

“MDxHealth kan niet (meer) imponeren”

Uit het departement: “Elke momentopname is een deel van een lange termijn verhaal”

MDxHealth kwam met een stand van zaken voor de eerste maanden van het jaar en bevestigde daarbij meteen de verwachtingen voor het volledige boekjaar.

- Over de eerste vier maanden van het jaar steeg het aantal geteste patiënten met 25% tot 8.000.
- De omzet steeg met 128% of 19,4 miljoen dollar ten opzichte van dezelfde periode een jaar eerder (goeddeels te wijten aan eenmalige inkomsten van Exact Sciences). Ter vergelijking, over het volledige boekjaar 2016 haalde de groep een omzet van 30 miljoen euro een toename met 70% ten opzichte van de 17,6 miljoen euro een jaar eerder. De kaspositie kwam op het einde van april uit op 35,1 miljoen dollar.
- De voorbije maanden haalde MDxHealth overeenkomsten binnen met verschillende Amerikaanse terugbetalers en werd een deal gesloten met Exact Sciences die de groep 15 miljoen dollar opleverde.



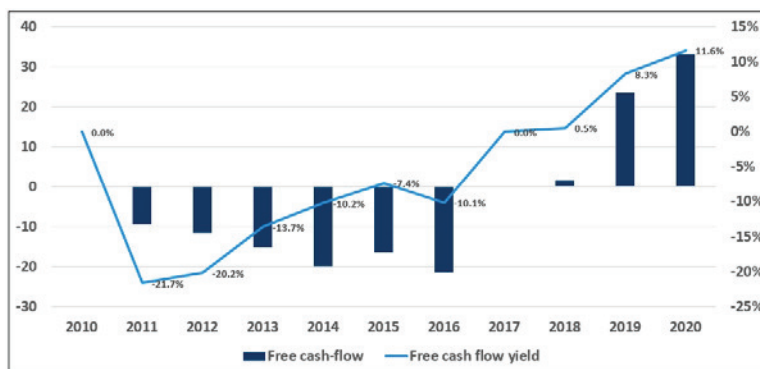
Vooruitzichten

De verwachtingen voor 2017 werden bevestigd en dat betekent dat voor het volledige boekjaar gerekend wordt op:

- Een toename van de inkomsten uit producten en diensten met 55 tot 75%.
- Een toename van de bezettingsgraad in en buiten de VS waardoor het operationeel verlies kan verminderen.
- Een toename van de terugbetalers en van de terugbetalingsbedragen voor ConfirmMDx en SelectMDx in de VS.
- Een verdere toename van het product- en dienstenaanbod met de lancering van AssureMDx voor blaaskanker.

Koersreactie

Op Euronext Brussel werd het interimrapport opnieuw niet positief onthaald. Opnieuw, want eerder werd een patentovereenkomst met Exact Sciences ook al in een koersdaling vertaald. Dat de aandelen opnieuw lager gaan heeft vandaag mogelijk te maken met de hoog gespannen verwachtingen, het feit dat er nu eenmaal heel wat "seizoenseffecten" spelen en dat grote contracten (vooral dat met de Veterans' Affair) nog niet of nauwelijks bijdragen.



KBC Securities handhaaft op het rapport het advies op 'kopen' met een koersdoel van 6,5 euro. Dat heeft onder meer te maken met de vooruizichten en de verwachte vrije cash flows. Bovenstaande grafiek laat zien dat het aandeel op basis van de slotkoers vrijdag aan bijna 12% cash flow rendement noteert voor 2020.

Auteurs: The Front Row



Tom Simonts
Senior Financial Economist
KBC Groep



E-mail:
Tel:
Mobile:

tom.simonts@kbc.be
+32 2 429 37 22
+32 496 57 90 38

Address: KBC Groep
Harvenlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.

Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbcam.be

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?

Stuur een e-mail naar frontrow@kbc.be met vermelding "The Front Row" en/of "Notendop".

Disclaimer

Deze publicatie vormt een algemene duiding van de economische actualiteit en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten, noch wordt er enige beleggingsstrategie voorgesteld. In sommige gevallen kan deze publicatie evenwel verwijzen naar en samenvattingen bevatten van beleggingsaanbevelingen van andere entiteiten van de KBC-groep.

De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accurateheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen.

KBC Groep NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelde) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie of op de websites www.kbcam.be, <http://www.kbcsecurities.be> en www.kbcprivatebanking.be.

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – www.kbc.com