

Beurs bij de Lunch

AANDELENFOCUS

MDxHealth: “Derde kwartaal, het beste ooit”

MDxHealth	Advies:	KOPEN	Huidige koers:	3.75 EUR
	Naam analist:	Jan De Kerpel, PhD	Koersdoel:	5.5 EUR
	ISIN code:	BE0003844611	Opwaarts potentieel:	46.7%
	<u>2013</u>	<u>2014A</u>	<u>2015E</u>	<u>2016E</u>
Winst per aandeel (USD)	0.00	-0.40	-0.27	-0.07
% groei j/j	-	-	-	-
Koerswinst ratio	-	-	-	-
Bruto dividend (EUR)	-	-	-	-
% groei j/j	-	-	-	-
Dividendrendement (%)	-	-	-	-

MDxHealth is bedrijf actief in de moleculaire diagnostica. Het richt zich op de ontwikkeling en commercializatie van epigenetische testen om de diagnose en behandeling van kanker te verbeteren

MDxHealth rapporteerde deze morgen sterke kwartaalcijfers, gedragen door de sterke prestatie van ConfirmMDx. Na een zwak tweede kwartaal komt het aantal verkochte dosissen voor ConfirmMDx in het derde kwartaal uit op ruim 4 500. Dat is een toename met 30% ten opzichte van dezelfde periode een jaar eerder en 67% meer dan in het tweede kwartaal.

Op het niveau van de omzet wordt dit vertaald in een toename met 17% in het derde kwartaal tot 4,1 miljoen euro en een toename met 44% tot 11,9 miljoen euro over de eerste negen maanden van het jaar.

De toegenomen verkoopcijfers van MDxHealth komen niet uit de lucht gevallen. De groep investeerde de voorbije maanden onder meer fors in haar verkoopnetwerk. Het aantal verkopers steeg van 18 eind juni naar 33 op het einde van het derde kwartaal. Tegen eind dit jaar wordt op 37 gemikt. Extra investeringen wegen vanzelfsprekend op de onderste lijn van de resultatenrekening. Het verlies stijgt met zo'n 2 miljoen over de eerste negen maanden tot 10,3 miljoen euro.

In het derde kwartaal verbruikte de groep 5,3 miljoen euro waardoor de kaspositie is gedaald tot 35 miljoen euro.

Gedragen door het sterke derde kwartaal bevestigt MDxHealth de verwachtingen voor een omzet van 16 tot 20 miljoen euro en 15 000 tot 17 000 verkochte dosissen.

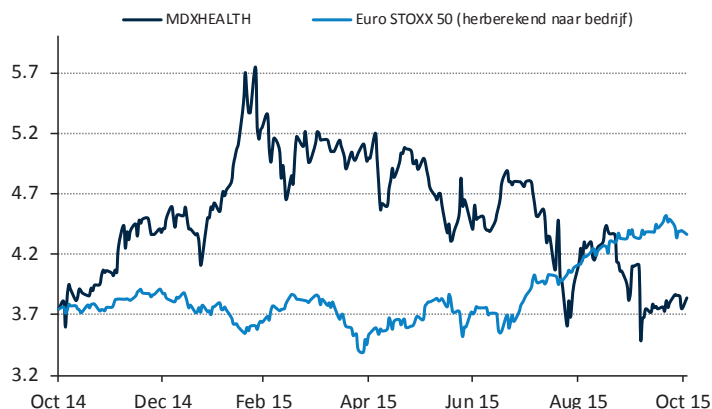
CONCLUSIE

KBC Securities-analist Jan De Kerpel merkt op dat het derde kwartaal het beste ooit was voor MDxHealth op basis van het aantal verkochte dosissen ConfirmMDx en op het niveau van de omzet die daaruit gegenereerd werd. Over de eerste negen maanden van het jaar staat de teller voor ConfirmMDx op bijna 10 000 dosissen.

Na de twijfels die ontstonden op basis van de cijfers voor het tweede kwartaal en eerste halfjaar, moeten de huidige resultaten volgens Jan De Kerpel voldoende vertrouwen geven aan de markt dat de groep in staat zal zijn om de verwachtingen in te lossen. Als MDxHealth in staat zou zijn om de huidige trends door te trekken in het vierde kwartaal, wat gezien de aandacht van het management en de versterking van het verkoopteam mogelijk moet zijn, dan moet een toename van het aantal ConfirmMDx-dosissen met 10% ten opzichte van het derde kwartaal mogelijk zijn. KBC Securities herhaalt de “koop”-aanbeveling en het koersdoel.

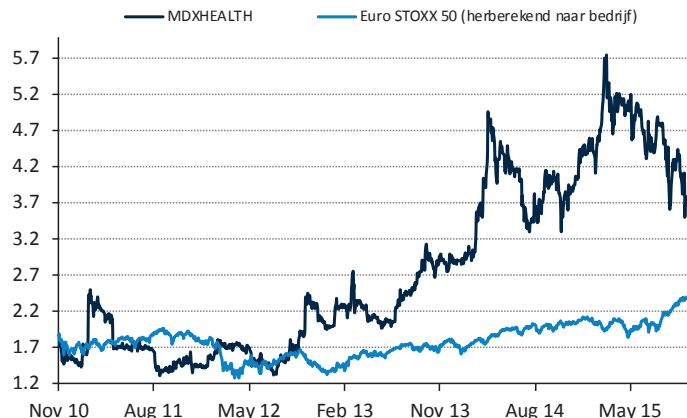
Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP MDXHEALTH (1 JAAR)



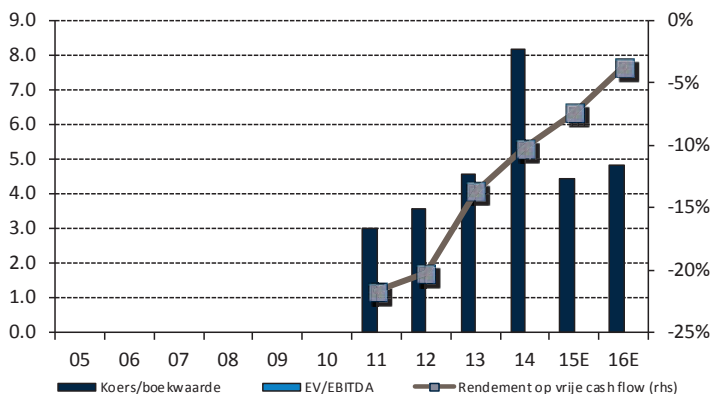
Bron: Thomson Reuters Datastream

KOERSVERLOOP MDXHEALTH (5 JAAR)



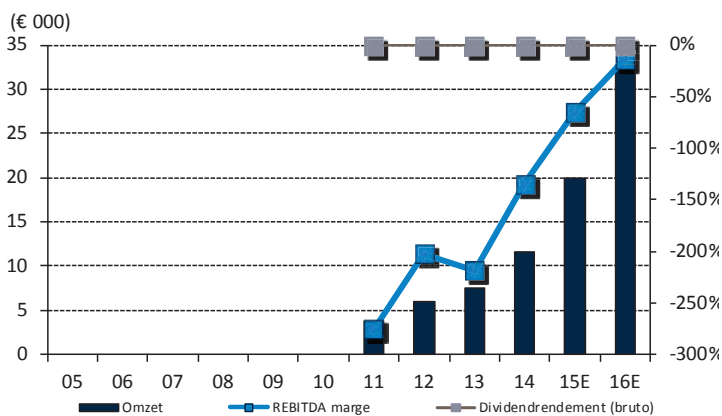
Bron: Thomson Reuters Datastream

WAARDERINGSMULTIPLES MDxHealth



Bron: KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT MDxHealth



Bron: KBC Securities