

Beurs bij de Lunch

AANDELENFOCUS

arGEN-X: “Verlegt grenzen door alliantie met LEO Pharma”

Argen-X	Advies:	KOPEN	Huidige koers:	9.48 EUR
	Naam analist:	Jan De Kerpel, PhD	Koersdoel:	10 EUR
	ISIN code:	NL0010832176	Opwaarts potentieel:	5.5%
	<u>2014</u>	<u>2015E</u>	<u>2016E</u>	<u>2017E</u>
Winst per aandeel (EUR)	-0.66	-0.96	0.87	-0.75
<i>% groei j/j</i>	-	-	-190.1%	-
<i>Koerswinst ratio</i>	-	-	10.9x	-
Bruto dividend (EUR)				
<i>% groei j/j</i>				
<i>Dividendrendement (%)</i>				

arGEN-X heeft samen met de Deense groep LEO Pharma een alliantie opgezet voor de ontwikkeling van antilichamen voor de behandeling van huidaandoeningen, het expertisedomein van LEO Pharma.

Met de overeenkomst krijgt LEO Pharma de exclusieve toegang tot ARGX112 en ontvangt arGEN-X op korte termijn 4,5 miljoen euro, grotendeels bestaande uit een voorafbetaling. Afhankelijk van de resultaten heeft de Belgische groep zicht op nog eens 100 miljoen euro en royalties op producten die uit de pijplijn komen. Nog volgens de overeenkomst zullen beide bedrijven samenwerken aan een nieuw programma voor huidziektes.

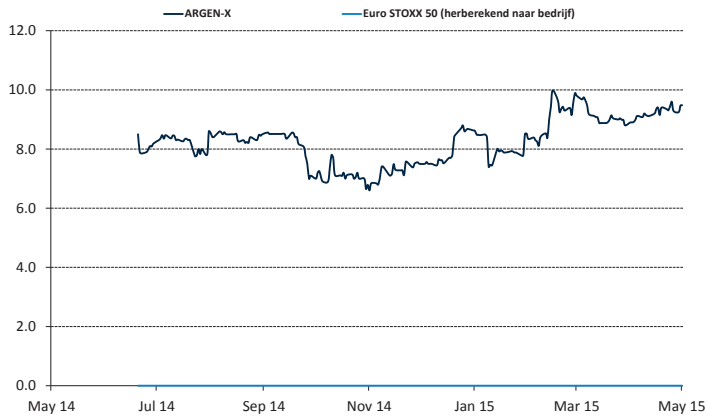
CONCLUSIE

Dankzij de samenwerking met LEO Pharma hangt arGEN-X zijn wagentje aan een expert in de behandeling van huidaandoeningen en krijgt op die manier toegang tot een domein dat buiten de eigen focus ligt. ArGEN-X deed eerder al een gelijkaardige operatie met Shire.

Volgens KBC Securities-analist Jan De Kerpel voegt de alliantie met LEO Pharma 0,5 euro per aandeel aan de waardering toe en dus is een verhoging van het koersdoel van 10 naar 10,5 euro gerechtvaardigd. Het koopadvies wordt bevestigd.

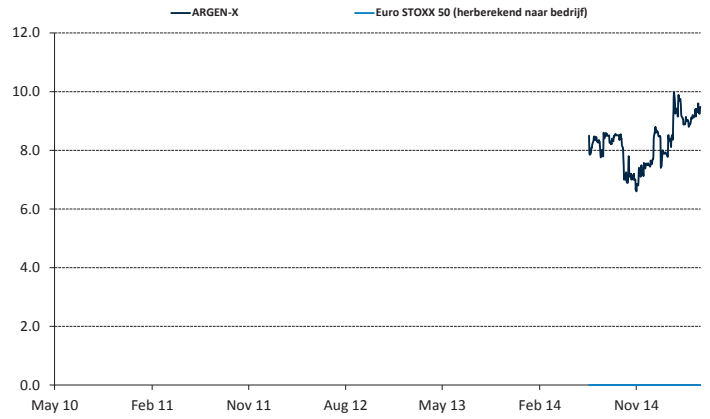
Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP (1 JAAR)



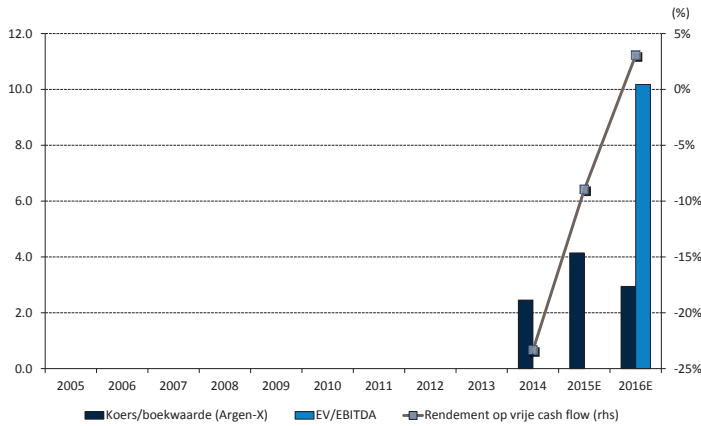
Bron: Bolero, Thomson Reuters Datastream

KOERSVERLOOP (5 JAAR)



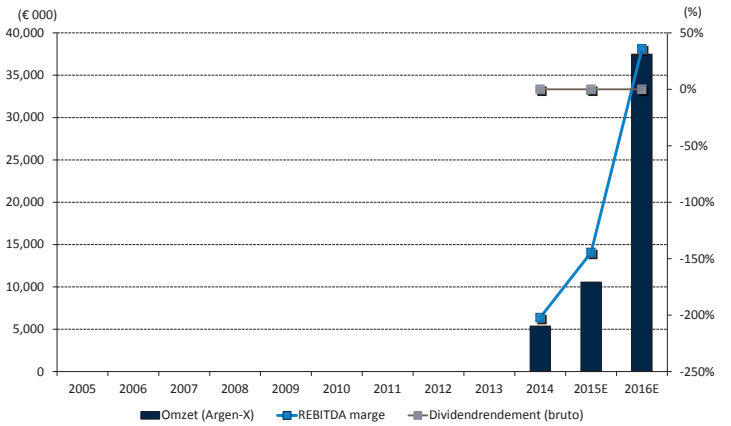
Bron: Bolero, Thomson Reuters Datastream

WAARDERINGSMULTIPLES



Bron: Bolero, KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT



Bron: Bolero, KBC Securities