



kopen - koersdoel 7,00 EUR

Slotkoers	4,06 EUR
Datum slotkoers	16-08-2023
Koersvork laatste 52 weken	2,90 - 7,40 EUR
Beurs	Brussel
ISIN code	BE0974340722
Recentste herziening info	17-07-2023

Kerndata

Marktkapitalisatie	0,1
Ondernemingswaarde (EV)	0,1
EV/EBITDA (*)	-
EV/EBIT (*)	-
Koers/Winst (*)	-
Dividendrendement (*)	-

(*) Historisch, over de laatste 12 maanden

Bedrijfsactiviteiten

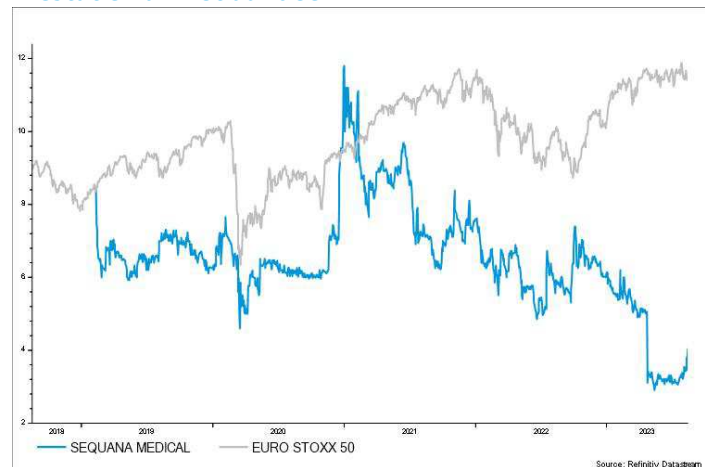
Sequana Medical is een commercieel medtechbedrijf dat een implanteerbaar pompsysteem aanbiedt om de vochtbalans in het lichaam te beheren. De alfapomp is ontworpen om vloeistof vanuit de buikholte naar de blaas te transporteren. Als zodanig is het apparaat toepasbaar bij ascites veroorzaakt door chronische leverziekte en kanker, alsook bij systemische overbelasting van het volume door congestief hartfalen.

Motivatie van de aanbeveling

Sequana biedt een risicovrije investering in een bedrijf met twee producten. Het eerste product is gericht tegen terugkerende ascites als gevolg van levercirrose en doorstond onlangs de cruciale POSEIDON-studie op succesvolle wijze. Voor dit product zal Sequana de commercialisering in de VS nastreven. We voorspellen een piekomszet van alfapomp van 250 miljoen euro tegen 2030.

Het tweede product DSR (Direct Sodium Removal) is gericht tegen vochtoverbelasting als gevolg van hartfalen en wordt nu voorbereid voor een Ph1/2 klinische studie. Voor dit product zal het bedrijf een partnerschapsovereenkomst zoeken, waarbij we een totale transactiewaarde van 90 miljoen euro (+ royalty's) verwachten.

Prestatie van het aandeel



Sterktes

- Het bedrijf heeft 2 producten in verre staat van ontwikkeling.
- Zeer waarschijnlijke goede afloop van de Pre Market Approval voor de alfapomp.
- De ontwikkeling van DSR mogelijks uitbesteden aan een andere partij, hopelijk met een voorafgaande licentievergoeding).
- De doelmarkt van de alfapomp is gemakkelijk toegankelijk.
- De goedkeuring door het FDA voor de alfapomp zou een doorbraak zijn.
- Sterk bestuur met ervaren Medtech-managers.

Zwaktes

- Investeerders zorgen meestal maar voor 1 jaar cashflow.
- Medtech-producten op de markt brengen is niet eenvoudig.
- Neveneffecten van de producten kunnen vragen oproepen.
- NASH-leveraandoening is historisch moeilijk medisch domein.

Kerncijfers van de onderneming (in miljoen EUR)

	2018	2019	2020	2021	2022
Omzet	1,0	1,0	1,0	0,4	0,9
Omzetgroei (%)	-21,1%	-5,7%	-0,8%	-61,5%	149,0%
EBIT	-10,6	-13,4	-17,4	-22,6	-28,1
EBIT groei (%)	-6,4%	26,2%	29,8%	29,9%	24,2%
Winst per aandeel (WPA) (*)	-1,1	-1,2	-1,2	-1,3	-1,4
groei WPA (%)	70,0%	9,9%	2,5%	3,9%	4,2%
Brutomarge (%)	-9,0%	-16,3%	-90,8%	-653,8%	-264,4%
EBITDA marge (%)	-1	-1	-1	-5	-2
	030,9%	356,9%	775,9%	936,7%	956,8%
EBIT marge (%)	-1	-1	-1	-6	-3
	033,0%	382,1%	807,7%	103,5%	044,8%
Dividend (bruto) (*)	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendrendement (bruto - %)	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EV/EBITDA	-	-5,2	-10,2	-5,7	-4,7
EV/EBIT	-	-5,1	-10,0	-5,6	-4,6
Koers/Winst	-	-	-	-	-
Operationele kasstroom	-9,9	-18,5	-17,0	-23,6	-27,5
Kapitaalsinvesteringen	-	-0,3	-0,1	-0,3	-0,7
Vrije kasstroom	-9,9	-18,8	-17,1	-23,9	-28,2
Nettoschuld/EBITDA	-	-	-	-	-

(*) in EUR

Inkomstenverdeling

Overzicht van de wijzigingen van aanbeveling gedurende de voorbije 12 maanden en/of meest recente wijziging:

05-07-2023 14:58

van 'geen aanbeveling' naar 'kopen'

Productscore:



Verklaring financiële termen:

EBIT = winst voor financiële resultaten en belastingen
 EBITDA = cashflow = winst voor financiële resultaten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen
 EV = ondernemingswaarde = marktkapitalisatie + netto-schuld
 EV/EBITDA = ondernemingswaarde / cash flow
 WPA = winst per aandeel vóór uitzonderlijke elementen
 K/W = koers-winstverhouding = aandelenkoers / winst per aandeel

Raadpleeg ook onze verklarende woordenlijst van financiële termen op www.kbc.be/lexicon

Verklaring van de aanbevelingen:

kopen de analist verwacht dat het aandeel gedurende de volgende zes maanden met minstens 10% zal stijgen
 opbouwen De analist verwacht dat het aandeel gedurende de volgende zes maanden tot 15% zal stijgen
 houden De analist verwacht dat het aandeel gedurende de volgende zes maanden maximum 5% zal dalen of stijgen
 afbouwen De analist verwacht dat het aandeel gedurende de volgende zes maanden tot 15% zal dalen
 verkopen de analist verwacht dat het aandeel gedurende de volgende zes maanden met minstens 10% zal dalen

Dit document is een samenvatting van een analyserapport van KBC Securities NV (KBC Sec) en wordt verspreid door KBC Asset Management (KBC AM) en KBC Bank. De bevoegde controleautoriteit is de Autoriteit Financiële Diensten en Markten (FSMA). Deze samenvatting valt niet onder de noemer 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in de Gedelegeerde Verordening van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU, maar is een publicitaire mededeling. Hierdoor zijn de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden niet van toepassing. Deze aanbevelingen vormen op zich geen gepersonaliseerd beleggingsadvies. De fondsbeheerders van KBC AM kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. De verloning van personen die voor KBC AM betrokken waren bij het opstellen van de aanbevelingen, is niet direct gekoppeld aan zakenbanktransacties. De resultaten van de weergegeven financiële instrumenten en financiële indices zijn resultaten behaald in het verleden en vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen. Niets in dit document mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van KBC AM. Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Voor een aantal essentiële elementen van de beleggingsaanbevelingen (waaronder de belangenconflictenregeling), die wegens plaatsgebrek niet in dit document zijn opgenomen, kunt u voor KBC Sec de 'Disclosures' raadplegen op www.kbcsecurities.com/disclosures en voor KBC AM de 'Algemene richtlijnen m.b.t. de beleggingsaanbevelingen' op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Informatie over aandelenaanbevelingen.