



Pangaea Oncology es un empresa del sector farmacéutico. Cuenta con tres áreas de actividad: Servicios de diagnóstico, el desarrollo de nuevos fármacos anti-cáncer y el tratamiento de pacientes. Dispone de diversos acuerdos de gestión en varios hospitales de Catalunya.

Última Actualización
23/11/2017

Pangaea Oncology PANG ESO105221008		Cap. Mercado: 31.406.657 € Último (22/11/2017): 2,96 Salida (30/12/2016): 2,83							Máx: 3,5 Mín: 2,36	
Sector: Productos Farmacéuticos		2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio		N.A.	N.A.	N.A.	-52,02	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción		0,01	-0,02	-0,06	-0,06	-0,08	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción		0,38	0,21	0,24	0,24	0,12	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción		0,08	-0,05	-0,01	-0,02	-0,05	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción		-0,02	0,00	0,00	0,35	-0,27	N.A.	N.A.	30/09/2017	-0,76
Acciones en Circulación (miles)		8.229	8.229	8.199	10.610	10.610	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)		N.A.	N.A.	N.A.	956	1.465	Grupopikolín, S.L.		24,78%	
Ampliaciones de Capital (miles €)		0	0	0	3.845	0	Topgenetics, S.L.		15,78%	
Cifra de Negocio (miles €)		3.089	1.717	1.949	2.518	1.224	Biosense S.L.		14,90%	
Margen Bruto		48,33%	48,91%	42,89%	16,28%	N.A.	Hersol XXI, S.L.		11,90%	
Ebitda (miles €)		694	-386	-119	-251	-508	Free Float y Otros		32,64%	
Margen Explotación		22,48%	-22,48%	-6,12%	-9,96%	-41,50%	Dirección:			
Amortización y Depreciación (miles €)		-449	-680	-855	-1.240	-943	Javier Rivela - Consejero Delegado			
EBIT (miles €)		245	-1.066	-975	-1.491	-1.451	Ingresos por marca 2017			
Gastos Financieros (miles €)		-116	-117	-192	-260	-142				
Ratio Cobertura Intereses		2,12	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)		-107	913	625	1.138	753				
Resultado Neto (miles €)		104	-196	-486	-595	-857				
Valor Contable por Acción		0,21	0,19	0,13	0,57	0,55				
Activos (miles €)		6.462	8.452	11.006	17.938	17.796				
Capital Circulante (miles €)		-798	-2.404	-774	-1.778	415				
Inmovilizado Material (miles €)		681	630	626	946	938				
Rentabilidad del Capital		N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.				
Deudas Financieras (miles €)		3.610	5.520	8.559	9.051	10.066				
Deudas por Recursos Propios		2,05	3,50	8,13	1,50	1,72				
Deuda Financiera Neta / Ebitda		5,12	-14,14	-70,95	-19,32	N.A.				
Return on Assets (ROA)		1,69%	-2,63%	-5,00%	-4,11%	N.A.				
Return on Equity (ROE)		5,94%	-11,75%	-36,96%	-16,75%	N.A.				

Análisis de Pangaea Oncology

El grupo de servicios médicos Pangaea Oncology se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil, el pasado 30 de diciembre de 2016, tras facturar en los últimos años un promedio de 2,3 millones de euros. Equivalente a 29 céntimos por acción.

Su estructura de costes y la naturaleza del negocio, dedicada a la investigación, no le ha permitido traducir estos volúmenes de ingresos en beneficios, ni en un EBITDA positivo. Sin tener en cuenta los ingresos derivados de los trabajos por el activo, el margen bruto del último año bajó hasta un 16,28% sobre la cifra de negocio.

El primer semestre de 2017, Pangaea Oncology cerró con 857 mil euros de pérdidas y un déficit acumulado de 4,2 millones de euros.

Como resultado de esta situación, la cotizada a 30 de junio de 2017 registraba un patrimonio valorado en 5,8 millones de euros. Igual a un valor contable de 55 céntimos por acción. En cambio, sus deudas financieras sumaban más de 10 millones de euros; 1,72 veces sus recursos propios.

El debut de la compañía en el MAB estuvo precedido de una ampliación de capital que le permitió inyectar 3,8 millones de euros y reducir el estrés al que estaba sometido el balance hasta la fecha.

Por precio, la cotización del grupo se ha recuperado de mínimos, hasta los 2,97 euros por título y una capitalización de 31,5 millones de euros. Según estos datos, si Pangaea Oncology mantuviera el ritmo de la facturación, estaría cotizando alrededor de 13 veces sus ingresos.

Modelo de Negocio

Pangaea Oncology distribuye su actividad en tres áreas específicas. En primer lugar está la gestión asistencial a través del Instituto Oncológico Doctor Rosell. Via esta entidad ofrece tratamiento personalizado a pacientes, procedentes del sector privado. Según el informe de 2017, registró un total de 9.791 visitas durante el primer semestre.

El área de diagnóstico molecular es el segmento de negocio que ofrece servicios a pacientes, tanto del Instituto Oncológico Doctor Rosell, como a compañías farmacéuticas internacionales (un total de 15). Finalmente, la tercera área corresponde al desarrollo de fármacos. Gracias a un acuerdo estratégico con Cancer Research Technology del Reino Unido, la empresa desarrolla moléculas dirigidas hacia perfiles genéticos específicos.

La fuente de ingresos de la compañía ha estado dividida entre la gestión asistencial y el diagnóstico molecular. Mientras que el primer segmento ha aumentado gradualmente, a un ritmo anual de un 26%, el peso de la facturación por diagnósticos se ha reducido a la mitad. De los 2,5 millones de euros de facturación en 2013, pasó a 1,3 millones de euros en 2016.

La compañía no ha percibido aún ingresos derivados del desarrollo de fármacos, aunque destina una gran proporción de costes a la activación de ingresos por Investigación y Desarrollo. En 2017 sumaron 1,77 millones de euros, por encima de la facturación de las ventas.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© Mabilia 2017, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabilia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabilia.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL