



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.

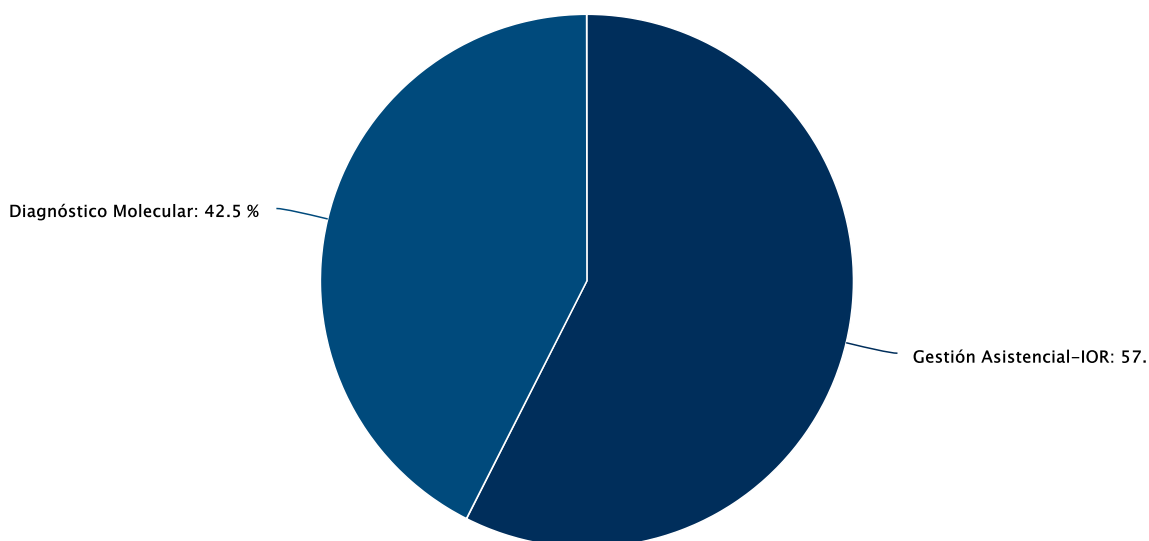
## Datos de mercado

<b>Capitalización de Mercado:</b>	30.153.821,00
<b>Último (12/12/2018):</b>	2,30
<b>Rentabilidad Anual (2018):</b>	-1,70%
<b>Precio de Salida (31/12/2016):</b>	2,83
<b>Precio Mínimo:</b>	2,02
<b>Precio Máximo:</b>	3,50

## Principales accionistas

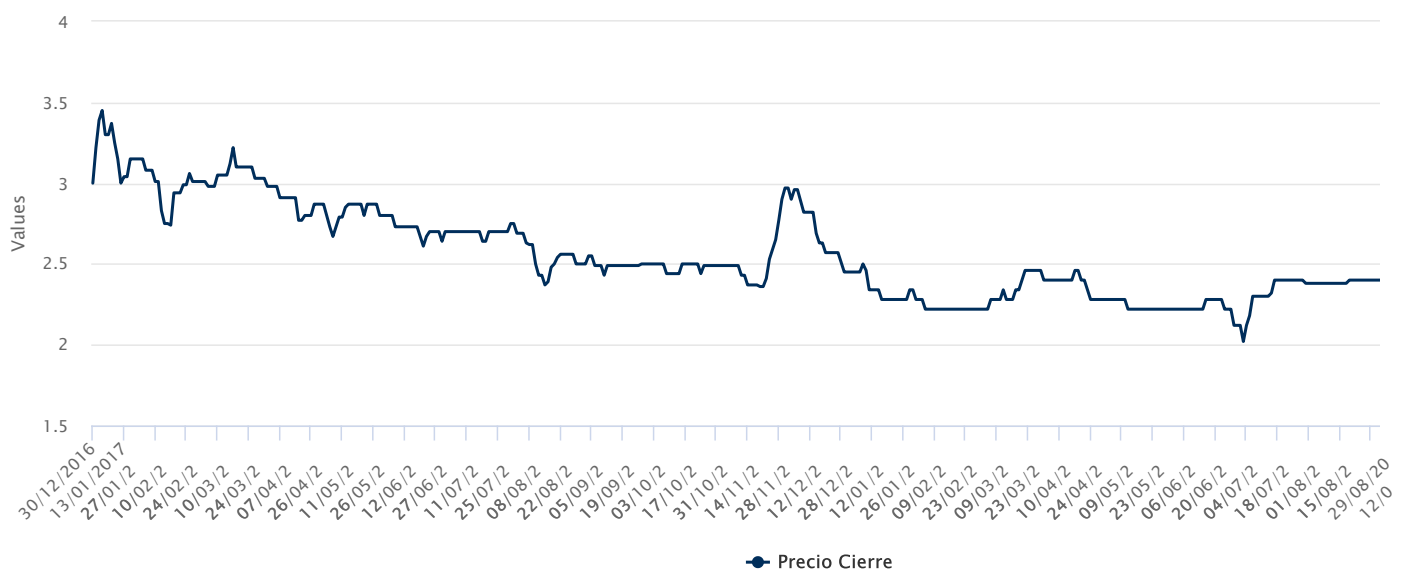
<b>Grupopikolín, S.L.</b>	24,91%
<b>Topgenetics, S.L.</b>	15,78%
<b>Biosense S.L.</b>	14,90%
<b>Hersol XXI, S.L.</b>	12,50%
<b>Free Float y Otros</b>	31,91%

## Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	3.088,60	1.717,22	1.949,46	2.518,19	2.621,66	1.630,60
Ebitda (miles €)	694,34	-385,98	-119,30	-250,89	-759,36	55,58
Amortización y Depreciación (miles €)	-449,22	-680,19	-855,36	-1.240,08	-1.949,00	-1.279,55
EBIT (miles €)	245,12	-1.066,17	-974,66	-1.490,97	-2.708,36	-1.223,97
Gastos Financieros (miles €)	-115,78	-116,50	-192,45	-260,26	-295,00	-212,66
Impuestos (miles €)	-106,69	913,29	624,66	1.137,50	1.501,00	432,96
Resultado Neto (miles €)	103,83	-196,39	-486,36	-594,53	-1.646,88	-1.002,29
Activos (miles €)	6.461,90	8.452,13	11.006,16	17.938,21	18.956,30	18.938,07
Capital Circulante (miles €)	-798,28	-2.403,89	-774,39	-1.778,20	-919,06	-919,06
Inmovilizado Material (miles €)	680,75	630,36	626,47	945,93	928,69	853,75
Deuda Financiera (miles €)	3.609,87	5.519,72	8.559,09	9.050,64	12.238,84	10.728,70
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	6.574,11	0,00	2.500,00
Acciones en Circulación (miles)	8.229,30	8.229,30	8.198,79	10.610,00	10.610,00	10.610,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	956,00	1.532,00	98,51
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	-53,54	-17,59	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	-0,02	-0,06	-0,06	-0,16	-0,09
Cifra de Negocio por Acción	0,38	0,21	0,24	0,24	0,25	0,15
Ebitda por Acción	0,08	-0,05	-0,01	-0,02	-0,07	0,01
Cash Flow por Acción	-0,02	0,00	0,00	0,35	-0,33	0,02
Valor Contable por Acción	0,21	0,19	0,13	0,57	0,48	0,62
Margen Bruto	48,33%	48,91%	42,89%	16,28%	-7,89%	55,12%
Margen Explotación	22,48%	-22,48%	-6,12%	-9,96%	-28,96%	3,41%
Ratio Cobertura Intereses	2,12	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Deudas por Recursos Propios	2,05	3,50	8,13	1,50	2,42	1,64
Deuda Financiera Neta / Ebitda	5,12	-14,14	-70,95	-19,32	-14,06	172,95
Return on Assets (ROA)	1,69%	-2,63%	-5,00%	-4,11%	-8,93%	N.A.
Return on Equity (ROE)	5,94%	-11,75%	-36,96%	-16,75%	-29,69%	N.A.

### Evolución de cotización



## 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. A lo largo del ejercicio 2017 incrementó esta suma hasta los 2,5 millones de euros y el primer semestre de 2018 alcanzó los 1,63 millones de euros.

Su estructura de costes y la naturaleza del negocio, dedicada a la investigación, no le ha permitido traducir estos volúmenes de ingresos en beneficios. A 30 de junio de 2018 registró pérdidas netas por valor de un millón de euros. En cambio, por primera vez, su EBITDA fue positivo.

Como resultado de esta evolución Pangaea redujo su patrimonio hasta los 5 millones de euros, en 2017. Para dar solidez a su balance, el grupo ejecutó una ampliación de capital a lo largo de los primeros seis meses del año por un total de 2,5 millones de euros y se sumó a los 6,6 millones de recursos propios, recibidos en 2016.

Frente a los 10,73 millones de euros de deuda financiera acumulada, el apalancamiento financiero del primer semestre multiplicaba por 1,64 veces los recursos propios de la cotizada.

Por precio, la cotización del grupo se mantiene en mínimos: alrededor de 2,3 euros por título, equivalente a una capitalización de 30,1 millones de euros. Si mantuviera el ritmo de resultados, Pangaea Oncology estaría cotizando 9,24 veces sus ingresos y 4,6 veces su valor en libros.

### 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. Vía esta entidad ofrece tratamiento personalizado a pacientes, procedentes del sector privado. Según el informe semestral de 2018, registró un total de 11.838 visitas durante este período.

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. 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.

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 los primeros seis meses de 2018 sumaron 1,14 millones de euros.

© Mabia 2018, 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. Mabia 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 Mabia.