

In questo numero

Molti fattori indicano il settore delle biotecnologie come favorito

Biotech & mercati finanziari

È l'ora del biotech

Le recenti correzioni degli indici biotecnologici stanno offrendo una buona opportunità agli investitori. Molti fattori sono a favore del settore.

Innanzitutto la correzione degli indici, iniziata alla fine dello scorso febbraio, ha portato le quotazioni di molte aziende a prezzi interessanti. Di contro, nell'ultimo anno il giro d'affari delle aziende biotech è cresciuto in media del 18%.

Di conseguenza, parlando in termini di prezzo utile e/o prezzo fatturato, siamo in alcuni casi su valori che sono tra i più convenienti da dieci anni a questa parte.

Molti brevetti delle case farmaceutiche stanno scadendo. Solo nei prossimi due o tre anni le vendite di circa 25 miliardi di US\$ saranno soggette alla competizione dei farmaci generici.

Per limitare la costante perdita di redditività, le Big Pharma finanziano progetti delle biotech companies in cambio di diritti sul futuro farmaco o acquistano l'azienda stessa.

È chiaro che le quotazioni dei titoli biotecnologici in questione ne beneficieranno.

Solo per fare dei recenti esempi, a maggio AstraZeneca ha acquisito Cambridge Antibody Technology per più di un miliardo di US\$, le quotazioni sono aumentate del 60% in un solo giorno. In questi giorni la Merck è in trattative per l'acquisto della Svizzera Serono pagandone un premio del 20%.

Nei primi anni 90 i farmaci approvati dalla FDA derivanti dalle biotecnologie erano meno del 10% del totale. Quest'anno saranno il 60% circa.

In una recente intervista l'amministratore delegato della Pfizer, Jeffrey Kindler, ha dichiarato di avere intenzione di far divenire la sua azienda tra le più importanti in assoluto nel panorama biotech.

La forza contrattuale delle aziende biotech, nelle partnership con le farmaceutiche tradizionali, sta aumentando. Le percentuali delle royalties derivanti dalla commercializzazione dei farmaci di comune sviluppo (spesso le biotech mettono le idee, le pharma i capitali) sono cresciute considerevolmente.

Nei primi anni 90 frequentemente erano poco più del 10%, oggi abbiamo casi in cui si arriva al 50%. È l'esempio di Onyx Pharmaceuticals con il farmaco Nexavar, recentemente approvato in Usa e in Europa per la cura del cancro ai reni. È commercializzato dalla Bayer e i futuri profitti verranno divisi in parti uguali.

Non è da dimenticare che la spesa sanitaria degli Stati Uniti è prevista in forte crescita, sia per il costante innalzamento della speranza di vita media e sia per l'arrivo nell'età critica dei nati nel periodo del "baby boom".

Tradizionalmente i mesi di fine anno sono quelli più favorevoli al biotech. Molte aziende fanno le proprie presentazioni a diverse ed importanti conferenze sulle biotecnologie, quali il BIO InvestorForum del 18 e 19 ottobre. In queste occasioni potrebbero comunicare dati inaspettatamente positivi.

Biotech News

wmconsulting
Independent Financial Advisors

Newsletter

Ottobre 2006

In questo numero

Molti fattori indicano il settore delle biotecnologie come favorito

Advisors in Biotechnology

Modulo per richiedere ulteriori informazioni

Spett.le WM Consulting,
desidero ricevere ulteriori informazioni riguardanti i vostri servizi.

Cognome, Nome _____

Via _____ Città _____

Telefono _____ Fax _____

Email _____

Note _____

(E' garantita l'assoluta riservatezza dei dati inseriti, che sono tutelati dalla legge sulla privacy 675/96.)

INVIA

- Via email: info@wmconsulting.it

- Via posta: Spett.le
WM Consulting, Srl
Via Marsala, 89
37128 Verona – Italy