
“Digitale farma op de beurs”

Een voorschrift door Bolero

Tom Simonts
Marktenspecialist Bolero



Bolero







Rapha

sky

JAGUAR

21ST
CENTURY
FOX

Rapha

S

sky

PINARELLO



Rapha



sky



PINARELLO

JAGUAR

sky

TEAM|sky

Rapha

FROOME

SHIN

RTS

SPORT

RTK

vtm

NIEUWS

L'EQUIPE

21

21

Dopeer uw Bolero genoom met een shot e-Health

1. Investeringsen gaan crescendo

- Door Venture funds, maar ook door industrie
- Beursrijpe bedrijven trokken alvast naar Wall Street

2. E-health op de beurs

- All over the place, maar weinig genoteerd
- Vers bloed op de beurs

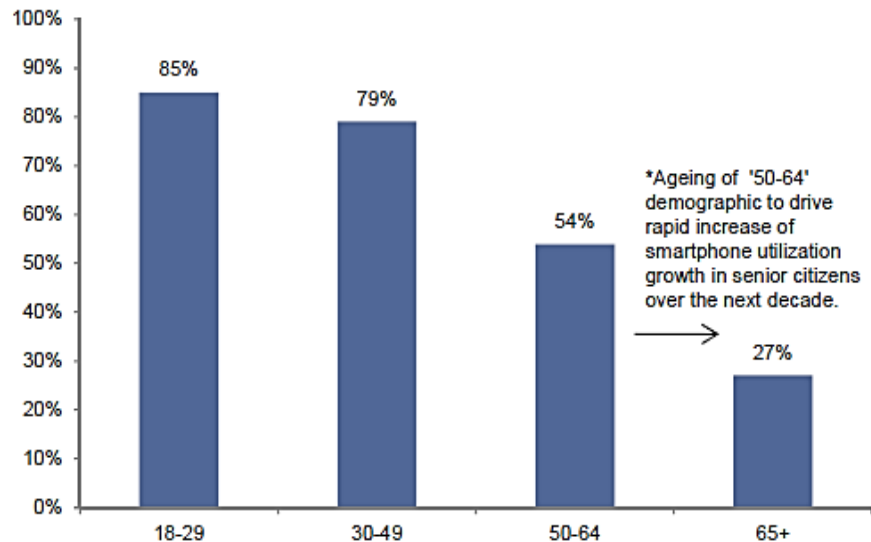
3. Winnaars?

- Bedrijven

Waarheen vloeit het “slimme geld”?

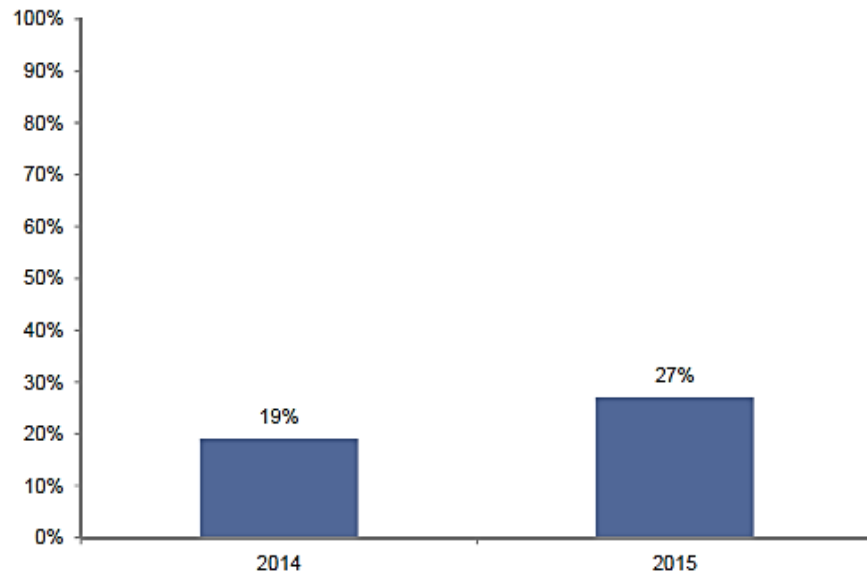
- De omvang van de deals gerelateerd aan “**Digital health**” verdriedubbelde sinds 2012, met dank aan “vroegtijdige financiering”
- “**Telemedicine**” was de snelst groeiende categorie in 2014, onder impuls van zowel megadeals in bestaande als in nieuwe spelers.
- Aanbieders van “**digitale therapie**” toonden over de voorbije 2 tot 3 jaar de werkzaamheid van hun diensten aan. Dat leidde tot commerciële successen en dus tot meer investeringsappetijt.
- De top zes categorieën zijn goed voor 44% van alle financiering van ‘Digital Health’ in 2014, met **software-gedreven, gepersonaliseerde geneeskunde** aan de kop van het peloton.

Exhibit 20: Smartphone usage in the US by age
Early 2015



Source: Pew Research Center

Exhibit 21: Smartphone usage in 65+ demographic
Early 2015 vs. early 2014



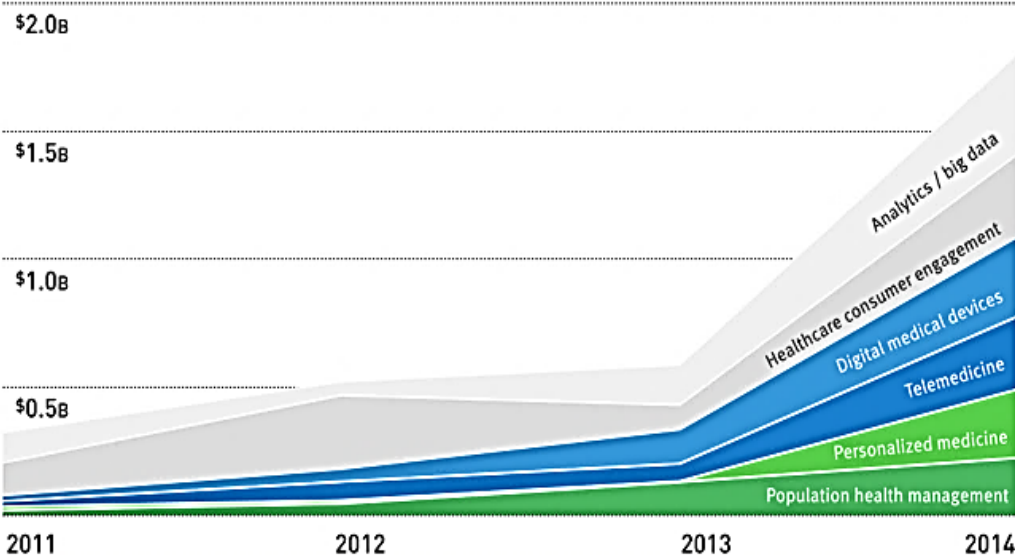
Source: Pew Research Center

FUNDING OF TOP SIX 2014 CATEGORIES

2011-2014



VENTURE
FUNDING



1 Analytics and big data \$393M

Data aggregation and analysis to support a wide range of healthcare use cases

2 Healthcare consumer engagement \$323M

Consumer tools for the purchasing of healthcare services or health insurance

3 Digital medical devices \$312M

Software/hardware designed to treat a specific disease or condition

4 Telemedicine \$285M

Delivery of healthcare services through virtual channels (e.g., phone, video, text)

5 Personalized medicine \$268M

Software to support the practice of medicine customized to an individual's genetics

6 Population health management \$225M

Platforms for managing population health under the shift to risk-based payment models

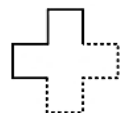
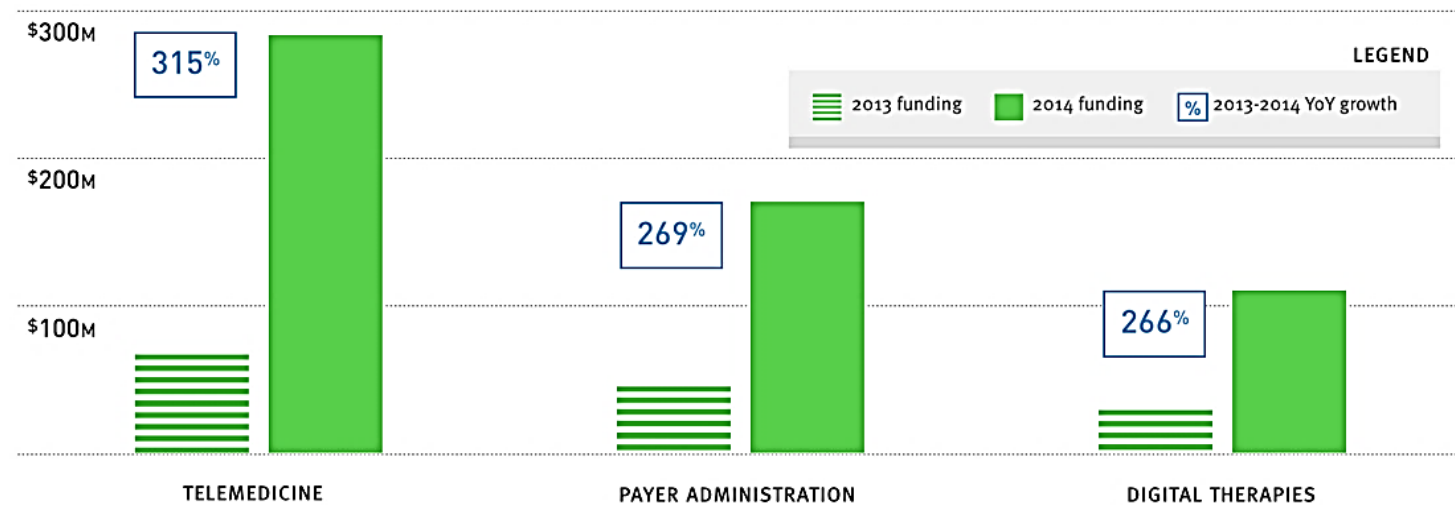
TOP 6 FUNDING CATEGORIES 2011-2013	1 Healthcare consumer engagement*	Healthcare consumer engagement*	EHR and clinical workflow
	2 Analytics and big data*	EHR and clinical workflow	Analytics and big data*
	3 Digital diagnostics	Personal health tools and tracking	Digital medical devices*
	4 EHR and clinical workflow	Care coordination	Population health management*
	5 Post-acute solutions	Wearables and biosensing	Wearables and biosensing
	6 Hospital administration	Telemedicine*	Healthcare consumer engagement*

Note: Rock Health tracks funding across 24 separate categories

FASTEST GROWING CATEGORIES

2013-2014 overall funding and year-over-year (YoY) growth

**ROCK
HEAL+H**



SIGNATURE
DEALS OF
2014

Dr DOCTOR
ON DEMAND

TELADOC



healthedge

MedHOK



omada

PROPELLER HEALTH

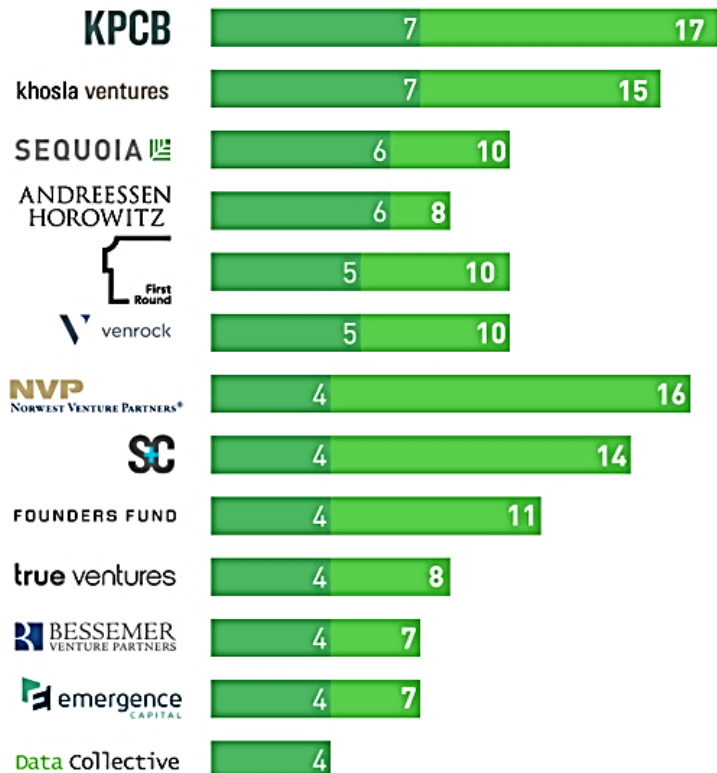
Note: Only includes U.S. deals >\$2M

MOST ACTIVE FUNDS

Deals in 2014 & cumulative deals 2011-2014

**ROCK
HEALTH**

VENTURE

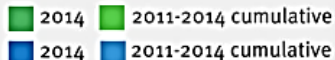


CORPORATE



LEGEND

of deals



Dopeer uw Bolero genoom met een shot e-Health

1. Investeringsen gaan crescendo

- Door Venture funds, maar ook door industrie
- Beursrijpe bedrijven trokken alvast naar Wall Street

2. E-health op de beurs

- All over the place, maar weinig genoteerd
- Vers bloed op de beurs

3. Winnaars?

- Bedrijven

E-health: all over the place, maar niet-genoteerd

- **Agile Health:** tekstboodschappen voor zelfhulp (stoppen met roken, diabetes, ...)
- **AliveCor:** app voor smartphone voor hart monitoring
- **American Well:** virtuele doktersbezoeken
- **Biovotion:** Sensoren om vitale gezondheidsparameters te monitoren.
- **Early:** patient monitoring en vroege detectie van verslechterende toestand
- **EveryMove:** fitness tracking bedrijf
- **Protheus Digital Health:** inslikbare sensor om te monitoren of patienten hun medicijnen wel nemen zoals het hoort (Unicorn company!)
- **Telcare:** glucosemeter die met een smartphone verbonden is

Large cap “digitale farma”-bedrijven

- **IBM**

- Digitale farma staat of valt met de mogelijkheid om gegevens op te slaan, te verwerken en te interpreteren. IBM heeft hiervoor met Watson het juiste medicijn in huis.

- **Novartis**

- Klassieke farmabedrijven staan voor nieuwe uitdagingen door de digitalisering van de sector. Novartis investeerde via een eigen fonds van 100 miljoen dollar samen met Qualcomm al in 41 starters.

- **Google/Alphabet/Novartis**

- Ontwikkelen een contactlens die de glucose meet. Door de nieuwe structuur zet de groep vol in op meer initiatieven in dit verband.

Vers bloed op de beurs

In 2014:

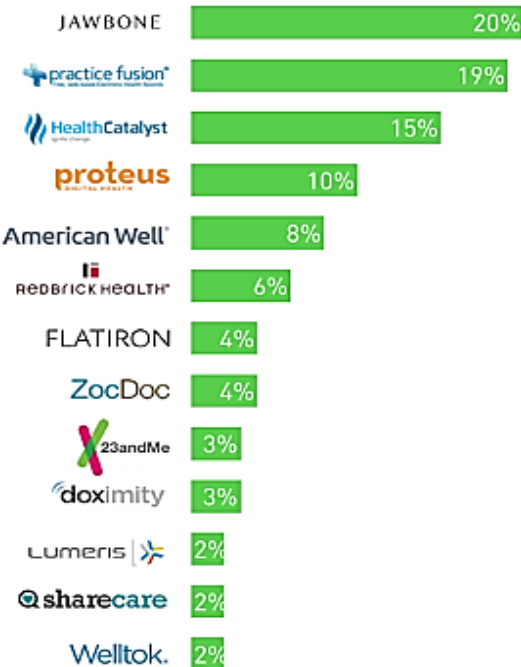
- IMS Health
- Care.com
- Castlight
- Imprivata
- Everyday Health

In 2015

- Fitbit
- Evolent Health
- InVita
- Minebody
- Teladoc

WHO ELSE WILL IPO IN 2015?

Survey of investors



IPO LANDSCAPE

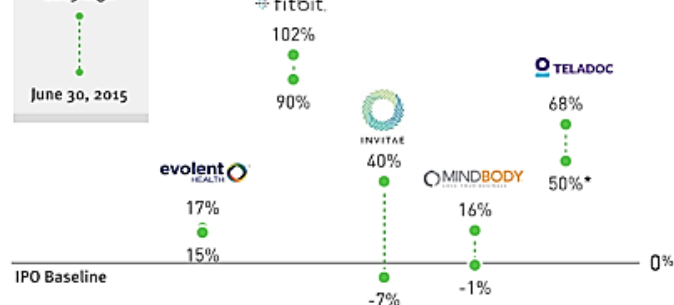
2015 IPO performance

LEGEND

Price change relative to IPO

2015 high

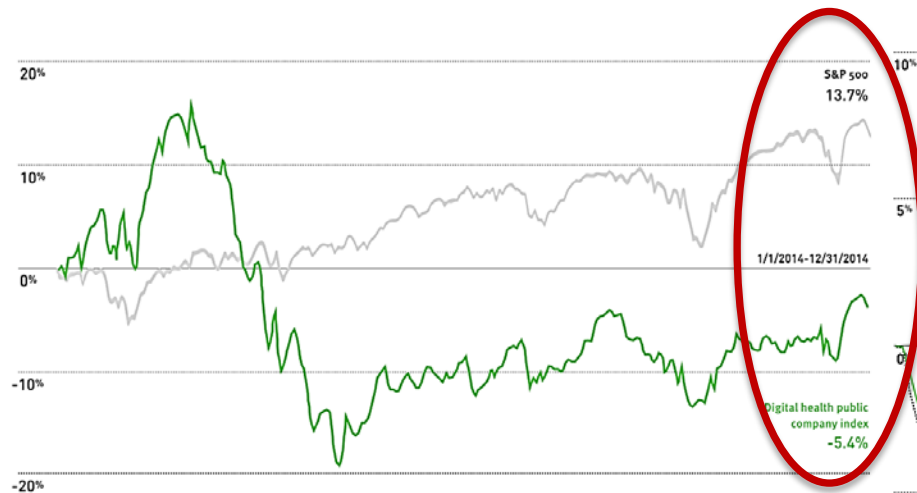
June 30, 2015



	EVH	FIT	NVTA	MB	TDOC*	2015 total
IPO RAISE	\$196M	\$732M	\$102M	\$101M	\$157M	\$1.3B
MARKET CAP	\$1.1B	\$7.9B	\$0.5B	\$0.6B	\$1.0B	\$11.1B

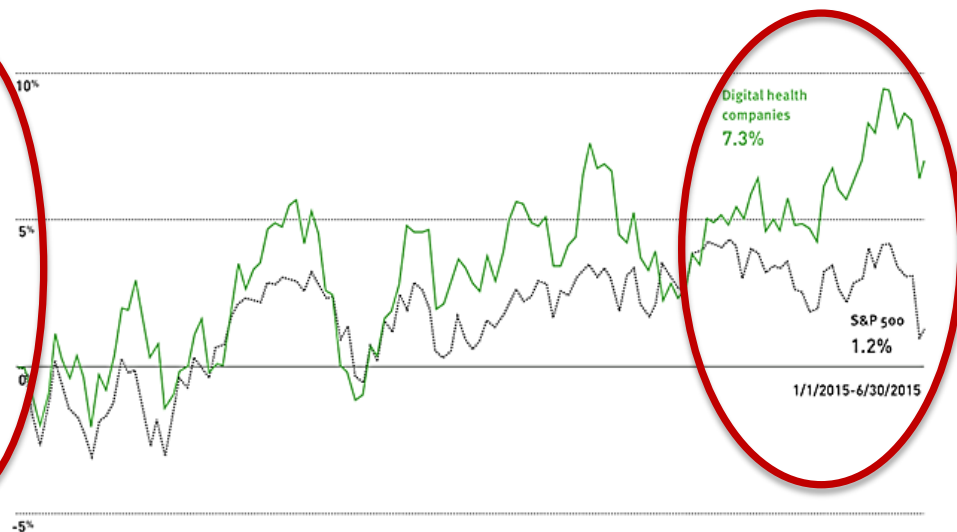
Is e-Health nog groen achter de oren?

2014



Index includes: ATHN, CERN, CPSI, CRCM, CSLT, EVDY, HSTM, IMPR, IMS, MDAS, MDRX, MDSO, MRGE, OMCL, QSII, STRM, VCRA, VEEV, WBMD

Eerste helft 2015



Index includes: ATHN, CERN, CPSI, CRCM, CSLT, EVDY, HSTM, IMPR, IMS, MDAS, MDRX, MDSO, MRGE, OMCL, QSII, STRM, VCRA, VEEV, WBMD

Dopeer uw Bolero genoom met een shot e-Health

1. Investeringsen gaan crescendo

- Door Venture funds, maar ook door industrie
- Beursrijpe bedrijven trokken alvast naar Wall Street

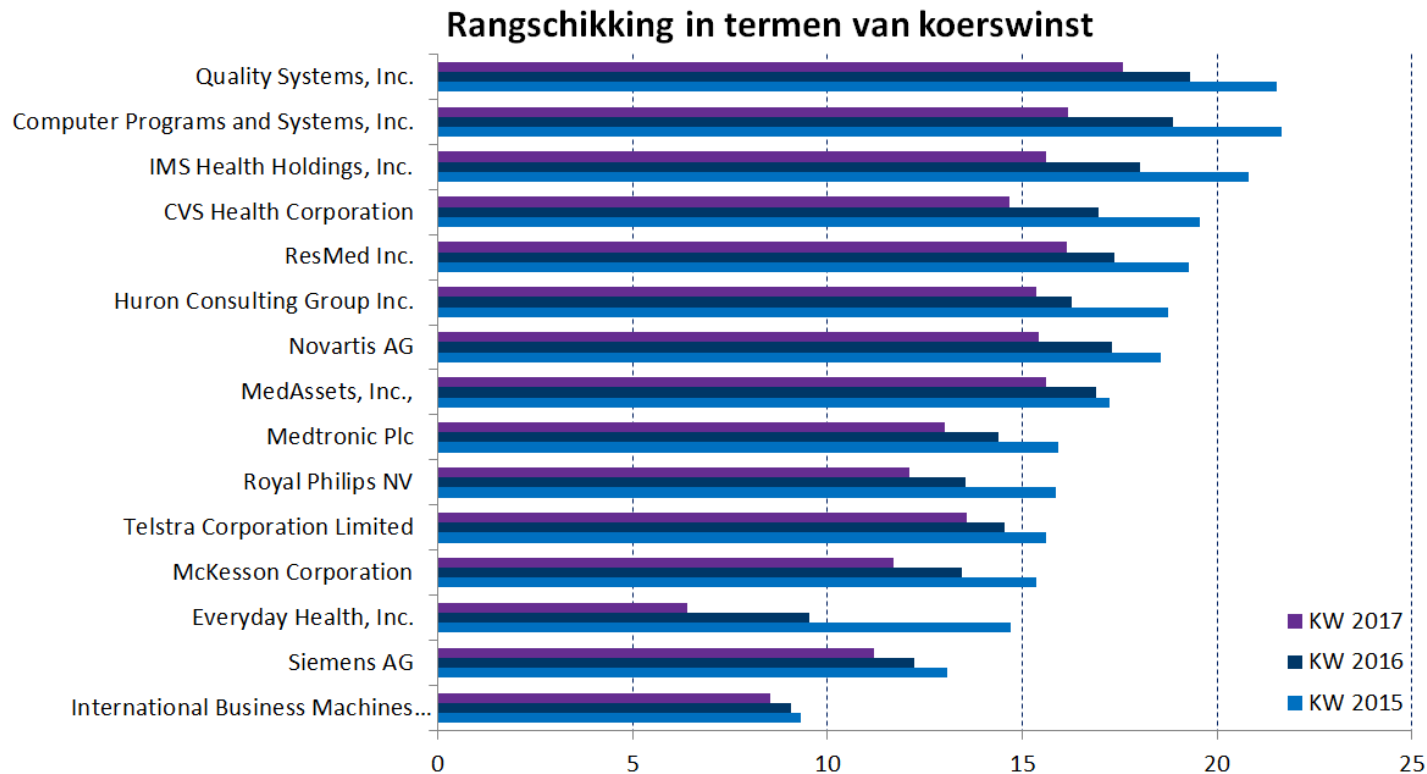
2. E-health op de beurs

- All over the place, maar weinig genoteerd
- Vers bloed op de beurs

3. Winnaars?

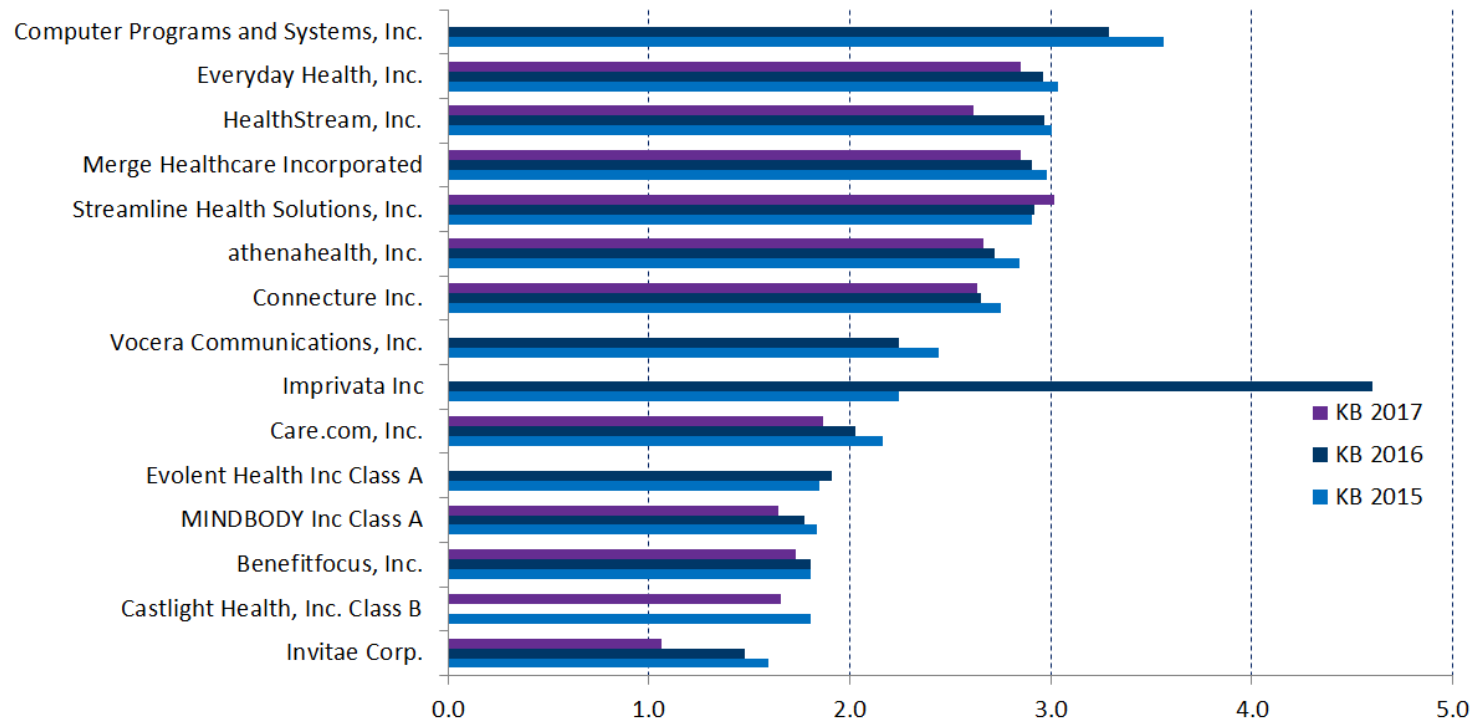
- Bedrijven

Rangschikking : koerswinst



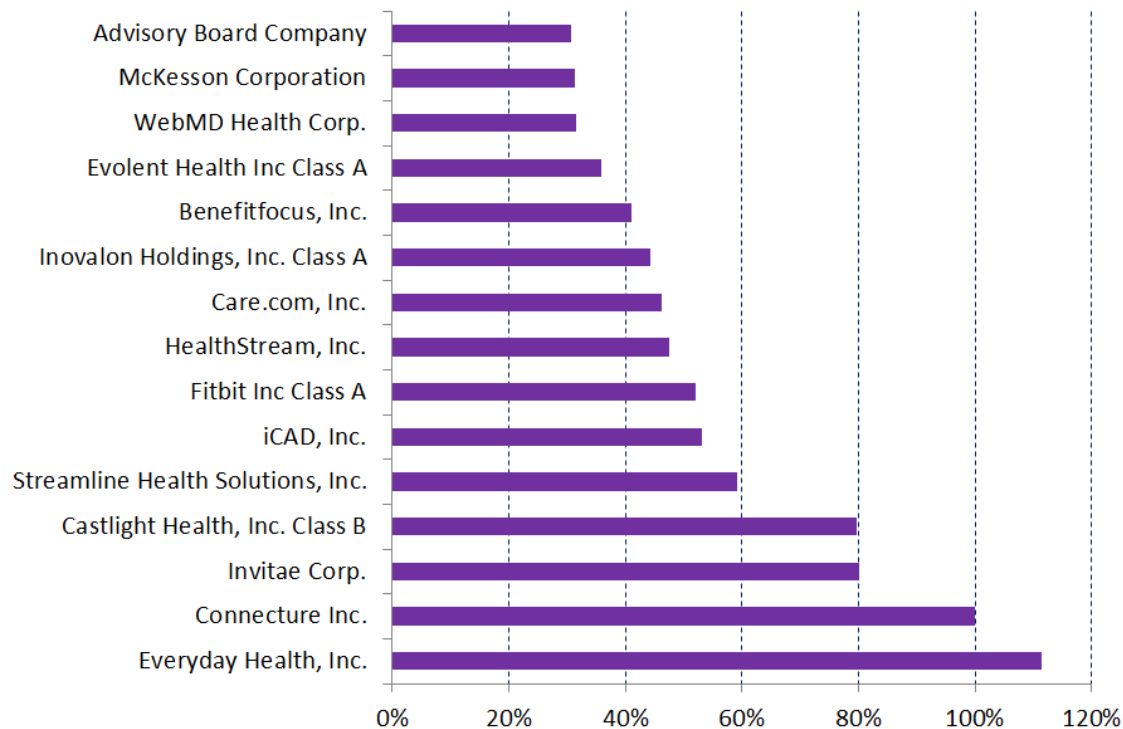
Rangschikking : koersboekwaarde

Rangschikking in termen van koers-boekwaarde



Rangschikking : koersdoel

Rangschikking in termen van opwaarts potentieel (%)



En de Bolero nominaties gaan naar:

Bedrijf	Koersboek 2017	Koerswinst 2017	Free CF 2017	Huidige koers	Koersdoel	Opwaarts %
Fitbit Inc Class A	40.6	298.3	203.0	30.5	180.6	492%
Inovalon Holdings, Inc. Class A	24.8	200.7	57.2	18.9	94.2	399%
Everyday Health, Inc.	13.3	20.7	43.7	8.8	25.9	193%
Veeva Systems Inc Class A	32.8	67.8	81.7	22.7	60.7	167%
Cerner Corporation	80.1	78.8	173.0	55.1	110.7	101%

Evergreens ?

QUALCOMM Incorporated	48.9	50.7	107.7	49.3	69.1	40%
Nuance Communications, Inc.	16.7	19.4	24.6	15.1	20.2	34%
IBM	202.8	136.0	151.2	130.3	163.3	25%
Texas Instruments Incorporated	46.2	53.1	58.1	42.2	52.5	24%
Novartis AG	89.2	90.3	92.3	85.7	90.6	6%

Bron: FactSet

En dan eindelijk ...

