

“Bone Therapeutics neemt volgende ALLOB-stap”

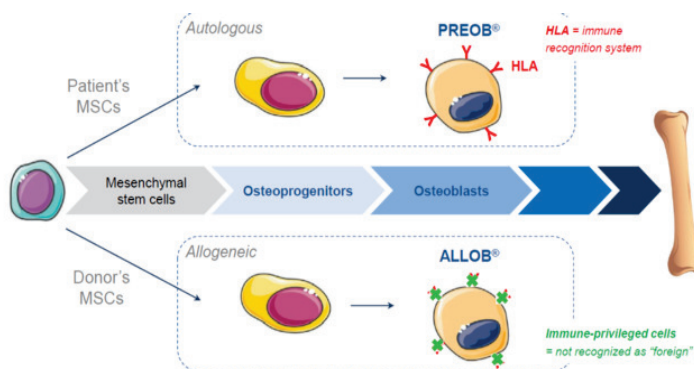
Uit het departement: “Het beste beentje”

Het is duidelijk een topweek voor Belgische biotechbedrijven. Na Galapagos en Mithra eerder deze week, pakte vandaag ook Bone Therapeutics uit met een mooie vooruitgang in de pijplijn. De aandelen worden prompt 10% hoger gestuurd en dat verbaast de analisten van KBC Securities niet.

PREOB en ALLOB

Bone Therapeutics bezit unieke expertise in de vervaardiging van osteoblasten om een gezonde botomgeving te herstellen. De osteoblasten worden eerst ingeplant met minimaal invasieve technieken, wat de start van de botvorming stimuleert. Na afloop van het proces is het natuurlijke regeneratieproces versterkt, wat mogelijk breuken kan herstellen of voorkomen.

Het bedrijf heeft twee productkandidaten, een autologe, PREOB (patiëntafgeleid) en een allogene, ALLOB (off-the-shelf). Na enkele jaren van ontwikkeling van de autologe route heeft de onderneming besloten zich te concentreren op het allogene potentieel.



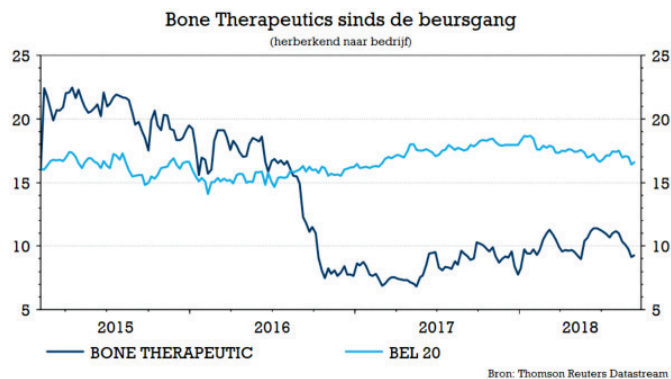
Waarde in “off-the-shelf”

ALLOB, een technologie voor de behandeling van complexe botbreuken, is volgens KBC Securities dan ook de belangrijkste waardecreërende factor voor Bone Therapeutics. Dankzij het gebruik van allogene cellen wordt een 'off-the-shelf' oplossing geboden waarmee een bredere patiëntenpopulatie kan worden bereikt op een kostenefficiënte manier. Geen wonder dus dat verdere vooruitgang in de ontwikkeling van het product, voor een stevige duw in de rug zorgt.

Bone Therapeutics liet deze morgen alvast weten dat de ALLOB studie fase I/IIA studie het primaire eindpunt behaalde bij alle 21 patiënten. Die studie zal de toekomstige klinische ontwikkeling ondersteunen. Daarnaast erd ook een geoptimaliseerd productieproces ontwikkeld, dat de toekomstige klinische programma's moet kunnen ondersteunen.

De mening van KBC

Voor KBC Securities is het belangrijk dat deze studie een controlearm zal hebben die de vergelijking met standaardprocedures verstrekt. Uitkijken nu naar een tussentijdse update (DSMB-rapport, 1 jaar na voltooiing van de eerste patiëntencohort) van de fase 3 PREOB-studie in heuposteonecrose. De weg naar commercialisatie is nog lang, maar de evolutie is alvast positief. Het aandeel heeft een “Kopen”-advies van KBC Securities met koersdoel van 11 euro. Na de koerssprong van deze morgen rest nog een opwaarts potentieel van zo'n 10%.



PIPELINE

PRODUCT	INDICATION	TARGET	PRE-CLINICAL	PHASE IA	PHASE IB	PHASE III	FLING	CATALYSTS		
PREOB	Hip osteonecrosis	Autologous BM-MSC	Ongoing						3Q18: Phase III interim results	AsahiKASEI
ALLOB	Delayed-Union Fractures	Allogeneic BM-MSC	Positive results, finalized					2H18: Phase IIB start		
ALLOB	Spinal Fusion	Allogeneic BM-MSC	Positive interim results, ongoing					Mid19: Phase IA topline results		

Source: KBC Securities and Bone Therapeutics

RECENT AND ANTICIPATED NEWS FLOW

Timing	Project	Comment
3Q17 ✓	ALLOB	Positive interim results phI/IIa for delayed-union fractures (16 patients)
3Q17 ✓	ALLOB	Positive interim results phIIa for lumbar spinal fusion (15 patients)
1Q18 ✓	ALLOB	Completion of patient recruitment of the phIIa for lumbar spinal fusion (32 patients)
1H18	ALLOB	Final results phIIa for delayed-union fractures (16 patients)
3Q18	PREOB	Interim data of phIII on hip osteonecrosis (can be halted at this stage) (44 patients)
2H18	ALLOB	Start of phIIb on delayed-union fractures
2H18	Manuf facility	Inauguration of the new manufacturing facility
1Q19	ALLOB	Topline results phIIa for lumbar spinal fusion (32 patients)
2019-2020	ALLOB	Start of phIIb on lumbar spinal fusion

Source: KBC Securities and Bone Therapeutics

Auteurs:	Tom Simonts, Senior Financial Economist KBC Group	"The Front Row"
Bijdrage door:	KBC Securities	
Gerelateerd:		



Tom Simonts
Senior Financial Economist
KBC Groep



E-mail:
Tel:
Mobile:

tom.simonts@kbc.be
+32 2 429 37 22
+32 496 57 90 38

Address: KBC Groep
Harvenlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.

Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbcam.be

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?

Stuur een e-mail naar frontrow@kbc.be met vermelding "The Front Row" en/of "Notendop".

Disclaimer

Deze publicatie vormt een algemene duiding van de economische actualiteit en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten, noch wordt er enige beleggingsstrategie voorgesteld. In sommige gevallen kan deze publicatie evenwel verwijzen naar en samenvattingen bevatten van beleggingsaanbevelingen van andere entiteiten van de KBC-groep.

De informatie opgenomen in deze publicatie mag worden hergebruikt, op voorwaarde dat dit wordt aangevraagd en dat KBC expliciet met dit hergebruik heeft ingestemd. Het hergebruik moet in ieder geval beperkt blijven tot de tekstuele informatie. KBC Bank heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accuraatheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen.

KBC Groep NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelde) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie of op de websites www.kbcam.be, <http://www.kbcsecurities.be> en www.kbcprivatebanking.be.

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – www.kbc.com