

# Kiadis Pharma

## tempoversnelling

Kiadis	Advies	KOPEN	Huidige koers	10.85 EUR
	Naam analist	Jan De Kerpel, PhD	Koersdoel	17.5 EUR
	ISIN code	NL0011323407	Opwaarts potentieel	61.3%
	2014	2015A	2016E	2017E
Winst per aandeel (EUR)	-0.75	-1.22	-0.74	-0.84
% groei j/j	-	-	-	-
Koerswinst ratio	-	-	-	-
Bruto dividend (EUR)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
% groei j/j	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dividendrendement (%)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

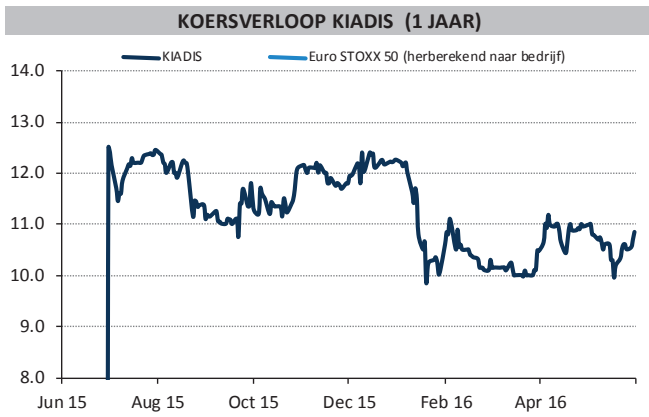
Kiadis is een biopharmaceutisch bedrijf in klinische ontwikkeling van nieuwe en levensreddende behandelingen voor patiënten met agressieve bloedkankers en andere gerelateerde ziekten die dien behandeld te worden met een stamceltransplantatie

Kiadis zal op basis van de positieve fase II data een aanvraag indienen om toestemming te krijgen om ATIR101 naar de markt te brengen. Daarvoor moet nu eerst een MAA document samengesteld worden dat in het eerste kwartaal van 2017 zal worden ingediend. Die timing heeft te maken met het feit dat tegen die tijd bijkomende data over een periode van 12 maanden (verwacht eind oktober 2016) zal gepubliceerd zijn.

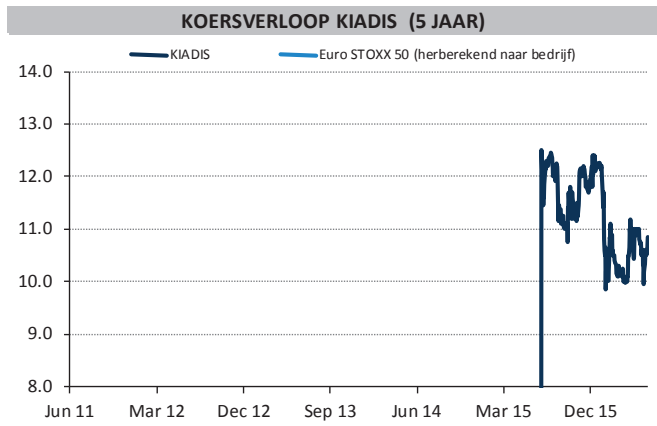
Op basis van deze tijdslijn moet een lancering van ATIR101 in Europa mogelijk zijn bij de start van 2018, als de goedkeuring is verkregen. Dat zou 2 jaar sneller zijn dat tot dusver werd aangenomen.

## Conclusie

Volgens KBC Securities-analist Jan De Kerpel heeft Kiadis de ambitieuze verwachtingen ingelost die bij de beursgang in 2015 werden mee gegeven. Op basis van de informatie van vandaag past hij zijn ambitieuze best-case scenario plan voor de go-to-market in Europa aan van 2020 naar 2018. Voor de VS blijft 2020 gehanteerd. De mogelijk versnelde lancering op de Europese markt inspireert de KBC Securities-analist om de waardering voor de aandelen met 1,5 euro te verhogen. Het koersdoel wordt bijgevolg opgetrokken naar 17,5 euro.



Bron: Thomson Reuters Datastream



Bron: Thomson Reuters Datastream

### Disclaimer

Copyright © KBC Securities. Alle rechten voorbehouden. Deze informatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm.

Dit is een publicatie van KBC Securities N.V. (Bolero), een beursvennootschap gereguleerd door de NBB (Nationale Bank van België) en de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

Deze publicatie valt niet onder de noemer 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten. Het zijn publicitaire mededelingen, zodat de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden niet van toepassing zijn. KBC Securities garandeert geenszins dat enige van de behandelde financiële instrumenten voor u geschikt is. KBC Securities geeft hiermee geen specifiek en persoonlijk beleggingsadvies. U draagt bijgevolg de volledige verantwoordelijkheid voor het gebruik dat u maakt van deze publicatie.

De fondsbeheerders van KBC AM kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. De verloning van de medewerkers of aangestelden die voor KBC Securities werkzaam zijn en die bij het opstellen van de aanbevelingen betrokken waren, is niet gekoppeld aan zakenbanktransacties van KBC Securities. De rendementen van de in deze publicatie besproken financiële instrumenten, financiële indices of andere activa zijn rendementen behaald in het verleden en vormen als zodanig geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen, of dat ze in de realiteit zullen uitkomen. De prognoses zijn louter indicatief. De gegevens in deze publicatie zijn algemeen, louter informatief en aan veranderingen onderhevig.

Als de resultaten van de gesproken financiële activa uitgedrukt zijn in een andere valuta dan EUR, kan het rendement door valutaschommelingen hoger of lager uitvallen. Ze geven de analyse weer van de auteur op de daarin vermelde datum. Hoewel de informatie gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan Bolero/KBC Securities niet garanderen dat de informatie accuraat, volledig en up to date is; de informatie kan onvolledig zijn of ingekort. In de mate de aanbevelingen inzake aandelen of andere activa gebaseerd zijn op analyserapporten van KBC Securities, dienen de aanbevelingen steeds gelezen te worden in samenhang met voormelde analyserapporten. De auteur kan zich beroepen op andere publicaties binnen KBC Groep (vb. van KBC AM of Market Research) of van derde partijen. KBC Securities kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. De disclaimers vervat in de publicaties van KBC AM of andere publicaties naar dewelke wordt verwezen, zijn hier eveneens van toepassing..

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van KBC Securities. Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Voor een aantal essentiële elementen van de beleggingsaanbevelingen (waaronder de belangenconflictenregeling) kunt u de "Algemene richtlijnen m.b.t. de beleggingsaanbevelingen van KBC Asset Management" op [www.kbcam.be/aandelen](http://www.kbcam.be/aandelen) en de "Disclosures" op [www.kbcsecurities.com/disclosures](http://www.kbcsecurities.com/disclosures) raadplegen. Met betrekking tot voormelde aanbevelingen wordt verwezen naar [www.kbcsecurities.be/disclosures](http://www.kbcsecurities.be/disclosures) voor specifieke informatie inzake belangenconflicten.

Beleggen in aandelen houdt substantiële risico's en onzekerheden in. Beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging te dragen en het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen.