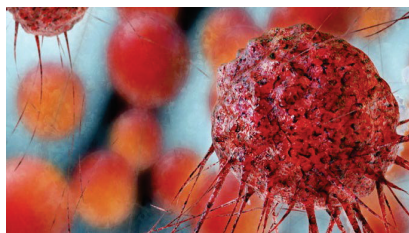


“Kiadis’ ATIR-sprookje eindigt in de vuilbak”

Uit het departement: “Bittere pil”



Kiadis (-34,3%) zet de ontwikkeling van ATIR101 stop omdat de standaard begeleidende behandeling bij stamceltransplantatie effectiever is dan verwacht. Het programma gaat overboord en dus moet het management (noodgedwongen) inzetten op de ontwikkeling van het NK platform. Een sof voor aandeelhouders, die het aandeel verder zien kelderen. Maar ook voor het personeel, want zo’n 50% zal gevraagd worden om te vertrekken. Per einde september had de onderneming een kaspositie van 47 miljoen euro en daar zal het nog een tijdje mee verder moeten.

Strategische herschikking

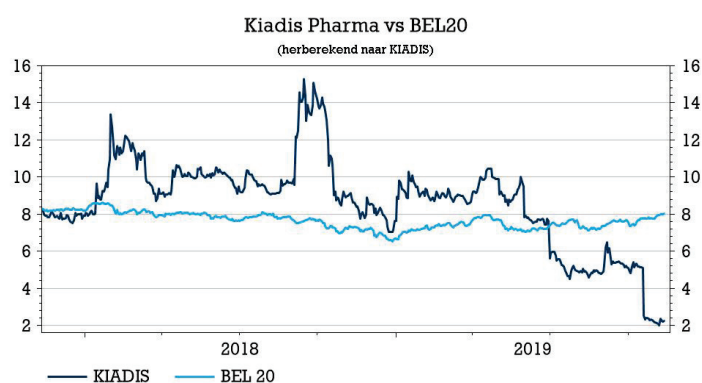
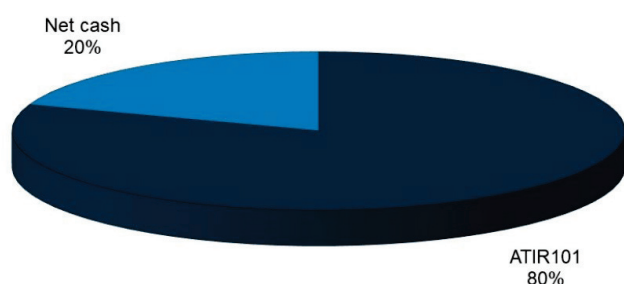
ATIR101 is een T-celgebaseerd product dat ontworpen werd om afstotingsverschijnselen bij stamceltransplantatie (HSCT) tegen te gaan. De lopende fase III HATCY-studie die ATIR101 vergelijkt met een klassieke behandeling na transplantatie (PTCY) wordt stopgezet, omdat het PCy-protocol betere resultaten oplevert dan wat in de literatuur werd beschreven. Overgaan naar een veel grotere studie in een poging om de meerwaarde van ATIR101 alsnog te bewijzen blijkt geen optie.

Over naar het NK-platform

Kiadis zet al zijn middelen nu in op de ontwikkeling van het NK-celplatform, dat door de overname van CytoSen Therapeutics aan het Kiadis-arsenaal is toegevoegd. De pijplijn omvat daardoor nu ook K-NK002 en K-NK003.

- K-NK002 wordt gepositioneerd als een aanvullende therapie voor HSCT bovenop PCy, op basis van een verkennende studie bij 25 patiënten. Die toonde een dramatisch lagere terugvalpercentage. Voor K-NK002 zal in 2020 een eerste studie FaseI/II starten bij 63-patiënten.
- K-NK003 wordt dan weer gepositioneerd als therapie in een bepaald type AML (hervallen patiënten die niet meer reageren op bestaande therapieën).

Daarnaast zet het bedrijf meerdere preklinische programma's met zijn NK-celplatform in de verf. Die onderzoeken de werkzaamheid in vaste tumortypes.



Bron: Refinitiv Datastream

De mening van KBCS

De strategische wijziging noopt KBCS tot een herziening van het model. In het licht van deze ontwikkelingen herzielt KBCS zijn waarderingsmodel. Het koersdoel staat voorlopig op 3,5 euro en het advies staat op ‘Verkopen’.

Auteurs:

Bijdrage door: KBC Securities

Gerelateerd: [Kiadis verbrandt véél cash](#)



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
Havenlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.

Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbc.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 accurateheid, 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.kbc.be, www.kbcsecurities.be, www.kbcprivatebanking.be en www.kbceconomics.be/nl.html.

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