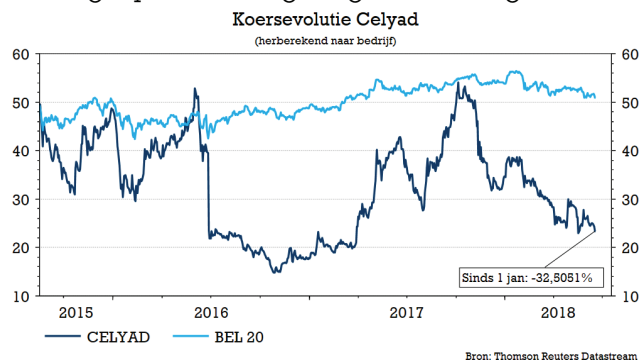


"Celyad steekt tandje bij in leukemie-onderzoek"

Uit het departement: "De weg is lang"

Celyad, gespecialiseerd in CAR-T celtherapie, timmert verder aan de weg voor de ontwikkeling van CYAD-01 voor de behandeling van leukemie (AML). De groep heeft in fase I de eerste patiënt met de volledige dosis behandeld en kondigde aan dat een tweede behandelingscyclus werd goedgekeurd en gestart.

"De tolerantie van CYAD-01 tot op heden waargenomen als mono-therapie, samen met de eerste waargenomen tekenen van klinische activiteit in recidiverende en refractaire AML (acute myeloïde leukemie), benadrukken het ontwikkelingspotentieel van ons product voor zowel hematologische kankers als solide tumoren", klinkt het veelbelovend in het persbericht. De studie wordt in de VS en in Europa uitgevoerd. Bij elke dosisniveau ontvangen de patiënten drie opeenvolgende toedieningen, telkens om de twee weken, met de vermelde dosis.



Langer traject

Celyad kondigde tevens aan dat "op basis van de veelbelovende tekenen van activiteit die tot op heden werden waargenomen" onderzocht wordt of een tweede toedieningscyclus van CYAD-01 de klinische respons zou kunnen verbeteren of verlengen. Een eerste patiënt is ondertussen met die behandeling begonnen.

Plus est en vous

CYAD-01 wordt door Celyad getest in het THINK fase I-onderzoek met zowel solide als hematologische indicaties. Het bedrijf testte tot 7 verschillende indicaties, waarbij CRC (Cytokine Release-Syndroom) en AML de beste resultaten opleverden. In totaal werden 15 patiënten behandeld. Bij 4 CRC-patiënten van het solide deel werd (initiële) klinische activiteit waargenomen en in het hematologische deel vertoonden de behandelde AML-patiënten (alle 3) tekenen van klinische activiteit. In tegenstelling tot andere CAR-T-therapieën zijn er voor CYAD-01 geen grote veiligheidsproblemen gemeld.

PIPELINE

PRODUCT	INDICATION	TARGET	PRE-CLINICAL	PHASE I	PHASE II	PHASE III	FILING	CATALYSTS
Haematological cancers*								
CYAD-01	r/rAML	NKG2D		THINK AML				1H18: phase I results (dose escalation)
CYAD-01	AML preconditioning	NKG2D	preconditioning					IND filing
CYAD-01	AML SOC	NKG2D	SOC					IND filing
CYAD-01	AML (relapsing post-HCT)	NKG2D	SIBLINK					IND filing
Solid cancers								
CYAD-01	mCRC	NKG2D		THINK CRC				1H18: phase I results (dose escalation)
CYAD-01	liver mets (potentially resectable)	NKG2D		+ FOLFOX				1H18: first patient first visit
CYAD-01	liver mets (unresectable, infusion hepatic artery)	NKG2D		LINK				1H18: first patient dosing
CYAD-01	CRC preconditioning	NKG2D	preconditioning					IND filing
CYAD-101	CRC Allogeneic	NKG2D	SHRINK Allo					IND filing

Source: KBC Securities and Celyad

*haematological focus on r/rAML, other MM **solid: focus on mCRC, other ovarian, pancreatic, bladder, TNBC

Partnerships

Celyad legt trouwens niet al zijn eieren in één mand. De groep heeft een licentieovereenkomst met Novartis in verband met twee doelstellingen die door het bedrijf worden ontwikkeld. Celyad ontvangt een vooruitbetaling en heeft recht op succesvolle klinische, regelgevende en commerciële mijlpaalbetalingen. Alles bij elkaar bedragen deze 96 miljoen dollar. Celyad heeft ook recht op royalty's van één cijfer op basis van de netto-omzet van de in licentie gegeven richtproducten. Naast deze licentieovereenkomst heeft Celyad ook een exclusieve overeenkomst over allogene CYAD-01 die loopt met ONO Pharmaceuticals voor de regio Japan, Korea en Taiwan. Deze overeenkomst bracht een voorafbetaling van 12,5 miljoen dollar en 300 miljoen dollar aan potentiële mijlpalen en tweecijferige royalty's met zich mee.

De mening van KBC

Celyad mikt volgens KBC Securities op de moeilijker te behandelen kankers. Niet geheel onverwacht stellen de analisten vast dat voor deze specifieke patiëntgroep een hogere of langere dosering nodig is.

Nu patiënten de hoogste dosis hebben ontvangen of een tweede toedieningscyclus zijn begonnen, bereikt het onderzoek een belangrijk stadium. KBC Securities wordt bijgevolg iets voorzichtiger over het aandeel en paste het risicoprofiel aan voor het belangrijkste product CYAD-01. Het koersdoel wordt verlaagd van 48 naar 33 euro en het advies blijft onveranderd op "Kopen".

Op het einde van het eerste kwartaal kan de groep een kaspositie van 25,1 miljoen euro voorleggen. Daarmee kon de groep toen naar eigen zeggen mee verder tot het eerste kwartaal van 2019. Ondertussen werd middels een kapitaalverhoging zo'n 40 miljoen euro bijgetankt.

EXPECTED NEWS FLOW AND TIMELINES

Timing	Project	Comment
3Q17 ✓	CYAD-01	Update THINK solid arm, 2 CRC patients with good response
4Q17 ✓	CYAD-01	Update THINK haematological arm, AML patient with good response
1H18	CYAD-01	THINK Phase I, solid arm, completion of dose escalation (dose 3)
1H18	CYAD-01	SHRINK Phase I, solid arm, first patient first visit (potentially resectable liver mets from CRC, IV, FOLFOX)
1H18	CYAD-01	LINK Phase I, solid arm, first patient dosing (unresectable liver mets from CRC)
1H18	CYAD-01	THINK Phase I, haematological arm, completion of dose escalation (dose 2)
1H18/mid18	CYAD-101	IND filing SHRINK Allo in CRC (allogeneic version of CYAD-01)
	CYAD-01	IND filing SIBLINK, haematological arm (AML relapsing post allo-HCT)
	CYAD-01	IND filing pre-conditioning and standard of care, haematological arm
Other	CAR-T B7H6	Preclinical, evaluated for autologous and allogeneic approaches in mouse models (CYAD-03)
Other	CAR-T NKp30	Preclinical, evaluated for autologous and allogeneic approaches in mouse models (CYAD-04)

Source: KBC Securities and Celyad

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