

## “Galapagos zet volgende stap met Filgo”

*Uit het departement: “Kopen wordt houden”*



Galapagos-partner Gilead heeft het dossier voor Filgotinib aan de FDA overgemaakt voor de goedkeuring van het middel. Goedkeuring en marktintroductie voor de Amerikaanse markt zou dan kunnen gebeuren in de loop van het derde kwartaal van 2020. Goed nieuws, dat wel, maar gezien de fantastische prestaties in 2019, is KBC Securities van mening dat de aandelen momenteel correct geprijsd zijn. KBC Securities verlaagt bijgevolg het advies van “Kopen” naar “Houden” en behoudt het koersdoel van 189 euro.

### New Drug Approval (NDA)

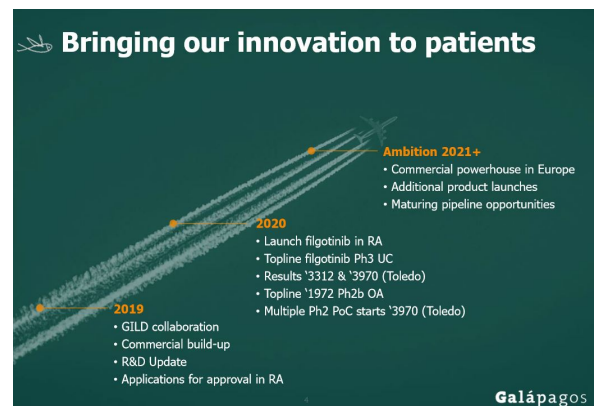
Gilead heeft de NDA voor Filgotinib ingediend voor de behandeling van reumatische artritis. Dat gebeurt onder meer op basis van de resultaten van de Fase III FINCH studie. Bij het indienen van de NDA ontvangt Galapagos een mijlpaalbetaling van 20 miljoen dollar van Gilead bij indiening in de VS. Gilead gebruikte zijn priority review voucher (PRV), waardoor het proces voor goedkeuring in principe binnen de 6 maanden moet gebeurd zijn, tegenover de standaard 10 tot 12 maanden.

### Laatste stukje nieuwsflow voor 2019

Met het indienen van de NDA voor Filgotinib zet Galapagos de laatste verwachte stap voor 2019. Dat Gilead gebruik maakt van zijn priority review voucher is een leuke meevaller. KBC Securities denkt de dat de goedkeuring er komt vanaf het derde kwartaal van volgend jaar, waarna het middel op de markt kan geïntroduceerd worden. Galapagos ontvangt mijlpaalbetalingen na het indienen van een goedkeuringsdossier voor Filgotinib in de belangrijkste regio's zoals de VS en Europa. Maar ook na de definitieve goedkeuring volgen er nog mijlpaalbetalingen. Zo schat KBC Securities dat er zeker nog 40 tot 50 miljoen dollar in de pijplijn zit.

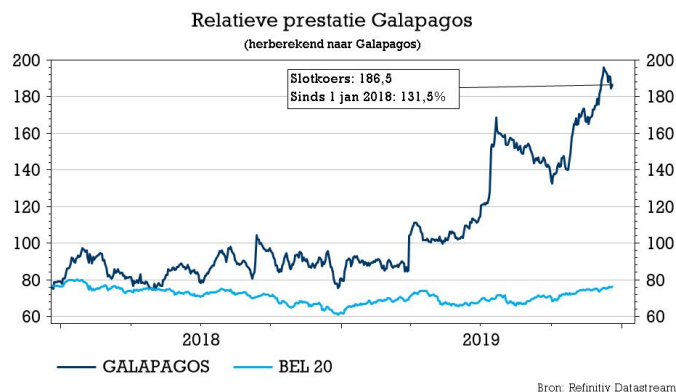
### Wat staat er nog meer te wachten als nieuwsflow?

- verwachte goedkeuring in de VS en de EU voor filgo
- fase 3 data van Filgotinib in de behandeling van ulceratieve colitis
- mogelijk resultaten uit een fase II studie van filgo in kleinere IBD-indicaties (irritable bowel disease) zoals de ziekte van Crohn en de ziekte van Crohn met fistelvorming.
- Fase 2 data van GLPG1205 in IPF (longaandoening) en GLPG1972 in osteoartritis rond het derdekwartaal van volgend jaar.
- Data uit de Toledo-franchise, wellicht in de eerste helft van volgend jaar.



## De mening van KBC Securities

Ongeacht het nieuws van vandaag en op basis van de sterke prestaties van het aandeel in 2019 is KBC Securities van mening dat de aandelen van Galapagos op dit moment correct geprijsd zijn. De aanbeveling gaat naar 'Houden', waarbij het koersdoel van 189 euro behouden blijft. KBC Securities is wel van mening dat de vele datapunten in het komende jaar, het aandeel potentieel volatieler kan maken. En dat levert voor de geïnteresseerden instapmomenten.



**Auteurs:** KBC Securities

**Bijdrage door:**

**Gerelateerd:**



**Tom Simonts**  
Senior Financial Economist  
KBC Groep



E-mail:  
Tel:  
Mobile:

[tom.simonts@kbc.be](mailto: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](http://www.kbceconomics.be), [www.kbcsecurities.com](http://www.kbcsecurities.com) en [www.kbc.be](http://www.kbc.be)

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?  
Stuur een e-mail naar [frontrow@kbc.be](mailto: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](http://www.kbc.be), [www.kbcsecurities.be](http://www.kbcsecurities.be), [www.kbcprivatebanking.be](http://www.kbcprivatebanking.be) en [www.kbceconomics.be/nl.html](http://www.kbceconomics.be/nl.html).

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – [www.kbc.com](http://www.kbc.com)