

Beurs bij de Lunch

AANDELENFOCUS

Ablynx: “Gaaf in zee met Genzyme”

| | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Ablynx | Advies: | KOPEN | Huidige koers: | 10.09 EUR |
| | Naam analist: | Jan De Kerpel, PhD | Koersdoel: | 17 EUR |
| | ISIN code: | BE0003877942 | Opwaarts potentieel: | 68.5% |
| | <u>2014</u> | <u>2015E</u> | <u>2016E</u> | <u>2017E</u> |
| Winst per aandeel (EUR) | -0.25 | -0.26 | -0.01 | -1.25 |
| <i>% groei j/j</i> | - | - | - | - |
| <i>Koerswinst ratio</i> | - | - | - | - |
| Bruto dividend (EUR) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>% groei j/j</i> | - | - | - | - |
| <i>Dividendrendement (%)</i> | <i>0.0%</i> | <i>0.0%</i> | <i>0.0%</i> | <i>0.0%</i> |

Ablynx is een biofarmaceutisch bedrijf actief in het onderzoek naar en de ontwikkeling van Nanobodies, een nieuwe klasse van therapeutische proteïnen die afgeleid zijn van fragmenten van enkel-domein antilichamen, voor de behandeling van een reeks ernstige en/of levensbedreigende menselijke ziekten. De firma ontwikkelt een portefeuille van op Nanobodies gebaseerde therapeutische programma's voor diverse belangrijke ziektegebieden, met inbegrip van ontstekingen, trombose, kanker en neurologische aandoeningen.

Ablynx heeft aangekondigd dat het exclusieve onderzoekssamenwerking met Genzyme aangegaan is. Het aandeel wint vlot 3% op het nieuws en dus is enige duiding noodzakelijk (denken we toch).

De bedoeling van de samenwerking is om na te kijken of er nanobodies gebruikt kunnen worden in het onderzoek naar een oplossing voor multiple sclerose (MS). Het persbericht maakt geen informatie bekend over het biologische doelwit, maar stelt wel dat de samenwerking een belangrijke rol speelt in het onderzoek naar MS én dat het “specifiek gealigneerd is met het onderzoek van Genzyme” – dat in een vroeg stadium is.

Genzyme heeft vanaf vandaag het recht om lab- en dierstudies met de nanobodies in relevante MS modellen uit te voeren in ruil voor een exclusiviteitsvergoeding. Na voltooiing van deze studies, heeft Genzyme de mogelijkheid om een licentieovereenkomst te onderhandelen met Ablynx.

CONCLUSIE

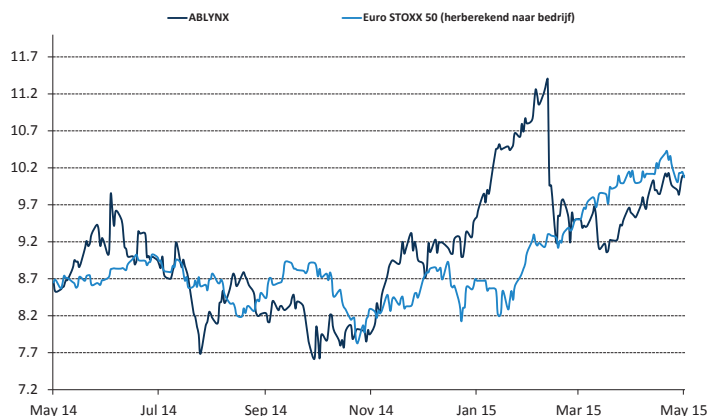
Dat Ablynx potente nanobodies tegen een specifieke doelgroep kan genereren, werd reeds bewezen. Zo ook voor MS, waar activiteit in preklinische modellen aangetoond werden.

Daarnaast is een deal met Genzyme, tot nader order nog altijd een heel vooraanstaand biotechnologiebedrijf, belangrijk. Eens getest kunnen de MS nanobodies immers een licentie opleveren. Op korte termijn is er vanuit financieel oogpunt slechts een beperkt effect omdat Genzyme enkel maar een exclusiviteitsvergoeding moet betalen.

Het nieuws heeft geen invloed op onze waardering: koopwaardig met een koersdoel van 17 euro. Benieuwd naar meer informatie over Ablynx? Lees dan zeker de uitgebreide nota die we gisteren uitstuurden en die u op bolero.be kan nalezen. Of bekijk een Bolero Live interview met Jan de Kerpel, eveneens op de website.

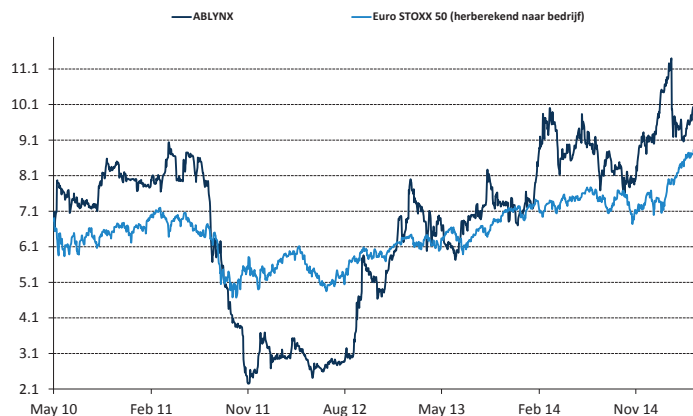
Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP (1 JAAR)



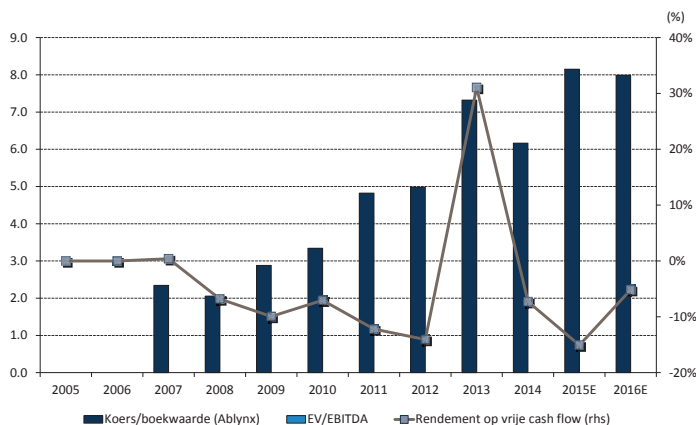
Bron: Bolero, Thomson Reuters Datastream

KOERSVERLOOP (5 JAAR)



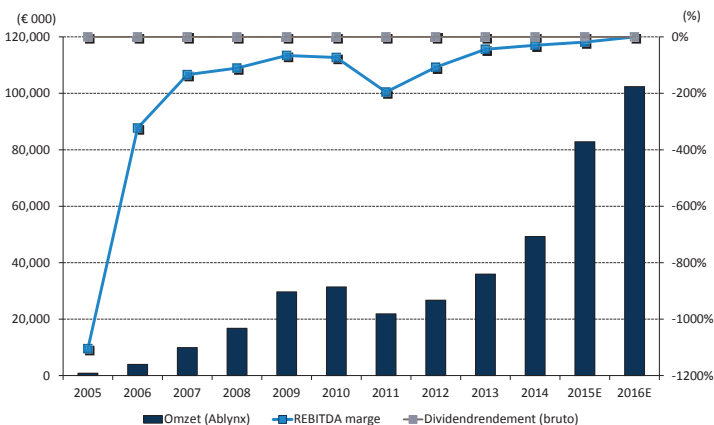
Bron: Bolero, Thomson Reuters Datastream

WAARDERINGSMULTIPLES



Bron: Bolero, KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT



Bron: Bolero, KBC Securities