

VFB bezoekt Ablynx



Jos Walravens
Afgewaarlijgd Bestuurder VFB

Opnieuw, inderdaad want wij waren al enkele keren op bezoek bij Ablynx, werd een vijftigtal VFB-leden schitterend onthaald door de CFO, Wim Ottevaere en zijn medewerkers, om de verdere evoluties omtrent de nanobodies te vernemen. Steeds opnieuw krijgen wij een boeiend verhaal over de evolutie van het onderzoek naar geneesmiddelen en de daarmee gepaard gaande partner-deals.

2013 was voor Ablynx een transformatiejaar waarin de nanobody-technologie verder ontwikkeld werd en het zich als een matuur Europees biofarmabedrijf tussen de grote farmabedrijven nestelde. Ablynx sloot al contracten met 6 strategische partners, waarvan het intussen al 320 miljoen euro cash ontving. Dat geeft aan dat wij hier met een stabiel en sterk ontwikkeld bedrijf te maken hebben. Dit is duidelijk ook de institutionele biotechaandeelhouders niet ontgaan, want intussen bezitten zij al bijna 74 % van het kapitaal waardoor de liquiditeit van het aandeel sterk toegenomen is.

Ook het personeelsbestand dikte aan tot een kleine 300 leden, met 15 nationaliteiten. Een teken van internationalisering die de biotech knowhow in Vlaanderen nog maar eens onderstreept. Wij willen hier zeker de pretentie niet hebben de

nanobody-technologie en de specificiteiten van de kameelachtigen en meer specifiek van de lama's uit de doeken te doen maar wij raden onze lezers alleszins aan om de slides die ons getoond werden eens door te nemen op onze website. In een zeer overzichtelijke en voor leken in een zeer verstaanbare vorm gegoten. In ieder geval zit er nog heel wat in de pijplijn van dit mooi bedrijf en via de rondleiding hebben wij de hoogtechnologische investeringen in kennis, mensen en apparatuur weten te appreciëren. Wij blijven dan ook sterk geloven in de perspectieven van dit bedrijf met zijn unieke technologie en brede pijplijn van 30 nanobody-programmas's en samenwerkingen met belangrijke spelers als AbbVie, Boehringer Ingelheim, Merck & Co, Novartis e.a. en exclusieve rechten op 500 octrooiaanvragen; toch wel mooie cijfers waarop Vlaanderen fier mag zijn. Proficiat Ablynx voor jullie bijdrage aan een gezondere wereld, de faam die jullie geven aan de Vlaamse biotechnologie maar ook de vriendelijkheid waarop wij steeds kunnen rekenen om ons als VFB en zijn leden een warm onthaal te bezorgen. Dank U.

REDACTIE 11 JUNI 2014



Stilaan matuur bedrijf

Qua beurskapitalisatie (462,85 miljoen euro) moet Ablynx het wel nog wat onder doen voor ThromboGenics, het is momenteel duidelijk de lieveling van biotechbeleggers. Stilaan maar zeker groeit Ablynx uit tot een matuur Europees biotechbedrijf. De Nanobody®-technologie heeft bewezen dat ze werkt en Ablynx kreeg de erkenning die het verdiende.

Vorig jaar mondde de uitstekende testresultaten – zowel qua werkzaamheid als veiligheid – voor het anti-IL-6R Nanobody® (ALX-0061) in patiënten met reumatoïde artritis uit in een licentie-overeenkomst met AbbVie. AbbVie is onder meer bekend van het wereldwijd best verkopende geneesmiddel Humira. Ablynx kreeg onmiddellijk 175 miljoen dollar toegestopt voor de verdere ontwikkeling met nog uitzicht op potentiële mijlpaalbetalingen van 665 miljoen dollar en eventueel nog (tweecijferige) royalties indien het product op de markt zou komen. En begin dit jaar sloot Ablynx dan nog een belangrijke ontwikkelingssamenwerking en licentie-overeenkomst met Merck & Co met een vooruitbetaling van 20 miljoen euro voor de ontdekking en ontwikkeling voor Nanobody®-immunotherapieën voor de behandeling van verschillende soorten kanker. Uit de kwartaalupdate onthouden we dan ook vooral de kaspositie van 203,2 miljoen euro. Geld dat weliswaar moet dienen om het toekomstige onderzoek te financieren. En hoewel de onderzoeks- en ontwikke-

lingskosten in de volgende jaren nog zullen worden opgedreven en dus ook de cashburn wellicht hoger zal uitkomen dan dit jaar (30 à 35 miljoen euro), zit Ablynx hiermee toch relatief 'veilig' voor de komende jaren. Wat mogen we op korte termijn nog verwachten? Onlangs werd de Fase I studie aangevat voor subcutane (onderhuidse) toediening voor ALX-0061 en de resultaten hiervan mogen we eind dit jaar verwachten. In 2015 zou de Fase IIb studie van start kunnen gaan voor ALX-0061 in RA en eveneens in 2015 zou de studie kunnen worden aangevat in SLE (lupus). Voor ALX-0171 (tegen RSV) zou in het vierde kwartaal van dit jaar nog een proof-of-concept studie worden gestart bij kinderen. Voor caplacizumab verwachten we weldra de Fase II proof-of-concept resultaten.

Een waardering of koersdoel plakken op een biotechbedrijf is gevaarlijk. Rekening houdend met de kasmiddelen, het afgenomen risicoprofiel en het uitgebreide programma (meer dan 30) kunnen we ons best aansluiten bij het koersdoel van 13 euro dat momenteel in de markt circuleert. Dit koersdoel houdt wel geen rekening met een mogelijke 'overnamepremie'.



PATRICK NOLLET, DIRECTEUR VFB

REDACTIE 12 JUNI 2014

KOERS 9,4 EURO – WWW.ABLYNX.COM