

## “Galapagos: MOR106 is less”

*Uit het departement: “(d)itching project”*



Galapagos besloot, samen met partners Morphosys en Novartis, om de klinische ontwikkeling van MOR106 voor de behandeling van atopische dermatitis (eczeem) stop te zetten. Na een tussentijdse analyse van de lopende fase II IGUANA studie bleek dat de het erg onwaarschijnlijk zou zijn, dat de studie het doel zou bereiken (verandering in de zogeheten EASI-score). Naast de IGUANA studie met 240 patiënten, liep er ook nog de fase Ib, GECKO studie met (60 patiënten). In die studie werd een subcutane versie van het geneesmiddel gebruikt. Ook deze studie wordt nu stopgezet.

### Historiek

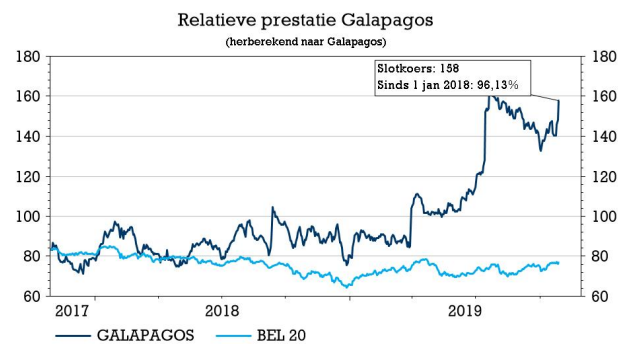
MOR106 werd door Morphosys en Galapagos samen ontwikkeld als een antilichaam tegen IL-17C factor (interleukine). In juli 2018 werd een licentie gegeven aan Novartis, waarbij Galapagos en Morphosys samen een vooruitbetaling kregen van 95 miljoen euro met het vooruitzicht op en mijlpaalbetalingen tot 850 miljoen euro. Bovendien waren ‘double-digit’-rechten voorzien, fifty-fifty te verdelen tussen Galapagos en Morphosys. Novartis nam ook alle verdere ontwikkelingskosten op zich.

### De mening van KBC Securities

Naast MOR106 zijn er nog talloze geneesmiddelen in klinische ontwikkeling die gericht zijn tegen interleukines zoals dat van Galapagos en Morphosys. Hoewel het domein druk bezet is, leek Novartis met MOR106 ook naar andere aandoening uit te kijken, zoals bijvoorbeeld psoriasis. Nu MOR106 stopgezet wordt voor de behandeling van atopische dermatitis, lijkt het weinig waarschijnlijk dat het middel doorontwikkeld zal worden voor de behandeling van psoriasis.

### Conclusie

Galapagos, Morphosys en Novartis hebben volgens KBC Securities een eind gemaakt aan een geneesmiddel met potentieel, maar wel in een zeer druk bevolkte markt. MOR106 vertegenwoordigde slechts 3% in de som van de delen waardebeoordeling voor Galapagos. De exclusieve wereldwijde rechten waren immers aan Novartis in licentie gegeven. Met MOR106 verdwijnt 6,0 euro uit de waardebeoordeling, waardoor het koersdoel van 195 euro naar 189 euro gaat. Het ‘Kopen’ advies blijft behouden.



Bron: Refinitiv Datastream

## PIPELINE

PRODUCT	INDICATION	TARGET	PRE-CLINICAL	PHASE I	PHASE II	PHASE III	FILING	CATALYSTS
Filgotinib	RA	JAK1	FINCH 1/3				1Q19: Results phase III	GILEAD
Filgotinib	CD	JAK1	DIVERSITY 1				1H20: Results phase III	GILEAD
Filgotinib	UC	JAK1	SELECTION 1				1H20: Results phase IIb/III	GILEAD
Filgotinib	CD (small bowel, fistulizing), AS, Sjögren's, psA, CLE, SLE nephr., uveitis	JAK1					2H19: Results phase II in CLE, Sjögren's	GILEAD
GLPG1690	IPF	Autotaxin					YE18: Start phase III	
GLPG1690	SSc	Autotaxin					1Q19: Start phase IIa	
GLPG1205	IPF	GPR84					YE19/early 2020: Results phase I	
GLPG3499	IPF	Undisclosed					YE19: Results phase I	
FIB cmpd	IPF	Undisclosed					1Q19: Fibrocor asset in-licensed (lead-op)	
Toledo GLPG3312	IBD, RA, PsA, PsA - TBC	Undisclosed					1Q19: Phase I started	
Toledo GLPG3970	IBD, RA - TBC	Undisclosed					YE19: Start phase I	
Toledo 3rd generation	IBD, PsA - TBC	Undisclosed					YE19: Start phase I	
Toledo local	IBD - TBC	Undisclosed					Pre-clinical	
MOR106, '2534	Atop. D	IL-17C					2019: Results phase II (MOR106) 2H18: Start phase I in healthy vol (SQ)	NOVARTIS morphosys
GLPG1972	OA	ADAMTS-5					1H18: Start phase IIb POC	SERVIER
'3535	Pain	ND						

partnered

Auteurs: KBC Securities

Bijdrage door:

Gerelateerd: