

Tip 2: Protalix Biotherapeutics

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	PLX
ISIN Code	US74365A3095
Sector	Healthcare - Biotechnology

PLX is een farmaceutisch bedrijf dat door aanpassing van de celstructuur van plantaardige proteïnen nieuwe therapeutische proteïnen ontwikkelt die kunnen worden gebruikt voor de behandeling van zeldzame ziektes.

Elelyso is een proteïne die wordt ingezet tegen de ziekte van Gaucher (erfelijke stofwisselingsziekte). Dit was de eerste proteïne die is aangepast op basis van plantaardige cellen, die werd goedgekeurd door de FDA in 2012.

Inmiddels is het medicijn goedgekeurd voor 23 markten en de distributie ervan wordt wereldwijd verzorgd door Pfizer. Alleen in Brazilië werkt het bedrijf voor de distributie samen met een andere partner, Fundação Oswaldo Cruz.

In 2023 is een tweede product goedgekeurd door de FDA, Elfabrio, dat wordt ingezet voor de behandeling van de ziekte van Fabry (erfelijke stofwisselingsziekte).

Voor de distributie van dit middel is PLX een samenwerking aangegaan met Chiesi Farmaceutici, een enorm bedrijf met expertise in de ziekte van Fabry en aanwezigheid (marketing en sales) in meer dan 30 landen.

Mede door de goedkeuring van Elfabrio en de samenwerking met Chiesi Farmaceutici groeit de winst van PLX nu enorm hard, terwijl de balans van het bedrijf er toch al zeer goed uitziet.

Hierdoor kan PLX de focus leggen op het ontwikkelen van nieuwe medicijnen.

In de pijplijn zitten nu al twee nieuwe producten. Eén dat kan worden gebruikt bij de behandeling van jicht en één dat kan worden gebruikt bij diverse aandoeningen, zoals auto-immuunziekten, hart- en vaatziekten en trombose.

Onze verwachting is dan ook dat PLX een gouden toekomst tegemoet gaat. Insiders zijn het duidelijk met ons eens, want zij bezitten maar liefst 13,7% van alle aandelen.

Ondanks de goede vooruitzichten (*en de stevig stijgende koerstrend*) kun je het aandeel PLX nu kopen voor slechts drie keer de voor volgend jaar verwachte winst. Extreem goedkoop voor zo'n aandeel.

PLX is opgericht in 1993. Het hoofdkantoor is gevestigd in Karmiel (*Israël*).

De harde cijfers: (bron: <https://www.zacks.com/>)

Naam	Protalix Biotherepeutic	
Ticker Symbol	PLX	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	26 maart 2025	\$2,48
Winst per aandeel	2023	\$0,09
	2024	\$0,04
	2025 <i>(verwacht)</i>	\$0,31
	2026 <i>(verwacht)</i>	\$0,84
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2028	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 december 2024	\$0,58
Terug te verdienen		\$1,90
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2025	6,1 jaar
Gemiddelde winstgroei		263%
Koers Winst Verhouding	Winst 2026	3,0
Verwachte Winstgroei	2026	171%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2025	53,1%
Hoogste koers laatste 12 maanden	6 februari 2025	\$2,76
Laagste koers laatste 12 maanden	14 augustus 2024	\$0,82

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we PLX hebben geselecteerd. (zie <https://rapport.topaandelen.com/rapport7beleggingstips.pdf>)

De financiële positie van PLX

PLX heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 december 2024 heeft PLX in totaal voor \$60 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daartegenover heeft PLX voor \$26 miljoen aan kortlopende schulden en voor \$4 miljoen aan langlopende schulden.

PLX kan dus desgewenst alle schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf \$30 miljoen over in kas. Daarnaast bezit PLX nog voor bijna \$13 miljoen aan vaste activa.

Met zo'n goede financiële positie kan het bedrijf met gemak een eventuele mindere periode doorkomen en in goede tijden kan het volop investeren in verdere groei.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/74 miljoenste deel eigenaar willen worden van PLX moeten we op dit moment ongeveer \$2,48 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van PLX's eigen vermogen ter waarde van \$0,58.

Dat is het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als PLX er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dat betekent dat van de huidige koers \$1,90 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op de verwachte \$0,31 per aandeel en die winst zou de komende jaren niet meer groeien, dan zou het 6,1 jaar duren voordat het eigen vermogen van PLX \$2,48 bedraagt.

Voor volgend jaar wordt echter al forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode zelfs een stuk korter zal worden.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde jaarlijkse winstgroei van PLX bedraagt 263%. Dit vooral door de voor dit jaar en volgend jaar verwachte winstgroei.

Koers-winstverhouding

Voor 2025 is de koers-winstverhouding met 8,0 al zeer laag. Op basis van de voor 2026 verwachte winst daalt die zelfs naar 3,0. De koers-winstverhouding is daarmee veel lager dan van het gemiddelde aandeel, terwijl de winstgroei juist veel hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

PLX heeft een RoE van 53,1%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim de helft wordt terugverdiend.

Een zeer goede indicatie dat de directie de winst op een juiste manier weet te herinvesteren om ook in de toekomst winstgroei te kunnen blijven behalen.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor PLX?

Analisten verwachten voor 2025 een winst van \$0,31 per aandeel, waarna deze volgens hen in 2026 verder zal stijgen naar \$0,84 per aandeel. Voor de jaren daarna is er geen verwachting afgegeven.

Als PLX haar verwachting voor 2026 waarmaakt, dan moet het aandeel komend jaar al met maar liefst 500% in koers stijgen om het als gemiddeld gewaardeerd te kunnen bestempelen.

Gezien de uitbreidingsmogelijkheden voor verder groei met de huidige medicijnen én de ontwikkelingen in de pijplijn voor nieuwe medicijnen, is onze verwachting dat PLX in de jaren na 2026 met gemak 25% jaarlijkse winstgroei kan blijven realiseren.

Als die verwachting uitkomt, dan boekt PLX in 2029 \$1,64 winst per aandeel.

Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen voor het aandeel, dan zal de koers stijgen naar zo'n \$29,50.

Dat geeft een koerspotentieel van 1090%.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://www.zacks.com/stock/quote/PLX>

Website bedrijf: <https://protalix.com/>

Investor Presentation: <https://ir.protalix.com/static-files/53638c26-9f37-4020-87af-ea02b8b83cc1>

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker éénzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, eenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV