

**TIP 1:**

## Exelixis

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	EXEL
ISIN Code	US30161Q1040
Sector	Healthcare - Biotechnology

Exelixis (EXEL) is een farmaceutisch bedrijf, gespecialiseerd in ontdekking, ontwikkeling en verkoop van medicijnen tegen moeilijk te behandelen kankersoorten.

Momenteel produceert EXEL vier soorten medicijnen die het internationaal, maar vooral in de VS verkoopt. Daarnaast heeft EXEL nog diverse medicijnen in de pijplijn.

Het paradepaardje van EXEL is Cabometyx. Dat zijn tyrosinekinase-remmers, deze worden ook wel signaalremmers genoemd. Deze middelen remmen het BCR-ABL eiwit, waardoor kankercellen stoppen zichzelf op te delen, en doodgaan.

Dit middel had in 2020 een marktaandeel van 27%, dat in 2022 zelfs steeg naar 39%. Cabometyx is daarmee marktleider en EXEL zet voor 2023 in op verdere groei.

In 2022 zijn twee nieuwe trials gestart met medicijnen uit de pijplijn van EXEL, voor dit jaar staan er ook alweer verschillende trials op de planning.

Daarnaast zijn er in 2022 drie nieuwe klinische onderzoeken gestart, in 2023 zullen er ook daarvan nog verschillende volgen.

EXEL heeft een uniek bedrijfsmodel waarin verschillende samenwerkingen en licentieovereenkomsten zijn gesloten met andere bedrijven. Deze bedrijven verkopen de medicijnen internationaal en EXEL krijgt daar royalty's voor.

Alléén in 2022 zijn er al zes van deze contracten gesloten.

EXEL groeit hard. De omzet is van \$988 miljoen in 2020 gestegen naar ruim \$1,4 miljard in 2021. Voor 2023 verwacht de directie dat de omzet stijgt naar \$1,8 miljard.

EXEL is opgericht in 1994, heeft ruim 950 medewerkers en heeft haar hoofdkantoor in Alameda, California (VS).

## De harde cijfers: <https://www.zacks.com/>

Naam	Exelixis	
Ticker Symbol	EXEL	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	25 januari 2023	\$17,33
Winst per aandeel	2021	\$0,72
	2022 verwacht	\$0,78
	2023 verwacht	\$1,13
	2024 verwacht	\$1,66
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2027	33%
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2022	\$7,53
Terug te verdienen		\$9,80
<b>Selectiecriteria</b>		
Terugverdienperiode	Winst 2023	8,7 jaar
Gemiddelde winstgroei		33%
Koers Winst Verhouding	Winst 2024	10,4
Verwachte Winstgroei	2024	47%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2023	15,0%
Hoogste koers laatste 12 maanden	5 april 2022	\$23,40
Laagste koers laatste 12 maanden	11 oktober 2022	\$14,87

## Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we EXEL hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

### De financiële positie van EXEL

EXEL heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september 2022 heeft EXEL in totaal voor \$1,8 miljard aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft EXEL voor \$302 miljoen aan kortlopende schulden en voor \$168 miljoen aan langlopende schulden.

EXEL kan dus desgewenst haar korte én lange termijn schulden direct aflossen en heeft dan nog ruim \$1,4 miljard in kas.

Daarnaast bezit EXEL nog voor \$1,1 miljard aan vaste activa.

EXEL heeft daarmee een ijzersterke balans, kan een eventuele moeilijke periode gemakkelijk doorkomen én heeft genoeg middelen om in groei te investeren.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/323 miljoenste deel eigenaar willen worden van EXEL moeten we op dit moment ongeveer \$17,33 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van EXEL's eigen vermogen ter waarde van \$7,53. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als EXEL er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$9,80 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar zou uitkomen op \$1,13 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 8,7 jaar duren voordat het eigen vermogen van EXEL \$17,33 bedraagt. Gezien de verwachte winstgroei, zal de terugverdienperiode in de praktijk een stuk korter zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van EXEL bedraagt 33%. Dit op basis van de voor dit jaar en voor de volgende jaren verwachte winstgroei.

### **Koers-winstverhouding**

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 15,3. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst is dat slechts 10,4. Daarmee is de koers-winstverhouding laag.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

EXEL heeft een RoE van 15,0%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 15 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat de directie van EXEL haar winst op een goede manier herinvesteert om ook in de toekomst haar winst te kunnen doen groeien.

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 EXEL?

Analisten verwachten dat EXEL dit jaar een winst behaalt van \$1,13 per aandeel, terwijl ze voor volgend jaar een winst van \$1,66 per aandeel verwachten.

Voor de jaren nadien verwachten analisten een winstgroei van 33% per jaar.

Gezien de nieuwe medicijnen in EXEL's pijplijn en haar focus op groei, zijn wij het met deze verwachting helemaal eens.

Als die verwachting uitkomt, dan behaalt EXEL in 2027 een winst van \$3,90 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen naar \$70,30.

Dat geeft al een lange termijn koerspotentieel van ruim 300%.

De afgelopen jaren waren beleggers regelmatig bereid om tot 35 keer de winst te betalen voor een aandeel EXEL.

We mogen er daarom vanuit gaan dat beleggers in de toekomst bereid zullen zijn om minstens 25 keer de jaarwinst te betalen.

In dat geval stijgt het koerspotentieel naar 460%.

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/EXEL>

Website bedrijf: <https://www.exelixis.com/>

Investor Presentation (jan 2023): <https://ir.exelixis.com/static-files/b8ead0a6-c3de-437e-822e-9d7e8556b6c2>

**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 ééenzijdig 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, ééenzijdig 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