

Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.: PEA gestern veröffentlicht

23.06.2016 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Gestern habe ich noch auf die anstehende PEA von [Nouveau Monde](#) hingewiesen, nachmittags wurde sie dann veröffentlicht: [Link](#) zu Studie.

Die Daten sehen stark aus, nachfolgend die wichtigsten Punkte:

Project Economics:

- Pre-tax Net Present Value (NPV) of \$403.7 million at an 8% discount rate:
- After-tax NPV of \$237.0 million at an 8% discount rate:
- Pre-tax Internal Rate of Return (IRR) of 31.2%:
- After-tax IRR of 24.7%:
- Life of Mine (LOM) of 25.7 years:
- Mine Pay Back estimated at 2.9 years (Pre Tax):
- Mine Pay Back estimated at 3.5 years (After Tax):
- LOM Revenue of \$2,430.9 million (Life of Mine revenue):
- LOM Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (EBITDA) of \$1,586.7 million:
- Initial Capital Costs (Capex) of \$144.5 million (including contingency of \$22.4 million):
- Operating Expenditures (Opex) of \$32.95 million per year or \$660 per tonne of concentrate:
- Average sales price of graphite concentrate at \$1,492 USD per tonne.
- USD\$/CAD conversion rate of 1.28.

Der NPV nach Steuern liegt bei 237 Millionen CAD und der IRR nach Steuern bei 24,70%. Vor Steuern erhöht sich das Ganze auf 403 Millionen CAD und einen IRR von 31,20%.

Das Minenleben liegt bei gut 25 Jahren, was die wichtige Marke von 12 Jahren überschreitet. Viele Analysten bestehen darauf, eine Mindestlaufzeit von 12 Jahren zu sehen.

Die Kapitalrückzahlung soll in 2,9 Jahren (vor Steuern) bzw. 3,5 Jahren nach Steuern erfolgen.

Die CAPEX wurde auf 144,5 Millionen CAD taxiert, enthalten ein Puffer von 22,4 Millionen CAD.

Die Produktionskosten pro Tonne Konzentrat sollen bei 660 CAD liegen und der Verkaufspreis wurde bei 1.492 USD (1.909 CAD) angesetzt.

Blicke ich auf die Zusammensetzung der CAPEX, so fällt klar auf, dass die Verarbeitungsanlage mit gut 60 Millionen CAD der teuerste Teil sein wird:

Capital Cost Breakdown (CAD)	
Mining	\$15,632,000
Plant	\$60,130,000
Tailings and water management	\$13,159,000
Infrastructure and Services	\$9,343,000
Total direct costs	\$98,264,000
Indirect costs	\$18,155,000
Owner's costs	\$5,644,000
Contingency (direct & indirect costs)	\$22,389,000
Total Initial Capex	\$144,452,000
-	-
-	-
Sustaining capital (including contingency)	\$14,422,000
Mine closure and rehabilitation (including contingency)	\$11,789,000
Total Sustaining & Mine Closure	\$26,211,000
Mine development costs	Included in Capex (Mining)

Ich denke, hier könnte das Management noch zwei Asse im Ärmel haben. Zum einen steht in der Nähe ein großes Holzwerk leer, welches zum Verkauf stehen soll. Der CEO hat hier bereits seine Finger ausgestreckt!

Zum anderen könnte es weiterhin sein, dass Imerys, mit ihrer vorhandenen Verarbeitungsanlage in Montreal Interesse an der Verarbeitung oder dem kompletten Projekt hat. Sie würden sich 60 Millionen CAD sparen, wenn sie Nouveau Monde übernehmen würden

Bewertung viel zu günstig!

Mit dieser PEA können wir nun einen sehr guten Vergleich mit anderen Unternehmen anstellen. Das Unternehmen, das hier am besten zum Vergleich herangezogen werden sollte, ist [Mason Graphite](#) (TSX: LLG).

Mason's Projekt liegt in Quebec und somit ein idealer Vergleichspartner zum Gebiet von Nouveau Monde. Nachfolgend die Eckdaten des Gebiets von Mason aus der Machbarkeitsstudie:

Feasibility Study Highlights
NPV at 8% discount rate: Pre-Tax \$600M; Post-Tax \$352M
Internal Rate of Return (IRR): Pre-Tax 44.1%; Post-Tax 34.3%
Payback Period: Pre-Tax 2.3 years; Post-Tax 2.6 years
Avg. annual graphite concentrate production: 51,900 tonnes
Avg. production cost of graphite concentrate: \$376/tonne
Weighted avg. selling price (1) (in USD \$1,465 (2)): \$1,905/tonne
CAPEX: \$165.9M
Projected construction period: 13-16 months

Quelle: <http://www.masongraphite.com/projects/lac-gueret-graphite-project/default.aspx>

Mason will pro Jahr 51.900 Tonnen Konzentrat produzieren, Nouveau Monde 49.921 Tonnen Konzentrat. Somit eine absolut vergleichbare Jahresproduktion.

Die Kosten von Mason liegen bei 376 CAD je Tonne, hier liegt Nouveau Monde mit 660 CAD aber deutlich darüber. Der IRR und der NPV liegt bei Mason ebenfalls höher, allerdings auch die CAPEX. Mason benötigt 165,9 Millionen CAD, Nouveau Monde 144 Millionen CAD.

Grob können die Gebiete miteinander verglichen werden. Mason hat aktuell einen Börsenwert von 64 Millionen CAD. Nouveau Monde kostet aktuell 16,5 Millionen CAD.

Mason hat die etwas besseren Produktionskosten und Wirtschaftlichkeitsdaten, aber eine höhere CAPEX. Jedoch erscheint mir der Bewertungsunterschied der beiden zu krass. Mason kostet aktuell fast das Vierfache von Nouveau Monde und will pro Jahr den gleichen Ausstoß erreichen.

Selbst mit einem ordentlichen Bewertungsabschlag aufgrund der höheren durchschnittlichen Produktionskosten und der Tatsache, dass Mason schon die Machbarkeitsstudie erstellt hat, sehe ich Nouveau Monde eher mit einer fairen Bewertung von 30 - 40 Millionen CAD, bzw. 0,50 CAD bis 0,70 CAD je Aktie.

Zu beachten ist auch, dass Nouveau Monde nur die West Zone in die PEA genommen hat, die East Zone ist gar nicht einkalkuliert.

Fazit:

Die Analysten in Kanada haben nun Zahlenmaterial und können Nouveau Monde mit den anderen Graphit-Unternehmen vergleichen. Ich denke, dass Mason ein guter Vergleichspartner ist und wenn ich mir diese Bewertungen ansehe, dann hat Nouveau Monde noch ein starkes Aufwertungspotential von rund 100%.

Die Aktie reagierte gestern mit einem Anstieg von 7,27% und ist charttechnisch nach oben ausgebrochen. Seit meiner Empfehlung im Juni 2015 hat sich die Aktie sehr gut entwickelt und notiert auf einem Allzeithoch.



© Hannes Huster
 Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/58243--Nouveau-Monde-Mining-Enterprises-Inc.--PEA-gestern-veroeffentlicht.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).