

Aktuelle Einschätzung zu Northern Orion Resources Inc.

09.08.2007 | [Redaktion](#)

Northern Orion Resources Inc. (IK) (NA, MKP 1.002 Mio. A\$) erhält ein Übernahmeangebot von Yamana (NA, MKP 3.813 Mio. A\$). Im Anschluß soll die gemeinsame Übernahme der Meridian (NA, Kurs 27,55 \$ (29,15 C\$), MKP 3.753 Mio. A\$) erfolgen. Yamana bietet für Northern Orion 0,543 Aktien, was einem aktuellen Gegenwert von 6,42 C\$ entspricht und um 4,8% über dem Aktienkurs der Northern Orion liegt. Für Meridian bietet Yamana 2,235 Aktien plus 3,15 C\$ cash, was einem aktuellen Gegenwert von 29,59 C\$ entspricht und um 1,5% über dem Angebot der Yamana liegt.

Die neu entstehende Gesellschaft hätte nach einer erfolgreichen Fusion aller 3 Unternehmen eine Marktkapitalisierung von etwa 8,5 Mrd. A\$ und wäre von der Größe mit Goldcorp (IK) (NA) vergleichbar. Bis 2009 würde eine Ausweitung der Produktion auf 1,4 bis 1,5 Mio. oz jährlich angestrebt, wobei weitere Projekte in der Pipeline wären. Die Produktion würde sich dabei auf Südamerika konzentrieren und zu 50% aus Brasilien, zu 28% aus Chile und zu 19% aus Argentinien stammen. Die Goldressourcen hätten mit etwa 40 Mio. oz auf der Basis einer jährlichen Produktion von 1,5 Mio. oz eine Lebensdauer von 26,7 Jahren.

Bei geschätzten Nettoproduktionskosten von -300 \$/oz wäre eine Gewinnspanne von 500 A\$/oz erreichbar, was einem KGV von 11,3 entsprechen würde. Keines der 3 Unternehmen ist durch Vorwärtsverkäufe belastet.

Beurteilung:

Yamana ist einer der am schnellsten wachsenden Goldproduzenten. Die Gewinnprognosen der Yamana konnten dagegen bislang nicht umgesetzt werden, so daß auch an den in Aussicht gestellten Gewinnen erheblich gezweifelt werden muß. Da das Angebot für Northern Orion über dem aktuellen Aktienkurs liegt, sollte es angenommen werden. Im Anschluß daran würden wir Yamana verkaufen. Für Meridian ist zwar ein höheres Angebot denkbar, da die Aktie aber schon teuer bewertet wird, dürfte ein höheres Angebot nicht weit über dem aktuellen Aktienkurs liegen, so daß auch Meridian abgegeben werden kann.

Empfehlung:

Yamana verkaufen, aktueller Kurs 11,83 C\$, unter 5,00 C\$ zurückkaufen (vgl. Verkaufsempfehlung vom 15.12.06 bei 14,76 C\$). Northern Orion halten und in Yamana tauschen, aktueller Kurs 6,15 C\$ (vgl. Kaufempfehlung vom 11.12.06 bei 4,65 C\$). Meridian halten und in Yamana tauschen, aktueller Kurs 27,55 \$, Kursziel 28,00 \$ (vgl. Verkaufsempfehlung vom 23.11.06 bei 28,79 \$).

© Martin Siegel
www.goldhotline.de

Interessenkonflikte (mit IK gekennzeichnet): Die Mitarbeiter des Goldmarkts, die an der Erstellung von Aktienempfehlungen beteiligt sind, haben sich verpflichtet etwaige Interessenkonflikte offen zu legen. In dem Fall, daß zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Goldmarkts in einer zum Kauf oder Verkauf empfohlenen Aktie Positionen gehalten werden, wird dies im entsprechenden redaktionellen Artikel kenntlich gemacht. Die Siegel Investments berät Dritte bei deren Anlageentscheidungen. Auch im Rahmen dessen umgesetzte Empfehlungen unterliegen den obigen Bestimmungen.

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/8357--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Northern-Orion-Resources-Inc.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](#).