

Endeavour Mining Corp.: Starkes Zahlenwerk im 1. Quartal

16.05.2018 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

Goldproduzent [Endeavour Mining](#) legte gestern vor Börsenstart in Kanada die Quartalszahlen per Ende März vor ([Link](#)). Überzeugend, viel mehr gibt es nicht zu sagen.

Es wurden 185.000 Unzen produziert, die im Schnitt zu 1.298 USD verkauft wurden und die All-In-Kosten für eine Unze lagen bei 774 USD. Im Vergleich zum 1. Quartal in 2017 massive Verbesserungen, im Vergleich zum Vorquartal gute Verbesserungen.

Eine starke Marge von 524 USD je Unze, ein Umsatz von 240 Millionen USD und ein EBITDA von 98 Millionen USD. Der Nettogewinn je Aktie lag bei 0,26 USD fürs Quartal:

Table 1: Key Operational and Financial Highlights

(in US\$ million)	QUARTER ENDED			
	Mar. 31, 2018	Dec. 31, 2017	Mar. 31, 2017	Δ Q1-18 vs. Q1-17
PRODUCTION AND AISC HIGHLIGHTS (for continuing operations only)				
Gold Production From Continuing Operations, oz	185	179	133	+39%
Realized Gold Price ² , \$/oz	1,298	1,236	1,185	+9%
All-in Sustaining Cost ¹ , \$/oz	774	776	895	(14%)
All-in Sustaining Margin ^{1,3} , \$/oz	524	460	291	+80%
CASH FLOW HIGHLIGHTS (includes discontinued operations)¹				
All-in Sustaining Margin ⁴ , \$m	97	77	39	+151%
All-in Margin ⁵ , \$m	68	63	32	+111%
Operating Cash Flow Before Non-Cash Working Capital, \$m	95	95	48	+96%
Cash Flow per Share, \$/share	0.88	0.89	0.52	+70%
PROFITABILITY HIGHLIGHTS (for continuing operations only)				
Revenues, \$m	240	207	158	+52%
Adjusted EBITDA ¹ , \$m	98	84	38	+161%
Adjusted EBITDA Margin ^{1,6} , %	41%	41%	24%	+71%
Adjusted Net Earnings Attr. to Shareholders ¹ , \$m	28	58	10	+172%
Adjusted Earnings per Share ¹ , \$/share	0.26	0.55	0.11	+137%
BALANCE SHEET HIGHLIGHTS¹				
Net Debt, \$m	336	232	62	n.a
Net Debt / Adjusted EBITDA (last quarter annualized) ratio ⁷	0.86	0.69	0.41	n.a

¹This is a non-GAAP measure. Refer to the non-GAAP measure section of the MD&A. ²Realized Gold Price inclusive of Karma stream; ³Realized Gold Price less AISC per ounce; ⁴Net revenue less All-in Sustaining Cost; ⁵Net revenue less All-in Sustaining Costs and Non-Sustaining capital; ⁶Adjusted EBITDA divided by Revenues; ⁷Based on last quarter annualized Adjusted EBITDA as management believes this is a better proxy of debt repayment capability compared to LTM due to the recent addition of Houndé.

Mit 185.000 Unzen liegt das Unternehmen sehr gut im Rennen, um die Prognose von 670.000 - 720.000 Unzen für das Jahr zu erreichen (27,61% - 25,69% des Ziels in einem Quartal).

Die All-In-Kosten (774 USD) lagen zudem deutlich unter dem gesteckten Ziel von 840 - 890 USD je Unze.

Die neue Goldmine Houndé läuft nun auf vollen Touren und dort lagen die All-In-Kosten bei exzellenten 433 USD je Unze.

Parallel hat Endeavour 20 Millionen USD in die Exploration gesteckt. Gesamtziel für das laufende Jahr sind 40 - 45 Millionen USD. Auf allen Gebieten wurde gebohrt und exploriert.

Die Kreditlinie wurde wie angekündigt mit 280 Millionen USD ausgeglichen und dafür die 330 Millionen USD aufgenommen, die man über die günstigen Wandelanleihen eingenommen hat.

Ende März hatte Endeavour eine Cash-Position von 94 Millionen USD und eine ungenutzte Kreditlinie über 330 Millionen USD.

Die Netto-Schulden zogen von 232 auf 336 Millionen USD an, was zum Großteil an den Investitionen auf der ITY Mine lag.

Hier baut man eine große CIL-Anlage. Diese liegt laut dem Bericht im Zeit- und Kostenrahmen und soll Mitte

2019 in Betrieb genommen werden.

Das gesamte Projekt kostet 412 Millionen USD und davon wurden bislang bereits 117 Millionen USD bezahlt.

Fazit:

Ein gutes Quartal für Endeavour Mining. Das Unternehmen konnte die unterjährigen Ziele schlagen und ist auf einem sehr guten Weg, die Produktionsprognose zu erreichen. Die Kosten sahen sehr gut aus und das Unternehmen erzielt eine sehr hohe Marge. In dem schwachen Umfeld gestern reichten die Zahlen nur für ein leichtes Kursplus von 0,74%.

Mit dem Wissen, einen sehr profitablen Goldproduzenten im Depot zu haben, der selbst bei deutlich niedrigeren Goldpreisen noch Gewinne erwirtschaftet, fühle ich mich in der Aktie weiterhin wohl.



© 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 [Minenportal.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/38885--Endeavour-Mining-Corp.-~Starkes-Zahlenwerk-im-1.-Quartal.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 Minenportal.de 2007-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).