

Resolute Mining Ltd.: Update nach News heute

03.07.2018 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

[Resolute Mining](#) gab heute eine neue definitive Machbarkeitsstudie für den Untertageabbau auf der SYAMA Goldmine bekannt ([Link](#)).

Syama All-In Sustaining Cost reduced to US\$746 per ounce

DFS Update delivers lower costs, longer mine life for Syama Underground
Syama Underground Reserves increase by 38% to 3 million ounces

Highlights

- Life of Mine All-In Sustaining Cost for Syama Underground mine reduced to **US\$746/oz** (from US\$881/oz)
- Syama Underground Probable Reserve increased by 38% to **3.0Moz** (35.2Mt at 2.7 g/t)
- Mine life is extended by four years from **2028 to 2032**
- Automation of underground mining equipment and Syama power upgrade key drivers of cost savings
- Drilling is continuing at Syama with further future resource and reserve expansion expected
- Optimisation studies for future expansion confirm that increased throughput may be achievable

Die All-In-Kosten für die Minenlebenszeit sollen von 881 USD auf 746 USD fallen. Die Untertageressource konnte um 38% auf 3 Millionen Unzen Gold gesteigert werden.

Das Minenleben soll sich um 4 Jahre von 2028 auf 2032 verlängern. Vom aktuellen Zeitpunkt also ein weiteres Minenleben von 14 Jahren.

Weitere interessante Daten wären, dass man nun 2,697 Millionen Unzen Gold abbauen möchte, anstatt 2,03 Millionen Unzen Gold. Doch das Ganze kostet auch rund 116 Millionen USD mehr, als bisher geplant:

Vergleich der alten Studie mit der heute vorgelegten Studie:

Syama Underground DFS Update Operating Metrics

The key operating metrics for the Syama Underground mine as reported in this DFS Update are presented below with a comparison with the Original DFS.

	Unit	Original DFS	DFS Update
Underground Development			
Decline development	m	8,594	10,869
Vertical development	m	3,554	3,738
Level development	m	62,717	81,928
Total development	m	74,865	96,465
Ore Production			
Development ore	kt	4,195	3.319
Stoping ore	kt	20,954	31,870
Total ore	kt	25,150	35,188
Metal grade (ROM)	g/t	2.81	2.69
Metal contained (ROM)	koz	2,271	3,042
Metal Recovery			
Processing recovery	%	89%	89%
Metal (recovered)	koz	2,030	2,697
Operating Unit Costs (including pre-production)			
Mining	US\$/t	25.2	19.9
Processing	US\$/t	25.0	19.4
G&A	US\$/t	4.9	4.9
Royalty, refining costs & silver credits	US\$/t	5.8	5.8
Operating and Capital Costs			
Pre-production capital	US\$M	95	116
Pre-production operating	US\$M	13	11
Ramp-up Capital	US\$M		97
Sustaining capital	US\$M	270	255
Operating cost (including royalties)	US\$M	1,519	1,758
AISC	US\$/oz	881	746
Mine Life (incl. pre-production)	years	13	16

Table 1: Syama Underground key operating metrics with comparison between Original DFS and DFS Update

Einschätzung:

Syama ist eine Tier-1 Goldmine und Resolute baut derzeit ein langlebiges Minen-Projekt für die nächsten Jahre auf. Positiv sind ganz klar die deutlich niedrigeren All-In-Kosten und das längere Minenleben. Das mögen die Analysten.

Vergessen möchte ich aber nicht, dass Resolute über 100 Millionen USD mehr ausgeben muss, um diesen "Status" für die nächsten Jahre zu erreichen.

Analysten werden nun den Stift ansetzen und das ganze Szenario durcharbeiten. Die höheren Kosten scheinen für RBC kein Problem zu sein, so die erste Reaktion der Analysten auf die heutigen News:

Investment bank RBC's initial reaction to the significant changes was supportive, with the firm suggesting the update highlighted the "continual optimization which can occur with development projects" and the appeal of the lower AISC.

"On face value ... the investment appear(s) likely to provide upside value, especially considering the improvements to mine life and increased gold recovered over the life of the project," RBC said.

"Intuitively, the benefits arising from this optimization should provide a strong return on the incremental capital."

The investment bank also made the interesting claim Syama's quality means it "would arguably receive a greater valuation as part of a portfolio within a larger company".

While Resolute has been active on the corporate front with multiple investments made in promising juniors active in Africa over the past 12-18 month, its position in the market as a takeover target in its own right has been a far less prominent investment characterisation.

Whatever the M&A reality, the market today was positive on the news from Syama, marking Resolute's shares up more than 2% to A\$1.31 in a session where Resolute's gold peers were facing headwinds.

Die RBC-Analysten sehen die neue Studie als gut an und sehen Aufwärtspotential durch das längere Minenleben und die höhere Produktion. Interessant ist die Bemerkung, dass RBC glaubt, Syama würde in einem Projektportfolio einer größeren Firma einen höheren Wert erfahren. Resolute war lange nicht im Gespräch als potentieller Übernahmekandidat und die Bemerkung von RBC bringt einen Hauch Phantasie in diese Richtung.

Canaccord erhöht Kursziel

Auch die Analysten von Canaccord waren schnell und haben in einem Update das Kursziel für Resolute Mining nach oben angepasst. Die Analysten erhöhten das Kursziel von 1,75 AUD auf 1,85 AUD:



CANACCORD Genuity

Resolute Mining Limited

To us there are no foreign markets.

Precious Metals - Producer

Australian Equity Research

3 July 2018

BUY
unchanged

PRICE TARGET **A\$1.85↑**

from A\$1.75
Price (3-Jul) A\$1.30
Ticker RSG-ASX

52-Week Range (A\$):	0.95 - 1.35
Avg Daily Vol (M) :	5.0
Market Cap (A\$M):	966
Shares Out. (M) :	741.5
Dividend /Shr (A\$):	0.02
Dividend Yield (%):	1.3
Enterprise Value (A\$M):	888
NAV /Sh (5%) (A\$):	1.58
Net Cash (A\$M):	77.9

Patrick Chang, CFA | Analyst | Canaccord Genuity (Australia) Ltd. | patrick.chang@canaccord.com.au | +61.8.6216.2004

Reg Spencer | Analyst | Canaccord Genuity (Australia) Ltd. | reg.spencer@canaccord.com.au | +61.2.9263.2701

Raising Target Price

Syama Underground DFS update

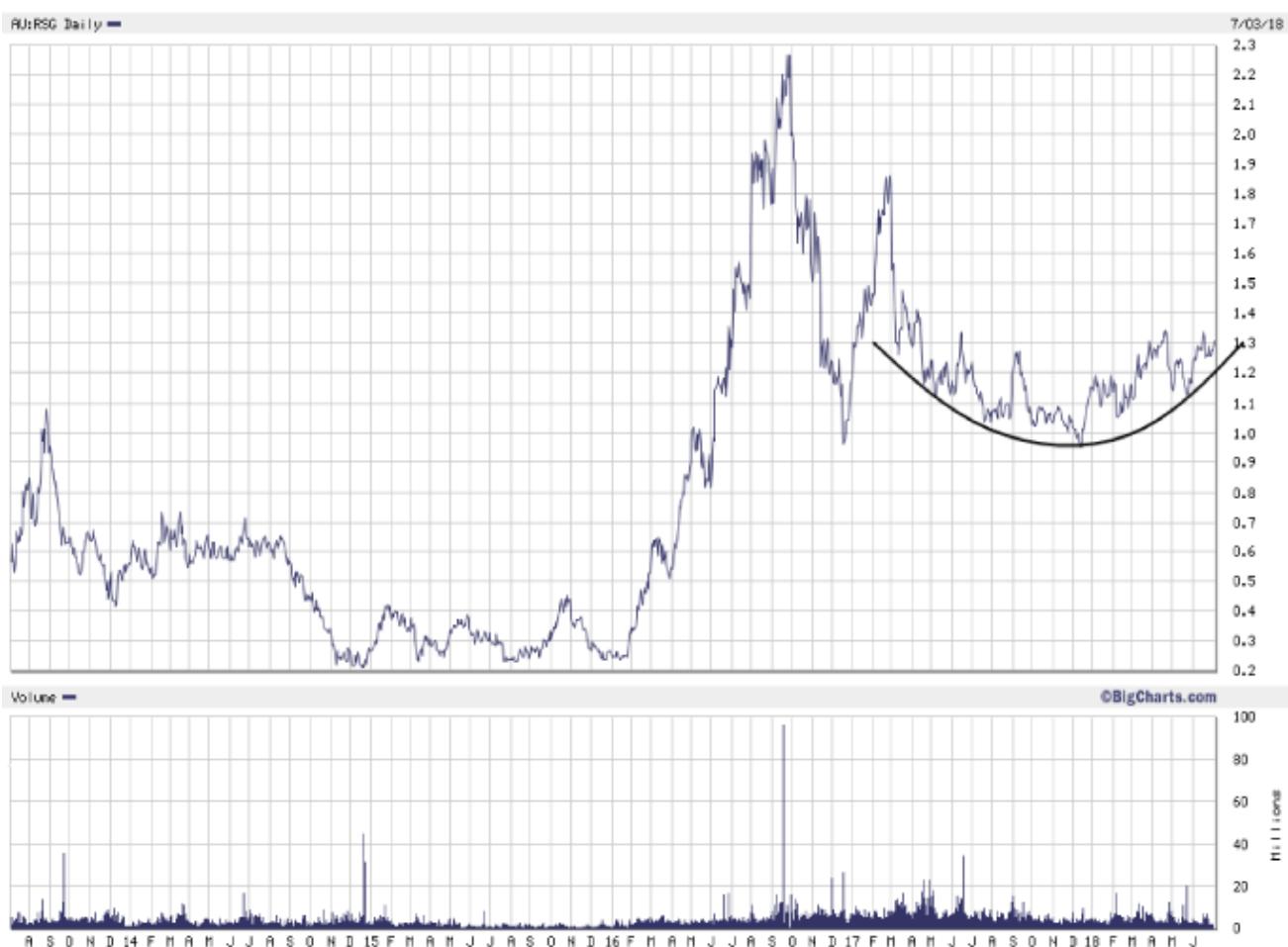
Syama Underground DFS update. RSG delivered an updated Definitive Feasibility Study (DFS) at its Syama Underground mine in Mali. Key positive highlights include:

- Higher inventory, with Reserves increasing ~38% to 3Moz
- Mine life extended to 2032 (was 2028)
- Lower operating and processing unit costs (21% and 22%, respectively), driven by a high degree of automation and updated power strategy
- Longer-term benefits of automation, including lower reliance on skilled workforce and more predictable operational performances

Fazit:

Die Reaktion im Markt war gut. Es hätte auch sein können, dass die höheren Kosten abschreckend wirken. Doch die Senkung der All-In-Kosten um 135 USD scheinen bei den Analysten mehr zu wiegen.

Es wurde dann noch veröffentlicht, dass Van Eck die Position in Resolute Mining wieder aufgestockt hat. Per 27.6.2018 hatte VAN ECK 81,6 Millionen Aktien bzw. 11,01%. Rund 7,67 Millionen Aktien mehr, als zur letzten Bestandsmeldung: <https://www.asx.com.au/asxpdf/20180703/pdf/43w7zndl6xrwrr.pdf>



© 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/39380-Resolute-Mining-Ltd.--Update-nach-News-heute.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](#).