

Piedmont Lithium Ltd.: Starke Scoping Studie

08.08.2019 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

[Piedmont Lithium](#) veröffentlichte heute im Zeitplan das Update zur Scoping-Studie auf Basis der deutlich gestiegenen Gesamtressource ([Link](#)).

- **Integrated project to produce 22,700t/y of LiOH**
- **25-year project life with 2 years of concentrate-only sales and 23 years of integrated operations**
 - **More than 100% increase in life-of-project LiOH production compared with prior studies**
- **1st quartile operating costs**
 - **Lithium hydroxide cash costs of US\$3,105/t (AISC of US\$3,565/t)**
 - **Spodumene concentrate cash costs of US\$199/t (AISC of US\$238/t)**
- **Exceptional project economics**
 - **NPV_{8%} of US\$1.45B**
 - **After-tax IRR of 34%**
 - **Steady-state annual average EBITDA of US\$298M**
- **Mine/Concentrator engineering and metallurgical testwork completed to PFS-level**
- **Conventional technology selection in all project aspects**

Die wichtigsten Eckdaten:

Minenleben jetzt bei 25 Jahren, was sehr wichtig ist. Generell müssen die Studien mehr als 20 Jahre für derartige Projekte anzeigen, das erleichtert die Finanzierungen mit Banken und weckt zudem das Interesse von strategischen Partnern, sowie von Off-Take-Partner, da diese eine langfristige Lieferkette aufbauen möchten!

Die Kosten weiterhin im untersten Quartal mit Cash-Kosten von 3.105 USD je Tonne Lithiumhydroxid und 199 USD für eine Tonne Spodumen-Konzentrat.

Der NPV (Net-Present-Value) liegt mittlerweile abgezinst bei 1,45 Milliarden USD für das Projekt und der IRR nach Steuern (!) bei 34%. Das durchschnittliche EBITDA pro Jahr soll bei satten 298 Millionen USD liegen!

Die metallurgischen Studien sind bereits auf einem Level für die PFS (Vormachbarkeitsstudie) fertiggestellt und in der Studie wurden nur herkömmliche Verarbeitungsmethoden angewandt, die auch in der Praxis erprobt sind (keine Experimente).

Hier eine Tabelle, in der die Studie von 2018 und die heutige miteinander verglichen werden:

Table 1: Updated Scoping Study Comparative Results	Unit	2019 Study	2018 Study
Mineral Resource Estimate		27.9Mt @ 1.11% Li ₂ O	16.2Mt @ 1.12% Li ₂ O
Project Life	years	25	13
After-Tax Net Present Value (NPV ₈)	US\$M	\$1,447	\$888
Average Steady State EBITDA	US\$M/y	\$298	\$235
Internal Rate of Return (IRR)	%	34	46
Initial Capex – Mine/Concentrator	US\$M	168	130
Lithium Hydroxide Cash Costs	US\$/t	3,105	3,112
Life-of-Project Lithium Hydroxide Produced	kt	489	216
Life-of-Project Spodumene Concentrate Produced	kt	3,810	1,960

Durch die deutlich gestiegenen Ressource (+72%) konnte das Minenleben um 92% auf 25 Jahre gesteigert werden. Der NPV zog um 63% nach oben und das jährliche EBITDA um knapp 27%. Der IRR ging etwas nach unten, was an der etwas höheren CAPEX von 168 Millionen USD (inkl. 22 Millionen USD Kontingent) liegt. Die Cash-Kosten sollten leicht fallen und die Gesamtproduktion steigt natürlich deutlich mit dem viel längeren Minenleben.

Die nächsten Schritte sind klar vorgegeben und das Management wird hier keine Zeit verstreichen lassen. Es geht in die Vollen:

Conclusions and Next Steps

The Scoping Study demonstrates the integrated Project's strong commercial potential, and now puts Piedmont in a strong position to engage in discussions around future financing of the Project, including with prospective strategic and off-take partners. The Company will now concentrate on the following initiatives to create additional value in the Project:

- Continue Phase 4 drilling and expansion of the Company's land position in the TSB;
- Secure the necessary permits and approvals for the Mine/Concentrator;
- Commence metallurgical testwork for the production of LiOH from Piedmont spodumene concentrate;
- Accelerate the development of the Company's proposed lithium hydroxide chemical plant;
- Commence a detailed market study of the important US quartz, feldspar and mica markets; and
- Formalize our dialogue with a number of prospective strategic, technical and offtake partners.

Keith D. Phillips, President and Chief Executive Officer, said:

"We are very pleased with the results of the updated Scoping Study, which reflect the benefits of a 25-year mine life, a refined concentrator flow sheet and PFS-level engineering and metallurgy. The economic benefit of developing an integrated lithium chemical business in North Carolina, USA is clear, driven by the exceptional infrastructure and human resource advantages of our location, as well as the competitive royalty and tax regime offered in the United States.

"Recent corporate transactions (i.e. Wesfarmers/Kidman and Albemarle/Wodgina) have reinforced the wisdom of the Company's integrated business strategy. We will continue to progress our Mine/Concentrator through the permitting and feasibility processes, but we will now redouble our efforts on the strategic front by accelerating our lithium hydroxide testwork and intensifying the initial strategic discussions we have had with a broad array of potential strategic, offtake and financial partners".

Mit dieser Studie kann das Management die Gespräche mit interessierten strategischen Partner und Abnehmern fortsetzen, was einer der wichtigsten Punkte für die nächsten Wochen und Monate sein wird.

Auf dem Projekt selbst wird die 4. Bohrrunde abgeschlossen, die metallurgischen Testarbeiten werden verfeinert und man arbeitet mit Hochdruck an allen Genehmigungen für das Projekt und die Aufbereitungsanlage.

Mit dem geplanten Chemiebetrieb, in dem man selbst Lithium-Hydroxid herstellt, könnte Piedmont insgesamt

einen Netto-Cash-Flow nach Steuern von 5,37 Milliarden USD erwirtschaften, 4,63 Milliarden USD nach Abzug der CAPEX:

FINANCIAL PERFORMANCE – INTEGRATED PROJECT – LIFE OF PROJECT		
Annual steady state EBITDA	US\$/y	\$240-\$340
Annual steady state after-tax cash flow	US\$/y	\$195-\$260
Net operating cash flow after tax	US\$/M	\$5,370
Free cash flow after capital costs	US\$/M	\$4,630
After tax Net Present Value (NPV) @ 8% discount rate	US\$/M	\$1,447
After tax Internal Rate of Return (IRR)	%	34

Das Projekt erscheint auch in einem Umfeld von niedrigeren Lithium-Preisen sehr robust zu sein. Wir sehen dies an den beiden folgenden Grafiken. Beim aktuellen Spot-Preis hat das Projekt einen NPV von rund 1,2 Milliarden USD. Beim Low-Cost-Szenario von Roskill läge der NPV noch immer knapp an der Grenze zu 1 Milliarde USD:

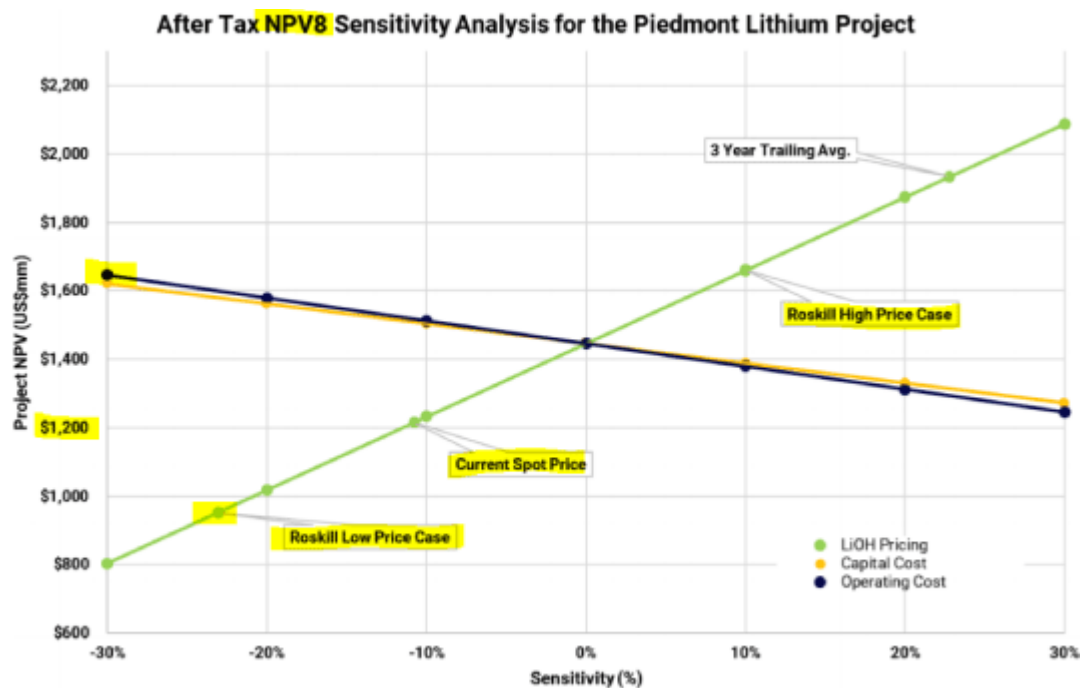


Figure 21 – Net Present Value Sensitivity Analysis for the Piedmont Lithium Project

Auch der IRR nach Steuern würde im Low-Cost-Szenario noch zwischen 25% und 30% liegen und könnte in einem Umfeld mit steigenden Preisen auch auf über 40% steigen:

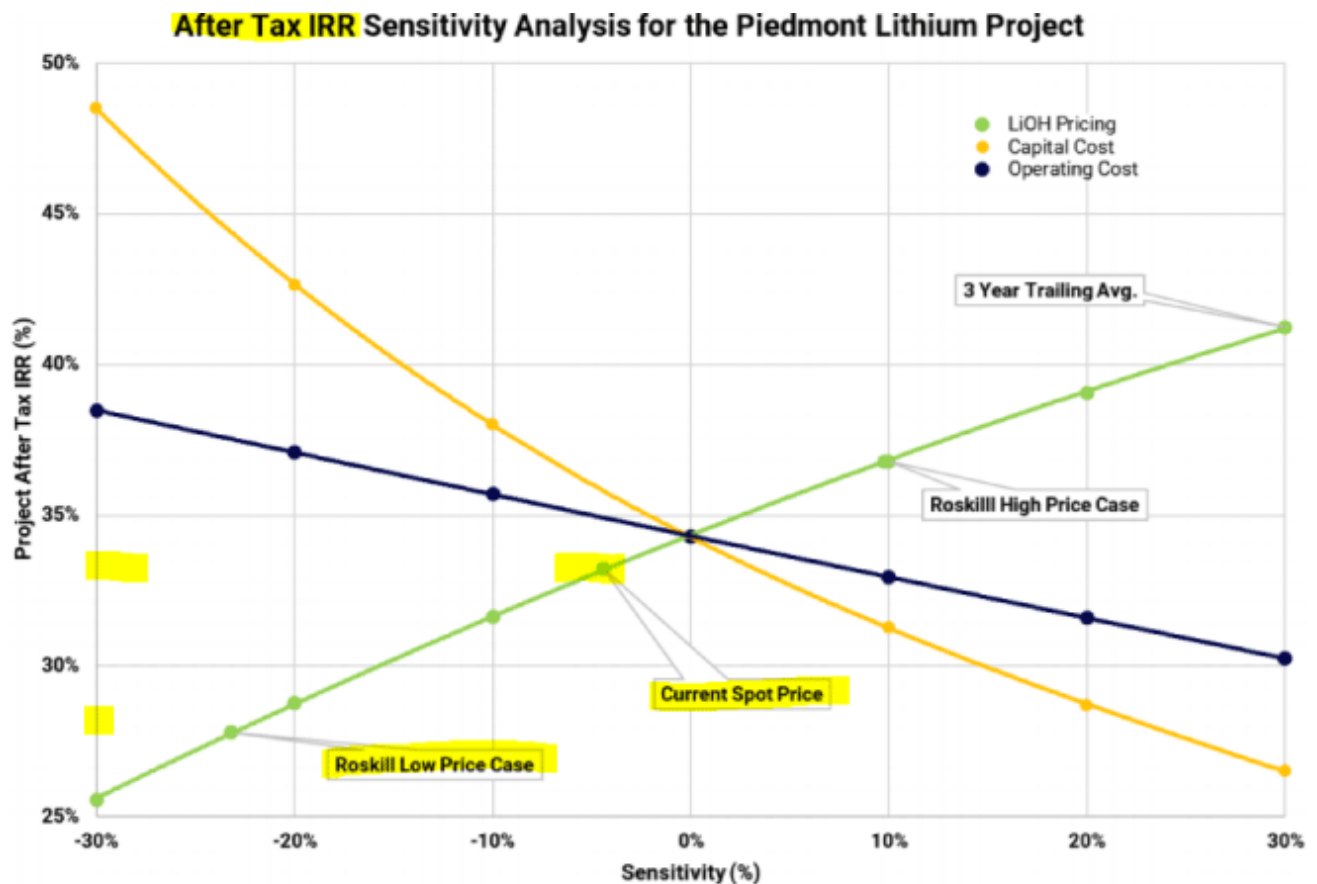


Figure 22 – Internal Rate of Return Sensitivity Analysis for the Piedmont Lithium Project

Fazit:

Die Studie hat meine Erwartungen erfüllt. Das Minenleben liegt nun bei 25 Jahren, der NPV konnte nochmals deutlich angehoben werden und die initiale CAPEX liegt weiterhin auf einem machbaren Niveau von rund 160 Millionen USD.

Die strategisch günstige Lage, inmitten der USA, bleibt für mich neben den guten Daten das wichtigste Investitionsargument.

Die Infrastruktur rund um das Projekt ist einfach phantastisch und vermutlich die beste, die es weltweit gibt. Der Standort für die Aufbereitungsanlage wurde ja bereits gesichert. Daneben eine Mine von Imerys, ein Solar-Park, die Eisenbahnlinie und der Highway:



Figure 13 – Location of Proposed Piedmont Lithium Chemical Plant

Wenn ich ein Batterie-Hersteller oder ein Autobauer wäre, dann würde ich eine Firma, die ein paar hundert Kilometer von meiner Fabrik entfernt liegt bevorzugen, anstatt mit das Lithium in Südamerika oder Australien produzieren zu lassen.

Der US-Markt sollte für Piedmont ideal sein.

Die Aktie reagierte kaum (unverändert), da das Umfeld für die Lithium-Aktien in den letzten Wochen einfach extrem schwach ist. Doch das sind immer Chancen für antizyklische Käufe.

Die Firma hat zuletzt die Kasse mit einem Placement an Fidelity und andere institutionelle Anleger bei 0,145 AUD gut gefüllt und die nächsten Monate werden spannend, vor allem mit Blick auf strategische Partner und Abnahme-Verträge! Jetzt die Aktie zu verkaufen, ist wie eine Goldaktie vor 6 Monaten zu geben!

Antizyklisch handeln und dann bereits dabei sein, wenn die nächste Lithium-Welle kommt, das ist die Devise!



© 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](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/42786--Piedmont-Lithium-Ltd.--Starke-Scoping-Studie.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](#) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).