

Aktuelle Einschätzung zu Agnico-Eagle Mines Ltd.

24.11.2008 | [Siegel, Martin](#)

Agnico Eagle Mines Ltd. (NA, Kurs 32,31 \$, MKP 6.841 Mio A\$) meldet für das Septemberquartal (Septemberquartal 2007) einen Rückgang der Produktion in der kanadischen La Ronde Mine auf 51.594 oz, was einer Jahresrate von etwa 200.000 oz entspricht und die geplante Jahresproduktion von 250.000 oz klar verfehlt. Die Produktion in der neu eröffneten Goldex Mine erreichte 17.159 oz. Die Silberproduktion blieb mit 1,2 Mio oz konstant.

Bei Nettoproduktionskosten von 240 \$/oz (-307 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 903 \$/oz (748 \$/oz) fiel die Bruttogewinnspanne von 1.055 auf 663 \$/oz zurück. Der operative Gewinn erreichte 30,6 Mio A\$, was einem aktuellen KGV von 45,8 entspricht. Agnico plant die jährliche Goldproduktion mit dem La Ronde II Projekt ab 2011 auf jährlich 340.000 oz (320.000 oz) zu steigern. Das finnische Kittila Projekt soll im Dezemberquartal in Produktion gehen und bis zum Jahresende bereits 20.000 oz fördern. Die Jahresrate soll auf 150.000 oz gesteigert werden.

Mit der Inbetriebnahme des Lapa Projekts, das ab Mitte 2009 entwickelt wird, des mexikanischen Pinos Altos Projekts, das ab dem Septemberquartal 2009 jährlich 190.000 oz Gold fördern soll und des Meadowbank Projekts, das ab dem Märzquartal jährlich 360.000 oz fördern soll, plant Agnico Eagle, die jährliche Produktion bis 2011 auf über 1,2 Mio oz zu steigern. Da die kanadischen Projekte neben Gold auch Zink und Silber enthalten, erwartet Agnico Eagle weiterhin relativ niedrige Produktionskosten. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 1,2 Mio oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 13,5 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 15,8 Jahre. Die Dividendenrendite liegt bei 0,7%. Agnico Eagle hat nur minimale Verpflichtungen aus Vorwärtsverkäufen im Zinkbereich.

Am 30.09.08 (30.06.07) stand einem Cashbestand von 166,1 Mio A\$ (513,1 Mio A\$) eine Kreditbelastung von 1,6 Mrd A\$ (765,1 Mio A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Agnico Eagle präsentiert sich für die nächsten Jahre als wachstumsstarker nordamerikanischer Standardwert. Sollte Agnico Eagle bei einer jährlichen Produktion von 1,2 Mio oz eine Gewinnspanne von 300 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 19,0 zurückfallen. Positiv sind die klare Wachstumsstrategie, die fehlenden Vorwärtsverkäufe und das geringe politische Risiko in Kanada, Finnland und in Mexiko. Problematisch sind die Abhängigkeit von der Preisentwicklung der Beiprodukte und die steigende Kreditbelastung. Wir reduzieren unser maximales Kauflimit auf 20,00 \$ und unser Kursziel auf 42,00 \$ und stufen Agnico Eagle als Halteposition ein.

Empfehlung:

Halten, unter 20,00 \$ kaufen, aktueller Kurs 32,31 \$, Kursziel 42,00 \$. Agnico Eagle wird an mehreren deutschen Börsen gehandelt (vgl. Halteempfehlung vom [06.11.07](#) bei 56,19 \$).

© 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 [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/4949--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Agnico-Eagle-Mines-Ltd.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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).