

Aktuelle Einschätzung zu Western Areas N.L.

29.09.2009 | [Siegel, Martin](#)

Western Areas N.L. (AUS, Kurs 4,60 A\$ MKP 823 Mio. A\$) meldet für das Juni- und Quartal (Septemberquartal 2008) aus der australischen Flying Fox Mine eine Nickelproduktion von 2.570 t. Das Produktionsziel von 10.000 t konnte im Geschäftsjahr 2008/09 mit 10.330 t leicht übertroffen werden. Die Produktion soll im Geschäftsjahr 2009/10 auf 14.000 t und später auf 17.000 bis 20.000 t erhöht werden. Bis 2013 will Western Areas die Produktion auf jährlich 35.000 t aus mehreren Minen erweitern.

Im Märzquartal 2010 soll die Spotted Quoll Mine als zweite Mine in Produktion gehen. Wegen der hohen Nickelgehalte erwartet Western Areas, dass die beiden Minen zur weltweiten Spitzengruppe der Minen mit den niedrigsten Produktionskosten gehören werden.

Bei Nettoproduktionskosten von 6.200 A\$/t und einem aktuellen Nickelpreis von etwa 17.000 A\$/t konnte mit einer Bruttogewinnspanne von über 10.000 A\$/t gearbeitet werden.

Western Areas macht keine Angaben über die aktuelle Gewinnsituation. Im Geschäftsjahr 2008/09 musste ein gewaltiger operativer Verlust in Höhe von 47,7 Mio. A\$ hingenommen werden.

Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 14.000 t erreicht die Lebensdauer der Ressourcen 25,9 Jahre, so daß die angestrebte Ausweitung der Produktion auf eine Jahresrate von 35.000 t möglich erscheint. Western Areas wird nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 30.06.08 (31.12.06) stand einem Cashbestand von 144,7 Mio. A\$ (125,1 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 289,4 Mio. A\$ (350,5 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Western Areas präsentiert sich als erfolgreicher Nickelproduzent. Die niedrigen Nettoproduktionskosten senken die Risiken einer Anlage ab. Positiv sind die hervorragenden Explorationsergebnisse. Sollte Western Areas bei einer jährlichen Produktion von 35.000 t Nickel eine Gewinnspanne von 5.000 A\$/t umsetzen können, würde das KGV auf 4,7 zurückfallen. Western Areas bleibt eine Kaufposition.

Empfehlung:

Halten, unter 5,00 A\$ kaufen, aktueller Kurs 4,60 A\$, Kursziel 15,00 A\$. Western Areas wird unter der WKN 552583 mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. Kaufempfehlung vom [31.10.08](#) bei 4,05 A\$).

© 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/7443--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Western-Areas-N.L.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](#).