

Resolute Mining: Quartalsbericht

31.01.2024 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

Ganz frisch, da die Veröffentlichung nach Börsenschluss in Sydney erfolgt ist, der Quartalsbericht von [Resolute Mining: Präsentation der Ergebnisse](#) und der [Quartalsbericht](#). Es ist ein sehr umfassender Bericht, mit den Ergebnissen für das 4. Quartal, die Gesamtjahresresultate und auch mit dem Ausblick für das neue Jahr.

Beginnen wir mit dem 4. Quartal. Hier konnte Resolute 80.307 Unzen Gold produzieren, was gut 6.000 Unzen mehr als im Vorquartal waren. Die AISC lagen bei 1.480 USD und der Verkaufspreis bei 1.954 USD. Eine sehr gesunde Marge von 474 USD bzw. von 32%.

Operations Overview

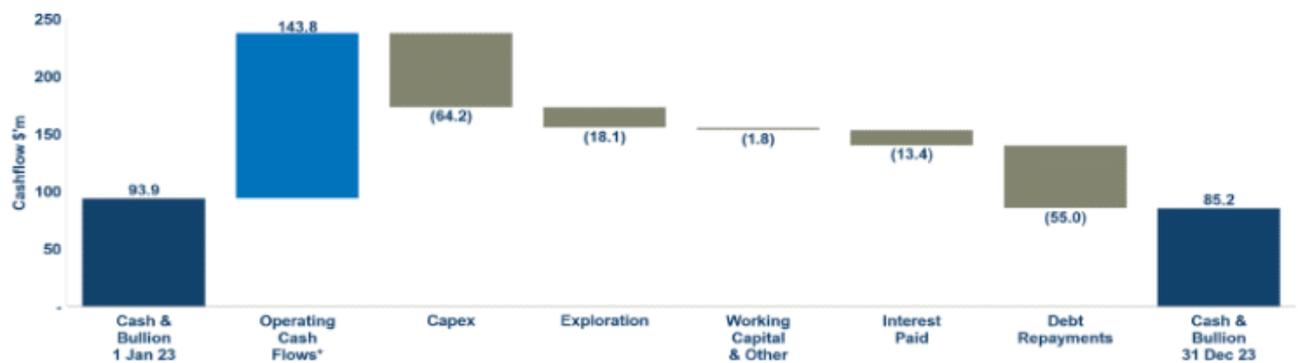
Group Summary	Units	December	September	December	Full Year	Full Year
		2023 Quarter	2023 Quarter	2022 Quarter	2023	2022
Ore Mined	t	1,735,284	1,412,295	1,831,293	6,608,501	6,846,370
Mined Grade	g/t	2.02	1.97	2.03	2.08	1.88
Ore Processed	t	1,566,619	1,463,007	1,536,503	5,962,245	5,730,792
Processed Grade	g/t	1.87	1.90	2.10	2.06	2.11
Recovery	%	85	85	86	85	86
Gold Poured	oz	80,307	74,056	91,777	330,994	353,069
Gold Sold	oz	79,480	76,524	93,326	329,061	357,447
Average Realised Price	\$/oz	1,954	1,917	1,817	1,920	1,819
Total Capital Expenditure	\$m	16.5	14.3	11.6	64.2	66.2
Net (Cash)/Debt	\$m	(14.0)	(2.2)	31.6	(14.0)	31.6
AISC	\$/oz	1,480	1,459	1,547	1,470	1,498

Table 1: Resolute Group Operational Performance Summary (Unaudited)

Mit diesem Resultat hat es Resolute dann im Gesamtjahr auf 330.994 Unzen Gold gebracht, was die Zielerreichung am unteren Ende der Spanne bedeutet (330.000 – 340.000 Unzen). Die AISC wurden bei 1.480 USD prognostiziert und am Ende waren es dann 1.470 USD, also einen Schnaps weniger. Damit bin ich zufrieden.

Der folgende Chart zeigt die finanzielle Entwicklung für das gesamte letzte Jahr, nicht das Quartal:

Annual Cash and Bullion Movements



*Included in Operating Cash flows are \$3.4 million of royalties, \$4.2 million of VAT and taxes, and movements in Bullion.

Chart 1: Annual Cash and Bullion Movements (Unaudited)

Net Debt Summary

Net cash at 31 December 2023 of \$14.0 million was an \$11.8m increase over 30 September 2023 net cash position of \$2.2 million. The Company's operating cash flow after working capital changes in 2023 was \$142.0 million vs \$90.9 million in 2022) due to higher gold prices realised, as well as the positive impact of the ongoing cost reduction across the group.

Available liquidity of \$165.2 (\$158.0 million in prior quarter) including cash of \$67.6 million, bullion of \$17.6 million, and undrawn RCF of \$80.0 million. Total borrowings at 31 December 2023 were \$71.2 million, comprising \$25.0 million on the Term Loan Facility and \$46.2 million on the overdraft facilities in Mali.

During 2023 Resolute made \$55 million in principal repayments (\$30 million and \$25 million in Q1 and Q3 respectively). \$25 million remains outstanding on the Term Loan portion of the Syndicated Facility Agreement and is due to be paid in March 2024.

Ende Dezember hat Resolute Mining eine netto-Cash-Position von 14 Millionen USD, was einen Zuwachs von 11,8 Millionen USD gegenüber Ende September bedeutet. Die verfügbare Liquidität lag Ende Dezember bei 165,2 Millionen USD, bestehend aus 67,6 Millionen USD Cash, 17,6 Millionen USD in Gold und einer ungenutzten Kreditlinie von 80 Millionen USD. Die Verbindlichkeiten liegen noch bei 71,2 Millionen USD.

Die finanzielle Situation hat sich nach der Restrukturierung deutlich verbessert und nachdem jahrelang eine hohe Nettoverschuldung herumgeschleppt wurde, kann Resolute nun mit dem Netto-Cash-Bestand befreit arbeiten.

Ausblick:

Kommen wir nun zum Ausblick. Insgesamt sollen zwischen 345.000 und 365.000 Unzen produziert werden, was einem Wachstum von 4% bis 10% gegenüber 2023 entsprechen würde. Die AISC werden für beide Minen im Bereich von 1.300 – 1.400 USD taxiert, was einen schönen Rückgang der Kosten impliziert:

2024 Guidance

For 2024 Resolute expects **total gold production of 345,000 – 365,000oz** at an **AISC of \$1,300 – 1,400/oz**. Group total capital expenditure is expected to be between **\$115-145 million in 2024** including capitalised exploration expenditure.

	Gold Production (oz)	AISC (\$/oz)
Syama	205,000 – 215,000	1,400 - 1,500
Mako	140,000 – 150,000	1,100 - 1,200
Total	345,000 – 365,000	1,300 - 1,400

Table 6: Summary of 2024 production and cost guidance

(US\$ million)	Non-Sustaining	Sustaining	Total
Syama	80-90	10-20	90-110
Mako	10-15	5	15-20
Exploration	-	-	10-15
Total	90-105	15-25	115-145

Table 7: Summary of 2024 capital expenditure guidance

Während die Prognose für Syama unter den bisherigen Annahmen liegt, sieht die Prognose für die Mako-Mine im Senegal ein deutlich stärker als erwartetes Wachstum (+20%).

Die geplanten Ausgaben für Syama sind hoch. Zwischen 90 und 110 Millionen USD sind hier eingeplant, während für Mako im neuen Jahr nur noch 15 – 20 Millionen anfallen. Auf SYAMA wird die Phase I-Expansion anstehen und hier plant man allein schon rund 55 Millionen USD ein. Mit dieser Erweiterung soll die Sulfid-Verarbeitungskapazität auf 4,0 Mio. Tonnen pro Jahr erhöht werden, wodurch die hochgradige Sulfid-Ressource Syama North im Tagebau abgebaut werden kann.

Das Gesamtziel besteht darin, das Produktionsprofil von Syama auf über 250.000 Unzen pro Jahr zu erhöhen und das Kostenprofil um bis zu 200 USD je Unze zu senken. Der Baubeginn ist für das erste Quartal 2024 geplant, die Inbetriebnahme für das erste Halbjahr 2025.

Fazit:

Die Ziele für 2023 wurden erreicht und für 2024 stellt das Unternehmen ein Produktionswachstum in Aussicht, bei gleichzeitig fallenden AISC. Die Kapitalinvestitionen werden hoch sein, doch sollten aus dem Cash-Flow bezahlt werden können. Ich denke insgesamt sind das ordentliche Zahlen, doch wie immer muss man abwarten, was die Analysten dazu sagen.



© 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/524467--Resolute-Mining--Quartalsbericht.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) 2007-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).