

Newmont Corp.: Ein weiterer Verkauf und Einsparungen

10.12.2024 | [Hannes Huster](#)

Newmont zieht die angekündigten Straffungen durch und Ende vergangener Woche konnte man noch die Cripple Creek & Victor Minen in den USA an [SSR Mining](#) verkaufen ([Link](#)).

Der Verkaufspreis liegt bei insgesamt 275 Millionen USD in Cash. Gehen alle Asset-Verkäufe wie geplant über die Bühne, werden [Newmont](#) 3,9 Milliarden USD aus diesem Programm zufließen. Geplant waren Projektverkäufe in Höhe von 2 Milliarden USD – so dass diese Marke deutlich übertroffen wurde.

Wie Bloomberg gestern berichtet, sollen nun auch Einsparungen auf Managementebene erfolgen. Laut der Nachrichtenagentur hat Newmont fast ein Dutzend Manager entlassen, darunter auch Mitglieder des Führungsteams.

Einschätzung:

Newmont lässt Wörter auch Taten folgen – was nicht selbstverständlich ist. Oft werden bei großen Fusionen und Übernahmen (Newmont/Newcrest) Einsparpotenziale, Synergieeffekte und eine Steigerung der Profitabilität in den Präsentationen dargelegt, doch auf Ergebnisse warten die Aktionäre dann nicht selten vergebens.

Tom Palmer, der selbst auch unter hohem Druck steht, hat in den vergangenen Monaten den angekündigten Plan umgesetzt und nun für fast 4 Milliarden USD Minen verkauft, die nicht zum Kerngeschäft zählen.

Nun rollen auch Köpfe, nachdem das Unternehmen mit den Quartalsergebnissen, allen voran den vergleichsweise hohen All-In-Kosten bei der Produktion, nicht zufrieden sein kann.

Die Analysten von Macquarie haben Newmont jüngst als Top-Tipp für die höher kapitalisierten Goldproduzenten genannt:

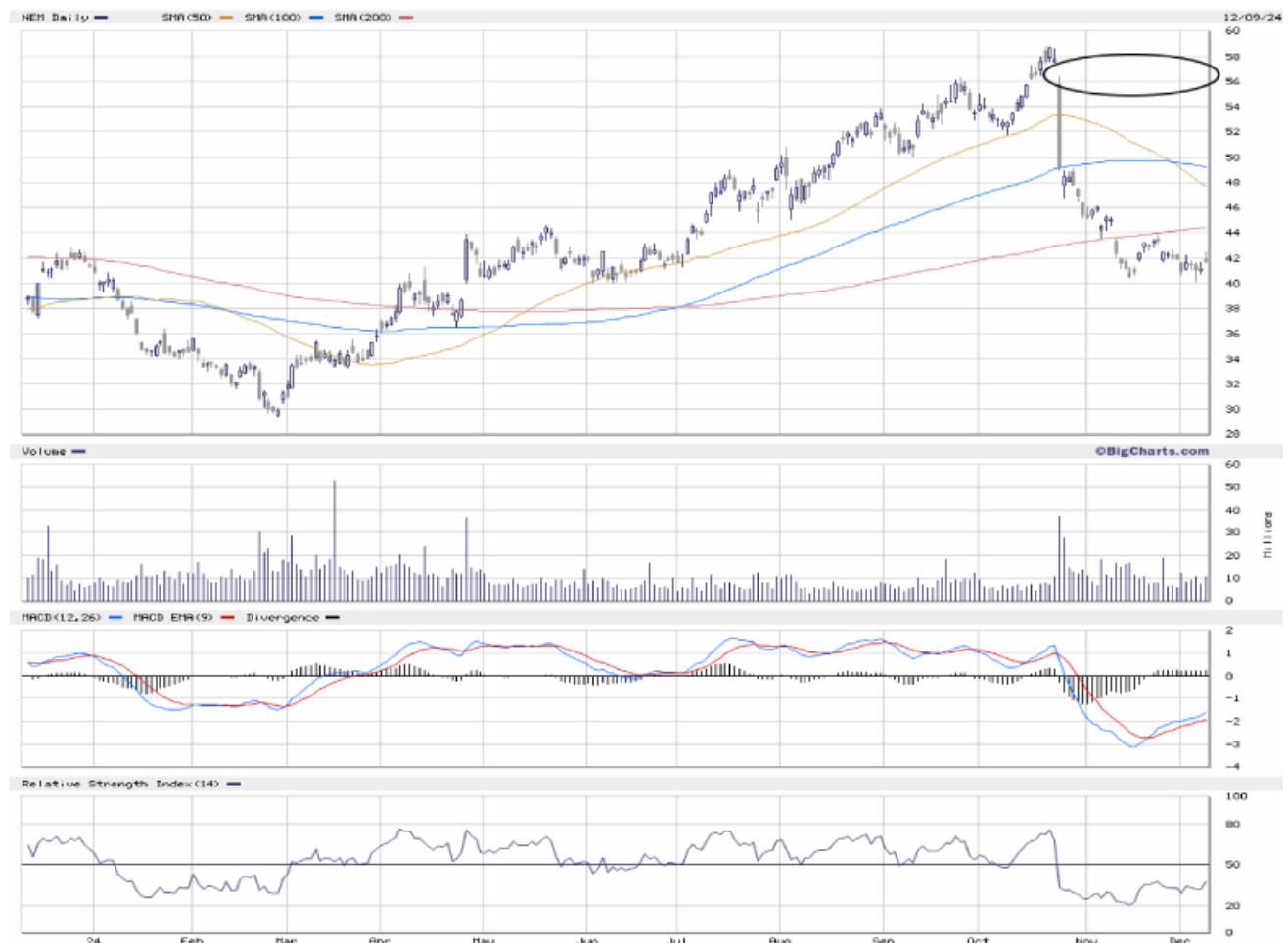
- We pivot our large-cap preference to NEM noting we are restricted on NST. However, following recent detailed commentary from management on CY25 production and AISC metrics, we now view NEM's CY25 guidance risk as negligible. We also note that NEM has recently been shedding non-core assets at a premium to MQe and consensus NAV which, if this trend continues, would present upside to NEM's NAV/further buyback potential.

Die Aktie bei Macquarie auf "Outperform" mit einem Kursziel von 55 USD:

Figure 15 - NEM Financials

Newmont Corporation									
ASX: NEM	Price: (A\$ps)	A\$62.86	MM cap: (A\$m)	72,127	Year end: December	Rating: Outperform	Updn	TSR	
NYSE: NEM	Price: (US\$ps)	US\$41.57	Mkt cap: (US\$m)	47,699	Diluted shares (m)	1,147	Target: A\$85.00	35%	38%
Target: US\$55.8									
FX ASSUMPTIONS	CY22	CY23e	CY24e	CY25e	CY26e	CY27e	CY28e	CY29e	COMMODITY PRICES
A\$/US\$	(x)	0.69	0.66	0.66	0.66	0.69	0.69	0.70	Gold (US\$/t)
									1,803 1,941 2,404 2,650 2,350 2,200 2,250 2,269
RATIO ANALYSIS	CY22	CY23e	CY24e	CY25e	CY26e	CY27e	CY28e	CY29e	MINING OPERATIONS
Diluted share capital	m	795.0	979.0	1,142.5	1,114.2	1,097.6	1,097.6	1,097.6	Attributable Gold Production
EPS (diluted and pre sig. items)	Ad	144.3	(27.5)	545.5	446.5	342.6	306.0	334.1	Canada (koz)
P/E	x	43.6x	(226.4x)	11.6x	14.1x	18.3x	20.6x	18.8x	USA and Mexico (koz)
CFPS	Ad	572.8	502.2	776.8	864.9	732.3	691.9	734.7	721.0 South America & Caribbean (koz)
PICF	x	11.0x	12.5x	8.1x	7.3x	8.6x	9.1x	8.6x	8.7x West Africa (koz)
DPS	Ad	316.8	218.1	151.6	150.9	145.4	144.3	143.8	98.9 Australia (koz)
Dividend yield	%	6%	3%	2%	2%	2%	2%	2%	Papua New Guinea (koz)
Franking Level	%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	Other (koz)
Book value per share	Ad	35.4	44.9	41.8	47.8	48.6	50.6	53.0	Total Attributable gold prod. (Moz)
P/Book value	x	1.8x	1.4x	1.5x	1.3x	1.3x	1.2x	1.2x	7.0 Total Attributable GEO (Moz)
R.O.E. (pre sig items)	%	4%	(1%)	13%	9%	7%	6%	6%	8% * CY23 production and AISC incorporate NCM assets for ~2-months of 4QCY23 only
R.O.A. (pre sig items)	%	4%	1%	10%	11%	8%	7%	7%	MINING OPERATIONS
Interest Cover	x	5x	2x	46x	7x	10x	12x	14x	CY22 CY23e CY24e CY25e CY26e CY27e CY28e CY29e
EBITDA per share	Ad	6.9	4.3	10.9	11.6	9.3	8.7	9.1	AISC - Gold
EV/EBITDA	x	10.0x	17.6x	6.3x	5.7x	7.2x	7.7x	7.2x	9.1 Canada (US\$/oz)
Free cash flow yield	%	1%	6%	6%	9%	3%	3%	4%	10.1 USA and Mexico (US\$/oz)
EARNINGS	CY22	CY23e	CY24e	CY25e	CY26e	CY27e	CY28e	CY29e	Australia (US\$/oz)
Sales Revenue	US\$m	11,915	11,812	18,228	17,443	15,869	15,686	16,093	16,372 Papua New Guinea (US\$/oz)
Other Revenue	US\$m	0	0	0	0	0	0	0	Corporation (US\$/oz)
Total Revenue	US\$m	11,915	11,812	18,228	17,443	15,869	15,686	16,093	Group AISC - (inflated) (US\$/oz)
									941 1,137 1,366 2,021 1,690 1,685 1,586 1,672

Ich erwarte keine "Wunder" von Newmont, doch der Bereich um 56 USD erscheint auch für mich als Zielmarke interessant:



© 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 [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/641019--Newmont-Corp.--Ein-weiterer-Verkauf-und-Einsparungen.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 GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).