

Aktieninfo Barrick Gold

Branche: Grundstoffe

5. August 2010

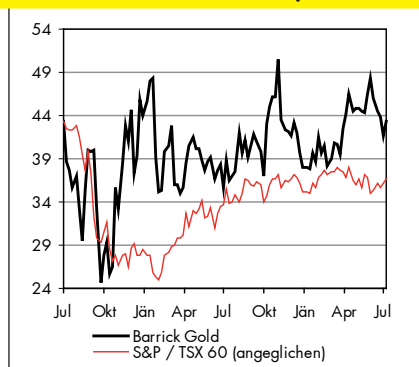
BARRICK

Einschätzung:

Kauf (auf Sicht 12 Monate)

Kurs in CAD	43,38
ISIN	CA0679011084
Hauptbörse	Toronto
Homepage	www.barrick.com
Marktkap. in Mio. EUR	31.949
Umsatz in Mio. EUR	6.190
Verschuldungsgrad	29,0%
Anzahl der Mitarbeiter	20.000
Fiskaljahresende	31.12.
Index	S&P / TSX 60
Indexgewichtung	n.v.

Barrick Gold vs. S&P/TSX 60



Quelle: Thomson Reuters

Analyst: Johannes Matner
Medieninhaber (Verleger), Herausgeber
 Raiffeisen RESEARCH GmbH
 A-1030 Wien, Am Stadtpark 9
 Telefon: +43 1 717 07 - 1521

Dieser Bericht wurde von Raiffeisen RESEARCH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Raiffeisen RESEARCH behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, jederzeit Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen. Die Vervielfältigung, Weiterleitung und Verteilung von Texten oder Textteilen dieses Berichtes ist ausdrücklich untersagt. Raiffeisen RESEARCH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der im Bericht enthaltenen Informationen und/oder für das Eintreten der Prognosen.

Im Wesentlichen werden folgende Quellen verwendet: Thomson Reuters, Factiva, Bloomberg, Value Line, Hoppenstedt, Hoovers Handbook.

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an Marktteilnehmer, die in der Lage sind, ihre Anlageentscheidungen eigenständig zu treffen und sich dabei nicht nur auf die Analysen und Prognosen von Raiffeisen RESEARCH stützen.

Dieser Bericht ist unverbindlich und stellt weder ein Angebot zum Kauf der genannten Produkte noch eine Anlageempfehlung dar. Ausführlicher Disclaimer sowie Offenlegung gemäß § 48f Börsegesetz: <http://www.raiffeisenresearch.at> -> "Disclaimer".

Bei Projekten voll im Plan

Barrick Gold betreibt Goldminen und entwickelt Projekte in den USA, Kanada, Südamerika, Australasien und Afrika. Der in Toronto beheimatete Konzern ist nach der Anfang 2006 abgeschlossenen Übernahme von Placer Dome der größte Goldproduzent der Welt. Zudem verfügt das Unternehmen dadurch auch über nennenswerte Silber- und Kupferreserven. 2009 wurden 7,42 Mio. Unzen Gold produziert.

Subbranche: Goldminenunternehmen

- + Goldproduzenten profitieren vom hohen Goldpreisniveau.
- Kosten für Energie, Arbeit, Chemikalien sowie Ausrüstung belasten nach wie vor.

Barrick Gold

- + Barrick Gold verfügt über eine viel versprechende Projektpipeline. Dadurch sollten in den nächsten Jahren nicht nur die Produktion gesteigert, sondern vor allem die Produktionskosten deutlich gesenkt werden. Bei der Entwicklung der Aktivitäten schreitet Barrick Gold, sowohl was die Kosten als auch die Zeit anbelangt, planmäßig voran.
- + Im zweiten Quartal konnte der Nettogewinn von USD 0,56 je Aktie im Vorjahr auf USD 0,79 je Aktie gesteigert werden. Damit wurden auch die Markterwartungen von USD 0,77 je Aktie übertroffen. Profitieren konnte der Konzern erwartungsgemäß von der deutlich gestiegenen Goldpreisnotierung. Das Unternehmen kündigte an, die Dividende um 20 % zu erhöhen und diese nunmehr vierteljährlich anstatt halbjährlich auszuzahlen.
- + Solide Bilanz und starke Cash-Flow-Generierung.
 - o Der durchschnittliche Verkaufspreis je Feinunze Gold lag bei USD 1205 je Unze (Vorjahreswert USD 931 je Unze) und damit leicht über dem durchschnittlichen Kassakurs von USD 1197 je Unze.
 - o Der Ausblick für das Gesamtjahr wurde unverändert belassen. So sollen im Jahr 2010 rund 7,6 bis 8,0 Mio. Unzen Gold produziert werden.

Fazit: Der weltgrößte Goldproduzent Barrick Gold konnte auch mit seinen Zahlen zum zweiten Quartal die Erwartungen übertreffen. Wie schon im ersten Quartal trug vor allem das hohe Goldpreisniveau zur guten Entwicklung bei. Das erfreuliche Ergebnis sorgte auch dafür, dass die Dividende deutlich angehoben wurde. Bei der Projektentwicklung bleibt Barrick Gold weiterhin im Plan. Auch das angelaufene Großprojekt Cortez Hills überzeugte mit seinen Produktionszahlen bzw. -kosten und sollte das vom Unternehmen in Aussicht gestellte Produktionsziel für 2010 übertreffen können. Durch die solide Bilanz und die starke Cash-Flow-Generierung gehen wir weiterhin davon aus, dass die Finanzierung der neuen Minenkomplexe planmäßig vonstatten gehen wird. Dementsprechend erachten wir das Unternehmen weiterhin als attraktiv und bleiben bei unserer „Kauf“-Einschätzung.

	KGV	Gewinn/ Aktie	Gewinn- wachstum	Kurs/ Umsatz	Kurs/ Buchwert	Dividenden- rendite	Dividende/ Aktie
2009	21,3	2,04	8,7%	5,16	2,78	0,9%	0,41
2010e	14,1	3,08	50,9%	4,01	n.v.	0,9%	0,41
2011f	13,7	3,17	2,9%	3,82	n.v.	0,9%	0,41

Quelle: IBES Konsensschätzungen von Thomson Reuters