

Barrick Gold Corp.

KRÁĽ V ŤAŽBE ZLATA

Analýza:

Manažment spoločnosti Barrick Gold Corp. ohlásil 28. októbra 2010 finančné výsledky za tretí kvartál. Čistý zisk spoločnosti dosiahol úroveň 837 miliónov dolárov alebo 0.85 dolárov na akciu. Upravený čistý zisk za tretí kvartál vzrástol o 75 percent na 829 miliónov dolárov (\$0.84 na akciu) z 473 miliónov dolárov (\$0.54 na akciu) v 3. kvartáli 2009. Vysoké ceny zlata sa ukázali byť silnou pákou pre operating cash flow spoločnosti, ktorý vzrástol o rekordných 40 percent na 1.28 miliardy dolárov.

Počas 3. kvartálu 2010 dosiahla spoločnosť produkciu zlata na úrovni 2.06 milióna uncí, čím prekonalala plánované množstvo. Zároveň sa jej podarilo znížiť celkové peňažné náklady na hodnotu 454 dolárov za uncu, či v prípade vysoko produktívneho regiónu Severnej Ameriky a novej bane Cortez Hill dokonca na 349 dolárov za uncu. Celková ročná produkcia sa odhaduje na úrovni 7.65 až 7.85 milióna uncí pri celkových nákladoch 455 dolárov, alebo 350-360 dolárov na uncu. Čistá marža z predaja vzrástla oproti 3. kvartálu 2009 o 48 percent zo 600 dolárov na 888 dolárov za uncu. V priebehu piatich rokov plánuje spoločnosť zvýšiť produkciu na 9 miliónov uncí v závislosti na otvorení ťažby v lokalitách Pueblo Viejo a Pascua-Lama.

Dobré vyhliadky do budúcnosti týkajúce sa ceny zlata v kombinácii s výbornou finančnou situáciou umožnili spoločnosti investovať do nových projektov s vysokým potenciálom a tiež vyplatiť svojim investorom dodatočný kapitál. Rada riaditeľov schválila vyplatenie dividendy v konsenze s tretím kvartálom na úrovni 12 centov za akciu pre štvrtý kvartál. Počas tretieho kvartálu bola spoločnosť Barrick Gold ohodnotená Dow Jones Sustainability Indexom ako firma so svetovo najvyššou úrovňou spoločenskej zodpovednosti už po tretíkrát v rade.

Profil:

Medzinárodná ťažobná spoločnosť Barrick Gold je svetovo najväčší producent zlata. Je zameraná na ťažbu zlata, medi a striebra. V súčasnosti zamestnáva okolo 17 000 zamestnancov po celom svete. Hlavné sídlo má spoločnosť v meste Toronto, v Kanade. Svoje pobočky má v Austrálii, Afrike, Severnej a Južnej Amerike. V súčasnosti vyvíja svoje aktivity v Papue Novej Guineji, USA, Kanade, Dominikánskej republike, Austrálii, Peru, Čile, Rusku, Juhoafrickej republike, Pakistane, Kolumbii, Argentíne a Tanzánii.

Cena:

Cieľová cena 67.76 amerického dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 3.96 dolára a 4 ročného priemerného P/E 28.52 indexu Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver znížená o 40 percent z dôvodu nejasnosti ohľadne ďalšieho rastu ceny zlata. Cena bola určená za predpokladu udržania aktuálnej ceny zlata približne 1400 dolárov za trójsku uncu. Prípadné zastavenie rastu ceny zlata a obnovenie deflačných očakávaní, prípadne výrazné spomalenie rastu hospodárstva vo svete by výrazne znížili schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **67.76 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (04.01.2011, 22:00): **51.67 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	ABX.US
Trhová kapitalizácia:	51.57 mld. USD
Priemer. denný objem:	423.6 mil. USD
Free-float:	100 %
P/E:	18.26
Návratnosť kapitálu:	15.85 %
Zisk na akciu (kľzavý):	2.83 USD
Dividenda:	0.40 USD
Rast tržieb (2010/2009):	6.87 %
Rast zisku (2010/2009):	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

18.02. 2011 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 55.72 USD

52 týždňové minimum 33.65 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.