

TIP 3:

First Quantum Minerals

Beurs	Other OTC
Land	Canada
Ticker Symbol	FQVLF
ISIN Code	CA3359341052
Sector	Basic Materials – Copper

First Quantum Minerals (FQVLF) is een grote, zeer winstgevende Canadese grondstoffenproducent met acht mijnen verspreid over vier continenten.

FQVLF is vooral een koperproducent, maar produceert daarnaast ook goud en nikkel.

Naast de acht in productie zijnde mijnen, heeft het bedrijf drie mijnen in ontwikkeling.

FQVLF produceert ongeveer 800.000 ton koper per jaar aan een all-in kostprijs van nog geen \$2 per pond.

En is van plan haar productie de komende jaren gestaag te verhogen naar meer dan 1 miljoen ton.

Om die groei te realiseren heeft FQVLF één project voor uitbreiding van een mijn in gang gezet, zullen twee nieuwe projecten dit jaar starten en zitten drie projecten voor uitbreiding in de planningsfase.

Dat FQVLF zeer grondig te werk gaat en zich richt op de lange termijn, blijkt uit het unieke feit dat het voor haar grootste mijn een tijdlijn van investeringsplannen heeft die reikt tot na 2050.

Naast de hierboven vermelde uitbreidingsplannen, heeft FQVLF twee zeer veelbelovende nieuwe koperprojecten, die de jaarlijkse productie op langere termijn fors verder zullen verhogen.

Dit alles maakt FQVLF tot een zeer goed geleide koperproducent, waar op een verantwoorde manier groeien de leidraad is.

Dat de directie de toekomst voor FQVLF ook rooskleurig inziet, blijkt uit het feit dat zij samen bijna 20% van de aandelen bezitten.

Waardoor we als aandeelhouders in zeer goed gezelschap zitten.

FQVLF heeft haar hoofdkantoor in Toronto, Canada en heeft ongeveer 20.000 medewerkers.

Let op!

FQVLF staat genoteerd op de OTC en heeft daarnaast een notering op de Toronto Stock Exchange, met tickercode FM.TO. U kunt het aandeel desgewenst dus ook op de Canadese beurs kopen.

De harde cijfers: [\(https://www.zacks.com/\)](https://www.zacks.com/)

Naam	First Quantum Minerals	
Ticker Symbol	FQVLF	
Land	Canada	
Beurs	Other OTC	
Slotkoers	26 januari 2022	\$25,00
Winst per aandeel	2020	-\$0,06
	2021	\$1,19
	2022 verw.	\$2,46
	2023 verw.	N/A
Verwachte jaarlijkse winstgroei	Tot 2026	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 sep 2021	\$12,61
Terug te verdienen		\$12,39
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2022	5,0 jaar
Gemiddelde winstgroei		100%
Koers Winst Verhouding	Winst 2022	10,2
Verwachte Winstgroei	2022	107%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2022	19,5
Hoogste koers laatste 12 maanden	12 januari 2022	\$28,94
Laagste koers laatste 12 maanden	21 september 2021	\$16,46

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we FQVLF hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

De financiële positie van FQVLF

Per 30 september 2021 heeft FQVLF in totaal voor \$3,1 miljard aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft FQVLF voor \$1,6 miljard aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$1,5 miljard in kas.

Daarnaast heeft FQVLF voor \$16,8 miljard aan vaste activa, waar voor \$9,5 miljard aan langlopende schulden tegenover staan.

FQVLF heeft daarmee een ijzersterke balans om een eventuele crisis goed door de komen en eventueel interessante overnames te doen.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/691 miljoenste deel eigenaar willen worden van FQVLF moeten we op dit moment ongeveer \$25,00 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van FQVLF's eigen vermogen ter waarde van \$12,61. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als FQVLF er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$12,39 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar uitkomt op \$2,46 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 5 jaar duren voordat het eigen vermogen van FQVLF \$25,00 bedraagt. De komende jaren verwachten we forse winstgroei, dus dan zal de terugverdienperiode nog korter worden.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van FQVLF bedraagt 100%. Dit vooral door de forse winstgroei die afgelopen jaar werd behaald en die voor dit boekjaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor dit boekjaar is de koers-winstverhouding 10,2. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

FQVLF heeft een RoE van 19,5%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 19,5 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat de directie van FQVLF haar winst op een goede manier herinvesteert om ook in de toekomst haar winst te kunnen doen groeien.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor FQVLF?

Analisten verwachten dat FQVLF dit jaar een winst behaalt van \$2,46 per aandeel, terwijl voor volgend jaar nog geen winstverwachting is afgegeven.

Door een combinatie van gestage productiegroei en een stijgende koperprijs, verwachten wij dat de winst van FQVLF de komende jaren met minstens 30% per jaar zal stijgen.

Als deze verwachting uitkomt, dan zal de winst van FQVLF in 2026 zijn gestegen tot \$7,03 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, FQVLF kan de koers stijgen tot ruim \$126.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van 400%.

Hierbij houden we nog geen rekening met het enorme potentieel van FQVLF's twee nieuwe projecten.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://finance.yahoo.com/quote/FQVLF/analysis?p=FQVLF>

Website bedrijf: <https://www.first-quantum.com/English/home/default.aspx>

Investor Presentation (jan22):

https://s24.q4cdn.com/821689673/files/doc_presentations/2022/FQM-CMD-January-2022.pdf