

Tip 1: MAC Copper

Beurs	New York Stock Exchange
Land	Jersey
Ticker Symbol	MTAL
ISIN Code	JE00BQBC8469
Sector	Basic Materials - Copper

MAC Copper (MTAL) is een zeer jonge, maar hard groeiende koperproducent.

In 2023 kocht het bedrijf de CSA-kopermijn in Australië, waar in dat jaar zo'n 36.000 ton koper werd geproduceerd. In 2024 steeg de productie naar ruim 41.000 ton en voor 2025 en 2026 wordt een productie verwacht van ruim 45.000 en 50.000 ton.

En terwijl de productie fors stijgt, daalde de kostprijs van \$3,02 per pond in 2023 naar \$1,66 in het vierde kwartaal van 2024, terwijl voor 2025 een verdere daling naar \$1,50 per pond wordt verwacht.

Dit zorgt ervoor dat het (logische) verlies dat het bedrijf in 2024 nog leed, zal worden omgezet in een flinke winst in 2025, die vervolgens in 2026 verder door zal stijgen.

Extra interessant is dat in het vierde kwartaal van 2025 een tweede mijn in productie zal gaan, de Merrin-mijn. De productie van deze mijn is nog niet verwerkt in bovenstaande productieverwachtingen van het bedrijf.

De kans is daarom groot dat de productie van 2025 hoger zal uitvallen dan op dit moment door het bedrijf zelf wordt voorspeld. De komende jaren zal deze tweede mijn ervoor zorgen dat de koperproductie verder blijft stijgen.

Met MTAL hebben we dus een koperproducent met fors stijgende productie en dalende kosten. Combineren we die met de door ons verwachte stijgende koperprijs, dan weten we dat de winsten van dit bedrijf de komende jaren door het dak gaan.

Insiders hebben zelf ook heel veel vertrouwen in het bedrijf, want zij bezitten samen maar liefst 25% van alle uitstaande aandelen. In beter gezelschap kun je je als belegger niet bevinden.

MTAL is opgericht in 2022. Het hoofdkantoor is gevestigd in Saint Helier (*Jersey*).

De harde cijfers: (bron: <https://finance.yahoo.com/>)

Naam	MAC Copper	
Ticker Symbol	MTAL	
Land	Jersey	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	26 maart 2025	\$10,56
Winst per aandeel	2023	- \$0,21
	2024	- \$0,82
	2025 (verwacht)	\$1,05
	2026 (verwacht)	\$1,49
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2029	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 december 2024	\$7,92
Terug te verdienen		\$2,64
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2025	2,5 jaar
Gemiddelde winstgroei		57%
Koers Winst Verhouding	Winst 2026	7,1
Verwachte Winstgroei	2026	42%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2025	13,3%
Hoogste koers laatste 12 maanden	28 mei 2024	\$15,26
Laagste koers laatste 12 maanden	10 maart 2025	\$9,35

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we MTAL hebben geselecteerd. (zie <https://rapport.topaandelen.com/rapport7beleggingstips.pdf>)

De financiële positie van MTAL

MTAL heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 december 2024 heeft MTAL in totaal voor \$208 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daartegenover heeft MTAL voor \$186 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus zo'n \$22 miljoen in kas.

Daarnaast bezit MTAL voor \$1,2 miljard aan vaste activa, waar voor \$654 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Met zo'n goede financiële positie kan het bedrijf met gemak een eventuele mindere periode doorkomen en in goede tijden kan het volop investeren in verdere groei.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/72 miljoenste deel eigenaar willen worden van MTAL moeten we op dit moment ongeveer \$10,56 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MTAL's eigen vermogen ter waarde van \$7,92.

Dat is het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als MTAL er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dat betekent dat van de huidige koers \$2,64 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar \$1,05 per aandeel bedraagt en die winst zou de komende jaren niet meer groeien, dan zou het 2,5 jaar duren voordat het eigen vermogen van MTAL \$10,56 bedraagt.

Voor volgend jaar wordt echter al forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode zelfs een stuk korter zal worden.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde jaarlijkse winstgroei van MTAL bedraagt 57%.

Koers-winstverhouding

Voor 2025 is de koers-winstverhouding met 10,1 al zeer laag. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst daalt die zelf nog verder naar 7,1. De koers-winstverhouding is daarmee veel lager dan die van het gemiddelde aandeel, terwijl de winstgroei juist veel hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

MTAL heeft een RoE van 13,3%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 13 cent wordt terugverdiend.

Dat is iets minder dan de 15% die we normaal gesproken graag zien bij selectie voor TopAandelen, maar wanneer de huidige winstverwachtingen uitkomen, dan zal de RoE snel boven de 15% uitstijgen.

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 MTAL?

Analisten verwachten voor 2025 een winst van \$1,05 per aandeel, waarna deze volgens hen in 2026 verder zal stijgen naar \$1,49 per aandeel. Voor de jaren daarna is er geen verwachting afgegeven.

Gezien de stijgende productie en dalende productiekosten verwachten wij dat de winst van MTAL de komende jaren met minimaal 25% per jaar zou moeten stijgen.

Als die verwachting uitkomt, dan boekt MTAL in 2029 \$2,91 winst per aandeel.

Als beleggers dan het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst voor het aandeel betalen, dan stijgt de koers naar ruim \$52,38.

Dat geeft een koerspotentieel van ruim 380%.

Maar dan hebben we nog geen rekening gehouden met de door ons verwachte verdere stijging van de koperprijs.

Omdat een stijgende koperprijs *gratis* extra omzet betekent, zal MTAL's winst daardoor extra hard stijgen, wat automatisch honderden procenten extra koerspotentieel oplevert.

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/MTAL/>

Website bedrijf: <https://maccopperlimited.com/>

Investor Presentation: https://s202.q4cdn.com/908723817/files/doc_presentations/2025/Feb/24/2025-02-MAC-Full-Year-Investor-December-2024-FINAL.pdf

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, ééenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV