

## TIP 2:

# Orla Mining

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| Beurs         | NYSE                   |
| Land          | Canada                 |
| Ticker Symbol | ORLA                   |
| ISIN Code     | CA68634K1066           |
| Sector        | Basic Materials - Gold |

Orla Mining (ORLA) is een goudproducent met meerdere zéér veelbelovende projecten.

Het Camino Rojo-project in Mexico is sinds begin dit jaar in productie, waarna ORLA in het eerste kwartaal direct \$0,08 per aandeel winst maakte.

Bij het Cerro Quema-project in Panama is momenteel een mijn in aanbouw.

En afgelopen maand maakte ORLA de overname bekend van Gold Standard Ventures. Door deze overname wordt ORLA eigenaar van het South Railroad-project in Nevada (VS) en een tweetal projecten in de exploratiefase.

Voor het South Railroad-project worden momenteel de vergunningen aangevraagd om daarna tot de bouw van de mijn over te gaan. Net als bij het Cerro Quema-project kunnen we hier op relatief korte termijn de eerste goudproductie verwachten.

Met de overname zijn de bewezen goudreserves van ORLA gestegen tot 3,8 miljoen ounces en de verwachte reserves tot maar liefst 12,3 miljoen ounces.

Interessant is nog dat ORLA naast goud ook een grote hoeveelheid zilver verwacht te delven én nog ruim 700 miljoen pond koper. De komende jaren kan de voorraad grondstoffen door exploratie nog verder groeien.

Dit jaar verwacht ORLA een productie van zo'n 95.000 ounces goud. De komende jaren zal de productie verder worden uitgebreid naar 500.000 ounces per jaar.

En omdat het allemaal open pit-mijnen betreft, zullen de productiekosten extreem laag zijn. Voor de komende jaren wordt een gemiddelde all-in kostprijs verwacht van slechts \$687 per ounce. Daarmee is de winst per ounce goud extreem hoog.

In onze ogen heeft ORLA dan ook een gouden toekomst voor de boeg. Insiders zijn het met ons eens, want zij bezitten samen met strategische aandeelhouders maar liefst 43% van alle uitstaande aandelen.

### Let op!

**ORLA** noteert aan de NYSE. Het bedrijf heeft haar hoofdnotering aan de Canadese beurs onder tickercode **OLA.TO** en heeft daar een wat hoger handelsvolume. U kunt het aandeel dus desgewenst ook aan de Canadese beurs aankopen.

## De harde cijfers: <https://www.zacks.com>

|                                  |               |          |
|----------------------------------|---------------|----------|
| Naam                             | Orla Mining   |          |
| Ticker Symbol                    | ORLA          |          |
| Land                             | Canada        |          |
| Beurs                            | NYSE          |          |
|                                  |               |          |
| Slotkoers                        | 27 juli 2022  | \$2,87   |
|                                  |               |          |
| Winst per aandeel                | 2020          | - \$0,10 |
|                                  | 2021          | - \$0,11 |
|                                  | 2022 verwacht | \$0,22   |
|                                  | 2023 verwacht | \$0,24   |
|                                  |               |          |
| Verwachte jaarlijkse winstgroei  | tot 2026      | N/A      |
|                                  |               |          |
| Eigen Vermogen per aandeel       | 31 maart 2022 | \$0,82   |
| Terug te verdienen               |               | \$2,05   |
|                                  |               |          |
| Selectiecriteria                 |               |          |
| Terugverdienperiode              | Winst 2022    | 9,3 jaar |
| Gemiddelde winstgroei            |               | 33%      |
| Koers Winst Verhouding           | Winst 2023    | 12,0     |
| Verwachte Winstgroei             | 2023          | 9%       |
| Rendement op Eigen Vermogen      | Winst 2022    | 26,7%    |
|                                  |               |          |
| Hoogste koers laatste 12 maanden | 18 april 2022 | \$5,24   |
| Laagste koers laatste 12 maanden | 15 juli 2022  | \$2,30   |

## Toelichting op de cijfers

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

### De financiële positie van ORLA

ORLA heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 maart 2022 heeft ORLA in totaal voor \$68 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft ORLA voor \$17 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$51 miljoen in kas.

Daarnaast bezit ORLA voor \$325 miljoen aan vaste activa, waar voor \$171 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

ORLA heeft daarmee een ijzersterke balans om een eventuele moeilijke periode goed door te komen en om haar volgende mijnen in productie te kunnen brengen.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/249 miljoenste deel eigenaar willen worden van ORLA moeten we op dit moment ongeveer \$2,87 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van ORLA's eigen vermogen ter waarde van \$0,82. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als ORLA 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 \$2,05 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar uitkomt op \$0,22 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 9,3 jaar duren voordat het eigen vermogen van ORLA \$2,87 bedraagt. Wij verwachten echter al vanaf dit jaar forse winstgroei, dus zal de terugverdienperiode veel korter zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van ORLA bedraagt 33%. Dit vooral door de forse winstgroei die dit jaar wordt gerealiseerd.

### **Koers-winstverhouding**

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 13,0. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst is dat slechts 12,0. Daarmee is de koers-winstverhouding al fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is. Bovendien vermoeden wij dat de winstverwachting veel te conservatief is aangehouden.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

ORLA heeft een RoE van 26,7%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 27 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat de directie van ORLA 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 ORLA?

Volgens analisten zal ORLA dit jaar \$0,22 per aandeel bedragen en volgend jaar \$0,24 per aandeel.

In het eerste kwartaal behaalde ORLA echter al een winst van \$0,08 per aandeel.

En onlangs meldde ORLA dat de goudproductie in het tweede kwartaal ruim 11% is gestegen ten opzichte van het eerste kwartaal.

Daarbij verwacht ORLA dat de productie van de Camino Rojo mijn komend jaar maar liefst 38% hoger zal zijn dan dit jaar.

Op basis van deze cijfers lijkt het ons duidelijk dat de door analisten afgegeven winstverwachtingen veel te laag zijn.

Wij verwachten dat de winst in 2022 minimaal op \$0,30 zal uitkomen en voor 2023 verwachten wij minimaal \$0,50 per aandeel.

Voor de jaren nadien verwachten wij door een verder stijgende productie een winstgroei van 50% per jaar.

Als deze verwachting uitkomt, dan zal ORLA in 2026 een winst behalen van \$1,69 per aandeel. Zijn beleggers dan bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen voor een aandeel ORLA, dan stijgt de koers naar \$30,40.

Dat geeft al een lange termijn koerspotentieel van 960%.

En dan hebben we bij de berekening van dit koerspotentieel niet eens rekening gehouden met een stevig stijgende goudprijs, die wij wel verwachten voor de komende jaren.

In onze ogen is het daadwerkelijke koerspotentieel daarom zelfs een stuk hoger.

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://www.zacks.com/stock/quote/ORLA>

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

Investor Presentation (juni 2022):

[https://orlaminig.com/site/assets/files/5686/orla\\_acquires\\_gold\\_standard\\_june\\_2022.pdf](https://orlaminig.com/site/assets/files/5686/orla_acquires_gold_standard_june_2022.pdf)