

# AMG groeiberekeningen

## 2019:

### Q1

Ebitda \$50,4mil.

Stuk lager dan verwacht door:

- Nog steeds hoge ramping up costs voor de lithiumfabriek.
- Meer zwakte dan verwacht in alle materiaalprijzen.

### Q2

Basis Q1 2019

+ **inkomsten lithium:** Voorbije kwartalen verlies gemaakt door ramp up costs. Verwacht nu een stabiel resultaat, want ramp up is in mei klaar. Pakweg \$1mil ebitda erbij.

+ **verdere groei AMG Technologies:** +0,5mil ebitda

- **daling vanadiumprijz:** naar \$23/lb; daling van \$9mil ebitda op kwartaalbasis

Ebitda schatting Q2: \$42,9mil

### Q3

Basis Q2 2019

+ **volledige productiecapaciteit lithium:** lithiumprijz= \$680/mt. Cost van \$270/mt. Productie is 90.000 mt. Normaal 9mil ebitda erbij.

Ebitda schatting Q3 2019= \$51,9mil

### Q4

Basis Q3 2019

Ebitda schatting Q4 2019= \$51,9

De ebitda in 2019 schat ik dus op \$197.1

## 2020:

Basis Q4 2019 \*4

+ **groei AMG Technologies:** Volgens Heinz hier een stevige groei. Zou 15% moeten kunnen groeien. Is \$12mil ebitda erbij.

+ **extra fees recycling:** Heinz typte dat ze er nu ongeveer \$30mil aan verdienen. Deze prijzen stijgen hard door de grotere vraag hiernaar. Denk dat de fees toch wel met 25% kunnen stijgen. Is ongeveer \$8mil ebitda extra.

De ebitda in 2020 schat ik dus op \$227,6mil

## 2021:

+ **SP1+:** uitbreiding spodumene 1 plant. Zelfde operational costs. 30.000 mt extra capaciteit. \$12mil ebitda erbij.

+ **Extra fees recycling Ohio1:** Terug \$8mil ebitda meer fees door stijgende vraag.

+ **Cambridge 2:** In 2019 ongeveer \$40mil ebitda uit verkoop vanadium. Ohio 2 met zelfde capaciteit zorgt dus ook voor \$40mil ebitda uit vanadiumverkoop. In 2021 zal de fabriek echter nog niet 100% draaien, dus laat het ons houden op 70% \* 50mil= 28mil ebitda extra

Daarbij komen ook nog eens de nieuwe fees die men krijgt door de recycling. Ik rekende \$46mil op jaarbasis, wat dus 70% \*46mil= 32mil in 2021 oplevert.

+**groei engineering:** +8mil ebitda

De ebitda in 2020 schat ik dus op \$315,6mil

## Zeer lange termijn (2022?)

+ **lithium fase 2:** lithium carbonate & lithium hydroxide plannen worden gemaakt.

+ **Criterion deal:** uitbreiding faciliteiten buiten de USA, productie zou nog eens verdubbeld kunnen worden...