

## AMG groeiberekeningen

### 2018:

#### Q3:

basis Q2

+ **hogere FeV prijzen:** FeV-prijs ongeveer \$42/lb. Dit is \$8mil hoger dan in Q2. Hier ga ik uit van elke \$1/lb extra is \$2mil ebidta per jaar extra. Dus een stijging van ongeveer \$4 ebidta.

+ **hogere ebidta engineering:** \$3mil ebidta moet nog worden ingehaald om dezelfde te halen als vorig jaar. Delen we die 3mil ebidta door de 2 kwartalen, komt er volgende kwartaal \$1,5mil bij tov een zwak 3de kwartaal vorig jaar, wat de ebidta gelijk houdt met Q2.

Schatting ebidta Q3 2018= \$50,7mil + \$4mil= \$54,7

Een stijging van 98,18% yoy!

#### Q4

Basis Q3

+ **eerste inkomsten uit lithium:** Kosten: \$215/mt. LT prijs lithium concentrate \$800/mt. (ga uit van prijsdaling) Winst: \$585/mt\* 95000 mt= \$55,5mil. In Q4 gaan we denk ik nog niet op volle toeren inkomsten daarvan binnenhalen, dus hou ik het op een ruwe \$7mil ebidta

+ **hogere ebidta engineering:** +1,5mil tov Q4 2017, wat 2mil meer is dan in Q3.

+ **herstel Silicon metal devisie:** +\$2M ebidta terug

+ **stijging FeV-prijzen:** staat begin oktober op \$52 in Amerika, wat \$10/lb hoger is dan het gemiddelde in Q3. Ik ga nu uit van een extra ebidta van \$1,5 per jaar per \$1/lb hogere FeV prijzen (conservatief).

Dit zorgt voor een extra ebidta van \$4 in Q4.

Schatting ebidta Q4 2018= \$69,7

Een stijging van 111,22% yoy!

De ebidta in het volledige jaar 2018 schat ik dus op \$219,6mil!

## 2019:

basis 2018

- + **volle inkomsten lithium:** Hier hou ik het conservatief op die LT-prijs van \$800/mt. Wat \$55,5mil ebitda/jaar oplevert, of \$48,5mil meer dan in 2018.
- + **herstel ebitda Silicon metal:** +\$6M ebitda
- + **groei engineering:** \$5mil ebitda groei in de engineering tak door vernieuwing en expansion

De ebitda in 2019 schat ik dus op \$279,1mil!

## 2020:

- + **uitbreiding vanadium: 30% meer productie.** Ik schat (enkel gross profit gegeven) de jaarlijkse inkomsten hieruit op \$90mil, dus is dat ongeveer \$35mil extra ebitda
- + **opnieuw hogere FeV prijzen:** \$10mil extra ebitda
- + **volledige inkomsten spodumene 2:** \$55,5mil extra ebitda
- + **groei engineering:** \$8mil groei in de engineering tak door innovatie en expansion.

De ebitda in 2020 schat ik dus op \$377,6mil!

## Zeer lange termijn (2022?)

- + **uitbreiding vanadium met Ohio2:** verdubbeling, dus mogelijk \$80mil ebitda erbij?
- + **lithium fase 3,** moeilijk de bijdrage in te schatten. Zal weer richting de \$100mil extra ebitda gaan!
- + Heinz, onze geweldig goede CEO, zal wel nog andere mooie opportuniteiten vinden!