

1. Confronto Patrimoniale

Voce	Barrick Gold	AngloGold Ashanti
Capitalizzazione	~29 miliardi USD	~8 miliardi USD
Totale Attività	~46 miliardi USD	~12,5 miliardi USD
Debito Totale	~5,3 miliardi USD	~2,2 miliardi USD
Liquidità	~4,4 miliardi USD	~1,2 miliardi USD
Equity	~32 miliardi USD	~6,5 miliardi USD
Rapporto Debito/Equity	0,17	0,34

Analisi:

Barrick ha una struttura patrimoniale molto più solida e meno indebitata. AngloGold è più piccola e leggermente più levereggiata.

2. Confronto Reddituale

Voce	Barrick Gold	AngloGold Ashanti
Fatturato	~11,4 miliardi USD	~4,5 miliardi USD
Utile Netto	~900 milioni USD	~320 milioni USD
EBITDA Margin	~42%	~38%
Costo AISC (oro)	~1.270 USD/oz	~1.540 USD/oz
Produzione Oro 2023	~4,05 milioni oz	~2,6 milioni oz

Analisi:

Barrick ha margini migliori e costi più bassi nella produzione di oro. AngloGold è più esposta a miniere meno efficienti.

3. Prospettive Future

Aspetto	Barrick Gold	AngloGold Ashanti
Espansione Geografica	Africa, Medio Oriente, Nord America	Africa, Sud America, Australia
Progetti Chiave Futuri	Reko Diq (Pakistan), JV in Arabia Saudita	Sviluppo Obuasi (Ghana), espansione AmSud
ESG / Sostenibilità	Net Zero 2050, standard elevati ESG	In miglioramento, ma sotto media
Dividendo Attuale	~2,4% (variabile)	~1,3% (meno stabile)
Valutazione (P/E forward)	~16x	~12x

Conclusion

Barrick Gold si distingue per solidità patrimoniale, margini più elevati, costi più bassi e progetti futuri ambiziosi. È ideale per un'esposizione “core” all’oro.

AngloGold Ashanti ha una valutazione più bassa e un profilo più speculativo, interessante in ottica di rivalutazione, ma con rischi maggiori.