

ExxonMobil

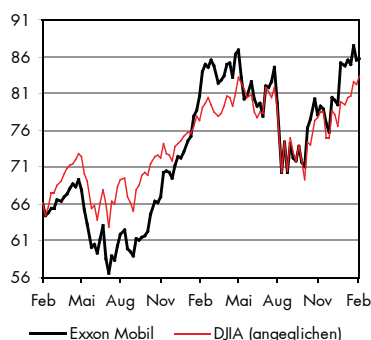
Einschätzung:

Halten (auf Sicht 12 Monate)

Kurs* in USD	85,75
ISIN	US30231G1022
Hauptbörse	New York
Homepage	www.exxon.de
Marktkap. in Mio. EUR	314.284
Umsatz in Mio. EUR	371.948
Verschuldungsgrad	9,0%
Anzahl der Mitarbeiter	83.600
Fiskaljahresende	31.12.
Index	DJIA
Indexgewichtung	5,1%

* Kurs vom 07.02.2012, 02:04 MEZ

ExxonMobil vs DJIA



Quelle: Thomson Reuters

Analysten: Hannes Loacker, CFA
Helge Rechberger, CEFA

Medieninhaber (Verleger), Herausgeber
Raiffeisen RESEARCH GmbH
A-1030 Wien, Am Stadtpark 9
Telefon: +43 1 717 07 - 1521

Dieser Bericht wurde von Raiffeisen RESEARCH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Raiffeisen RESEARCH behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, jederzeit Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen. Die Vervielfältigung, Weiterleitung und Verteilung von Texten oder Textteilen dieses Berichtes ist ausdrücklich untersagt. Raiffeisen RESEARCH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der im Bericht enthaltenen Informationen und/oder für das Eintreten der Prognosen.

Im Wesentlichen werden folgende Quellen verwendet: Thomson Reuters, Factiva, Bloomberg, Value Line, Hoppenstedt, Hoovers Handbook.

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an Marktteilnehmer, die in der Lage sind, ihre Anlageentscheidungen eigenständig zu treffen und sich dabei nicht nur auf die Analysen und Prognosen von Raiffeisen RESEARCH stützen.

Dieser Bericht ist unverbindlich und stellt weder ein Angebot zum Kauf der genannten Produkte noch eine Anlageempfehlung dar.

Ausführlicher Disclaimer sowie Offenlegung gemäß § 48f Börsegesetz: <http://www.raiffeisenresearch.at> -> "Disclaimer".

Produktionsvolumen enttäuscht

Exxon Mobil ging am 30. November 1999 aus der Fusion zwischen der 1882 gegründeten Exxon Corporation und Mobil hervor. Das Unternehmen ist der nach Marktkapitalisierung und Reserven größte integrierte Ölkonzern der Welt. Mit Ausnahme von Saudi Arabien produziert man mehr als jedes andere OPEC-Mitglied. Exxon ist in den Bereichen Exploration, Produktion, Zulieferung und Marketing auf der ganzen Welt tätig. Um am Schiefergasboom in den USA teilhaben zu können, übernahm Exxon im Jahr 2010 mit XTO einen der größten US-Gasproduzenten für rund USD 41 Mrd.

Energie - Öl & Gas

- o Für 2012 rechnen wir mit einem Ölpreisschnitt von USD 109 pro Fass Brent.
- o Die globale Ölnachfrage dürfte im Jahr 2012 nur um rund 0,8 % gegenüber dem Vorjahr zunehmen. Während die entwickelten Länder sogar marginal weniger Öl nachfragen dürften, wird für die Emerging Markets ein Anstieg um etwa 3,5 % erwartet.
- Immer mehr Staaten ziehen in Betracht, die Steuern auf die Ölförderung in ihrem Land anzuheben.

Exxon Mobil

- o Der US-Ölkonzern Exxon Mobil verzeichnete im vierten Quartal einen Nettogewinn von USD 9,4 Mrd. oder USD 1,97 je Aktie. Das bedeutet gegenüber dem Vorjahresquartal einen Gewinnanstieg um 6 %. Das Ergebnis lag noch im Rahmen der Analystenschätzungen.
- o Während das internationale Raffineriegeschäft einen Gewinnrückgang verzeichnete, konnte in den USA - trotz eines Rückgangs der Preisdifferenz zwischen den Ölsorten Brent und WTI - ein Gewinnanstieg erwirtschaftet werden.
- Die Produktion von Öl und Gas verzeichnete im vierten Quartal (im Vergleich zum Vorjahresquartal) einen Rückgang in Höhe von knapp neun Prozent, damit wurden die Analystenerwartungen enttäuscht.

Fazit: Exxon Mobil konnte zwar mit einem Gewinn von USD 9,4 Mrd. die Analystenerwartungen gerade noch treffen, dennoch fiel der Gewinn geringer aus als in den drei vorangegangenen Quartalen als jeweils mehr als USD 10 Mrd. verdient werden konnte. Enttäuscht zeigten sich die Anleger von der Öl- und Gasproduktion, die wie im Vorquartal erneut unter den Erwartungen blieb. Dennoch sollte Exxon Mobil in den nächsten drei Jahren (2012-2014) in der Lage sein, seine Öl- und Gasproduktion zu steigern, da einige neue Projekte zusätzliches Wachstum versprechen. Die Exxon-Aktie ist seit Jahresbeginn nahezu unverändert, während die Öl- und Gasunternehmen des S&P 500 im gleichen Zeitraum um durchschnittlich gut fünf Prozent zulegen konnten. Innerhalb der großen Öl- und Gasunternehmen finden sich unserer Ansicht nach attraktivere Investments.

	KGV	Gewinn/ Aktie	Gewinn- wachstum	Kurs/ Umsatz	Kurs/ Buchwert	Dividenden- rendite	Dividende/ Aktie
2011	10,2	8,42	35,4%	0,84	n.v.	2,2%	1,85
2012e	10,4	8,24	-2,1%	0,88	2,33	2,3%	1,94
2013f	9,4	9,08	10,2%	0,83	2,10	2,4%	2,05

Quelle: IBES Konsensschätzungen von Thomson Reuters