

# Unternehmensanalyse

---

Stand: 08/2010



ISIN US30231G1022

Reuters: XOM

## Branche

Börsenkapitalisierung ca. 314 Mrd. USD

Enterprise Value ca. 319 Mrd. USD

Umsatz 2009: 311 Mrd. USD

**Alle Angaben in USD**

**sofern nichts anderes angegeben wurde**

## Inhalt

Kurze Unternehmensvorstellung .....	3
Internetauftritt .....	3
Börsennotierung.....	3
Umsätze nach Absatzmärkten.....	3
Umsätze nach Sparten.....	3
Bilanzstruktur .....	3
Liquidität.....	3
Kurzfristige Verbindlichkeiten .....	3
Besitzverhältnisse.....	4
Börsenkapitalisierung.....	4
Mitarbeiterzahl.....	4
Kennzahlen pro Mitarbeiter .....	4
AR-Beziehungen u.a. ....	4
Durchschnittliches Wachstum in % p.a. ....	4
Aktuelle Zahlen.....	5
Entwicklungen der Zahlen letzte 10 Jahre.....	6
Performances .....	6
Zahlen je Aktie .....	6
Rentabilitäts- u. Profitabilitätskennzahlen / Margen.....	8
Bewertungs-Kennzahlen.....	10
Unternehmens-Analyse und persönliche Einschätzung.....	12
Risikohinweis u. Disclaimer .....	13

## Kurze Unternehmensvorstellung

Exxon ist nach Marktkapitalisierung einer der grössten Unternehmen der Welt u. der grösste Öl-Konzern weltweit. Kernkompetenzen sind Exploration u. Produktion von Öl u. Gas, u. die Produktion von Strom u. Förderung von Kohle u. Mineralien. Ausserdem Produktion u. Vertrieb von Benzin, Ölprodukten u. Chemikalien.

## Internetauftritt

[www.exxon.com](http://www.exxon.com)

## Börsennotierung

NY, DJ

## Umsätze nach Absatzmärkten

29% USA  
7% Japan  
7% Kanada  
57% Rest

## Umsätze nach Sparten

91% Öl- u. Gas  
9% Chemikalien

## Bilanzstruktur

	Mio.	%
<b>AKTIVA</b>		
Anlagevermögen	178.088	77%
Umlaufvermögen	55.235	23%
<b>PASSIVA</b>		
Fremdkapital	122.754	53%
Eigenkapital	110.569	47%
<b>Bilanzsumme</b>	<b>233.323</b>	
Zinsergebnis	-548	

## Liquidität

	Mio.	%
Liquide Mittel	10.862	20
Debitoren	27.645	50
Lager	11.553	21
Andere Posten	5.175	9
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>55.235</b>	

## Kurzfristige Verbindlichkeiten

	Mio.
Kurzfrist. Verbindlichk.	52.061
Netto-UV	3.174

## Besitzverhältnisse

Streubesitz

## Börsenkapitalisierung

In % vom Umsatz 85%  
In % vom EK 270%

## Mitarbeiterzahl

80.700

## Kennzahlen pro Mitarbeiter

		%
Umsatz	3.848.650	
Personalkosten	k.a.	k.a.
Gewinn	238.910	6,2

## AR-Beziehungen u.a.

IBM, Oracle, Merck, Goldman Sachs

## Durchschnittliches Wachstum in % p.a.

	10 Jahre % p.a.	5 Jahre % p.a.
Umsatz	6	2
Gewinn	9	-5
Cashflow	7	-7

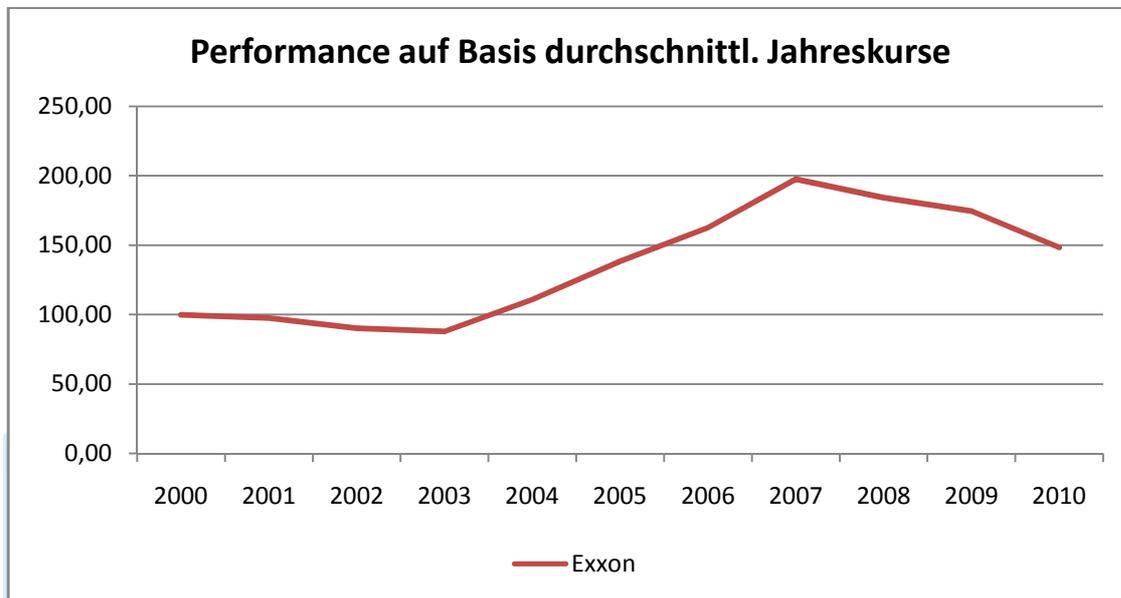
## Aktuelle Zahlen

Unternehmen		Exxon Mobil	
Kurs in EUR aktuell		46,36	
Kurspotenzial auf 3-5 Jahre			
Kurspotenzial tiefst	60%	Kurspotenzial höchst	102%
Kurspotenzial Mittelwert	81%		
<b>Rentabilitäts-Kriterien (Profitabilität)</b>			
Umsatz-rentabilität	7,4%	EK-Quote	48,0%
EK-Rendite	23,9%	EK-Rendite	11,5%
GK-Rendite	12,0%	Cash-Flow-Marge	53,9%
Sachinvestitionen in % Cash-Flow	5,5%	Free-Cash-Flow-Marge	5,5%
<b>Wachstum letzte 10 Jahre p.a.</b>			
Wachstum Umsatz	5,5%	Wachstum Gewinn	9,3%
Wachstum Cash-Flow	6,6%		
<b>Bewertungs-Kriterien</b>			
KGV aktuell	10,5	PEG aktuell	0,7
KUV aktuell	0,8	KCV aktuell	6,5
KBV aktuell	2,5	Div-Rend. aktuell	2,7%

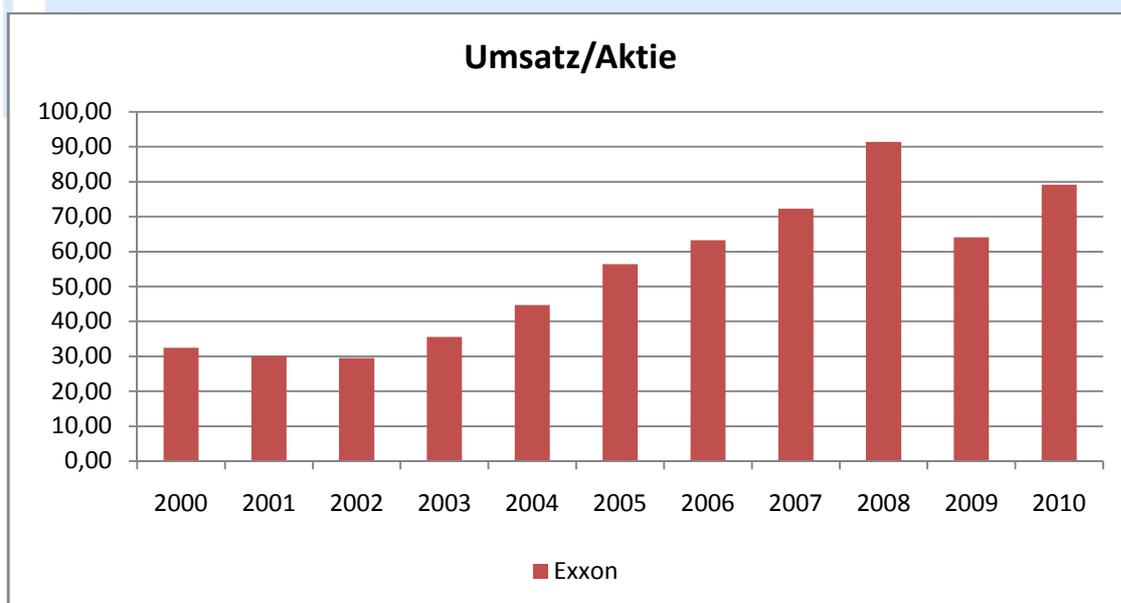


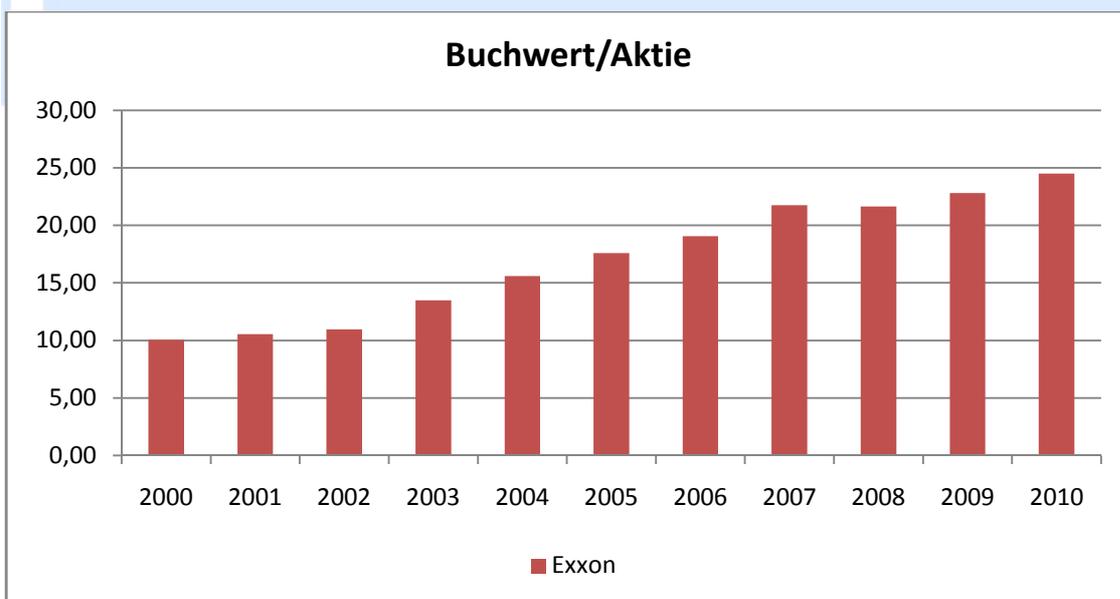
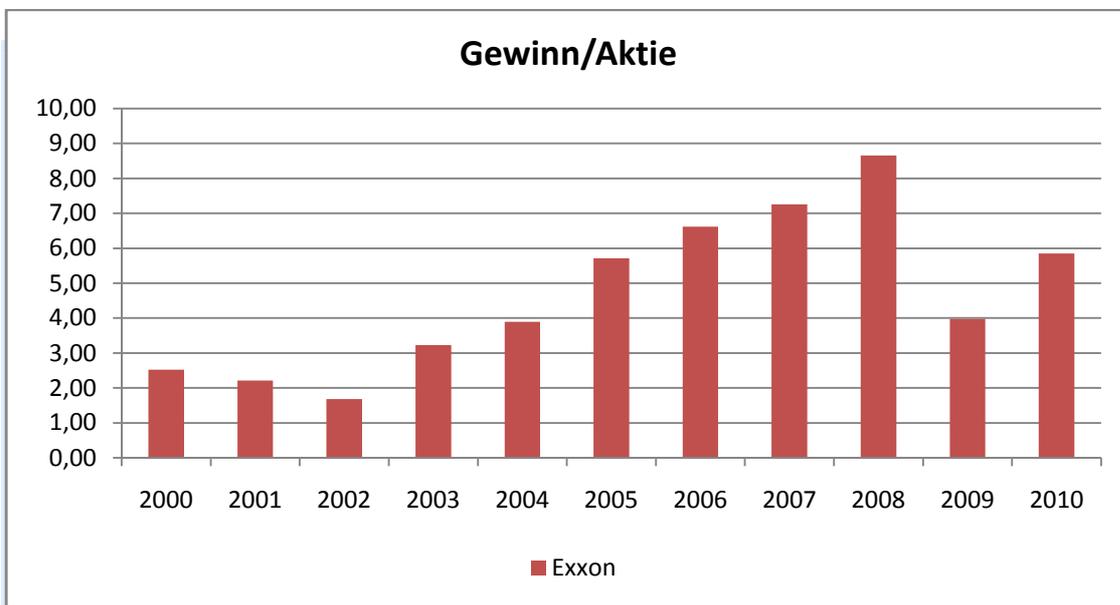
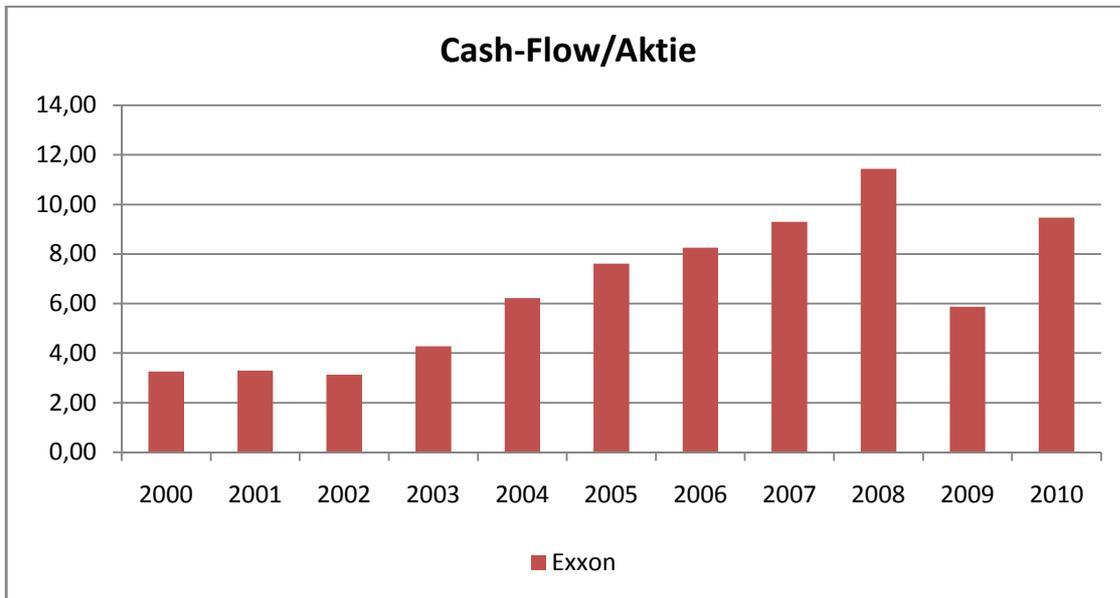
## Entwicklungen der Zahlen letzte 10 Jahre

### Performances

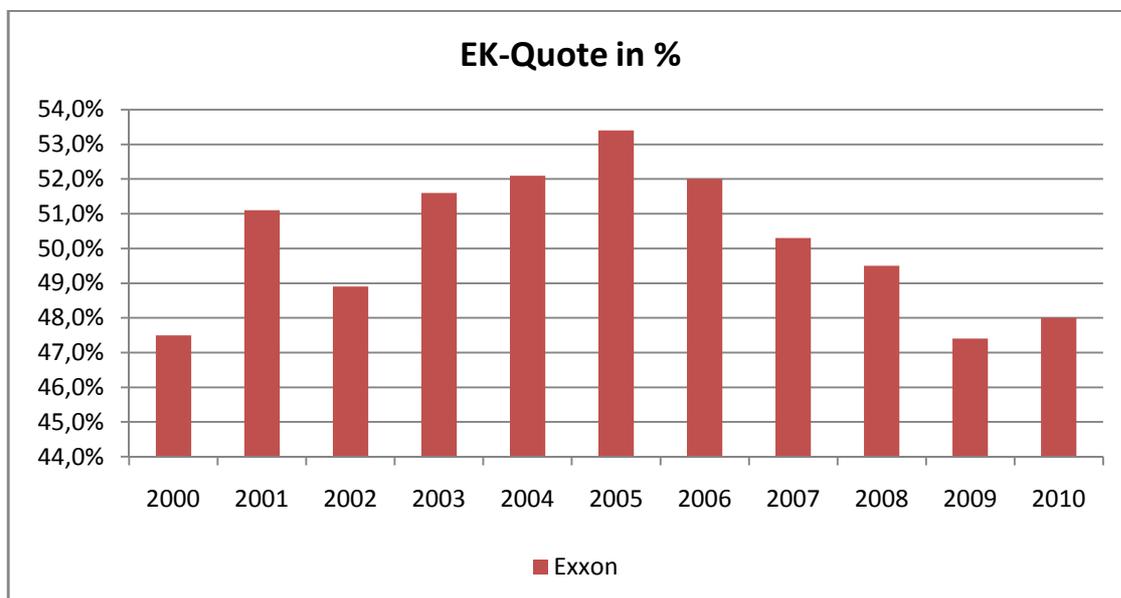
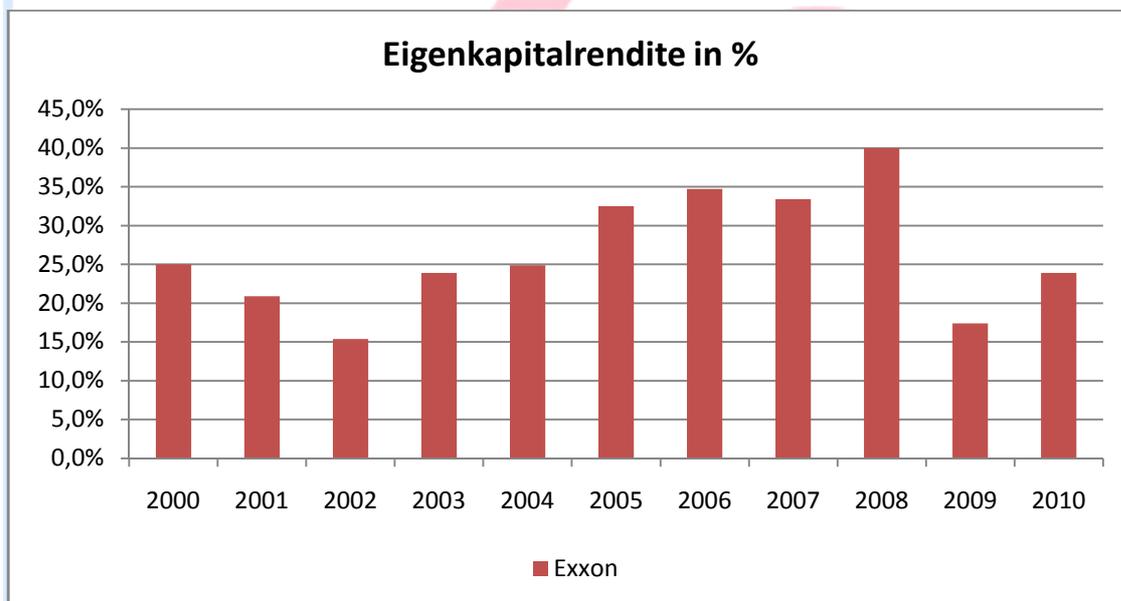
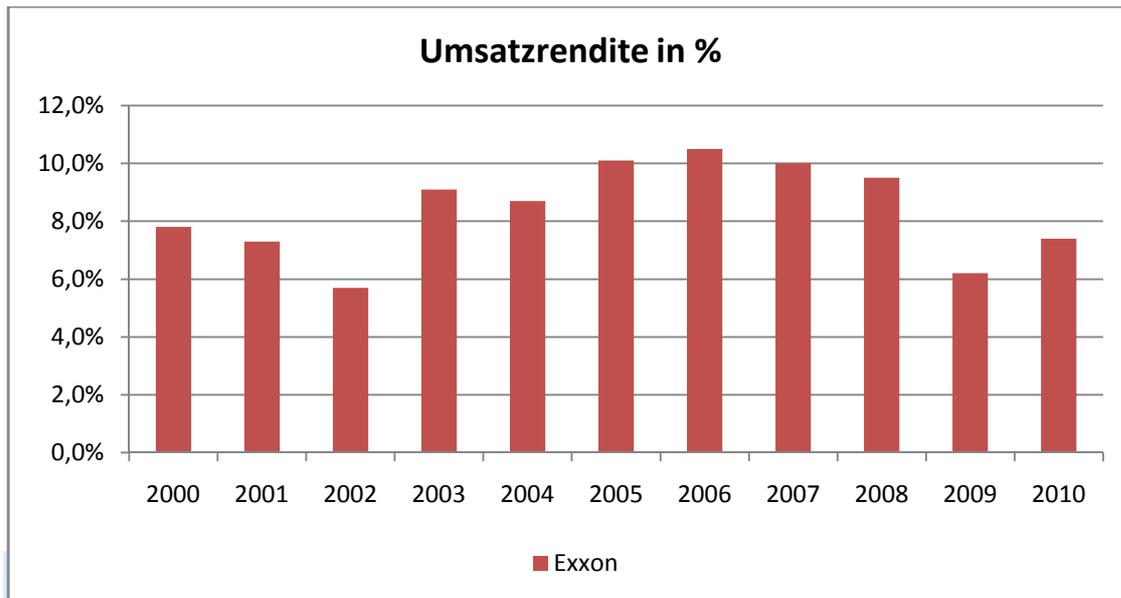


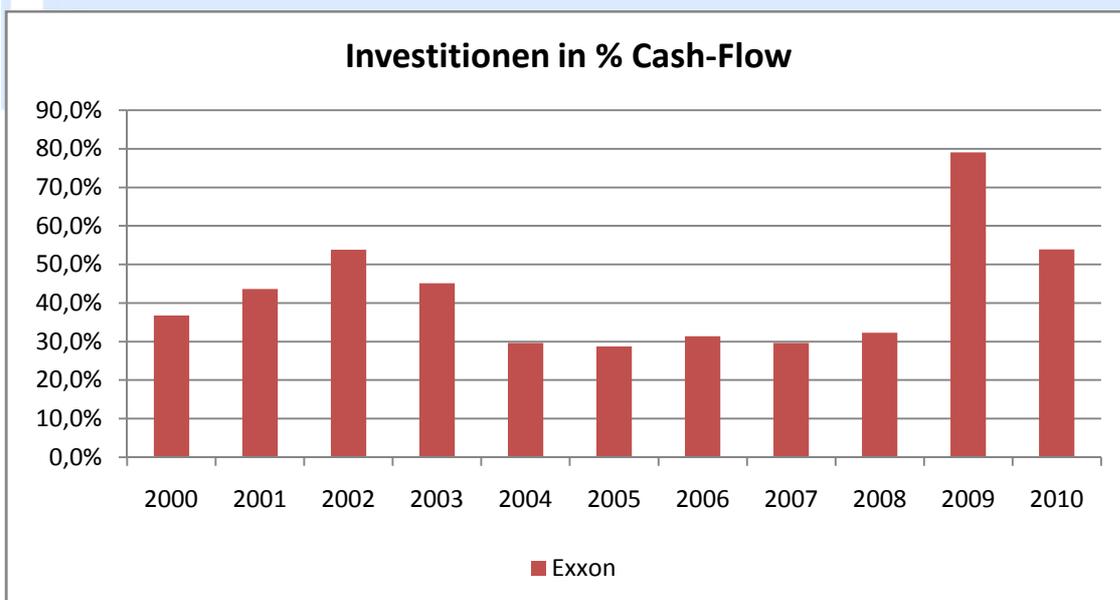
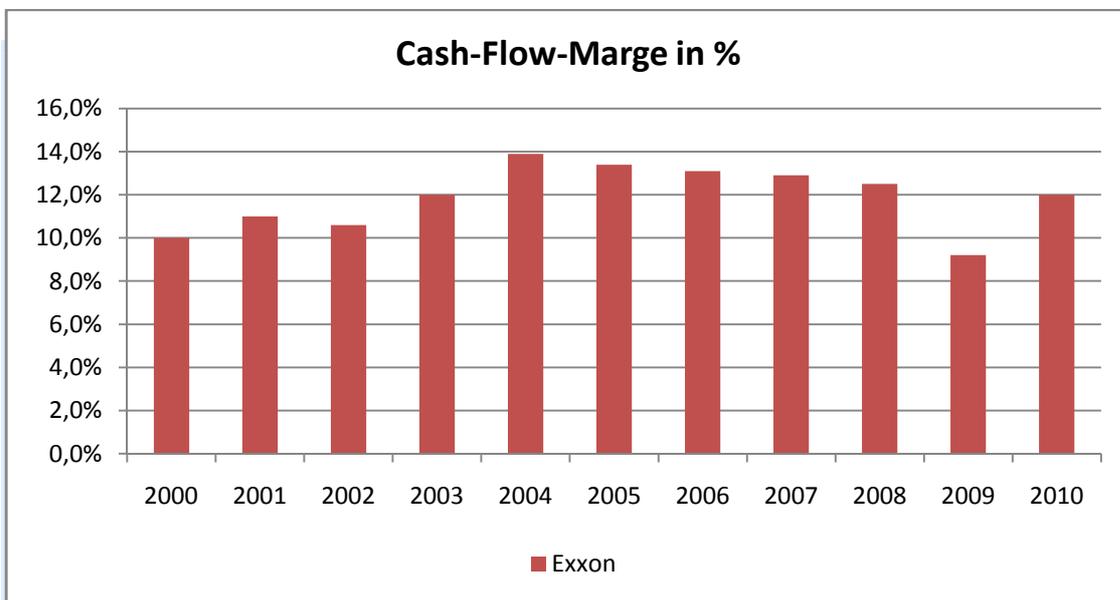
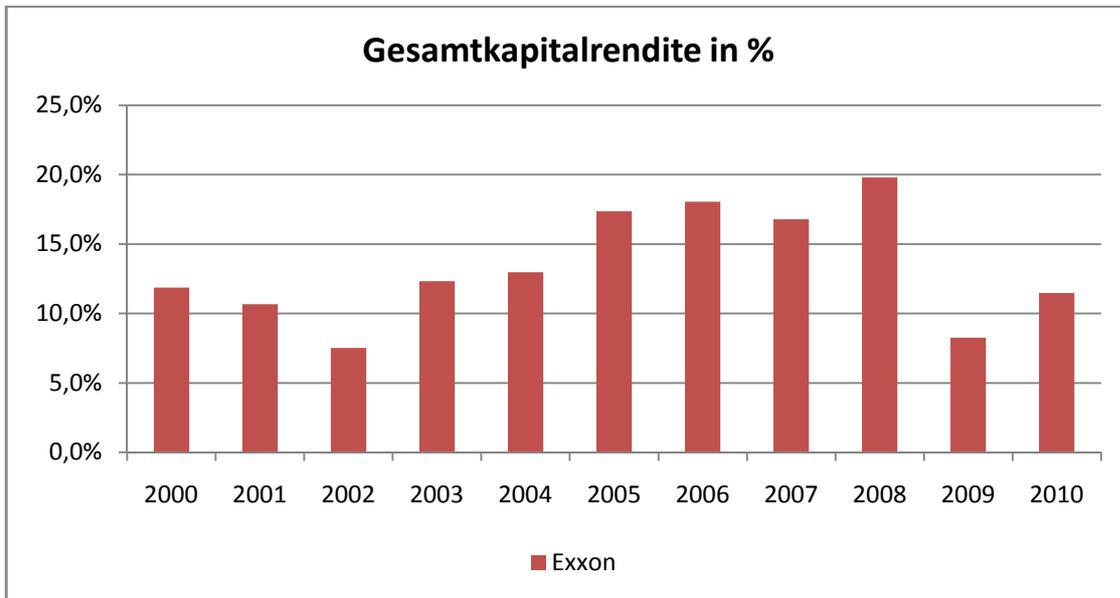
### Zahlen je Aktie

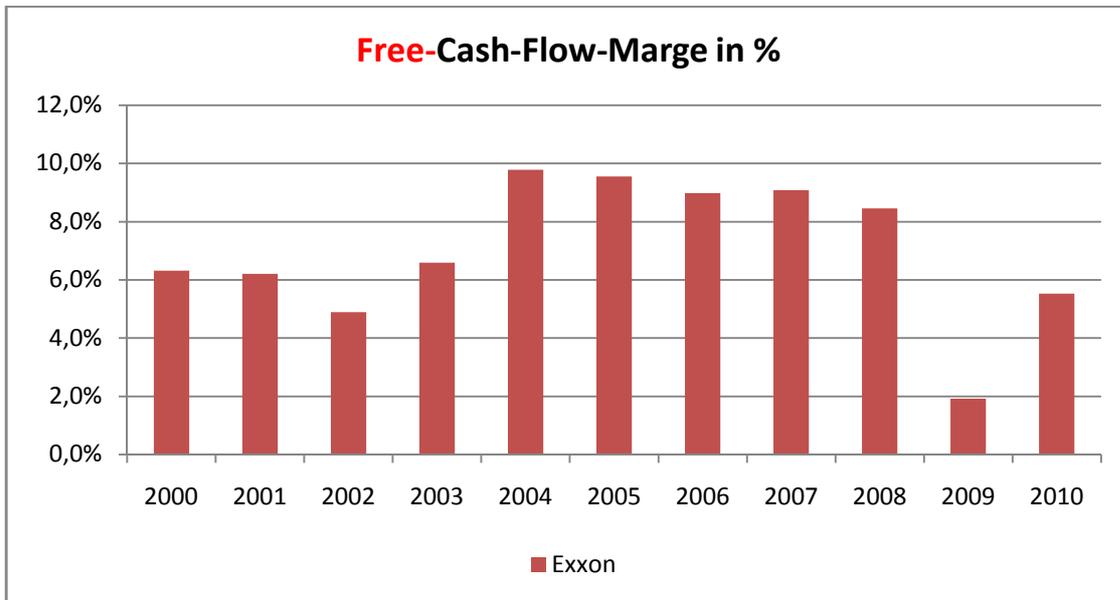




## Rentabilitäts- u. Profitabilitätskennzahlen / Margen

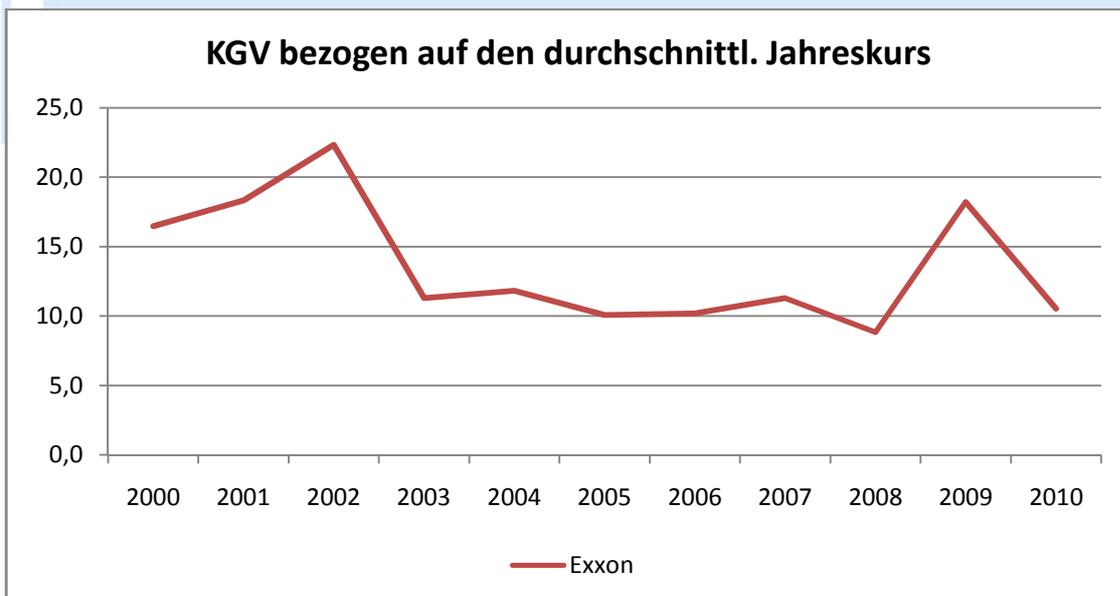


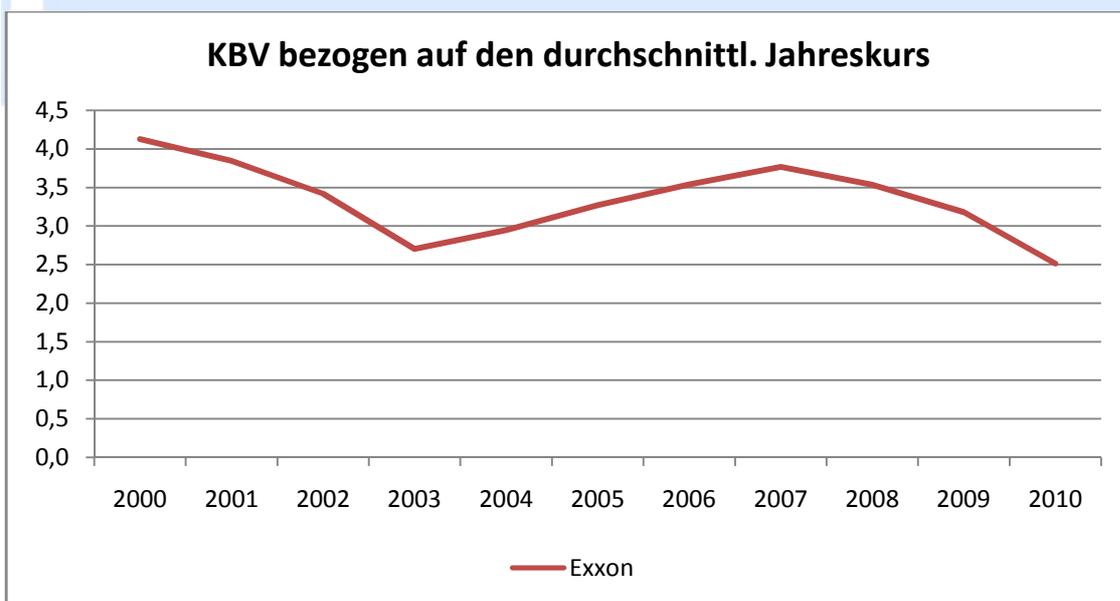
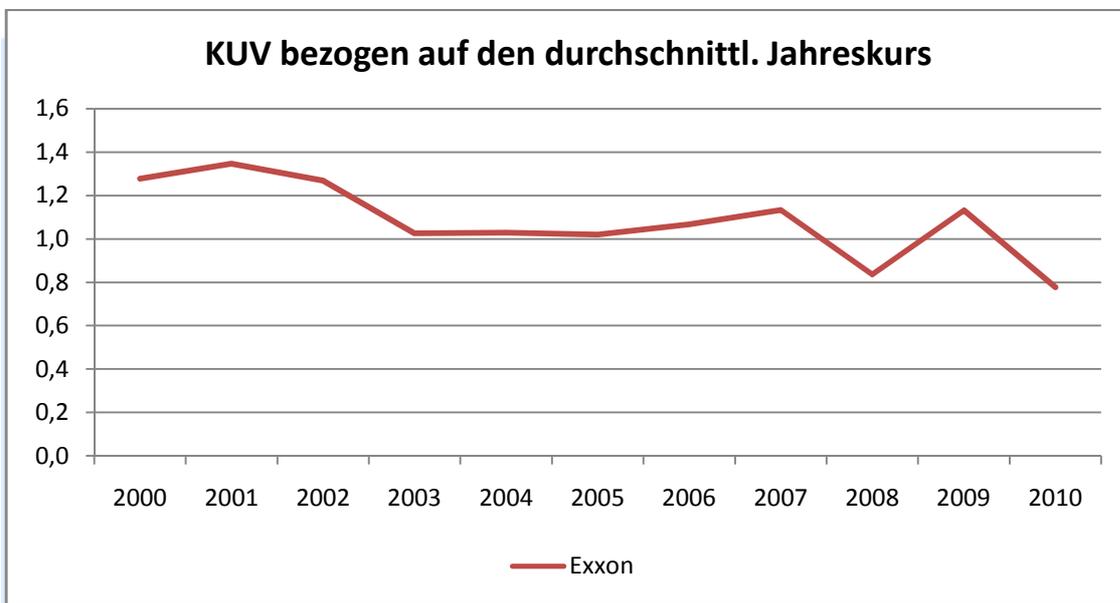
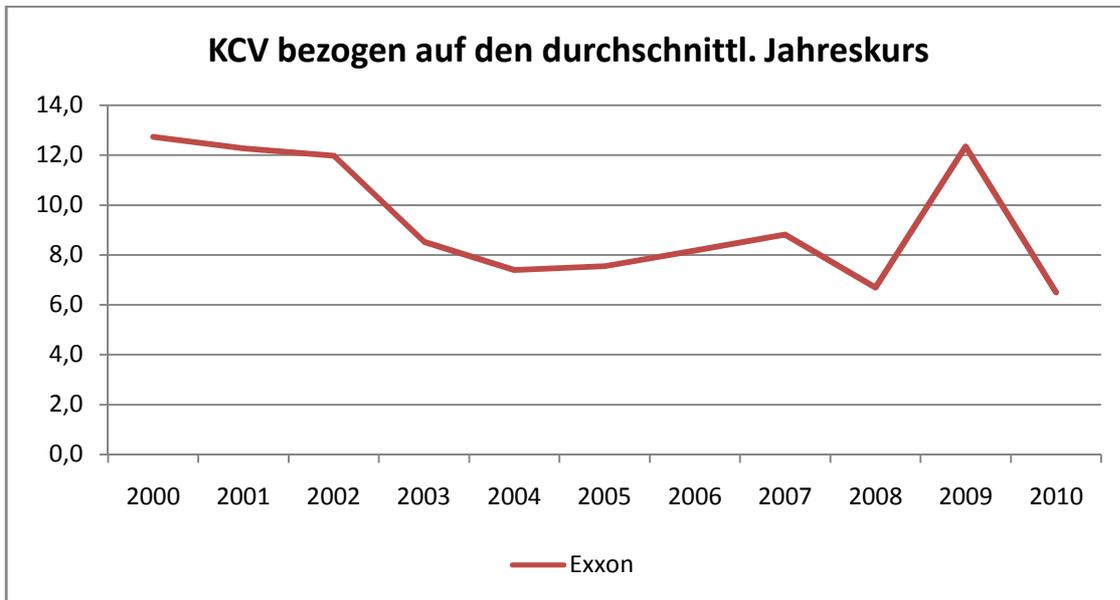




# EXXON

## Bewertungs-Kennzahlen





# Unternehmens-Analyse und persönliche Einschätzung

## Ergebnisse / Aktie - Wachstum:

Die Ergebnisse / Aktie konnten im Grossen u. Ganzen kontinuierlich gesteigert werden bis 2008. Das Jahr 2009 war ein schlechteres Jahr. Ab 2010 befindet sich Exxon wieder auf dem Wachstumspfad.

## Rentabilität / Profitabilität:

Die Umsatzrendite liegt zwischen 6-8% in den letzten 10 Jahren u. damit im Benchmarkvergleich gut im Rennen.

Die EK-Rendite liegt im Schnitt der letzten 10 Jahre bei ca. 25% u. lässt somit fast alle Konkurrenten klar hinter sich. Und das bei einer EK-Quote von ca. 50%.

Die GK-Rendite liegt im Schnitt sowie aktuell im Benchmarkvergleich bei guten 11%.

Die CF-Marge lag in den letzten 12 Jahren im Schnitt u. aktuell bei ca. 12%. Die Free-CF-Marge ist im Benchmarkvergleich absolut top.

## Bewertung:

Exxon Mobil hat den Markt in den letzten 10 Jahren klar outperformt. Im Gegensatz zu vielen anderen Qualitätswerten war das Unternehmen in 2000ff. nicht bedeutend überbewertet. Somit war auch eine entsprechende Outperformance drin. Das Unternehmen ist nach den Kursrückgängen im Sog der BP-Krise historisch gesehen u. aktuell günstig bewertet.

Das Unternehmen ist u.a. vom Ölpreis abhängig. Raffineriegeschäft ist wie bei allen Ölfirmen eher unrentabel.

In 2009 konnten die nachgewiesenen Öl- u. Gasreserven ordentlich erhöht werden. Reichweite ca. 20 Jahre. Für die Zukunft ist Exxon insbesondere auch auf Erschliessung von Gas- u. Ölsandfeldern fokussiert. XTO Energy wurde für über 40 Mrd. USD übernommen.

2009 hatte Exxon massiv Aktien zurückgekauft, was positiv zu bewerten ist.

Exxon dürfte im Benchmarkvergleich langfristig mit am besten aufgestellt sein. Zum aktuellen Kurs besteht eine gute Margin of Safety. Langfristig dürfte in Relation zur aktuellen Bewertung überdurchschnittliches Kurspotenzial bestehen.

## Risikohinweis u. Disclaimer

***Ich habe keine Ahnung wie sich die Aktienmärkte bzw. das Unternehmen zukünftig entwickeln. Die Unternehmens-Analyse spiegelt ausschliesslich meine persönliche Meinung wider u. ist definitiv KEINE Kaufempfehlung u. auch nicht zur Entscheidungsfindung gedacht! Es wird KEINE Gewähr/Haftung übernommen für den Inhalt bzw. die Richtigkeit der Zahlen bzw. Einschätzungen.***

