



## Peabody Energy Corp.

Sitz: St. Louis, USA

Branche: Bergbau/Kohle

WKN: 675266

ISIN: US7045491047

NYSE : BTU

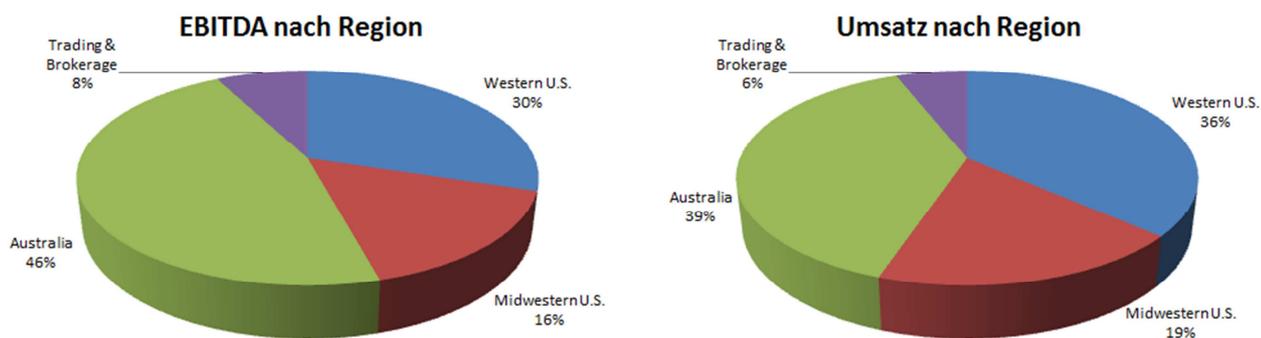
<http://www.peabodyenergy.com>

### Kurzvorstellung

Peabody wurde bereits 1883 gegründet, hat etwa 7200 Beschäftigte und gehört zu den größten Unternehmen der Welt im Bereich Kohlebergbau.

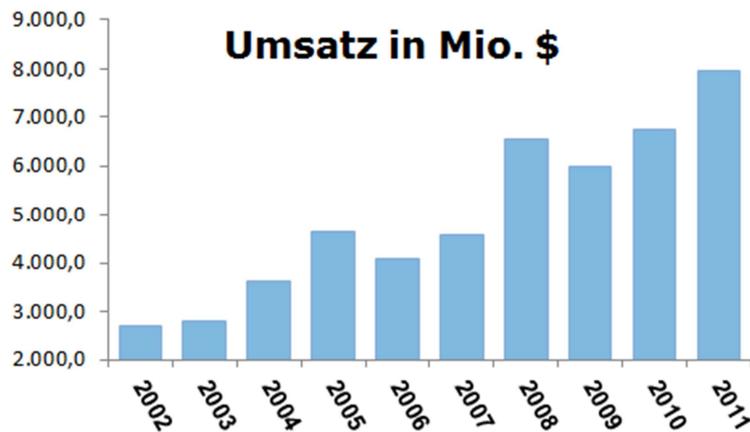
Die Marktkapitalisierung beträgt ca. 8,2 Mrd. Dollar.

### Umsatz und Gewinn



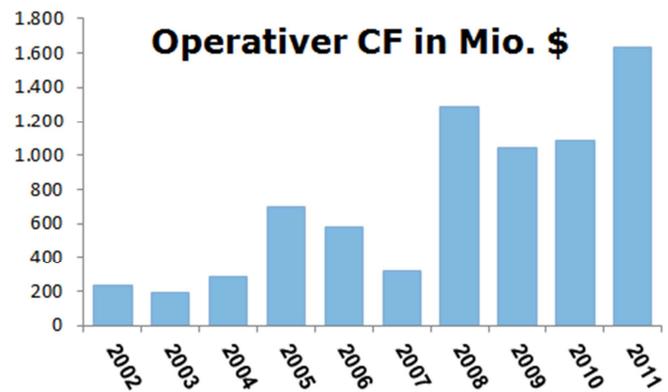
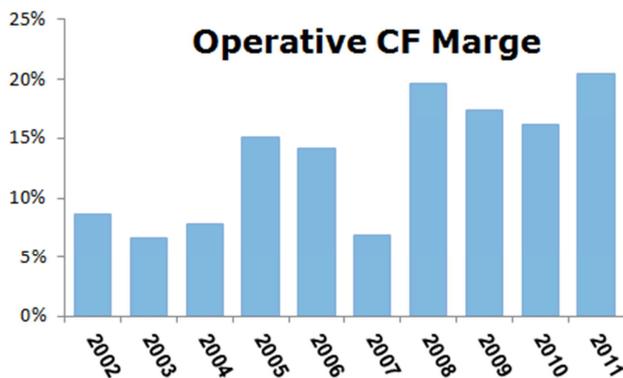
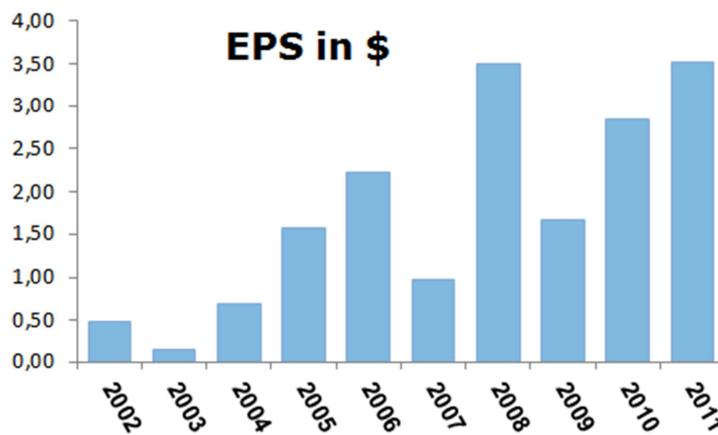
	Tons Sold (In Millions)		Gross Margin Per Ton		Margin Improvement
	2010	2009	2010	2009	
Midwestern U.S. Mining Operations	29.7	31.8	\$10.85	\$8.87	22%
Western U.S. Mining Operations	163.8	160.1	\$4.99	\$4.50	11%
Australian Mining Operations	27.0	22.3	\$35.34	\$19.40	82%
Average	-	-	\$9.50	\$6.70	42%

Der Umsatz wird in Australien und den USA gemacht, insbesondere die Übernahme von Macarthur Coal für ca. 3,7 Mrd. EUR spielt für die Zukunft eine wichtige Rolle. Man beachte auch das Preisgefälle zwischen USA und Australien.



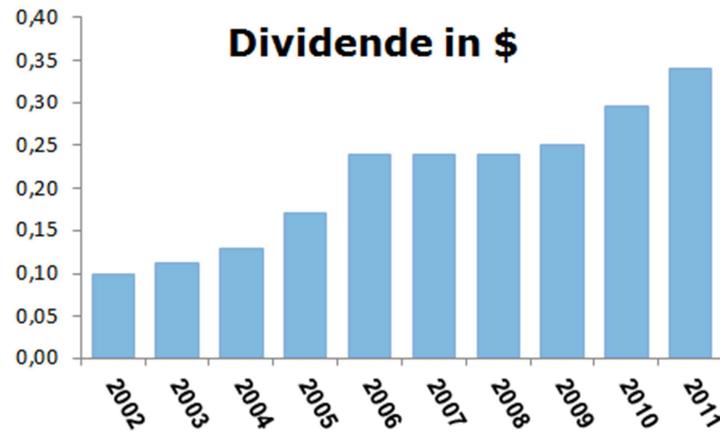
### Gewinn und Cash Flow

Volatile Ergebnisse muss man bei solch einem Unternehmen in Kauf nehmen, allerdings ist die Gewinnentwicklung schon enorm. Der Cash-Flow ist schön angestiegen.



## Dividende

Peabody zahlt eine Quartalsdividende von zur Zeit 0,085 USD, macht aktuell eine Rendite von 1,1 %. Auch wenn die Zahlung nicht gerade nennenswert ist – hier die Entwicklung :



## Eigenkapitalquote

Die Quote ist auf akzeptablem Niveau, ist aufgrund Verschuldung im Zusammenhang mit der Macarthur-Übernahme in 2011 wieder gefallen.



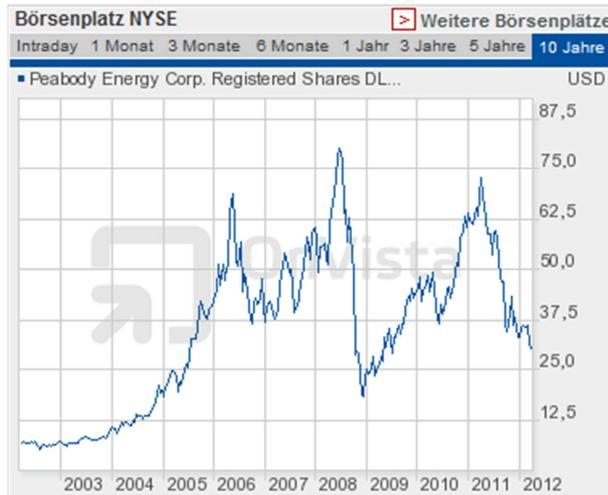
## Quicktest nach Kralicek:

Gesamtkapitalrendite ist mittelmäßig, ansonsten keine nennenswerten Schwächen auszumachen.  
Der Quicktest dient wie immer nur als Indikation, eine genauere Analyse ist immer angebracht.

Werte in USD		2011	
		Bilanz	G&V
Flüssige Mittel	(FLM)	799,00	
Vorräte		446,00	
Eigenkapital	(EK)	5.515,00	
Fremdkapital	(FK)	11.218,00	
Gesamtkapital	(GK)	16.733,00	
Betriebsleistung (Umsatzerlöse, etc.)	(BL)		7.974,00
Fremdkapitalzinsen	(FKZ)		239,00
Cash Flow vor Steuern	(CF)		1.633,00
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(EGT)		1.374,00
<b>Ergebnisse</b>			
Eigenkapitalquote	$\frac{EK \cdot 100}{GK}$	32,96%	
Schuldtilgungsdauer in Jahren	$\frac{FK - FLM}{CF}$	6,38 J.	
Gesamtkapitalrentabilität	$\frac{(EGT + FKZ) \cdot 100}{GK}$		9,64%
Cash Flow in % der BL	$\frac{CF \cdot 100}{BL}$		20,48%
<b>Beurteilung/Note</b>			
Eigenkapitalquote		1,00	
Schuldtilgungsdauer in Jahren		3,00	
<b>Finanzielle Stabilität</b>		2,00	
Gesamtkapitalrentabilität			3,00
Cash Flow in % der BL			1,00
<b>Ertragskraft</b>			2,00
<b>GESAMT</b>			<b>2,00</b>

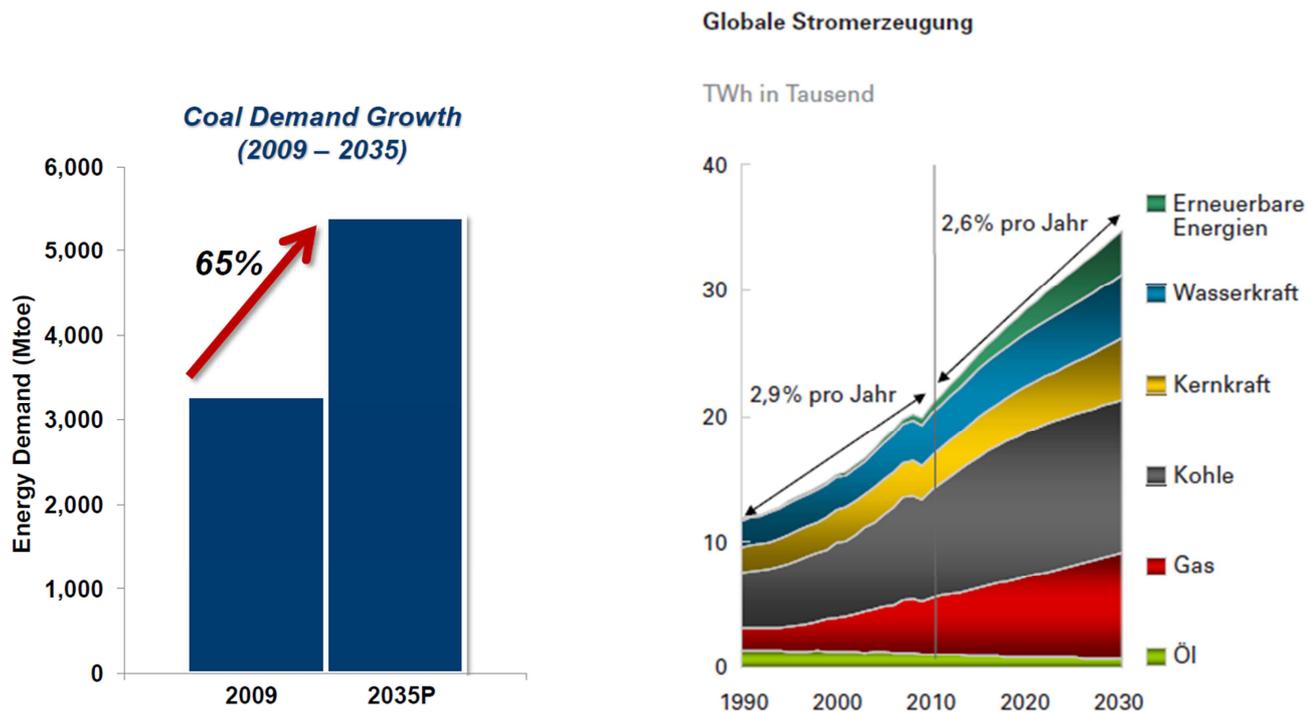
# Aktienentwicklung

Die Aktie ist nichts für schwache Nerven, Anfang bis Mitte des Jahrtausends waren sagenhafte Renditen möglich, durch die Finanzkrise wurde dem allerdings ein jähes Ende bereitet. Mittlerweile sind wir auf einem recht niedrigen Kursniveau angekommen. Die Konkurrenz, in diesem Beispiel Arch Coal, hat noch stärker gelitten (ist auf 10-Jahres-Basis deutlich schwächer).



## Kurzzusammenfassung

Kohle ist die Zukunft. Zumindest wenn man den Prognosen von Peabody Glauben schenkt.  
(Links Peabody, rechts BPs Energy Outlook)



Kohle macht etwa 30% des globalen Energiebedarfs aus – dieser Anteil wird in den kommenden Jahrzehnten leicht sinken, so ist es in den Energy Outlooks von Exxon, BP oder auch der IEA zu lesen. Der absolute Bedarf wird aber stark steigen, Gas und Kohle werden verstärkt nachgefragt werden. Langfristig ist Kohle also unverzichtbar. Langfristig könnte ich mir Peabody als Marktführer auch gut als Depotkandidaten vorstellen.

Mit einer zunächst kleineren Position bin ich eingestiegen, mittelfristig sehe ich auf jeden Fall Aufholbedarf – zwar waren die jüngsten Quartalszahlen in den Augen der Analysten eine Enttäuschung, aber die Aktie ist bereits jetzt günstig bewertet, sofern kein ökonomischer Crash wie 2008 vor der Tür steht sehe ich eine gute Einstiegsmöglichkeit.

*Meine Analyse dient lediglich zu privaten Zwecken, Garantie/Gewährleistung/Haftung für die Richtigkeit der Zahlen wird nicht übernommen. Keine Kaufempfehlung.*

*Analyse erstellt am 14.03.2012 von schinderhannes*