

# Aktieninfo BP



Branche: Energie - Öl & Gas

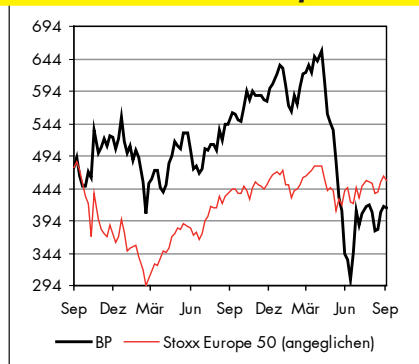
22. September 2010

## Einschätzung:

**Kauf** (auf Sicht 12 Monate)

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Kurs in GBP pence      | 414,8           |
| ISIN                   | GB0007980591    |
| Hauptbörse             | London          |
| Homepage               | www.bp.com      |
| Marktkap. in Mio. EUR  | 92.245          |
| Umsatz in Mio. EUR     | 182.192         |
| Verschuldungsgrad      | 25,3%           |
| Anzahl der Mitarbeiter | 80.300          |
| Fiskaljahresende       | 31.12.          |
| Index                  | Stoxx Europe 50 |
| Indexgewichtung        | 3,6%            |

## BP versus Stoxx Europe 50



Quelle: Thomson Reuters

Analysten: Hannes Loacker  
Helge Rechberger  
**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 Börsengesetz: <http://www.raiffeisenresearch.at> -> "Disclaimer".

## „Bottom-Kill“ erfolgreich

BP ist der nach Marktkapitalisierung sechstgrößte integrierte Ölkonzern der Welt. 1998 entstand durch die Fusion zwischen British Petroleum und Amoco ein in rund 100 Ländern tätiges Unternehmen. Das geschäftliche Engagement reicht von der weltweiten Exploration über die Verarbeitung bis hin zum Vertrieb von Rohöl- und Erdgasprodukten. Durch das 2003 gegründete 50:50 Joint-Venture TNK-BP hat man sich einen Zugang zu den russischen Ölreserven verschafft. Im Zuge der Ölkatastrophe im Golf von Mexiko kam der Aktienkurs deutlich unter Druck.

### Energie - Öl & Gas

- + Für 2011 rechnen wir mit einem Ölpreisschnitt von USD 92 pro Fass Brent (acht Prozent über Konsens).
- o Eine im Vergleich zu 2009 nur geringfügig steigende Nachfrage in Europa sowie den USA trifft auf einen steigenden Ölbedarf in den Emerging Markets von rund vier Prozent.
- Die Erschließung neuer, lukrativer Ölfelder wird zunehmend schwieriger; manche Projekte benötigen einen Ölpreis von über USD 80 pro Fass.

### BP

- + Mitte September konnte BP das Bohrloch im Golf von Mexiko endgültig verschließen. Bereits am 15. Juli war es BP gelungen den Austritt von Öl zu stoppen.
- + BP hat zur Begleichung der anfallenden Kosten bereits einige Vermögenswerte veräußert. Dabei konnte das Unternehmen – im Vergleich zu ähnlichen am Markt abgewickelten Transaktionen – jeweils einen guten Verkaufspreis erzielen.
- Risiko, dass die Dividende auch für einen Teil des Jahres 2011 ausgesetzt wird.
- Neben einem auf Wunsch der US-Regierung eingerichteten Treuhandfonds – in diesen werden von BP in den nächsten Quartalen insgesamt USD 20 Mrd. eingezahlt, ist mit weiteren Kosten in Milliardenhöhe zu rechnen.

**Fazit:** BP hat es mittlerweile geschafft, das Bohrloch im Golf von Mexiko zu schließen. Die Kosten für die Arbeiten direkt am Bohrloch sowie für Aufräumungs- und Reinigungsarbeiten belaufen sich bis zum heutigen Tage auf nahezu USD 10 Mrd. Das enorme Tempo, in dem diese Kosten in den letzten Monaten angestiegen sind, sollte nun sukzessive nachlassen. Für die weitere Entwicklung der BP-Aktie ist es essentiell, inwieweit BP im Zusammenhang mit dem Unglück „grobe Fahrlässigkeit“ nachgewiesen wird. Laut US-Regierung sollen insgesamt rund 4,9 Mio. Fass pro Tag ins Meer geflossen sein (davon müssen allerdings 800 Tsd. Fass pro Tag, die BP auffangen konnte, abgezogen werden). Bei „grober Fahrlässigkeit“ würden die Strafen nach dem „Clean Water Act“ USD 17,7 Mrd. anstatt USD 4,5 Mrd. betragen. BP bleibt innerhalb unseres Energieaktien-Universums der Titel mit dem höchsten Risiko (bei zugleich hoher Chance).

|       | KGV | Gewinn/<br>Aktie | Gewinn-<br>wachstum | Kurs/<br>Umsatz | Kurs/<br>Buchwert | Dividenden-<br>rendite | Dividende/<br>Aktie |
|-------|-----|------------------|---------------------|-----------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| 2009  | 8,8 | 0,47             | -45,8%              | 0,51            | 1,19              | 8,7%                   | 0,36                |
| 2010e | 6,2 | 0,67             | 41,4%               | 0,40            | 1,24              | 1,9%                   | 0,08                |
| 2011f | 5,9 | 0,70             | 4,5%                | 0,38            | 1,10              | 7,0%                   | 0,29                |

Quelle: IBES Konsensschätzungen von Thomson Reuters