

# Aktieninfo General Electric



Branche: Industrie - Investitionsgüter

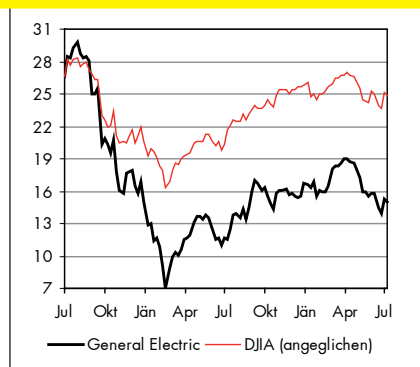
21. Juli 2010

## Einschätzung:

**Halten** (auf Sicht 12 Monate)

Kurs in USD	14,94
ISIN	US3696041033
Hauptbörse	New York
Homepage	www.ge.com/at
Marktkap. in Mio. EUR	123.803
Umsatz in Mio. EUR	121.688
Verschuldungsgrad	80,3%
Anzahl der Mitarbeiter	304.000
Fiskaljahresende	31.12.
Index	DJIA
Indexgewichtung	1,1%

## General Electric vs. DJIA



Quelle: Thomson Reuters

Analysten: Magdalena Wasowicz; CIIA  
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 Handbuch.

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".

## Banken-(Aus)Verkauf

General Electric (GE) ist der mit Abstand größte und wahrscheinlich am stärksten diversifizierte Industriekonzern der Welt. In einer ganzen Reihe von Industriesparten ist er seit Jahren die Nummer eins oder zwei am Markt. Der Konzern mit Sitz in Connecticut stellt Kraftwerkskomponenten aller Art (Generatoren, Turbinen, Atomreaktoren etc.) ebenso her wie Industrieprodukte und -systeme, Flugzeugmotoren und vieles mehr. Darüber hinaus ist General Electric im Finanz- (GE Capital) und Medienbereich (NBC Universal) tätig.

### Investitionsgüterbranche

- + Viele Endmärkte zeigen Belebung.
- + Rückkehr der US-Nachfrage in der Medizintechniksparte nach beschlossener Gesundheitsreform.

### General Electric

- o Während General Electric im zweiten Quartal 2010 um vier Prozent rückläufige Umsätze von USD 37,4 Mrd. verzeichnete, konnte der Gewinn um 14 % auf USD 3,3 Mrd. gesteigert werden.
- o Die Aufträge legten im Quartalsverlauf um acht Prozent zu, aber der Auftragsbestand ist um USD 2 Mrd. auf USD 172 Mrd. geschrumpft. Die spätzyklischen Endmärkte von GE stabilisieren sich auf einem tiefen Niveau.
- o Der krisengebeutelte Finanzarm von GE hat einen erfreulichen Vorsteuergewinn von USD 0,7 Mrd. erwirtschaftet. Die Kreditausfallsraten steigen nicht mehr an, allerdings gestaltet sich der Bereich gewerblicher Immobilien immer noch schwierig. Zukünftige Regulierungen von Finanzinstituten schränken die Visibilität ein.
- + General Electric hat Fortschritte in der geplanten Portfoliobereinigung erreicht. So hat die europäische Wettbewerbsbehörde die Erlaubnis zur Übernahme von 49 % der Mediensparte NBC Universal durch das US-Unternehmen Comcast erteilt. Die Entscheidung der US-Behörden ist noch ausständig. Weiters hat General Electric (in Zusammenhang mit der Reduktion seiner Bankaktivitäten) die Absicht, seinen 75 %-Anteil an der zentralamerikanischen Bankengruppe BAC-Credomatic an die kolumbianische Grupo Aval zu verkaufen. Als Kaufpreis werden USD 1,9 Mrd. genannt. Die türkische Garanti Bank wird als weiterer Verkaufskandidat gehandelt.

### Fazit:

Die Geschäftsführung zeigt sich optimistischer als im Frühjahr und spricht von einer kontinuierlichen Erholung des wirtschaftlichen Umfelds. Vor allem die Sparten Finanz und Medizintechnik entwickeln sich besser als zuvor angenommen. Nichtsdestotrotz bleiben Unsicherheiten bestehen. GE führt die Portfolioverschlankung fort, was zu einem Anstieg der Restrukturierungskosten im zweiten Halbjahr führen wird.

	KGV	Gewinn/ Aktie	Gewinn- wachstum	Kurs/ Umsatz	Kurs/ Buchwert	Dividenden- rendite	Dividende/ Aktie
2009	14,5	1,03	-42,1%	1,02	1,35	4,1%	0,61
2010e	13,5	1,11	7,8%	1,04	1,56	2,7%	0,41
2011f	11,4	1,31	18,0%	1,06	1,46	3,4%	0,51

Quelle: IBES Konsensschätzungen von Thomson Reuters