

# Die Aktien-Analyse

# BHP Billiton 2506

<b>Branche:</b> Rohstoffe/Minen	<b>Kurs aktuell</b> 887,00 p	<b>Stammaktien</b> 8,4	<b>Timing</b> *****
<b>Kategorie:</b> nom £	Beta-Faktor Korrelation n.a. 0,19	<b>KGV 2006</b> 8,4	Kurseinschätzung: weit über- durchschnittlich
<b>Stammaktien</b> 0.00	WKN 908101; ISIN GB0000566504 Symbol Reuters: BLT Geschäftsjahr per 30.06. Börsenkapitalisierung 96.369 Mio \$	<b>PEG 2006</b> 0,5	<b>Sicherheit</b> B
		<b>KCV 2006</b> 6,5	<b>Zyklus</b> mittel
		<b>Dividenden- Rendite 2006</b> 2,1%	



Jahr	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	08-10
Umsatz/Aktie \$						3,04	2,88	2,63	2,51	3,66	4,80	4,97	5,27	7,30
Cashflow/Aktie \$ *						0,77	0,80	0,77	0,78	1,05	1,73	2,02	2,43	4,10
Gewinn/Aktie \$						0,26	0,26	0,28	0,31	0,54	1,04	1,56	1,87	2,90
Dividende/Aktie \$						0,11	0,12	0,13	0,15	0,26	0,28	0,33	0,36	0,42
Investitionen/Aktie \$						0,15	0,34	0,36	0,41	0,41	0,62	0,65	0,66	1,50
Buchwert/Aktie \$						1,92	1,90	2,05	1,94	2,25	2,79	3,23	3,48	4,20
Umsatz Mio \$						5.736,00	5.973,00	6.042,00	6.222,00	6.246,00	6.158,00	6.158,00	6.158,00	6.158,00
Umsatz Mio \$						26,9	27,2	24,8	24,3	16,0	11,1	11,1	11,1	13,4
Gewinn Mio \$						7,3	15,3	15,1	14,2	8,8	7,2	6,5	6,5	8,1
Cashflow Mio \$						1,6	1,7	1,9	2,0	3,0	2,4	1,9	1,9	2,2
Wachstum Umsatz %						5,7	3,1	3,1	3,5	5,5	3,7	3,2	3,2	1,8
Wachstum Gewinn %						17,415	17,189	15,906	15,608	22,887	29,587	30,615	32,452	44,967
Wachstum Cashflow %						1,506	1,529	1,690	1,901	3,379	6,398	9,580	11,496	18,089
Sachinvestitionen Mio \$						4,444	4,805	4,641	4,834	6,566	10,628	12,450	14,940	25,120
Bilanzsumme Mio \$						n.a.	-1,3	-7,5	-1,9	46,6	29,3	3,5	6,0	11,4
Eigenkapital Mio \$						n.a.	1,5	10,5	12,5	77,7	89,3	49,7	20,0	16,1
Umsatzrendite %						n.a.	8,1	-3,4	4,2	35,8	61,9	17,1	20,0	18,7
Eigenkapitalrendite %						884	2,048	2,159	2,571	2,589	3,831	3,980	4,060	9,480
Cashflow-Marge %						19,758	21,270	22,728	21,660	22,709	32,071	33,650	35,333	45,328
EK in % Bilanzsumme						11,036	11,340	12,356	12,091	14,038	17,153	19,870	21,460	26,034
Invest. in % Cashflow						8,6	8,9	10,6	12,2	14,8	21,6	31,3	35,4	40,2
Netto-UV						13,6	13,5	13,7	15,7	24,1	37,3	48,2	53,6	69,5
Debitoren						25,5	28,0	29,2	31,0	28,7	35,9	40,7	46,0	55,9
Lager						55,9	53,3	54,4	55,8	61,8	53,5	59,0	60,7	67,7
andere Posten						19,9	42,6	46,5	53,2	39,4	36,0	32,0	27,2	37,7

<b>wichtigste Börsennotierungen</b>	
London	
FTSE 100	
<b>Vorteile</b>	
diversifiziertes Produktportfolio	
Standort direkt vor China	
geografisch breit aufgestellt	
<b>Nachteile</b>	
Rückgänge in der Weltkonjunktur	
schlagen sich sofort in den Gewinnen nieder	
<b>Absatzmärkte '04</b>	Mio \$ %
Europa	9.825 33,2
Asien	11.224 37,9
Nordamerika	2.092 7,1
Australien, restl. Welt	6.446 21,8
<b>Sparten '04</b>	Umsatz Mio \$ %
Energie	5.970 20,2
nichteisenhaltige Produkte	10.336 34,9
Eisenerz & Kohle	13.270 44,9
Sonstige	2.228 7,5
interne Umsätze	-2.217 -7,5
<b>Zwischenbericht</b>	Umsatz Gewinn/ Mio \$ Aktie
k.A.	k.A.
<b>Bilanzanalyse per 30.06.2005</b>	
AKTIVA	
Anlagevermögen	22.194 69,2
Umlaufvermögen	9.877 30,8
PASSIVA	
Fremdkapital	14.918 46,5
Eigenkapital	17.153 53,5
<b>BILANZSUMME</b>	32.071
Zinsergebnis	-195
<b>Liquidität</b>	Mio \$ %
Liquide Mittel	1.418 14,4
Debitoren	5.679 57,5
Lager	2.568 26,0
andere Posten	212 2,1
<b>Umlaufvermögen</b>	9.877
<b>kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	8.994
Netto-UV	883
<b>Besitzverhältnisse</b>	
100% Streubesitz	
<b>Börsenkapitalisierung</b>	
in % vom Umsatz	297%
in % vom Eigenkapital	449%
<b>Belegschaft</b>	2004
Mitarbeiter	36.468
<b>pro Mitarbeiter</b>	\$ %
Umsatz	811.314
Pers. Kosten	72.721 9,0
Gewinn	175.441 21,6
Bezüge je AR	157.799
Bezüge je Vorst.	k.A.
<b>AR-Beziehungen (Auswahl)</b>	
Vodafone, Boots, Rlichemont, Goldman Sachs, J.P. Morgan, AstraZeneca	
<b>durchschnittliches Wachstum in %</b>	95-05 10 J. 00-05 5 J.
Umsatz	n.a. 12,2%
Gewinn	n.a. 44,3%
Cashflow	n.a. 21,0%

**Porträt:** 2001 fusionierten die australische Stahl- und Bergbaugruppe BHP Ltd. und das britische Bergbauunternehmen Billiton plc zur BHP Billiton plc. Beide Unternehmen werden getrennt an der Börse gehandelt und unterhalten eigene Firmensitze in Melbourne bzw. in London, werden aber als gemeinsames Unternehmen geführt. Im Produktportfolio finden sich Rohöl, Kohlenstoffstahl, Aluminium, Industriemetalle, Kohle, Edelstahl, Diamanten. HV: November 2006

Die Rohstoffnachfrage Chinas hat BHP Billiton den höchsten Jahresgewinn eines australischen Unternehmens beschert. Nachdem Sorgen über einen nahenden Einbruch der chinesischen Konjunktur und der Nachfrage für Rohstoffe durch die dortige Entwicklung entkräftet worden sind, rechnet der Bergbaukonzern auch in diesem Geschäftsjahr mit überdurchschnittlichem Wachstum. Besonders das Geschäft mit Eisenerz und Koks dürfte die Gewinne weiter steigen lassen. Im Geschäftsjahr 2004 hat der Bergbaukonzern seinen Gewinn beinahe verdoppelt und damit unsere Erwartungen deutlich übertroffen. So legte der Gewinn von 3,4 auf 6,4 Mrd \$ zu. Der Jahresumsatz erhöhte sich von 22,9 auf 29,6 Mrd \$. Die Jahresdividende wird auf 0,28 \$ erhöht werden, nach 0,26 \$ vor einem Jahr. Dieser Boom wird sich auch noch in den nächsten Jahren fortsetzen. Prognosen zufolge

soll die weltweite Rohstoffnachfrage jährlich um 4 bis 5% wachsen. So steigerte BHP Billiton im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kupfer-Produktion um 8% auf 1,03 Mio Tonnen. Während die Öl- und Kondensate-Produktion um 3% auf 119 Mio boe zurückging, kletterte der Output im Bereich Eisenerz um 15% auf knapp 97 Mio Tonnen. Im 1. Quartal des aktuellen Geschäftsjahres präsentierte BHP Billiton etwas enttäuschende Produktionszahlen. So hatten die Hurrikane im Golf von Mexiko die Erdölproduktion geschmälert und kleine Einmalfaktoren bei Eisenerz zu einer leicht tieferen Produktion geführt, was auf das Gesamtjahr jedoch nur geringen Einfluss haben sollte. Auf Sicht von 6 bis 12 Monaten belassen wir unser Timing bei 5 Sternen. Analyse: G. Pourheidari, im Dezember 2005

Adresse: Neathouse Place, London SW1V 1BH, United Kingdom  
Tel. 0044/20 7802 4156; Fax 0044/20 7802 4111; www.bhpbilliton.com  
CEO: Charles Goodyear; Chairman: Don Argus

Für den Inhalt dieser Publikation können wir keine Haftung übernehmen, obwohl er auf Informationen beruht, die wir als zuverlässig erachten.  
Analysen: Gelfarth & Dröge Research. Copyright 2006 Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG, Theodor-Heuss-Str. 2-4, 53177 Bonn, Deutschland

\* Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit

n.a. = nicht aussagekräftig  
p.a. = per annum bzw. pro Jahr  
k.A. = keine Angaben, n.v. = nicht verfügbar