



## ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

**Име на компанията: Royal Dutch Shell Plc.**

**Тикър(Борса)/Цена на анция: RDS.A (NYSE)/54.72 USD**

**Сектор: Енергия**

**Подсектор: Добив и преработка на петрол и петролни продукти**

**Описание:**

**Royal Dutch Shell е една от най-известните компании и преки конкуренти на Exxon Mobil. Със своите запаси, които се оценяват на 11,9 млрд. барела по света тя със сигурност е един от най-големите играчи на петролния пазар. Royal Dutch Shell добива петрол в Нигерия, Оман, САЩ и Обединеното кралство. Освен проучването, транспорта и производството на петрол и химически продукти, компанията разработва петролни пясъци в Антабаска в Алберта. Планът включва извличане на битум от петролни пясъци, а след това преобразуването му в синтетичен суров петрол. Компанията също така се занимава с изследването на различните възобновяеми енергийни източници. Royal Dutch Shell оперира 46,000 бензиностанции, което представлява най-голямата мрежа в света**

**Коментар:**

- През първото тримесечие на 2009г. производството на компанията се е увеличило с около 4 млн. барела на ден – около 2.5% повече, в сравнение с година по-рано.
- В сегашните ужасяващи икономически обстоятелства, дивидентите са високо оценявани от инвеститорите Първото тримесечие на годината беше засегнато от по-слабата световна икономика. Дивидентите за първото тримесечие ще бъдат 0.42 долара на акция, което е повишение от 5%. Компанията продължава да прави значителни инвестиции в бъдещата си рентабилност. Индустрията продължава да бъде предизвикателна и фокуса на компанията е върху капиталовата дисциплина и разходите.
- Нетните приходи на компанията се понижиха с 64% до 2.56 млрд. долара от 7.09 млрд. долара година по-рано. А доходите са намалели с 47% до 48.09 млрд. долара. Основната причина е, че цената на петрола е намалела с около 60% за годината, от 97 долара преди една година, до 44 долара през първото тримесечие., което е значителен спад от 53%.
- ОПЕК от началото на годината се бори ефективно със сриването на цената на петрола чрез множество намалявания на добива, като тази тенденция е вероятно да се запази през цялата година. Досега резултатът е положителен – петролните фючърс от последното си дъно през февруари досега нараснаха над 130% и са на границата от \$ 70 за барел. Това е най-високата стойност за 2009 г. Причината е че инвеститорите влагат средствата си в суровини, като средство за предпазване срещу отслабващия долар и повишаващата се инфлация.
- Shell планира да инвестира 32 милиарда \$ през 2009г, което е най-голямата инвестиция на публична компания в света. Финансовият директор на компанията заяви, че тази сума не е проблем за Shell и няма да увеличи новото на дълг прекалено много, което показва финансовата обезпеченост на компанията.
- Shell е много близо до завършване на огромните си инвестиционни проекти, един от които завода за преработка на гас в течни горива и проекта QatarGas 4 за течен газ, и двата в Катар. Строителството се очаква да завърши в края на 2010г.

**Графика:****Едногодишна Графика**



В следствие на това от компанията прогнозираят ръст на продукцията си с 2-3% на година от 2012г.

- Текущо повишаващите се цени на петрола ще спомогнат на компанията за повишаване на нейните приходи и печалба през второто тримесечие на 2009г., което ще рефлектира положително и върху цената на акциите. От февруари месец насам, когато беше най-големия спад на петрола, акциите на Shell са отбелязали повишение от 30%.

### **Основни фундаментални показатели:**

Пазарна капитализация:	170.77 млрд. USD	P/E (цена/печалба):	8.17
Beta:	0.87	EPS:	6.70
ROA:	5.00%	Net Income	3,488 млн. USD
ROE:	11.03%	Net profit margin	6.04%

### **Основни конкуренти:**

BP (BP)	<b>Пазарна цена:</b>	<b>54.72</b>
Chevron (CVX)	Промяна за 1 месец:	+9.81%
Еххон (XOM)	Промяна за 3 месеца:	+30.63%

Изготвено на: 19.03.2009 г.

Последна ревизия: 10.06.2009 г.

Източници на информация: [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://www.reuters.com), [www.nyse.com](http://www.nyse.com), [www.yahoo.com](http://www.yahoo.com), [www.bigcharts.com](http://www.bigcharts.com)

**За Глобал Маркетс ООД изготвил: Таня Атанасова, Инвестиционен консултант, Глобал Маркетс ООД**

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор

**Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.**