

1. Visão Geral da Empresa

- **Nome:** Exxon Mobil Corporation (XOM)
- **Setor:** Energy
- **Indústria:** Oil & Gas Integrated
- **Moeda Principal:** USD
- **Website:** <https://corporate.exxonmobil.com>
- **Localização:** Spring, TX, United States

Descrição do Negócio (resumo): Exxon Mobil Corporation engages in the exploration and production of crude oil and natural gas in the United States, Guyana, Canada, the United Kingdom, Singapore, France, and internationally. It operates through Upstream, Energy Products, Chemical Products, and Specialty Products segments. The Upstream segment explores for and produces crude oil and natural gas. The Energy Products segment offers fuels, aromatics, and catalysts, as well as licensing services. The Chemical Products segment manufactures and sells petrochemicals, including olefins, polyolefins, and intermediates. The Specialty Products segment offers performance products, including finished lubricants, basestocks, waxes, synthetics, elastomers, and resins. It also involved in the manufacture, trading, transportation, and sale of crude oil, natural gas, petroleum products, petrochemicals, and other specialty products; and pursuit of lower-emission and business opportunities, including carbon capture and storage, hydrogen, lower-emission fuels, Proxxima systems, carbon materials, and lithium. In addition, the company offers sustainable aviation fuel. It sells its products under the Exxon, Esso, and Mobil brands. Exxon Mobil Corporation was founded in 1870 and is headquartered in Spring, Texas.

2. Métricas Financeiras Brutas (Último Período Disponível)

2.1 Balanço Patrimonial

- **Ativos totais:** 453475000000.0 USD
- **Passivos totais:** 182869000000.0 USD
- **Patrimônio líquido:** 270606000000.0 USD
- **Ativos circulantes:** 91990000000.0 USD
- **Passivos circulantes:** 70307000000.0 USD

2.2 Demonstrativo de Resultados

- **Receita total:** 339247000000.0 USD
- **Lucro líquido:** 33680000000.0 USD

2.3 Fluxo de Caixa

- **Fluxo de caixa operacional:** 55022000000.0 USD

2.4 Outras Métricas Relevantes

- **Capitalização de Mercado:** 502210527232
 - **Valor da Firma (Enterprise Value):** 522460561408
 - **P/L Trailing:** 17.12
 - **P/L Forward:** 14.97
 - **Dividend Yield:** 357.0%
 - **Beta:** 0.38
 - **Máxima 52 Semanas:** 120.81
 - **Mínima 52 Semanas:** 97.8
-

3. Indicadores Chave de Risco (Calculados)

3.1 Alavancagem

- **Dívida sobre Patrimônio:** 0.68
- **Ativos sobre Patrimônio (Alavancagem Financeira):** 1.68
- **Índice de Patrimônio Líquido (PL/Ativos):** 59.67%
- **Índice de Endividamento (Passivos/Ativos):** 40.33%

Análise técnica (alavancagem): A estrutura de capital da Exxon Mobil indica um risco de alavancagem baixo. O Índice de Endividamento (Passivos/Ativos) de 40.33% demonstra que uma porção minoritária dos ativos é financiada por dívida de terceiros, com 59.67% proveniente de patrimônio próprio. O Dívida sobre Patrimônio de 0.68, embora não fornecendo o valor exato da dívida, sugere que a dívida é significativamente menor que o patrimônio líquido da empresa. A alavancagem financeira (Ativos sobre Patrimônio) de 1.68 corrobora a capitalização robusta da empresa, indicando uma base de capital sólida para absorver choques financeiros e manter a estabilidade operacional, o que é favorável para a segurança dos investidores em recebíveis.

3.2 Rentabilidade

- **Margem Líquida:** 9.93%
- **Retorno sobre Ativos (ROA):** 7.43%
- **Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE):** 12.45%

Análise técnica (rentabilidade): A Exxon Mobil demonstra uma rentabilidade sólida e adequada para uma empresa de seu porte e setor. A Margem Líquida de 9.93% indica uma capacidade eficiente de transformar receita em lucro líquido, o que é crucial para gerar capital internamente e absorver perdas potenciais, incluindo inadimplências em seu portfólio de recebíveis. O Retorno sobre Ativos (ROA) de 7.43% demonstra a eficácia da gestão em gerar lucro a partir de sua base de ativos substancial. O Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE) de 12.45% reflete uma boa remuneração para os acionistas e uma gestão eficiente do capital próprio, contribuindo para a resiliência financeira geral da empresa e sua capacidade de honrar obrigações, incluindo aquelas relacionadas a programas de securitização de recebíveis.

3.3 Geração de Caixa

- **Margem OCF (Fluxo de Caixa Operacional / Receita):** 16.22%
- **Cobertura de Passivos pelo OCF (OCF / Passivos Totais):** 0.3

Análise técnica (geração de caixa): A capacidade de geração de caixa da Exxon Mobil é muito forte, o que é um fator crítico para a segurança dos recebíveis. Uma Margem OCF de 16.22% é robusta, indicando que uma parcela significativa da receita operacional se converte em caixa livre, essencial para financiar operações, investimentos e serviço da dívida. Esta forte geração de caixa operacional confere à empresa alta liquidez e flexibilidade financeira, mitigando o risco de atrasos ou inadimplência em seus próprios pagamentos. A Cobertura de Passivos pelo OCF de 0.3 implica que a empresa gera um fluxo de caixa operacional anual equivalente a 30% de seus passivos totais, demonstrando uma capacidade substancial de cobrir suas obrigações de curto e longo prazo. Essa robustez de caixa é um pilar fundamental para sustentar programas de recebíveis / duplicatas, garantindo a continuidade do fluxo de fundos mesmo em cenários adversos, e fortalece a confiança na qualidade dos recebíveis originados pela empresa.

4. Considerações Qualitativas e Operacionais

Baseado na descrição do negócio, setor e indústria:

- **Riscos específicos do setor:** O setor de Energia (Oil & Gas Integrated) é inherentemente cíclico e altamente sensível à volatilidade dos preços de commodities (petróleo e gás natural), que são influenciados por fatores geopolíticos, oferta/demanda global e decisões da OPEP. A crescente pressão regulatória e social por uma transição energética e descarbonização representa um risco de longo prazo para a demanda e o valor de ativos de combustíveis fósseis. Operações de grande escala e intensivas em capital também expõem a empresa a riscos ambientais e de segurança, com potencial para litígios e danos reputacionais.
- **Riscos do modelo de negócio:** A Exxon Mobil é uma empresa integrada, o que mitiga alguns riscos ao diversificar as operações em upstream (exploração e produção), downstream (refino, químicos) e specialty products. No entanto, a rentabilidade de cada segmento ainda é correlacionada aos preços das commodities e aos custos de processamento. A diversificação em “lower-emission opportunities” indica uma tentativa de adaptação, mas a execução e a escala dessas iniciativas ainda são incertas. O modelo de negócio é global, o que expõe a empresa a riscos cambiais e políticos em diversas jurisdições.
- **Sinalizadores vermelhos operacionais ou competitivos:** Não há sinalizadores vermelhos claros na descrição do negócio que indiquem problemas operacionais ou competitivos imediatos. A menção à busca por “lower-emission and business opportunities” e “sustainable aviation fuel” indica um esforço para adaptar-se às tendências de mercado e regulatórias, o que é positivo.

Impacto no risco de recebíveis: A ciclicidade do setor pode levar a flutuações na receita e lucratividade da Exxon Mobil, o que, em um cenário extremo, poderia afetar sua própria capacidade de pagamento ou a qualidade dos recebíveis de seus clientes. No entanto, sua natureza integrada e escala global conferem uma resiliência significativa. Para recebíveis B2B, a base de clientes é provavelmente corporativa, o que pode implicar taxas de inadimplência mais estáveis em comparação com consumidores finais. A forte geração de caixa da empresa atua como um amortecedor contra esses riscos cíclicos, minimizando o impacto direto na estabilidade do pool de recebíveis.

5. Qualidade e Limitações dos Dados

Pontuação de Confiabilidade dos Dados: 100.0% **Métricas Financeiras Ausentes:** Nenhuma **Observações:** Métricas financeiras ausentes foram consideradas como zero nos cálculos, o que pode impactar a precisão da análise.

A pontuação de confiabilidade de 100% e a indicação de que “Nenhuma” métrica financeira está ausente sugerem um conjunto de dados completo para a análise principal. Contudo, o “Dividend Yield” de 357.0% é uma anomalia estatística notável e provavelmente um erro de dado, pois um rendimento de dividendo nesse nível é irrealista para uma empresa listada e indicaria que a empresa distribuiu mais de 3,5 vezes seu valor de mercado em dividendos. Embora esta métrica não seja um fator primário na avaliação de risco de crédito para recebíveis, sua inconsistência é uma ressalva à precisão de dados secundários. Para as métricas centrais de balanço, DRE e fluxo de caixa, os dados parecem consistentes e suficientes. A observação genérica sobre métricas ausentes sendo consideradas zero não se aplica diretamente aqui, dada a completude declarada.

6. Avaliação Final de Risco para Recebíveis

Forneça uma **opinião final e técnica** sobre o risco de comprar/aceitar recebíveis desta empresa.

- **Classificação de risco global (1-5):** 1 (sendo 1 o mais baixo risco)
- **Nível de risco:** Baixo risco de crédito

Em sua conclusão, inclua:

1. Resumo executivo: A Exxon Mobil Corporation apresenta um perfil de crédito extremamente robusto, caracterizado por forte alavancagem financeira conservadora, excelente rentabilidade e uma notável capacidade de geração de caixa operacional. Esses fatores, combinados com sua escala e diversificação em um setor capital-intensivo, sugerem um risco de crédito baixo para investidores em recebíveis.

2. Principais argumentos quantitativos:

- **Alavancagem Controlada:** O Índice de Endividamento de 40.33% e o Dívida sobre Patrimônio de 0.68 demonstram uma estrutura de capital prudente, com uma base de patrimônio líquido superior à dívida. Isso oferece uma significativa capacidade de absorção de perdas.
- **Rentabilidade Sólida:** Com uma Margem Líquida de 9.93%, ROA de 7.43% e ROE de 12.45%, a empresa consistentemente gera lucros substanciais, o que indica uma forte capacidade de autofinanciamento e de honrar suas obrigações.
- **Geração de Caixa Excepcional:** Uma Margem OCF de 16.22% e uma Cobertura de Passivos pelo OCF de 0.3 refletem uma geração de caixa operacional massiva e consistente, fundamental para a liquidez e para o suporte de programas de recebíveis, assegurando a capacidade de pagamento.

3. Considerações qualitativas/setoriais:

- A natureza integrada da Exxon Mobil (upstream, downstream, químicos) e sua escala global mitigam parcialmente os riscos inerentes à ciclicidade dos preços de commodities e às pressões regulatórias do setor de energia.
- Embora o setor seja intensivo em capital e sensível a fatores geopolíticos, a posição de liderança e a resiliência demonstrada pela empresa historicamente sugerem uma capacidade de adaptação e gestão desses riscos.

No geral, a empresa apresenta **baixo** risco de crédito para transações baseadas em recebíveis.