

Piaci kapitalizáció: EUR 10,6 milliárd (~3.100 milliárd Ft)

Részvénytársaság: 514,5 millió, Közkézhányad: 64,93%

Üzletágak:

A. Nyersanyag divízió

- Steel Europe
- Steel Americas
- Stainless Global
- Materials Services

B. Technológiai divízió

- Felvonó
- Gyártósorok
- Alkatrészek
- Tengerjáró hajók

A főbb számok THYSSENKRUPP

		1H2009/2010	1H2010/2011	2Q2009/2010	2Q2010/2011
Rendelés állomány	mn €	19.701	24.108	10.373	12.848
Árbevétel	mn €	19.458	23.636	10.107	12.266
EBITDA	mn €	1.305	1.577	622	932
EBIT	mn €	631	770	278	497
EBIT marzs	%	3,2	3,3	2,8	4,1
Korrigált EBIT	mn €	570	770	293	497
EBT	mn €	504	497	191	352
Korrigált EBT	mn €	443	497	206	352
Beruházások	mn €	1.515	1.434	738	656
Alkalmazottak száma		172.576	180.412	172.576	180.412

- Az autók és termelő-berendezések iránti globális kereslet emelkedése kedvező hatással volt a Thyssenkrupp árbevételére és profitjára pénzügyi évének első félévében.
- a Steel Americas elindításának 697 millió eurós vesztesége lehúzta az első negyedévet.
- Utóbbiban javuló teljesítményt vár a menedzsment, áprilisban üzembe helyeztek egy új kokszóoló kemence telepet
- A féléves eredmény fényében a menedzsment megerősítette éves várakozásait

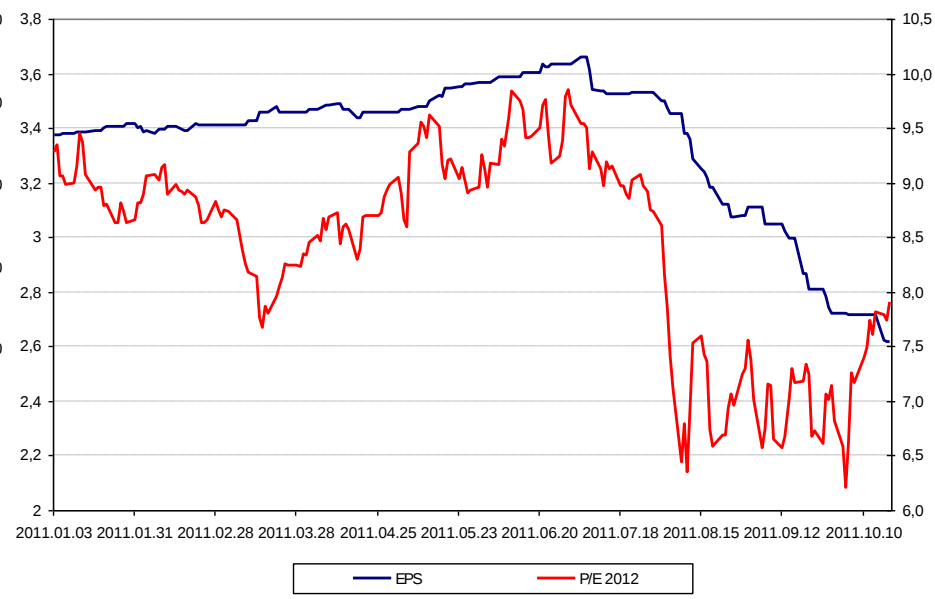
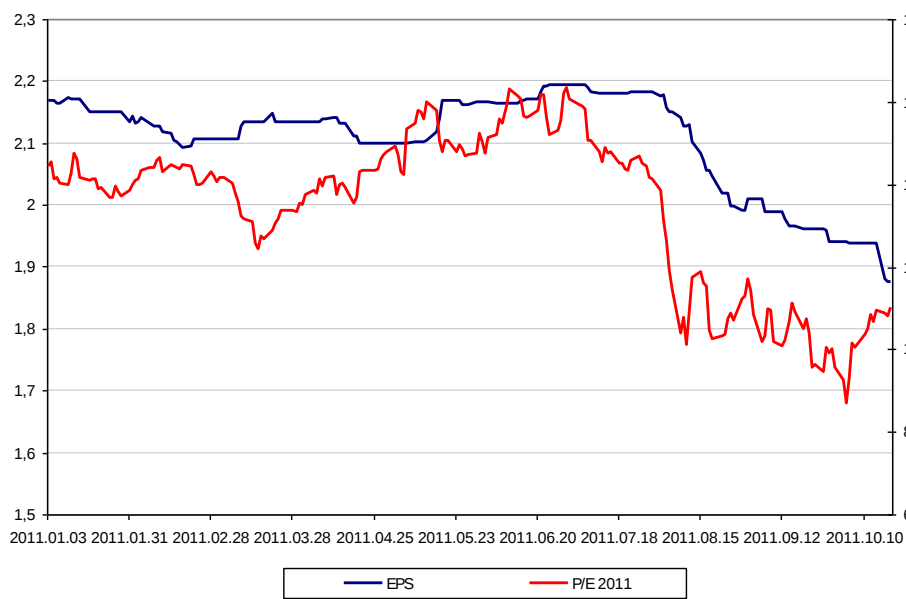
Gyorsjelentés után új stratégia:

- A cég stratégiáját, melynek része, hogy a cég számos részlegét értékesíti, és ezáltal megtisztítja portfólióját az alacsony marzsú és a profilba nem illő üzletágaktól
- A teljes portfólió tisztítás által érintett üzleti területek bevétele 2010-ben mintegy 10 milliárd euró volt.
- 35 ezer munkavállalót érintenek és az autóipar jelentősége csökkenni fog
- Az értékesítésből befolyó bevételekből cél, hogy csökkentsék az adósság állományt (60,6% eladósodottság - 2010 szeptemberében még csak 36,4% volt)
- „Ha feltételezzük, hogy a portfólió tisztításból 3.400 millió euróra tud szert tenni a vállalat (0,34-es P/S-en forognak a részvények), az azt jelentené, hogy a hitelállományt csaknem a felére tudná csökkenteni a Thyssenkrupp.” – **már csak 0,2-es P/S a június óta jelentősen csökkenő árfolyam miatt**
- Az üzletágak értékesítéséből származó forrás másik felhasználása a meglévő üzletágakba történő beruházás, hogy azok hatékonysága javulhasson.

Növekedési lehetőségek:

- Az új Steel America felfejlődése + pozícióerősítés a kínai piacon + a (nem tisztítandó) Core piacokon

- Csökkentett EPS várakozások 2011 és 2012-re
- Zuhanó árfolyam mellett alacsonyabb P/E alapú érték (2011-re: 11; 2012-re 8)
- Hozamok alapján alulértékelt, de a német piachoz képest relatíve felülértékelt





- Csökkenő trend, nem tört ki egyértelműen
- Támasz: 20 euró, Rés: 18 eurónál