



Alcoa, Inc (Aluminum Corporation of America) adalah perusahaan Aluminium terbesar ke tiga didunia setelah Rio Tinto Alcan dan Rusal. Perusahaan ini berpusat di Pittsburgh, Pennsylvania, mengendalikan kegiatan operasionalnya yang ada di 44 negara. Bisnis lain terkait dengan produk aluminium yang dimiliki oleh Alcoa adalah building products, *Howmet castings* (Pesawat dan turbin), dan *electrical distribution systems* untuk mobil.

**Latest Dividend:** 0.03

**Latest Dividend Yield:** 0.96%

**Dividend Ex-Date:** 05/05/10

**Price Earnings Ratio:** -18.88

**PRICE EARNINGS COMPARISONS:**

| AA     | Sector Avg. | S&P 500 |
|--------|-------------|---------|
| -18.88 | 0.00        | 22.90   |

**PRICE PERFORMANCE HISTORY (% CHANGE):**

| 3 Mo   | 1 Yr   | 3 Yr    |
|--------|--------|---------|
| -8.95% | 21.83% | -68.94% |

**GROWTH 12 Mo 3 Yr CAGR**

|            | 12 Mo  | 3 Yr  | CAGR  |
|------------|--------|-------|-------|
| Revenue    | -31.50 | -0.39 | -0.15 |
| Net Income | 0.00   | -1.43 | 0.00  |
| EPS        | 0.00   | -1.47 | 0.00  |

**EARNINGS FOR AA:**

|         |             |
|---------|-------------|
| EBITDA  | 359,000,000 |
| REVENUE | 18.44B      |

Alcoa memiliki tambang di 8 negara dunia, antara lain:

- Australia, perusahaan memiliki dua lokasi tambang yaitu Point Henry dan Portland
- Brazil, perusahaan memiliki dua lokasi tambang yaitu Poços de Caldas dan São Luís
- Canada, perusahaan memiliki tiga lokasi tambang, yaitu Baie Comeau, Bécancour, dan Deschambault
- Italy, perusahaan memiliki dua lokasi tambang, yaitu Fusina, dan Portovesme
- Spain, perusahaan memiliki tiga lokasi tambang, yaitu Avilés, A Coruña, dan San Cibrao
- United States perusahaan memiliki sepuluh lokasi tambang, yaitu Alcoa Operations, TN; Badin, NC; Evansville, IN; Ferndale, WA; Frederick, MD; Massena (East Plant), NY; Massena (West Plant), NY; Mount Holly, SC; Rockdale, TX; dan Wenatchee, WA
- Ghana perusahaan memiliki satu lokasi tambang, yaitu Tema
- Norway perusahaan memiliki dua lokasi tambang, yaitu Lista, dan Mosjøen

## Laporan Kinerja Keuangan Q2 Tahun 2010

Alcoa pada tanggal 12 Juli 2010 menyampaikan laporan kinerja keuangan perusahaan untuk kuartal kedua tahun ini. Alcoa untuk kuartal kedua tahun ini berhasil menyampaikan laporan kinerja keuangan perusahaan yang lebih baik dari perkiraan analis, yang didukung oleh adanya peningkatan penjualan walaupun dalam beberapa waktu terakhir harga aluminium cenderung mengalami penurunan.

Perusahaan produsen aluminium terbesar di AS tersebut melaporkan earning perusahaan untuk kuartal kedua tahun ini besarnya adalah \$136 juta atau 13 sen per lembar saham, bandingkan kinerja keuangan perusahaan untuk kuartal ini dengan kuartal yang sama tahun lalu, yang mana perusahaan ini mengalami kerugian sebesar \$454 juta atau 47 sen per lembar saham.

Revenue Alcoa untuk kuartal ini mengalami kenaikan sebesar 18 persen menjadi \$5.187 milyar. Jumlah tersebut mengalami kenaikan dari \$4,2 milyar revenue perusahaan pada tahun sebelumnya. Analisis sebelumnya memperkirakan earning perusahaan ini besarnya adalah 12 sen per lembar saham dengan revenue sebesar \$5,05 milyar. Dan hasilnya perusahaan ini berhasil melampaui perkiraan analis.

## Corporate Activities & News

- 21 Desember 2009, Alcoa berencana untuk melakukan joint venture dengan Ma'aden, perusahaan pertambangan Saudi Arabian untuk membangun industri aluminium paling hemat biaya di dunia yang berlokasi di Kingdom of Saudi Arabia.
- 21 Desember 2009, Bonneville Power Administration (BPA) menandatangani kerjasama dengan Alcoa. BPA akan memberikan suplai listrik bagi tambang Aluminium Alcoa di Ferndale, Washington hingga mencapai 320 megawatts (MW). Dengan jumlah energi sebesar itu, maka tambang tersebut akan dapat memproduksi Aluminium sebanyak 184.000 metric tons per tahun.
- 21 Desember 2009, Morgan Stanley upgrades Alcoa dari Equal Weight Menjadi Overweight dan memberikan target price \$22. Morgan Stanley menilai bahwa kenaikan harga aluminium akan terus berlanjut hingga semester pertama tahun 2010.
- 4 Januari 2010, Nicholas Ashooh, Senior Vice President of Communication pada American International Group pada 18 Januari 2010 mendatang akan bergabung dengan Alcoa sebagai Vice President Corporation Affairs.

- 2 Februari 2010, UBS Upgrade saham Alcoa dari Neutral menjadi Buy, Citigroup juga melakukan hal yang sama, mengupgrade Alcoa menjadi Buy. Senada dengan Citigroup, UBS juga menilai bahwa sentimen Sell bagi saham perusahaan ini sudah berakhir dan diperkirakan harga aluminium masih memiliki kecenderungan untuk menguat.
- 12 April 2009, Alcoa melaporkan kinerja keuangan perusahaan sebesar \$0,1

## Analisa Fundamental

Untuk kuartal keempat tahun ini, kinerja keuangan perusahaan sepertinya tidak sesuai seperti yang diharapkan. Earning Alcoa untuk kuartal keempat tahun ini besarnya adalah 1 sen per lembar saham, jauh dibawah perkiraan yang besarnya adalah 6 sen per lembar saham. Walaupun demikian earning perusahaan untuk kuartal keempat tahun ini sebenarnya sudah mengalami perbaikan yang cukup banyak jika dibandingkan dengan kuartal yang sama pada tahun lalu yang mana perusahaan ini masih membukukan kerugian sebesar \$929 juta atau \$1,16 per lembar saham.

Kenaikan harga aluminium sebesar 9 persen akibat pelemahan dollar dan juga penguatan minyak sedikit banyak memberikan pertumbuhan pendapatan bagi perusahaan ini. Hal tersebut dapat terlihat dari jumlah revenue yang dibukukan oleh perusahaan ini yang dapat mencapai \$5,4 milyar, walaupun angka ini belum dapat melampaui angka revenue tertinggi perusahaan untuk tahun 2008 yang besarnya mencapai \$5,7 milyar, tetapi nilai tersebut berhasil melampau perkiraan analis yang besarnya adalah \$4,82 milyar.

Pada kuartal keempat tahun ini, pelemahan dollar dan naiknya harga minyak banyak memberikan pengaruh yang cukup positif bagi pendapatan perusahaan ini. Tetapi biaya listrik yang cukup tinggi pada tambang aluminium perusahaan ini yang berlokasi di Italia akibat aturan yang diterapkan oleh pemerintah Eropa membuat earning perusahaan ini menjadi terpengkas. Selain itu jumlah permintaan aluminium dari sector konstruksi dan perusahaan-perusahaan pembuat pesawat yang masih lemah juga memberikan pengaruh negative bagi pendapatan perusahaan ini. Pendapatan perusahaan dari penjualan aluminium kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di sector konstruksi dan pesawat untuk kuartal ini masih mengalami penurunan sebesar \$1,1 milyar, bandingkan dengan kuartal empat tahun lalu yang mana penurunannya mencapai \$1,4 milyar. Alcoa merupakan perusahaan supplier bagi Boeing terkait bahan baku pembuatan pesawat, khususnya jenis pesawat terbaru Boeing yaitu 787 Dreamliner.

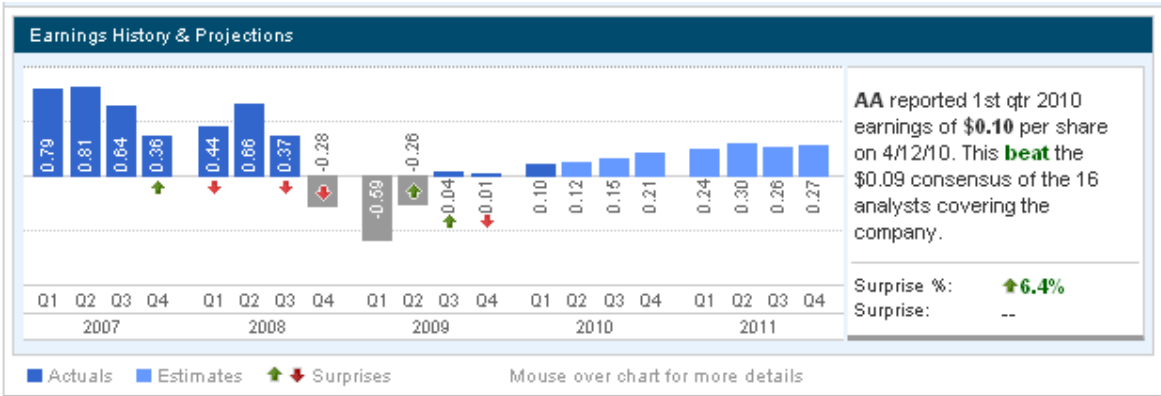
Pengetatan kebijakan moneter di China guna menghambat terjadinya bubble, khususnya terkait lending dan harga properti juga akan memberikan pengaruh negatif. Pengaruh negatif tersebut timbul terutama karena China merupakan salah satu Negara tujuan eksport paling besar bagi Alcoa, dan sector properti dan juga manufaktur seperti otomotif dan pesawat merupakan sector-sector yang paling banyak menyerap penjualan produk-produk perusahaan ini, sehingga pengetatan kebijakan moneter China memiliki peluang yang cukup besar dalam memberikan tekanan bagi perusahaan ini.

Pada tanggal 2 Februari 2010, UBS mengupgrade saham alcoa dari Neutral menjadi Buy, hal senada juga disampaikan oleh Citigroup yang merekomendasikan buy. UBS memperkirakan bahwa konsumis aluminium dunia diluar China untuk tahun 2010 ini akan dapat mengalami kenaikan sebesar 14 persen, perkiraan ini jauh lebih tinggi dari perkiraan rata-rata analis yang menyatakan bahwa konsumsi aluminium dunia diluar China untuk tahun 2010 ini akan mengalami kenaikan sebesar 3 persen. UBS juga menaikkan perkiraan harga aluminium untuk tahun 2010 dari \$0,95 menjadi \$1,15; tahun 2011 dari \$1,05 menjadi \$1,15; dan tahun 2012 dari \$1,06 menjadi \$1,15. Sedangkan untuk jangka waktu yang lebih lama lagi, diperkirakan harga aluminium akan terus menguat dan dapat mencapai kisaran \$1,28 sampai dengan \$1,38. Selain itu saham Alcoa juga telah mengalami penurunan sebesar 17,1 persen, padahal saham-saham perusahaan pada sector yang sama, secara rata-rata hanya mengalami penurunan sebesar 2,2 persen.

## Rating Korporasi Terkini

| Date      | Brokerage Firm  | Action     | From        | To      | Old    | New    |
|-----------|-----------------|------------|-------------|---------|--------|--------|
| 22-Apr-10 | HSBC Securities | Upgraded   | Underweight | Neutral |        |        |
| 13-Apr-10 | UBS             | Downgraded | Buy         | Neutral | \$17   | \$16   |
| 09-Apr-10 | JP Morgan       | Downgraded | Overweight  | Neutral | \$21.5 | \$16.5 |
| 05-Apr-10 | Deutsche Bank   | Downgraded | Buy         | Hold    | \$25   | \$18   |
| 24-Mar-10 | Argus           | Upgraded   | Hold        | Buy     |        |        |
| 02-Feb-10 | Citigroup       | Upgraded   | Hold        | Buy     |        |        |

## Earning Historikal & Projection



### Growth Forecasts

| Name                   | P/E (TTM) | P/E (Fwd 12 Mo.) | PEG    | 1 Year EPS Growth Rate | Next 3-5 yrs EPS Growth Rate |
|------------------------|-----------|------------------|--------|------------------------|------------------------------|
| Aa                     | -99.4x    | 15.0x            | -1.14x | --                     | -38.8%                       |
| Aluminum Industry      | 26.7x     | 15.0x            | -7.69x | 21.9%                  | -38.1%                       |
| Basic Materials Sector | 23.8x     | 17.3x            | -0.22x | 187.1%                 | 8.5%                         |
| S&P 500                | 19.5x     | 13.9x            | -0.25x | 36.5%                  | 10.0%                        |

## Financial Summary

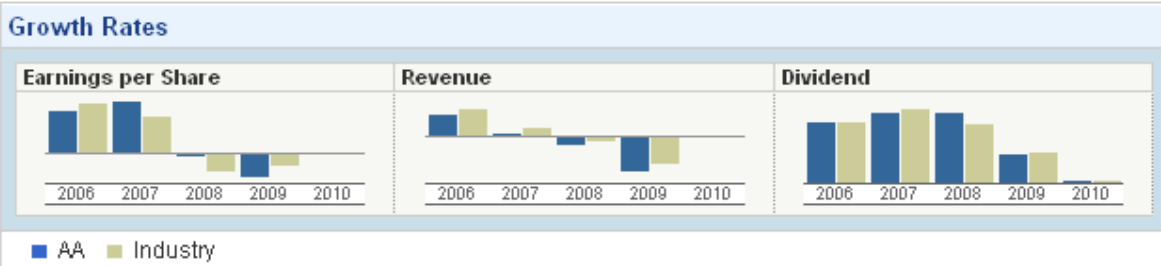
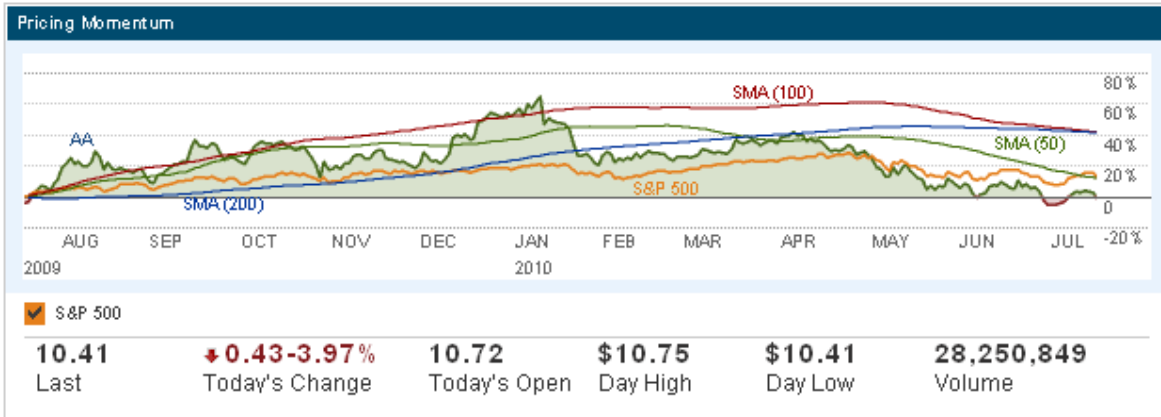
### Investment Ratings

#### Analyst Consensus & Trends

| SB | BUY | HOLD | S | U | Rating                |
|----|-----|------|---|---|-----------------------|
| 2  | 5   | 6    | 1 | 0 | 14 Analysts Reporting |


#### AA Highlights

First Call expects **0.12 EPS** for next quarter.  
The current **Price Target for AA is \$16.05**.



| Key Measures                |           |                  |                |         |
|-----------------------------|-----------|------------------|----------------|---------|
| <b>VALUATION</b>            | <b>AA</b> | Industry Average | Sector Average | S&P 500 |
| Price/Earnings (TTM)        | -10.52    | 26.70            | 23.80          | 19.49   |
| Price/Cash Flow             | 12.25     | 13.03            | 14.54          | 10.27   |
| Price/Sales (TTM)           | 0.76      | 0.15             | 0.61           | 0.44    |
| Price/Book                  | 0.85      | 0.98             | 3.00           | 3.40    |
| <b>FINANCIAL STRENGTH</b>   |           |                  |                |         |
| Quick Ratio (MRQ)           | 0.69      | --               | --             | --      |
| Current Ratio (MRQ)         | 1.30      | 2.85             | 2.18           | 1.88    |
| LT Debt to Equity (MRQ)     | 72.90     | 43.07            | 70.41          | 64.27   |
| Total Debt to Capital (MRQ) | 79.73     | 51.22            | 83.25          | 88.20   |
| Return On Equity            | --        | 1.00             | 1.00           | 1.00    |
| Return On Assets            | -2.39     | -3.99            | 5.31           | 7.56    |
| Return On Invested Capital  | -3.36     | -1.68            | 8.82           | 12.93   |
| <b>ASSETS</b>               |           |                  |                |         |
| Asset Turnover              | 0.52      | 0.68             | 0.66           | 0.79    |
| Assets per Employee         | \$601.9K  | \$599.6K         | \$1.1M         | \$2.4M  |
| Inventory Turnover          | 6.06      | 5.23             | 4.77           | 12.83   |
| <b>PROFITABILITY</b>        |           |                  |                |         |
| EBITDA                      | -\$1.0B   | -\$207.7M        | \$1.5B         | \$3.0B  |
| Operating Margin            | -4.9%     | -3.2%            | 4.1%           | 16.9%   |
| Profit Margin               | -6.2%     | -4.4%            | -2.3%          | 10.6%   |
| Gross Profit Margin         | 1.5%      | 3.2%             | 28.4%          | 43.8%   |

## Struktur Kepemilikan

| Shareholders                |                  |                       |                        | Top Shareholders   |  |
|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|--|--|
| Large Block Owners          | 2,913            | % Change in Ownership | -2%                    |  <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Institutions 822 Holders</li> <li>■ Mutual Funds 1,269 Holders</li> <li>■ Other Major Holders 822 Holders</li> </ul> |  |
| Total Number of Shares Held | 1.4B             | % Shares Owned        | 100%                   |  |  |
| <b>Monthly Rotation</b>     | Number of Shares | Value of Change (MM)  | % of Shrs. Outstanding |  |  |
| Buyers 7/11/10              | 173,672,192      | \$2,436.26            | 50.7%                  |  |  |
| Sellers 7/11/10             | 388,786,444      | \$4,669.76            | 33.2%                  |  |  |

| Top Institutional Holders         |               |                      |  |                               |                 |                      |     |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|--|-------------------------------|-----------------|----------------------|-----|
| ■ Concentration of Current % Held |               |                      |  |                               |                 |                      |     |
| Top 10 Institutions:              | 28%           | Top 20 Institutions: | 37%  | Top 50 Institutions:          | 50%             | All:                 | 67% |
|                                   |               |                      |  |                               |                 | Low                  |     |
|                                   |               |                      |  |                               |                 | Avg. Turnover Rating |     |
| Name                              | Shares Held ^ | Position Value       | Percentage of Total Holdings since 7/11/10 | % Owned of Shares Outstanding | Turnover Rating |                      |     |
| BlackRock ...                     | 60.3M         | \$858,033,407        | +9%  | 5.9%                          | Low             |                      |     |
| State Street ...                  | 44.3M         | \$631,172,293        | +6%  | 4.3%                          | Low             |                      |     |
| Capital World ...                 | 43.4M         | \$618,269,472        | +6%  | 4.3%                          | Low             |                      |     |
| Evercore Trust ...                | 40.1M         | \$570,898,617        | +6%  | 3.9%                          | High            |                      |     |
| Vanguard Group, Inc.              | 35.3M         | \$503,127,224        | +5%  | 3.5%                          | Low             |                      |     |
| Fidelity ...                      | 15.6M         | \$221,736,451        | +2%  | 1.5%                          | Low             |                      |     |
| I. G. Investment ...              | 14.9M         | \$212,678,273        | +2%  | 1.5%                          | Low             |                      |     |
| BlackRock ...                     | 12.0M         | \$171,369,415        | +2%  | 1.2%                          | Low             |                      |     |
| T. Rowe Price ...                 | 12.0M         | \$170,298,324        | +2%  | 1.2%                          | Low             |                      |     |
| Templeton ...                     | 11.6M         | \$164,492,648        | +2%  | 1.1%                          | Low             |                      |     |

## Top Mutual Fund Holders

Percentage of Outstanding Shares per Holdings Style (Top 10)



|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| Index 7.4%        | GARP 1.6%            |
| Core Value 3.0%   | Growth 1.4%          |
| Income Value 2.9% | Yield 1.4%           |
| Deep Value 2.6%   | Sector Specific 0.8% |
| Core Growth 1.6%  | International 0.2%   |

**Low**  
Avg. Turnover Rating

| Name                 | Shares Held | Position Value | Percentage of Total Holdings since 7/11/10 | % Owned of Shares Outstanding | Investment Style |
|----------------------|-------------|----------------|--|-------------------------------|------------------|
| American Funds ...   | 11.0M       | \$156,640,000  | +2%  | 1.1%                          | Income Value     |
| Vanguard Total ...   | 9.9M        | \$140,301,366  | +1%  | 1.0%                          | Index            |
| Vanguard 500 ...     | 9.5M        | \$134,706,256  | +1%  | 0.9%                          | Index            |
| American Funds ...   | 9.3M        | \$132,432,000  | +1%  | 0.9%                          | Growth           |
| American Funds ...   | 8.5M        | \$114,155,000  | +1%  | 0.8%                          | Yield            |
| Templeton Growth ... | 7.9M        | \$105,432,026  | +1%  | 0.8%                          | Deep Value       |
| Vanguard ...         | 7.1M        | \$101,101,323  | +1%  | 0.7%                          | Index            |
| American Funds ...   | 6.8M        | \$97,128,192   | +1%  | 0.7%                          | Core Growth      |
| DIAMONDS Trust ...   | 6.2M        | \$83,893,987   | +1%  | 0.6%                          | Index            |
| American Funds ...   | 6.0M        | \$85,440,000   | +1%  | 0.6%                          | Deep Value       |

## Grafik Harga Historikal



Copyright © 2010 ChartNexus

Powered by www.chartnexus.com