



American Express Company, atau lebih dikenal dengan nama Amex, adalah perusahaan deversifikasi financial services global. Perusahaan ini berkantor pusat di New York City, New York. Perusahaan didirikan pada tahun 1850, memiliki kantor-kantor utama di Fort Lauderdale, Florida; Salt Lake City, Utah; Greensboro, North Carolina; Phonix, Arizona; Sydney, Australia; Markham, Canada; dan Brighton, United Kingdom.

Latest Dividend: 0.18

Latest Dividend Yield: 1.77%

Dividend Ex-Date: 03/30/10

Price Earnings Ratio: 20.61

PRICE EARNINGS COMPARISONS:

AXP	Sector Avg.	S&P 500
20.61	30.10	22.60

PRICE PERFORMANCE HISTORY (% CHANGE):

3 Mo	1 Yr	3 Yr
7.27%	65.92%	-35.83%

GROWTH 12 Mo 3 Yr CAGR

	12 Mo	3 Yr	CAGR
Revenue	-16.30	-0.01	0.00
Net Income	-21.10	-0.43	-0.17
EPS	-33.90	-0.50	-0.20

EARNINGS FOR AXP:

EBITDA	5.05B
REVENUE	26.73B

Perusahaan ini lebih dikenal sebagai perusahaan yang bergerak dalam bisnis *credit card*, *charge card*, dan *traveler's Cheque*. Pada tanggal 10 November 2008 akibat krisis financial yang melanda amerika dan dunia, perusahaan mengajukan diri untuk menjadi bank holding company dan permohonan ini dikabulkan.

Laporan Kinerja Keuangan Q1 Tahun 2010

Pada tanggal 22 April 2010, American Express menyampaikan laporan kinerja keuangannya untuk kuartal pertama tahun 2010. Net income perusahaan untuk kuartal ini mengalami kenaikan lebih dari dua kali lipat akibat adanya peningkatan belanja masyarakat dan juga kualitas kredit.

AMEX melaporkan earning untuk kuartal pertama tahun ini sebesar \$873 juta atau 73 sen per lembar saham, jumlah tersebut mengalami kenaikan lebih dari dua kali lipat dibandingkan earning perusahaan untuk kuartal yang sama tahun lalu yang besarnya adalah \$361 juta atau 31 sen per lembar saham. Sebelumnya analis memperkirakan earning perusahaan ini besarnya adalah 63 sen per lembar saham.

Revenue American Express mengalami kenaikan sebesar 11 peren pada kuartal ini menjadi \$6,6 milyar bandingkan jumlah tersebut dengan perkiraan analis yang besarnya adalah \$6,33 milyar.

Corporate Activities

- 10 Desember 2009, pemerintah mengundang 12 perbankan besar, termasuk didalamnya adalah American Express guna membicarakan mengenai program penyerapan tenaga kerja melalui pemberian pinjaman kepada perusahaan menengah kebawah, kemungkinan besar dana untuk program tersebut akan berasal dari dana TARP
- 15 Desember 2009, Wells Fargo memberikan rating Outperform bagi AMEX dan memberikan rating harga antara \$47-50. Wells Fargo menilai bahwa jumlah konsumen yang menggunakan kartu kredit AMEX akan terus mengalami kenaikan, sedangkan jumlah kredit gagal bayar diperkirakan akan mengalami penurunan. Wells Fargo memperkirakan EPS perusahaan ini untuk tahun 2009, 2010, dan 2011 berturut-turut besarnya adalah \$1,46; \$2,45; \$3,14.
- 17 Desember 2009, Heartland Payment Systems mengumumkan bahwa perusahaan tersebut akan melakukan pembayaran kepada AMEX sebesar \$3,6 juta terkait masalah kriminal pada sistem pembayaran antara Heartland dan AMEX pada tahun 2008 yang lalu.

Analisa Fundamental

Pendapatan perusahaan ini sejak awal tahun 2008, terlihat mengalami penurunan terhadap kuartal yang sama pada tahun sebelumnya, tetapi pendapatan perusahaan untuk tahun 2009 terlihat mulai mengalami pemulihan. Satu hal yang terpenting adalah walaupun kondisi AXP saat ini belum banyak mengalami pemulihan, namun kondisi ini lebih disebabkan kondisi eksternal dibandingkan internal perusahaan. Atau dengan kata lain tekanan dari luarlah yang menjadi pemicu. Jika kondisi ekonomi membaik, dengan kekuatan modal yang cukup memadai, unique franchise dan powerful brand, AXP memiliki peluang dan kemampuan yang cukup besar untuk kembali meningkatkan keuntungannya seperti sedia kala.

Chairman and Chief Executive AMEX, Kenneth I. Chenault sedikit berkomentar tentang perusahaannya. Menurut Big Boss AMEX ini, walaupun terjadi penurunan pada awal tahun 2009, namun sebenarnya dapat dikatakan pendapatan yang diperoleh hanya sedikit sekali di bawah pendapatan yang diharapkan, yang terpenting dari semua itu adalah perusahaan ini tetap liquid, tetap menghasilkan keuntungan dan selalu berusaha memilih investasi yang terbaik dan kuat. Sehingga saat kondisi ekonomi pulih posisi keuangan perusahaan yang kuat ini akan dapat menjadi kekuatan bagi perusahaan untuk dapat menghasilkan keuntungan yang jauh lebih besar. Sisi positif yang seharusnya dilihat dari perusahaan ini adalah di saat hampir secara keseluruhan perusahaan sector financial mengalami kerugian yang luar biasa besar, perusahaan ini bahkan masih dapat menghasilkan pendapatan yang nilainya tidak kecil.

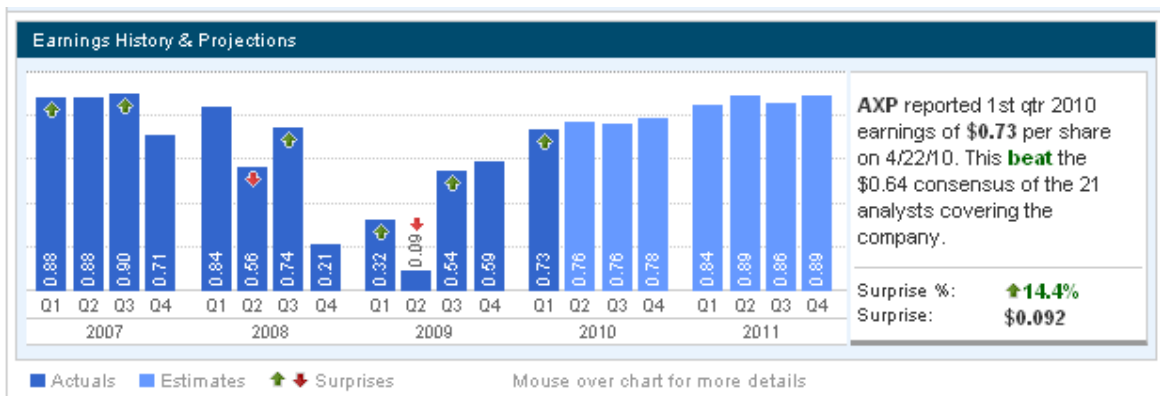
American Express Co melakukan pembayaran kepada departemen keuangan sebanyak \$340 juta pada hari rabu (29/07) untuk menebus warrant yang berupa pembelian sahamnya, hal ini membuat perusahaan ini keluar dari program bailout perbankan yang dilakukan oleh pemerintah. Pada bulan sebelumnya, American Express juga telah melakukan pembelian kembali saham preferennya senilai \$3,4 milyar yang diterbitkan untuk pemerintah. Warrant ini berisi hak yang diberikan kepada pemerintah berupa pembelian saham biasa perusahaan ini sebanyak 24,3 juta lembar saham. Tindakan yang dilakukan oleh perusahaan ini menghapus adanya resiko terjadinya dilusi saham, dan hal ini merupakan berita baik bagi pemegang saham.

Pemerintah AS berencana untuk membatasi tingkat suku bunga kartu kredit. Tindakan ini disatu sisi akan membuat beban masyarakat terkait pembayaran bunga kartu kredit menjadi berkurang, tetapi disisi lain, bagi perusahaan-perusahaan penerbit kartu kredit, mereka akan mengalami penurunan pendapatan. Peraturan ini diperkirakan akan mulai diberlakukan pada tanggal 22 Februari mendatang. Untuk sementara ini, sebagian besar perusahaan penerbit karu kredit melakukan kenaikan tingkat suku bunga kartu kredit, untuk memanfaatkan waktu sebelum peraturan tersebut benar-benar diberlakukan.

Rating Korporasi Terkinia

Date	Brokerage Firm	Action	From	To	Old	New
23-Apr-10	Ladenburg Thalmann	Reiterated		Neutral	\$40	\$50
23-Apr-10	FBR Capital	Reiterated		Mkt Perform	\$44	\$48
26-Jan-10	Ladenburg Thalmann	Upgraded	Sell	Neutral		\$40
22-Jan-10	RBC Capital Mkts	Reiterated		Underperform	\$28	\$31

Earning Historical & 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
Axp	21.8x	13.6x	1.49x	61.0%	-14.9%
Consumer Finance Industry	19.0x	15.0x	-0.04x	243.8%	-1.6%
Financials Sector	20.7x	15.6x	-0.3x	54.6%	1.6%
S&P 500	19.5x	13.9x	-0.25x	36.5%	10.0%

Financial Summary

Investment Ratings

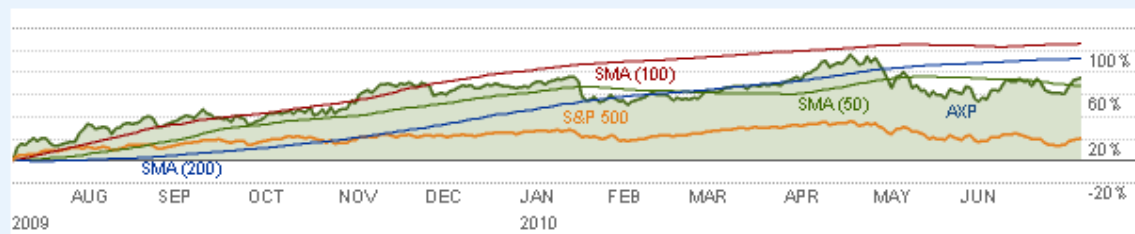
Analyst Consensus & Trends

STRONG BUY	BUY	HOLD	S	U	Rating
6	5	8	0	2	21 Analysts Reporting

AXP Highlights

First Call expects **0.76 EPS** for next quarter.
The current **Price Target for AXP** is **\$49.48**.

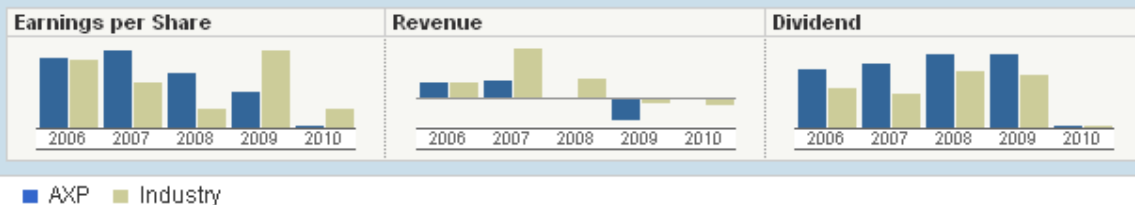
Pricing Momentum



S&P 500


42.83	+0.25+0.59%	42.40	\$42.96	\$42.25	6,982,066
Last	Today's Change	Today's Open	Day High	Day Low	Volume

Growth Rates



Key Measures

	AXP	Industry Average	Sector Average	S&P 500
VALUATION				
Price/Earnings (TTM)	21.72	19.00	20.68	19.49
Price/Cash Flow	7.17	9.61	8.14	10.27
Price/Sales (TTM)	1.80	0.99	0.38	0.44
Price/Book	3.47	3.14	1.81	3.40
FINANCIAL STRENGTH				
Quick Ratio (MRQ)	--	--	--	--
Current Ratio (MRQ)	--	2.02	2.98	1.88
LT Debt to Equity (MRQ)	288.14	231.85	176.82	64.27
Total Debt to Capital (MRQ)	421.05	368.01	327.46	88.20
Return On Equity	14.12	1.00	1.00	1.00
Return On Assets	2.93	5.52	-1.09	7.56
Return On Invested Capital	4.39	13.73	4.42	12.93
ASSETS				
Asset Turnover	0.22	0.31	0.15	0.79
Assets per Employee	\$2.1M	\$4.5M	\$21.0M	\$2.4M
Inventory Turnover	--	4.58	13.77	12.83
PROFITABILITY				
EBITDA	\$5.0B	\$1.5B	\$3.4B	\$3.0B
Operating Margin	10.6%	34.6%	3.1%	16.9%
Profit Margin	8.0%	52.5%	-11.2%	10.6%
Gross Profit Margin	--	74.9%	35.9%	43.8%

Shareholders				Top Shareholders	
Large Block Owners	4,254	% Change in Ownership	-3%		
Total Number of Shares Held	1.9B	% Shares Owned	100%		
Monthly Rotation	Number of Shares	Value of Change (MM)	% of Shrs. Outstanding		
Buyers 7/11/10	105,887,095	\$4,179.89	34.0%	<ul style="list-style-type: none"> Institutions 1,166 Holders Mutual Funds 1,920 Holders Other Major Holders 1,168 Holders 	
Sellers 7/11/10	221,077,914	\$7,043.39	51.2%		

Top Institutional Holders								
■ Concentration of Current % Held								
Top 10 Institutions:	41%	Top 20 Institutions:	49%	Top 50 Institutions:	61%	All:	77%	Low Avg. Turnover Rating
Name	Shares Held ^	Position Value	Percentage of Total Holdings since 7/11/10	% Owned of Shares Outstanding	Turnover Rating			
Berkshire ...	151.6M	\$6,255,457,482	+16%	12.6%	Low			
Davis Selected ...	71.4M	\$2,945,217,442	+7%	5.9%	Low			
State Street ...	46.4M	\$1,916,165,892	+5%	3.9%	Low			
Vanguard Group, Inc.	40.6M	\$1,676,150,572	+4%	3.4%	Low			
BlackRock ...	38.3M	\$1,579,048,628	+4%	3.2%	Low			
T. Rowe Price ...	36.2M	\$1,495,652,678	+4%	3.0%	Low			
Fidelity ...	34.3M	\$1,417,174,714	+4%	2.9%	Low			
Barrow, Hanley, ...	27.4M	\$1,130,340,764	+3%	2.3%	Low			
Capital World ...	26.1M	\$1,078,330,100	+3%	2.2%	Low			
Marsico Capital ...	17.5M	\$723,483,785	+2%	1.5%	Moderate			

Top Mutual Fund Holders							
Percentage of Outstanding Shares per Holdings Style (Top 10)							
							
Low Avg. Turnover Rating							
Name	Shares Held ^	Position Value	Percentage of Total Holdings since 7/11/10	% Owned of Shares Outstanding	Investment Style		
Davis New York ...	32.6M	\$1,505,552,718	+3%	2.7%	GARP		
Vanguard Windsor ...	14.7M	\$677,219,162	+2%	1.2%	Income Value		
Vanguard 500 ...	11.1M	\$457,371,432	+1%	0.9%	Index		
Vanguard Total ...	10.8M	\$446,504,621	+1%	0.9%	Index		
American Funds ...	10.0M	\$461,200,000	+1%	0.8%	Yield		
T. Rowe Price ...	9.4M	\$386,540,184	+1%	0.8%	Income Value		
Vanguard ...	8.3M	\$343,579,282	+1%	0.7%	Index		
First Eagle ...	8.1M	\$371,456,614	+1%	0.7%	Core Value		
Selected ...	7.9M	\$326,358,348	+1%	0.7%	GARP		
American Funds ...	7.0M	\$288,820,000	+1%	0.6%	Income Value		

Grafik Harga Historikal

