

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
The Travelers Companies, Inc.

(NYSE: TRV, ISIN US89417E1091, цена 41,91 USD, 01.06.2009)

Компанията е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Фуансови услуги

Отрасъл:

Застрахователни компании

Описание:

Компанията е от холдингов тип и е насочена към застраховане на имущество на търговски субекти, индивидуални субекти, правителствени агенции най-вече в САЩ. Компанията оперира в 3 сегмента - търговско застраховане, финанси и международно застраховане, лично индивидуално застраховане. Обхвата на компанията е широк, от застраховане на малки компании до големи проекти, широка скала от застраховки има и за индивидуалните лица. Освен в САЩ фирмата е оперира и във Великобритания, Ирландия и Канада. **Тя е втората най-голяма застрахователна компания в САЩ що се отнася до търговски застраховки на имущество**, втората най-голяма застрахователна компания на автомобили и домакинства, която оперира чрез независими агенции, има 12 000 независими агента и 30 клона, които покриват всички щати на САЩ. Компанията е била основана през 1853г. под името The St. Paul Travelers Companies, Inc. Сегашното си наименование има от месец февруару 2007г. Седалището на фирмата е в St. Paul, Минесота, с приблизително 33 000 наети служители.

Коментар:

Компанията обяви своите финансови резултати за първото тримесечие, които бяха малко по-лоши от тези за същия период през миналата година. Приходите са се понижали с 8% до 5,74 млрд. USD в сравнение с 6,23 млрд. USD за същия период година по-рано. Печалбата на акция за първото тримесечие се е понижала до 1,34 USD в сравнение с 1,61 USD за първото тримесечие на 2008г. Става въпрос за еднократен спад в сегашните икономически условия. Развитието на EPS през последните 5 години е следното: първо тримесечие 2005 – 1,23 USD на акция, 2006 – 1,41, първо тримесечие на 2007г. 1,55, 2008 – 1, 61 USD на акция. Маржинът на печалбата е бил 15,18%, а възвращаемостта на активите 2,6%.

Икономическата и финансова криза не е засегнала Travelers толкова значително, колкото други финансови институции. За изминалите 12 месеца акциите са загубили 12,5%, а от началото на годината 7,28% от своята стойност. Travelers има достатъчно развит имунитет срещу неблагоприятните условия на пазара.

Най-голям дял от услугите, които предлага компанията има търговското застраховане (54,3%), индивидуалното застраховане има 30% дял, а останалите 15,7% са към останалите финансови услуги.

От 08.06.2009г. компанията ще замени Citigroup в индекса Dow Jones Industrial Average (DJIA) и така ще стане част от този престижен „клуб“. Парадоксално е, че 7 години след отделянето си от Citigroup, замества компанията от която се е отделила в индекса. В първата търговска сесия, след обявяването на тази информация, цената на акциите на Travelers се повиши с 3,1%. Акциите на фирмата се търгуват в диапазон 28,91 – 58,57 USD на акция за годината.

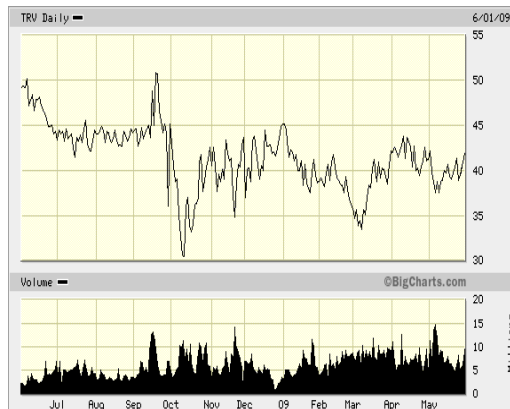
Актуално компанията е на 99-то място във FORTUNE 500, което е списък на най-големите световни публично търгувани фирми.

На 27.05 фирмата е основала The Travelers Institute, който би трябвало да помага на обществеността да се запознае с продуктите на компанията, с възможностите за застраховане на имуществото, домакинството, аварии, а също така и с техническата експертиза на риска и възвращаемостта на застраховката. Това е усилие да се води диалог с обществеността, но и с регулаторите на пазара.

На 04.06 Travelers организира конференция за инвеститорите в Ню Йорк, където ще презентира своята актуална финансова ситуация, стратегия и перспективи.

Редица директори са одобрили редовния тримесечие дивидент в размер на 30 цента на акция, със срок на изплащане 30.06, и с ex-date 08.06.

Графика:


Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 24,5 млрд. USD
 Дълг/активи 5,47 %

P/E ratio: 8,43
 Beta vs. S&P 500: 0,87

Основни конкурентни компании:

Hartford Financial (HIG)
 American Int. Group (AIG)
 AXA (AXA)

Последна ревизия 02.06.2009

 Повече информация на: www.travelers.com

Внимание: Всякакви сделки с ценни книжа могат да доведат до печалба, но и до загуба. Минали движения в цените не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е бил изпитан с инвестиционната препоръка за разпространяването ѝ. Друга юридическа и друга информация свързани с инвестиционната препоръка ще намерите на www.stockmarket.cz. Целта инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: реномирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.cik.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: компартивен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, BaFin и SFA, предположения на Reuters, Zacks, Briefing, WSI. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил А. Kohút, анализатор

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КОВ 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 Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Dušný 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибуция: ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД - България

София, 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 80 875 188
www.globalmarkets.bg