



ArcelorMittal

ARCELORMITTAL

ArcelorMittal behoort tot een hoge risicocategorie omdat de vraag naar staal volledig is weggevallen. Door het wegvallen van de vraag zijn de prijzen voor grondstoffen in twintig jaar niet zo laag geweest. Zo hebben de Europese autofabrikanten de productie stilgelegd en zijn ook andere industriële bedrijven gestopt met produceren. Uiteraard voelt ArcelorMittal dat in de cijfers.

Ratio's

- De verhouding nettoschuld versus eigen vermogen is 1,51.
- De verhouding tussen winst en rentebetalingen (times interest earned) is 1,87.
- De vrije kasstroom bedraagt slechts 2,99% van de totale schuld.
- De current ratio is 1,34.

Scenarioanalyse

ArcelorMittal heeft niet alleen te maken met dalende staalprijzen, maar tevens met vraaguitval. Momenteel noteert de koers onder het niveau van 2016, toen er een emissie van het staalconcern plaatsvond. Wanneer de omzet van ArcelorMittal in 2020 met 10% afneemt, komt dat neer op een daling van \$7 miljard. Dat 2019 al met een verlies van \$627 miljoen werd afgesloten, voorspelt niet veel goeds voor 2020. Wanneer de omzet met 10% daalt, wordt de ebitda \$5,3 miljard negatief. Het verlies kan oplopen tot in de miljarden dollars. Hoewel de familie Mittal het bedrijf niet zo snel failliet zal laten gaan, ligt een aandelenemissie dan wel op de loer. Bovendien is het aandeel fundamenteel gezien niet het beste aandeel uit de sector, zodat u er dus goed aan doet het aandeel te mijden.

FUNDAMENTALS >				
	MT (Dec-2019)	Change Y/Y	Industry	
Gross Margin	5.18%	(6.88%)	34.65%	
Operating Margin	(0.89%)	(9.49%)	11.19%	
Net Margin	(3.39%)	(10.40%)	3.36%	
Asset Turnover	0.79	(8.48%)	0.81	
ROE	(6.09%)	(18.82%)	6.73%	
Times Interest Earned	1.9	(80.82%)	6.7	
Debt/Equity	37.23%	7.57%	39.53%	

Tabel: Fundamentele gegevens ArcelorMittal