



G L O B A L M A R K E T S

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Visa Inc.

Тикър(Борса)/Цена на анция: V (NYSE)/83.52 USD; 03.02.2010 г. / After Hours: 86.70

Сектор: Финанси

Индустрия: Финансови услуги

Описание:

В момента компанията е най-големия производител на платежни карти в света, издала е над 1,6 млрд. кредитни и други платежни карти, които се приемат в 27 млн. магазина и 1 млн. банкомата в 170 държави. Компанията е излезнала на борсата през месец март 2008 г. Това е най-голямото листване в историята на САЩ.

Коментар:

- На 3-ти февруари компанията обяви своите финансови резултати след затварянето на пазара. Компанията заяви, че приходите за третото тримесечие са скочили с 33% до 763 млн. USD или 1.02 USD на акция. Това е повече от отчетената печалба от 574 млн. USD или 74 цента на акция, за същия период година по-рано. Анализаторите са очаквали печалба от 67 цента на акция.
- Оперативните разходи са се понижали с 4% до 743 млн. USD, като компанията е орязала разходите за маркетинг и персонал. Намалените разходи са дали тласък на маржина на печалба, но тази печалба отчасти е продукт и на данъчни облекчения в размер на 41 млн. USD.
- Основните приходи на Visa са от таксите за обработка на плащания, направени с дебитни и кредитни карти, което ѝ е позволило да понесе рецесията по-добре, отколкото банките, които издават кредитни карти и отпускат заеми.
- Visa продължава да отчита увеличение на дебитните трансакции, в сравнение с кредитните през последното тримесечие, тъй като инвеститорите са станали по-консервативни.
- За първото тримесечие Visa потвърди очакванията си за ръст на приходите. За цялата година се очаква да бъде около 20%, в зависимост от темпото на икономическо възстановяване.
- Изпълнителните директори на най-голямата компания за електронни плащания заявиха, че виждат стабилизация на икономиката. Те предложиха малко по-оптимистична прогноза за четвъртото фискално тримесечие на Visa Inc., посочвайки скорешното умерено намаляване на платежния обем.

Графика:



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 90

- В сравнение с борсата, възстановяването на която започна едва средата на март, Visa Inc. започна да отбелязва печалба в края на януари, когато беше един от най-трудните периоди за фондовата борса. От тогава компанията се е повишила с повече от 50%.

**Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията под \$137.70, препоръчваме продажба, за да се минимизира загубата до 5%.*

Глобал Маркетс ООД

София: 1618, ж.к. Манастирски ливади
Ул. Майстор Алекси Рилец №38

Тел: (02) 80 875 111;

факс: (02) 80 875 188

e-mail: frontoffice@globalmarkets.bg;

website: www.globalmarkets.bg



G L O B A L M A R K E T S

Основни фундаментални показатели:

| | | | |
|-------------------------|-------------|----------------------|--------|
| Пазарна капитализация: | 64.98 млрд. | Beta: | N/A |
| Operating Margin (ttm): | 51.22% | ROE: | 10.62% |
| EPS: | 1.49 | Profit margin (ttm): | 17.53% |
| ROA: | 6.58% | | |

Основни конкуренти и свързани компании:

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| MasterCard Incorporated | Global Payments Inc. |
| American Express (AXP) | MoneyGram Intl., Inc. |
| Metavante Tech., Inc. | Alliance Data Systems |
| Bank of America | |

Последна промяна: 04.02.10г.

Източници на информация: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.biqcharts.com, www.forbes.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН 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

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.