

**ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ**
**VISA Inc.**

(NYSE: V, ISIN US92826C8394, цена 88,98 USD, 19.03.2010г.)

**Сектор:**

Финанси

**Отрасъл:**

Фунаансови услуги

**Описание:**

Компанията е основана през 1970 година в Delaware, САЩ като National Bank Americard Inc. и е променила своето име на Visa през 1976г. Visa е най-големият издател на платежни карти в света, издала е повече от 1,6 млрд. кредитни и други платежни карти, които се приемат в 27 млн. магазина или 1 млн. банкомата в 170 държави. На 25.02.2008г. компанията е излезнала на борсата чрез IPO. Това е исторически най-голямото IPO в САЩ (повече от IPO-то на AT&T Wireless, от април 2000г., за 10,6 млрд. USD). Visa е използвала средствата за разплащане с 1400 банки (притежатели), за навлизането в мрежата срещу конкурентната MasterCard и във фондове за покриване на разходите за правни спорове. Седалището на компанията е в San Francisco, California и има над 5 700 служители.

**Коментар:**
**Графика (историческа):**

От месец март 2008 година цената на акциите на Visa се е повишила от 56,5 USD на акция до историческия максимум от 93,63 USD през март 2010г., като това е ръст от повече от 60%.

За първото тримесечие на счетоводната 2010г. (счетоводната година на Visa приключва винаги на 30-ти септември), компанията обяви чиста печалба в размер на 763 млн. USD в сравнение с 574 млн. USD през 2009г., също така е успяла да понижи с 2% общите оперативни разходи за първото тримесечие. Така Visa е доказала, че е способна да надмине очакванията на пазара.

Плащанията, осъществени с всички карти на Visa в Европа през 2009г., са се повишили с 3,7%, а общия обем е достигнал 856 милиарда EUR, като броя на трансакциите при търговците се е повишил с 11,3% до 7,2 милиарда. В пика са били обработени 894 трансакции в секунда.

Повечето клиенти предпочитат плащания с дебитна карта: 70% от общия обем финансови средства, покрити с карти Visa в Европа, са от дебитни карти. През 2009 година се е стигнало до значителен ръст на електронните трансакции: по време на коледните покупки през месец декември 2009г. са били обработени 127,5 милиона онлайн трансакции, което представлява годишен ръст в размер на 37,4%.

Visa има ексклузивно партньорство със световни спортни организации като FIFA и Олимпийските игри. Партньорството с FIFA предоставя на компанията световни права за дейностите на организацията, включително Световното първенство по футбол през 2010г и 2014г. Връзката на Visa с Олимпийските игри е започнала в Калгъри през 1988г. Днес Visa е световен олимпийски партньор с правото да бъде единствена компания, предоставяща платежни услуги по време на игрите чак до 2020 година. Според данните на компанията, чуждестранните посетители на ЗОИ във Ванкувър, за 17 дни, са похарчили над 115 млн. USD, като дневното съотношение е било средно 6,8 млн. USD при 65 хил. трансакции. Във връзка с централизираната система „VisaNet“, компанията е способна да "вижда" всички картови трансакции, които преминават през мрежата. Това позволява на Visa да следи трансакции в реално време с помощта на услуги, като напр. Advanced Authorization, евентуално да спре картов превод в най-важната точка – преди да се стигне до нея.



Към основните рискове са: високи такси на трансакция, които могат да понижат броя на електронните плащания и обема на финансовите трансакции. Правни и регулативни намеси свързани със заплащането на такси биха могли да имат негативно влияние на прихода на бъдещия ръст на компанията. Ограничението на бизнеса и санкциите от съдебни спорове могат неблагоприятно да повлияят оборота и доходността. Понижение на препоръките от реномирани брокери.

**Основна фундаментална информация:**

Пазарна капитализация: 67,7млрд.USD

Ръст на печалбата 2009 (yoy): 292 %

Ръст на оборота 2009 (yoy): 110 %

Дивиденди (годишни): 0,42 USD на акция

Beta vs. SPX: 0,9

Съотношение P/E ratio: est. 24,16

**Основни конкурентни компании:**

Mastercard (MA)

American Express (AXP)

Diners Club

 Последна ревизия 22. 03. 2010  
 Повече информация на: [www.visa.com](http://www.visa.com)

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 Ваш 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.** (седалище):

Dušňi 22, 110 05 Praha 1

Tel.: 00420 224 816 092-4

Fax: 00420 224 814 216

 E-mail: [info@capart.cz](mailto:info@capart.cz)

 Предоставя се от: **ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД**

София: 1618, ж.к.Манастирски ливади

Тел: (02)80875111

Факс: (02)80875188

[www.globalmarkets.bg](http://www.globalmarkets.bg)