



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)/66.30 US; 28.07.2009 г.

Сектор: Финанси

Индустрия: Финансови услуги

Описание:

В момента компанията е най-големият 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 29-ти април компанията обяви своите финансови резултати за тримесечието, което приключи на 31 март 2009. Печалбата на компанията за тримесечието се е повишила средно със 71%, като надмина очакванията на анализаторите. Нетните приходи са 536 млн. USD, или 0.71 USD на акция, този ръст е благодарение на увеличените сделки и намаляване на разходите, поради нежеланието на потребителите да използват кредитни карти по време на рецесията. Това е увеличение от предходно отчетените 314 млн. USD или 39 цента на акция през тримесечието година по-рано.
- В началото на годината Visa заяви, че през последните 3 месеца на 2008 г., размерът на доларовите плащания по дебитните карти е по-висок от разходите, извършвани по кредитните карти за първи път.
- Нетните оперативни приходи за първото тримесечие на 2009 са се увеличили с 13% до 1.64 млрд. USD, като принос към това имат всички приходни категории. Въпреки леко отрицателният обем на плащанията в САЩ, той продължава да расте във всички останали региони по света. Извършваните транзакции продължават да отбелязват стабилен ръст в световен мащаб.
- Приходите на Visa основно са от таксите, които компанията събира за обработване на плащанията с кредитни и дебитни карти, което ѝ е помогнало да понесе рецесията по-добре отколкото банките, които издават кредитни карти и отпускат заеми. Дори на 23 април, 2009 Съветът на директорите обяви тримесечен дивидент в размер на 0.105 USD на акция, въпреки глобалната криза Visa е една от най-стабилните компании.
- Общо извършените сделки, обработени от VisaNet към 31 март, 2009, са в размер на 9.4 млрд., 6% увеличение в сравнение с предходната година.
- ❖ Благодарение на добрите резултати от първото тримесечие и положителните очаквания на анализаторите по време на ралито през последните две седмици, когато основните индекси на NYSE се повишиха повече от 10%, Visa добави към стойността си 14%.

Графика:

6 месечна графика



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 80

- ❖ 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) 80 875 122

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:	51.58 млрд.	Beta:	0.81
Forward P/E (fye 30-Sep-10)	19.79	P/B (цена/счетоводна стойност) (ttm):	2.26
EPS:	1.49	P/S (цена/продажби) (ttm):	7.69
ROA:	6.31%	ROE:	5.43%
Operating Margin (ttm):	49.54%	Profit margin (ttm):	17.53%

Основни конкуренти и свързани компании:

MasterCard Incorporated
American Express (AXP)
Metavante Tech., Inc.
Bank of America

Global Payments Inc.
MoneyGram Intl., Inc.
Alliance Data Systems ...

Изготвен на: 29.07.09г.

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: Таня Атанасова, 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.