

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: **Wal-Mart Stores**

Тикър(Борса)/Цена на акция: **WMT (NYSE)/ 53,85 (цена на затваряне на 29.11.10г.)**

Сектор: **Услуги**

Подсектор: **Търговия на дребно**

Описание:

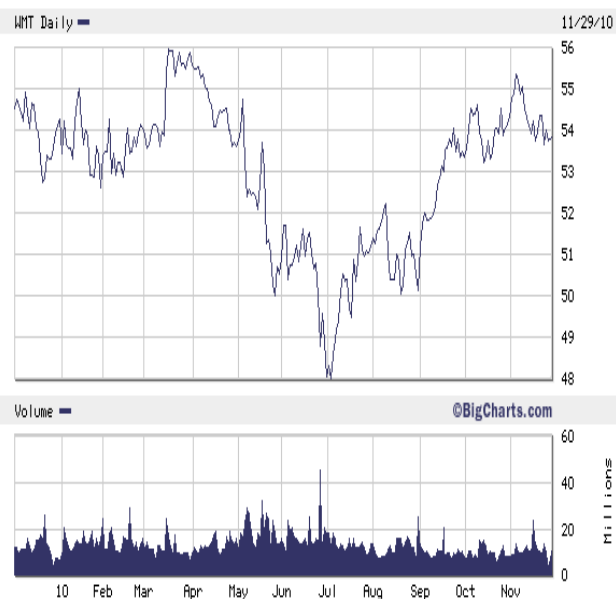
Wal-Mart Stores е най-голямата верига за търговия на дребно на потребителски стоки в САЩ по продажби. Компанията оперира на три пазарни сегмента, като в щатските ѝ магазини се предлага широка гама от разнообразни продукти: замразени храни, зеленчуци и плодове, тестени изделия, козметични продукти, потребителска електроника, платове, книги, аксесоари за автомобили, продукти за дома и градината, обувки, дрехи, фармацевтични продукти и много други. Компанията също така има магазини и по света. Общият брой на магазините на **Wal-Mart Stores** към януари тази година в САЩ е 803 магазина, 2747 търговски центара и 596 магазина с марката Sam`s Club. В Аржентина магазините са 43, в Бразилия за 434, в Канада са 317, в Чили са 252, в Коста Рика са 170, в Япония са 371, в Мексико са 1469, във Великобритания са 371, в Китай за 279 и това не е всичко.

Коментар:

Графика:

- За третото фискално тримесечие на 2011 г., приключило октомври, **Wal-Mart Stores** обявиха ръст от 9.3% до 3,44 млрд. долара на чистата печалба, което е в резултат на увеличени международни продажби. Чистите приходи на компанията за същия период са 101,95 млрд. долара, или ръст от 2,6%. Компанията увеличи очакванията си за печалбата на акция за цялата година от 3,95-4,05 долара до 4,08-4,12 долара на акция. 25% от приходите на компанията идват извън САЩ.
- **Wal-Mart Stores** благодарение на огромните си мащаби успява да намали цените на стоките, които предлага до минимум и така остава позиционирана в съзнанието на потребителите като евтина верига за продажби на дребно. Основните клиенти на **Wal-Mart** имат годишен доход от 35 000 долара, докато на останалите вериги тази цифра е 50 303 долара. При възход на икономиката компанията увеличава клиентската си база с по-платежоспособни потребители.
- **Wal-Mart Stores** обявиха, че купуват 51% от южноафриканската верига **Massmart** за 2 млрд. долара. Последната има 290 магазина в 14 африкански държави и третата по големина верига за потребителски стоки в Африка. Така **Wal-Mart** ще имат магазини в 15 страни по света на общ брой над 8600.

1-годишна графика на Wal-Mart Stores:



**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, препоръчваме тя да се бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%*

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	195.8 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	13.40
Beta:	0.31	P/S (цена/продажби): TTM	0.47
Годишен дивидент на акция	1.21 USD	P/B (цена/счетоводна стойност): TTM	2.99
EBITDA	33.4 милиарда USD	Net Profit Margin (TTM)	3.73%

Основни конкуренти и свързани компании:

Target (TGT)	Costco Wholesale (CPST)
Sears Holding (SHHD)	Dollar General (DG)

Последна ревизия на: 30.11.2010г.

Източници на информация: <http://walmartstores.com>, www.bloomberg.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com; www.bigcharts.com, www.reuters.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 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

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.