

## Visa Inc.

### Úspech aj mimo domáceho trhu

#### Analýza:

28. apríla 2010 oznámila spoločnosť Visa Inc. hospodárske výsledky za fiškálny 2. kvartál 2010 končiaci k 31. marcu 2010, v ktorom dosiahla spoločnosť čistý zisk 713 miliónov dolárov, resp. 0.96 dolára na akciu. Prevádzkové príjmy za toto obdobie dosiahli hodnotu 1.96 miliárd dolárov, čo predstavuje 19 percentný nárast oproti predchádzajúcemu roku.

Objem platieb vykonaných pomocou kariet spoločnosti Visa za štvrtrok k 31. marcu 2010 oproti predchádzajúcemu roku vzrástol o 13 percent na 745 miliárd dolárov. Celkový počet spracovaných transakcií za to isté obdobie celosvetovo dosiahol 10.6 miliárd, čo predstavuje nárast o 14 percent oproti predchádzajúcemu roku. V októbri 2009 oznámila spoločnosť informáciu, že predstavenstvo odsúhlasilo investičný plán v hodnote 1 miliardy dolárov na spätný odkup akcií realizovaný do 30. septembra 2010. Do 31. marca 2010 stihla zatiaľ spoločnosť späť odkúpiť 8.3 milióna kusov vlastných akcií A kategórie za priemernú cenu 80.4 dolára a v celkovej hodnote 664 miliónov dolárov. Aktuálne spoločnosti zostáva v investičnom pláne ešte 336 miliónov dolárov, ktoré do 30. septembra 2010 použije na odkúpenie svojich akcií.

Najvýraznejšie rasty v poslednom období zaznamenáva Visa najmä na trhoch v oblasti pacifickkej Ázie, v oblasti Strednej a Latinskej Ameriky a Karibiku. V Oblasti pacifickkej Ázie vzrástol celkový objem peňažných pohybov za 12 mesiacov k 31. marcu 2010 o 18.7 percenta na 1.15 bilióna dolárov, objem transferov z kariet Visa vzrástol o 16.5 percenta na 738 miliárd dolárov a objem transferov na karty Visa vzrástol o 22.7 percenta na 416 miliárd dolárov. V oblasti Strednej, Latinskej Ameriky a Karibiku za to isté obdobie vzrástol objem transferov z kariet Visa o 16.5 percenta na 682 miliárd dolárov, objem transferov na karty Visa vzrástol o 20.1 percenta na 227 miliárd dolárov a objem peňazí na platobných kartách vzrástol o 14.7 percenta na 416 miliárd dolárov.

#### Profil:

Visa Inc. prevádzkuje celosvetovú elektronickú platobnú sieť. Vydáva platobné a debetné karty. Spoločnosť vlastní a prevádzkuje VisaNet, globálnu spracovateľskú platformu, ktorá poskytuje služby v oblasti spracovania transakcií, a to predovšetkým autorizáciu, zúčtovanie a vyrovnanie. Spoločnosť ponúka pre držiteľov kariet kreditné, účtovné, debetné a predplatené platby ako aj programy pre prístup k hotovosti. Spoločnosť vlastní niekoľko značiek, vrátane Visa, Visa Electron, PLUS a Interlink. Spoločnosť sídli v San Franciscu, Kalifornia.

#### Cena:

Cieľová cena 105.63 dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 09/11 4.689 dolára a 4 ročného priemerného P/E 25.03 spoločnosti zníženého o 10 percent v dôsledku možného tlaku na ceny kvôli vyššej konkurencii a regulácii. Výrazné spomalenie rastu v Číne a Brazílii alebo recesia v USA a EÚ by výrazne znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny spoločnosti. Potenciálne negatívny dopad môžu mať tiež súdne spory s konkurenčnými firmami.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **105.63 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (05.05.2010, 14:00): **88.37 USD**

Úprava odporúčania z 25.2.2008

#### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	V.US
Trhová kapitalizácia:	\$ 65 mlrd.
Priem. denný. objem3M:	\$ 435.4 mlrd.
Free-float:	99.86 %
P/E:	26.38
Návratnosť kapitálu:	10.35 %
Zisk na akciu (kľzavý):	3.35 \$
Dividenda:	0.42 \$
Rast tržieb:	10.35 %
Rast zisku:	192.66 %

#### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

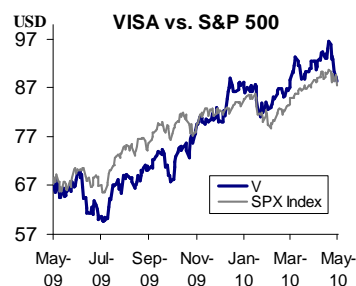
11. mája 2010

dividenda

#### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 97.19 USD

52 týždňové minimum 58 USD



#### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

**CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.**

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na [www.capitalmarkets.sk/ID](http://www.capitalmarkets.sk/ID). Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.