

Yahoo! Inc

Zopakuje Microsoft svoju ponuku?

Analýza:

Manažment spoločnosti Yahoo oznámil 27. januára 2009 hospodárske výsledky za rok 2008. Vo 4. kvartáli 2008 dosiahla spoločnosť stratu vo výške 303 miliónov dolárov, tržby vo výške 1.38 miliárd dolárov naplnili očakávania analytikov. Strata bola spôsobená zvýšenými nákladmi na reorganizáciu a medzinárodnými výdavkami. Čistý zisk za celý rok 2008 bol 424 miliónov dolárov a tržby spoločnosti Yahoo vzrástli v roku 2008 o 3.4 percenta na 7.208 miliárd dolárov.

Microsoft vo februári 2009 pokrýval len 8 percent z celkového amerického internetového dopytu. Navyšší podiel až 63 percent dosahuje Google a 21 percent dopytu sa zobchodovalo prostredníctvom Yahoo. Keďže protimonopolný zákon neumožnil spoločnosti Microsoft získať Google, 2. februára 2008 ponúkol Microsoft 44.6 miliárd dolárov za spoločnosť Yahoo, čo v tom čase predstavovalo 62 percentnú prémii. Približne 31 dolárov za akciu mal Microsoft vyplatiť vlastnými akciami a hotovosťou, túto ponuku však spoločnosť Yahoo zamietla. K 31. decembru 2008 mal Microsoft viac ako 20 miliárd dolárov v hotovosti a v krátkodobých finančných aktívach. Záujem o prevzatie Yahoo zo strany Microsoftu neustále pretrváva.

Po zamietnutí ponuky Microsoftu v minulom roku Jerry Yang odstúpil a novým generálnym riaditeľom sa stala Carol Bartz. Carol Bartz chce obnoviť rast Yahoo už počas recesie. Spoločnosť znižuje náklady a v januári oznámila, že plánuje prepustiť až 5000 zamestnancov. Podľa spoločnosti Yahoo by mali tržby v 1. štvrtroku 2009 dosiahnuť v priemere až 1.625 miliárd dolárov, čo predstihuje očakávania trhu o viac ako 25 percent. Na konci roka 2008 nakupovalo akcie Yahoo mnoho veľkých akcionárov a známych inštitúcií ako Capital Research Global Investors, Citigroup, JP Morgan Chase, Deutsche Bank, či Morgan Stanley.

Profil:

Yahoo! Inc. je globálna internetová mediálna spoločnosť, ktorá ponúka online prístup k navigácii na internete, agregované množstvo informácií, komunikačné služby a obchod. Stránky spoločnosti obsahujú hierarchicky a tematicky usporiadaný adresár webových stránok, ktorý umožňuje užívateľom vyhľadávanie a prístup k informáciám a službám prostredníctvom hypertextových odkazov zahrnutých v adresári. Spoločnosť bola založená v roku 1994 a sídli v Sunnyvale, California.

Cena:

Cieľová cena 17.42 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/09 0.386 dolára a 4 ročného priemerného P/E 45.14 indexu S&P 500 Internet Software & Services.

Cieľová cena bola určená za predpokladu úspešnej reštrukturalizácie spoločnosti novým generálnym riaditeľom Carol Bartz a znovuoživenia ekonomiky USA. Prípadný ďalší prepád ekonomickej aktivity nielen v USA, ale aj vo svete by výrazne znížil schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **17.42 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (02.04.2009, 14:00): **12.75 USD**
Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NASDAQ
Bloomberg: YHOO.US
Trhová kapitalizácia: 17.8 mld. USD
Priemer. denný objem: 247 mil.USD
Free-float: 90.12%
P/E: 28.33
Návratnosť kapitálu: 4.08 %
Zisk na akciu (kľzavý): 0.45 USD
Dividenda: 0 USD
Rast tržieb: 3.43 %
Rast zisku: -35.71 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

21. apríl 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 29.73 USD
52 týždňové minimum 8.94 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

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. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.