

## MasterCard Inc.

### Platobný styk sa stáva jednoduchším

#### Analýza:

Manažment spoločnosti MasterCard Inc. ohlásil 1. augusta 2012 hospodárske výsledky za druhý kvartál. Tržby spoločnosti dosiahli za prvých 6 mesiacov úroveň 3.6 miliardy dolárov, čo predstavuje rast 12.5 percenta oproti tomu istému obdobiu roka predtým, keď príjmy predstavovali iba 3.2 miliardy dolárov. Čistý zisk sa medziročne zvýšil o 3.25 percenta. Očakáva sa, že spoločnosť 18. septembra oznámi výšku dividendy. Tie sú u nej vyplácané štvrťročne a podľa očakávaní analytikov zostane na nezmenenej úrovni 0.30 dolára. Spoločnosť MasterCard je známa najmä kvôli platobným kartám, ktoré vydáva, v skutočnosti je hlavne zúčtovacím strediskom MasterCard operácií. Spoločnosť v treťom kvartáli 2012 kúpila jednu zo začínajúcich firiem zo Silicon Valley - spoločnosť Trueaxis, ktorá sa zaoberá vyhľadávaním platobných údajov o špeciálnych ponukách a zľavách u rôznych obchodníkov. Práve vďaka nej by MasterCard mohla nadviazať spoluprácu s producentmi, ktorí sú aj práve vďaka týmto ponukám pre spotrebiteľov atraktívni. Pre MasterCard prichádza obdobie, kedy sa bude zvyšovať spotrebiteľský dopyt, keďže sa blížia Vianoce. Práve teraz sa preto spoločnosť zameria na rozvoj obchodu po celom svete tým, že pripravuje viac bezpečné, pohodlnejšie a obohacujúcejšie riešenia a snaží sa čoraz viac zrýchľovať platobný styk. MasterCard sa rozhodla preraziť aj na dosiaľ neznámom mjanmarskom trhu, keďže sa dohodla s tamojšou Co-Operative Bank na spolupráci a poskytla jej licenciu na vydávanie platobných kariet. Predbehla tak konkurenčnú spoločnosť Visa, ktorá v tejto časti Ázie zatiaľ iba hľadá možnosti.

#### Profil:

MasterCard spravuje komplexné portfólio známych a široko prijímaných značiek platobných kariet MasterCard, MasterCard Electronic a Maestro. Ako organizácia združujúca viacej než 25.000 finančných inštitúcií poskytuje MasterCard služby malým i veľkým podnikom a zákazníkom vo viac než 200 krajinách sveta. Spoločnosť si udržuje prvenstvo v kvalite a inováciách a ponúka širokú škálu platobných riešení v tradičných „kamenných“ obchodoch, ale aj virtuálnej sfére. Karty spoločnosti MasterCard sú najširšie prijímanými platobnými kartami na svete.

#### Cena:

Cieľová cena 490.55 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/13 25.65 dolára a 5 ročného priemeru P/E 25.5 spoločnosti zníženého o 25 percent z dôvodu možného zníženia dynamiky rastu HDP vo svete. Prípadné spomalenie rastu, alebo recesia v USA resp. v EÚ, a prípadná výrazná zmena monetárnej politiky FED-u, by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcií spoločnosti na burze.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **490.55 USD**Horizont: **STREDNODOBÝ**Cena (06.09.2012, 22:00): **432.6 USD**

Nové investičné odporúčanie

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	MA US
Trh. kapitalizácia:	53.99 mld. USD
Priem. denný objem:	314.5 mil. USD
Free-float:	89.16 %
P/E:	20.90
Návratnosť kapitálu:	36.09 %
Zisk na akciu (kľavý):	20.7 USD
Dividenda:	0.6 USD
Rast tržieb (2011/2010):	21.21 %
Rast zisku (2011/2010):	3.25 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

2.11. 2012 Hospodárske výsledky za Q3 2012

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 466.98 USD

52 týždňové minimum 293.01 USD



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Ivor Lehoťan, junior analytik

**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](http://www.capitalmarkets.sk). Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.