

YAHOO! INC – ВРЕМЯ ПОКУПАТЬ!

25 сентября 2014 г.

Yahoo! Inc. является международной медиакомпанией, которая предоставляет коммуникационные услуги, медиаконтент и платформу, которые обеспечивают пользователей цифровых устройств всем необходимым.

Мы рекомендуем покупать в диапазоне \$37-\$39, с целевым уровнем \$47 (+17,85%) и вот почему:

1) 19 апреля компания получила \$8,3 млрд. денежных средств от продажи доли в Алибаба. Вероятней всего эти деньги пойдут на выкуп акций либо на выплату дивидендов, что позитивно отразится на цене акции.

2) Справа показана таблица с расчетами возможной стоимости компании. При допущении что, стоимость основного бизнеса компании равна нулю. Стоимость компании должна составлять \$48,26 млрд. Необходимо отметить, что по состоянию на 01 июля чистый кэш (кэш минус долг) равен \$2,86 млрд. Если прибавить хотя бы эту сумму, как стоимость бизнеса, то капитализация компании достигнет \$51 млрд., что на 28,6% больше текущей капитализации;

3) В случае роста цены на акцию Алибаба, в которой Yahoo имеет долю в размере 16%, акции Yahoo также будут расти;

4) Есть вероятность, что компания будет выкуплена стремительно развивающимся китайским интернет-гигантом Алибаба;

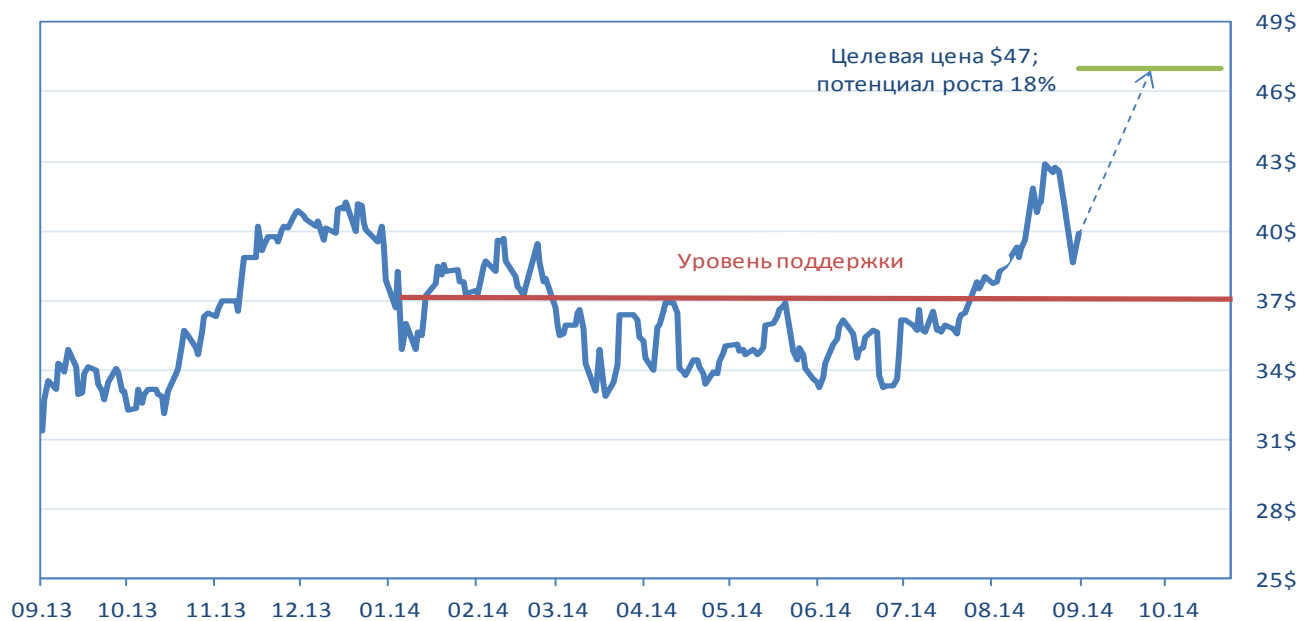
5) Ранее **Марисса Майер** работала в Google, где была одним из ключевых топ-менеджеров. Имея богатый опыт работы в сфере веб-поиска, Майер без устали ищет идеи и возможности для развития Yahoo!

Информация о компании	
Тикер	YHOO
Текущая цена, \$	\$39,88
Целевая цена	\$47,00
Прогнозируемый рост	17,85%
Рыночная капит-я, млрд. \$	\$39,66
Дивиденд	-
Бета vs S&P	0,93
Рекомендация	ПОКУПАТЬ
Стоимость компании (млрд)	
Кэш полученный от продажи доли в Алибаба (за вычетом налогов)	\$5,38
Стоимость оставшейся доли в Алибаба	\$35,03
Стоимость доли в Yahoo Japan	\$7,85
Стоимость основного бизнеса Yahoo (допущение)	\$0,00
Стоимость компании	\$48,26



Марисса Майер – президент и исполнительный директор компании.

Ниже представлена **техническая картина** цены акции. Уровнем поддержки является \$37. В диапазоне \$37-\$39 мы рекомендуем покупать и держать до целевого уровня 47\$.



КОНТАКТЫ:

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест»

Казахстан, г. Алматы, ул. Кунаева 32

Тел: +7 (727) 330-70-94

www.astananpf.kz

Заместитель Председателя Правления по инвестиционной деятельности

Ануар Сыздыков

Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3137

Anuar.Syzdykov@investdom.kz

Начальник отдела анализа финансовых инструментов и рынков

Серик Козыбаев

Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3143

Serik.Kozybayev@investdom.kz

Директор департамента по работе с клиентами

Бахыт Нурдаuletов

Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3139

Bakhyt.Nurdavletov@investdom.kz

Главный специалист департамента по работе с клиентами

Наталья Пак

Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3127

Natalya.Pak@investdom.kz

Начальник Call-центра

Баян Сmekенова

Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3203

Bayan.Smekenova@investdom.kz

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», настоящим подтверждает, что все оценки и мнения касательно рассматриваемой компании, бизнеса рассматриваемой компании, стоимости акций рассматриваемой компании в данном материале, отражают субъективные взгляды аналитиков АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», также подтверждает, что вознаграждение аналитиков не было и не будет, прямо или косвенно, связано с конкретными рекомендациями и мнениями публикуемых в данном анализе. Анализ основан на публичной информации, которую АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» считает надежной, но не гарантирует точность и полноту такой информации и не несет ответственности за возможные материальные потери клиента в связи с ее использованием. Данный анализ не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг. АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» напоминает, что прошлые показатели доходности не гарантируют доходности в будущем, а колебания валютных курсов могут оказать неблагоприятное воздействие на стоимость, цену или доходы, полученные от ценных бумаг, упомянутых в данном анализе. АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, содержащуюся в данном материале.

Клиенту следует принять во внимание приемлемость советов и рекомендаций, содержащихся в данном материале, с учетом каких-либо обстоятельств клиента, и в случае необходимости обратиться за профессиональным советом к сотрудникам АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». Клиент имеет право запросить дополнительную информацию о компании, как например финансовую отчетность и коэффициенты-показатели. Данный анализ предназначен для клиентов АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». Настоящий документ не предназначен для публичного распространения, не может быть воспроизведен, полностью или частично, не может быть передан третьим лицам без предварительного письменного разрешения АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».