

MICROSOFT

COMPANY VALUATION

Q1 2026 (29.10.2025)

Key Metrics

Revenue Growth



LTM ↑ +16,4%

Q1/Q4 ↓ -1,0%

Operating Income Growth



LTM ↑ +20,2%

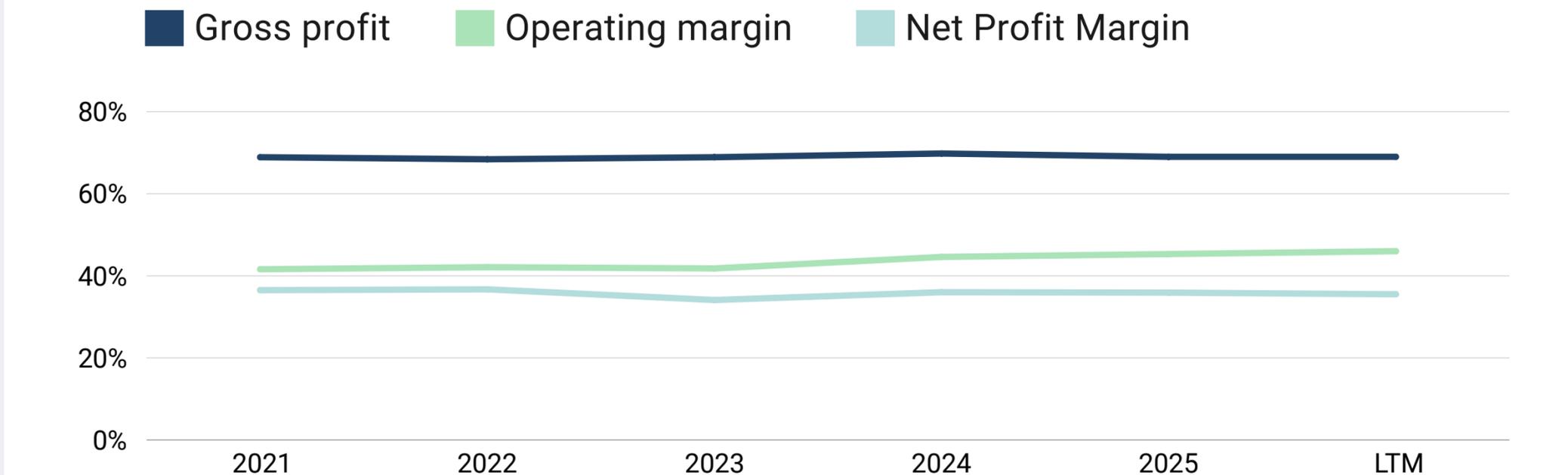
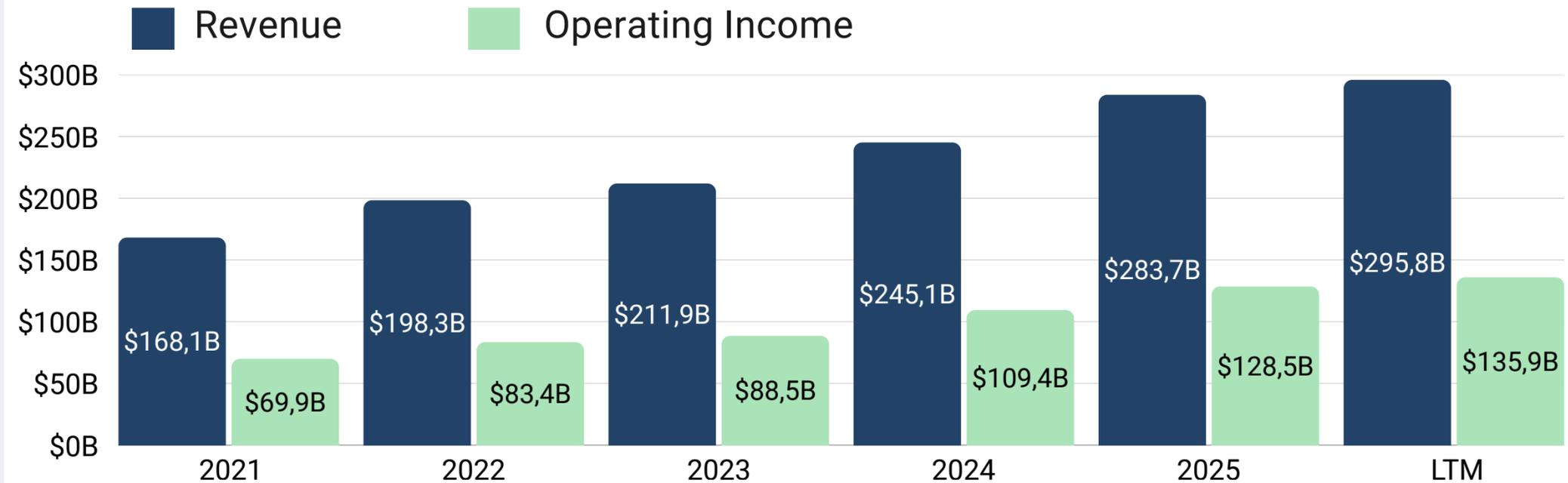
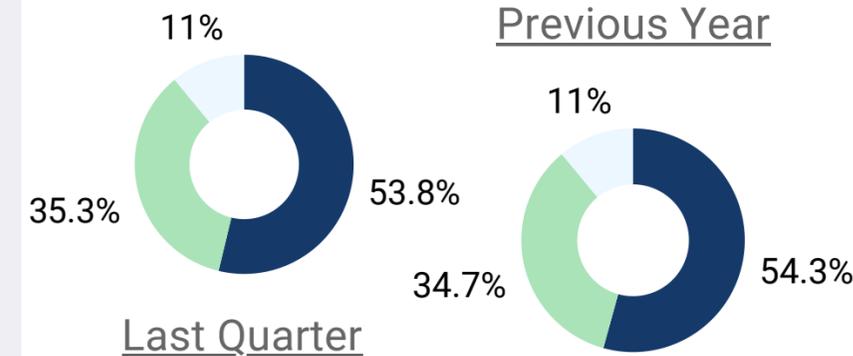
Q1/Q4 ↑ +10,6%

Segments

■ Prod. & Business ■ Cloud

□ Personal Computing

Previous Year



Key Metrics

ROA

26,0%

↑ 3,6%

From Last Period



ROE

36,5%

↓ 3,9%

From Last Period

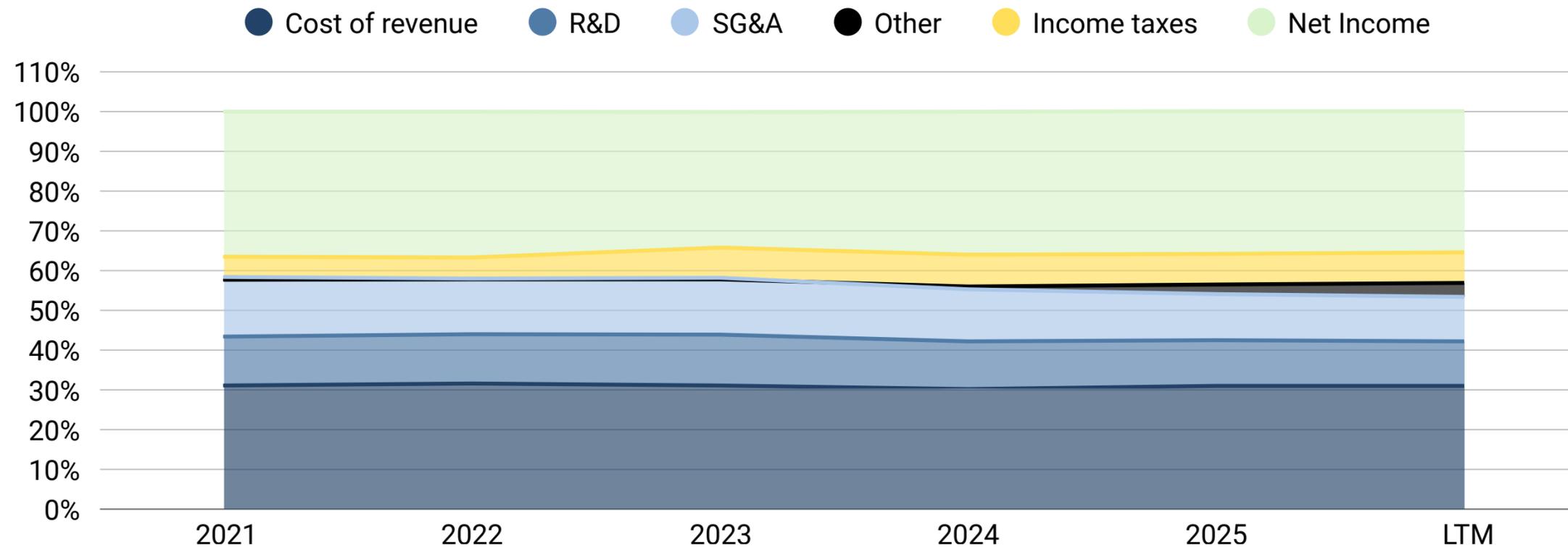


Altman Z-score

18,0



Revenue distribution





Ключові моменти

на що варто звернути увагу

Збереження стабільно високих темпів зростання

Хмарна платформа Azure ключовий драйвер росту, комплексна інфраструктура AI

Стабільні, прогнозовані і диверсифіковані фінансові потоки; відмінне фінансове здоров'я

Рекордний обсяг майбутніх контрактів

Великі інвестиції в інфраструктуру можуть тимчасово тиснути на маржу

Жорстка конкуренція з боку AWS, Google Cloud та нових гравців у сфері AI

Високі очікування щодо монетизації AI



Тренди:

- Зростання CapEx
- Зміщення фокусу з Windows до підписок
- Висока видимість майбутніх доходів

VALUATION

General principles:

- FCFF (Three-stage DCF)
- Capitalization of R&D expenses
- Conversion of operating leases into debt
- Normalization of EBIT and CapEx, if necessary

Initial Data

Riskfree rate	4%
Discount Rate (WACC)	8,93%
Fundamental grow rate	+10,5%

Historical EBIT Growth	
5Y-CAGR	+19,4%
10Y-CAGR	+16,4%

Historical Revenue Growth	
5Y-CAGR	+14,5%
10Y-CAGR	+11,7%

Growth rate	
Analysts' forecasts for the next 5 years	+14,6%
Stable (>5 years)	+2,5%

1 High growth rate
+ analysts' EBIT forecasts for next 2 years

3 High growth rate
+ analysts' EBIT forecasts for next 2 years

2 High growth rate
+ analysts' EBIT forecasts for next 2 years

Intrinsic Value

Scenario 1

400

Scenario 2

488

Scenario 3

530

Не є інвестиційною рекомендацією
Not an investment recommendation