

## Покупать

	Facebook Inc.
Тикер:	FBUS
Сектор:	Социальная сеть
Текущая цена	(\$ 158,26
Изм. с 19.02.20	-31,3%
Капитализация, млн.	(\$ 451,11млрд.
Целевая цена:	(\$ 244,85
Upside, %	+55
Website компании:	<a href="https://www.facebook.com/">https://www.facebook.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

### Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	27%	70 697	55 838	40 653	27 638	17 928
Expenses	51%	46 711	30 925	20 450	15 211	11 703
Net income	-16%	18 485	22 112	15 934	10 217	3 688
EPS	-15%	6,48	7,65	5,49	3,56	1,31
EBITDA	6%	30 866	29 228	23 228	14 769	8 770

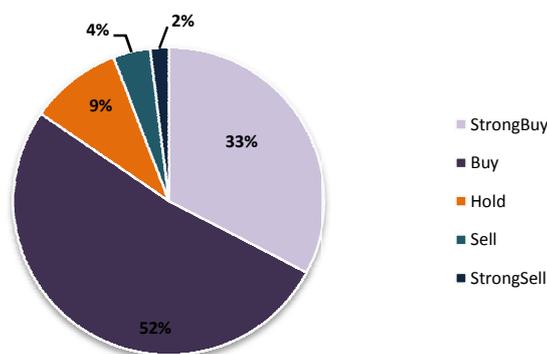
Источник: Thomson Reuters

### Финансовый мультипликаторы коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	81,13	32,97	28,65	17,32	25,06
P/Book	6,73	5,62	6,90	4,45	5,79
EV/Sales	15,59	10,97	11,59	5,96	7,66
EV/EBITDA	34,20	20,53	20,28	11,39	17,54
ROE	9,14%	19,70%	23,84%	27,90%	19,96%
ROA	8,19%	17,82%	21,30%	24,32%	16,02%
EV	279 438	303 275	471 081,8	333 016,9	541 315,0

Источник: Thomson Reuters

### Рекомендация аналитиков



Источник: Thomson Reuters

**Facebook** — популярная социальная сеть в качестве продвижения товаров или услуг компаний.

**Вид деятельности** - предоставляет пользователям возможность оставлять отзывы, так как подписчики могут комментировать публикации, выставлять оценки страницам брендов, чтобы их могли видеть другие.

**Источник дохода:** почти весь доход компании обеспечивает реклама.

**Известные продукты:** Instagram, WhatsApp, Messenger.

### Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года выросли на 27%. Увеличение было обусловлено увеличением количества рекламы и частоты объявлений, показываемых в продуктах, а также увеличением числа пользователей и их вовлеченности.
- Продажи реклам выросли на 25% до \$20,7 млрд., что обусловлено ростом ежедневных активных пользователей на 9% до 1,7 млрд. в среднем исчислении.
- Операционные расходы за год увеличились на 51% за счет увеличения расходов, связанных с центрами обработки данных и технической инфраструктуры, а также более высокой стоимостью продаваемых потребительских аппаратных устройств и затрат на приобретение трафика.
- Чистая прибыль компании снизилась на 16%, составив \$18 485 млн.

### Динамика акций с начала года и с середины февраля 2020 г.

Акции Компании с середины февраля упали на 31,3% на фоне распространение коронавирусной инфекции COVID-19.

### Драйверы роста

- В связи карантинными мерами, вызванными объявленной пандемией, возрастет вовлеченность в социальные сети и электронные платформы (онлайн-продажи).
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.
- Инструмент влияния на социальную и политическую ситуацию, т.к. известные активисты, политики публикуют информацию на Facebook.

### Риски

- Усиление позиций конкурентов (Google+, Pinterest).
- Отток пользователей по техническим причинам, т.к. неудобен поддержания деловой переписки.

**Контактная информация:**

АО "Сентрас Секьюритиз"  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:****Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto:smarat@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.