

## Facebook Inc.

### Naiväčšia sociálna sieť

#### Analýza:

Manažment spoločnosti Facebook Inc. zverejnil dňa 27. januára 2016 svoje hospodárske výsledky za štvrtý kvartál roka 2015. Tržby spoločnosti dosiahli úroveň 5.841 miliardy dolárov čím prevýšili trhový konsenzus 5.370 miliardy dolárov a na ročnej báze rastú o 51.68 percent. Ziskovosť spoločnosti potvrdzuje i hodnota zisku pripadajúceho na akciu, ktorá dosiahla vo štvrtom kvartáli úroveň 0.79 dolára čím prekonal očakávanú hodnotu analytikov 0.68 dolára. V medzoročnom porovnaní dochádza k zvýšeniu ukazovateľa EPS o 16.50 percent. V roku 2015 spoločnosť vykázala tržby vo výške 17.9 miliárd dolárov, EBITDA 8.2 miliárd dolárov a EBIT 6.2 miliárd dolárov respektíve čistý zisk po zdanení 3.67 miliárd dolárov. Z celkového objemu tržieb tvorili tržby z reklám až 95 percent, zvyšok tvorili platby a ostatné poplatky. Cena akcie spoločnosti Facebook kontinuálne rastie z roka na rok a od začiatku roka si akcia Facebooku pripísala zvýšenie hodnoty o 4 percentá. Prezentované hodnoty sú predovšetkým výsledkom dobrej obchodnej stratégie spoločnosti so širokým portfóliom služieb, ktoré spoločnosť ponúka užívateľom sociálnej siete. Akvizície a investičné projekty, ktoré spoločnosť realizovala v predchádzajúcich rokoch sú veľmi úspešné a medzi užívateľmi populárne. Medzi najnámejšie investičné projekty môžeme zaradiť WhatsApp, Messenger a Instagram. Úspešnosť tejto stratégie potvrdzuje rastúci počet užívateľov, ktorých má spoločnosť súčasne 1.59 miliardy. Títo užívatelia sa prihlásia na svoje konto každý mesiac, a to najmä prostredníctvom smartfónov a tabletov. Zisk, ktorý spoločnosť dosiahla predajom reklám, umožňuje investície do ambiciózných projektov, ktoré naznačujú prvé známky pokroku. Spoločnosť rozbehla začiatkom roka 2016 predaj technológie Oculus Rift, headsetov pre virtuálnu realitu a uviedla na trh viac ako 100 hier. Facebook sa tiež strategicky zameriava na medzinárodný trh, kde chce dosiahnuť väčšie príjmy najmä z Ázie a kde momentálne propaguje službu Instagram. Medzi najväčšie trhy patrí samozrejme Severná Amerika s objemom tržieb za rok 2015 8.9 miliárd dolárov. Európsky trh pre spoločnosť vygeneroval tržby vo výške 4.5 miliárd dolárov. Ako sme už spomínali, stále významnejším sa stáva trh v Ázii. Rast tržieb za posledné tri roky dosiahol 64.95 percent a v roku 2015 tržby z Ázie dosiahli 2.7 miliárd dolárov.

Najväčšími akcionármi spoločnosti sú FMR LLC 6.50 percent akcií, druhý najväčší akcionársky podiel má spoločnosť Vanguard Group 5.74 percent a prvú trojicu uzatvára Blackrock s takmer 5.51 percentami.

#### Profil:

Facebook, Inc. poskytuje svoje služby prostredníctvom mobilných aplikácií a webových stránok, ktoré umožňujú ľuďom zdieľať, objavovať a vzájomne komunikovať využitím mobilných zariadení a osobných počítačov po celom svete. Medzi najpopulárnejšie aplikácie patrí Instagram, ktorý umožňuje ľuďom, aby si fotografie alebo videá, upravili s efektami filtrov a zdieľali ich s priateľmi. Aplikácia Messenger slúži pre zasielanie správ na rôznych platformách a zariadeniach, ktoré umožňujú ľuďom dosiahnuť okamžité spojenie, rovnako ako umožňujú podnikom, aby sa spojili so zákazníkmi. WhatsApp Messenger je aplikácia pre mobilné zasielanie správ.

#### Cena:

Cieľová cena 121.08 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/16 3.145 USD a regresnou priamkou vypočítaného P/E spoločnosti na hodnote 55. Následne bola cena znížená o 30 percent v dôsledku faktu, že ide o spoločnosť s krátkou históriou na burze v porovnaní s Googleom. Facebook má preto neistejší výsledok, ale väčší potenciál.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **121.08 USD**  
 Horizont: **STREDNODOBÝ**  
 Cena (16.02.2016, 22:00): **101.61USD**

### ÚDAJE O AKCII:

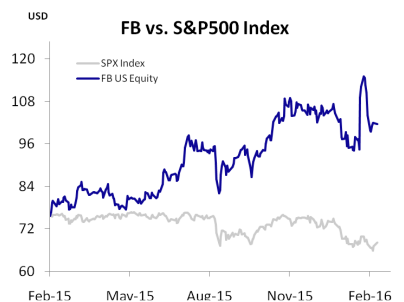
Burza: NASDAQ GS  
 Bloomberg: FB US  
 Trh. kapitalizácia: 289.210 mld. USD  
 Priemer. denný objem: 3.42 mil. USD  
 Free-float: 96.23 %  
 P/E: 79.38  
 Návratnosť kapitálu: 9.14 %  
 Zisk na akciu (kízavý): 1.28 USD  
 Dividenda: N.A.  
 Rast tržieb (2015/2016): +43.82 %  
 Rast zisku (2015/2016): +25.44 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

20.04.2016 Hospodárske výsledky za 1Q 2016

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 117.59 USD  
 52 týždňové minimum 72.00 USD



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Bc. Peter Benko, 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/ID](http://www.capitalmarkets.sk/ID). 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.