

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Facebook (FB)

США | Услуги коммуникации



### Информация о долевых ценных бумагах

Тикер Nasdaq:	FB
Последняя цена:	\$345,96
Рыночная капитализация:	\$995,15 млрд
Потенциал доходности:	20%
Целевая цена (12M)	\$417
Дивидендная доходность, %	---

**За 5 лет котировки выросли на 168%, в то время, как средний результат по отрасли примерно такой же:164%.**

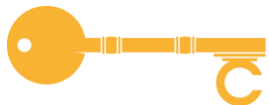


Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$209,78	\$268,94	\$345,96	28%	7,02	25,49

### Общие сведения

**Facebook, Inc.** разрабатывает продукты, которые позволяют людям общаться и делиться с друзьями и семьей через мобильные устройства, персональные компьютеры, гарнитуры виртуальной реальности и домашние устройства по всему миру. Продукты компании включают Facebook, который позволяет людям подключаться, обмениваться информацией, открывать для себя и общаться друг с другом на мобильных устройствах и персональных компьютерах; Instagram - сообщество для обмена фотографиями, видео и личными сообщениями; Messenger, приложение для обмена сообщениями, позволяющее людям общаться с друзьями, семьей, группами и предприятиями на разных платформах и устройствах; и WhatsApp, приложение для обмена сообщениями, которое используют люди и компании для личного общения. Он также предоставляет Facebook Reality Labs, продукт дополненной и виртуальной реальности, который помогает людям чувствовать связь в любое время и в любом месте. Facebook, Inc. была основана в 2004 году, ее штаб-квартира находится в Менло-Парке, Калифорния.

Facebook не выплачивает дивиденды, а направляет все средства на обратный выкуп акций, а также инвестирует в свое развитие.



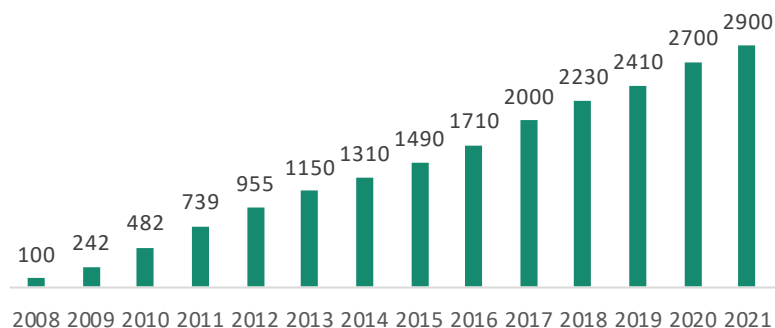
## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Facebook (FB)

США | Услуги коммуникации



### Общие сведения

Общее количество активных пользователей Facebook с 2008 года увеличилось в 29 раз.



**2,74 миллиарда активных пользователей ежемесячно посещают Facebook.**  
**28,5% мирового населения пользуются Facebook**



**Facebook и Facebook Messenger входят в число самых загружаемых мобильных приложений в 2021 году**



**Более 90 миллионов малых и средних предприятий имеют бизнес-страницы в Facebook.**



**40 миллионов компаний активно используют Facebook Messenger каждый месяц.**



**75% брендов платят за продвижение постов в Facebook.**

С момента основания Facebook (NASDAQ: [FB](#)) его рост в социальных сетях и интернет-гиганте сделал его платформы чрезвычайно привлекательными для рекламодателей. Платформы Facebook, Instagram и WhatsApp уникальны, монетизация которых расширяется. Oculus - это то место, куда компания инвестирует наиболее агрессивно, и представляет собой лучшую возможность для Facebook. Именно вокруг этих предполагаемых интересов Facebook сегментирует свою аудиторию для основного источника дохода: рекламы. Огромное количество пользователей Facebook по всему миру означает, что приложение предлагает одну из самых всеобъемлющих и разнообразных рекламных аудиторий цифровой эпохи.

FB продемонстрировал стабильный рост числа ежемесячно активных пользователей (MAU) на 7,2% в годовом исчислении и среднего дохода на пользователя (ARPU) до 10,12 доллара.

Помимо физических лиц, Facebook используется активно организациями, среди которых известен как маркетинговый инструмент. Из-за этого он стал предпочтительной платформой социальных сетей для большинства компаний B2C и B2B.

Социальные сети стали бесценным инструментом для маркетологов. Маркетинг в социальных сетях позволил компаниям выйти на более широкую аудиторию с меньшими затратами. Facebook выделяется среди этих платформ. Теперь компании используют его для продвижения своих брендов и сбыта своей продукции. 94% маркетологов используют Facebook и 59% согласны с тем, что это самая важная платформа для социальных сетей. 73% B2C и 62% B2B маркетологов заинтересованы в том, чтобы узнать больше о Facebook.

Во втором квартале 2021 года мировой ARPU составил 10,12 доллара США, что на 44% больше, чем во втором квартале 2020 года. За этот период ARPU увеличился на 71% в остальном мире, 56% в Европе, 45% в США и Канаде. и 39% в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Кроме того, рост числа пользователей был более быстрым в регионах с относительно низким ARPU, таких как Азиатско-Тихоокеанский регион и Остальной мир.



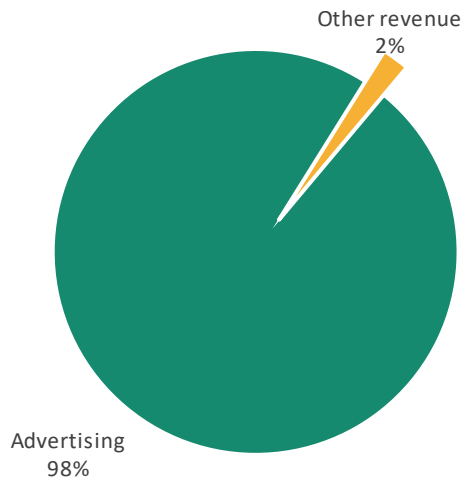
## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Facebook (FB)

США | Услуги коммуникации

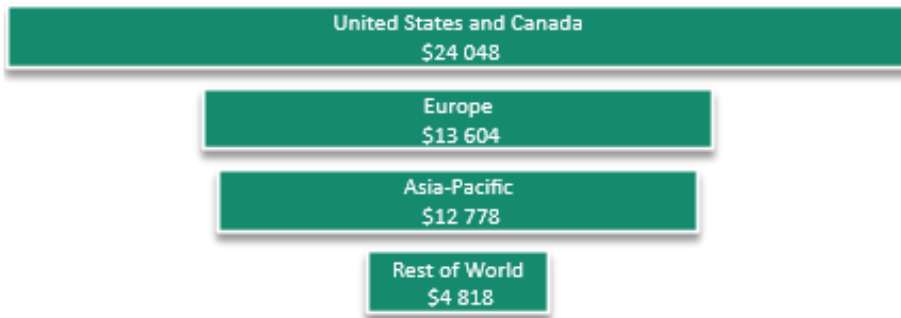


### Сведения о продажах

Выручка составила 29,08 миллиарда долларов, что на 56% больше, чем годом ранее, а доход от рекламы составил 28,58 миллиарда долларов, что на 56% больше, чем в прошлом году.



\$ 40,5 млрд дохода Facebook генерируется в США и Канаде, несмотря на то, что только 10% пользователей находятся в этом регионе.



Компания управляет своим бизнесом преимущественно по географическому принципу. Наибольшая доля продаж (45%) приходится на Америку, как Северную так и Южную. В годовом исчислении чистые продажи в Америке увеличились в течение первых девяти месяцев 2021 года в основном за счет увеличения чистых продаж iPhone, услуг и Mac. Максимальный рост выручки за 9 месяцев 2021 года был зафиксирован в в Китайском регионе (материковый Китай, Гонконг, Тайвань) – 66%, в основном за счет увеличения чистых продаж iPhone и iPad. Усиление китайского юаня по отношению к доллару США оказала благоприятное влияние на чистые продажи в Китае.

**Общий объем чистых продаж** увеличился на 36% или на 21,7 миллиарда долларов в третьем квартале 2021 года по сравнению с аналогичным кварталом 2020 года, что обусловлено ростом всех категорий товаров и услуг. В годовом исчислении чистые продажи в третьем квартале 2021 года также выросли в каждом из отчетных сегментов Компании.

Во втором квартале 2021 года **чистая прибыль** Facebook составила более **10,3 миллиарда долларов США**. В четвертом квартале 2020 года чистая прибыль Facebook увеличилась на 43 процента по сравнению с предыдущим кварталом, достигнув рекордного значения для оцениваемого периода в 11,2 миллиарда долларов США. Последняя годовая чистая прибыль Facebook составила 29,14 миллиарда долларов США.

С 2012 года эмитент ведет активную политику покупки конкурентов. Экосистема приложений Facebook еще в 2012 году вышла на первое место среди всех аналогов. Общее количество людей в экосистеме в прошлом году достигло более 3 миллиардов. Так в 2020 году Instagram принес примерно \$24 миллиарда дохода, что составляет 36,9% от общего дохода Facebook.

### ЭКОСИСТЕМА FACEBOOK



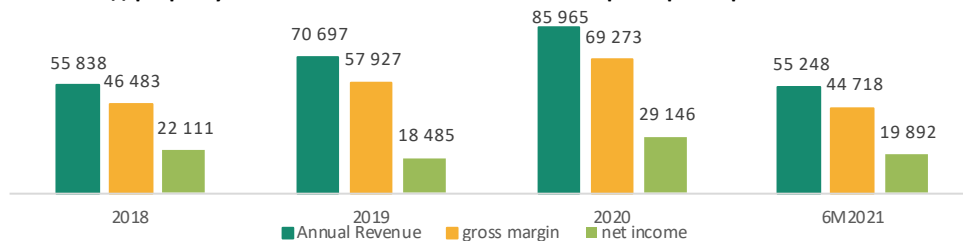


**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Facebook (FB)**

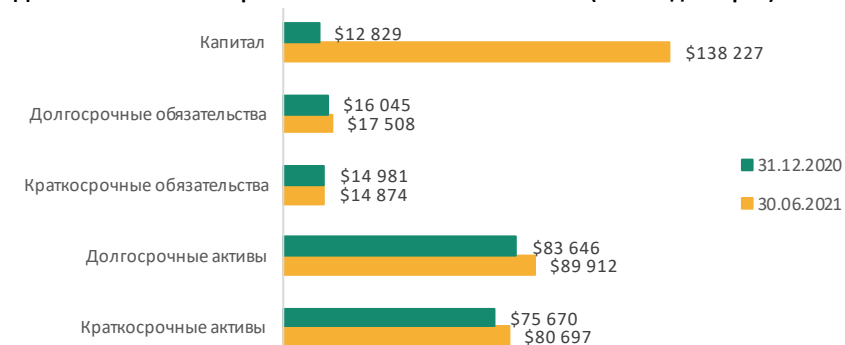
США | Услуги коммуникации



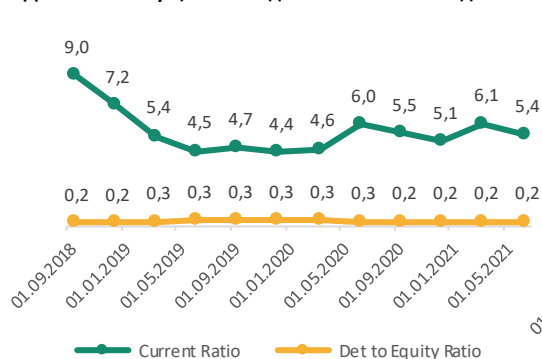
За последние 3 года выручка компании выросла на 54%. Это стало возможным благодаря росту обоих сегментов эмитента. В тоже время рост прибыли составил 32%



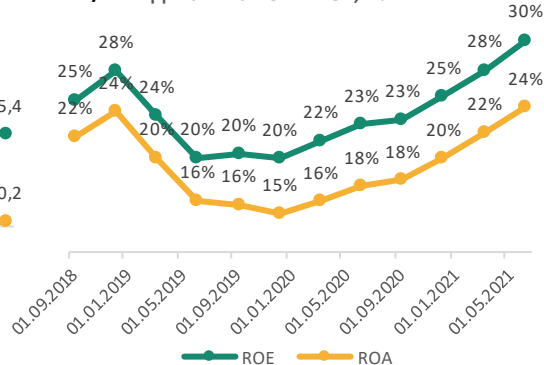
Динамика основных финансовых показателей баланса (в млн долларов)



Динамика текущей ликвидности и отношения долга к капиталу



Динамика ROA и ROE, в %



**Финансовый анализ**

Анализ отчетности показал, что на конец 2 квартала 2021г. компания имела \$17 508 млн долгосрочной задолженности при величине собственного капитала более \$138 227 млн. Хотя долги есть, очевидно, что при таких больших прибылях -\$ 29 146 млн в год, компания может легко расплатиться на ним за менее чем 2 года.

С 2008 года **выручка** компании показывала **устойчивый рост**. Также компания с 2009 г получала только **прибыль**, что свидетельствует **об устойчивости и сильном финансовом положении Facebook**. **Чистая маржинальность** организации составляет **37%**.

Выручка составила 29,08 миллиарда долларов, что на 56% больше, чем годом ранее, а доход от рекламы составил 28,58 миллиарда долларов, что на 56% больше, чем в прошлом году. Рост доходов от рекламы во втором квартале 2021 года был обусловлен увеличением средней цены за рекламу на 47% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и увеличением количества показанных объявлений на 6%. Как и во втором квартале, мы ожидаем, что рост доходов от рекламы будет в основном обусловлен ростом цен на рекламу в годовом исчислении в течение оставшейся части 2021 года. Однако, согласно мнению финансового директора FB, ожидается, что во второй половине 2021 года общий рост выручки в годовом исчислении несколько замедлится по сравнению с темпами роста во втором квартале.

Компания регулярно выкупает свои акции в рамках собственной программы выкупа акций 2017 года. В январе 2021 года в рамках этой программы было разрешено выкупить 25,0 млрд долларов США. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, было выкуплено 37 миллионов обыкновенных акций класса А на общую сумму 11,26 миллиарда долларов.

Показатели ликвидности и платежеспособности компании свидетельствуют о том, что у компании отсутствуют проблемы с возможностью погашения своих обязательств.



## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Facebook (FB)

США | Услуги коммуникации



### Возможности и преимущества

- **Рост рынка рекламы**

С 2012 года рынок рекламы рос очень высокими темпами, к 2019 году он вырос с 407b\$ до 614b\$, +50,84%.

- **Возможность расширения в развивающихся странах Азии и третьего мира.**

Государственные программы цифровизация в развивающихся странах и инвестиционный проект компании по прокладыванию оптоволоконного кабеля на африканский континент. Facebook утверждает, что длина кабеля составляет 37 000 километров и будет «почти равна окружности Земли». Это позволит увеличить адресный рынок на 1 млрд человек.

- **Отличные возможности расширения в сегменте виртуальной реальности.**

Facebook занимает первое место на рынке устройств VR и AR. Вместе с Sony они держат почти 65%.

Учитывая все выше сказанное, рост рынка цифровой рекламы все в совокупности положительно влияет на темпы роста компании, что в последствии может сделать ее одной из самых дорогих компаний в мире.

### Риски

- Слабая диверсификация, так 97% общей выручки приходится на рекламу
- Потенциальной потере конфиденциальных данных клиентов или других нарушениях систем информационной безопасности.
- Усиление антимонопольного регулирования.



**CAIFC**  
INVESTMENT GROUP

### Контактная информация

#### **Махметова Мадина Сериковна**

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 707 621 64 86  
[mmakhmetova@caifc.kz](mailto:mmakhmetova@caifc.kz)

#### **Абдикаликова Жанат Каниевна**

Управляющий директор департамента продаж  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 103)  
[ZHAbdikalikova@caifc.kz](mailto:ZHAbdikalikova@caifc.kz)

#### **Бадаев Даурен Ерикжанович**

Треjder департамента трейдинга  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37  
[DBadayev@caifc.kz](mailto:DBadayev@caifc.kz)

#### **Бабенов Канат Базартаевич**

Директор департамента управления активами  
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»  
+7 727 311 01 37 (вн. 124)  
[kbabenov@caifc.kz](mailto:kbabenov@caifc.kz)

### Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».