

# MAMAA!

## VIJF AMERIKAANSE INTERNETREUZEN DOMINEREN DE BEURS

**Je kunt ze duur noemen omdat ze zo sterk gestegen zijn, maar feit is dat Alphabet, Amazon, Apple, Meta en Microsoft de hooggespannen verwachtingen meestal gewoon waarmaken.** En eigenlijk zijn ze ook op de huidige niveaus relatief nog niet zo duur. Maar de risico's zijn groot, waardoor een waarschuwend woord op zijn plaats is.

**V**lak na de jaarwisseling ging het Amerikaanse Apple met zijn beurswaarde als eerste

bedrijf op aarde door de magische grens van 3 biljoen dollar (3.000 miljard). In de huidige top 10 wordt Apple gevolgd door Microsoft (beurswaarde zo'n 2,6 biljoen) en Alphabet (2 biljoen). Amazon is nummer 5, Meta Platforms (voorheen Facebook) staat op nummer 7. 'Vreemdelingen' in de top 7 zijn de Saoedische oliegi-gigant Aramco op plek vier en elektrische-auto-maker Tesla op nummer zes.

Vijf van de zeven grootste bedrijven op aarde zijn begin 2022 dus internetbedrijven. Had dat na het klappen van de internetbubbel in 2000 maar eens voorspeld. Overigens stond Microsoft destijds ook al hoog in de ranglijsten, maar toen was dit bedrijf nog niet echt een internetbedrijf, nu wel.

Een jaar of wat geleden had iedereen het over de FANG-club (Facebook, Amazon, Netflix en Google) van succesverhalen op de beurs, maar nu twee van deze vier hun bedrijfsnaam hebben veranderd en Netflix wat is ondergesneeuwd in het geweld dat concurrenten als Disney+ en Amazon Prime ontketenden, kunnen we het misschien beter

over MAMAA hebben: Microsoft, Apple, Meta, Alphabet en Amazon.

### FACEBOOK WERD META

Sociale-mediagigant Facebook veranderde onlangs de naam in Meta Platforms, ook om te laten zien dat het bedrijf meer is dan Facebook. Meta heeft met

Instagram en WhatsApp inderdaad meerdere ijzers in het vuur in deze markt, maar loopt er volgens sommige analisten nu wel tegenaan dat het moeilijk is jongeren aan zich te binden. Die doelgroep brengt steeds minder tijd door op het platform waar het allemaal mee begon.

Facebook heeft het al een tijdje aan de stok met de mededingingsautoriteiten. De Amerikaanse concurrentie-waakhond FTC spande begin dit jaar opnieuw een zaak aan wegens vermeend machtsmisbruik. Het verzoek van Facebook om de zaak te seponeren is afgewezen, omdat de aanklachten nu "krachtiger en gedetailleerder" zouden zijn. De FTC probeert aannemelijk te maken dat Facebook een monopolie uitoefent en opzettelijk wil behouden door middel van

### META PLATFORMS: LAAGSTE K/W EN BESCHIEDEN PEG-RATIO

ISIN	US30303M1027
Koers	\$317
Beurswaarde (\$ mrd)	881
Beurswaarde/Omzet	7,5
Beurswaarde/Kasstroom 2021*	24,3
K/W 2022	20,4
Dividendrendement	0,0%
PEG-ratio	0,9
Einde boekjaar	december

	2019	2020	2021*	2022*	2023*	2024*
omzet (\$ mrd)	70,7	86,0	117,6	140,1	165,5	189,3
ebitda (\$ mrd)	30,866	40,924	62,83	66,239	79,9	95,432
ebitda-marge	43,7%	47,6%	53,4%	47,3%	48,3%	50,4%
wpa	\$6,43	\$10,09	\$15,12	\$15,50	\$17,86	\$22,12
dividend	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-

K/W = koers-winstverhouding, PEG = Price/Earnings to Growth (Hier: K/W '22 gedeeld door groei wpa vanaf 2020) Ebitda = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation, wpa = winst per aandeel, \* = taxatie. Bron: Bloomberg. Peildatum: 21 januari 2022

