



**Mark Zuckerberg op de F8-conferentie in april 2016, waar hij zijn langetermijnvisie uiteen zette.**

# FACEBOOK IS HYPER-OPTIMISTISCH MAAR IS DAT TERECHT?

stonden aanwezig enthousiast te joelen. Analisten op Wall Street juichen net zo hard over Facebook. "We waren grotendeels onder de indruk van de aankondigingen bij F8", aldus Ross Sandler, analist van Deutsche Bank in New York. Vooral berichtendienst Messenger, dat dagelijks 60 miljard berichtjes verwerkt en wordt uitgerust met chatbots om commerciële transacties mogelijk te maken, doet analisten likkebaarden. "Ik denk dat het heel veel verkeer kan opleveren. Denk aan de bezorging van eten en het verzamelen van vluchtgegevens." Sandler waarschuwt wel dat Messenger niet meteen harde dollars zal genereren. Maar het heeft de potentie als nieuwe inkomstenbron voor Facebook die analisten nog niet in hun projecties



**VOLGENS DE MEESTE ANALISTEN IS HET AANDEEL FACEBOOK OP RUIM 80 KEER DE WINST NOG ALTIJD INTERESSANT**

hebben meegenomen. Dat geldt ook voor virtual reality-dochter Oculus Rift, de zoekmachine van Facebook en WhatsApp.

## TALLOZE GROEIMOGELIJKHEDEN

Het bedrijf van Zuckerberg is het grootste communicatieplatform ter wereld. Volgens fans zijn de groeimogelijkheden exponentieel. Robert Peck van beleggingshuis SunTrust Robinson Humphrey in New York zegt dat een vertraging van de razendsnelle groei het grootste risico is voor beleggers, maar hij is uitgesproken positief over het aandeel. "Facebook heeft een ongekende schaal en bereik. Het biedt een uniek aantal opties die weinig anderen kunnen evenaren." Door de 'gezonde balans' heeft het bedrijf volgens hem op de lange termijn

talloze groeimogelijkheden. Peck denkt dat Facebook een 'buitensporige' waarde kan verzilveren met zijn enorme gebruikersbestand. Volgens de meeste analisten is het aandeel zelfs bij de huidige beurskoers, op ruim 80 keer de winst, nog altijd interessant. Patrick van Hoof, consultant van Hoge in New York, zegt dat Facebook voor beleggers niet meer past in de sector 'technologie' of 'internet' waar de gemiddelde koers-winstverhouding eerder rond de twintig of dertig ligt. Analisten van Credit Suisse zeggen dat de modellen op Wall Street geen rekening houden met de volledige potentie van Facebook. Zulke extreem optimistische redeneringen en waarderingrechtvaardigingen zijn voor sommige beleggers een rode vlag. Het gebrek aan afwijkende meningen over een aandeel is voor sommigen ook een waarschuwingssignaal.

Contraire, negatieve meningen zijn wat dit aandeel betreft zeldzaam. Slechts 2 procent van de analisten die Facebook volgt, raadt aan het aandeel te verkopen. Liefst 90 procent van de analisten heeft een koopaanbeveling voor het aandeel. Het gemiddelde koersdoel is 134 dollar. Dat is ruim boven het gemiddelde van de afgelopen maanden. Een jaar geleden stond Facebook nog rond de 80 dollar, nu rond de 110.

Michael Nathanson, analist van MoffettNathanson, is enthousiast over de aangekondigde transformatie van het sociale netwerk naar een volwaardig e-commerceplatform. De cijfers maken ook indruk op hem. Facebook weet de schat aan persoonlijke gegevens die gebruikers aan het bedrijf toevertrouwen om te zetten in een verdienmodel.

In het laatste kwartaal van 2015 boekte Facebook voor het eerst een miljardwinst: 1,6 miljard dollar met een recordomzet van 5,8 miljard. Facebook verkoopt alsmaar meer advertenties via video's, mobiele apparaten en foto- en videoapp Instagram. Circa 80 procent van de omzet boekte Facebook via mobiele apparaten. Nathanson constateert dat Facebook eind 2015 de Noord-Amerikaanse reclame-in-

