

Nova bombolla tecnològica?



► Estan justificats els més de 13.000 milions d'euros que ha pagat Facebook per WhatsApp? Wall Street creu que sí, però només farmacèutiques i biotecnològiques que desenvolupen tractaments contra el càncer tenen una valoració equivalent

GIRONA | O. PUIG / AGENCIES

■ La popular aplicació de missatgeria WhatsApp té en l'actualitat més de 450 milions d'usuaris mensuals i va camí de superar els 1.000 milions en els propers anys. Justifica això els 13.812 milions d'euros que Facebook pagarà per adquirir la companyia en el que ha estat el principal moviment corporatiu en el sector tecnològic des de 2001 quan Time Warner es va fusionar amb AOL? Són molts els experts que consideren que el preu és massa elevat i que estem davant l'existència d'una bombolla. Altres, apunten que el potencial d'aquesta aliança permet posar damunt la taula quantitats tant astronòmiques. De moment, el mercat va rebre l'operació amb optimisme i les accions de Facebook van tancar ahir a l'alça.

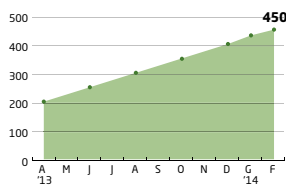
Entre els que no entenen el cost de l'operació hi ha **Enrique Dans**, professor d'IE Business School expert en tecnologia. En un apunt al seu bloc, qualificava el preu que es pagarà de «desmesurat» i de «demencial». Segons la seva opinió, «situar el valor de WhatsApp a un nivell que permet sumar tres vegades WhatsApp per comprar-se Ford em sembla senzillament de bojos». I afegeix: «La proposta de valor de WhatsApp és fluïda i inferior a la de moltes altres missatgeries instantànies. No és especialment estable, ni segura, i no té una estratègia especialment brillant».

A l'altre extrem trobem opinions com la del cofundador del grup editorial Weblogs SL, Antonio Ortiz. Considera que si WhatsApp aconsegueix establir-se com a servei de missatgeria universal i estàndard en substitució dels sms, l'operació tindria sentit econòmic.

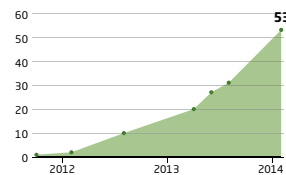
El cert és que, segons dades recopilades per Bloomberg, el preu que es pagarà per WhatsApp és 19 vegades el de la seva facturació estimada. «Les úniques companyies nord-americanes que aconsegueixenvaluacions tan elevades són les empreses

USUARIS I VOLUM D'ACTIVITAT

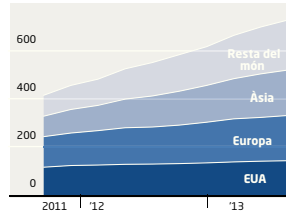
Usuaris de WhatsApp actius mensuals en el món
Abril 2013 a febrer 2014 (en milions)



Volum diari de missatges de WhatsApp Octubre 2012 a febrer 2014 (en milers de milions)



Usuaris actius de Facebook (milions)



Font: Reuters

MOBILE WORLD CONGRESS

Els fundadors de Facebook i Whatsapp, dilluns al MWC de Barcelona

► El fundador i conseller delegat de Facebook, Mark Zuckerberg, oferirà una conferència dilluns que ve al MWC, on també serà present Jan Koum, el creador i màxim directiu de WhatsApp. Serà la tarda de dilluns (18.00 hores) quan Mark Zuckerberg protagonitzarà la conferència més esperada del saló. Tal és l'expectació que ha suscitat la seva presència a Barcelona que la conferència serà retransmesa en directe des de diferents espais del recinte firal de Gran Via de l'Hospitalet, perquè els 75.000 assistents al congrés puguin seguir-la, i es podrà veure també des d'altres punts de Barcelona com el Mobile World Centre. Jan Koum, també oferirà una conferència en el Mobile World Congress, encara que ho farà en horari de matí (11:15 hores). D'origen ucraïnès, Koum va fundar WhatsApp al costat de Brian Acton, un enginyer nord-americà al qual va conèixer quan treballaven junts per a Yahoo! EFE BARCELONA

farmacèutiques i biotecnològiques que desenvolupen tractaments per al càncer, la malaltia de Crohn i altres problemes. És una suma impressionant», va dir Roger Entner, analista de Recon Analytics LLC.

Tom Taulli, que analitza adquisicions per MasterCFO.com, comenta un dels motius que explicarien per què el preu de l'operació ha estat tan elevat: «Si Facebook vol seguir creixent, haurà de pagar preus alts per fer-ho. Haurà de concretar negocis que suposin una gran diferència, i això significa enormes bases d'usuaris i parts molt importants i imposades del mercat. També implica que sàpiguen que hauran de pagar molt per aconseguir-ho».

L'adquisició de WhatsApp «sembla cara» va dir Shebly Seyrafi, analista de FBN Securities, «però crec que aquest acord té molt sentit estratègic. Amb el temps poden arribar a mil milions de subscriptors. Així que la valoració no està fora de mercat per una empresa que està creixent molt ràpid».

Ishaq Siddiqi, estratega d'ETX Capital, també creu que l'adquisició «té sentit». Recorda que només una quarta part de l'operació es pagarà en efectiu, «una quantitat que Facebook ja tenia i pensa utilitzar, així que si l'operació resulta un fracàs total, l'impacte sobre els seus beneficis seria limitat».

De moment, l'operació no ha afectat les recomanacions dels analistes de mercat nord-americans. En informes publicats ahir, Goldman Sachs va reiterar la seva recomanació de comprar Facebook amb un preu objectiu de 70 dòlars, mentre que Morgan Stanley mantenia sobreponderat amb un preu objectiu de 72 dòlars l'acció. Al tancament d'aquesta edició, les accions de Facebook s'havien revalorat un 2,3%.

Els motius de la compra

«És un moviment defensiu. No estan dient 'Facebook és una plataforma meravellosa i amb això estem millorant-la'. Estan dient 'com a companyia necessitem fer una cosa diferent i aquí hi ha aquesta cosa diferent», va explicar responsable europea d'anàlisi de la consultora IDC, Alys Woodward.

Aquesta experta considera que totes les xarxes socials tenen un cicle de vida i que, una vegada que comencen a perdre usuaris o a detectar que el seu ús decau, comencen a desinflar-se, d'aquí la decisió de Facebook d'adquirir WhatsApp.

«Facebook té aquesta paranoia de 'no vull ser el noi del segle passat, el que es queda enrere, i el proper Facebook també el tindrà jo' i aquí la frontera la dibuixa molt clarament el mòbil. (...) Intenta respondre a tot», va dir Antonio Ortiz, de Weblogs SL.