

NETFLIX INC

Profil:

Netflix, Inc. pôsobí ako predplatiteľská streamovacia služba a produkčná spoločnosť. Spoločnosť ponúka širokú škálu televíznych relácií, filmov, anime a dokumentov na zariadeniach pripojených k internetu. Netflix je jednou z popredných svetových zábavných služieb s približne 222 miliónmi platených členstiev vo viac ako 190 krajinách. Členstvá poskytujú prístup k televíznym seriálom, dokumentárnym filmom, hraným filmom v širokej škále žánrov a jazykov. Členovia si môžu vychutnať obsah prakticky kdekoľvek a kedykoľvek na akejkoľvek obrazovke pripojenej k internetu a to všetko bez reklám. Spoločnosť naďalej ponúka službu DVD-by-mail v USA. Netflix funguje ako jeden prevádzkový segment. Jej výnosy pochádzajú predovšetkým z mesačných členských poplatkov za služby súvisiace so streamovaním obsahu pre jej členov. Takmer všetky tržby spoločnosti boli generované z príjmov zo streamingu. Ponúka rôzne plány členstva na streamovanie, ktorých cena sa líši podľa krajiny a funkcií plánu.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 143,51 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 33,85 pričom sa očakáva pokles do konca roka na úroveň 31,3 %. Čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 12,5 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 3,3 % a v roku 2024 rast o 22,1 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 7,4 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 11,7 %. Rentabilita aktív (ROA) 11,2 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,22 %. Čo je veľmi dobrá hodnota. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 28,1 % je taktiež nad úrovňou mediánu sektora 16,07 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 40,60 % oproti priemeru v sektore 34,03 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,7. Current Ratio = 1,0. Čo sú hodnoty v súlade s mediánom a priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 318,35 USD, čo predstavuje potenciálny pokles o 1,7 % oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 23 držbu a 4 predaj akcie. Spoločnosti by sa mali v priebehu aktuálneho roka medzikvartálne navýšovať príjmy, čistý zisk a taktiež zisk na akciu, čo by malo pomôcť k rastu ceny akcií. V posledných kvartálnych výsledkoch spoločnosť vykázala zisk na akciu 3,10 USD, čo prekročilo odhady analytikov o 46 %, príjmy prekonal odhady o 1 % a čistý príjem prekročil odhady o 46,5 %, čo sú výrazne dobré výsledky v porovnaní s predchádzajúcimi kvartálmi. Spoločnosti sa konečne začalo dariť práve kvôli kvalitnému obsahu, ktorý by jej mohol pomôcť ľahko splniť a možno aj prekročiť prognózu prírastku 4,5 milióna predplatiteľov vo 4. štvrtroku. Vzhľadom na nedávne oslabenie dolára by spoločnosť Netflix by mohol v roku 2023 vykázat výraznejší nárast výnosov za 4. štvrtrok a lepší profil marže v porovnaní so svojim cieľom 19-20 %. Pomôcť k rastu by mohla aj silná sezónnosť a obmedzené vďávanie obsahu od konkurencie.

Cena:

Cieľová cena 466,70 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 33,85 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu 13,467 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 1,046. Z dôvodu dobrých očakávaných hospodárskych výsledkov spoločnosti sme výslednú cenu ešte trochu zvýšili. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	466,70 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 18.01.2023):	323,21 \$

ÚDAJE O AKCII:

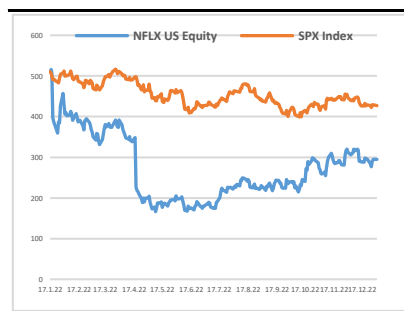
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NFLX US Equity
Trh. kapitalizácia:	143,51 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,21 mld. \$
P/E:	33,66
Návratnosť kapitálu:	28,15%
Zisk na akciu (kľavý):	30,97 \$
Dividenda:	#HODNOTA!
Medziročný rast tržieb:	18,81%
Medziročný rast zisku:	85,28%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
19.1.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	526,64 \$
52 týždňové minimum	162,71 \$



VYPRACOVAL

Dominik Červenka, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

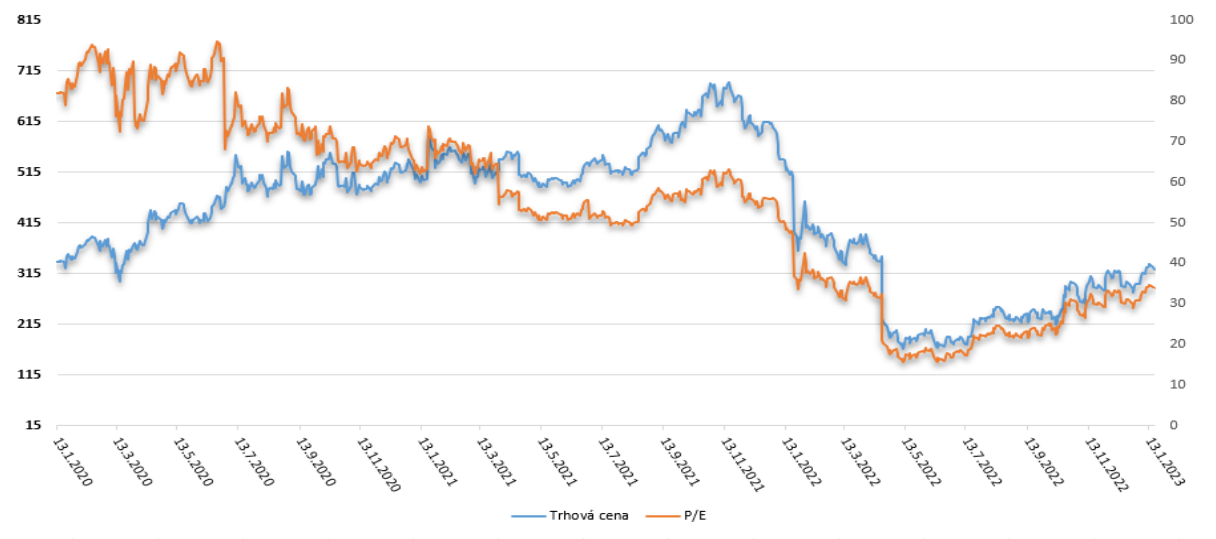
NETFLIX INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Capital Group Cos Inc/The	42,838,264	9.63	30.09.2022
2	Vanguard Group Inc/The	35,119,551	7.89	30.09.2022
3	BlackRock Inc	28,039,898	6.30	30.09.2022
4	FMR LLC	20,112,364	4.52	30.11.2022
5	State Street Corp	16,504,040	3.71	30.09.2022
6	T Rowe Price Group Inc	11,433,196	2.57	31.12.2022
7	Geode Capital Management LLC	7,933,751	1.78	30.09.2022
8	Polen Capital Management LLC	7,332,431	1.65	30.09.2022
9	Baillie Gifford & Co	6,967,518	1.57	30.09.2022
10	Fisher Asset Management LLC	6,686,275	1.50	30.09.2022