

## Netflix Inc.- (NASDAQ: NFLX)

---

### 20/10 – Resultados del tercer trimestre 2020 – Desaceleración en el número suscriptores

---

#### **Netflix Inc.: Industria tecnológica, de entretenimiento y medios masivos.**

Netflix es una compañía tecnológica y productora con base en California fundada en 1997. En sus inicios comenzó con la venta y alquiler de DVDs. Con el tiempo fue transformándose, y hoy en día su negocio principal es el servicio de transmisión de contenidos, que ofrece un catálogo de películas y series, incluyendo las producidas por la propia Netflix.

En el mes de abril, la empresa contaba con más de 193 millones de suscriptores pagos en todo el mundo, incluyendo 73 millones en los Estados Unidos. Actualmente, el servicio se encuentra disponible a nivel global, excepto en algunas locaciones como China continental, cuyas restricciones gubernamentales no lo permiten, Siria, Corea del Norte y Crimea.

En la actualidad, Netflix produce y distribuye contenidos desde todos los rincones del planeta.

Durante el año 2016, la compañía lanzó un estimado de 126 series originales, número mayor al de cualquier otra cadena o canal de cable. Los esfuerzos por producir nuevos contenidos, asegurar los derechos de la nueva programación y diversificarse a lo largo de 190 países resultaron en gran cantidad de deudas para la empresa. En septiembre de 2017, esta suma ascendía a \$21.9 mil millones de dólares. Un año más tarde, Netflix anunció que necesariamente debía aumentar el monto en \$2 mil millones más, por considerarlo indispensable para la creación de nuevos contenidos. Así y todo, en julio de este año, NFLX se convirtió en la mayor compañía de medios y entretenimiento del mundo por capitalización de mercado.

Beneficiado por la permanencia en los hogares, Netflix había incrementado el número de suscriptores en los primeros meses del confinamiento, pero no logró mantener el ritmo de aceleración en los meses siguientes.

En el trimestre previo, el número total de nuevos suscriptores no alcanzó los estimados por los analistas y reflejó cifras mucho menores al mismo período del año anterior. Más de 10 millones se unieron a Netflix durante el segundo trimestre y cerca de 16 millones lo hicieron durante el primero.

En su asamblea en el mes de julio, la empresa sostuvo que esperaban una menor demanda de avisos pagos para la segunda parte del año, ya que durante los primeros seis meses se había visto adelantada parte de la demanda anual.

Para el trimestre finalizado el 30 de septiembre, los lanzamientos de Netflix no fueron tan importantes como en el trimestre anterior, contando con “The Baby-Sitters Club”, “The Last Dance” y la segunda temporada de “The Umbrella Academy” entre los más destacados.

Debido a una segunda ola de contagios, las compañías de transmisión de contenidos afrontan la imposibilidad de mantener los esquemas pautados y la programación de las grabaciones, hecho que también trae aparejada una menor cantidad de lanzamientos.

En el caso de Netflix, los factores que ciertamente influirán en los resultados financieros futuros serán:

- La incertidumbre en cuanto al ritmo de nuevos suscriptores después de finalizada la pandemia
- El impacto del confinamiento en las producciones prestas a lanzar contenido para el año 2021
- El valor comparativo de la compañía al tiempo que surgen nuevas plataformas de servicios de descarga de contenidos.

En último trimestre, Netflix explicó a sus accionistas que el crecimiento estaba comenzando a ralentizarse nuevamente, luego de un primer crecimiento en tiempos en que la estricta permanencia en los hogares se extendía a varios países. Será recién en 2021, cuando los expertos predicen que se verán las consecuencias de la suspensión de las producciones audiovisuales. Sin embargo, el número de programas originales aún superará al de este año.

En los últimos meses Netflix ha ajustado algunas políticas para con sus suscriptores. En el mes de mayo la compañía sostuvo que cancelaría las cuentas de aquellos clientes que no hubieran visto ningún contenido durante el último año y que tampoco respondieran al ser contactados.

Este mes, varias fuentes reportaron que Netflix había discontinuado su oferta de 30 días gratis, y que se encontraría experimentando con nuevas técnicas de adhesión al sistema, como por ejemplo el dejar abierta una muestra de su programación tanto en su plataforma como en YouTube.

### Resultados del trimestre finalizado el 30 de septiembre

Los resultados trimestrales evidenciaron una desaceleración en el ritmo de suscriptores.

La compañía no alcanzó los resultados estimados por acción y tampoco el número de suscripciones esperadas. Los números de Wall Street se situaban en los 3.3 millones, pero la compañía sólo alcanzó los 2.2 millones.

Las ganancias por acción se ubicaron en \$1.74 dólares, un 18% por encima de los \$1.08 del mismo período del año anterior, pero lejos de los \$2.13 esperados.

De todas maneras, las expectativas en cuanto a los ingresos se vieron superadas por la realidad. El consenso en este caso se ubicaba en \$6.39 mil millones y las cifras reales alcanzaron los \$6.44 mil millones de dólares.

Los primeros nueve meses de 2020, representaron una adhesión total de 28.1 nuevos miembros, cifras que exceden los 27.8 millones de todo el 2019.

En el día de ayer, y luego del cierre del mercado, las acciones caían más de un 6%, rompiendo la barrera de los 500 dólares, que habían alcanzado a mantener aún con la baja diaria del 1%.

En lo que va del año, las acciones de NFLX llevan acumulada una suba de más de un 60%.

**Karina Rava - Rava Bursátil**  
25 de Mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.  
Tel: (011) 4343-9421  
[karinarava@rava.com](mailto:karinarava@rava.com)  
[www.rava.com](http://www.rava.com)

---

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.