

Netflix Inc. (NASDAQ: NFLX)

19/01: Netflix: Industria del entretenimiento: Expectativas de crecimiento y resultados último trimestre 2020

Netflix Inc.

Netflix es hoy la mayor compañía en difusión de contenidos audiovisuales. Esta empresa del rubro entretenimiento ofrece su contenido a través de una plataforma y pertenece al grupo de las acciones llamadas “FAANG”, acrónimo de 5 de las mayores empresas del ámbito tecnológico, del que también son parte Facebook (FB), Apple (AAPL), Amazon (AMZN) y Alphabet (GOOGL).

Los inversores se encuentran ahora ante el cambio de sentido en algunas de las tendencias en el consumo que tan redituables habían sido para la compañía, ya que la demanda de los servicios de entretenimiento en los hogares vuelve a la normalidad.

Aunque el negocio funciona mejor que nunca, Netflix predijo un cuarto trimestre bastante débil. Luego de haber sumado 26 millones de suscriptores en los primeros seis meses del año, en el tercer período la empresa sólo sumó 2.2 millones (comparables a 6.8 millones de igual período del año anterior). Para el cuarto trimestre de 2020 se pronosticaba la suma de 6 millones de nuevos clientes pagos, lo que significaría otra gran caída en comparación con el año anterior, en el que se habían alcanzado 8.8 millones de nuevas adhesiones.

A pesar de todo, si consideramos los doce meses de 2020, los números mostrarán un importante crecimiento, equivalente a 34 millones de nuevos usuarios, que superaría el antiguo récord de 29 millones del año 2018.

Se esperaba que el efectivo disponible también disminuyera en el cuarto trimestre con la reapertura de la producción de nuevos contenidos.

Los analistas creen que la empresa está en vías de encontrar su punto de equilibrio en el año 2021, para luego generar más ganancias anuales de ahí en más.

Ofreciendo mejores contenidos y un servicio más diversificado, Netflix probablemente continúe su liderazgo en el área streaming.

Los inversores deberían hacer foco en la situación general, y no en las cifras del último trimestre.

En los últimos tiempos la empresa se ha orientado aún más hacia el público infantil, al tiempo que formó una alianza con Nickelodeon, para ofrecer algunos de sus contenidos para niños en la plataforma.

Competidores en la industria del entretenimiento:

Walt Disney Co. (DIS), Roku Inc. (ROKU), Apple (AAPL), Amazon (AMZN), HBO Max (T). En los últimos tres meses, Netflix viene de perder el 6.1%, mientras que la industria del entretenimiento en general obtuvo ganancias promedio del 11.6%. Algunos analistas sostienen que la tendencia podría revertirse dependiendo de los resultados de hoy.

Antecedentes último período 2019:

En el último período de 2019 se esperaban ingresos por \$6.63 mil millones, y el resultado fue de \$5.46 mil millones. En cuanto a ganancias por acción, el número real se ubicó en \$1.30 y tampoco se alcanzaron los \$1.36 esperados. Por último, las suscripciones globales pagas habían totalizado los 6.03 millones, decepcionando la expectativa de alcanzar los 8.76 millones.

Resultados trimestrales: cuarto trimestre 2020:

Para el último período de 2020 se esperaban resultados de \$1.41 dólares por acción y ganancias por \$6.62 mil millones. En caso de que se alcanzaran estas cifras por acción, significaría un incremento del 8.4% comparado con el mismo trimestre de 2019.

Cabe destacar que, en los últimos días, el mercado de opciones parecía anticipar un movimiento alcista pronunciado que podría llegar a efectivizarse luego de la difusión del balance.

El incremento en los valores de las suscripciones para los clientes de Norteamérica a partir del mes de octubre también influirá en la continuidad de los resultados. Al momento, el costo de la suscripción básica se ubica en los \$14 dólares mensuales, un dólar más que hasta hace algunos meses; mientras que la suscripción Premium se actualizó 2 dólares y alcanzó un total de \$18 mensuales.

A todo esto, se le suma la jura del nuevo presidente electo de Estados Unidos en el día de mañana a las 12hs ET, 14hs. Buenos Aires.

Posterior al cierre del mercado se conocieron los siguientes resultados:

En el cuarto trimestre 2020 se adicionaron 8.5 millones de suscriptores pagos en todo el mundo, lo que eleva el número total a 204 millones y representa un crecimiento de 37 millones en todo el año.

Además, Netflix reportó ingresos por \$6.64 mil millones y ganancias por acción de \$1.19 dólares. A pesar de que los números del trimestre no alcanzaron los estimados, claramente, y como era de esperar, los inversores parecen haber decidido mirar más allá del último período.

Las series de Netflix se ubicaron en la cima de búsquedas en cuanto a entretenimiento, más precisamente, fueron 9 de las 10 más buscadas en todo 2020.

La compañía es consciente de la creciente competencia en el sector, sin embargo, considera que el número de usuarios la mantiene liderando la industria en la que se posiciona como la primera opción en cuanto a entretenimiento por streaming. (A principios de diciembre, Disney totalizaba los 86.8 millones de usuarios)

En el día de hoy, las acciones de Netflix registraron una leve suba en la operatoria regular, mientras que, en el horario extendido, las acciones cotizan un 12.65% más, ubicándose en el rango de los \$565.25 dólares.

Karina Rava - Rava Bursátil

25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.

Tel: (011) 4343-9421

karinarava@rava.com

www.rava.com