

Netflix ve 4Q zaznamenal nejvyšší nárůst předplatitelů ve své historii, a to výrazně nad očekáváním

22.1.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americká streamovací společnost Netflix oznámila své hospodářské výsledky za čtvrtý kvartál roku 2024. Společnost zaznamenala historicky nejvyšší mezikvartální nárůst předplatitelů a to o 18,91 mil., což výrazně předčilo očekávání analytiků ve výši 9,18 mil. Celkový počet předplatitelů vzrostl nad 300 mil. Výnosy společnosti zaznamenaly meziroční růst o 16 % a společnost zvýšila celoroční výhled hospodaření pro rok 2025.

Výsledky společnosti Netflix (NFLX) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. USD)	10,25	10,11	8,83
Čistý zisk (mld. USD)	1,87	--	0,94
Zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	4,27	4,18	2,11

Výsledky za 4Q

Výnosy společnosti meziročně vzrostly o 16 % respektive o 19 % po očištění o pohyb měnových kurzů.

Provozní marže meziročně vzrostla o 5,3 p. b. na 22,2 % při očekávání 21,9 %. Provozní zisk zaznamenal nárůst o 52 % na 2,27 mld. USD, což je lehce nad konsensem 2,2 mld. USD.

Volné hotovostní toky meziročně klesly o 13 % na 1,38 mld. USD při analytickém očekávání 1,06 mld. USD.

„Výsledky ve čtvrtém kvartále překonaly i naše vysoká očekávání: Druhá sezóna Squid Game je na cestě stát se jednou z našich nejsledovanějších sezón Netflix Original seriálů, Carry-On se zařadil na náš list 10 nejúspěšnějších filmů všech dob, zápas Jakea Paula s Mikem Tysonem se stal nejstreamovanější sportovní událostí v historii a na Štědrý den jsme přinesli dva nejstreamovanější zápasy NFL v historii,“ uvedla společnost.

Počet předplatitelů

Celkový počet předplatitelů meziročně vzrostl o 16 % na 301,63 mil. při odhadech 290,93 mil. Mezikvartálně přidal Netflix 18,91 mil. předplatitelů, což je o 44 % více než loni. Tento nárůst překonal analytické odhady více než dvojnásobně, kdy se očekával nárůst pouze o 9,18 mil. předplatitelů. Jedná se historicky o nejvyšší mezikvartální nárůst předplatitelů, když ve 4Q překonal dosavadní rekord 15 mil. z covidového prvního kvartálu roku 2020.

Nejvíce předplatitelských přírůstků přidal region EMEA (Evropa, Střední východ a Afrika), kde přibýlo 5 mil. předplatitelů.

Vývoj přírůstků předplatitelů, zdroj: Bloomberg

Dařilo se levnějšímu předplatnému s reklamami, které mezikvartálně rostlo o 30 %. Toto předplatné volilo přes 55 % nových předplatitelů v zemích, kde je dostupné.

Společnost zvyšuje ceny předplatného ve Spojených Státech, Kanadě, Portugalsku a Argentině.

Výhled pro 1Q a celý rok 2025

Netflix ve 1Q projektuje následující:

- Výnosy ve výši 10,42 mld. USD, očekávalo se 10,48 mld. USD
- Zisk na akcii 5,58 USD, analytický konsensus byl 6,01 USD
- Provozní marže ve výši 28,2 %, což je pod analytickým konsensem o 1,6 p. b.

Společnost zvýšila celoroční výhled a v roce 2025 očekává:

- Výnosy ve výši 43,5 až 44,5 mld. USD, dříve projektovala 43-44 mld. USD. Trh očekával 43,59 mld. USD
- Provozní marže 29 %, dříve očekávala 28 %, což je nad analytickým konsensem o 0,6 p. b.
- Volné hotovostní toky přibližně 8 mld. USD. Tržní konsensus byl 8,51 mld. USD

„Udržíme si vedoucí postavení v angažovanosti uživatelů, výnosech a zisku. Zaměřujeme se na zlepšení všech aspektů našich služeb a v kombinaci s návratem našich největších seriálů v roce 2025 (Squid Game, Wednesday a Stranger Things) jsme při vstupu do nového roku optimističtí,“ uvedla společnost.

Analytický komentář

Analytici z **Evercore ISI** uvedli, že výsledky jsou velmi působivé a důležitou částí těchto výsledků je nárůst předplatitelů. Připisují tento úspěch u předplatitelů obsahové nabídce Netflixu.

Analytik Kannan Venkateshwar z **Barclays** uvedl, že přírůstek předplatitelů se již očekával vysoký díky obsahové nabídce, avšak silně překonal očekávání i nejvíce optimistických odhadů. Analytik v reakci na výsledky zvýšil investiční doporučení z „underweight“ na „equal-weight“ s cílovou cenou 900 USD.

Analytička Maria Ripps z **Canaccord Genuity** uvedla, že rekordní přírůstek odběratelů, zvýšení cen předplatného a momentum předplatného s reklamami podporuje zvýšení výhledu pro fiskální rok 2025. Dodala, že Netflix „postupně rozvíjí vlastní reklamní technologie a rozšiřuje svůj seznam živých událostí“. V reakci na výsledky analytička zvýšila investiční doporučení z „hold“ na „buy“ s cílovou cenou 1 150 USD.

Akcie Netflix

Akcie Netflix (NFLX) v předburzovní fázi přidává 14 % na 991,4 USD.

Netflix Inc (NFLX) před výsledky uzavřel na 869,68 USD

	Ukazatel	Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	371,8	P/E	44,3
Vývoj za letošní rok (%)	-2,4	Očekávané P/E	36,0

**Netflix Inc (NFLX) před výsledky uzavřel na 869,68
USD**

Ukazatel	Ukazatel
52týdenní minimum (USD)	479,9 Prům. cílová cena (USD) 1016
52týdenní maximum (USD)	941,8 Dividendový výnos (%) --

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305502-netflix-ve-4q-zaznamenal-nejvyssi-narust-pre-dplatitelu-ve-sve-historii-a-to-vyrazne-nad-ocekavanim>