

## Покупать

Тикер:	Netflix Inc.
Тикер:	NFLX US
Сектор:	Технологический сектор
Текущая цена	(\$ 343,99)
Изм. с 19.02.20	-10,9%
Капитализация, млн.	(\$ 150,7 млрд.
Целевая цена:	(\$ 370,84)
Upside, %	+7,8
Website компании:	<a href="https://www.netflix.com/">https://www.netflix.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

### Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	28%	20 156	15 794	11 693	8 831	6 779
Expenses	25%	12 440	9 967	7 660	6 030	4 591
Net income	54%	1 866	1 211	559	187	123
EPS	53%	4,26	2,78	1,29	0,44	0,29
EBITDA	73%	2 925	1 688	910	437	368

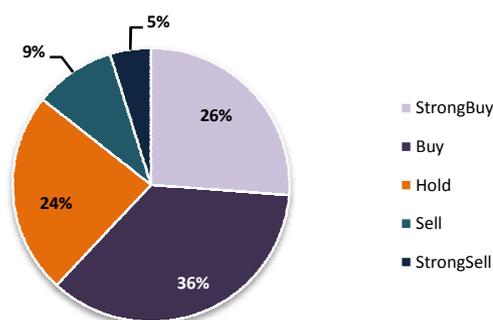
Источник: Thomson Reuters

### Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	408,50	287,91	150,18	99,87	78,35
P/Book	22,01	19,87	23,23	22,31	18,73
EV/Sales	7,23	6,21	7,43	7,81	7,61
EV/EBITDA	133,14	125,47	95,40	43,10	52,41
ROE	6,01	7,61	17,85	27,46	29,12
ROA	1,42	1,57	3,43	5,38	6,23
EV	49 009	54 871	86 870	123 426	153 339

Источник: Thomson Reuters

### Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

**Netflix** — это ведущая в мире сеть интернет-телевидения, насчитывающая более 100 миллионов пользователей в более чем 190 странах, которые ежедневно смотрят более 125 миллионов минут телевизионных шоу и фильмов.

**Вид деятельности** - предоставляет потоковый контент, который позволяет подписчикам смотреть телепередачи, фильмы, документальные фильмы и многое другое на различных устройствах, подключенных к Интернету.

**Источник дохода:** Компания работает по модели подписки. Пользователи платят за ежемесячный тарифный план и получают доступ к потоковым шоу, фильмам и другому контенту, доступному на Netflix, в том качестве (SD, HD, Ultra HD), за которое они платят.

**Известные продукты:** "Игра престолов", "Карточный домик", "13 причин почему", "Черное зеркало", "Форс-мажоры", «Очень странные дела».

### Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года выросли на 28%. Увеличение было обусловлено увеличением операционной прибыли за 19-й финансовый год выросла на 62% до \$2,6 млрд.
- Операционные расходы за год увеличились на 25% за счет увеличения расходов, связанных с маркетинговой деятельностью на 59% до \$878,9 млн.
- Чистая прибыль компании увеличилась на 54%, составив \$1 866 млн.

### Динамика акций с начала года и с середины февраля 2020 г.

Акции Компании с середины февраля упали на 10,9% на фоне распространения китайского коронавируса.

### Драйверы роста

- Распространение карантинных мер может поспособствовать росту количества подписчиков Netflix, что позитивно скажется на котировках сервиса.
- Производство оригинального контента с высоким качеством.
- Ценовая политика Netflix является доступной, т.к. дешевле, чем кабельное телевидение и поход в кино (\$12,99).
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.

### Риски

- Усиление позиций конкурентов (Apple TV+, Disney+), что может негативно сказаться на приросте подписчиков.
- Возможный простой, т.к. 13 марта из-за «правительственных ограничений» в США и Канаде, а также «из-за мероприятий по безопасности и охране труда» сервис объявил о временной приостановке всего кинопроизводства.

**Контактная информация:**

АО "Сентрас Секьюритиз"  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:****Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto:smarat@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.