

## Netflix

Netflix (NFLX ) este una dintre puținele companii tehnologice care a reușit să își continue activitatea după izbucnirea bulei internetului la începutul anilor 2000 și este în prezent, lider mondial în domeniul divertismentului online, oferindu-și serviciile în peste 190 de țări.

Compania Netflix a fost fondată în 1997, activitatea sa fiind orientată inițial pe închirierea de DVD-uri. În 2002, după un succes financiar neașteptat, Netflix a dezvoltat atât servicii de televiziune, cât și un serviciu de închiriere video la cerere pentru calculatoare, console de jocuri și dispozitive mobile.

Începând cu anii 2010, Netflix a înregistrat o creștere spectaculoasă, fapt demonstrat de performanța acțiunilor Netflix pe piața bursieră, care au înregistrat o creștere de peste 420 % în ultimii 5 ani, atingând maximul istoric pe 20 octombrie 2021, la 639 USD pe acțiune.

Compania Netflix se încadrează în sectorul economic al activităților de producție cinematografică, video și de programe de televiziune (cod CAEN 591), iar principalii săi concurenți sunt Amazon Prime Video, HBO Max (intrat pe piață în ultima jumătate de an) și Disney+. De asemenea, doi concurenți importanți ce vor intra pe piața anul viitor vor fi Apple TV+ (care a anunțat că va oferi servicii de streaming video, știri și jocuri pe bază de abonament) și compania AT&T care va lansa un serviciu de streaming TV marca WarnerMedia (Warner Bros și Discovery).

Astfel, concurența dintre Netflix și celelalte companii menționate anterior este de natură directă (concurența perfectă), fiind concurența de marca, oferind aceleași bunuri și servicii destinate satisfacerii aceluiași nevoi.

Netflix își oferă serviciul de streaming la un pret accesibil (chiar și cele mai mari prețuri din lista Netflix sunt totuși mai mici decât transmisiile originale prin cablu), oferind posibilitatea de a împărtăși conținutul cu mai mulți utilizatori (incluzând noua funcție Netflix Party, apărută în 2020, odată cu pandemia). Compania își schimbă stilul de lucru din anul 2013, din a fi distribuitori de conținut în a fi producători de conținut original și exclusiv pe website-ul lor (chiar dacă costurile sunt extrem de mari pentru a finanța atât de multe producții originale, exact acestea sunt motivele pentru care utilizatorii Netflix continuă să fie clienți ai platformei). Cea mai importantă parte a tehnologiei pentru Netflix este capacitatea de a sugera clienților produse noi pe baza celor vizionate anterior și pe baza a ceea ce le-a plăcut în mod specific clienților în producțiile vizionate.

Compania a anunțat că va crește prețurile pentru abonamentele premium în anul 2017, iar mișcarea a fost primită cu optimism de către investitori, încât în ziua anunțului, acțiunile Netflix au crescut cu 2%.

La nivel macroeconomic, Netflix face parte din piața de consum, ajungând pe primul loc ca platforma de streaming în România, în anul 2020 (marcat de pandemia Covid-19) și brandul de consum numărul doi în lume (după Google), dominând piața de consum de platforme VOD (Video on Demand) în 45 de țări.

## Analiza evolutiei companiei

În 2020, după apariția restricțiilor de circulație cauzate de pandemie, prețul acțiunilor Netflix a avut o evoluție crescătoare, ajungând în 21 aprilie la o creștere de 33,12% față de începutul anului, iar indicele S&P 500 a avut o scădere față de începutul anului de 15,56%. Această evoluție se datorează numărului de abonați noi din primul trimestru din 2020 care a crescut cu 15,8 milioane, adică aproape dublu față de numărul de abonați noi în trimestrul 4 din 2019 și cu 64,58% mai mult față de aceeași perioadă din 2019.

Pe de altă parte, modificarea procentuală trimestrială a numărului total de utilizatori din ultimul trimestru (o creștere de 9,44%) este superioară modificării procentuale a veniturilor trimestriale (în ultimul trimestru de 5,6%), o explicație fiind și că activarea unui cont Netflix vine cu o perioadă de gratuitate, lucru de altfel văzut și din analiza evoluției veniturilor medii lunare pe utilizator ce a coborât ca medie în trimestrul 1 din 2020 la 10,4 dolari față de 10,8 dolari în trimestrul anterior.

Veniturile totale ale Netflix au crescut la 5,8 miliarde de dolari în trimestrul 1 din 2020, o creștere semnificativă de la 4,52 miliarde în 2019. Pe fondul dezvoltării platformei, a crescut însă ponderea cheltuielilor de tehnologie și dezvoltare la 9,4% din totalul cheltuielilor operaționale. Profitul net trimestrial a înregistrat un record al ultimilor ani de 709 milioane de dolari, o creștere de 106% față de același trimestru din 2019, și un plus de 122 de milioane de dolari față de trimestrul anterior.

Netflix a avut o strategie de extindere agresivă pe noi piețe internaționale. Acest lucru i-a adus un avantaj competitiv față de HBO Go sau Amazon Prime. Succesul extinderii vine și din numărul ridicat de producții dar și din adaptarea conținutului prin algoritmi platformei ce permite înțelegerea mai clară a preferințelor de vizionare.

- Pretul de deschidere în anul 2020 a fost de 329.8100 USD, pretul de închidere 540.7300 și a avut o creștere de 67.11% față de anul anterior, iar pretul mediu pe acțiune a fost 446.8272 USD.
- Profit: Netflix are în prezent profit de \$3.583B, cu 8.75% mai mult față de alți ani, iar în anul 2020, Netflix a avut profit de \$9.72B, cu 25.96% mai mult decât în 2019.
- Venituri: Netflix are în prezent venituri de \$1.597B, în scădere cu 6.4% față de alți ani, iar în anul 2020 a avut venituri de \$2.761B, cu 47.91% mai mult decât în 2019.
- Active totale: Netflix are în prezent active totale în valoare de \$45.331B, cu 12.98% mai mult față de anii anteriori, iar în anul 2020 Netflix a avut active totale în valoare de \$39.28B, cu 15.61% mai mult decât în 2019.
- Datorii: Netflix are datorii în valoare de \$14.535B, în scădere cu 2.19% față de anii anteriori, iar în anul 2020 Netflix a avut datorii în valoare de \$15.809B, cu 7.11% mai mult decât în 2019.
- Netflix are profit margin de 17.23%
- ROA: 9.23% (7.36% în 2020)
- ROE: 38.02% (28.22% în 2020)

Putem observa faptul că rata nominală a rentabilității activelor pentru Netflix este de 9.23%, deci un dolar investit în activele companiei generează un profit de 9.23 % .

In sectorul “Entertainment” obținem 31 de rezultate, primele 5 companii cu capitalizare mare fiind:

- The Walt Disney Company: 206.733B
- Comcast Corporation: 180.858B
- Netflix, Inc.: 88.797B
- Charter Communications, Inc.: 81.503B
- Warner Bros. Discovery, Inc.: 46.765B

Pretul mediu în 2020 pentru acțiunea Netflix a fost de 446.5 de dolari, iar pretul minim care s-a înregistrat pe acțiune a fost de 298.8 de dolari (diferența de 147.7 dolari față de pretul mediu) și un pret maxim de 556.5 de dolari (o creștere de 110 dolari față de pretul mediu). De asemenea, prima quartila se înregistrează pentru 380.9 de dolari cu o diferență de 82.1 dolari față de pretul cel mai mic, iar a treia quartila s-a înregistrat cu 495.7, ceea ce înseamnă că acțiunea Netflix s-a înregistrat mai multe zile cu preturi mari. Mediana (în valoare de 469) e foarte aproape de pretul mediu, iar diferența față de pretul maxim și cea față de pretul minim sunt apropiate (în jur de 110-140 de dolari). Diferența între pretul maxim pe acțiune și pretul minim este de 257.7 de dolari.

În urma efectuării calculelor abaterea standard pentru pretul acțiunii Netflix este de 65.47 USD, iar abaterea standard pentru pretul acțiunii S&P500 este de 318.04 USD. De asemenea, coeficientul de variație pentru pretul acțiunii Netflix este de 0.14%, iar coeficientul de variație pentru pretul acțiunii S&P500 este de 0.09%, rezultând că seriile sunt omogene iar mediile sunt reprezentative, în ambele cazuri (ambele sunt mai mici de 35%). În ceea ce privește volumul mediu al acțiunilor Netflix în anul 2020, acesta este de 6940018, minimul înregistrat este de 1144000, iar maximul înregistrat este de 24991400.

#### Coeficientul skewness

- Coeficientul de asimetrie este  $-0.4 < 0$  deci seria de preturi ale acțiunii Netflix înregistrează o asimetrie la stânga.
- Coeficientul de asimetrie este  $2.15 > 0$  deci seria de volume ale acțiunii Netflix înregistrează o asimetrie la dreapta
- Coeficientul de asimetrie este  $-0.7 < 0$  deci seria de preturi ale indicelui S&P500 înregistrează o asimetrie la stânga
- Coeficientul de asimetrie este  $1.15 > 0$  deci seria de volume ale indicelui S&P500 înregistrează o asimetrie la dreapta
- Coeficientul de asimetrie este  $-0.008$ , foarte aproape de 0, deci seria de rentabilități ale acțiunii Netflix este aproape simetrică și prezintă o foarte slabă asimetrie la stânga
- Coeficientul de asimetrie este  $-0.54 < 0$  deci seria de rentabilități ale indicelui S&P500 înregistrează o asimetrie la stânga

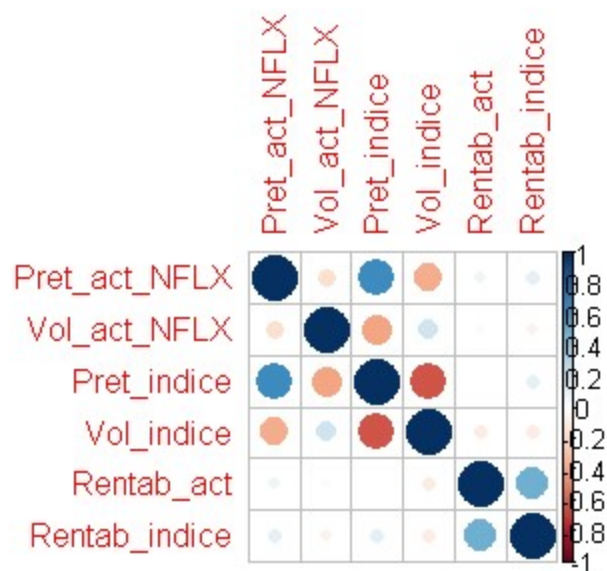
#### Coeficientul kurtosis

- Coeficientul de boltire pentru preturile acțiunii Netflix este 1.92, mai mic decât 3, deci seria de date este platocurtică

- Coeficientul de boltire pentru volumele actiunii Netflix este 8.56, mai mare decat 3, deci seria de date este leptocurita
- Coeficientul de boltire pentru preturile indicelui S&P500 este 3.16, usor mai mare decat 3, deci seria de date este leptocurita
- Coeficientul de boltire pentru volumele indicelui S&P500 este 3.89, usor mai mare decat 3, deci seria de date este leptocurita
- Coeficientul de boltire pentru rentabilitatea actiunilor Netflix este 5.12, mai mare decat 3, deci seria de date este leptocurita
- Coeficientul de boltire pentru rentabilitatea actiunilor S&P500 este 10.81, mai mare decat 3, deci seria de date este leptocurita

Din figura 5, histograma pentru pretul actiunii Netflix pare usor asimetrica spre dreapta inregistrand outlieri spre preturi mari, iar din boxplotul pentru pretul actiunii Netflix (figura 5), observam ca avem outlieri pe preturi mari. De asemenea, tot din figura 5, histograma pentru pretul actiunii S&P500 este asimetrica spre dreapta inregistrand outlieri spre preturi mari, iar din boxplotul pentru pretul actiunii S&P500 (figura 5), observam ca avem outlieri pe preturi mari.

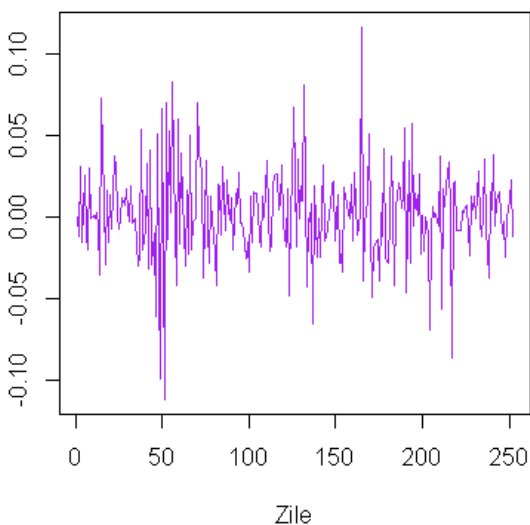
**Matricea de corelatie (figura 1)**



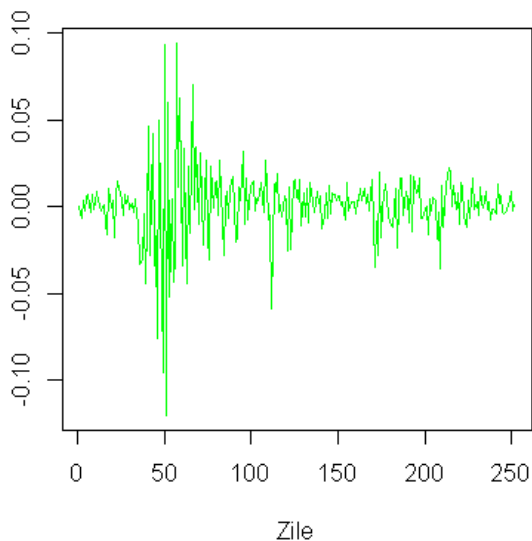
- Remarcam ca coeficientul dintre pretul actiunii Netflix si pretul S&P500 este de 0.66, ceea ce arata o corelatie pozitiva si relativ puternica intre cele 2 (cele 2 serii de timp evolueaza in aceeasi directie)
- Observam insa ca avem un coeficient de -0.6 intre pretul indicelui S&P500 si volumul indicelui, ceea ce arata o corelatie negativa si destul de puternica, deci relatia dintre cele 2 este inversa

**Figura 2**

**Rentabilitatea actiunii Netflix in anul 2020**



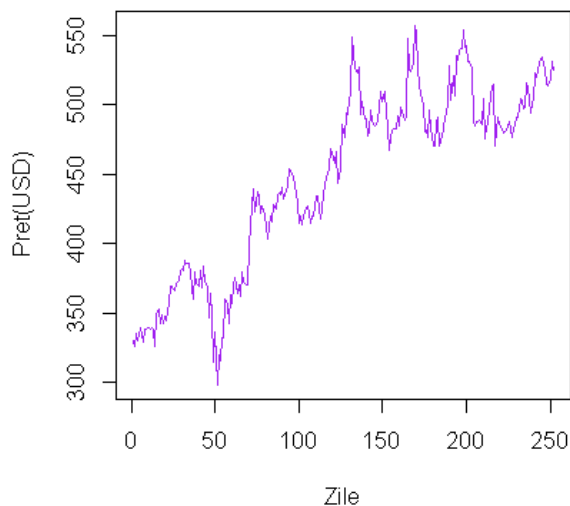
**Rentabilitatea actiunii SP500 in anul 2020**



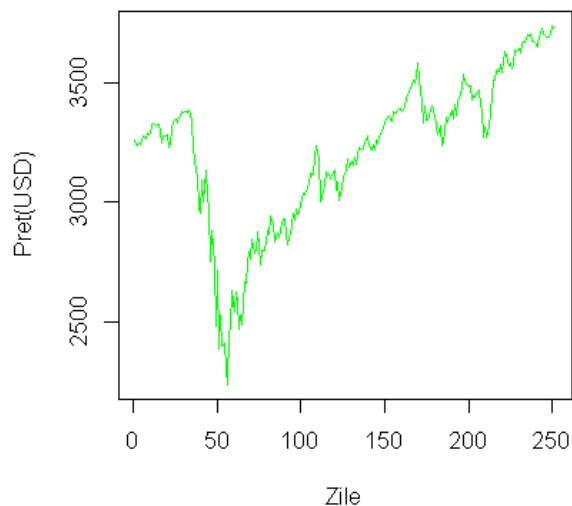
- Observam ca rentabilitatea actiunii Netflix are variatii destul de mari in date, in primele 50 de zile observam o scadere masiva, dupa care rentabilitatea actiunii a crescut (figura 2)
- Observam ca rentabilitatea actiunii S&P500 are, de asemenea, variatii destul de mari in date, tot in primele 50 de zile observam o scadere masiva, dupa care rentabilitatea actiunii creste destul de mult (figura 2)

**Figura 3**

**Preturile actiunii Netflix in anul 2020**

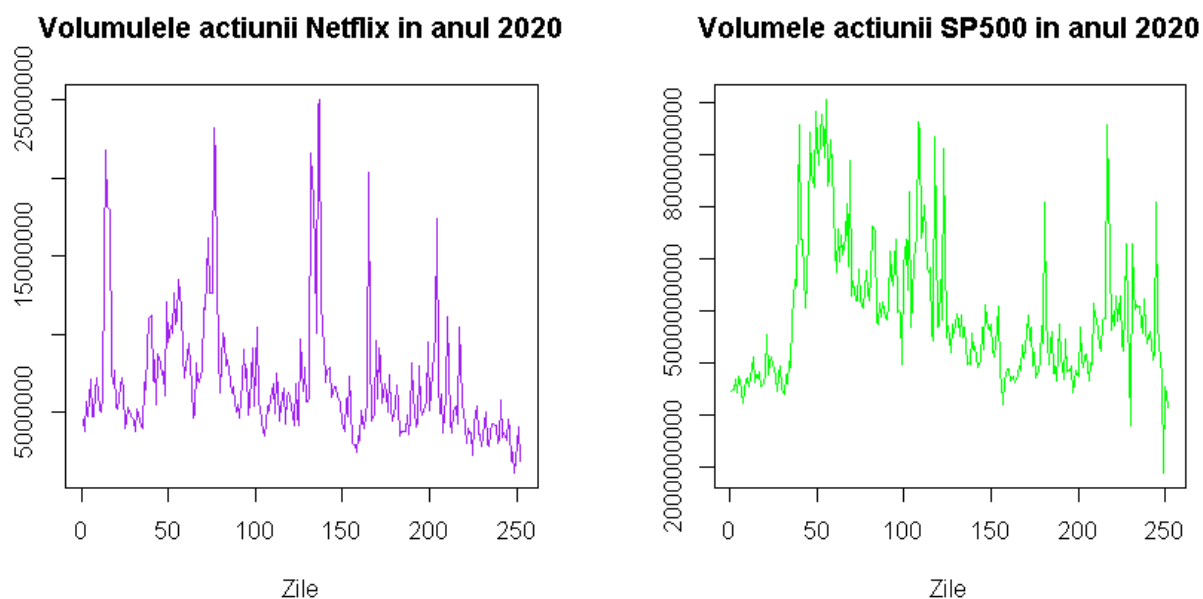


**Preturile actiunii SP500 in anul 2020**



- Observam ca preturile actiunii Netflix au per total un trend crescator, in ziua 50 observam o scadere, dupa care pretul actiunii a crescut, urmand iar un trend crescator pana la finalul anului, acest trend crescator fiind datorat pandemiei si canrantinei (figura 3)
- Observam ca preturile actiunii S&P500 au per total un trend crescator, in primele 50 de zile observam o scadere, dupa care pretul actiunii a crescut, urmand un trend crescator pana la finalul anului (figura 3)

**Figura 4**



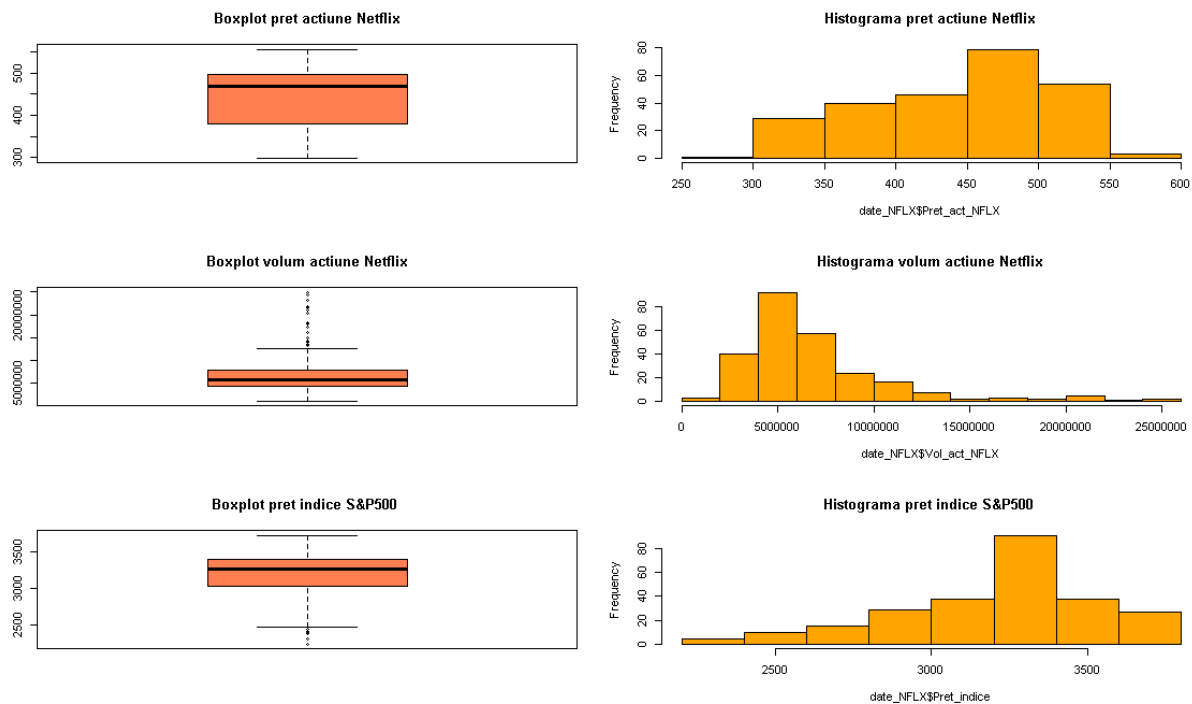
- Volumele actiunii Netflix au per total un trend descrescator dar cu variatii destul de mari in date (figura 4)
- Volumele actiunii S&P500 au per total un trend descrescator dar cu variatii destul de mari in date (figura 4)

## Concluzie

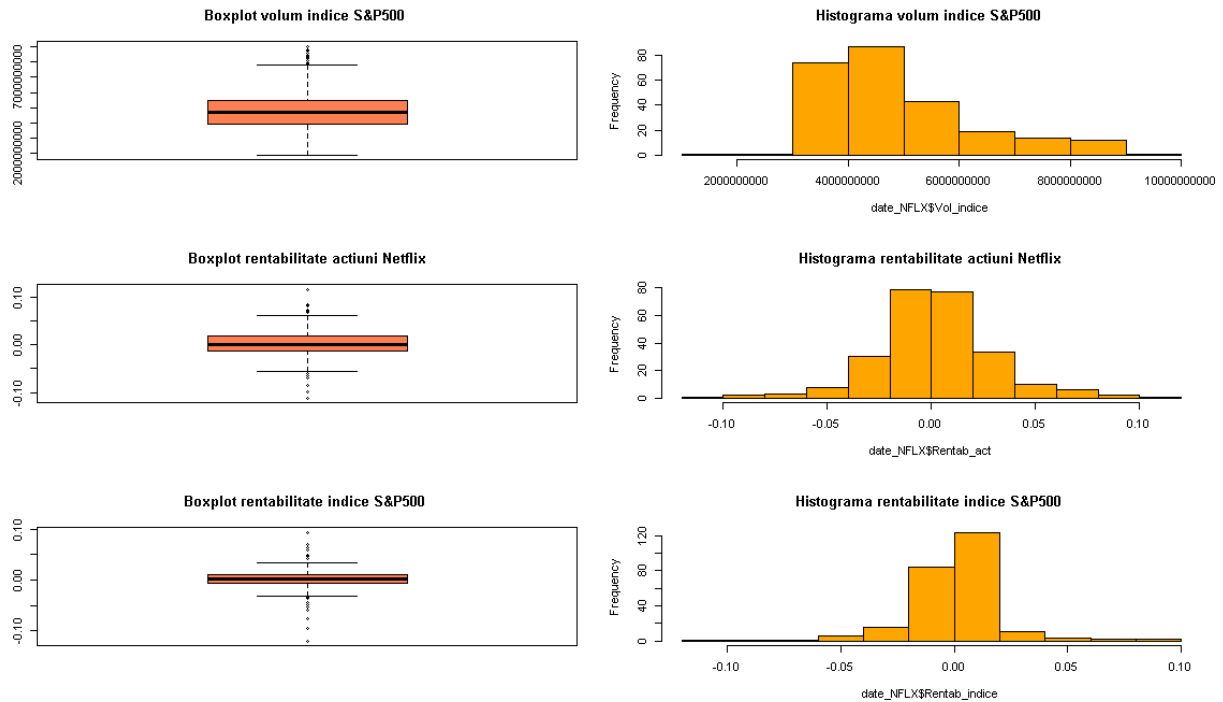
Dupa o privire de ansamblu asupra intregii analize, consider ca compania Netflix este o firma de viitor ce merita realizarea unei investitii, deoarece este singura firma de streaming care are in spate un algoritm ce se bazeaza pe inteligenta artificiala, o firma care a avut o foarte mare crestere in numarul de abonati in ultimii ani (cel mai mare numar de clienti inregistrati fiind pe perioada pandemiei), reusind astfel sa-si mentina pozitia de lider de piata.

## ANEXA

**Figura 5**



**Figura 6**



## Bibliografie

- <https://admiralmarkets.com/ro/education/articles/trading-instruments/actiuni-netflix>
- <https://www.theverge.com/2022/4/8/22972247/warnermedia-discovery-complete-merger-streaming-hbo-max>
- <https://www.zf.ro/business-international/concurenta-incepe-sa-fie-tot-mai-dura-pentru-netflix-serviciul-de-streaming-al-disney-are-preturile-la-abonamente-la-jumatate-fata-de-netflix-18071721>
- <https://www.zf.ro/companii/retail-agrobusiness/ce-cauta-consumatorii-pe-internet-in-romania-si-polonia-cel-mai-19950748>
- <https://finance.yahoo.com/>