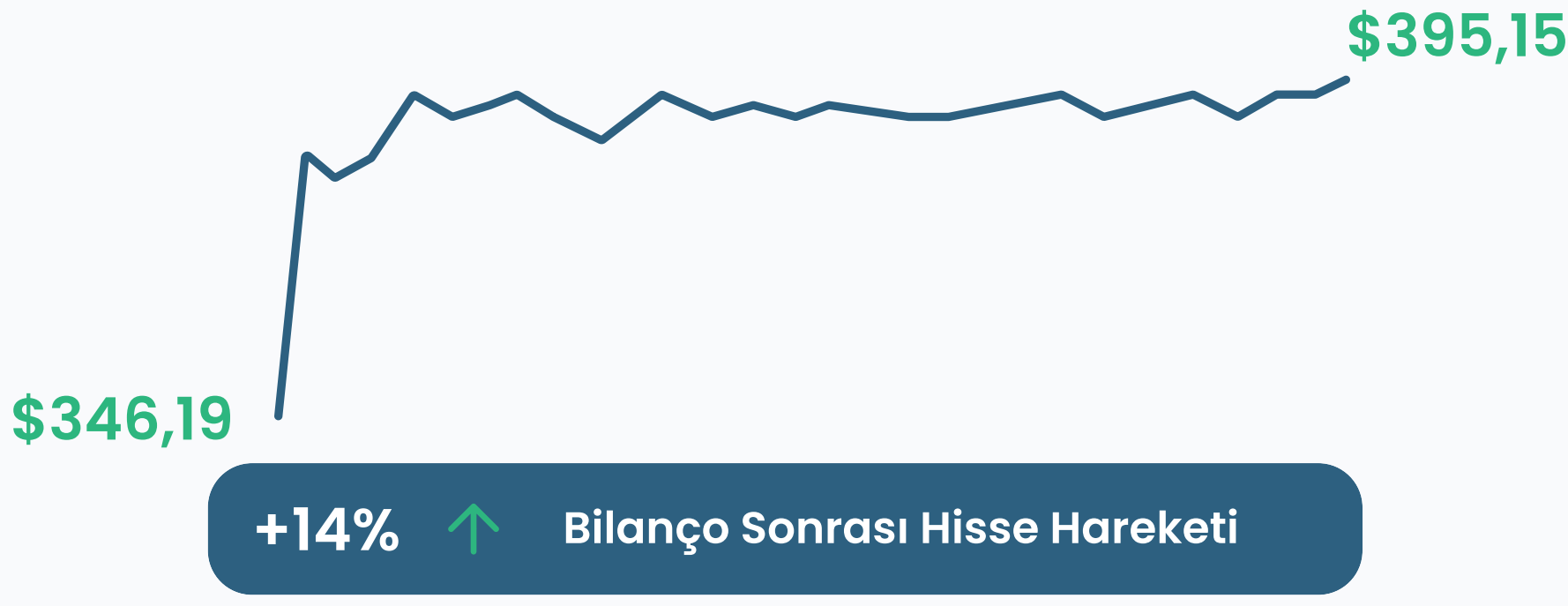




Dün gece kapanış sonrası 2023 3. çeyrek bilançosunu açıklayan dünyanın en popüler yayın platformu Netflix, yatırımcılarını sevindirdi. Hisse fiyatı bilanço sonrası **14% artışla 395 dolara yükseldi.**

Netflix'in gelirinin analist beklentilerini aşmasının yanı sıra abone sayısının da belirgin bir şekilde artması yatırımcılarını şaşırttı.

Netflix'in sunduğu rakamların ve açıklamaların üzerinden geçerek notlarımıza göz atalım.



📺 Belirgin Abone Büyümesi

Netflix'in şifre paylaşımını engellemeye yönelik çabaları ve yeni reklam destekli abonelik seçeneği abone büyümesini desteklemiş görünüyor.

Şirketin abone sayısı, 5,5 milyon olan konsensüs beklentilerini aşarak **8,8 milyon artış gösterdi.** Bu rakam, Covid-19 döneminde Netflix'in 10,1 milyon abone ile rekor artış bildirmesi sonrasındaki **en büyük çeyreklik artış** olarak nitelendirilebilir.

Böylece Netflix'in toplam abone sayısı 243,88 milyon beklentisini aşarak 247,15 milyona yükseldi.

Netflix, reklam destekli abonelerinin geçen çeyreğe göre **70%** artış gösterdiğini açıkladı.

📈 Kâr Rakamları Beklentileri Aştı

Özet Bilanço	3Ç 22'	3Ç 23'	Değişim %
Toplam Gelirler	\$7,93Mr	\$8,54Mr	+7,8%
Net Kâr	\$1,40Mr	\$1,68Mr	+20%
Hisse Başına Kâr	\$3,10	\$3,73	+20%

Bu çeyreğin toplam gelirleri **8,54 milyar dolar** ile **beklentilere paralel** gerçekleşti.

- Gelirler beklentilere paralel olsa da abone sayısındaki yükseliş ivmesi ve her çeyrekte gelirlerin yukarı yönlü trendde hareket etmesi risk iştahını destekledi.

Net kâr ve hisse başına kâr **20% yükseldi.**

- Artan abone sayısı ve güçlü fiyatlandırma yönetimi sayesinde kârlılık desteklendi.

Netflix, ABD'de reklam destekli abonelik bedelini aylık 6,99 dolarda sabit tuttuğunu, **temel ve premium abonelik bedellerinin ise artırılacağını açıkladı.**

- Netflix'in temel abonelik planı aylık 9,99 dolardan 11,99 dolara, premium abonelik planı ise aylık 19,99 dolardan 22,99 dolara yükseltilecek.
- Dolayısıyla abonelik bedeline **20% zam yansıtılacak.**
- Yapılan zamlar ile şirketin kârlılığını artırma ve yüksek üretim maliyetlerini kontrol edebilme amaçlanıyor.

🔍 Bölgesel Kırılımlar ve Güçlü Dolar

Gelirlerin bölgesel dağılımı incelendiğinde ABD ve Kanada bölgesinin gelirdeki payının 44%, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgesinin 32%, Latin Amerika'nın 13% ve Asya Pasifik'in 11% olduğu ifade edilebilir.

- Üçüncü çeyrek boyunca **güçlenen dolar endeksi** sayesinde kârlılık desteklendi.
- Netflix, orta vadede abonelik ücretlerini buna göre düzenlemeye devam edeceğini söyledi.

📌 Marjlar Ne Durumda?

Kâr Oranları	3Ç 22'	3Ç 23'	Değişim %
FAVÖK Marjı	18,2%	22,4%	+420 bp
Net Kâr Marjı	16,0%	19,6%	+360 bp

Şirketin gelirindeki artış ve içerik harcamalarının yönetilebilmesi **marjlarda büyümeyi sağladı.**

- 2023 yıl sonunda FAVÖK marjının 20% olması bekleniyor. (önceki: 18%-20% aralığında) Bu yukarı yönlü revizyon 2022'deki 18% marjın iki puan artacağına işaret ediyor.
- 2024 yılında ise FAVÖK marjının 22%-23% olması bekleniyor.



📊 Beklentiler Paylaşıldı

Netflix, gelirinin yılın dördüncü çeyreğinde önceki yıla göre **11% artışla 8,69 milyar dolar** olmasını öngörüyor.

Wall Street analistleri Netflix'in dördüncü çeyrek gelirinin **8,77 milyar dolar olmasını bekliyordu.**

- Netflix'in paylaştığı gelir beklentisi **analist tahminlerinin altında** kaldı.

Netflix, beklentiler ve eğlence sektörünün geleceği konusunda **iyimser** olduğunu ifade etti.

Tüketicilerin taleplerini dinleyerek internet trendlerindeki değişime ayak uydurduklarını, ve bu sayede **Breaking Bad, Arrested Development** ve **Ballers** gibi dizilerle izlenme ve gelir elde edebildiklerinin altı çizildi.

💡 Şirketin Açıklamaları

"Üçüncü çeyrek, Netflix için önemli bir dönemdi; çünkü bu çeyrekte şifre paylaşımına yönelik engellemeleri uygulamaya koyduk ve reklam segmentini geliştirmeye başladık."

- Şirketin Reklam ve Satış Yönetimi, markaların yapımlara sponsor olma olanağı ve canlı yayın sponsorlukları gibi **yeni reklam imkanlarını** duyurdu.
- Açıklamalarda Netflix'in rakiplerine karşı **Suits** ve **Star Trek: Prodigy** gibi eğlence programlarının yayım hakkını almaya yönelik isteği de ifade edildi. Netflix, "Rekabet ilerledikçe, **Friends** ve **The Office** gibi popüler yayınların yayım hakkını alma isteğimiz daha da artabilir" dedi.
- **Hollywood grevlerinin** ise sektöre ve genel ekonomiye zarar verdiği, ancak grevi sonlandırmaya kararlı oldukları ifade edildi.

👤 Devam Eden Hollywood Grevi

Hollywood'un sinema ve dizi sektöründe görevli binlerde senarist ve yazar mayıs ayından bu yana grevini sürdürüyor. Amerikan senarist ve yazar sendikaları, zor şartlar altında düşük ücretle çalıştıkları gerekçesiyle grev kararı almış ve sonbaharda çıkacak yapımların sekteye uğramasına neden olmuştu.

Netflix ise "ABD'deki yazar ve senarist grevleri nedeniyle **son altı ay sektörümüz için zorlu geçti.** Bir kısım sendikayla anlaşmaya varmış olsak da diğer sendikalarla müzakereler devam ediyor. Kalan sorunları mümkün olan en kısa sürede çözmeye kararlıyız." açıklamasında bulundu.

- Tüm bunlara rağmen Netflix'in Wall Street tahminlerini aşması ise sürpriz oldu. **Yatırımcılar, dördüncü çeyrekte grevin etkilerini yakından takip edecek.**

★ İlgili Çekici Yayınlar

Netflix, ilgi gören orijinal serilerinin devamı ve diğer popüler içeriklerin yayım hakkını alma stratejisiyle müşteri memnuniyetini amaçlıyor.

- Üçüncü çeyrekte **One Piece, The Witcher, Top Boy, Love at First Sight** ve **Suits** gibi yapımların yeni sezonu yayımlandı.

Ayrıca oyun segmentinde de günden güne gelişen Netflix, popüler yapımları **Squid Game, Extraction, Wednesday** ve **Black Mirror** gibi serilerin oyunlarını gündeme aldı. Şirket daha önce **Queen's Gambit, Love is Blind** ve **Stranger Things** yapımlarının oyunlarını yayınlamıştı.

- Oyun segmentindeki yeniliklerle Netflix abone sayısını ve gelirlerini destekleyebilir.

Yatırımcıların ve abonelerin heyecanlandığı bir diğer konu ise **Grand Theft Auto** serisinden bir oyunun lisansının alınması. Netflix'in daha önce GTA yapımcısı Take-Two (TTWO) ile görüşmelerde bulunduğu biliniyor.

- Potansiyel bir Netflix GTA oyunu hakkında henüz bir açıklama yapılmasa da Grand Theft Auto VI'nın merakla beklenen sürümü göz önüne alındığında Netflix için büyük bir gelişme olabilir.



Diğer yandan Netflix'in rekor kıran dizisi Squid Game'den esinlendiği yeni realite şovu **Squid Game: The Challenge**'in 22 Kasım'da yayınlanması planlanıyor.

Bu 10 bölümlük realite şovunda 456 yarışmacı yer alıyor ve kazanana 4,56 milyon dolar ödül sunuluyor.

- Netflix, 2021 yılı 3. çeyreğinde Squid Game'in yaklaşık 900 milyon dolarlık katkısıyla güçlü finansallar paylaşmıştı.

Netflix, Spor Yayıncılığına Odaklanıyor

Şirketin abone sayısını artırmadaki bir diğer etken ise spor içerikleri.

Netflix, **NFL** ve **Formula 1** gibi belgesel diziler sayesinde büyük başarı kaydettiğini açıkladı.

Ayrıca yeni sezonda Formula 1 sporcularını konu alan bir belgeselin ve golf dizisi **"Full Swing"**'in hazırlığı içerisinde oldukları bildirildi.



Analistler Ne Dedi?

Evercore ISI analisti Mahaney, Netflix'in abone görünümünün herkes için **şaşırtıcı** olduğunu söyledi. Evercore ISI, Netflix'i **"Endeksin Üstünde Getiri"** notuyla kapsamaya devam ederken **hedef fiyatını 550 dolardan 500 dolara indirdi**. Buna göre Netflix talepte değil tedarikte sorun yaşadığı, ancak bu sorunun zamanla çözüleceği belirtiliyor.

