



Netflix stelt beleggers gerust

Netflix steeg vandaag in de zogenaamde *pre-market* met bijna 20% nadat het bedrijf kon rapporteren dat het weer 3,57 miljoen nieuwe abonnees heeft kunnen inschrijven in het derde kwartaal van 2016. De overgrote meerderheid daarvan kwam van buiten de VS. Analisten hadden gemiddeld rond 2,30 miljoen nieuwe abonnees verwacht.

Kunnen beleggers inderdaad opgelucht ademhalen?

“Ja”, zegt Ensemble Capital, een vermogensbeheerder uit California. De onderneming wijst op de evolutie van de *cord-cutters* die enkele jaren geleden opstonden, naar de *cord-nevers* van vandaag. De eerste groep, de *cord-cutters*, bestaat uit die mensen die hun kabel lieten vallen ten faveure van Netflix. De tweede groep, de *cord-nevers*, bestaat uit die (jonge) mensen die nooit kabel zullen nemen. Deze generatie Amerikanen, zo gelooft Ensemble Capital, ziet *streaming* televisie niet als een goedkoop alternatief voor kabel, maar als een fundamenteel superieure dienstverlening. Deze generatie zal eveneens opstaan in de rest van de wereld en zal een enorme verdere groei voor Netflix faciliteren.

“Nee”, zegt Shira Ovide, die financieel commentaar op Bloomberg schrijft. Zij wijst er op dat ten eerste de groei van het aantal nieuwe abonnees afneemt. Ten tweede is Netflix' succes mede gebaseerd op de door haarzelf geproduceerde shows en films. En die kosten handen vol geld. Al twee jaar boekt het bedrijf dan ook geen positieve vrije kasstroom meer.

Ook heeft Netflix in haar internationale expansie de makkelijke landen gehad, zoals Canada, Finland en het VK, bevoogt Ovide. Landen als Indonesië, Spanje en India zijn nu aan de beurt en dat kon nog wel eens moeilijker worden, ook omdat alles vertaald of nagesynchroniseerd moet worden.

“Maar”, zegt Shira Ovide tot slot, een zin te mooi om te proberen te vertalen: “*Netflix has made fools of its doubters many times before.*”