

Netflix 2030: Der geheime Masterplan?

Eine Aktienanalyse zum Leak



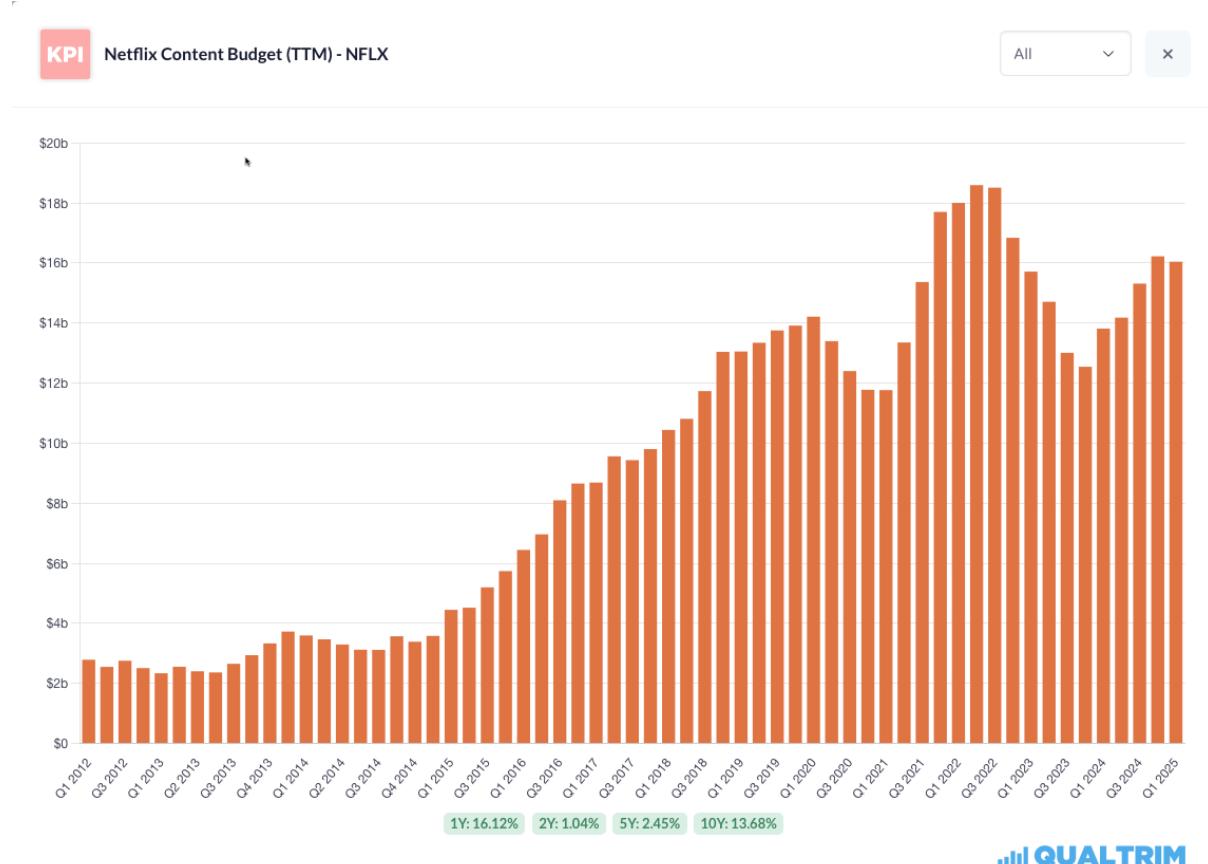
1. Unternehmensprofil und Wettbewerbsvorteil

Beschreibung:

Netflix (NFLX) ist der führende globale Streaminganbieter mit etwa 302 Mio. zahlenden Mitgliedern, aktiv in über 190 Ländern. Haupteinnahmequelle sind Abonnements, neu hinzugekommen sind Werbeeinnahmen durch ein ad-supported Modell.

Wettbewerbsvorteil:

- Starke globale Marke
- Skaleneffekte bei Content-Produktion
- Technologische Stärke bei Personalisierung
- Lokale Produktion in 50 Ländern
- Aufbau eines eigenen Ad-Tech-Systems



Bewertung:

👉 Deutlicher Wettbewerbsvorteil vorhanden.

2. Profitabilität



Aktuelle Profitabilität:

- Nettomarge: 22,34 %
- Eigenkapitalrendite: 29,70 %
- ROIC: 18,64 %

Entwicklung:

Profitabilität in den letzten Jahren stabil gestiegen, bessere Skalierung der Content-Investitionen.

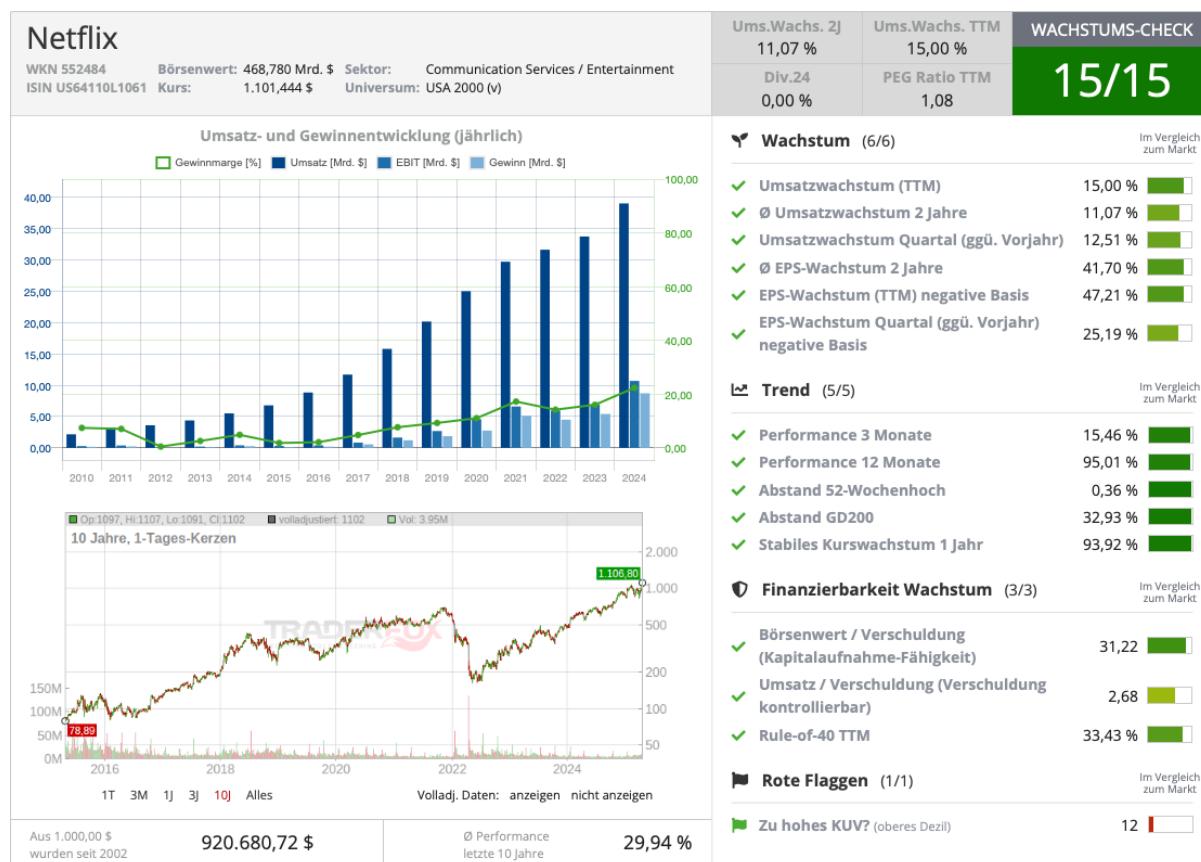
Bewertung:

👉 Sehr hohe Profitabilität.

3. Wachstum

Historisches Wachstum:

- Umsatzwachstum (5 Jahre): 14,11 % p.a.
- EPS-Wachstum (5 Jahre): 36,63 % p.a.

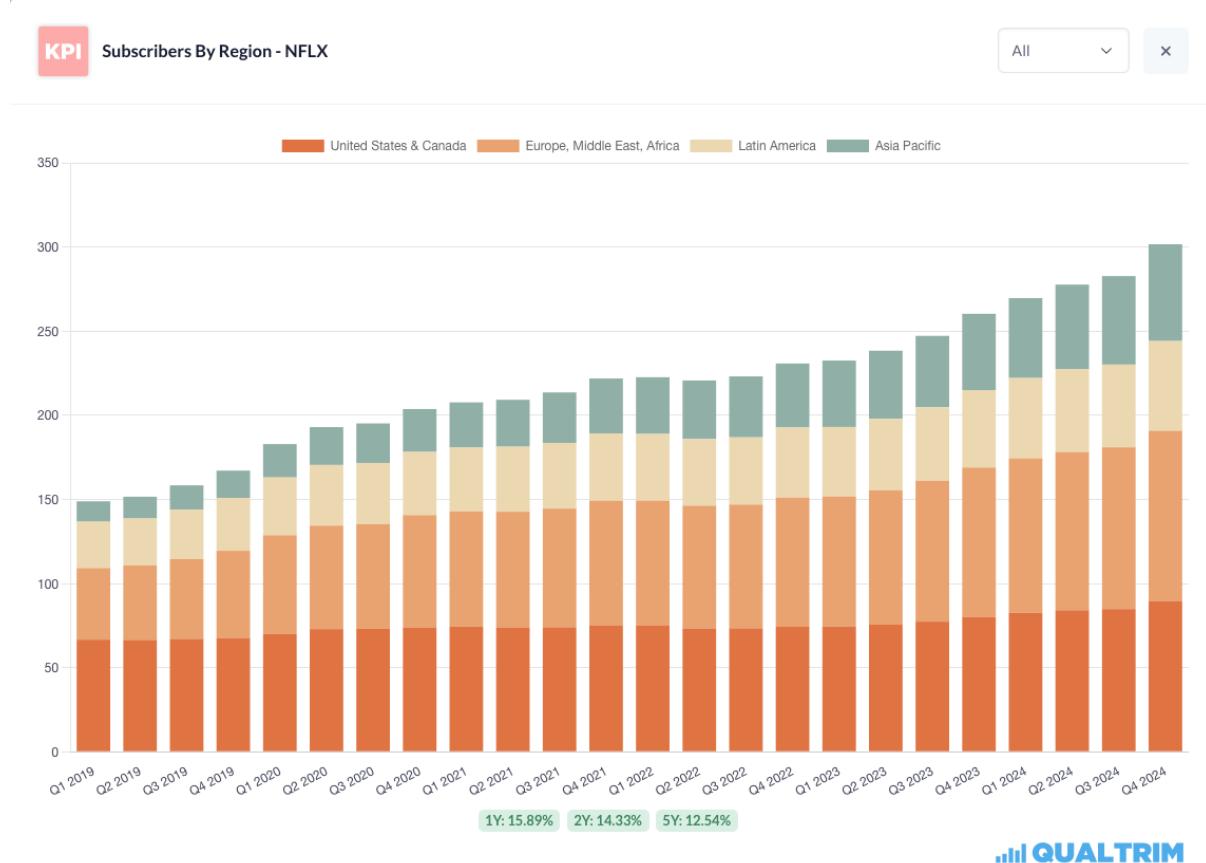


Zukunftserwartungen:

- EPS-Wachstum p.a.:
 - ca. 37 % p.a. für die nächsten 2 Jahre, Seeking Alpha
 - ca. 23 % p.a. für die nächsten 3-5 Jahre, Gurufocus
 - ca. 21 % p.a. für die nächsten 4 Jahre, Eulerpool

2030-Leak-Ziele (langfristige Ambitionen):

- Marktkapitalisierung: 1 Billion USD
- Umsatz: 78 Mrd. USD (Verdopplung)



Netflix is home to shows such as 'Black Mirror.' PHOTO: NICK WALL/NETFLIX

[Netflix](#) **NFLX 1.53% ▲** aims to achieve a \$1 trillion market capitalization and double its revenue by 2030, ambitious goals that show its growing heft as the largest global streamer.

Executives were optimistic about the company's growth prospects at the streamer's annual business review meeting last month, despite growing concerns on Wall Street about the economy and [trade-policy uncertainty](#). They shared with senior staff

- Betriebseinkommen: 30 Mrd. USD (Verdreiblachung)
- Werbeerlöse: 9 Mrd. USD
- Abonnenten: 410 Mio.

Qualität des Wachstums:

- Organisches Wachstum, keine Akquisitionen.
- Starker Fokus auf internationale Expansion (Indien, Brasilien).

Bewertung:

👉 Starkes organisches Wachstum mit realistischen, wenn auch ambitionierten Langfristzielen.

4. Finanzkraft

Bilanzqualität:

- Verschuldung: 29,06 % (solide)
- EBIT/Zinszahlungen: 14,87x (sehr komfortabel)

Finanzierungsfähigkeit:

Hohe Cashflow-Erzeugung ermöglicht Content-Ausbau, Rückkäufe und weiteres Wachstum.



Bewertung:

👉 Solide Finanzbasis.

5. Bewertungsniveau

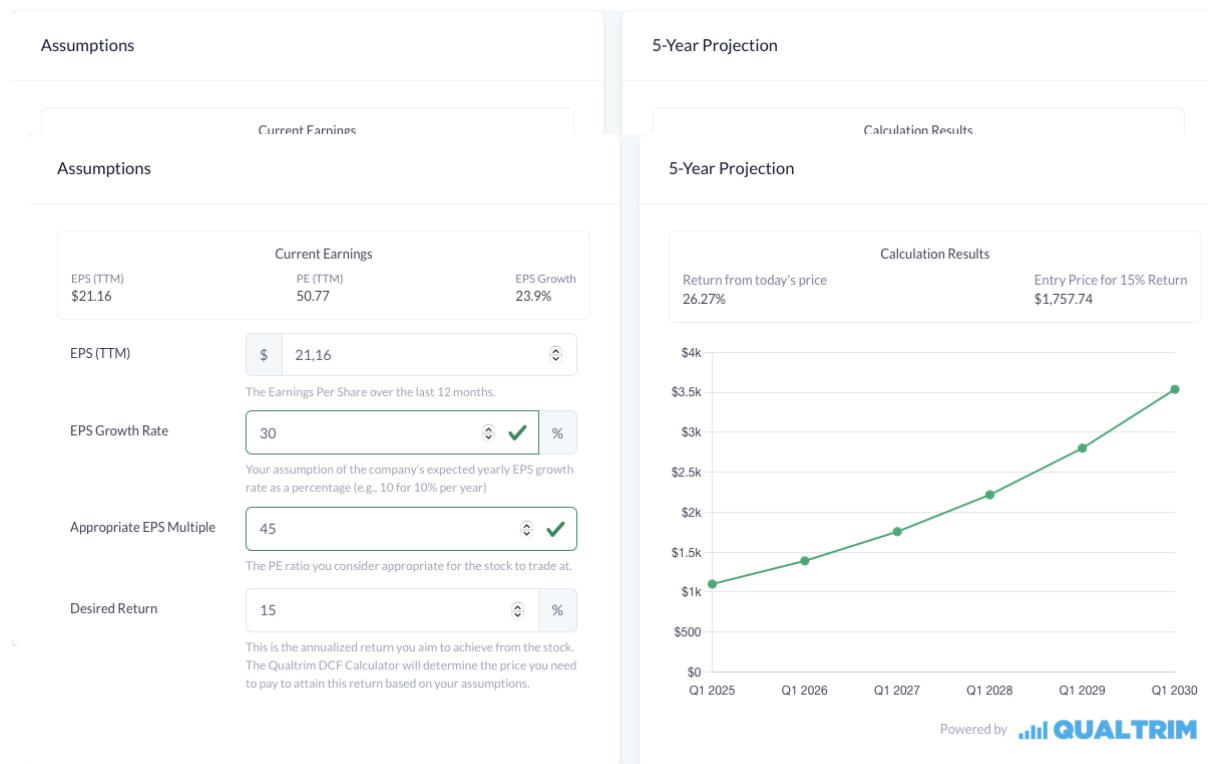
Aktuelle Multiples:

- KGV: 54,31
- KUV: 12,02
- PEG-Ratio: 1,08

Vergleich:

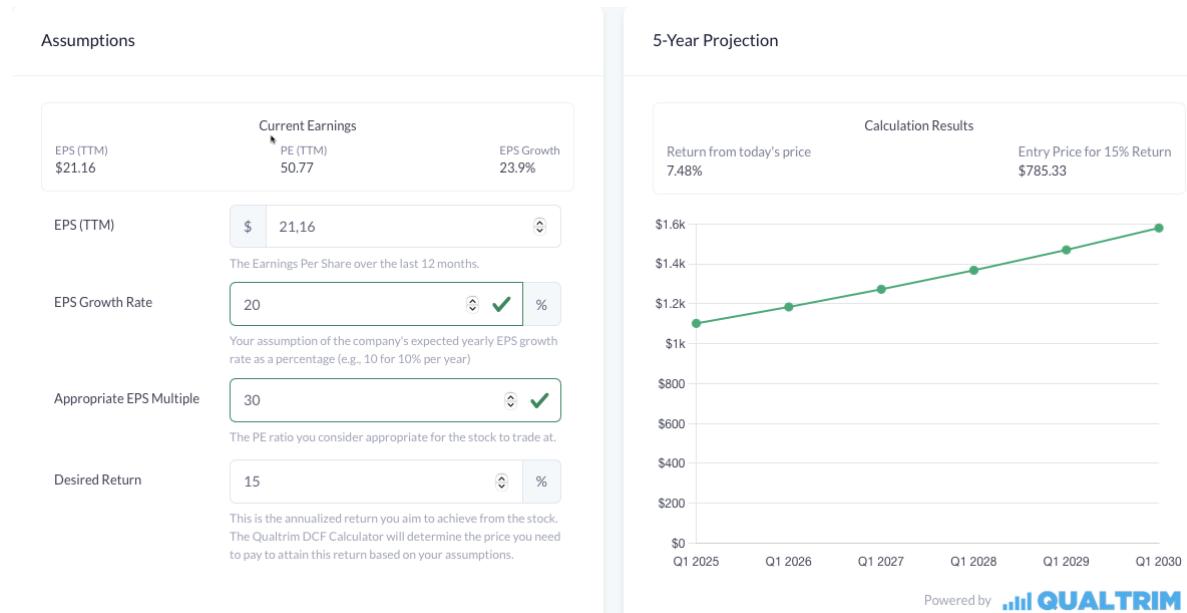
Deutlich über Branchendurchschnitt → teuer bewertet.

DCF-Analyse



Optimistisches Szenario, aber deutlich unter den 2030 Zielen von NFLX selbst:

- EPS-Wachstum: 30 % p.a.
- Ziel-KGV: 45
- Ergebnis:
 - Fairer Wert für 15 % Rendite: Einstieg unter \$1.757
 - Einstieg zum aktueller Kurs (~\$1.100) → 26,3 % erwartete Jahresrendite.



Konservativeres Szenario:

- EPS-Wachstum: 20 % p.a.
- Ziel-KGV: 30
- Ergebnis:
 - Fairer Wert für 15 % Rendite: Einstieg unter \$785
 - Einstieg zum aktueller Kurs (~\$1.100) → 7,5 % erwartete Jahresrendite.

Interpretation:

- Selbst im konservativen Fall ergibt sich ein leicht attraktives Chancen-Risiko-Verhältnis.
- Im optimistischen Szenario hat NFLX deutliches Aufwärtspotential.

Bewertung:

👉 Fundamental angemessene Bewertung, wenn Wachstum eintritt – dennoch aktuell keine Margin of Safety im konservativen Szenario.

6. Momentum / Relative Stärke / Technische Analyse



Kursentwicklung:

- 95 % Kursgewinn in 12 Monaten → starke Outperformance.

Technische Situation:

- Breakout über 1.066 USD, Kurs befindet sich noch in der Kaufzone
- Unterstützung und Pivot-Punkt bei 825 bis 860USD.

Momentum:

👉 Starker Aufwärtstrend intakt.

7. Earnings

Aktuelle Zahlen:

- Über den Erwartungen bei Umsatz und Gewinn.
- Werbegeschäft entwickelt sich stark.
- Positiver Markt-Impuls: +13 % nach Earnings.

Marktumfeld & Kundenverhalten

- Keine Veränderungen im Aboverhalten trotz wirtschaftlicher Unsicherheiten.
- Werbeangebote dienen als preisgünstige Alternative.

Content & Innovation

- Ausbau von Live-Events, Podcasts, Animation und Creator-Inhalten.
- Künstliche Intelligenz soll Content günstiger und besser machen.

Nutzererlebnis

- Neues Design und KI-gestützte Suche zur besseren Entdeckung von Inhalten.
- „Extra Member“-Option für bezahltes Account-Sharing etabliert.

Gaming

- Fokus auf narrative Games, Mainstream-Titel und Partyspiele; noch kleiner Bereich

Gesamtnote: 4 von 5 Punkten

Kategorie Bewertung	Bewertung (1–5):
Unternehmensprofil und Wettbewerbsvorteil	5
Profitabilität	5
Finanzkraft	5
Bewertungsniveau	3
Momentum / Technische Analyse	5
Earnings	5

Einschätzung:

-  Netflix bleibt ein exzellentes Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial.
-  Für Value-Investoren könnte der Kurs aktuell noch einen kleinen Abschlag brauchen, aber langfristig starke Aussichten.
-  Für Wachstums- und Trendfolger attraktiv