

Avenue Intelligence – Netflix (NFLX) – 3T25

Brasil vira episódio negativo no resultado da Netflix

A Netflix [reportou](#) seus resultados do terceiro trimestre de 2025 depois do fechamento do mercado na terça-feira, 21 de outubro de 2025. Seus números foram negativamente afetados por uma disputa com o fisco brasileiro a qual fez com que a empresa reportasse números aquém do esperado pelo mercado. Com isso suas ações reagiram negativamente no pós-mercado.

A Netflix reportou receitas crescendo 17% ano contra ano (a/a) no 3T25, em linha com as expectativas, impulsionada pelo crescimento de assinaturas, aumento na receita com anúncios e ajustes de preços (a Netflix aumentou seus preços em janeiro). A empresa afirmou ter registrado seu melhor trimestre de vendas de anúncios durante o período, com o co-CEO Greg Peters observando que a empresa está a caminho de mais que dobrar a receita com anúncios este ano. A empresa gerou US\$ 2,66 bilhões em fluxo de caixa livre no terceiro trimestre, superando as estimativas. Na última linha a Netflix reportou um lucro líquido de US\$ 2,55 bilhões, ou US\$ 5,87 por ação, no trimestre, acima dos US\$ 2,36 bilhões, ou US\$ 5,40, no mesmo trimestre do ano anterior.

Apesar de um resultado que atendeu as estimativas dos analistas a nível de receita, a empresa de streaming relatou uma despesa específica, decorrente de um imposto de 10% sobre certos pagamentos feitos por entidades brasileiras para operações fora do país. A empresa optou por contabilizar o impacto nesse trimestre depois que se tornou razoavelmente provável que a Netflix perderia uma disputa judicial acerca da causa. Essa taxa não estava prevista anteriormente e gerou um impacto negativo importante em seu resultado. A empresa teve que pagar cerca de US\$ 619 milhões para encerrar essa disputa tributária com as autoridades brasileiras, que remonta a 2022, mas afirmou que teria superado as previsões se não fosse a despesa.

Segundo o diretor financeiro Spence Neumann na teleconferência de resultados da empresa: *"Sem essa despesa, teríamos excedido nossa previsão de lucro operacional e margem operacional para o terceiro trimestre de 2025, e não esperamos que isso tenha um impacto material em nossos resultados"*.

Olhando a frente a Netflix projeta US\$ 45,1 bilhões em receita, um aumento de 16% em relação ao ano anterior e em linha com as expectativas anteriores de crescimento da receita entre 15% e 16%. A empresa também aumentou sua previsão de Fluxo de Caixa Livre para o ano para cerca de US\$ 9 bilhões, com planos de usar parte desse dinheiro para recomprar ações e investir em programação.

Avenue Intelligence – Netflix (NFLX) – 3T25

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue:
<https://avenue.us/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 11,51 bilhões vs. US\$ 11,51 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro ajustado por ação: US\$5,87 vs. US\$ 6,97 estimado.
- A Netflix (NFLX) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 528 bilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) para os próximos 12 meses de 42,6, não paga dividendos e no ano as suas ações sobem cerca de 39%.

Avenue Intelligence – Netflix (NFLX) – 3T25

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.