NvoFinance

Netflix Inc. — streaming mondial, publicité, podcasts et sport

NFLX

Analyse & valorisation — 27 octobre 2026

Tous droits réservés — NvoFinance, 27 octobre 2026

L'essentiel en 5 lignes

1. Netflix (NASDAQ : NFLX) est le n°1 mondial du streaming. Cours : **62,89 $** au 27/10/2026, **plus bas 52 semaines** (-43 % sur 1 an), capitalisation 258 Md$.

2. T3 2026 : revenus **12,87 Md$ (+12 % a/a)**, BPA **0,87 $** au-dessus du consensus (0,82 $), résultat net 3,66 Md$ (+44 % a/a). Marge opérationnelle TTM 31,7 %, FCF TTM 11,4 Md$ (+27 %).

3. Le marché punit : guidance T4 inférieure au consensus, révisions de cibles après résultats, et **rappports de baisse du temps de visionnage** (engagement).

4. Nos scénarios DCF 10 ans : **32 $ (ours) / 60 $ (base) / 99 $ (haussier)** ; à 5 ans (horizon demandé) : 42 $ / 86 $ / 148 $. Valorisation combinée : **66,5 $**, marge de sécurité ≈ +6 %.

5. Consensus de 52 analystes : cible moyenne **84,7 $** (fourchette 57-125 $), 34 avis positifs. Le cours actuel est proche de notre valeur centrale : peu de marge de sécurité, l'horizon 5 ans dépend de la reprise de l'engagement.

Périmètre & contexte (pour bien comprendre ce rapport)

Périmètre : Netflix Inc., symbole NFLX (bourse NASDAQ, États-Unis), cotation en USD, exercices alignés sur l'année civile. Cours de référence : **62,89 $** (dernier cours TradingView, 27/10/2026 ; stockanalysis affichait 63,08 $ à 11h04 EDT ce matin). **Horizon demandé par le membre : 5 ans** — les scénarios sont donc projetés à 5 ans, et le DCF est réalisé sur 10 ans comme ancre. Focus : fondamentaux et valorisation multi-méthodes. Les historiques de cours sont ajustés d'un split (10:1) survenu au cours des 12 derniers mois.

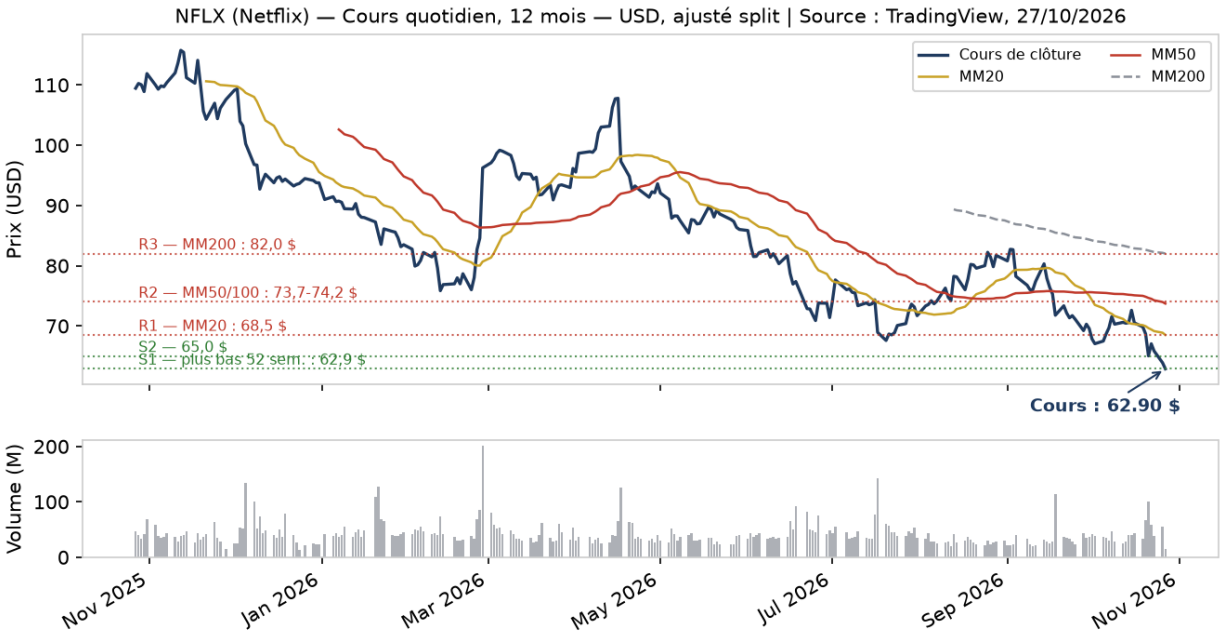
Le métier, en clair : Netflix vend des abonnements mensuels de vidéo à la demande à des foyers du monde entier. L'essentiel des 50 Md$ de revenus TTM vient de l'abonnement ; la publicité (formules à petit prix avec pubs) et les événements en direct (sport, concerts, podcasts) sont des segments en expansion. L'entreprise produit et achète du contenu (séries, films, sport) — ce qui est la principale dépense. Elle ne verse pas de dividende et rachète ses actions (capital -2,1 % sur 1 an, soit 4,11 Md d'actions en circulation).

Vocabulaire utilisé dans ce rapport : P/E (price-to-earnings) = cours ÷ bénéfice par action des 12 derniers mois ; **P/E forward** = calculé sur le bénéfice estimé de l'an à venir. **FCF** (free cash flow) = trésorerie nette produite par l'entreprise après dépenses d'investissement. **DCF** (actualisation des flux) = méthode qui somme les FCF futurs estimés en les « rabaisant » au coût du capital. **WACC** =

coût moyen du capital, le taux d'actualisation utilisé. **Multiple** = prix payé pour 1 $ de bénéfice, EBITDA ou chiffre d'affaires. **Marge de sécurité** = écart entre la juste valeur estimée et le cours (plus c'est haut, plus l'investisseur a de « coussin » en cas d'erreur). **Support / résistance** = zones de prix où le titre a historiquement trouvé des acheteurs (support) ou des vendeurs (résistance).

Secteur & macro : Netflix domine le streaming mondial ; ses concurrents directs cités ici : Disney (DIS), Roku (ROKU), Spotify (SPOT), Comcast (CMCSA) — Warner (WBD) sans cote disponible. Sur 12 mois, NFLX a perdu 42,9 % de sa valeur. Cycle sectoriel : normalisation de la croissance des abonnés, hausse de prix, montée de la publicité ; le risque n°1 débattu actuellement est la **baisse du temps de visionnage** (engagement). Côté macro : la décision de la Fed (FOMC de fin octobre 2026) est attendue cette semaine — les taux bas soutiennent les valeurs de croissance à longue durée (c'est ce que valorise le P/E de NFLX) ; la sensibilité du consommateur aux hausses d'abonnement est le second facteur. (Limite de collecte : la performance d'un index de référence sur 6-12 mois n'a pas pu être capturée dans ce rapport.)

Graphique de cours (12 mois) et lecture



Lecture du graphique : la tendance est **baissière** : le cours (navy) est sous toutes les moyennes mobiles — MM20 à 68,5 $ (MM20 = moyenne des 20 dernières clôtures), MM50 à 73,7 $, MM200 à 82,0 $ — et la MM20 passe sous la MM50, configuration typiquement baissière. Le titre teste en ce moment son **support S1 à 62,9 $ (plus bas 52 semaines)** ; S2 à 65,0 $ marque le creux de fin octobre. En haut : **R1 à 68,5 $** (MM20, zone de cassure), **R2 à 73,7-74,2 $** (confluence MM50/MM100) puis **R3 à 80-82 $** (MM200 et zone de cassure de septembre). Le volume a fortement augmenté autour des résultats du T3 (plus de 140 M d'actions le 21-22/10), signe que la baisse s'opère sur conviction. RSI à 31,7 : zone de survente, qui peut précéder un rebond technique — mais un niveau de prix n'est jamais une garantie de rebond. Niveaux dérivés des swings (hauts/bas) du quotidien des 12 derniers mois + confluences de moyennes mobiles (source TradingView, 27/10/2026).

© NvoFinance — Tous droits réservés

Résumé des dernières nouvelles (20-27 octobre 2026)

Date	Événement	Type	Source
20/10	T3 2026 : CA 12,874 Md$ (+12 % a/a, très légèrement sous consensus de 12,876 Md$), BPA 0,87 $ vs 0,82 $ attendus, bénéfice opérationnel +37 % a/a. Guidance T4 sous consensus (13,442 Md$ / 0,67 $ vs 13,517 Md$ / 0,73 $) et CA FY26 resserré à 51,1 Md$.	Fait publié	Communiqué société, Benzinga, Zacks
21-22/10	Réactions post-résultats : BofA maintient Achat 105$→90$; Morgan Stanley Surpondérer 80$→77$; Rosenblatt Neutre 75$→71$; Pivotal 70$→65$; Needham dégradé en Neutre ; Wolfe dégradé Outperform→Peer Perform ; Argus maintient Achat (+46 % de potentiel).	Fait publié	Dow Jones, Benzinga
22/10	John Malone (Liberty) : l'administration américaine a averti Netflix que sa tentative sur Warner « n'irait nulle part ».	Rumeur/affirmation à vérifier	Benzinga
22/10	FIFA ouvre les enchères US pour les droits du Mondial 2030 (option 2034) — NFLX parmi les médias cités ; catalyseur sport potentiel.	Fait publié	Reuters / Seeking Alpha
22/10	Partenariat Netflix-Hoichoi pour des séries et adaptations en Inde.	Fait publié	Reuters
24/10	Rappports : le temps de visionnage chuterait, l'engagement s'affaiblirait ; Wolfe : « les dépenses plus élevées ne relèvent pas l'engagement ».	Rumeur (données non confirmées par Netflix)	Seeking Alpha, Wolfe Research
25/10	Restructuration de l'équipe directionnelle contenu après le slump et le « talent backlash ».	Rumeur/affirmation presse	Presse (via TradingView)
26/10	Netflix recrute Steve Wilson, ex-dirigeant Apple, pour développer les podcasts (dont vidéo).	Fait publié	Reuters, Bloomberg
26/10	Barron's : Wall Street inquiète par la baisse des heures de visionnage ; le titre chute encore.	Analyse presse	Dow Jones / Barron's
27/10	Plus bas 52 semaines à 62,79 $; position short 2,0 % du capital (82,2 M d'actions, 2,46 jours de couverture).	Fait (données de marché)	TradingView, stockanalysis.com

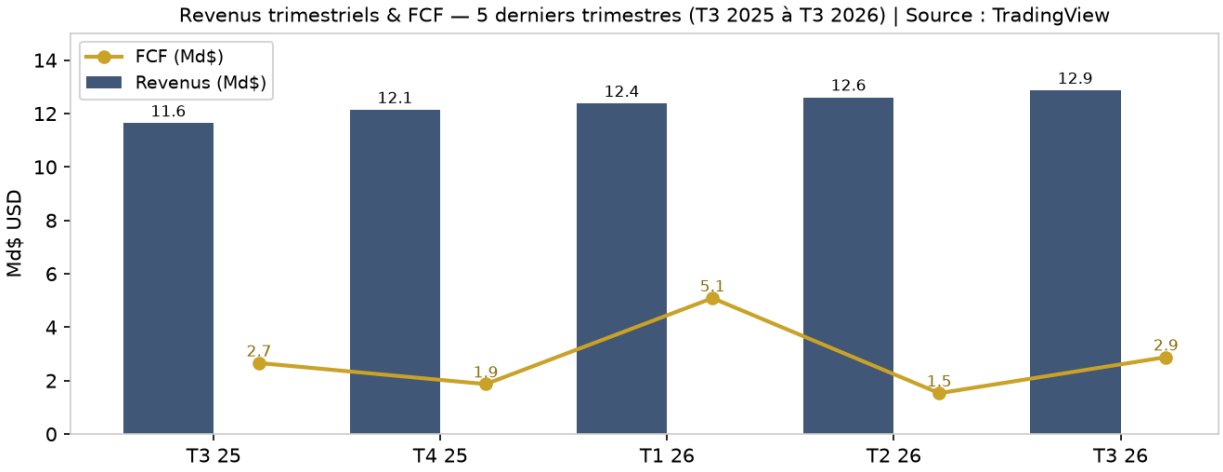
Synthèse : les faits publiés (résultats, guidance, recrutement, FIFA) cohabitent avec des rumeurs récurrentes sur l'engagement — ce sont elles qui font baisser le titre. À vérifier aux prochains chiffres de fréquentation, attendus avec le T4 (publication prévue le 26/01/2027, source MarketWatch).

© NvoFinance — Tous droits réservés

L'entreprise et ses résultats (faits publiés)

Indicateur TTM (12 mois à T3 2026)	Valeur	Variation a/a	Source
Chiffre d'affaires	50,0 Md$	+15,4 %	TradingView
Marge brute	51,0 %	GP 25,5 Md$ (+22,5 %)	TradingView
EBITDA	33,8 Md$	+17,5 %	TradingView
Résultat opérationnel	15,8 Md$ (marge 31,7 %)	—	TradingView
Résultat net	14,8 Md$ (marge 29,5 %)	+41,6 %	TradingView
FCF	11,4 Md$	+26,9 %	TradingView
BPA dilué	3,46 $	+44,6 %	TradingView
Dette totale (T3 2026)	17,4 Md$	D/E 0,59 ; couverture intérêts 18,2x	TradingView / stockanalysis
ROE / ROIC	53,5 % / 34,1 %	taux d'imposition effectif 16,6 %	TradingView / stockanalysis
Actions en circulation	4,11 Md	-2,1 % sur 1 an (rachats)	stockanalysis.com

Trimestre	T3 2025	T4 2025	T1 2026	T2 2026	T3 2026
Revenus (Md$)	11,64	12,14	12,38	12,61	12,87
Résultat net (Md$)	2,55	2,42	5,28	3,40	3,66
BPA dilué ($)	0,59	0,56	1,23	0,80	0,87
FCF (Md$)	2,66	1,87	5,09	1,53	2,88



Points de vigilance comptable : (1) le T1 2026 est anormal : résultat net 5,28 Md$ = marge nette 42,7 % contre 27-29 % l'ordinaire — probablement un élément exceptionnel (probablement fiscal) ; le BPA 1,23 $ inclurait ~0,40 $ d'exceptionnel (estimation de l'auteur). Le BPA « cœur » TTM serait ≈ 3,1 $, soit un P/E cœur ≈ 20x au lieu de 18,3x publié. (2) le FCF du T1 2026 (5,09 Md$) est lui aussi gonflé (calendrier des dépenses). (3) le flux de données TradingView étiquette le T2 2026 « Q3 2026 » ; la série a été corrigée chronologiquement ici. Les revenus croissent de 10,6 % a/a au T3 2026, la croissance la plus lente en ~3 ans (constat presse) — d'où la sensibilité du marché à la guidance.

© NvoFinance — Tous droits réservés

Thèse et risques

Ce qui pourrait faire croître Netflix (catalyseurs) : (i) puissance de négociation et hausses de prix sur un parc d'abonnés mature ; (ii) la publicité, encore jeune, qui monétise les formules low-cost à marges élevées ; (iii) le sport en direct — l'ouverture des enchères US pour le Mondial 2030 (option 2034) est un catalyseur daté et vérifiable ; (iv) l'expansion podcasts/contenus live (recrutement Steve Wilson) ; (v) les rachats d'actions qui soutiennent le BPA. **Ces éléments sont des objectifs de la direction ou des attentes du marché, pas des faits confirmés.**

Risques (aussi visibles que les catalyseurs) : (i) **engagement** : rapports non confirmés de baisse du temps de visionnage — si confirmés, le cœur du modèle s'effrite ; (ii) **dépenses contenu** en hausse qui pèseraient sur les marges ; (iii) **concurrence** (YouTube, Disney, Amazon, Apple) et fatigues d'abonnement (churn) liées aux hausses de prix ; (iv) le projet de rachat de Warner semble bloqué — la thèse par M&A; ne joue pas ; (v) **taux d'intérêt** : une Fed plus hawkish renchérirait le coût du capital des valeurs de croissance ; (vi) risque de perte totale de la position en cas de scénario ours persistant (voir § Valorisation).

Conditions qui invalideraient la thèse haussière : deux trimestres consécutifs de dégradation de l'engagement + baisse de guidance ; ou croissance de la publicité sous ~15 % a/a ; ou perte des droits sport 2030 au profit d'un concurrent à coût inférieur. **Indicateurs à vérifier au T4 (26/01/2027) :** heures de visionnage, guidance T1 2027, détails du segment publicité.

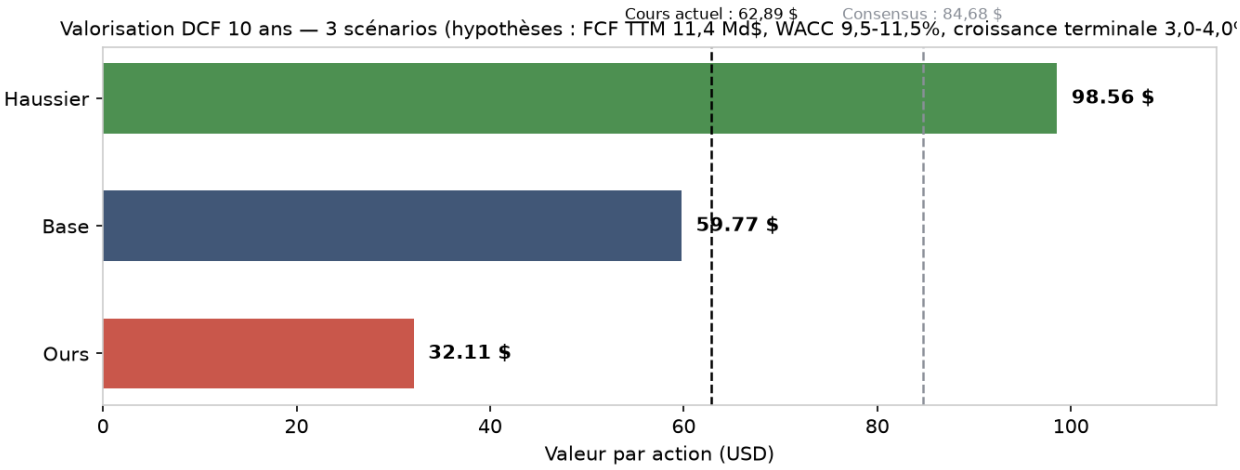
Valorisation par scénarios (multi-méthodes, adaptée au secteur)

Choix de méthode (justifié) : Netflix est une tech **mature, très rentable et à FCF positifs, stables et croissants** (marge FCF ~23 %, pas de creux de capex puisque le contenu est comptabilisé en charge). Le **DCF est donc fiable et sert d'ancre** ; il est complété par des **multiples** (P/E forward, EV/EBITDA, P/FCF normalisé, P/CA) et le **consensus**. Limite structurelle : la **valeur terminale représente ~57 % de la valeur du DCF en scénario base** — le verdict dépend donc fortement du taux de croissance terminale et du WACC (analyse de sensibilité ci-dessous).

1) DCF 10 ans — 3 scénarios (FCF de départ = 11,38 Md$ TTM)

Paramètre (hypothèse de modèle)	Ours	Base	Haussier
Croissance FCF Y1 → Y10	+5 % → +2 %	+12 % → +6,5 %	+18 % → +9 %
WACC	11,5 %	10,5 %	10,0 %
Croissance terminale	3,0 %	3,5 %	4,0 %
Valeur d'entreprise (Md$)	141	255	414
Net debt déduit (Md$)	9,3	9,3	9,3
Valeur d'action (Md$)	132	246	405
Actions (Md)	4,11	4,11	4,11
Cible 10 ans ($)	32,11	59,77	98,56

© NvoFinance — Tous droits réservés



Mise en contexte — Ours (32,11 $) : macro : Fed durablement plus hawkish (taux élevés), croissance économique molle ; secteur : l'engagement chute (heures de visionnage), les hausses de prix provoquent du churn, le contenu reste cher, la publicité stagne. Déclencheur clé : confirmation par Netflix de la dégradation de l'engagement au T4. Plausibilité : scénario de stress plausible si les rumeurs d'engagement se confirment (20-25 % de probabilité subjective de l'auteur — opinion, pas une mesure).

Mise en contexte — Base (59,77 $) : macro : baisse graduelle des taux, inflation maîtrisée ; secteur : croissance des revenus ~9-10 % pendant 3 ans (comme le consensus), puis normalisation vers ~7 % ; l'engagement est stable, la publicité progresse sans rattraper l'enthousiasme. Déclencheur clé : des trimestres stables avec guidance conforme. Plausibilité : scénario central, cohérent avec les chiffres actuels (40-45 %).

Mise en contexte — Haussier (98,56 $) : macro : cycle de baisses de taux, dollar faible ; secteur : la publicité accélère, l'engagement se redresse (nouveaux formats, sport), Netflix décroche les droits du Mondial 2030, consolidation du secteur. Déclencheur clé : annonce d'un gros contrat sport + reprise des heures de visionnage. Plausibilité : possible mais exigeant sur l'exécution (30-35 %).

2) Horizon 5 ans (note du demandeur)

Scénario	Hypothèses clés	Cible 5 ans ($)	Écart vs cours actuel
Ours	Engagement dégradé, hausses de prix = churn, taux élevés	41,59	-34 %
Base	Croissance FCF 12 %→6,5 %, WACC 10,5 %, engagement stable	85,56	+36 % (~6,4 %/an)
Haussier	Ad + sport 2030 + reprise de l'engagement, baisses de taux	148,41	+136 % (~17,8 %/an)

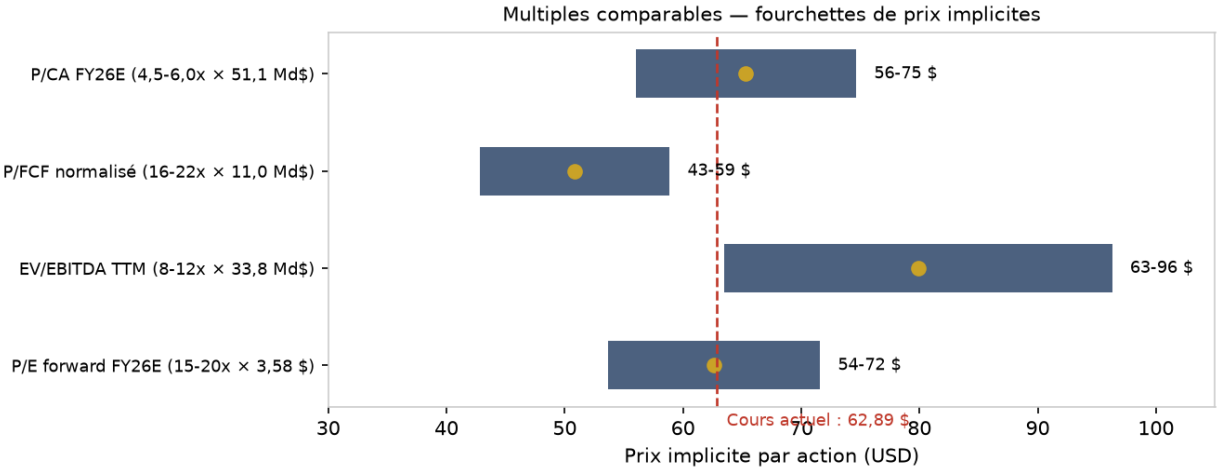
Cible 5 ans = valeur du modèle DCF 10 ans évaluée à l'année 5, net debt constant, rachats d'actions -2,1 %/an. En scénario base, un horizon 5 ans n'offre qu'un rendement annuel ~6 % avant dividendes (aucun versé) : le rendement dépend du multiple retenu et de l'exécution.

© NvoFinance — Tous droits réservés

3) DCF inversé (l'indicateur-clé)

Au cours de 62,89 $ (valeur d'entreprise implicite ≈ 268 Md$), le marché exige d'un scénario de croissance type « base » une **croissance terminale de ~4,0 %** au lieu de 3,5 % — soit une FCF 2036 d'environ 28 Md$ contre 26,7 Md$ dans notre base (+5 %). Autrement dit : **le cours actuel ne intègre pas un effondrement, mais un petit surplus de croissance long terme**. Si vous ne croyez pas à 4,0 % de croissance terminale, la base DCF (59,77 $) est la meilleure référence ; si vous y croyez, le cours est raisonnable. (Croisement : le reverse DCF de TickerWorth lit une implication de 19,9 % de croissance du CA sur 5 ans, contre 9,7 % dans leur modèle — même message, échelle différente.)

4) Multiples comparables



Titre	Cours (27/10)	Capitalisation	P/E TTM	Source
NFLX	62,89 $	258 Md$	18,2x	TradingView
DIS	109,88 $	190 Md$	22,7x	TradingView
ROKU	156,81 $	23 Md$	67,0x	TradingView
SPOT	555,27 $	114 Md$	36,8x	TradingView
CMCSA	21,98 $	78 Md$	7,0x	TradingView

Divergence de sources, signalée : stockanalysis.com publie un EV/EBITDA de 17,03x (traitement de l'amortissement qui n'ajoute presque rien à l'EBIT), alors qu'avec l'EBITDA TTM de 33,8 Md$ de TradingView on obtient **7,95x** (EV 268,3 Md$). Les deux séries TradingView (snapshot + historique trimestriel) sont cohérentes entre elles : c'est la valeur **7,95x** qui est retenue dans le calcul, l'écart étant signalé ici conformément à la méthode. P/FCF TTM 22,7x (23,1x chez stockanalysis) ; P/E forward 17,6x (FY2026E BPA 3,58 $) ; PEG 0,85 (stockanalysis) ; P/CA 5,2x.

5) Sensibilité du DCF base (WACC × croissance terminale)

	g terme 3,0 %	g terme 3,5 %	g terme 4,0 %
WACC 9,5 %	67,2 $	70,9 $	75,3 $
WACC 10,5 %	57,3 $	59,8 $	62,7 $
WACC 11,5 %	49,6 $	51,4 $	53,5 $

© NvoFinance — Tous droits réservés

Une variation de ±1 % du WACC déplace la valeur d'environ ±8 $: c'est le facteur le plus sensible. (Le WACC « house » de stockanalysis est de 12,55 % ; nous retenons 10,5 % pour la base, dans la fourchette 10-12,5 % de la méthode.)

6) Croisement avec calculateurs externes (fourchette, pas une réponse unique)

Source externe (27/10/2026)	Valeur	Commentaire
TickerWorth (blended)	42,50 $	DCF pur 44,29 $ (WACC 10,9 %, g 2,5 %) ; fourchette de taux 34,50-62,23 $; verdict « surévalué »
Simply Wall St (valeur des FCF futurs)	83,15 $	cours sous la valeur ; P/E « juste » estimé 25,9x vs 17,8x actuel
Simply Wall St (article DCF récent)	~95 $	modèle 2 étapes, FCF 2030 ≈ 22,7 Md$
Consensus analystes (TV, 52 analysts)	84,68 $	moyenne ; médiane MarketWatch 85 $ (51 analysts) ; fourchette 57-125 $

Lecture : les DCF de « retour à la moyenne » (TickerWorth) s'installent **sous** le cours — c'est le comportement classique de ce type de modèle sur une croissance historique ; les modèles orientés croissance (Simply Wall St) s'installent **au-dessus**. La médiane des estimateurs externes est ~83 $, proche du consensus. Notre DCF base (59,77 $) est plus prudente que cette médiane, notre haussier (98,56 $) plus ambitieux que le consensus moyen.

7) Combinaison pondérée et marge de sécurité

Méthode	Poids	Valeur retenue ($)	Contribution ($)
DCF base (ancre)	45 %	59,77	26,9
Multiples (moyenne des 4 fourchettes)	35 %	64,7	22,6
Consensus analystes	20 %	84,68	16,9
TOTAL	100 %	66,5	66,5

Marge de sécurité = (66,5 - 62,89) / 62,89 = +5,7 % (définition : écart entre la juste valeur combinée et le cours). C'est une marge faible : sur le seul DCF base, le cours serait même ~5 % **au-dessus** de la valeur (62,89 vs 59,77). Le « plus » vient des multiples et du consensus. Formule de rendement sur 5 ans (base) : (85,56/62,89)^(1/5) - 1 ≈ +6,4 %/an. Ce n'est ni un signal d'achat ni de vente : c'est la photographie des hypothèses.

© NvoFinance — Tous droits réservés

Lecture technique (descriptive, 27/10/2026)

Tendance : **baissière** (cours < MM20 68,5 $ < MM50 73,7 $ < MM200 82,0 $; MACD -2,2 sous sa signal ; ADX 26,9 = tendance établie). Oscillateurs : RSI 31,7 (zone de survente), stochastique K 10 / D 17 (profondément survendu). Synthèse des indicateurs TradingView : « STRONG SELL » sur le quotidien. Supports : **62,9 $ (S1, plus bas 52 sem., en cours de test)**, 65,0 $ (S2). Résistances : **68,5 $ (R1, MM20)**, 73,7-74,2 $ (R2, MM50/100), 80-82 $ (R3, MM200 + cassure de septembre). Méthode : swings des hauts/bas quotidiens des 12 derniers mois + confluences de moyennes mobiles, quotidien TradingView. Rappel : un niveau n'est jamais une garantie de rebond ni de cassure ; cette lecture est conditionnelle.

Conclusion équilibrée

Ce qui soutient la thèse : marges en expansion (op. 31,7 %, nette 29,5 %), FCF 11,4 Md$ (+27 %), ROIC 34 %, rachats d'actions, P/E forward 17,6x à son plus bas de 52 semaines, PEG 0,85, catalyseurs sport 2030 et publicité. **Ce qui la fragilise :** engagement en question (rapports non confirmés), guidance T4 sous consensus, croissance du CA au plus bas depuis 3 ans, dépenses contenu, concurrence, M&A; (Warner) bloqué. **Hypothèses les plus importantes :** croissance FCF 12 %→6,5 % (base), WACC 10,5 %, croissance terminale 3,5 % (la valeur terminale pèse 57 % du DCF base). **Verdict (conditionnel, opinion) :** « juste valorisé » — la valeur combinée 66,5 $ offre une marge de sécurité d'environ +6 % seulement ; le cours actuel n'offre pas de coussin net. Sur 5 ans, le scénario base ne paie que ~6 %/an : l'attraction de l'horizon long dépend de la bascule vers le scénario haussier (148 $), qui exige la reprise de l'engagement et la victoire sur les droits sport 2030. **À surveiller :** résultats T4 le 26/01/2027 (heures de visionnage, guidance), décision de Fed de cette semaine, ouverture des enchères FIFA. Risque de perte : en scénario ours persistant, la perte potentielle vs le cours actuel est d'environ -34 % à 5 ans (41,59 $) — le capital est toujours exposé.

© NvoFinance — Tous droits réservés

Sources des données

Source	Données utilisées	Date de capture
TradingView MCP (cours, fondamentaux TTM, historique trimestriel, OHLCV 1D, techniques, consensus, actualités)	Cours 62,89 $; capitalisation 258 Md$; CA/EBITDA/FCF/EPS TTM ; 5 derniers trimestres ; MM/RSI/MACD ; consensus 84,68 $ (52 analysts) ; titres de news	27/10/2026
stockanalysis.com/stocks/nflx/statistics	EV 268,3 Md$; P/E 18,26x / forward 17,57x ; PEG 0,85 ; P/FCF 23,07x ; EV/EBITDA publié 17,03x ; 4,11 Md d'actions ; D/EBITDA 1,05x ; ROIC 34,05 % ; WACC house 12,55 % ; beta 1,61 ; short 2,0 %	27/10/2026, 11:04 EDT
MarketWatch (analyst estimates)	Consensus BPA 2026E 3,58 $ / 2027E 3,76 $ / 2028E 4,48 $; cibles 84,73 $ moy. / 85 $ méd. / 57-125 $; date T4 : 26/01/2027	27/10/2026 (recherche web)
Benzinga, Dow Jones, Zacks (résultats T3 + réactions)	CA 12,874 Md$; BPA 0,87 $; guidance T4 13,442 Md$ / 0,67 $; FY26 51,1 Md$; révisions de cibles BofA/MS/Rosenblatt/Pivotal/Needham/Wolfe/Argus	20-22/10/2026
TickerWorth (calculateur DCF externe)	Valeur fondée 42,50 $; DCF pur 44,29 $ (WACC 10,9 %, g 2,5 %) ; fourchette 34,50-62,23 $; reverse DCF 19,9 %/an implicite	27/10/2026 (recherche web)
Simply Wall St (calculateur DCF externe)	Valeur FCF futurs 83,15 $; P/E juste 25,9x ; cible 84,79 $ (43 analysts) ; article DCF ~95 $	27/10/2026 (recherche web)
Reuters, Bloomberg, Seeking Alpha, Barron's (actualités)	Podcasts (Steve Wilson) ; partenariat Hoichoi ; FIFA 2030 ; rapports d'engagement ; restructuration contenu ; commentaire John Malone sur Warner	22-26/10/2026
Modèle de l'auteur (calculs de ce rapport)	DCF 10 ans ×3 scénarios, DCF inversé, multiples, sensibilité, combinaison pondérée, cibles 5 ans	27/10/2026

© NvoFinance — Tous droits réservés

Le présent document est fourni par NvoFinance à titre éducatif et informatif uniquement. L'auteur n'est pas conseiller financier agréé. Ce contenu ne constitue ni une recommandation d'achat, ni une recommandation de vente, ni un conseil en investissement personnalisé. Les valorisations, scénarios et prix cibles reposent sur des hypothèses qui peuvent se révéler erronées et le capital est exposé au risque de perte. Consultez un professionnel agréé avant d'investir. Ce n'est pas un conseil financier ni une recommandation, seulement des opinions.

© NvoFinance — Tous droits réservés