

TiAM FundResearch 14-Daily

VALUE-CHANCE

Günstige Warner Bros. Discovery

„Im April 2022 entstand durch eine Fusion ein neuer Medien-Gigant mit dem etwas sperrigen Namen Warner Bros. Discovery (WBD). Er besitzt TV-Sender wie CNN oder HBO und den Streamingdienst Max mit 97 Millionen Kunden. Dazu kommen die Filmstudios samt einer umfangreichen Filme-Bibliothek mit Harry Potter, Batman oder Herr der Ringe sowie Übertragungsrechte für US-Basketball, Eishockey und Baseball. WBD ist damit ein bedeutsamer Anbieter im Unterhaltungssektor. Mit der Aktie von WBD ging es aber erst einmal bergab, der Kurs fiel von 26 auf 9 Dollar. Das schwächere Anzeigengeschäft wurde von vielen Analysten ebenso moniert wie die hohen Schulden. Diese wurden allerdings bereits von netto 53 auf 42 Milliarden gesenkt und sollen weiter fallen dank eines hohen freien Cash-Flows von mehr als fünf Milliarden jährlich. Mittelfristig sind sogar wieder Übernahmen geplant und Kostensenkungsmaßnahmen sowie Preiserhöhungen sollen die Rentabilität weiter erhöhen. Mit einem EV/EBITDA von 6 und 43 % unter Buchwert ist die Aktie von Warner Bros. Discovery inzwischen auch fundamental günstig geworden.“

Disclaimer:

Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors. Er durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.