

NOTA DEL EDITOR: *Este es un resumen de la tesis de inversión que será presentada en Best Ideas en Español 2019.*

* * *

The Walt Disney Company [DIS] es nuestra “mejor idea” para invertir por el largo plazo. Disney está en un periodo de mucha incertidumbre: la compañía está integrando la adquisición de Twenty-First Century Fox (“21CF”), invirtiendo para crecer sus plataformas directo al consumidor (Disney+, Hulu y ESPN+), y reduciendo la cantidad de deuda asumida para adquirir a 21CF. En los próximos 5 años Disney va lograr extraer sinergias de 21CF, generar “profits” de sus plataformas directo al consumidor, reducir leverage y crecer free cash flow substancialmente. Disney+, Hulu y ESPN+ van ayudar aumentar el valor de las franquicias/contenido de Disney y crecer la rentabilidad de todas las divisiones de la compañía (parques/hoteles/productos, estudio, televisión), creando un círculo virtuoso.

Los estados financieros de Disney no reflejan esta oportunidad pero tenemos confianza en Bob Iger y su equipo para ejecutar la estrategia y crear valor para los accionistas.