

“Warner Bros Discovery se dispara en Bolsa tras anunciar una reestructuración de sus negocios”

Warner Bros. Discovery ha anunciado una reestructuración que dividirá su negocio en dos unidades:

1. **Global Linear Networks:** enfocada en televisión tradicional (TNT, CNN, TBS) con noticias, deportes y entretenimiento, buscando maximizar rentabilidad y reducir deuda.
2. **Streaming & Studios:** que combinará su plataforma de streaming (Max, HBO, Discovery+) con los estudios de producción de cine y series, con el objetivo de impulsar el crecimiento.

El anuncio impulsó sus acciones hasta un 17%, alcanzando una capitalización bursátil de 30.000 millones de dólares. La nueva estructura busca mejorar la flexibilidad estratégica y atraer inversores en un mercado dominado por Netflix, Apple y Amazon.

La reestructuración responde a la transición del mercado del cable al streaming, donde Warner Bros. Discovery busca adaptarse a los cambios del sector. La empresa ha realizado un saneamiento contable de 9.100 millones de dólares y ha explorado posibles fusiones, como con Paramount. Se espera que la nueva estructura se implemente a mediados de 2025.

Jiménez, M. (2024, diciembre 12). *Warner Bros Discovery se dispara en Bolsa tras anunciar una reestructuración de sus negocios*. Ediciones EL PAÍS S.L.

<https://cincodias.elpais.com/companias/2024-12-12/warner-bros-discovery-se-dispara-en-bolsa-tras-anunciar-una-reestructuracion-de-sus-negocios.html>

“Warner Media y Discovery anuncian su fusión y presentan contenidos para Latam”

Warner Media y Discovery se fusionaron hace un año y medio, dando lugar a Warner Bros. Discovery, una compañía con presencia en 220 países y 50 idiomas. Su objetivo es convertirse en un conglomerado de entretenimiento dinámico con contenido para toda la familia.

La empresa integra franquicias icónicas como HBO, CNN, Warner Bros. Film, Discovery, HGTV, la NBA, TLC y DC Comics, ofreciendo contenido en cine, streaming, televisión lineal y eventos en vivo.

En Latinoamérica, Warner Bros. Discovery operará 42 señales de TV paga, incluyendo TNT, Cartoon Network, Discovery Kids, Warner Channel y SPACE, cubriendo géneros como entretenimiento, noticias, deportes y estilo de vida. También expandirá su oferta a través de cine, gaming y experiencias en vivo, asegurando contenido de calidad para su audiencia global.

Warner Media y Discovery anuncian su fusión y presentan contenidos para Latam. (2022, noviembre 24). Diario La República. <https://www.larepublica.co/empresas/warner-media-y-discovery-anuncian-su-fusion-y-presentan-contenidos-para-latam-3495330>

“IFT pasa la fusión WarnerMedia-Discovery y así nace un nuevo gigante del streaming”

El Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) de México aprobó la fusión entre WarnerMedia y Discovery Inc., operación valorada en 43,000 millones de dólares, lo que dio origen a Warner Bros. Discovery. La validación fue emitida el 22 de agosto, luego de un análisis sobre su impacto en la competencia económica dentro del mercado de telecomunicaciones y contenidos audiovisuales en México.

La fusión incluyó la transferencia de activos tangibles e intangibles, pasivos y la distribución directa de HBO Max en el país. La notificación inicial al IFT ocurrió en septiembre de 2021, cuando WarnerMedia aún era propiedad de AT&T, empresa que adquirió la compañía en 2018 por 85,000 millones de dólares. Tras implementar estrategias financieras poco exitosas, AT&T decidió vender WarnerMedia, permitiendo su integración con Discovery para formar el nuevo conglomerado.

La creación de Warner Bros. Discovery representa un nuevo gigante del entretenimiento, con una amplia oferta de contenidos provenientes de ambas compañías. WarnerMedia aportó HBO, HBO Max, CNN, Warner Bros., DC Films, TBS, TNT, Cartoon Network/Adult Swim, Turner Sports y Rooster Teeth, además de su 50% de participación en CW Network (compartida con Paramount). Por su parte, Discovery Inc. sumó Discovery Plus, Discovery Channel, HGTV, Food Network, TLC, Investigation Discovery, Travel Channel, Animal Planet y Science Channel, entre otros.

El IFT analizó el impacto de la operación, especialmente en la provisión y licenciamiento de contenidos audiovisuales para plataformas de streaming y en la venta de espacios publicitarios en sistemas OTT. Su conclusión fue que la fusión no generaría riesgos significativos para la competencia en el mercado mexicano de telecomunicaciones.

Sin embargo, el regulador identificó una posición dominante de Warner Bros. Discovery en el segmento infantil, ya que opera Cartoon Network y Cartoonito, con una alta participación de audiencia en televisión de paga. Para evitar una concentración excesiva, el IFT impuso restricciones, prohibiendo el empaquetamiento de estos canales con Discovery Kids y evitando la transferencia de contenidos entre ellos.

Con esta fusión, Warner Bros. Discovery proyecta ingresos de 52,000 millones de dólares en 2023, con beneficios brutos estimados en 14,000 millones de dólares y ahorros en costos operativos de 3,000 millones de dólares anuales.

Lucas-Bartolo, N. (2022, agosto 26). *IFT pasa la fusión WarnerMedia-Discovery y así nace un nuevo gigante del streaming*. El Economista.

<https://www.eleconomista.com.mx/empresas/IFT-pasa-la-fusion-WarnerMedia-Discovery-y-asi-nace-un-nuevo-gigante-del-streaming-20220826-0070.html>

“Two Years After WarnerMedia Merged With Discovery, Debt and Megadeal Questions Loom” (Fuente en ingles)

Warner Bros. Discovery (WBD) fue oficialmente creada el 8 de abril de 2022, tras la fusión entre WarnerMedia (AT&T) y Discovery Inc.. Dos años después, la empresa liderada por David Zaslav ha logrado integrar ambas compañías y aumentar su objetivo de ahorro de costos de 3,000 millones a más de 5,000 millones de dólares. Sin embargo, enfrenta desafíos significativos en el mercado, como la disminución de la publicidad, la caída de la televisión por cable y la falta de guías financieras claras tras su última conferencia de resultados.

Las acciones de WBD han caído 25% en lo que va del año, de \$11 a \$8.50. Analistas como MoffettNathanson han mantenido una calificación neutral, destacando incertidumbre sobre el flujo de caja y el futuro de la empresa. Consideran que WBD ha tenido un desempeño volátil desde su creación debido a presiones en el negocio de televisión tradicional, la falta de escala de su servicio de streaming y su elevada deuda. A pesar de esto, creen que hay oportunidades de recuperación si la administración logra navegar los retos actuales.

El 8 de abril de 2024 marcó un punto clave para WBD, ya que expiró la restricción del Reverse Morris Trust, permitiendo a la empresa explorar fusiones y adquisiciones. Existen especulaciones sobre una posible venta a Comcast/NBCUniversal o una compra de Paramount Global. También se contempla la posibilidad de que WBD deba vender activos para reducir su deuda de más de 40,000 millones de dólares o que sea objeto de presión por parte de inversores activistas para dividir la compañía.

Los analistas han reducido sus estimaciones de valor para la acción de WBD:

- CFRA Research bajó su objetivo a \$9, señalando que los inversionistas tienen menos paciencia con la transformación del negocio de TV lineal hacia streaming. También advierte que los resultados de la primera mitad de 2024 serán débiles debido a los efectos de la huelga de actores y guionistas, aunque WBD apuesta por sus franquicias principales como Game of Thrones, Harry Potter y Superman.
- Bank of America (BofA) redujo su precio objetivo a \$14, destacando los desafíos en el negocio de TV lineal y el débil mercado publicitario. Sin embargo, mantiene una calificación de "compra", argumentando que el éxito de DC Studios podría ser clave en la recuperación de WBD, similar al impacto positivo que tuvo Marvel en Disney.
- Guggenheim bajó su estimación a \$12, manteniendo una visión cautelosa sobre la empresa, debido a la incertidumbre en el mercado de TV tradicional.

A pesar de los desafíos, WBD sigue optimizando su negocio al integrar contenidos de televisión lineal con streaming a través de Max, Discovery+ y plataformas FAST (televisión gratuita con anuncios). Su fuerte presencia en contenidos no guionizados y su capacidad de reutilizar programación en múltiples plataformas mejoran su rentabilidad.

En el sector de noticias, WBD busca nuevas formas de monetizar CNN, incluyendo suscripciones directas, publicidad digital y alianzas estratégicas. Aunque la empresa

enfrenta presiones financieras y un panorama incierto, los analistas creen que su marca y catálogo de contenido aún tienen potencial para generar valor a largo plazo.

Szalai, G. (2024, abril 8). Two years after WarnerMedia merged with discovery, debt and megadeal questions loom. *Hollywood Reporter*.
<https://www.hollywoodreporter.com/business/business-news/warner-bros-discovery-debt-megadeal-questions-1235868542/>

“Miguel Cárdenas de Warner Bros. Discovery México & Centroamérica: El reto de la fusión fue crear una visión y una cultura nueva a partir de las dos compañías”

Miguel Cárdenas, Country Manager de Warner Bros. Discovery México & Centroamérica, destacó que el gran desafío de la fusión entre Warner Media y Discovery fue la creación de una nueva empresa con una cultura y visión renovadas, lo que ha fortalecido su posición competitiva. Explicó que el proceso en México fue complejo y prolongado, ya que Warner Media ya había integrado anteriormente Turner, HBO y Warner Bros., lo que significó fusionar cuatro compañías con diferentes culturas y estructuras.

Uno de los principales retos ha sido unificar la identidad de la empresa y generar procesos eficientes, permitiendo que los empleados comprendan el negocio en su totalidad. Cárdenas enfatizó que para el éxito de la empresa es clave que los colaboradores tengan autonomía para tomar decisiones sin depender exclusivamente de la jerarquía.

Actualmente, Warner Bros. Discovery opera siete unidades de negocio:

1. Televisión
2. Distribución de señales
3. Streaming
4. Gaming
5. Producción cinematográfica (teatrical)
6. Productos de consumo
7. Experiencias en vivo

El objetivo es sincronizar estas áreas para ofrecer una experiencia integral a los clientes y consumidores, desde la exhibición en cines hasta la venta de productos relacionados.

Cárdenas también señaló que 2022 fue un año de cambios disruptivos en la industria del entretenimiento, con la llegada de nuevas plataformas, estrategias como la inclusión de publicidad en Netflix y una mayor competencia en la distribución de contenidos. A pesar de estos desafíos y de estar en pleno proceso de fusión, aseguró que para 2023 Warner Bros. Discovery ya está consolidada y lista para destacar en el mercado.

Miguel Cárdenas de Warner Bros. Discovery México & Centroamérica: El reto de la fusión fue crear una visión y una cultura nueva a partir de las dos compañías. (2023, marzo 7). *Warner Bros. Discovery LATAM | For Brands*. <https://publicidad.wbd.com/miguel-cardenas-de-warner-bros-discovery-mexico-centroamerica-el-reto-de-la-fusion-fue-crear-una-vision-y-una-cultura-nueva-a-partir-de-las-dos-companias/>

“El por qué de la fusión WarnerMedia Discovery”

La fusión entre WarnerMedia y Discovery creará el segundo grupo de medios más grande del mundo por ingresos, solo detrás de Disney. Su estrategia se centra en alcanzar una escala de producción que les permita competir en la guerra del streaming y atraer más suscriptores.

Aunque WarnerMedia y Discovery parecen enfocarse en contenidos distintos—Warner en producciones de alta calidad como *Game of Thrones* y Discovery en contenido educativo—la combinación de sus bibliotecas les permitirá captar una audiencia más amplia. En 2021, invirtieron \$19 mil millones en contenido, superando a Disney y Netflix. Además, la empresa fusionada tendrá la mayor base de suscriptores de televisión por cable.

Entre las sinergias clave de la fusión están:

1. Mayor poder de negociación en tarifas publicitarias y acuerdos con estaciones independientes.
2. Ahorro de \$3 mil millones en costos operativos.

Para AT&T, la venta de WarnerMedia representa un giro estratégico, admitiendo que su incursión en el entretenimiento no fue rentable. AT&T compró Time Warner en 2016 por \$110 mil millones, pero ahora recibe \$43 mil millones en efectivo, acciones y deuda por la transacción, además de conservar el 71% de las acciones de la nueva empresa.

La nueva entidad estará dirigida por David Zaslav, CEO de Discovery y un veterano de la industria. Sin embargo, enfrenta un mercado en transformación: el consumo de medios ha bajado un 2% tras la pandemia, y tanto Netflix como Disney han reportado cifras por debajo de las expectativas.

Para competir en este entorno, se requieren cuatro factores clave:

1. Economías de escala y suscriptores
2. Contenido de alta calidad
3. Flujo de efectivo para seguir invirtiendo
4. Capacidad de expansión global

Gracias a HBO Max, Warner Bros. Discovery ya posee los dos primeros, y su nueva estructura financiera le permitirá consolidar los otros dos, asegurando su presencia en la industria del entretenimiento a largo plazo.

El por qué de la fusión WarnerMedia Discovery. (2021, agosto 26). Finankia.
<https://finankia.com/fusion-warnermedia-discovery/>

