

Discovery is de wereld marktleider op het gebied van non-scripted televisie zenders. Hun zenders worden in 220 landen uitgezonden in 50 verschillende talen.

In veel landen wordt er zo'n 50% van de tijd naar zenders van Discovery gekeken. De kosten voor het maken van real-life non-scripted content zijn veel lager dan voor het produceren van andere tv content. Het maken van het programma "Say yes to the dress" is een fractie (10%) van de kosten van bijvoorbeeld een willekeurige Netflix of Disney serie, zoals "House of Cards" of "The Mandalorian". En door een focus op content die global appeal heeft (natuur documentaires) dat ook nog eens houdbaar is, heeft Discovery veel lagere kosten per uur content dan concurrenten.

Door deze kosten voordelen is Discovery in staat om vrijwel alleen maar eigen content uit te zenden. Groot aandeelhouder John Malone heeft Discovery door deze kenmerken dan ook in het verleden een "Free cashflow machine" genoemd. Doordat Discovery zo'n groot aandeel heeft in de reguliere tv bundel waren ze terughoudend met een eigen streamingdienst. In dec 2020 kondigde ze de wereldwijde uitrol van Discovery+ aan. Het aandeel steeg na dit nieuws en de eerste positieve tekenen hiervan.

Hedgfund Archegos Capital had een grote positie in Discovery, toen zij echter de grootste margin call uit de geschiedenis kregen van \$100 miljard, nadat Viacom een aandelen plaatsing deed, moesten de banken hun aandelen Discovery verkopen, hierdoor is het aandeel gedaald.

Het aandeel DISCK US is voor zo'n 8x de Free Cashflow te koop, groeit in streaming en verwacht daar +20% winstmarges te behalen.

Het Forward Value+ Fund heeft een positie in het aandeel DISCK US, dat met 15% korting noteert tov het DISCA aandeel dat wel stemrecht heeft.



Bedrijf	Market Cap	Omzet	EBIT	Fwd P/E	P/S	Free Cashflow	Abonnees
Netflix	\$ 224 B	\$ 26.4 B	\$ 5.6 B	39	8	\$ 2.4 B	208 M
Disney	\$ 355 B	\$ 60.4 B	\$ 3.6 B	37	5	\$ 16 B	95 M
Viacom	\$ 26 B	\$ 25.9 B	\$ 4.7 B	9	1	\$ 1.4 B	43 M
Discovery	\$ 16 B	\$ 10.8 B	\$ 2.3 B	11	1.5	\$ 2.3 B	12 M

POWERFUL BRANDS



Prijs vergelijking Streaming Services

STREAMING SERVICE PRICES PER MONTH						
Discovery+	Apple TV+	ESPN+	Peacock	Hulu	CBS All Access	Disney+
\$4.99 W/ ADS	\$4.99	\$5.99	\$5.00 W/ ADS	\$5.99 W/ ADS	\$5.99	\$6.99
Discovery+	STARZ	NETFLIX	Peacock	SHOWTIME	Hulu	Amazon Prime Video
\$6.99 NO ADS	\$8.99	\$8.99	\$10.00 NO ADS	\$10.99	\$11.99 NO ADS	\$14.99