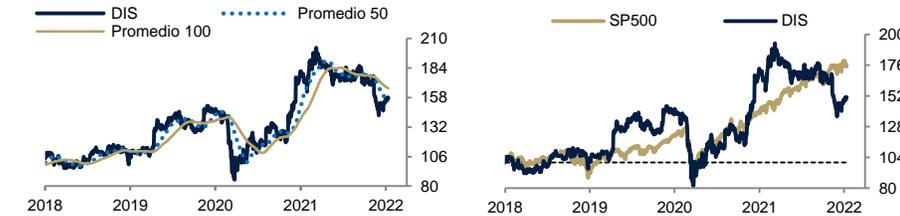




DIS Walt Disney Co.

País de Origen	Sector	Servicios de Telecomunicaciones
Estados Unidos	Ramo	Medios de Comunicación

Precio de la Acción al 11/Ene/2022: **Rendimiento vs. DJI**
 (31 Dic 2017 = 100)



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.

Descripción de la empresa ante la SEC en informe anual 2020:

- The Walt Disney Company es una empresa de entretenimiento con operaciones en redes de medios de comunicación, productos del consumidor y parques de experiencias, entretenimiento de estudio y redes y canales directos para el consumo. Atiende a clientes en todo el mundo.
- Tesis de inversión: Disney ha apostado por el streaming después de presentar una reorganización que combina sus motores de contenido y acelera su transición a un modelo directo al consumidor, que vemos como un fuerte paso hacia un futuro digital que mitiga las preocupaciones de los suscriptores de televisión tradicional. Aunque la pandemia obstaculizó a la compañía con cierres de parques, restricciones de capacidad y retrasos en las películas, Disney + se ha convertido en un alivio, aumentando a 118 millones de suscriptores y en camino de alcanzar unos 250 millones para 2024, a pesar de una desaceleración. Los parques han reaparecido gracias a la demanda acumulada, y la eficiencia de costos puede impulsar la expansión de los márgenes a largo plazo.

Comportamiento de precio y últimas noticias (11/Ene/2022):

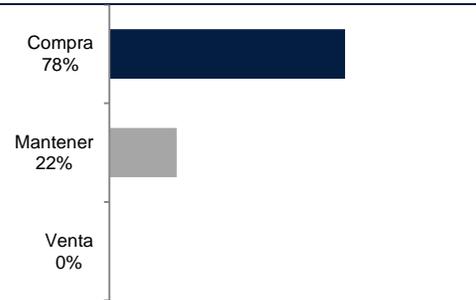
- El precio de las acciones de DIS alcanza un nivel no observado desde principios del año al cotizar en \$157.89 dólares subiendo el 0.82%. Actualmente, el precio de cierre se encuentra por encima del promedio móvil de 50 pero por debajo del promedio de 200 días.
- En los últimos 200 días la acción de Walt Disney Co. ha cotizado en un rango USD\$142.15 / 189.73.
- El Precio Objetivo del Consenso del Mercado asigna un rendimiento esperado del 22.33% en los próximos 12 meses cuando la acción pueda alcanzar los 193.15 dólares.
- Los principales índices norteamericanos terminaron la jornada en tono positivo, impulsados por las declaraciones del presidente de la Fed. Powell tomó una postura menos restrictiva a la mostrada en las últimas minutas de política monetaria, disminuyendo la probabilidad de que la Fed pudiera comenzar a reducir su hoja de balance activamente.

Rendimiento Potencial^{1/} **22.33%**
 (en moneda local) (12 M)

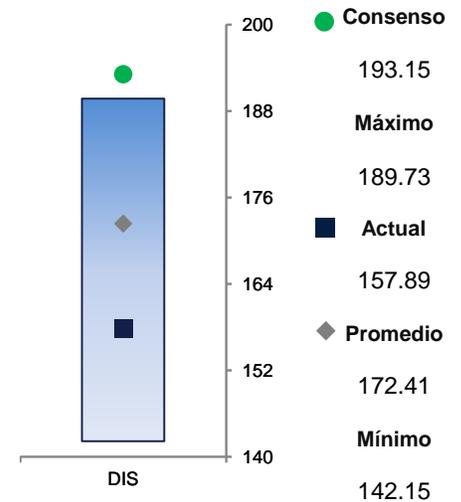
Precio Objetivo del Consenso 193.15
 (USD Dólar)

Precio de Cierre (11/Ene/2022) 157.89
 (USD Dólar)

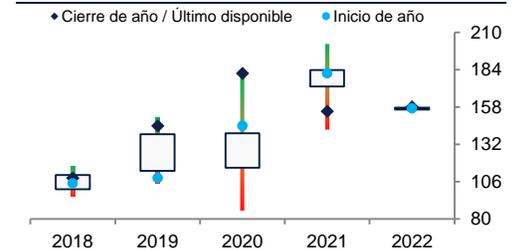
Número de Coberturas^{2/} **36**



Rango de Precios en los Últimos 200 días



Evolución Histórica del Precio de la Acción



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.



Estado de Situación Financiera (Millones de dólares)

	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
Activo Total	99,941	200,948	201,888	202,221	203,609
Activo Circulante	17,537	27,776	34,874	33,966	33,657
Activo No Circulante	82,404	173,172	167,014	168,255	169,952
Pasivo Total	45,548	106,175	113,160	111,099	110,598
Pasivo Circulante	17,619	34,797	26,546	27,413	31,077
Pasivo No Circulante	27,929	71,378	86,614	83,686	79,521
Patrimonio Neto	54,393	94,773	88,728	91,122	93,011
Capital Común	36,799	53,995	54,663	55,174	55,471
Utilidades Retenidas	84,887	43,202	38,456	40,311	40,429
Valor de la Empresa	179,443	301,923	368,738	359,618	347,171

Estado de Resultados (12 M) (Millones de dólares)

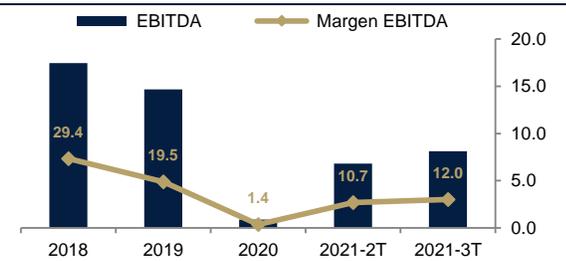
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
Ventas	59,386	75,125	60,744	63,591	67,418
Costo de Ventas					
Utilidad Bruta					
EBITDA	17,445	14,670	874	6,823	8,116
EBIT	14,444	9,944	-4,471	1,652	3,005
Utilidad Neta	10,963	10,373	-4,954	1,126	1,995
Capex	6,260	14,920	3,444	3,197	3,578

Múltiplos

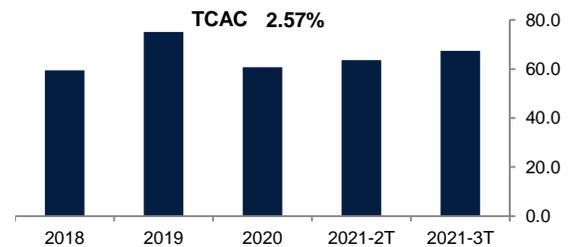
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
UPA	7.34	6.11	-2.74	0.62	1.10
EV / Ventas	3.02	4.02	6.07	5.66	5.15
EV/EBITDA	10.56	19.71	109.38	584.32	51.36
P/U	15.00	23.59	-114.67	-70.31	277.33
ROA	11.39	5.45	-2.28	0.80	1.23
ROE	22.43	14.67	-5.02	1.79	2.77
DN / EBITDA	3.91	10.34	28.54	6.28	4.74
Margen EBITDA	29.38	19.53	1.44	10.73	12.04
Margen Neto	19.16	14.57	-7.58	2.55	3.72
Deuda Neta / EBITDA	3.91	10.34	28.54	6.28	4.74
Deuda / Activos	20.68	23.92	28.87	27.61	26.72
Deuda CP / Deuda Total	16.88	20.84	9.26	8.47	10.78
Ratio de Liquidez	01.00	0.80	1.31	1.24	1.08
Quick Ratio	0.92	0.75	1.26	1.19	1.04

Fuente: Actinver Análisis con datos de Economática.

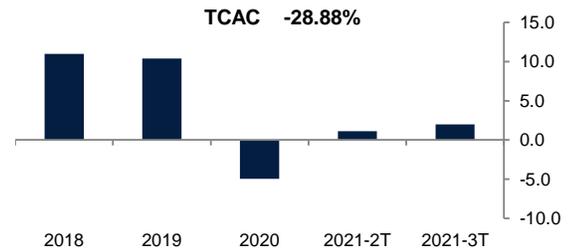
EBITDA (Millones de dólares)



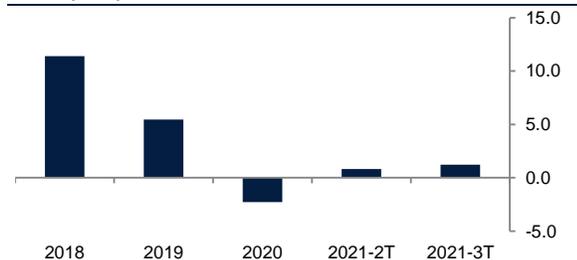
Ventas (Millones de dólares)



Utilidad Neta (12M) (Millones de dólares)



ROA (12M)



Notas:

1/ **Rendimiento Potencial:** Se define como la razón entre el precio promedio esperado en 12 meses del consenso de analistas contra el precio actual de la acción en el mercado. Un rendimiento potencial positivo implica una expectativa de subida en el precio de la acción en los próximos 12 meses.

2/ **Número de Coberturas:** Las coberturas de análisis fundamental de las distintas casas de bolsa del mundo.

3/ **TCAC:** Tasa de Crecimiento Anual Compuesta.