

**NALEŻĄCY DO AT&T WARNERMEDIA I DISCOVERY, INC. ŁĄCZĄ SIŁY I
TWORZĄ ODRĘBNY PODMIOT, KTÓRY BĘDZIE NOWYM GLOBALNYM
LIDEREM ROZRYWKI**

Podmioty o wspólnych wartościach, uzupełniających się nawzajem aktywach i ikonicznych markach i franczyzach zaoferują najbardziej zróżnicowane treści na świecie

WarnerMedia i Discovery, Inc. to jeden z największych globalnych graczy w segmencie streamingu

Na czele nowej spółki stanie prezes i CEO Discovery David Zaslav, a członkowie wyższej kadry kierowniczej obu podmiotów obejmą główne role zarządcze

Wspólna konferencja prasowa AT&T i Discovery odbędzie się o 7:30 EDT, a odrębna konferencja z inwestorami rozpocznie się o 8:30 EDT

Dallas, Teksas i Nowy Jork, Nowy Jork – 17 maja 2021 r. [AT&T Inc. \(NYSE:T\)](#) i Discovery, Inc. (NASDAQ: DISCA, DISCB, DISCK) ogłosiły dziś sfinalizowanie umowy, na mocy której aktywa WarnerMedia z segmentu rozrywki premium, sportu i informacji zostaną połączone z wiodącymi podmiotami nonfiction, międzynarodowej rozrywki i sportu w samodzielny globalny podmiot rozrywkowy segmentu premium.

Na mocy porozumienia, które przewiduje transakcję wydzielenia i reorganizacji aktywów z objęciem udziałów w nowym podmiocie, AT&T otrzyma 43 mld USD (z zastrzeżeniem korekty) w gotówce i papierach dłużnych (przy czym WarnerMedia zachowa część długu), a akcjonariusze AT&T otrzymają pakiet 71% akcji w nowym podmiocie, podczas gdy akcjonariuszom Discovery przypadnie 29% akcji w nowej spółce. Transakcję zatwierdziły zarządy zarówno AT&T, jak i Discovery.

Według oczekiwań spółek transakcja przyniesie akcjonariuszom AT&T i Discovery znaczne korzyści dzięki:

- połączeniu najsprawniejszych zespołów zarządczych i twórców treści oraz wysokiej jakości bibliotek seriali i filmów w sektorze mediowym.
- przyspieszeniu planów obu spółek w zakresie świadczenia usług streamingu DTC (direct-to-consumer) w skali globalnej.
- zjednoczeniu wzajemnie uzupełniających się i zróżnicowanych mocnych punktów popularnego contentu – należących do WarnerMedia prężnych firm producenckich i portfela ikonicznej rozrywki, animacji, produkcji informacyjnych i sportowych z wiodącą pozycją globalnego lidera Discovery w zakresie rozrywki typu reality oraz międzynarodowej rozrywki i sportu.

- utworzeniu nowego podmiotu o znacznej skali i możliwościach inwestycyjnych – prognozy na 2023 r. przewidują przychód na poziomie ok. 52 mld USD, skorygowaną EBITDA rzędu 14 mld USD i najwyższy w branży współczynnik konwersji FCF na poziomie ok. 60%.
- uzyskaniu dla nowej spółki przynajmniej 3 mld USD oczekiwanych synergii kosztowych rocznie, co pozwoli zwiększyć jej potencjał inwestycyjny w zakresie treści i innowacji cyfrowych oraz rozbudowywać globalną działalność DTC.

Dla AT&T i jego akcjonariuszy transakcja ta jest szansą na odblokowanie wartości aktywów mediowych i lepsze pozycjonowanie w sektorze mediowym w celu wykorzystania atrakcyjnych trendów DTC w branży. Ponadto pozwoli spółce lepiej kapitalizować popyt na łączność i komunikację w długim horyzoncie czasowym:

- Akcjonariusze AT&T zyskają udziały w wiodącej spółce mediowej o szerokim globalnym portfelu marek, niezrównanym potencjale DTC i wzmocnionych połączonych aktywach.
- stworzenie znacznej możliwości zwiększenia wartości dla akcjonariuszy AT&T dzięki szybszym inwestycjom w rozwojowych obszarach (segment mobilny i stacjonarnego internetu szerokopasmowego).
- poprawa struktury kapitałowej po finalizacji transakcji zapewni AT&T pozycję w grupie najlepiej dokapitalizowanych dostawców 5G i szerokopasmowego Internetu światłowodowego w USA.
- Wyniki w dwóch niezależnych podmiotach (z sektora Internetu szerokopasmowego i mediowego) pozwolą wyspecjalizować działania inwestycyjne i przyciągnąć do każdej spółki najlepiej dobranych inwestorów.

Mocniejszy konkurent na światowym rynku streamingowym

Nowa spółka będzie konkurować globalnie na szybko rosnącym rynku treści oferowanych bezpośrednio konsumentom (direct-to-consumer, DTC), oferując atrakcyjne treści abonentom DTC w całym zakresie portfela, w tym HBO Max i niedawno utworzonego discovery+. Transakcja ta połączy zarchiwizowaną bibliotekę treści WarnerMedia zawierającą popularne i cenne oryginalne treści ze światowym zasięgiem Discovery, bogatym zasobem treści w rozmaitych językach całego świata oraz głębokim doświadczeniem regionalnym w ponad 200 krajach i terytoriach. Nowa spółka będzie w stanie inwestować w więcej oryginalnych treści, zwiększyć możliwości programowe w całym spektrum swej globalnej płatnej telewizji linearnej i kanałów transmisyjnych, a także oferować bardziej innowacyjne doświadczenia wideo i w zakresie wyborów konsumenckich.

Zjednoczone dynamiczne, trwałe i historyczne marki i franczyzy

Spółka oferująca treści typu „pure play” posiadać będzie jedną z najbogatszych na świecie bibliotek zawierającą ponad 200 tys. godzin legendarnych programów i połączy w jednym globalnym portfelu ponad setkę najbardziej lubianych, popularnych i cieszących się zaufaniem marek na świecie, w tym: HBO, Warner Bros., Discovery, DC Comics, CNN, Cartoon Network, HGTV, Food Network, the Turner Networks, TNT, TBS, Eurosport, Magnolia, TLC, Animal Planet, ID i wiele, wiele innych.

Nowa spółka będzie w stanie zwiększyć inwestycje i moce twórcze w odniesieniu do oryginalnych treści i programów; stworzy większe możliwości dla niedoreprezentowanych i niezależnych twórców; oferować będzie swoim klientom innowacyjne doświadczenia wideo oraz możliwości angażowania się w treść, a także napędzać więcej inwestycji w wysokiej jakości treści dokumentalne, skierowane do całej rodziny.

Kierownictwo, ład i struktura

Spółki ogłosiły, że nowopowstającą spółką będzie kierował prezes i CEO Discovery David Zaslav, mając do pomocy najlepszy w swojej klasie zespół zarządczy oraz najsprawniejszych dyrektorów operacyjnych i kreatywnych z obu firm.

Obecne liczne klasy akcji Discovery zostaną skonsolidowane do jednej klasy, z jednym głosem na akcję

Zarząd nowej spółki będzie składał się z 13 członków, z których 7 początkowo wyznaczy AT&T, w tym prezesa zarządu. Discovery początkowo wyznaczy 6 członków, w tym CEO Davida Zaslava.

Komentarz menedżerski

John Stankey powiedział:

– To porozumienie łączy dwóch liderów rynku rozrywki, którzy mają komplementarne zasoby treści, oraz pozycjonuje nową spółkę jako jedną z wiodących globalnych platform streamingowych typu direct-to-consumer. Wspierać będzie fantastyczny wzrost i międzynarodowy debiut HBO Max światowym zasięgiem Discovery i stworzy synergie, które mogą być wykorzystywane do produkowania większej ilości świetnych treści i zapewnienia konsumentom tego, czego oczekują. Dla akcjonariuszy AT&T jest to okazja, by odblokować wartość i stać się jedną z najlepiej dokapitalizowanych spółek szerokopasmowych, skupiającą się na inwestycjach w 5G i światłowody, aby sprostać stałemu i długotrwałemu popytowi na większe przepustowości. Akcjonariusze AT&T zachowają swoje udziały w naszej wiodącej spółce telekomunikacyjnej, wraz z atrakcyjną dywidendą. Dodatkowo otrzymają udziały w nowej spółce, światowym liderze rynku mediów, który może opierać się na jednej z najlepszych światowych platform streamingowych.

David Zaslav powiedział:

– Podczas moich licznych rozmów z Johnem zawsze powracaliśmy do tej samej prostej i fundamentalnej zasady strategicznej: te aktywa są lepsze i bardziej wartościowe razem. Niezwykle ekscytujące jest połączenie pod jednym dachem tak historycznych marek, dziennikarstwa na światowym poziomie i ikonicznych francyz, co prowadzi do odblokowania tak wielu nowych szans i wartości. Dzięki bibliotece lubianych oryginalnych treści, dynamicznym zespołom zarządczym oraz doświadczeniom globalnym na wszystkich rynkach na świecie uważamy, że wszyscy wygrają – konsumenci dzięki większej różnorodności wyborów, grupa talentów i twórców dzięki znajdujących się w ich dyspozycji większym zasobom i łatwiejszym dostępie do większej publiczności, a akcjonariusze dzięki globalnej spółce z potencjałem wzrostowym, która działa na zasadzie mocnego bilansu i ma lepszą pozycję do konkurowania z największymi na świecie platformami streamingowymi. Wspólnie napiszemy nowy rozdział razem z kreatywnym i utalentowanym zespołem WarnerMedia i tymi niewiarygodnymi aktywami, dzięki którym od niemal stulecia opowiada się najwspanialsze na świecie historie. To będzie nasza wielka misja: skupiać się na opowiadaniu najwspanialszych historii i dobrze się przy tym bawić.