

Raccomandazione[^]
BUY

Target Price[^]
2,6 €

[^] vedi Equity Company Note del 14/04/2020

MONDO TV

Settore: Media
Codice di negoziazione Bloomberg: MTV IM
Mercato: STAR/MTA

Prezzo al 14/05/2020
1,944 €

Capitalizzazione di Borsa: 70.789.228 €
Numero di azioni: 36.414.212
Patrimonio netto al 31.12.2019: 60.361.000 €
Outstanding warrants (1:1): 1.520.000

Data ed ora
di prima diffusione:
15.05.2020 ore 14:45

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)
Tel. +39 0669933.440
Tatjana Eifrig
Tel. +39 0669933.413
Stefania Vergati
Tel. +39 0669933.228
Gaspere Novelli
Tel. +39 0669933.292
E-mail: ufficio.studi@finnat.it

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETA' MONDO TV, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 15 APRILE 2020 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:
<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=24562218.pdf>
BANCA FINNAT HA SPECIFICI INTERESSI NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE E DEL SUO GRUPPO, IN QUANTO REDIGE DOCUMENTI DI ANALISI COME QUELLO PRESENTE E SVOLGE INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR, DI SPECIALIST, DI SUPPORTO AMMINISTRATIVO. PER TUTTE QUESTE ATTIVITA' LA BANCA E' REMUNERATA
PERTANTO, IL DOCUMENTO NON PUO' ESSERE CONSIDERATO COME RICERCA INDIPENDENTE.
LA PRESENTE FLASH NOTE E' STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NE' LA COMPLETEZZA NE' L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITA' PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.
ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NE' CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.
LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO E' LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON E' PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

Soddisfacente il primo trimestre, in linea con le attese

- MTV ha rilasciato i dati relativi al primo trimestre 2020 che ha visto i ricavi di vendita crescere del 25% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, da € 4138 migliaia ad € 5157 migliaia. La crescita ci appare in linea con le aspettative di un consuntivo 2020 in grado di presentare un incremento dei ricavi del 20%, tenuto conto che il primo trimestre dell'anno non è mai troppo rappresentativo della dinamica aziendale che trova rafforzamento soprattutto nel corso del secondo semestre.
- Il Margine operativo lordo (Ebitda) si è attestato ad € 3984 migliaia, con una crescita del 34% sul corrispondente periodo del 2019 (€ 2982 migliaia), con una redditività sul fatturato cresciuta al 77,2% dal precedente 72,1%.
- In termini di Risultato operativo netto (Ebit), questo si è portato ad € 1897 migliaia da € 1737 migliaia al 31 marzo 2019, con una crescita del 9%. Maggiori ammortamenti rispetto al primo trimestre 2019 (+68%), con una loro maggiore incidenza sul fatturato (dal 30,1% al 40,5%) hanno limato il ROS dal precedente 42% all'attuale 36,8%.
- L'Utile Netto consolidato si è attestato ad € 1393 migliaia, da € 958 migliaia al 31 marzo 2019, con una crescita del 45% ed un Net margin in rafforzamento dal 23,1% al 27%. Il ritorno sul capitale proprio (Roe) si è portato dal precedente 6,6% (annualizzato) al 9%.
- L'indebitamento netto è pari ad € 3,3 milioni (1,4 milioni al 31.12.2019), con € 1365 migliaia per "lease liability" e € 5,8 milioni di liquidità.

Anno al 31/12 (k €)	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E
Ricavi di Vendita	18914	23056	27625	32344	35578	39136
EBITDA	11195	16440	19703	23724	26600	30062
EBIT	-54525	6344	8453	11433	13792	17062
Utile di Gruppo	-39514	3832	5146	7082	8584	10660
Cash-flow	23215	13997	16896	19993	22138	24587
Equity	58181	60361	65507	72589	81173	91833
Pfn	8065	-1375	1073	9573	20266	33198
Roe	-	6,3	7,9	9,8	10,6	11,6

Fonte: MONDO TV; Stime: Banca Finnat al 14/04/2020