

**Raccomandazione<sup>^</sup>**  
**BUY**

**Target Price**  
**Under review**

<sup>^</sup> vedi Equity Company Note del 29/09/2020

## Mondo TV

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

**Prezzo al 22/03/2021**  
**1,39 €** (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa: 60.587.666 €  
Numero di azioni: 43.588.249  
Patrimonio netto al 31.12.2020: 68.640.000 €

**Data ed ora di produzione e prima diffusione:**  
**23.03.2021 ore 10:00**

### 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  
E-mail: [ufficio.studi@finnat.it](mailto: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 30 SETTEMBRE 2020 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/db/pdf/25572795.pdf>  
AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA LA PRESENZA DI INTERESSI DELLA BANCA NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE E DEL SUO GRUPPO O DEI SUOI SOGGETTI CONTROLLANTI O CONTROLLATI DERIVANTI DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO, DALL'ATTIVITA' DI SPECIALIST SUL TITOLO, DA INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR, DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI E DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI SUPPORTO AMMINISTRATIVO. PER QUESTE ATTIVITA' LA BANCA E' REMUNERATA.

LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÈ LA COMPLETEZZA NÈ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ 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, NÈ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

### Rilasciati i risultati 2020

- Mondo TV ha chiuso l'esercizio 2020 con ricavi di vendita pari € 24,7 milioni da € 23,1 milioni al 31.12.2019 (+7,1%) e superiori ai 24,2 milioni da noi stimati.
- Il Valore della Produzione si incrementa di circa il 14%, portandosi ad € 30,4 milioni dai 26,7 milioni al 31.12.2019 e rispetto ad € 28,2 milioni da noi preventivati, beneficiando di maggiori lavori interni (capitalizzazione di serie animate realizzate internamente) per € 5 milioni rispetto ai 3,8 milioni stimati.
- Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) riesce così ad aumentare del 14,4% rispetto al 2019, raggiungendo € 18,8 milioni (€ 18,7 milioni le nostre stime) rispetto a € 16,4 milioni del precedente esercizio, con una marginalità del 76,1% dal precedente 71,3%.
- Il Risultato Operativo Netto (Ebit) si attesta a € 8,3 milioni (8,2 milioni le nostre stime), con un aumento del 31,2% rispetto ai profitti operativi (per € 6,3 milioni) registrati a consuntivo 2019, con un ROS al 33,7% dal precedente 27,5%.
- Oneri fiscali straordinari per € 1,2 milioni relativi alla contabilizzazione della transazione raggiunta con l'Agenzia delle Entrate (a chiusura di tutti i contenziosi in essere) hanno portato l'Utile di Gruppo ad € 4,4 milioni, inferiore rispetto ai 4,95 milioni da noi preventivati ma superiore del 14% rispetto all'utile conseguito a consuntivo 2019 (pari a € 3,8 milioni).
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 4,1 milioni a fronte di un patrimonio netto pari ad € 68,6 milioni.
- Manteniamo la raccomandazione di acquisto con target price sotto revisione

Anno al 31/12 (k €)	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E
Ricavi di Vendita	18914	23056	24220	27480	31602	36342
EBITDA	11195	16440	18666	21983	26143	31099
EBIT	-54525	6344	8166	9883	13143	16449
Utile di Gruppo	-39514	3832	4948	6013	8142	10264
Cash-flow	23215	13997	15948	18733	21882	25814
Equity	58181	60361	65309	71322	79464	89728
Pfn	8065	-1375	-813	5033	14402	27579
Roe	-	6,3	7,6	8,4	10,2	11,4

Fonte: Mondo TV; Stime: Banca Finnat al 29/09/2020