

Raccomandazione[^]
BUY

Target Price[^]
3,15€

[^] vedi Equity Company Note del 20/04/2021

Mondo TV

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

Prezzo al 14/05/2021
1,46 € (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa: 63.638.843 €
Numero di azioni: 43.588.249
Patrimonio netto al 31.03.2021: 76.468.000€

**Data ed ora di produzione
e prima diffusione:**
17.05.2021 ore 10:15

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

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 SOCIETÀ MONDO TV, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 20 APRILE 2021 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/media/star/db/pdf/27675361.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'ATTIVITÀ 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 ATTIVITÀ LA BANCA È REMUNERATA.

LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÉ LA COMPLETEZZA NÉ 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, NÉ 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.

Ampliamente positivi i risultati al 31.03.2021

- Mondo TV ha chiuso il primo trimestre 2021 con un valore della produzione pari ad € 8 milioni, in crescita del 35% circa rispetto al corrispondente periodo 2020.
- Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) si è anch'esso incrementato del 30%, rispetto al primo trimestre del precedente esercizio, attestandosi ad € 5,19 milioni da € 4 milioni al 31.03.2020.
- Il Risultato Operativo Netto (Ebit) si è portato ad € 2,5 milioni da € 1,9 milioni al 31.03.2020 (+32,6%) mentre l'Utile Netto di Gruppo è aumentato del 26,5% ad € 1,8 milioni da € 1,4 milioni precedenti.
- I risultati ci appaiono ampiamente in linea con quanto stimiamo Mondo TV possa essere in grado di conseguire a consuntivo 2021, in scia alle nuove produzioni quali la seconda serie di "Meteoheroes", nonché le serie animate "Agent 203" (in co-produzione anche con la televisione commerciale tedesca RTL) e "Grisù" (progetto che vede anche coinvolte non solo ZDF Enterprises, società appartenente al gruppo della principale emittente nazionale tedesca ZDF ma anche la RAI con la quale è stato chiuso un accordo, valido per 7 anni, per la cessione dei diritti di sfruttamento audiovisivo della serie).
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 0,9 milioni a fronte di un indebitamento netto pari ad € 4,1 milioni al 31.12.2020 e sconta la conversione integrale delle obbligazioni convertibili Atlas per un importo totale pari a € 6 milioni. La suddetta operazione di conversione ha anche contribuito ad elevare il patrimonio netto ad 76,5 milioni da € 68,6 milioni al 31.12.2020.
- Confermiamo la raccomandazione di acquisto già da noi formulata in data 20.04.2021

**Anno al 31/12
(k €)**

	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
Valore della Produzione	26683	30357	34900	38240	41544	45180
EBITDA	16440	18808	24439	27530	30571	34195
EBIT	6344	8321	9789	12331	14571	17395
Utile di Gruppo	3832	4368	5911	7762	9375	11408
Cash-flow	13997	14413	21460	23860	26275	29108
Equity	60361	68640	80550	88313	97688	109097
Pfn	-1375	-4056	6315	16895	30510	46758
Roe	6,3	6,4	7,3	8,8	9,6	10,5

Fonte: Mondo TV; Stime: Banca Finnat al 20/04/2021