

Raccomandazione[^]

BUY

Target Price[^]

3,2 €

[^] vedi Equity Company Note 08/10/2021

Mondo TV

Settore: Media

Codice di negoziazione Bloomberg: MTV IM

Mercato: Euronext STAR Milan

Prezzo al 12/11/2021

1,328 € (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa:	57.885.195 €
Numero di azioni:	43.588.249
Patrimonio netto al 30.09.2021:	79.389.000 €
Outstanding Warrants (1:1)	1.950.000

Data ed ora di produzione e prima diffusione:

15.11.2021 ore 16:30

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

Claudio Napoli

Tel. +39 0669933.292

E-mail: ufficio.studi@finnat.it

Rilasciati i risultati al 30 settembre 2021

- Mondo TV ha chiuso i primi nove mesi del 2021 con Ricavi Totali pari a € 22,14 milioni, in crescita di circa il 35% rispetto a € 16,4 milioni al 30.09.2020.
- Un'incidenza dei Costi operativi scesa al 29,3% del Valore della Produzione, dal precedente 36,7%, ha consentito al Margine Operativo Lordo (Ebitda) di crescere del 47% rispetto ai primi nove mesi del 2020 (da € 12,3 milioni a € 18,1 milioni), per una marginalità attestata all'81,6% dei ricavi dal precedente 74,7% e rispetto a € 24,2 milioni di margine lordo da noi atteso per fine 2021.
- Un aumento di quasi il 67% degli ammortamenti (dal 37,5% del valore della produzione al 30.09.2020 al 47,4%) ha limitato l'aumento del Risultato Operativo Netto (Ebit) al 19% rispetto al corrispondente periodo 2020 (da € 5 milioni ad € 5,9 milioni), per un ROS in flessione dal precedente 30,5% all'attuale 26,9% ma proventi finanziari (prevalentemente utili su cambi) per € 800 migliaia hanno consentito all'Utile di Gruppo di crescere del 24%.
- Il Risultato netto di Gruppo si è quindi portato ad € 4,5 milioni rispetto a € 3,6 milioni al 30 settembre 2020 e rispetto a € 5,7 milioni da noi attesi per fine anno.
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 5,2 milioni a fronte di un indebitamento netto per fine anno da noi atteso pari ad € 2,8 milioni mentre il patrimonio netto è pari ad € 79,4 milioni da € 68,6 milioni al 31.12.2020.
- Alla luce delle attese sull'ultimo trimestre dell'anno, manteniamo inalterato il nostro giudizio sulla Società con una raccomandazione di acquisto ed un target price a € 3,2 (formulati in data 08/10/2021).

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 08 OTTOBRE 2021 E REFERIBILE AL SEGUENTE LINK:
<https://www.borsaitaliana.it/media/star/db/pdf/28995933.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 DA RAPPORTI CREDITIZI, DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO, DALL'ATTIVITÀ DI SPECIALIST SUL TITOLO, DA INCARICHI DI EURONEXT GROWTH 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 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.

Anno al 31/12 (k €)

	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
Ricavi di Vendita	23056	24699	29500	33040	36344	39980
EBITDA	16440	18808	24200	27587	31321	35279
EBIT	6344	8321	8400	10997	13901	16989
Utile di Gruppo	3832	4368	5687	6974	9137	11360
Cash-flow	13997	14413	22087	24364	27357	30450
Equity	60361	68640	80327	87301	96438	107798
Pfn	-1375	-4056	-2779	4061	19669	38322
Roe	6,3	6,4	7,1	8	9,5	10,5

Fonte: Mondo TV; Stime: Banca Finnat al 08/10/2021