

Raccomandazione\*  
**BUY**

Target Price\*  
**2,93 €**

## MONDO TV

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

Prezzo al 16/12/2019  
**1,361 €**

Capitalizzazione di Borsa: 49.559.742€  
Numero di azioni: 36.414.212  
Patrimonio netto al 30.09.2019: 60.193.000€  
Outstanding warrants (1:1): 1.520.000

\*vedi equity company note del 10/10/2019

Data ed ora  
di prima diffusione:  
17.12.2019 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  
Gaspere Novelli  
Tel. +39 0669933.292  
E-mail: [ufficio.studi@finnat.it](mailto:ufficio.studi@finnat.it)

### SODDISFACENTI I DATI DI PRECONSUNTIVO 2019

- Mondo TV ha rilasciato i dati di preconsuntivo 2019 che vedono il valore della produzione raggiungere circa €25,5 milioni, in crescita del 15% rispetto al consuntivo 2018 (€22,2 milioni) e sostanzialmente in linea con quanto da noi preventivato per fine esercizio (pari ad €26 milioni).
- In termini di margine operativo lordo (ebitda) questo si è attestato ad €15 milioni, con una crescita del 34% rispetto a quanto conseguito a consuntivo 2018 (€11,2 milioni), con contestuale rafforzamento della redditività sul valore della produzione dal precedente 50,4% all'attuale 58,8%. Le nostre stime si spingevano ad ipotizzare, per fine 2019, il raggiungimento di €16 milioni di ebitda per una redditività al 61,75% del valore della produzione.
- L'utile consolidato di Gruppo è risultato pari ad €3,6 milioni, in deciso recupero rispetto alla perdita di €39,5 milioni registrata a chiusura 2018, benchè inferiore di €400 migliaia rispetto a quanto da noi preventivato. La relativa marginalità è risultata pari al 14,1% rispetto all'atteso 15,5%.
- Il patrimonio netto consolidato si è portato ad €61 milioni, in linea con quanto stimato mentre la pipeline produttiva/distributiva, unitamente al correlato merchandising/licensing, sembra confermare le aspettative positive che riteniamo di poter intravedere per i futuri esercizi.
- A nostro avviso i dati rilasciati appaiono ampiamente compatibili con il percorso di recupero intrapreso dal Gruppo; manteniamo quindi inalterata la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo espressa in data 10/10/2019.

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 10 OTTOBRE 2019 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=23447436.pdf>  
BANCA FINNAT HA SPECIFICI INTERESSI NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE, PER IL QUALE SVOLGE L'INCARICO DI SPECIALIST PER SOCIETA' DEL GRUPPO, INOLTRE SVOLGE IL RUOLO SIA DI SPECIALIST SIA DI NOMAD. REDIGE INFINE DOCUMENTI DI ANALISI, ATTIVITA' PER LE QUALI E' REMUNERATA DALL'EMITTENTE.

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.

Anno al 31/12 (k €)	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E
Ricavi di Vendita	18914	22500	28125	32344	35578	39136
EBITDA	11195	16055	20973	24944	28155	31228
EBIT	-54525	7055	9562	11973	13476	16192
Utile netto	-39514	4045	5429	6824	7620	9416
Cash-flow	23215	13798	17915	21145	23924	26182
Equity	58181	61360	66789	73613	81234	90650
Pfn	8065	2876	7591	17536	30260	45242
Roe	-	6,6	8,1	9,3	9,4	10,4

Fonte: MONDO TV; Stime: Banca Finnat al 10/10/2019