

Raccomandazione[^]
BUY

Target Price[^]
2,93 €

MONDO TV

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

Prezzo al 31/03/2020
1,75 €

Capitalizzazione di Borsa: 63.724.871€
Numero di azioni: 36.414.212
Patrimonio netto al 31.12.2019: 60.361.000€
Outstanding warrants (1:1): 1.520.000

[^] vedi Equity Company Note del 10/10/2019

Data ed ora
di prima diffusione:
01.04.2020 ore 11:30

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
Gaspere Novelli
Tel. +39 0669933.292
E-mail: ufficio.studi@finnat.it

Esercizio 2019 in buon recupero ed in linea con le attese

- Mondo TV si sta lasciando alle spalle il difficile 2018 e si conferma su di un percorso di sostenibile recupero, in un contesto nel quale il settore dei media appare tra i meno impattati dall'attuale emergenza sanitaria; al contrario, l'audience dei canali televisivi per ragazzi potrebbe rappresentare, per la Società, un'importante opportunità di business.
- Il consuntivo 2019 ha registrato un incremento dei ricavi di vendita del 22%, da € 18,9 milioni al 31.12.2018 a € 23 milioni (€ 22,5 milioni le nostre stime).
- Il margine operativo lordo (Ebitda) è cresciuto del 47%, portandosi ad € 16,4 milioni da € 11,2 milioni del periodo di confronto e rispetto ai 16 milioni da noi preventivati. La redditività sul fatturato è aumentata dal precedente 59,2% all'attuale 71,3%.
- In termini di risultato operativo netto (Ebit), questo si è attestato ad € 6,3 milioni dalla perdita operativa pari ad € 54,5 milioni registrata a consuntivo 2018 e rispetto ai 7 milioni da noi attesi. L'utile di Gruppo ha raggiunto € 3,8 milioni, rispetto ai 4 milioni da noi preventivati, a fronte della perdita netta di € 39,5 milioni sofferta a consuntivo del precedente esercizio.
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 1,4 milioni rispetto alla posizione di cassa per € 8,1 milioni al 31.12.2018 ma 1,5 milioni rappresenta il maggior indebitamento legato all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 mentre le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a € 8 milioni ed il patrimonio netto è pari ad € 60,4 milioni.
- Di prossima uscita un aggiornamento della nostra ricerca sulla Società.

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 10 OTTOBRE 2019 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/documents/studi.htm?filename=23447436.pdf>
BANCA FINNAT HA SPECIFICI INTERESSI NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE PER IL QUALE SVOLGE GLI INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR E DI SPECIALIST. INOLTRE, REDIGE DOCUMENTI DI ANALISI COME QUELLO PRESENTE E PRESTA SERVIZI DI SUPPORTO AMMINISTRATIVO. PER QUESTE ATTIVITÀ ESSA 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 €)

	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