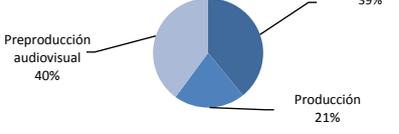
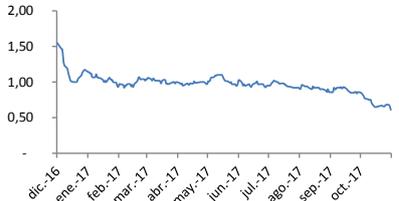


		Mundo TV Iberoamerica es una productora y distribuidora de contenidos audiovisuales que opera en América Latina, la Península Ibérica y Estados Unidos. Es un segmento de distribución de series de animación infantiles del Grupo Mundo TV, dirigida a la audiencia de habla hispana.							Última Actualización 23/11/2017	
Mundo TV MONI ES0105216008 Sector: Medios de comunicación		Cap. Mercado: 6.100.000 € Último (22/11/2017): 0,61 Salida (23/12/2016): 1,53 Máx: 1,55 Mín: 0,61								
		2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio		N.A.	N.A.	N.A.	35,17	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción		-0,11	-0,03	0,09	0,04	0,00	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción		0,25	0,14	0,41	0,30	0,09	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción		-0,02	-0,01	0,20	0,18	0,04	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	N.A.	N.A.	30/09/2017	-1,51
Acciones en Circulación (miles)		2.000	2.000	2.000	6.236	10.000	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)		0	0	0	84	884	Mundo TV Italia		72,82%	
Ampliaciones de Capital (miles €)		0	0	0	400	0	Orlando Corradi		11,20%	
Cifra de Negocio (miles €)		505	286	813	1.899	939	Accionistas Minoritarios		16,85%	
Margen Bruto		59,41%	14,12%	66,50%	92,08%	97,42%	Dirección:			
Ebitda (miles €)		-31	-29	401	1.121	420	Maria Bonaria Fois-General Manager			
Margen Explotación		-6,23%	-10,08%	49,25%	59,03%	44,74%	Ingresos por Áreas de Negocio 2017			
Amortización y Depreciación (miles €)		-187	-40	-164	-785	-404				
EBIT (miles €)		-219	-69	236	336	16				
Gastos Financieros (miles €)		0	0	0	-29	-43				
Ratio Cobertura Intereses		N.A.	N.A.	N.A.	11,74	0,38				
Impuestos (miles €)		0	17	-55	-58	53				
Resultado Neto (miles €)		-220	-51	179	250	34				
Valor Contable por Acción		-0,05	-0,04	0,10	0,14	0,09				
Activos (miles €)		1.822	1.803	1.280	4.513	6.080				
Capital Circulante (miles €)		-861	-864	-655	-1.289	-2.751				
Inmovilizado Material (miles €)		7	6	4	37	38				
Rentabilidad del Capital		-3168,55%	8,07%	-31,33%	-35,30%	N.A.				
Deudas Totales (miles €)		2	2	61	359	1.736				
Deudas por Recursos Propios		-0,02	-0,03	0,31	0,42	1,97				
Deuda Financiera Neta / Ebitda		-0,02	0,09	0,09	0,29	N.A.				
Return on Assets (ROA)		-11,49%	-2,84%	11,63%	8,63%	N.A.				
Return on Equity (ROE)		-1965,10%	56,43%	320,03%	48,02%	N.A.				

Análisis de Mundo TV

Mundo TV Iberoamérica, junto con su filial Mundo TV Canarias, cerró el 2016 con una facturación de 1,89 millones de euros, procedentes en su mayoría de un solo cliente. Como resultado, el beneficio alcanzó los 250 mil euros.

En el primer semestre de 2017 la compañía llegó a ingresar un total de 939 mil euros, un 40% de ellos procedentes de la preproducción y un 39% de la distribución de contenidos.

En los últimos ejercicios, el déficit de ingresos recurrentes - y ligados completamente a su empresa matriz - se han traducido en márgenes brutos y de explotación irregulares. Lo mismo ha sucedido con los resultados finales, que en 2013 alcanzaron los 220 mil euros de pérdidas y en 2016 los mejores de los últimos años. A 30 de junio de 2017 el cierre fue positivo con 34 mil euros de beneficio.

En términos de balance de situación, el grupo disponía a cierre del primer semestre de 1,74 millones de euros en deuda financiera. Este importe representaba un 42% de sus recursos propios.

La empresa registró un capital circulante negativo de 2,75 millones de euros por el impacto del incremento de la deuda con el grupo Mundo TV hasta los 3,11 millones de euros. Sin este pasivo corriente, el fondo de maniobra estaría en positivo.

Por otro lado, a mercado, la empresa empezó su cotización en 1,53 euros y rebajó hasta los 65 céntimos. Traduciéndose en una caída de un 57,52%.

Modelo de Negocio

La facturación de Mundo TV Iberoamérica procede de tres áreas de negocio distintas, del sector de las comunicaciones. En primer lugar, de la venta de derechos de comunicación de terceros y la difusión de sus contenidos. Otro segmento comprende la producción de series de ficción juveniles, mientras que el tercero está dedicado al *licensing*, el *merchandising* y a conciertos.

La actividad de Mundo TV Iberoamérica, y su filial Mundo TV Canarias, es totalmente dependiente de Mundo TV Italia. A través de una relación contractual, la cotizada del MAB tiene prioridad para la transmisión o la licencia de los derechos de explotación de contenidos audiovisuales para su explotación en el territorio español.

Respecto la calidad de sus ventas, y como señaló el auditor en su momento, el 95% de los ingresos durante el primer semestre de 2016 procedieron de un solo cliente. Aunque el negocio evolucionó hasta distribuir su facturación en preproducción (21%), producción audiovisual (40%) y distribución (39%).

La incorporación de la compañía en el Mercado Alternativo se hizo de la mano del grupo Mundo TV, con la ampliación de 400.000 euros. Por un lado, esta unión garantiza el acceso privilegiado a los productos de esta compañía, además de facilitarse un paraguas financiero. Esta misma unión también representa una debilidad en cuanto el acceso a otros productos, en algunos casos de mayor calidad y más competitivos, del mismo sector.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© MABIA 2017, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. MABIA no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de MABIA.