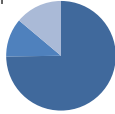
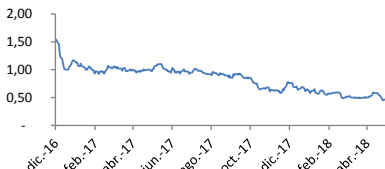


MONDO TV IBEROAMERICA THE DREAM FACTORY	Mondo TV Iberoamerica es una productora y distribuidora de contenidos audiovisuales que opera en América Latina, la Península Ibérica y Estados Unidos. Es un segmento de distribución de series de animación infantiles del Grupo Mondo TV, dirigida a la audiencia de habla hispana.					Última Actualización 28/05/2018	
Mondo TV MONI ES0105216008 Sector: Medios de comunicación	2013	2014	2015	2016	2017	Datos Mercado	
Cifra de Negocio (miles €)	505	286	813	1.899	3.569	Capitalización de Mercado: 4.800.000 €	
Ebitda (miles €)	-31	-29	401	1.121	1.888	Último (25/05/2018): 0,48 €	
Amortización y Depreciación (miles €)	-187	-40	-164	-785	-1.210	Rentabilidad Anual (2018): -30,4%	
EBIT (miles €)	-219	-69	236	336	678	Precio de Salida (23/12/2016): 1,53 €	
Gastos Financieros (miles €)	0	0	0	-29	-118	Precio Máximo: 1,55 € Precio Mínimo: 0,45 €	
Impuestos (miles €)	0	17	-55	-58	-87	Principales Accionistas	
Resultado Neto (miles €)	-220	-51	179	250	438		Mondo TV Italia  72,97%
Activos (miles €)	1.822	1.803	1.280	4.513	9.470		Orlando Corradi  11,20%
Capital Circulante (miles €)	-861	-864	-655	-1.289	-1.319	Free float y Otros  15,83%	
Inmovilizado Material (miles €)	7	6	4	37	42	Dirección	
Deudas Totales (miles €)	2	2	61	359	2.393		Maria Bonaria Fois - General Manager
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	400	0	Ingresos por Áreas de Negocio	
Acciones en Circulación (miles)	2.000	2.000	2.000	6.236	10.000		
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	84	1.041	Evolución cotización	
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	35,17	21,25		
Beneficio por Acción	-0,11	-0,03	0,09	0,04	0,04		
Cifra de Negocio por Acción	0,25	0,14	0,41	0,30	0,36		
Ebitda por Acción	-0,02	-0,01	0,20	0,18	0,19		
Cash Flow por Acción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valor Contable por Acción	-0,05	-0,04	0,10	0,14	0,13		
Margen Bruto	59,41%	14,12%	66,50%	92,08%	81,95%		
Margen Explotación	-6,23%	-10,08%	49,25%	59,03%	52,89%		
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	11,74	5,72		
Rentabilidad del Capital	-3168,55%	8,07%	-31,33%	-35,30%	N.A.		
Deudas por Recursos Propios	-0,02	-0,03	0,31	0,42	1,86		
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-0,02	0,09	0,09	0,29	2360,84		
Return on Assets (ROA)	-11,49%	-2,84%	11,63%	8,63%	6,26%		
Return on Equity (ROE)	-1965,10%	56,43%	320,03%	48,02%	41,12%		

Análisis de Mondo TV

Mondo TV Iberoamérica, junto con su filial Mondo TV Canarias, cerró el ejercicio 2017 con una facturación de 3,57 millones de euros, un 88% más que el año anterior. Como resultado el beneficio alcanzó los 432 mil euros, 5 céntimos por título.

Al cierre a 31 de diciembre, el segmento de distribución de contenidos fue el que más ingresos generó. Una suma de 2,7 millones de euros, equivalente a un 75% sobre el total de su facturación.

Mientras que en términos de resultados contables la evolución ha sido favorable, con un margen EBITDA sobre ventas de un 53%, llama la atención de la evolución de su caja. Los flujos de efectivo de la explotación registraron en 2017 un déficit de 560 mil euros.

El motivo principal de la diferencia entre efectivo y resultados contables es el incremento significativo de la partida de clientes, en más de 1,9 millones de euros. Al cierre del ejercicio los deudores de Mondo TV alcanzaban los 2,8 millones de euros, un 78% de las ventas del 2017.

En términos de balance de situación, el grupo sumó deuda hasta los 2,4 millones de euros, en comparación a los 359 mil euros registrados en 2016. El incremento de recursos ajenos afecta al apalancamiento financiero del grupo, que multiplica por 1,8 veces su patrimonio. Por otro lado, el capital circulante sigue en negativo con un déficit de 2,4 millones de euros.

Por otro lado, desde su incorporación al MAB la cotización de Mondo TV ha seguido un recorrido a la baja. La acción ha perdido un 69%, mientras que el PER se sitúa alrededor de 11 veces los beneficios del último año.

Modelo de Negocio

La facturación de Mondo 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 Mondo TV Iberoamérica, y su filial Mondo TV Canarias, es totalmente dependiente de Mondo 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 a 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 (14%), producción audiovisual (11%) y distribución (75%).

La incorporación de la compañía en el Mercado Alternativo se hizo de la mano del grupo Mondo 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 facilitar 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