



Santa Cruz de Tenerife, a 11 de mayo de 2023

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, Mondo TV Studios, S.A. (en adelante, la “Sociedad” o “Mondo TV Studios”) pone en conocimiento la siguiente,

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

En referencia a la convocatoria de la Junta General Ordinaria del día 17 de abril de 2023 (https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2023/04/05602_OtraInfRelev_20230417.pdf), y tras el requerimiento por parte de BME Growth de dar una información más detallada sobre la decisión del precio de referencia, se muestran abajo las referencias de mercado, aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado con carácter universal en el día de hoy, que se han tenido en cuenta a la hora de establecer el precio de adquisición en acorde con el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007, 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores:

- 1) Valor teórico contable: el valor teórico contable de la Sociedad, haciendo referencia a las cuentas anuales auditadas 2022 publicadas el pasado 15 de marzo de 2023, se sitúa en 939.655,54 euros (teniendo en cuenta la autocartera) o 0,0469 euros por acción. Sin tener en cuenta la autocartera (196.057,29 euros), el valor teórico contable sería de 1.135.712,83 euros o 0,0568 euros por acción.
 - 2) Valor liquidativo: en el caso de considerar el valor liquidativo de la Sociedad, siendo el activo intangible el componente más importante que contiene el valor de la Propiedad Industrial, un eventual deterioro de estos activos supondría lógicamente un valor inferior al valor teórico contable (el valor más bajo de referencia), ya que las menores ventas influirían sobre la recuperabilidad de dichos activos. Por lo tanto, no se ha procedido a su cálculo.
-



- 3) Promedio cotización: la cotización media ponderada del último semestre desde el día 13 de abril 2023 (fecha del anuncio de la propuesta) al día 13 de octubre 2022, ha sido de 0,2947 euros por acción.
- 4) Valor contraprestación recibida: no aplica ya que no hubo ninguna OPA en el año precedente a la fecha del acuerdo de solicitud de exclusión.
- 5) Otros métodos de valoración: la Sociedad ha utilizado el método del flujo de caja descontado (DCF) para determinar el valor de mercado. La base de preparación ha sido el Business Plan 2023-2025 publicado el día 13 de abril de 2023, que prevé un crecimiento de la facturación hasta los 7,5 millones de euros en 2023 y un resultado del ejercicio de 1,6 millones de euros. Los inputs clave del modelo han sido:
 - a) Crecimiento del segmento del servicio de animación 3D y de los catálogos de distribución de terceros, incluyendo el nuevo acuerdo de distribución del catálogo RAI para LATAM;
 - b) Reducción de los costes operativos a partir del 2024 en un entorno de 400 mil euros al año bajo la hipótesis de exclusión de negociación del segmento BME Growth de BME MTF Equity y de las sinergias con el nuevo Grupo;
 - c) Reducción del endeudamiento gracias a la mejora de los márgenes operativos (doble efecto del aumento de los ingresos y disminución de los costes operativos) y a una mayor generación de caja;
 - d) WACC del 10%, calculada teniendo en cuenta el coste de la deuda de la Sociedad (3,2%) y el coste del capital calculado según la metodología CAPM (16,1%) ponderado con un 45%-55%. Cabe destacar que el peso de cada una de las componentes, según la metodología general aplicada, tiene que ser la de referencia del sector y no la específica de cada empresa;
 - e) Tasa de crecimiento perpetua del 1%;
 - f) Valorización de las bases imponibles negativas no activadas contablemente.

El valor actual del plan de negocio 2023-2025 resultante es de 3,8 millones de euros, al cual hay que añadir 4,1 millones de euros de valor actual correspondiente al valor terminal y 0,1 millones de euros de la valorización de las bases imponibles negativas:



	2023	2024	2025
EBITDA (+/-)	907.847	1.800.091	2.319.673
Taxes (+/-)	0	-12.184	-363.450,09
Capex (-)	-1.661.423	-875.000	-1.451.230
Change in WC (+/-)	1.905.160	-360.879	7.139
Unlevered FCF	1.151.584	552.028	512.132
<i>Tax rebate</i>	<i>0</i>	<i>661.916</i>	<i>1.728.915</i>
Unlevered FCF (Adjustec)	1.151.584	1.213.944	2.241.046

	Norm. UFCF
EBITDA (+/-)	1.911.175
Taxes (+/-)	-306.936,56
Capex (-)	-1.294.186
Change in WC (+/-)	170.730
Unlevered FCF	480.783

Period	1	2	3
Discount factor	0,91	0,83	0,75

NPV Cash Flows	3.733.886
-----------------------	------------------

Terminal growth rate (G)	1,0%
---------------------------------	-------------

Terminal Value - (>2025)	5.395.450
NPV TV	4.053.682

BINS	Adicionalmente, se ha tenido en cuenta el valor presente de las BINS pendientes de utilizar a partir de 2025, las cuales ascienden a 4.739.428,21 €, dicha cantidad, valorada a tiempo presente y teniendo en cuenta la tasa impositiva, el valor asciende a:	Valor presente BINS = 129.484 €
-------------	---	--

TOTAL PRESENT VALUE	7.917.051
----------------------------	------------------

El resultado final de 7,9 millones de euros de valoración se corresponde a un múltiplo de 11,4x EBITDA que está en línea con la media del sector analizada (11x-13x).

Para la media del sector se han tenido en cuenta tanto los resultados de los últimos años como las operaciones de adquisiciones/fusiones llevadas a cabo en los últimos 5 años.

Siendo el DCF la metodología más común utilizada en estos tipos de operaciones, la Sociedad ha tomado en cuenta como punto de partida esa valoración.

Dado el interés de Squirrel de ampliar y desarrollar IPs propias, tras la valoración de 7,9 millones de euros, se ha decidido traspasar el trabajo de la fase de animación de la coproducción "Annie & Carola" (en ese momento de Mondo TV, S.p.A. y correspondiente al 40% del IP) a la Sociedad valorado en 1.760.000 euros que inicialmente no estaba contemplada en el Business de 2023-2025. Esto supone una mayor inversión en los próximos años y, por lo tanto, más necesidad de financiación para la Sociedad. Los mayores ingresos que se podrán generar por el aumento del IP se manifestarán de todas formas solamente a partir del 2026 entrando a formar parte de la tasa de crecimiento perpetua arriba mencionada, teniendo un impacto marginal en la valoración. Por lo tanto, se ha decidido rebajar el precio de 7,9 millones de euros a 6,2 millones de euros o 0,31 euros por acción; precio que igualmente se queda por encima del promedio de los últimos seis meses y del valor del patrimonio neto.



En relación con el canje propuesto, se ha considerado adecuado por parte de la matriz Mondo TV S.p.A. teniendo en cuenta el Business Plan 2023-2024 publicado por Squirrel Media ([https://www.squirrelmedia.es/docs/Hechos%20relevantes/BUSINESS%20PLANv2%20\(FIN\)%201.pdf](https://www.squirrelmedia.es/docs/Hechos%20relevantes/BUSINESS%20PLANv2%20(FIN)%201.pdf)), que muestra un fuerte crecimiento a tres dígitos en los próximos dos años de los ingresos, EBITDA, EBIT y resultado del ejercicio. Cabe recordar que, para aquellos accionistas que no desean canjear acciones y asumir un riesgo de inversión de otra empresa, existe la posibilidad de recibir un pago de 0,31 euros por acción.

La información comunicada ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Dña. Maria Bonaria Fois

Secretaria del Consejo de Administración
MONDO TV STUDIOS, S.A.
