



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MONDO TV: il Consiglio d'Amministrazione approva il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato 2018

Confermati gli obiettivi fissati nel Business Plan approvato lo scorso 10 dicembre 2018, che prevede il ritorno all'utile già a partire dall'esercizio 2019 grazie alle consegne di "Yoohoo" a Netflix, le consegne di "Robot Trains" e l'avanzamento delle produzioni del gruppo.

Dati consolidati 2018:

- Il valore della produzione ammonta complessivamente a circa Euro 22,2 milioni nel 2018, rispetto a Euro 34 milioni del 2017 con una variazione negativa di circa il 40%.
- L'EBITDA è negativo per circa Euro 11,1 milioni nel 2018 con una variazione del 55% rispetto al 2017 che evidenziava un valore positivo di Euro 25,1 milioni.
- L'EBIT è anch'esso negativo per circa Euro 54,5 milioni nel 2018 rispetto al valore positivo di circa Euro 17,6 milioni del 2017.
- Il risultato netto di competenza del Gruppo evidenzia una perdita pari a circa Euro 39,5 milioni nel 2018 rispetto all'utile netto di competenza del Gruppo di Euro 12,8 milioni dell'esercizio 2017.
- La PFN al 31 dicembre 2018 presenta disponibilità netta di circa Euro 8,1 milioni rispetto ad un indebitamento netto di circa Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2017.
- Il patrimonio netto di Gruppo è pari ad Euro 58,2 milioni con un decremento di circa Euro 18,9 milioni rispetto ad Euro 77,1 milioni al 31 dicembre 2017.

Dati individuali della Capogruppo 2018:

- Il valore della produzione ammonta complessivamente a circa Euro 17,3 milioni nel 2018, rispetto a Euro 30,1 milioni del 2017 con una variazione negativa di circa il 42%.
- L'EBITDA è negativo per circa Euro 11 milioni nel 2018 con una variazione del 54% rispetto al 2017 che evidenziava un valore positivo di circa Euro 23,7 milioni.
- L'EBIT è anch'esso negativo per circa Euro 48,2 milioni nel 2018 rispetto al valore positivo di circa Euro 17,6 milioni del 2017;
- Il risultato netto evidenzia una perdita pari a circa Euro 38,7 milioni nel 2018 rispetto all'utile netto di circa Euro 12,9 milioni dell'esercizio 2017.
- La PFN al 31 dicembre 2018 presenta disponibilità netta di circa Euro 16,5 milioni, di cui Euro 5,2 milioni di crediti a medio-lungo termine verso controllate, rispetto ad una disponibilità netta di circa Euro 4,9 milioni al 31 dicembre 2017.
- Il patrimonio netto è pari a circa Euro 59,5 milioni al 31 dicembre 2018 con un decremento di circa Euro 17,8 milioni rispetto ai circa Euro 77,3 milioni del 31 dicembre 2017.

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 38,7 milioni, il Consiglio d'Amministrazione propone di ripianarla mediante utilizzo delle riserve disponibili.

29 marzo 2019 - Il Consiglio d'Amministrazione di Mondo TV S.p.A. - a capo dell'omonimo Gruppo attivo nella produzione e distribuzione di "cartoons" per la TV ed il cinema - ha approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Risultati consolidati



Rispetto all'esercizio 2017 il decremento dei ricavi pari a 13,1 milioni di Euro in valore assoluto ed al 40% circa in termini percentuali, è ascrivibile soprattutto alla risoluzione dei contratti di alcune produzioni e vendite della Capogruppo da parte di quattro clienti Asiatici avvenuta nella seconda parte dell'anno.

Nel terzo trimestre si è riscontrato un significativo rallentamento delle vendite in relazione ad alcune produzioni di Mondo TV in Asia.

In particolare, il principale cliente delle serie animate *"Rowly Powlys"* e *"Dee and Duh"*, alcune settimane dopo la scomparsa, in data 7 novembre 2018, di Orlando Corradi, fondatore della società ed ideatore e direttore artistico e creativo di tali serie, ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti.

Inoltre il deterioramento del quadro economico internazionale, ed il rallentamento dell'economia cinese derivante anche dalla guerra dei dazi tra la Cina e gli USA, sembrano aver determinato una significativa restrizione del credito bancario in Cina con una diminuzione degli investimenti anche nei prodotti media in generale e nei prodotti di origine occidentale nello specifico.

In seguito a queste difficoltà inattese non è stato superato il rallentamento dei ricavi già evidenziato nel terzo trimestre come riportato nel rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Nella seconda metà del mese di novembre tre importanti clienti asiatici hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti *"Naraka"*, *"Final Fight"*, *"Play Time Buddies"*, *"Beast Keepers"*, *"Partidei"* e *"Adventures in Duckport"* anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di tali prodotti. In particolare, le difficoltà dei suddetti clienti asiatici, che avevano acquisito diritti sulle serie sopra menzionate, si giustificerebbero con l'interesse significativamente inferiore da parte delle televisioni asiatiche per questi prodotti rispetto alle precedenti aspettative: le conseguenti prospettive di rientro dall'investimento sarebbero quindi risultate assai limitate sui mercati asiatici, e nemmeno sono state temperate da ingressi derivanti dallo sfruttamento in altre parti del mondo.

Ad esito delle comunicazioni di tali clienti asiatici, la società ha maturato la decisione di sospendere anch'essa gli ulteriori investimenti in tali progetti, in quanto ormai mancanti della adeguata copertura economica in termini di ricavi futuri attesi e di avviare trattative per la gestione delle varie posizioni con i relativi partner asiatici.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda prevalentemente le produzioni della Capogruppo ed in misura inferiore della Mondo TV France, ed è stata pari a 2,7 milioni di Euro (1,4



milioni di Euro nel 2017); l'incremento è dovuto al maggiore avanzamento delle produzioni della controllata.

I costi operativi sono aumentati di Euro 2 milioni soprattutto per effetto delle maggiori produzioni effettuate dalla Mondo TV France.

Il Margine Operativo Lordo passa dai 25,1 milioni di Euro del 2017 agli 11,1 milioni di Euro del 2018 con un decremento pari a 14 milioni di Euro; tale decremento del 55% è stato prevalentemente determinato dalla imprevista e significativa diminuzione dei ricavi per effetto della risoluzione dei contratti con i clienti asiatici sopraesposta.

Il venir meno dei contratti dei clienti asiatici, unitamente ad altre situazioni difficili minori, hanno determinato rettifiche di valore di valori dell'attivo per un importo complessivo di circa 51 milioni di Euro per la Capogruppo e circa 57 milioni di Euro a livello consolidato. Tali rettifiche di valore hanno interessato:

- la *library* per circa 28 milioni di Euro per la Capogruppo e 33 milioni di Euro a livello consolidato, con la sostanziale rettifica di valore degli investimenti già effettuati nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- i crediti commerciali rinvenienti principalmente dalle prevendite effettuate su tali progetti per un importo totale pari a circa 23 milioni di Euro per la Capogruppo e 24 milioni di Euro a livello consolidato.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (65,7 milioni di Euro nel 2018, rispetto ai 7,5 milioni di Euro del 2017) risulta essere negativo per 54,5 milioni di Euro, rispetto ai 17,6 milioni di Euro di utile operativo dell'esercizio 2017, con un decremento pari a 72,1 milioni di Euro in termini assoluti.

Nell'esercizio 2018, la gestione finanziaria è positiva per 0,5 milioni di Euro, a fronte di una gestione negativa di 2,2 milioni nell'esercizio 2017, determinata prevalentemente da utili su cambi a seguito del rafforzamento del dollaro americano rispetto all'euro che si è registrato nel corso del 2018.

Dopo l'effetto fiscale positivo per 11,5 milioni di Euro (negativo per 3,1 milioni di Euro nel 2017) la perdita netta del Gruppo si attesta a 39,5 milioni di Euro rispetto ad un utile netto di 12,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con una variazione pari a 52,3 milioni in termini assoluti.

La posizione finanziaria netta presenta una disponibilità netta di 8,1 milioni di Euro soprattutto per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas realizzata nell'esercizio, rispetto ad un



indebitamento netto di 1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017.

Il Patrimonio netto del Gruppo passa dai 77,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 58,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 per effetto principalmente della perdita di esercizio pari a 39,5 milioni di Euro e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (20,3 milioni di Euro).

Risultati della Capogruppo

Rispetto all'esercizio 2017 la diminuzione dei ricavi è pari a 12,7 milioni di Euro in valore assoluto ed al 44% circa in termini percentuali ed è ascrivibile soprattutto alle difficoltà riscontrate con i clienti asiatici già esposti nel commento al bilancio consolidato cui si rimanda.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente è stata pari a 1,1 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro nel 2017).

I costi operativi rimangono stabili a 6,4 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro nell'esercizio 2017).

Il Margine Operativo Lordo passa dai 23,7 milioni di Euro del 2017 agli 11 milioni di Euro del 2018 con un decremento pari a 12,7 milioni di Euro; il decremento del 54% è stato determinato principalmente dal minor volume di ricavi rispetto all'esercizio 2017.

Alla luce di quanto sopra esposto, alla luce dell'*impairment* test sulla *library* che ha determinato rettifiche di valore per 28,3 milioni di Euro e della svalutazione di crediti per 23,1 milioni di Euro, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti per 59,2 milioni di Euro (6,1 milioni di Euro nell'esercizio 2017) risulta essere negativo per 48,2 milioni di Euro, rispetto ad un utile operativo di 17,6 milioni di Euro dell'esercizio 2017, con un decremento di 65,8 milioni di Euro in termini assoluti.

Nell'esercizio 2018 la gestione finanziaria è negativa per 1,8 milioni di Euro, a fronte di un risultato negativo di 1,9 milioni di Euro nell'esercizio 2017, determinata prevalentemente dalla svalutazione della partecipazione in Mondo TV Iberoamerica effettuata per Euro 2,2 milioni.

Dopo l'effetto fiscale positivo per 11,4 milioni di Euro (2,9 milioni di Euro di oneri tributari nel 2017) si registra una perdita netta di esercizio pari a 38,7 milioni di Euro rispetto ai 12,9 milioni di Euro di utile dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta presenta una disponibilità netta pari a 16,5 milioni di Euro (di cui 5,2



milioni di Euro rappresentati da crediti finanziari a medio-lungo termine nei confronti delle controllate) anche per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas realizzata nell'esercizio, rispetto ad una disponibilità netta di 4,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2017.

Il Patrimonio netto di Mondo TV S.p.A. passa dai 77,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 59,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 per effetto principalmente della perdita di esercizio di 38,7 milioni di Euro e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (20,3 milioni di Euro).

Destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre la copertura della perdita di esercizio mediante utilizzo delle riserve disponibili.

Evoluzione prevedibile della gestione e business plan

La società sta implementando la linea strategica definita nel Business Plan approvato dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo lo scorso 10 dicembre, mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing e alla internazionalizzazione del Gruppo.

Adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale in quanto il Consiglio di Amministrazione ritiene che la Società ed il Gruppo nel suo complesso abbiano una adeguata solidità patrimoniale e dispongano di adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro alla luce, tra l'altro, delle seguenti considerazioni:

- il Gruppo ed in particolare la Capogruppo Mondo TV S.p.A. sono fortemente patrimonializzati (il patrimonio netto è abbondantemente al di sopra dei limiti legali) sia per effetto dei positivi risultati conseguiti nei precedenti esercizi e riportati a nuovo che per le operazioni di finanza straordinaria realizzate nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 e alla data di formazione del bilancio è positiva per valori significativi;
- l'indebitamento finanziario a breve, complessivamente non rilevante, è coperto da valori dell'attivo.

Il Consiglio d'Amministrazione, in sede di redazione del bilancio e tenuto conto delle nuove informazioni disponibili, ha ritenuto opportuno verificare il Business Plan approvato dallo stesso Consiglio in data 10



dicembre 2018 e ha confermato gli obiettivi economico-finanziari già indicati nel Comunicato Stampa del 10 dicembre 2018 cui si rinvia, con un ritorno all'utile, come sopra accennato, già dall'esercizio 2019, grazie alle consegne di "Yoohoo" a Netflix, le consegne di "Robot Trains" e l'avanzamento delle produzioni del gruppo.

Dichiarazione del dirigente preposto

Il dirigente proposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dott. Carlo Marchetti) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

Nel corso della riunione sono state approvate anche la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione. Il Consiglio d'Amministrazione ha altresì verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo agli Amministratori Indipendenti.

* * * * *

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta riferiti alla situazione consolidata e individuale della Capogruppo. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile.

* * * * *

La documentazione per l'assemblea del 30 aprile 2019 sarà depositata nei termini e con le modalità di legge e regolamento applicabili.

Mondo TV, quotata al segmento Star di Borsa Italiana, è capogruppo di un Gruppo costituito da altre quattro società; il Gruppo è leader in Italia e tra i principali operatori Europei nella produzione e distribuzione di serie televisive e film d'animazione per la TV e il cinema, ed è attivo nei settori correlati (distribuzione audiovisiva e musicale, sfruttamento, media, editoria e merchandising). Per ulteriori informazioni su Mondo TV, vai su www.mondotv.it

Cod. ISIN: IT0001447785 - Sigla: MTV - Negoziata su MTA - Reuters: MTV.MI - Bloomberg: MTV.IM

Contact: Mondo TV
Piergiacomo Pollonio
Investor Relator
p.pollonio@mondotviberoamerica.com



GRUPPO MONDO TV

Conto economico consolidato

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2018	2017
Ricavi delle vendite e prestazioni	18.914	32.019
Altri ricavi	584	574
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	2.701	1.405
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(57)	(90)
Costo del personale	(3.816)	(3.241)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(41.701)	(6.177)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(140)	(129)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(23.879)	(1.190)
Altri costi operativi	(7.131)	(5.607)
Risultato operativo	(54.525)	17.564
Proventi finanziari	1.431	576
Oneri Finanziari	(924)	(2.730)
Risultato del periodo prima delle imposte	(54.018)	15.410
Imposte sul reddito	11.513	(3.116)
Risultato netto del periodo	(42.505)	12.294
Risultato di competenza di terzi	(2.991)	(523)
Risultato di competenza del Gruppo	(39.514)	12.817

GRUPPO MONDO TV

(Migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
Attività non correnti		
- Diritti Immateriali	30.888	44.136
- Altre attività immateriali	29	12
Immobilizzazioni Immateriali	30.917	44.148
Immobilizzazioni Materiali	369	387
Attività fiscali differite	14.680	3.036
Crediti	31	356
	45.997	47.927
Attività correnti		
Crediti commerciali	20.622	47.931
Crediti d'imposta	3.688	2.936
Altre attività	462	334
Disponibilità Liquide	12.463	2.408
	37.235	53.609
Totale attività	83.232	101.536
- Capitale sociale	18.207	15.308
- Fondo sovrapprezzo azioni	45.868	27.767
- Riserva legale	3.062	2.642
- Altre riserve	9.774	10.639
- Perdite portati a nuovo	20.784	7.967
- Utile (perdita) del periodo	(39.514)	12.817
Patrimonio netto del gruppo	58.181	77.140
Patrimonio netto di terzi	(2.071)	569
Totale patrimonio netto	56.110	77.709
Passività non correnti		
Fondo TFR	545	482
Passività fiscali differite	66	0
Debiti finanziari	1.322	748
	1.933	1.230
Passività correnti		
Fondi per rischi ed oneri	27	54
Debiti commerciali	21.631	14.952
Debiti finanziari	3.076	3.611
Debiti d'imposta	455	369
Altre passività	0	3.611
	25.189	22.597
Totale passività	27.122	23.827
Totale passività + patrimonio netto	83.232	101.536



GRUPPO MONDO TV

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017	Var.
Disponibilità liquide	12.463	2.408	10.055
Debiti finanziari correnti verso banche	(3.076)	(3.611)	535
(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente	9.387	(1.203)	10.590
Debiti per obbligazioni convertibili	0	(330)	330
Debiti non correnti verso banche	(1.322)	(418)	(904)
Indebitamento netto non corrente	(1.322)	(748)	(574)
Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293	8.065	(1.951)	10.016
Credit non correnti verso terzi	0	162	(162)
Posizione finanziaria netta consolidata	8.065	(1.789)	9.854



GRUPPO MONDO TV

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)	2018	2017
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	2.408	1.810
Risultato del periodo di gruppo	(39.514)	12.817
Risultato di competenza di terzi	(2.991)	(523)
Risultato del periodo totale	(42.505)	12.294
Ammortamenti e svalutazioni	65.720	7.496
Variazione netta dei fondi	36	41
Effetto economico fiscalità differita	(11.578)	0
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	11.673	19.831
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	2.779	(17.541)
(Aumento) diminuzione delle rimanenze	0	0
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	224	3.081
(Aumento) diminuzione delle altre attività	(128)	(38)
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	6.963	3.249
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	(198)	(55)
Aumento (diminuzione) delle altre passività	(3.611)	129
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	17.702	8.656
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(28.470)	(18.969)
- Immobilizzazioni materiali	(122)	(213)
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(28.592)	(19.182)
Movimenti di capitale	20.906	9.440
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	39	1.878
Interessi pagati	0	(194)
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIA	20.945	11.124
E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	10.055	598
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	12.463	2.408



MONDO TV SPA

Conto economico capogruppo

conto economico		
<i>valori in unità di euro</i>	2018	2017
Ricavi delle vendite e prestazioni	15.708.023	28.437.170
Altri ricavi	559.050	504.194
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	1.086.726	1.118.736
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(45.601)	(84.429)
Costo del personale	(1.490.454)	(1.761.941)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(35.982.460)	(4.865.774)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(110.667)	(108.660)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(23.114.504)	(1.169.485)
Altri costi operativi	(4.859.664)	(4.485.818)
Risultato operativo	(48.249.551)	17.583.993
Proventi finanziari	1.488.313	634.350
Oneri finanziari	(3.331.663)	(2.495.331)
Risultato del periodo prima delle imposte	(50.092.901)	15.723.012
Imposte sul reddito	11.392.946	(2.857.376)
Utile (perdita) dell'esercizio	(38.699.955)	12.865.636

MONDO TV SPA
Situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(Unità di Euro)</i>	Annuale 31.12.18	Annuale 31.12.17
Attività non correnti		
- Diritti Immateriali	27.537.140	37.657.613
- Altre attività immateriali	25.728	7.701
Immobilizzazioni Immateriali	27.562.868	37.665.314
Immobilizzazioni Materiali	268.858	314.728
Partecipazioni	2.765.173	2.132.146
Attività fiscali differite	14.268.344	2.631.366
Crediti finanziari	5.234.628	3.801.203
	50.099.871	46.544.757
Attività correnti		
Crediti commerciali e altri crediti	18.100.212	44.106.390
Crediti finanziari	145.013	1.828.671
Crediti d'imposta	2.817.413	3.783.977
Altre attività	461.418	333.784
Disponibilità Liquide	11.994.290	1.276.069
	33.518.346	51.328.891
Totale attività	83.618.217	97.873.648
Capitale e Riserve		
- Capitale sociale	18.207.106	15.307.776
- Fondo sovrapprezzo azioni	45.867.585	27.766.915
- Riserva legale	3.061.555	2.642.483
- Altre riserve	8.136.225	8.223.361
- Perdite portati a nuovo	22.894.425	10.447.861
- Utile (perdita) del periodo	(38.699.955)	12.865.636
Totale patrimonio netto	59.466.941	77.254.032
Passività non correnti		
Fondo TFR	545.060	482.133
Fondi per rischi ed oneri	2.993.868	761.930
Passività fiscali differite	65.974	0
Debiti finanziari	251.758	418.357
	3.856.660	1.662.420
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	27.247	28.914
Debiti commerciali e altri debiti	19.447.756	13.559.371
Debiti finanziari	625.034	1.555.025
Debiti d'imposta	194.579	203.219
Altre passività	0	3.610.667
	20.294.616	18.957.196
Totale passività	24.151.276	20.619.616
Totale passività + patrimonio netto	83.618.217	97.873.648



MONDO TV SPA

Posizione finanziaria netta

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.18	31.12.17
Disponibilità liquide	11.994	1.276
Crediti finanziari correnti	145	1.829
Debiti finanziari correnti verso banche	(625)	(1.555)
(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente	11.514	1.550
Debiti non correnti verso banche	(252)	(418)
Indebitamento netto non corrente	(252)	(418)
Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293	11.262	1.132
Crediti non correnti	5.235	3.801
Posizione finanziaria netta	16.497	4.933



MONDO TV SPA

Rendiconto finanziario

<i>(Unità di euro)</i>	2018	2017
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	1.276.069	1.379.778
Utile (perdita) dell'esercizio	(38.699.955)	12.865.636
Ammortamenti e svalutazioni	59.207.631	6.143.919
Variazione netta dei fondi	2.293.198	66.254
Effetto economico della fiscalità differita	(11.571.004)	0
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	11.229.870	19.075.809
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	2.891.674	(16.019.806)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	966.564	3.081.770
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	(127.634)	(61.171)
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	5.888.385	2.714.049
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(8.640)	(222.607)
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	(3.610.667)	128.433
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	17.229.552	8.696.477
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(25.880.014)	(15.056.862)
- Immobilizzazioni materiali	(64.797)	(182.598)
- Immobilizzazioni finanziarie	(633.027)	(713.281)
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(26.577.838)	(15.952.741)
Movimenti di capitale	20.912.864	9.712.864
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	250.233	(2.708.960)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	(1.096.590)	296.991
Interessi pagati	0	(148.340)
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	20.066.507	7.152.555
E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	10.718.221	(103.709)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	11.994.290	1.276.069



PRESS RELEASE

MONDO TV GROUP: The Board of Directors approved the draft of financial statements and the consolidated financial statements for 2018

The business plan approved on last 10 December 2018, has been confirmed: net profit already in 2019 thanks to the deliveries of Yoohoo to Netflix, the deliveries of Robot Trains and the progress of the productions by the Group

Consolidated results in 2018:

- Value of Production at approximately EUR 22.2 million in 2018, compared to EUR 34 million in 2017 with a variation of around 40%
- EBITDA is around EUR 11.1 million in 2018, decreasing of 55% compared to EUR 25.1 million in 2017
- EBIT is negative for around EUR 54.5 million in 2018 compared to EUR 17.6 million in 2017
- Net result of the Group is a loss for approximately EUR 39.5 million in 2018 compared to a profit of the Group of EUR 12.8 million in 2017
- Net Financial Position as at 31 December 2018 is positive at EUR 8.1 million compared to a net debt for around EUR 1.8 million as of 31 December 2017
- Net equity of the Group is at EUR 58.2 million with a decrease of EUR 18.9 million compared to EUR 77.1 million as of 31 December 2017

Holding company's individual results in 2018:

- Value of Production is EUR 17.3 million in 2018, decreasing of around 42% compared to EUR 30.1 million in 2017
- EBITDA is around EUR 11 million in 2018, compared to EUR 23.7 million in 2017 decreasing for 54%
- EBIT is negative at around EUR 48.2 million in 2018 compared to EUR 17.6 million in 2017
- Net result is a loss at approximately EUR 38.7 million in 2018, compared to a net profit of EUR 12.9 million in 2017
- Net Financial Position is positive at approximately EUR 16.5 million as at 31 December 2018, of which Euros 5.2 million improving respect to availabilities of approximately EUR 4.9 million as of 31 December 2017
- Net equity is around EUR 59.5 million at 31 December 2018 with a decrease of around Euros 17.8, compared to 77.3 million as of 31 December 2017

With reference to the loss in the period for EUR 38.7 million, the Board of Directors proposed to cover the loss through available reserves

29 March 2019. The Board of Directors of Mondo TV S.p.A. – holding company of a Group working in the production and distribution of cartoons for TV and the cinema – approved the draft financial statements and the consolidated financial statements as at 31 December 2018.

Consolidated results



Respect to 2017, the revenues decrease, equal to Euros 13.1 million in absolute value and to 40% in percentage, was determined mainly by the termination of contracts for some productions by four Asian clients, which occurred in the second part of the year.

In the third quarter a significant slowing down of sales in Asia, connected with some productions by Mondo, was reported.

In particular, the main client on the series Rowly Powlys and Dee & Duh, some weeks after the death of Mr. Orlando Corradi on 7 November 2018, funder of the company and creator and artistic director of those two programs, decided to leave the two projects.

Furthermore, the deterioration of the international economic situation, and the slowdown of the Chinese economy also deriving from the trade war between China and the USA, seem to have led to a significant restriction of bank credit in China with a decrease in investments also in media products in general and in Western products specifically.

Following these unexpected difficulties, the slowdown in revenues already highlighted in the third quarter, as reported in the interim management statement at 30 September 2018, was not solved.

In the second half of November, three Asian customers formally announced their intention to significantly review their investments in the Naraka, Final Fight, Play Time Buddies, Beast Keepers, Partidei and Adventures in Duckport projects, also due to the difficulties that emerged in their reference markets in relation to the exploitation of those products. In particular, the difficulties of the aforementioned Asian customers, who had acquired rights on the aforementioned series, would be justified by the significantly lower interest on the part of Asian televisions for these products compared to the previous expectations: the consequent prospects of repayment of the investment would therefore have resulted very limited on Asian markets, nor have they been tempered by inputs from exploitation in other parts of the world.

As a result of the communications from these Asian customers, the company took the decision to suspend further investments in these projects, as they are now lacking the adequate economic coverage in terms of expected future revenues, and conducted negotiations for the management of the various positions with their Asian partners.

Capitalized costs relating to the produced series are mainly related to the Holding Company's productions, and in a lower level to those by Mondo TV France, and were equal to Euros 2.7 million in 2018 (Euros 1.4 million in 2017): the increase is due to the higher progress in productions by the same Mondo TV France.



Operating costs increased for Euros 2 million, mainly by virtue of the higher volume of productions by Mondo TV France.

EBITDA passed from Euros 25.1 million in 2017 to Euros 11.1 million in 2018 with a decrease equal to Euros 14 million; the decrease of 55% was mainly caused by the unexpected and significant decrease of revenues caused by the aforementioned termination of agreements.

The termination of Asian customer contracts, together with other minor difficult situations, led to an adjustment of the value of assets for a total amount of Euros 51 million for the holding company and around Euro 57 million at consolidated level. Such adjustment related to:

- the library for around Euros 28 million at the level of the parent company, and Euros 33 million at the consolidated level, with the substantial adjustment of the value of the investments already made in the relevant and preceding periods;
- the receivables mainly attributable to the pre-sales made on these projects, for a total amount of approximately Euros 23 million at the level of the parent company, and Euros 24 million at the consolidated level.

In light of the above, the operating result after amortization, depreciation and provisions (Euros 65.7 million in 2018, compared to Euros 7.5 million in 2017) was negative by Euros 54.5 million, compared to Euros 17.6 million of operating profit for 2017, with a decrease of Euros 72.1 million in absolute terms.

In the financial year 2018 the financial management was positive for Euros 0.5 million, compared to a negative result of Euros 2.2 million in 2017, mainly determined by profits on currency exchange subsequent to the strengthening of US dollar against Euro in 2018.

After tax on income for Euros 11.5 million (negative for Euros 3.1 million in 2017), a net loss was reported, it being equal to Euros 39.5 million, compared to a profit of Euros 12.8 million in preceding year, with a variation of Euros 52.3 million in absolute terms.

The consolidated net financial position, showed availabilities for Euros 8.1 million, mainly thanks to the financial extraordinary transactions with Atlas compared to a net debt of Euros 1.8 million as at 31 December 2017.

Net equity of the group went from Euros 77.1 million at 31 December 2017 to Euros 58.2 million at 31 December 2018 by virtue mainly of the loss in the period for Euros 39.5 million and the above extraordinary financial transactions (Euros 20.3 million).



Results of the parent company

Respect to 2017, the revenues decrease was equal to Euros 12.7 million in absolute value and to 44% in percentage, and was mainly determined by the problems with the Asian clients as better explained in the above paragraph dedicated to the consolidated results, which is hereby recalled.

Capitalized costs relating to the produced series are equal to Euros 1.1 million (Euros 1.1 million in 2017).

Operating costs were stable at Euros 6.4 million (Euros 6.3 million in 2017).

EBITDA went from Euros 23.7 million in 2017 to Euros 11 million in 2018 with an decrease of Euros 12.7 million in absolute values and of 54% in percentage; the decrease was mainly due to the lower volume of revenues in the year compared to 2017.

In light of the above, in light of the impairment test on the library which determined an adjustment of Euros 28.3 million, and the impairment of receivables of Euros 23.1 million, the operating result after amortization, depreciation and provisions for Euros 59.2 million (Euros 6.1 million in 2017) was negative for Euros 48.2 million, compared to an operating profit of Euros 17.6 million in 2017, with a decrease of Euros 65.8 million in absolute terms.

In the financial year 2018, the financial management was negative for 1.8 million euros, against a negative result of 1.9 million euros in 2017, mainly determined by the write-down of the investment in Mondo TV Iberoamerica made for Euros 2.2 million.

After tax on income for Euros 11.4 million (Euros 2.9 million of fiscal charges in 2017), a net loss was reported, it being equal to Euros 38.7 million, compared to a net profit of Euros 12.9 million in preceding year.

The net financial position, showed availabilities for Euros 16.5 million (of which Euros 5.2 were represented by mid-long term financial credits toward the controlled companies), also thanks to the financial extraordinary transactions with Atlas, compared to net availabilities for Euros 4.9 million as of 31 December 2017.

Net equity went from Euros 77.3 million at 31 December 2017 to Euros 59.5 million at 31 December 2018 mainly by virtue of the loss in the period for around Euros 38.7 million and the above referenced financial extraordinary transactions (Euros 20.3 million).



Destination of the result

The Board of Directors deliberated to propose the coverage of the loss of the period through the available reserves.

Business Outlook

The financial statements have been prepared on an ongoing-concern basis, as the Board of Directors believes that the company and the group as a whole have adequate capital solidity and have adequate resources to continue operating in the foreseeable future, as shown among others, by the following circumstances:

- the Group companies, and in particular the Parent Company Mondo TV S.p.A., they are highly capitalized (equity is well above the legal limits) both due to the positive results achieved in previous years and carried forward, and to the extraordinary finance operations carried out in the current year and in previous years;
- the net financial position at December 31, 2018, and at the reporting date, is positive for significant values;
- short-term financial debt, which is not significant overall, is covered by asset values.

However, the Board deemed it appropriate to verify its 2019 business plan approved by the Board on December 10, 2018 and confirmed the economic-financial objectives already indicated in the Press Release dated December 10, 2018 to which reference is made hereby, with a return to profit, as mentioned above, already in 2019, mainly thanks to Yoohoo's deliveries to Netflix, the deliveries of Robot Trains and the progress of the group's productions.

Statement of the Financial Director

The financial director, responsible for the drafting of the company's accounting statements (Mr. Carlo Marchetti) states, pursuant to sect. 154-bis, 2nd paragraph, of Lgs. Decree Nr. 58/1998, that the accounting information included in this communication reflects the results of the accounting documents, books and records.

* * * * *

The Board also approved the corporate governance and remuneration reports. Independency requirements of the independent directors have been verified.

* * * * *



The income statement, the balance sheet, the cash flow statement and the net financial position with reference to the consolidated and parent company situation are attached to this press release. The relevant data are currently being audited.

* * * * *

The complete documentation for the shareholders' meeting of 30 April 2019 will be made available within the terms and upon the modalities set forth by the law and regulations.

***Mondo TV**, listed in the Star segment of Borsa Italiana, is the holding company of a Group made up of four more companies; the Group is a leader in Italy and among the primary European operators in the production and distribution of television series and cartoon films for TV and the cinema, and is active in the related sectors (audiovisual and musical distribution, licensing, media, publishing and merchandising).*

For further information on Mondo TV, visit www.mondotv.it.

ISIN code: IT0001447785 - Acronym: MTV – Negotiated on MTA - Reuters: MTV.MI - Bloomberg: MTV.IM

Contact: Mondo TV
Piergiacomo Pollonio
Investor Relator
p.pollonio@mondotviberoamerica.com



MONDO TV GROUP

(Thousands of Euros)

Consolidated Income Statement		
	2018	2017
Revenues from sales and services	18.914	32.019
Other revenues	584	574
Capitalization of internally produced cartoon series	2.701	1.405
Raw materials, consumables and goods used	(57)	(90)
Payroll costs	(3.816)	(3.241)
Amortization and impairment of intangible assets	(41.701)	(6.177)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	(140)	(129)
Allowances against receivables	(23.879)	(1.190)
Other operative costs	(7.131)	(5.607)
Operative result	(54.525)	17.564
Financial availabilities	1.431	576
Financial charges	(924)	(2.730)
Profit (loss) before tax	(54.018)	15.410
Income taxes	11.513	(3.116)
Profit (loss) for the period	(42.505)	12.294
Profit attributable to non-controlling interests	(2.991)	(523)
Profit attributable to the Group	(39.514)	12.817
Earning per share (base e diluted)	(1,17)	0,43



MONDO TV GROUP

Consolidated Statement of Financial Position

<i>Thousand of Euros</i>	31.12.18	31.12.17
Non-current assets		
- <i>Intangible rights</i>	30.888	44.136
- <i>Other intangible assets</i>	29	12
Intangible assets	30.917	44.148
Property, plant and equipment	369	387
Equity investments	0	0
Deferred tax assets	14.680	3.036
Receivables	31	356
	45.997	47.927
Current assets		
Trade receivables	20.622	47.931
Tax credits	3.688	2.936
Other assets	462	334
Cash and cash equivalents	12.463	2.408
	37.235	53.609
Total assets	83.232	101.536
- <i>Share capital</i>	18.207	15.308
- <i>Share premium reserve</i>	45.868	27.767
- <i>Legal reserve</i>	3.062	2.642
- <i>Further reserves</i>	9.774	10.639
- <i>Accumulated losses</i>	20.784	7.967
- <i>Profit (loss) for the period</i>	(39.514)	12.817
Equity attributable to the Group	58.181	77.140
Equity attributable to non-controlling interests	(2.071)	569
Total equity	56.110	77.709
Non-current liabilities		
Employee severance indemnity	545	482
Provisions for risks and charges	0	0
Deferred tax liabilities	66	0
Financial payables	1.322	748
	1.933	1.230
Current liabilities		
Provisions for risks and charges	27	54
Trade payables	21.631	14.952
Financial payables	3.076	3.611
Tax payables	455	369
Other liabilities	0	3.611
	25.189	22.597
Total liabilities	27.122	23.827
Total liabilities + equity	83.232	101.536



MONDO TV GROUP

Consolidated Net Financial Position			
<i>Thousand of Euros</i>	31.12.2018	31.12.2017	Var.
Cash and cash equivalents	12.463	2.408	10.055
Current financial payables towards banks	(3.076)	(3.611)	535
Current net financial (indebtedness) cash	9.387	(1.203)	10.590
Debts for convertible bonds	0	(330)	330
Non-current bank payables	(1.322)	(418)	(904)
Net non-current indebtedness	(1.322)	(748)	(574)
Net financial indebtedness as per Consob communication DEM/6064293	8.065	(1.951)	10.016
Non-current receivables to third parties	0	162	(162)
Consolidated net financial position	8.065	(1.789)	9.854



MONDO TV GROUP

Consolidated statement of cash flows

<i>Thousand of Euros</i>	2018	2017
A. OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS	2.408	1.810
Profit (loss) of the Group for the period	(39.514)	12.817
Profit (loss) of third parties interests	(2.991)	(523)
Total profit (loss) for the period	(42.505)	12.294
Amortization and impairment	65.720	7.496
Net change in provisions	36	41
Deferred tax effects	(11.578)	0
Cash flows from (used in) operating activities before changes in working capital	11.673	19.831
(Increase) / decrease in trade and other receivables	2.779	(17.541)
(Increase) / decrease in inventories	0	0
(Increase) / decrease in tax assets	224	3.081
(Increase) / decrease in in other assets	(128)	(38)
Increase / (decrease) in trade payables	6.963	3.249
Increase / (decrease) in tax liabilities	(198)	(55)
Increase / (decrease) in other liabilities	(3.611)	129
B. NET CASH FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES	17.702	8.656
(Purchase) / Disposal of fixed assets		
- Intangible assets	(28.470)	(18.969)
- Property, plant and equipment	(122)	(213)
C. NET CASH FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	(28.592)	(19.182)
Capital movements	20.906	9.440
Increase / (decrease) in financial payables	39	1.878
Paid interests	0	(194)
D. NET CASH FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	20.945	11.124
E. NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	10.055	598
F. CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS	12.463	2.408



MONDO TV S.p.A.

Income statement of Mondo TV S.p.A.

<i>(Values in euros units)</i>	2018	2017
Revenues from sales and services	15.708.023	28.437.170
Other revenues	559.050	504.194
Capitalisation of internally produced cartoon series	1.086.726	1.118.736
Raw materials, consumables and goods used	(45.601)	(84.429)
Payroll costs	(1.490.454)	(1.761.941)
Amortisation and impairment of intangible assets	(35.982.460)	(4.865.774)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	(110.667)	(108.660)
Allowances against receivables	(23.114.504)	(1.169.485)
Other operative costs	(4.859.664)	(4.485.818)
Operative result	(48.249.551)	17.583.993
Financial profit	1.488.313	634.350
Financial loss	(3.331.663)	(2.495.331)
Profit (loss) before tax	(50.092.901)	15.723.012
Income taxes	11.392.946	(2.857.376)
Profit (loss) for the period	(38.699.955)	12.865.636



MONDO TV S.p.A.

Statement of Financial Position		
<i>(Values in euros units)</i>	31.12.18	31.12.17
Non-current assets		
- Intangible rights	27.537.140	37.657.613
- Other intangible assets	25.728	7.701
Intangible assets	27.562.868	37.665.314
Property, plant and equipment	268.858	314.728
Equity investments	2.765.173	2.132.146
Deferred tax assets	14.268.344	2.631.366
Receivables	5.234.628	3.801.203
	50.099.871	46.544.757
Current assets		
Trade receivables	18.100.212	44.106.390
Financial receivables	145.013	1.828.671
Tax credits	2.817.413	3.783.977
Other assets	461.418	333.784
Cash and cash equivalents	11.994.290	1.276.069
	33.518.346	51.328.891
Total assets	83.618.217	97.873.648
- Share capital	18.207.106	15.307.776
- Share premium reserve	45.867.585	27.766.915
- Legal reserve	3.061.555	2.642.483
- Further reserves	8.136.225	8.223.361
- Accumulated losses	22.894.425	10.447.861
- Profit (loss) for the period	(38.699.955)	12.865.636
Total equity	59.466.941	77.254.032
Non-current liabilities		
Employee severance indemnity	545.060	482.133
Provisions for risks and charges	2.993.868	761.930
Deferred tax liabilities	65.974	0
Financial payables	251.758	418.357
	3.856.660	1.662.420
Current liabilities		
Provisions for risks and charges	27.247	28.914
Trade and other payables	19.447.756	13.559.371
Financial payables	625.034	1.555.025
Tax payables	194.579	203.219
Other liabilities	0	3.610.667
	20.294.616	18.957.196
Total liabilities	24.151.276	20.619.616
Total liabilities + equity	83.618.217	97.873.648



MONDO TV S.p.A.

Net Financial Position of Mondo TV S.p.A.		
<i>(Values in euros units)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Cash and cash equivalents	11.994	1.276
Current financial receivables	145	1.829
Current financial payables towards banks	(625)	(1.555)
Current net financial (indebtedness) cash	11.514	1.550
Non current payables towards banks	(252)	(418)
Non current net indebtedness	(252)	(418)
Net financial indebtedness as per Consob communication DEM/6064293	11.262	1.132
Non-current receivable to third parties	5.235	3.801
Net Financial Position	16.497	4.933



MONDO TV S.p.A.

Statement of cash flows of Mondo TV S.p.A.

<i>Values in euros units</i>	2018	2017
A. OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS	1.276.069	1.379.778
Profit (loss) for the period	(38.699.955)	12.865.636
Amortization and impairment	59.207.631	6.143.919
Net change in provisions	2.293.198	66.254
Cash flows from (used in) operating activities before changes in working capital	(11.571.004)	0
(Increase) / Decrease in trade and other receivables	11.229.870	19.075.809
(Increase) / Decrease in tax assets	2.891.674	(16.019.806)
(Increase) / Decrease in other assets	966.564	3.081.770
Increase / (Decrease) in trade payables	(127.634)	(61.171)
Increase / (Decrease) in tax payables	5.888.385	2.714.049
Increase / (Decrease) in other liabilities	(8.640)	(222.607)
B. NET CASH FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES	(3.610.667)	128.433
	17.229.552	8.696.477
(Purchase) / Disposal of fixed assets		
- Intangible assets	(25.880.014)	(15.056.862)
- Property, plant and equipment	(64.797)	(182.598)
- Financial assets	(633.027)	(713.281)
C. NET CASH FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	(26.577.838)	(15.952.741)
Capital movements	20.912.864	9.712.864
(Increase) / Decrease in financial receivables and securities	250.233	(2.708.960)
Increase / (Decrease) in financial payables	(1.096.590)	296.991
Paid interests	0	(148.340)
D. NET CASH FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	20.066.507	7.152.555
E. NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	10.718.221	(103.709)
F. CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS	11.994.290	1.276.069