

REPORT RESEARCH

MEDIASET

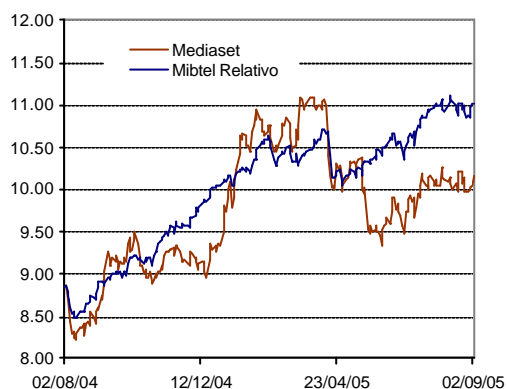


Registrazione al Tribunale di Roma n.521/2002 del 03/09/2002

Direttore: Fabrizio Spagna

MEDIASET LEADER DI ASCOLTI, CATTURA GIOVANI E NON

Rating economico
finanziario: **HOLD**
Rating etico: **A++**



Prezzo Ord (02/09/2005) euro **10.16**

Settore Media

Indice Mibtel 25,805

Capitalizzazione totale (Mln Euro) 12,001.3

N° Azioni Ord. (Mln) 1,181.2

Flottante 60.48%

Principale azionista: Fininvest S.P.A. 35.52%

Min - Max 2004/2005 € 8,13-11,26

Volumi medi gg (mln) 4515.9

Performance Relativa 1M 3M 12M

vs Mibtel -0.55% 0.97% -11.12%

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

LEGGI TUTTO

- Termine del primo trimestre 2005 con un incremento del giro d'affari per il gruppo Mediaset del +9,8%, i ricavi netti, tenendo conto dell'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, passano da 848,2 milioni di euro del primo trimestre 2004 a 931 milioni di euro.

- *La raccolta pubblicitaria sulle reti Mediaset, in progresso del +1,5% rispetto al primo trimestre 2004, si attesta a quota 759,4 milioni di euro.*

- Nonostante la diminuzione dell'1,6% degli ascolti sulle reti Mediaset, esse mantengono la leadership sulle reti pubbliche in tutte le fasce orarie per il pubblico tra i 15 e i 64 anni. Confermato il vantaggio sulle reti Rai anche in Prime Time.

- Valutazione economico-finanziaria: il fair value del titolo Mediaset, calcolato sulla base del metodo DCF è pari a 10,86 euro per azione, la raccomandazione di Axia, di conseguenza, è HOLD.

- Valutazione etica: l'analisi, in base ai criteri di esclusione e ai qualitative screen, ha rilevato un livello di eticità della società pari a A++

	mln €	2004	2005E	2006E	2007E	2008E	2009E
Ricavi		3,434.0	3,545.8	3,797.5	4,042.7	4,283.5	4,495.6
Ebitda		1,968.7	2,002.5	2,161.6	2,327.6	2,484.5	2,607.4
Utile netto		549.6	551.1	654.7	771.1	906.2	1,025.3
Eps		0.465	0.467	0.554	0.653	0.767	0.868
Ev/Ebitda		6.06	5.96	5.52	5.13	4.81	4.58
P/E		21.84	21.78	18.33	15.56	13.24	11.70
P/BVPS		3.94	3.86	3.67	3.46	3.26	3.07
ROE		18.0%	17.7%	20.0%	22.3%	24.6%	26.3%
ROS		31.76%	28.89%	30.30%	31.73%	33.96%	35.41%

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

Axia financial research - Studi Ricerche e Analisi Finanziarie

Axia Multimedia srl Via P. Matteucci 118 Roma - Presidente **Fabrizio Spagna** - Diffusione: Protocolli Internet- Isp: Mclink