

RACCOMANDAZIONE[^]
BUY
Target Price[^]
10,47 €
[^] vedi Equity Company Note del 30/04/2021

Prezzo al 28/09/2021
€ 6,48

(price at market close)

Neosperience

Settore: Application Software
Codice di negoziazione Bloomberg: NSP IM
Mercato AIM

Capitalizzazione di Borsa:	49.294.669 €
Numero di azioni:	7.607.202
Patrimonio netto al 30.06.2021:	17.925.295 €
Outstanding warrants (1:1):	943.948

Data ed ora di produzione e prima diffusione:

29.09.2021 ore 16.30

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)

Tel. +39 0669933.440

Tatjana Eifrig

Tel. +39 0669933.413

Stefania Vergati

Tel. +39 0669933.228

Claudio Napoli

Tel. +39 0669933.292

E-mail: ufficio.studi@finnat.it
Neosperience: nel primo semestre 2021 conferma il proprio trend di crescita

- La società ha chiuso il primo semestre 2021 con un valore della produzione pari a €10,3 milioni, in crescita del 15,5% rispetto a €8,9 milioni dello stesso periodo 2020 e sostanzialmente in linea con le nostre previsioni per fine anno (€23,5 milioni).
- Il margine operativo lordo (Ebitda) si è attestato a €3,1 milioni, in sensibile crescita (+27,3%) rispetto a €2,4 milioni al 30.06.2020 e coerente con i €5,6 milioni da noi preventivati a fine 2021.
- Nonostante i maggiori ammortamenti derivanti dall'incremento delle immobilizzazioni immateriali, che tengono conto dei consistenti investimenti per lo sviluppo delle piattaforme Neosperience nonché delle Solution e dell'avviamento sulle partecipazioni acquisite, il risultato operativo netto (Ebit) è cresciuto dell'82,7% a €1,2 milioni da €654 migliaia del primo semestre 2020.
- In termini di utile netto questo è salito a €234 migliaia (+24,4%) rispetto a €188 migliaia al 30.06.2020 (€428 migliaia le nostre stime per fine 2021).
- Il patrimonio netto si è attestato a €17,9 milioni da €16,7 milioni al 31.12.2020 mentre l'indebitamento finanziario netto è pari a €5,9 milioni da €5,4 milioni a fine 2020.
- Alla luce dei risultati semestrali conseguiti, che confermano l'efficacia e le potenzialità del modello di business di Neosperience, ribadiamo la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo con TP a €10,47.

Anno al 31/12 (k €)

	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
Valore della Produzione	17.508	19.552	23.490	28.336	35.937	46.477	61.259
Valore Aggiunto	7.413	11.394	12.891	16.447	21.597	28.872	39.496
EBITDA	3.568	4.830	5.577	7.149	9.693	13.460	19.391
EBIT	1.117	813	1.227	2.619	5.083	8.570	14.421
Utile netto di Gruppo	924	260	428	1.346	3.119	5.633	9.808
Equity	14.506	16.738	17.434	18.331	20.591	24.641	31.365
PFN	-1.212	-5.387	-7.075	-6.756	-2.429	6.130	14.260
ROE	6,49	1,62	2,56	7,63	15,68	23,53	31,98

Fonte: Neosperience; Stime: Banca Finnat al 30/04/2021

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETÀ NEOSPERENCE, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 30 APRILE 2021 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?titolenome=media/star/d/b/pdf/27749960.pdf>.

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA LA PRESENZA DI INTERESSI DELLA BANCA NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O SUOI SOGGETTI CONTROLLANTI O CONTROLLATI, DERIVANTI DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO, DALL'ATTIVITÀ DI SPECIALIST DELLA BANCA SUL TITOLO E DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI. PER QUESTE ATTIVITÀ LA BANCA È REMUNERATA. LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÉ LA COMPLETEZZA NÉ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NÉ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.