

RACCOMANDAZIONE[^]
BUY
Target Price[^]
11,66 €
[^] vedi Equity Company Note del 21/04/2020

Prezzo al 02/07/2020
6,35 €

Neosperience

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

Capitalizzazione di Borsa:	46.114.983 €
Numero di azioni:	7.262.202
Patrimonio netto al 31.12.2019:	14.504.927 €
Outstanding warrants (1:1):	951.448

**Data ed ora
di prima diffusione:**
03.07.2020 ore 11.00

**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

 E-mail: ufficio.studi@finnat.it
Neosperience rafforza il proprio business con Workup

- Neosperience fornisce una piattaforma software, denominata "Neosperience Cloud", che consente alle aziende di conoscere, coinvolgere e fidelizzare i propri clienti utilizzando l'Intelligenza Artificiale per offrire esperienze personalizzate e rilevanti in grado di accrescere il valore del brand promosso.
- La società ha appena acquisito la quota di controllo (51%) di Workup S.r.l., azienda attiva nella produzione di software e servizi digitali dedicati all'e-commerce. L'operazione prevede l'acquisto iniziale del 51% di Workup da parte di NSP per Euro 1.100.621 di cui 376.121 Euro in cash e 724.500 Euro in n. 80.500 azioni NSP con consegna prevista entro ottobre 2020. L'acquisto del rimanente 49% è invece previsto entro luglio 2022 per un importo calcolato in funzione dell'effettivo EBITDA medio rettificato di Workup negli anni 2019, 2020 e 2021.
- Tale acquisizione consentirà a NSP di ampliare il proprio portafoglio clienti, rafforzare le competenze digitali, nonché potenziare la propria offerta di soluzioni nel digital commerce (in particolare in Usa ed Europa). Inoltre, la società ha previsto che l'acquisizione di Workup possa portare ad un incremento dei ricavi di oltre € 2 milioni ed un ebitda margin ad oltre il 18%. Si segnala che tali miglioramenti sono stati in parte già incorporati nelle nostre stime prospettiche.
- L'acquisizione di Workup rientra dunque nel piano strategico di Neosperience a conferma del continuo percorso di crescita della società. Confermiamo la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo con target price a € 11,66.

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 21 APRILE 2020 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/media/star/db/pdf/24595577.pdf>

BANCA FINNAT HA SPECIFICI INTERESSI NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE, PER IL QUALE SVOLGE GLI INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR E DI SPECIALIST; INOLTRE, REDIGE DOCUMENTI DI ANALISI COME QUELLO PRESENTE. PER QUESTE ATTIVITÀ ESSA È REMUNERATA.

PERTANTO IL DOCUMENTO NON PUÒ ESSERE CONSIDERATO COME RICERCA INDIPENDENTE.

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.

**Anno al 31/12
(k €)**

	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
Valore della Produzione	17.508	17.960	25.667	34.344	45.295	57.563
Valore Aggiunto	7.413	9.801	14.721	20.528	29.942	38.508
EBITDA	3.568	4.386	6.740	9.470	14.802	18.427
EBIT	1.117	1.568	3.522	6.850	11.654	14.696
Utile netto di Gruppo	924	1.026	2.426	4.788	8.189	10.358
FOCF	-	5.164	4.944	6.755	9.627	11.831
PFN	-1.212	3.884	8.054	13.622	21.123	30.921
ROE	6,49	6,72	14,30	23,28	30,81	29,75

Fonte: Neosperience; Stime: Banca Finnat al 21/04/2020