

RACCOMANDAZIONE[^]
BUY
Target Price[^]
10,73 €
[^] vedi Equity Company Note del 30/10/2020

Neosperience

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

Prezzo al 30/03/2021
5,75 €

(price at market close)

Capitalizzazione di Borsa:	43.741.411 €
Numero di azioni:	7.607.202
Patrimonio netto al 31.12.2020:	16.738.084 €
Outstanding warrants (1:1):	943.948

**Data ed ora di produzione
e prima diffusione:**

31.03.2021 ore 11.30

**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

E-mail: ufficio.studi@finnat.it
**Neosperience: nel 2020 il valore della produzione cresce a
doppia cifra (+12%)**

- La società ha chiuso l'esercizio 2020 con un valore della produzione pari a €19,5 milioni, in crescita dell'11,6% rispetto a €17,5 milioni del 2019 e leggermente inferiore rispetto alle nostre previsioni (€19,9 milioni). La crescita, rispetto al 2019, è stata spinta, principalmente, dall'acquisizione di nuovi clienti rilevanti, dall'apporto delle nuove società entrate a far parte del gruppo e dalla crescente diffusione delle Solution basate sulla piattaforma Neosperience Cloud.
- Beneficiando di una migliore utilizzazione delle risorse interne, l'ebitda si è attestato a €4,8 milioni, in netto miglioramento rispetto a €3,6 milioni del 2019 ed a €4,02 milioni da noi preventivati mentre, per effetto di maggiori ammortamenti, l'ebit è risultato pari a €813 migliaia, in calo rispetto al dato 2019 (€1,1 milioni) ma superiore del 10% rispetto a quanto da noi preventivato (€740 migliaia).
- In termini di utile netto questo è stato pari a €260 migliaia rispetto a €924 migliaia al 31.12.2019 e rispetto a €325 migliaia da noi previsti. Il patrimonio netto si è attestato a €16,7 milioni da €14,5 milioni dell'esercizio precedente mentre l'indebitamento finanziario netto è pari a €5,3 milioni da €1,2 milioni al 31.12.2019.
- Confermiamo la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo.

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 OTTOBRE 2020 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/media/star/db/pdf/25752310.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, DA INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR 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.

**Anno al 31/12
(k €)**

	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
Valore della Produzione	17.508	19.891	24.386	30.780	40.123	52.253
Valore Aggiunto	7.413	8.261	11.168	15.903	22.817	31.270
EBITDA	3.568	4.028	5.584	8.452	12.670	17.810
EBIT	1.117	740	1.656	3.976	8.095	13.382
Utile netto di Gruppo	924	325	949	2.611	5.558	9.327
FOCF	14.506	14.900	15.515	17.366	21.190	27.700
PFN	-1.212	-909	1.182	6.480	13.566	21.938
ROE	6,49	2,23	6,22	15,27	26,56	33,99

Fonte: Neosperience; Stime: Banca Finnat al 30/10/2020