

**RACCOMANDAZIONE<sup>^</sup>**
**BUY**
**Target Price<sup>^</sup>**
**€ 10**
<sup>^</sup> vedi Equity Company Note del 26/10/2021

## Neosperience

**Settore:** Application Software  
**Codice di negoziazione Bloomberg:** NSP IM  
**Mercato Euronext Growth Milan**

**Prezzo al 30/03/2022**  
**€ 5,14** (price at market close)

**Capitalizzazione di Borsa:** 46.237.698 €  
**Numero di azioni:** 8.995.661  
**Patrimonio netto al 31.12.2021:** 23.274.983 €

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

31.03.2022 ore 15.55

### 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](mailto:ufficio.studi@finnat.it)

### Si conferma l'efficacia del business model di Neosperience

- La società ha chiuso il 2021 con un valore della produzione pari a €20,7 milioni, in crescita del 5,9% rispetto a €19,5 milioni dello stesso periodo 2020 ma inferiore dell'11,8% rispetto a quanto da noi preventivato (€23,5 milioni).
- Il margine operativo lordo (Ebitda) si è attestato a €5,9 milioni, in crescita del 23,1% rispetto a €4,8 milioni al 31.12.2020 ed in linea con €5,6 milioni da noi stimati.
- Nonostante maggiori ammortamenti derivanti dall'incremento delle immobilizzazioni immateriali, che tengono conto dei consistenti investimenti per lo sviluppo delle piattaforme e delle Solution, nonché dell'avviamento sulle partecipazioni acquisite, l'utile operativo netto (Ebit) è cresciuto dell'81,9% a €1,5 milioni da €813 migliaia al 31.12.2020 (€1,2 milioni le nostre attese).
- Neosperience ha archiviato l'esercizio 2021 con un utile netto più che raddoppiato (+129,4% e pari a €597 migliaia) rispetto a €260 migliaia al 31.12.2020 ed a fronte di €428 migliaia da noi attesi.
- Il patrimonio netto si è attestato a €23,3 milioni da €16,7 milioni al 31.12.2020 mentre l'indebitamento finanziario netto è passato da €5,4 milioni a fine 2020 a €7 milioni per effetto, principalmente, delle acquisizioni strategiche avvenute nel corso dell'esercizio.
- La continua crescita del business, nonché l'efficacia delle strategie adottate, ci inducono a confermare la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo con Target Price a €10.

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 26 OTTOBRE 2021 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/id/bpdiff/29130736.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, DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI E DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI SUPPORTO AMMINISTRATIVO. 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	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	22.821	23.718	25.979	30.028	36.753
PFN	-1.212	-5.387	-1.688	-1.368	2.958	11.518	19.647
ROE	6,49	1,62	1,93	5,84	12,34	19,21	27,20

Fonte: Neosperience; Stime: Banca Finnat al 26/10/2021