

Raccomandazione

Under review (da Buy)[^]
Target Price

Under review (da €1,12)[^]
[^] vedi Equity Company Note del 30/09/2022

UCapital24 S.p.A.

Settore: Financial Services

Codice di negoziazione Bloomberg: U24 IM

Mercato Euronext Growth Milan

Prezzo al 22/05/2023

0,37 € (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa:

2.391.063 €

Numero di azioni:

6.497.454

Patrimonio netto al 31.12.2022

8.624.000 €

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

23.05.2023 ore 10:00

**Ufficio Ricerca
ed Analisi**

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)

Tel. +39 0669933.440

Stefania Vergati

Tel. +39 0669933.228

Donatella Dragas

Tel. +39 0669933.292

E-mail: ufficio.studi@finnat.it

- UCapital24 S.p.A. si presenta quale social network finanziario ad ampio raggio, disponibile in tutto il mondo attraverso una piattaforma web e un'app mobile.
- La società si pone l'obiettivo di diventare un punto di riferimento nell'offerta professionale di servizi informativi e formativi di carattere economico-finanziario prestati per mezzo della propria piattaforma, lanciata a novembre 2021 e accessibile sia tramite sito internet che da applicazione per dispositivi mobile. La società ha lanciato, nel 2022, la versione ultima e completa del suo social network, piattaforma fintech a pagamento basata sull'intelligenza artificiale.
- UCapital24 ha chiuso l'esercizio 2022 con un valore della produzione pari a €2,4 milioni, in linea con le nostre stime ed in crescita del 139% rispetto a €982 migliaia del consuntivo 2021. La crescita è stata trainata dalla business unit Fintech B2C che ha registrato ricavi pari a €846 migliaia e dai ricavi generati dalla controllata Swisstech Consulting (pari a €681 migliaia).
- Il margine operativo lordo (Ebitda) è risultato negativo per €558 migliaia a fronte di un margine parimenti negativo per €525 migliaia al 31 dicembre 2021 e rispetto ad un margine negativo da noi atteso pari a €276 migliaia. In termini di risultato operativo netto (Ebit) la società ha sofferto una perdita operativa di €744 migliaia a fronte di una perdita operativa netta di €1,3 milioni al 31 dicembre 2021 e rispetto ad una perdita da noi attesa di €1,1 milioni.
- La società ha quindi registrato, a consuntivo 2022, una perdita netta per €754 migliaia rispetto alla perdita netta di €1,3 milioni dell'esercizio 2021 ed una perdita attesa pari a €1,1 milioni. La posizione finanziaria netta è positiva per €77 migliaia con un patrimonio netto pari a €8,6 milioni.
- Alla luce dei risultati, mettiamo Under review il nostro giudizio sul titolo in attesa di meglio valutare le potenzialità per il prossimo quadriennio.

**Anno al 31/12
(k €)**

	2021	2022A	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
Valore della Produzione	982	2.355	2.365	2.985	3.264	4.277	4.277
Valore Aggiunto	0,39	-133	608	1.485	1.596	2.053	2.053
EBITDA	-525	-558	-276	580	680	813	813
EBIT	-1.321	-744	-1.092	-315	55	369	369
Utile (perdita) netto	-1.324	-754	-1.093	-316	54	368	368
Cash Flow	-528	-566	-277	579	679	812	812
PFN	17	77	53	999	1.586	2.856	3.224
Equity	6.661	8.624	7.168	6.852	6.906	7.274	7.641

Fonte: UCapital24; Stime: Banca Finnat al 30/09/2022

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' UCAPITAL24, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 30/09/2022 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/media/star/db/pdf/31815558.pdf>

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA CHE BANCA FINNAT SVOLGE IN FAVORE DELL'EMITTENTE IL RUOLO DI SPECIALIST. INOLTRE, LA BANCA È INCARICATA, DA PARTE DELL'EMITTENTE, PER LA PRODUZIONE DI RICERCHE SUL TITOLO. 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.