

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 09/06/2023
0,37 € (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa:

2.430.048 €

Numero di azioni:

6.497.454

Patrimonio netto al 31.12.2022

3.286.000 €

Data ed ora di produzione e prima diffusione:

12.06.2023 ore 13:00

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.
- La società ha provveduto alla modifica del primo progetto di bilancio, approvato dal CdA in data 24 aprile scorso, a seguito del verificarsi della necessità di effettuare una svalutazione per €4,9 milioni della partecipazione detenuta in Alphiewealth (precedentemente indicata in bilancio per €5,4 milioni) ed a seguito del recepimento delle indicazioni fornite da parte della società di revisione sulla riclassificazione di alcune poste contabili.
- UCapital24 ha così chiuso l'esercizio 2022 con un valore della produzione in crescita del 139%, da €982 migliaia a €2,36 milioni, attribuibile, principalmente, alla business unit B2C di UCapital24 (€846 migliaia) e ai ricavi prodotti dalla controllata Swisstech (€681 migliaia). Le nostre stime attendevano un valore della produzione pari a €2,37 milioni.
- Nel nuovo progetto di bilancio, il margine operativo lordo (Ebitda) è passato da una perdita lorda di €558 migliaia (primo progetto di bilancio) ad una perdita di €439 migliaia mentre le nostre stime prevedevano un margine negativo limitato a €276 migliaia. Il miglioramento è attribuibile alla rinuncia dei compensi spettanti agli ex soci della Swisstech per circa €120 migliaia. Il risultato operativo (Ebit) ha però rilevato una perdita per €5,2 milioni rispetto alla perdita di €744 migliaia precedentemente comunicata. La variazione del risultato operativo è causata dalla sopramenzionata svalutazione della partecipazione in Alphiewealth.
- La società ha registrato, al 31 dicembre 2022, una perdita netta per €5,2 milioni rispetto alla perdita di €754 migliaia rilevata nel primo progetto di bilancio e rispetto alla perdita di €1,1 milioni da noi attesa. Per effetto delle operazioni di cui sopra, il patrimonio netto è passato da €8,6 milioni (primo progetto di bilancio) a €3,3 milioni con una PFN positiva rimasta invariata a €77 migliaia.

Anno al 31/12 (k €)

| | 2021 | 2022 | 2022E | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Valore della Produzione | 982 | 2.355 | 2.365 | 2.985 | 3.264 | 4.277 | 4.277 |
| Valore Aggiunto | 1 | -14 | 608 | 1.485 | 1.596 | 2.053 | 2.053 |
| EBITDA | -525 | -439 | -276 | 580 | 680 | 813 | 813 |
| EBIT | -1.321 | -5.230 | -1.092 | -315 | 55 | 369 | 369 |
| Utile (perdita) netto | -1.324 | -5.239 | -1.093 | -316 | 54 | 368 | 368 |
| Cash Flow | -528 | -448 | -277 | 579 | 679 | 812 | 812 |
| PFN | 17 | 77 | 53 | 999 | 1.586 | 2.856 | 3.224 |
| Equity | 6.661 | 3.286 | 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 SOCIETA' 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.