

Questa analisi è del 30 giugno 2024 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Prysmian è del 28 giugno 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

30 giu 2024

Prysmian – analisi del giugno 2024

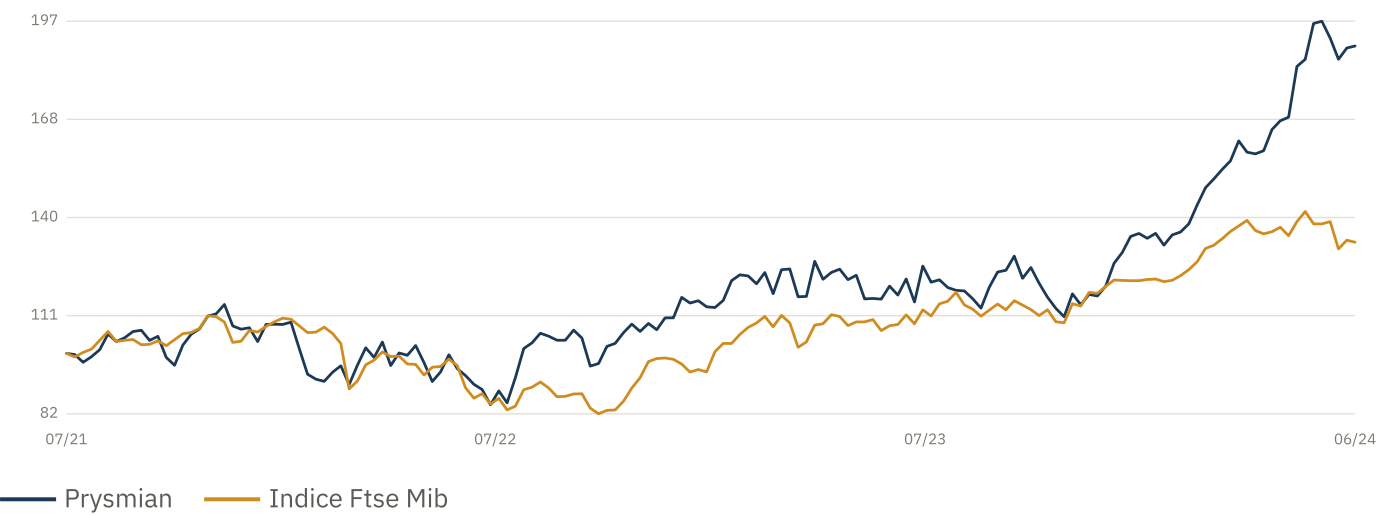
Dopo la forte performance del primo semestre dell'anno, Prysmian sembra leggermente sopravvalutata rispetto al fair value, la società potrà però contare su nuove commesse legate alla transizione energetica.

Redazione Evaluation.it · lettura 3 min

Profilo societario

Prysmian si distingue come leader globale nei sistemi in cavo per energia e telecomunicazioni, rappresentando un punto di riferimento nella transizione energetica e nella trasformazione digitale. Grazie alla sua presenza geografica capillare, a un ampio portafoglio di prodotti e a un'esperienza consolidata nell'innovazione tecnologica, l'azienda è ben posizionata per rafforzare la propria leadership e accedere a nuovi mercati emergenti. La strategia di Prysmian si allinea ai principali trend di mercato, puntando sullo sviluppo di sistemi in cavo innovativi, performanti, sostenibili e resilienti, focalizzati su segmenti come Transmission, Power Grid, Electrification e Digital Solutions.

Andamento del titolo



Valori della serie: base 100 alla prima rilevazione

SERIE	PRIMA RILEVAZIONE	ULTIMA RILEVAZIONE	VARIAZIONE
PRYSMIAN	100,0 9 lug 2021	189,5 28 giu 2024	▲ +89,5%
INDICE FTSE MIB	100,0 9 lug 2021	132,3 28 giu 2024	▲ +32,3%

I tre anni che precedono l'analisi, settimana per settimana: titolo e indice di riferimento a base 100 alla prima rilevazione.

Le azioni Prysmian fanno parte del paniere FTSE Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Prysmian mostra una rischiosità inferiore alla media del mercato (beta minore di 1) riflettendo la buona diversificazione geografica delle attività. Negli ultimi 3 anni il titolo Prysmian ha registrato una performance positiva (+89,5%) nettamente migliore del +32,3% dell'indice FTSE Mib. Le azioni hanno avuto un trend inizialmente rialzista fino a novembre 2021 a cui è seguita una fase correttiva, proseguita fino ai minimi di luglio 2022. Da qui è partito un nuovo trend rialzista co massimo a marzo 2023; dopo una fase laterale di alcuni mesi, il trend rialzista è ripreso a dicembre 2023 ed è proseguito fino ai massimi di maggio 2024; parziale correzione nell'ultimo mese.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2021	VAR. %	2022	VAR. %	2023
Totale ricavi	12.861,00	▲ +25,5%	16.137,00	▼ -4,4%	15.424,00
Margine operativo lordo	880,00	▲ +36,9%	1.205,00	▲ +16,3%	1.401,00
Ebitda margin %	6,84		7,47		9,08
Risultato operativo	545,00	▲ +47,2%	802,00	▲ +3,1%	827,00
Ebit margin %	4,24		4,97		5,36
Risultato ante imposte	476,00	▲ +55,3%	739,00	▲ +3,4%	764,00
Ebt margin %	3,70		4,58		4,95
Risultato netto	310,00	▲ +64,2%	509,00	▲ +7,5%	547,00
E-Margin %	2,41		3,15		3,55
PFN (cassa)	1.760,00	▼ -19,5%	1.417,00	▼ -16,2%	1.188,00
Patrimonio netto	3.089,00	▲ +22,1%	3.771,00	▲ +5,3%	3.972,00
Capitale investito	5.295,00	▲ +4,2%	5.517,00	▼ -0,4%	5.493,00
ROE %	10,04		13,50		13,77
ROI %	11,24		15,46		16,03

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2021-2023 Prysmian ha registrato una crescita dei ricavi del 19,9% mentre il margine operativo lordo è aumentato del 51,7% grazie ad un incremento dei margini di 2,3 punti percentuale; crescita a due cifre anche per il risultato operativo che raggiunge quota

827 milioni mentre il risultato netto sale del 76,5% a 547 milioni di Euro. Gli indicatori di redditività vedono una crescita di 4,8 punti del ROI al 16% mentre il ROE passa dal 10% al 13,8%. Dal punto di vista patrimoniale l'indebitamento finanziario netto è sceso di 572 milioni, con un rapporto debt to equity passato da 0,57 a 0,30.

Ultimi sviluppi

Nel primo trimestre del 2024 i ricavi sono scesi del 5,6% a 3687 milioni di Euro, l'Ebitda adjusted è stato di 412 milioni (-3,5% rispetto al I trimestre 2023) mentre il risultato operativo è passato da 294 a 287 milioni (+40,7%), in lieve crescita il risultato netto a 185 milioni di Euro (+1,6% dai 182 milioni dello stesso periodo del 2023).

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
Prysmian	30,23	4,23	1,21%
Nexans	16,10	2,04	2,9%
Corning	57,07	2,87	2,88%

Nel raffronto coi principali comparables internazionali, Prysmian risulta nella media sulla base del rapporto Price/Earnings (Prezzo/Utili) mentre è la più cara se si considera il Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile); il dividend yield è il più contenuto tra le aziende incluse nel campione.

Opportunità

Nuove commesse favorite dai progetti legati alla transizione energetica

Rischi

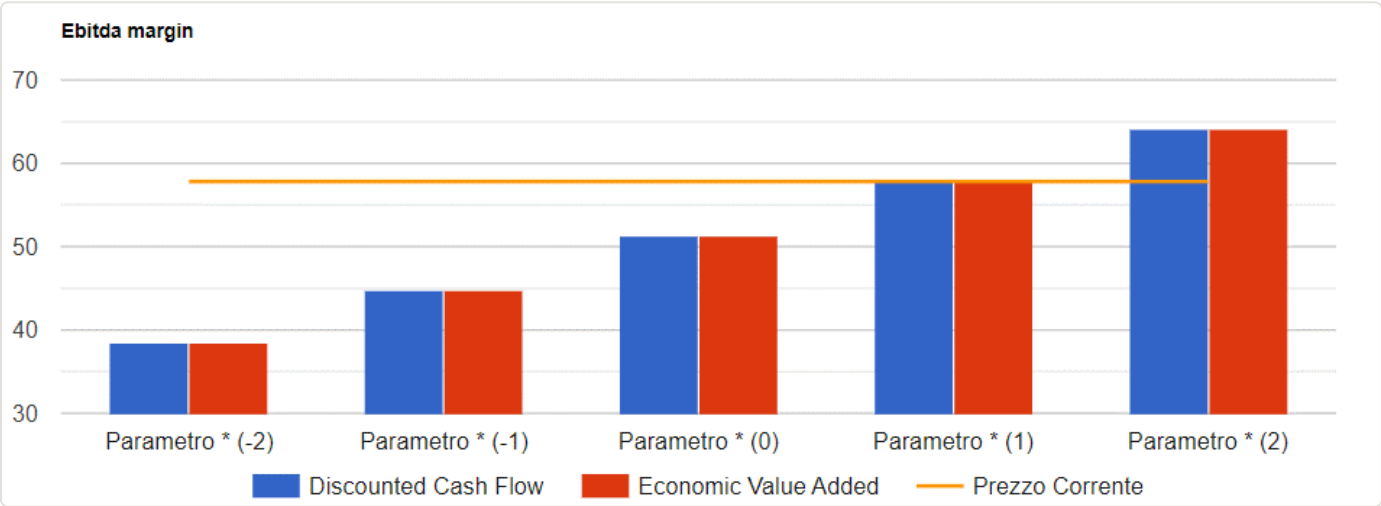
Incremento dei prezzi delle materie prime e rallentamento della crescita economica

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- una crescita dei ricavi che passa dall'1,5% del 2024 al 2,5% nel lungo periodo;
- margini in crescita dal 10,5% del 2024 all'11,2% del 2026 e seguenti;
- un ROI di lungo periodo del 27,4%.

Infine si prevedono: un tax rate stabile al 33% ed un payout in crescita fino all'82%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 51,84 Euro che tende a crescere (ridursi) di 6,5 Euro per ogni punto in più (in meno) del margine sulle vendite come mostrato nella figura seguente.



Sensitivity: come cambia il valore per azione al variare del parametro chiave, con i due metodi di valutazione e il prezzo corrente a confronto.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non

costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

Prysmian

Prodotti di base vari

Prezzo

PRY

99,08 €

PAGELLA

Redditività

8,0/10

Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità

6,0/10

Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita

6,0/10

Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio

6,0/10

Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.