

TITOLO DELLA SETTIMANA

28 giu 2026

Prysmian

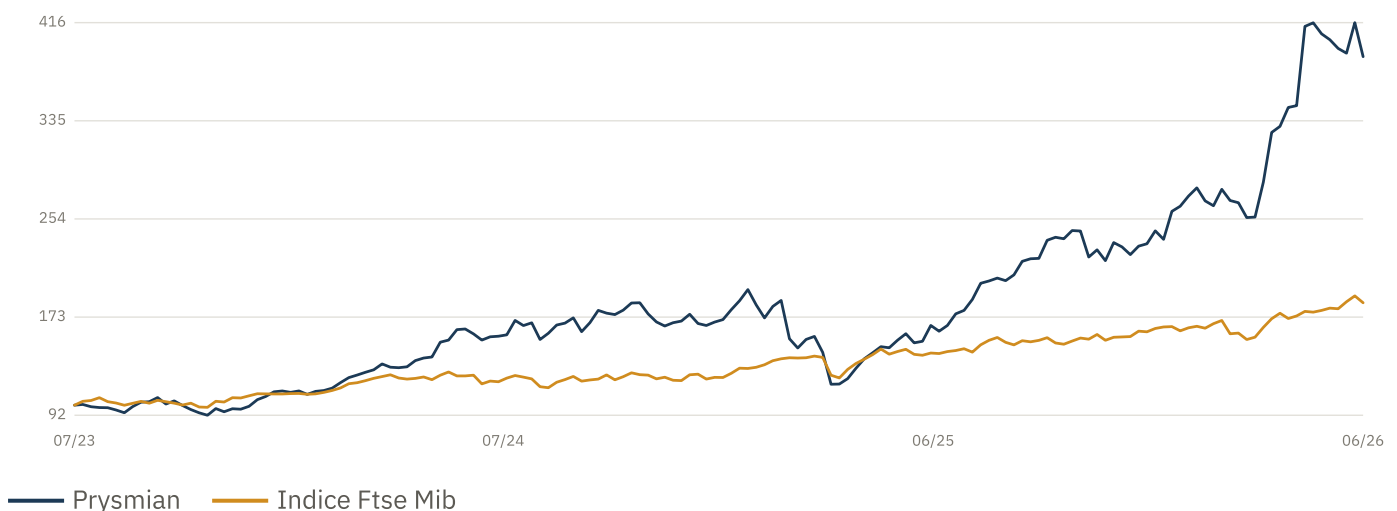
Reduce da un periodo di performance borsistiche eccezionali, Prysmian sembra quotare a premio sul fair value: la società è perfettamente inserita nei trend di transizione energetica e digitalizzazione ma i prezzi incorporano attese ultra ottimistiche

Redazione Evaluation.it · lettura 4 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 7 lug 2023	387,8 26 giu 2026	▲ +287,8%
INDICE FTSE MIB	100,0 7 lug 2023	184,6 26 giu 2026	▲ +84,6%

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 maggiore della media del mercato (beta superiore a 1) riflettendo la dipendenza dei ricavi al ciclo degli investimenti. Negli ultimi 3 anni il titolo Prysmian ha registrato una performance fortemente positiva (+287,8%) e superiore al +84,5% dell'indice FTSE Mib. Dopo il minimo di fine ottobre 2023, le azioni hanno avviato un trend rialzista proseguito fino a fine gennaio 2025, seguito da una correzione piuttosto marcata nei successivi due mesi. Successivamente è ripreso l'andamento positivo che è accelerato da marzo 2026 fino al top di metà maggio; andamento più incerto nelle ultime settimane.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2023	VAR. %	2024	VAR. %	2025
Totale ricavi	15.424,00	▲ +11,1%	17.143,00	▲ +17,6%	20.156,00
Margine operativo lordo	1.401,00	▲ +19,5%	1.674,00	▲ +52,6%	2.555,00
Ebitda margin %	9,08		9,77		12,68
Risultato operativo	827,00	▲ +40,9%	1.165,00	▲ +63,9%	1.909,00
Ebit margin %	5,36		6,80		9,47
Risultato ante imposte	764,00	▲ +28,4%	981,00	▲ +68,4%	1.652,00
Ebt margin %	4,95		5,72		8,20
Risultato netto	547,00	▲ +36,7%	748,00	▲ +73,0%	1.294,00
E-Margin %	3,55		4,36		6,42
PFN (cassa)	1.188,00	▲ +261,6%	4.296,00	▼ -27,9%	3.097,00
Patrimonio netto	3.972,00	▲ +33,4%	5.297,00	▲ +26,1%	6.680,00
Capitale investito	5.493,00	▲ +80,3%	9.903,00	▲ +1,5%	10.056,00
ROE %	13,77		14,12		19,37
ROI %	16,03		12,14		19,53

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2023-2025 Prysmian ha registrato una crescita dei ricavi del 30,7% mentre l'Ebitda è aumentato dell'82,4% grazie ad un incremento di 3,6 punti percentuale della marginalità; più che raddoppiato il risultato operativo a 1909 milioni di Euro (+130,8%)

mentre il risultato netto cresce del 136,6% a 1294 milioni di Euro. Gli indicatori di redditività vedono una crescita di 3,5 punti del ROI al 19,5% mentre il ROE passa dal 13,8% al 19,4%. Dal punto di vista patrimoniale l'indebitamento finanziario netto è aumentato di 1909 milioni, con un rapporto debt to equity passato da 0,30 a 0,46.

Ultimi sviluppi

Nel primo trimestre del 2026 i ricavi sono aumentati del 5% a 5218 milioni di Euro, l'Ebitda adjusted è stato di 601 milioni (+14% rispetto al I trimestre 2025) mentre il risultato operativo è passato da 285 a 406 milioni, in forte aumento il risultato netto a 246 milioni di Euro (+64% dai 150 milioni dello stesso periodo del 2025).

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
Prysmian	33,34	6,54	0,63%
Nexans	17,53	3,09	2,06%
LS Corp	34,21	1,85	0,75%

Nel raffronto coi principali comparables internazionali operanti nel settore dei cavi, Prysmian risulta tra le società più care sia sulla base del rapporto Price/Earnings (Prezzo/Utili) che del Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile); il dividend yield è il più contenuto tra le aziende incluse nel campione.

Opportunità

- Transizione energetica: la crescita esponenziale dei parchi eolici offshore e la necessità di interconnessioni tra reti elettriche nazionali richiedono migliaia di km di cavi sottomarini.
- digitalizzazione e AI: il boom globale dei Data Center per l'Intelligenza Artificiale e il potenziamento delle reti 5G aumentano verticalmente la domanda di fibra ottica e soluzioni di alimentazione dedicate.

Rischi

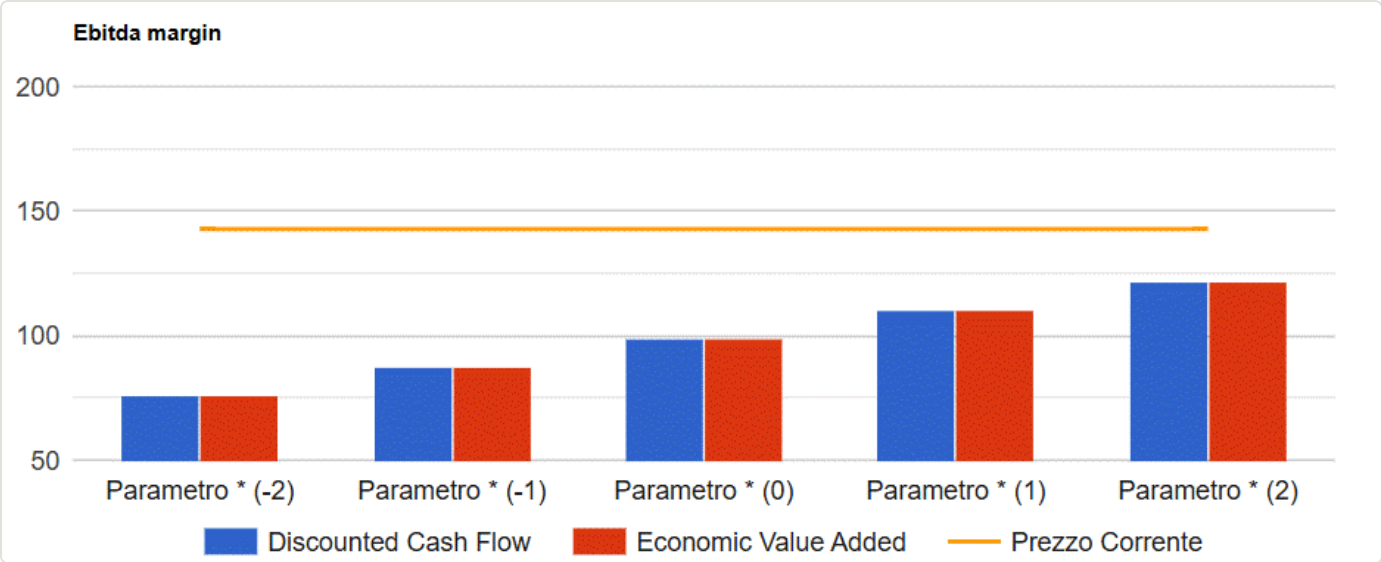
- Concorrenza asiatica: crescente pressione commerciale e tecnologica da parte di produttori cinesi, in grado di competere su prezzi molto aggressivi.
- rischi di esecuzione dei progetti: Eventuali ritardi, incidenti marittimi o guasti tecnici durante la posa dei cavi sottomarini possono causare penali finanziarie severe.
- incertezza geopolitica: le tensioni nelle rotte commerciali marittime e le politiche protezionistiche complicano la supply chain globale e aumentano i costi di trasporto.

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'8,5% del 2026 al 4% di lungo periodo;
- margini in crescita dal 12,8% del 2026 al 13,3% del 2028 e seguenti;
- un ROI di lungo periodo del 26,5%.

Infine si prevedono: un tax rate stabile al 28,5% ed un payout in crescita fino al 78%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 99,05 Euro che tende a crescere (ridursi) di 11,3 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 PRY

Prodotti di base vari

Prezzo **99,08 €**

PAGELLA

Redditività **8,0/10**



Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità **6,0/10**



Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita **8,0/10**



Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio **4,0/10**



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.