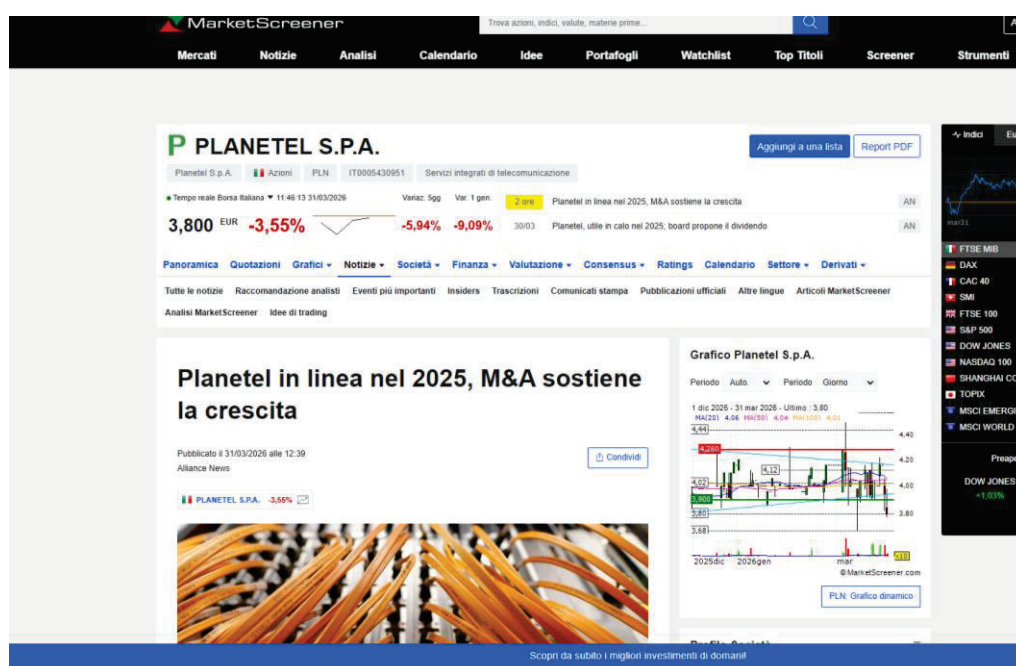


MARKETSCREENER 31 MARZO 2026

<https://it.marketscreener.com/quotazioni/azione/PLANETEL-S-P-A-117084640/attualita/Planetel-in-linea-nel-2025-M-A-sostiene-la-crescita-52842874/>



Planetel in linea nel 2025, M&A sostiene la crescita

Planetel chiude il secondo semestre e l'intero 2025 con risultati complessivamente in linea con le attese, evidenziando un'accelerazione della crescita nella seconda parte dell'anno.

Il quadro conferma, secondo gli analisti di Alantra, la validità della strategia basata su acquisizioni e sullo sviluppo di servizi a maggiore valore aggiunto. Confermata la raccomandazione 'buy' con target price a EUR6,60.

La solidità dell'Ebitda resta uno degli elementi centrali dell'analisi. La stabilità della redditività operativa, nonostante l'intensità degli investimenti e gli sforzi di integrazione, è vista come indicativa della resilienza del modello di business e

come base per futuri guadagni di efficienza, attesi con il progressivo emergere delle sinergie.

Il gruppo si trova tuttavia in una fase di transizione, in cui le recenti acquisizioni stanno temporaneamente pesando su margini e generazione di cassa, ma dovrebbero supportare la scalabilità nel medio termine.

Nel secondo semestre i ricavi si attestano a EUR22,2 milioni, in aumento del 12% su base annua, in netto miglioramento rispetto al 5% registrato nel primo semestre e sostanzialmente in linea con le attese. Su base annua, i ricavi raggiungono EUR42,9 milioni, in crescita dell'8%, sostenuti principalmente dal contributo delle operazioni di M&A, mentre la crescita organica resta sostanzialmente stabile.

L'evoluzione del mix di ricavi riflette il progressivo riposizionamento del modello di business verso attività a maggiore valore aggiunto. I servizi ASP e Cloud salgono al 26% del totale dal 23%, mentre la connettività, pur restando il principale contributore, scende al 55% dal 58%. Gli indicatori operativi mostrano un rafforzamento, con clienti attivi in crescita di circa il 5% a 56.920 unità e una rete in fibra che raggiunge i 3.517 chilometri, in aumento del 6,3%, di cui il 68% proprietaria. I ricavi ricorrenti rappresentano il 91% del totale, confermando elevata visibilità, con churn al 4,8%.

A livello di redditività, l'Ebitda del secondo semestre si attesta a EUR4,8 milioni, stabile su base annua, con un margine al 21,6% in calo rispetto al 24,0% e leggermente sotto le attese. Su base annua, l'Ebitda è pari a EUR9,3 milioni, anch'esso stabile, con un margine al 21,7% dal 23,6%, penalizzato da una maggiore incidenza dei costi operativi, in particolare materie prime e personale.

L'Ebit adjusted si attesta a EUR2,6 milioni, in calo del 3% su base annua e circa il 7% sotto le stime. L'utile netto adjusted scende a EUR2,5 milioni, in calo del 19% su base annua.

La posizione finanziaria netta evidenzia un debito pari a EUR18,0 milioni, in aumento rispetto a EUR16,8 milioni e leggermente sopra le attese. Il flusso di cassa operativo, pari a EUR7,0 milioni, è stato destinato principalmente a sostenere la crescita attraverso investimenti nel data center per EUR2,9 milioni, nell'espansione della rete per EUR2,9 milioni, nell'acquisizione del ramo Areatech per EUR300.000 e nella distribuzione di dividendi per EUR800.000.

Il dividendo proposto è pari a EUR0,10 per azione, corrispondente a un rendimento del 2,5%, in linea con l'esercizio precedente.

Guardando avanti, la domanda di connettività è attesa evolvere verso soluzioni ad alta capacità, come la fibra FTTH, accompagnata da una crescente richiesta di servizi digitali, cloud e cybersecurity. In questo contesto, Planetel prosegue il proprio percorso di trasformazione da operatore infrastrutturale a partner tecnologico integrato, facendo leva sullo sviluppo della divisione cloud, sull'ampliamento dell'offerta virtualizzata e sull'integrazione di competenze in cybersecurity.

Un elemento strategico sarà rappresentato dal nuovo data center di Padova, la cui entrata in funzione è prevista tra ottobre e novembre 2026. L'infrastruttura dovrebbe rafforzare il posizionamento del gruppo nelle infrastrutture digitali e nei servizi a bassa latenza, sostenendo l'espansione della base clienti e la crescita futura.

© Alliance News - 2026