



RASSEGNA STAMPA



05 Dicembre 2025

Indice

Unidata	3
MARKET DRIVER: Unidata, Tp Icap conferma buy mfnewswires- 04/12/2025	3



MARKET DRIVER: Unidata, Tp Icap conferma buy

MILANO (MF-NW)--Tp Icap Midcap conferma la raccomandazione buy e il prezzo obiettivo di 6 euro su Unidata. Commentando un'intervista del cfo Roberto Giacometti, l'analista Michele Mombelli evidenzia messaggi in linea con l'update del piano industriale - la cui integrazione "potrebbe creare pressione sui margini", aspetto che l'esperto ha già inserito nelle stime sul margine Ebitda (a circa il 26% nel 2026 contro le indicazioni del piano al 25%/24% nel 2026/2027). Il piano "richiede una crescita della top line nel punto mediano di circa il 9% nel 2026", dove il target è a quota 115 milioni. "Considerando che il mercato Tlc cresce di circa il 2% a/a, ci aspettiamo che Unidata aggiungerà implicitamente circa 7 milioni di euro di fatturato Ict nel 2026. Anche ipotizzando un margine Ebitda Ict dimezzato rispetto ai livelli dell'esercizio 2025, l'Ebitda raggiungerebbe comunque circa 30 milioni di euro nel 2026, il che, sulla base del punto medio delle vendite, implica un margine Ebitda di circa il 26%", spiega Mombelli. "Per questo motivo, la nostra stima si attesta a circa il 26% su un fatturato previsto di circa 112 milioni di euro". Qualora la strategia venga implementata con successo, secondo l'analista c'è un "chiaro potenziale di re-rating" nel medio termine.