

Emma Villas - Integrae Sim inizia copertura con 'buy' e tp a 6,90 euro

LINK: <https://marketinsight.it/2023/10/09/emma-villas-integrae-sim-inizia-copertura-con-buy-e-tp-a-690-euro/>



Emma Villas - Integrae Sim inizia copertura con 'buy' e tp a 6,90 euro 09/10/2023 17:25 Integrae Sim avvia la copertura su **Emma Villas** con rating 'buy' e target price a 6,90 euro, valutazione che incorpora un upside potenziale di circa il 112% rispetto al prezzo di 3,26 euro. **Emma Villas**, ricorda lo studio, "azienda costituita nel 2006 da **Giammarco Bisogno**, esperto del settore con oltre 25 anni di esperienza, è un primario tour operator incoming attivo nel settore degli affitti turistici settimanali di ville e casali di pregio con piscina privata". "Nel corso del 2022, il numero di proprietà promosse in locazione e commercializzate dalla Società, che hanno generato fatturato, ammonta a 492 ville (rispetto alle 427 del 2021), per un totale di circa 7.390 settimane prenotate (+55,0% rispetto al 2021). Tali prenotazioni sono principalmente concentrate nel periodo compreso tra

giugno e settembre". "Il valore della produzione al 1H23", ricorda ancora il report, "è pari a 7,74 mln, in crescita del 16,2% rispetto a 6,67 mln al 1H22. Tale crescita riflette il processo di consolidamento intrapreso dalla Società in un mercato in costante espansione". "L'EBITDA, pur rimanendo, per la tipica stagionalità, in terreno negativo, si attesta a - 2,54 mln rispetto al risultato negativo al 30 giugno 2022, con una marginalità pari al -32,9% (-57,9% al 1H22)". "L'EBITDA Adjusted, invece, ammonta al 1H23 a - 2,51, rispetto al dato del 1H22 pari a circa - 2,72 mln". "Il net income nel 1H23 si attesta a - 2,19 mln rispetto a - 4,27 mln al 30/06/2022". Per i prossimi anni, aggiungono gli analisti di Integrae Sim, "si prospetta un incremento del valore della produzione che, secondo le nostre stime, passerà da 28,83 mln nel FY22 a 53,55 mln nel FY26E (CAGR 22A-26E: 16,7%)". Inoltre, stimano un

incremento dell'EBITDA adj. da 2,90 mln nel FY22 a 8,20 mln nel FY26E, con un CAGR del +29,7%. "Tale netto miglioramento in termini assoluti porterà ad un miglioramento dell'EBITDA margin adj. che, secondo le nostre stime, passerà dal 10,1% del FY22A al 15,3% del FY26E". "Considerati i piani di sviluppo e di efficientamento previsti per il periodo di analisi", gli esperti di Integrae Sim ritengono che la società "sarà in grado di garantire il maggior livello di marginalità previsto attraverso una riduzione dell'incidenza dei costi per immobili da locare, un efficientamento della struttura degli altri costi operativi e ad economie di scala derivanti dall'incremento del business". ### Resta sempre aggiornato sul tuo titolo preferito, apri l'Insight dedicato a **Emma Villas**