



29 Luglio 2025

Indice

NextGeo	3
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea teleborsa.it - 28/07/2025	3
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea Borsaitaliana.it - 28/07/2025	5
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea repubblica.it - 28/07/2025	6
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea Borsaitaliana.it - 28/07/2025	8
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea lastampa.it - 28/07/2025	9
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea ilsecoloxix.it - 28/07/2025	11
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea ventidieconomia.it - 28/07/2025	12
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea tiscali.it - 28/07/2025	14
NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea italianpress.eu - 29/07/2025	15



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione...



(Teleborsa) - Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.



"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".

NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea



Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.



"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione (Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione...



Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.



"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".

NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione (Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore. L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase. Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato. Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power. "A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea , un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso “sembrano poco impegnativi” , soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un “ utilizzo disciplinato del capitale “, dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

“A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo – si legge nella ricerca – Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata , che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica . L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale”.



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea , un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro.

Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi" , soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un " utilizzo disciplinato del capitale ", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo - si legge nella ricerca - Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata , che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica . L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".



NextGeo, Alantra alza target price e conferma Buy dopo operazione Rana Subsea

Alantra ha incrementato il target price (a 14,2 euro per azione dai precedenti 12,6 euro, upside potenziale del 56%) e confermato la raccomandazione (Buy) sul titolo Next Geosolutions Europe (NextGeo), società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore.

L'aggiornamento è arrivato dopo l'accordo per l'acquisizione della maggioranza di Rana Subsea, un fornitore di servizi offshore altamente specializzato con solide competenze tecniche, clienti premium e attività in Europa e Africa. Le nuove stime includono il consolidamento di Rana Subsea a partire da settembre 2025, ipotizzando una crescita annua prudente del 5% e un margine EBITDA del 26%, senza includere sinergie di vendita o di costo in questa fase.

Viene ricordato che NextGeo acquisirà una partecipazione del 75,4% in Rana Subsea per un valore massimo di 36,7 milioni di euro (48,7 milioni di euro per il 100%) e un EV di 51,2 milioni di euro. Sulla base dei risultati dell'esercizio 2024, l'accordo prevede un EV/EBITDA di 3,1 volte e un EV/EBIT di 3,7 volte. Finanziati al 100% internamente, questi multipli di ingresso "sembrano poco impegnativi", soprattutto considerando il robusto margine EBITDA di Rana (26,3%), la solida conversione dell'EBIT (21,4%) e un portafoglio ordini di alta qualità di 120 milioni di euro, viene sottolineato.

Per un'azienda con solidi legami con i clienti, presenza globale e competenze tecniche nei segmenti sottomarini ad alta barriera, l'operazione riflette un "utilizzo disciplinato del capitale", dice Alantra. Alessandro Buffa, CEO di Rana, reinvestirà 6,2 milioni di euro in azioni NextGeo al VWAP a 10 giorni. Un patto parasociale prevede diritti di governance e opzioni put/call su un ulteriore 7,1%. Il closing è previsto entro settembre 2025, soggetto all'autorizzazione Golden Power.

"A poco più di un anno dalla quotazione, NextGeo sta rispettando la sua roadmap per l'IPO con una mossa altamente strategica e dal prezzo interessante che ne rafforza significativamente il posizionamento competitivo – si legge nella ricerca – Rana migliora scalabilità, resilienza e diversificazione, aggiungendo al contempo capacità difficili da replicare organicamente. Consideriamo questa transazione una mossa audace ma disciplinata, che accresce l'ambizione di NextGeo di diventare un leader sottomarino panregionale e segnala una crescente maturità strategica. L'implementazione dell'integrazione sarà fondamentale, ma l'allineamento della governance, il reinvestimento del management e una chiara logica industriale supportano una visione costruttiva. Accogliamo con favore l'accordo e lo consideriamo un pilastro fondamentale nella transizione di NextGeo verso una piattaforma più ampia, resiliente e di rilevanza globale".