

Flash Azioni
Notizie sui mercati

La crisi Ucraina, sfociata nell'intervento bellico da parte della Russia, ha inevitabilmente caratterizzato i mercati azionari con i listini europei che hanno reagito con decisi ribassi nella seduta di ieri, sull'onda di una prima reazione emotiva e sul fatto che l'Europa rappresenta la parte più esposta, economicamente, a tale situazione. Dall'altro lato, Wall Street è riuscita a invertire l'iniziale debolezza per arrivare a chiudere la seduta di ieri con rialzi che hanno interessato soprattutto il comparto Tecnologico. Reazione che sembra poter proseguire sui listini europei nella giornata odierna, in un clima comunque d'incertezza e cautela sulle evoluzioni della crisi. In mattinata, le Borse asiatiche hanno registrato generalizzati guadagni con il Nikkei che resta comunque non lontano dai minimi degli ultimi mesi registrati ieri.

Notizie societarie

BANCO BPM: indiscrezioni di stampa su interesse di Credit Agricole	2
GEOX: ricavi 2021 in crescita e buon inizio del 2022 ma resta l'incognita Russia	2
LEONARDO: partecipa al progetto europeo per drone militare	2
MONCLER: risultati 2021 superiori alle attese di consenso	2
AXA: utile 2021 al di sopra delle attese	3
SANOFI: risultati positivi dalla sperimentazione del vaccino anti-COVID, in collaborazione con GSK	3
TELEFONICA: risultato operativo e ricavi sopra le attese nel 4° trimestre 2021	3
VOLKSWAGEN: il CdA ha deliberato di esaminare la fattibilità di una IPO di Porsche.	3

25 febbraio 2022 - 10:16 CET

Data e ora di produzione

Nota giornaliera

Direzione Studi e Ricerche
**Ricerca per
investitori privati e PMI**
Ester Brizzolara

Analista Finanziario

Laura Carozza

Analista Finanziario

Piero Toia

Analista Finanziario

25 febbraio 2022 - 10:26 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Maire Tecnimont, BASF

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.880	-4,14	-9,02
FTSE 100	7.207	-3,88	-2,40
Xetra DAX	14.052	-3,96	-11,54
CAC 40	6.521	-3,83	-8,84
Ibex 35	8.199	-2,86	-5,91
Dow Jones	33.224	0,28	-8,57
Nasdaq	13.474	3,34	-13,88
Nikkei 225	26.477	1,95	-8,04

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

I prezzi del presente documento sono aggiornati alla chiusura del mercato del giorno precedente (salvo diversa indicazione). Per il Nikkei 225 chiusura della data odierna.

Per la certificazione degli analisti e per importanti comunicazioni si rimanda all'Avvertenza Generale.

Notizie societarie

Italia

BANCO BPM: indiscrezioni di stampa su interesse di Credit Agricole

Secondo fonti di stampa (La Repubblica e Reuters) Banco BPM avrebbe ripreso i colloqui con il Credit Agricole per valutare una possibile integrazione di asset. Secondo il quotidiano, l'idea sarebbe quella di procedere per gradi. In un primo momento tutte le attività in Italia di Credit Agricole (Cariparma, Friuladria, Creval) verrebbero fatte confluire in Banco BPM e in cambio i francesi prenderebbero azioni Banco BPM e ne diventerebbero i primi azionisti anche se di minoranza.

GEOX: ricavi 2021 in crescita e buon inizio del 2022 ma resta l'incognita Russia

Geox ha chiuso il 2021 con ricavi in crescita del 14,4% a cambi costanti a 608,9 milioni di euro e il management ha dichiarato un buon avvio del 2022 pur avvertendo che il precipitare della crisi ucraina potrebbe avere un impatto al momento non quantificabile sui risultati. Il Gruppo calzaturiero ha registrato nel 2021 un fatturato di circa 51 milioni in Russia e 5 milioni in Ucraina, pari quindi a poco meno del 10% dei ricavi complessivi. Il risultato operativo del 2021, dopo le svalutazioni nette delle immobilizzazioni ed i costi di ristrutturazione, è negativo per 44,9 milioni e si confronta con una perdita di 123,7 milioni nel 2020.

LEONARDO: partecipa al progetto europeo per drone militare

Airbus e l'Organizzazione per la Cooperazione in materia di Armamenti (OCCAR) hanno firmato il contratto per la costruzione del drone militare europeo Eurodrone a cui partecipa Leonardo che conta di produrre alcuni dei componenti nello stabilimento di Grottaglie in Puglia. Gli investimenti previsti sarebbero complessivamente circa 7,1 mld di euro secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore)

MONCLER: risultati 2021 superiori alle attese di consenso

La Società ha archiviato il 2021 con ricavi superiori ai livelli pre-pandemia, con una decisa accelerazione nell'ultimo trimestre dell'anno. Nel 2021 Moncler ha realizzato ricavi consolidati per 2,046 miliardi di euro, in crescita del 44% a tassi di cambio costanti rispetto al 2020 e del 28% sul 2019. I risultati includono i ricavi del marchio Moncler (1,824 miliardi) e quelli del brand Stone Island, consolidati a partire dal 1° aprile, pari a 221,9 milioni. L'Ebit 2021 si è attestato a 603,1 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 29,5% rispetto a 25,6% del 2020 e 30,2% del 2019. L'utile netto è pari a 411,4 milioni da 300,4 milioni dell'anno precedente. Il CdA ha proposto la distribuzione di un dividendo di 0,6 euro per azione. Il management ha precisato che l'esposizione delle vendite all'area Russia-Ucraina rappresenta circa il 2% dei ricavi totali.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Leonardo	6,68	4,34	5,05	6,22
Diasorin	128,60	2,47	0,21	0,18
Amplifon	36,69	1,97	0,62	0,75
Unicredit	12,12	-13,49	26,63	21,77
Pirelli & C	5,06	-10,40	3,30	2,18
Banca Generali	31,78	-8,63	0,81	0,55

Nota: *Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Europa

AXA: utile 2021 al di sopra delle attese

AXA ha archiviato l'intero esercizio 2021 con un deciso recupero dopo le conseguenze derivanti dalla pandemia: l'utile netto è salito a 7,3 mld di euro rispetto ai 3,16 mld del 2020, con quest'ultimo frenato dagli elevati accantonamenti legati alla situazione di crisi sanitaria: il dato ha superato anche le attese di consenso ferme a 7,15 mld, grazie anche all'importante contributo derivante dalle attività di AXA XL, il cui utile ha raggiunto gli obiettivi indicati dal Gruppo. A livello di singole divisioni, il segmento Property & Casualty ha generato un utile netto rettificato pari a 4,06 mld di euro al di sopra delle attese di consenso (3,95 mld), così come il risultato delle attività di asset management (348 mln di euro contro 323 del consenso); di contro le attività legate al segmento Life & Savings hanno registrato un utile pari a 2,38 mld rispetto ai 2,41 mld stimati dal mercato mentre il segmento Salute ha realizzato un risultato pari a 684 mln, anch'esso al di sotto dei 746 mln del consenso. In miglioramento anche il coefficiente Solvency II che, a chiusura dell'esercizio 2021, si è attestato al 217% dal 200% del 2020 e al 198% del 2019, superando anche quanto atteso dagli analisti (215,4%). I solidi risultati hanno condotto AXA ad aggiornare i propri target con la crescita media annua dell'utile netto rettificato che dovrebbe attestarsi nella parte alta del range compreso tra il 3% e il 7% stimato per il periodo 2020-23.

SANOFI: risultati positivi dalla sperimentazione del vaccino anti-COVID, in collaborazione con GSK

Il Gruppo farmaceutico ha annunciato di aver ottenuto riscontri positivi dallo studio booster di Fase 3 condotto sul vaccino anti-COVID, realizzato in collaborazione con GSK: le due Società sono pronte a presentare i dati per poi chiedere l'approvazione in Europa e negli Stati Uniti alle rispettive Autorità competenti. Il vaccino ha indotto robuste risposte immunitarie, con un elevato profilo di sicurezza; in particolare, i soggetti che avevano già avuto due dosi con le versioni a base di mRNA hanno evidenziato un aumento significativo degli anticorpi neutralizzanti da 18 a 30 volte dopo il richiamo con il prodotto di Sanofi-GSK.

TELEFONICA: risultato operativo e ricavi sopra le attese nel 4° trimestre 2021

Telefonica ha riportato un utile sopra le attese nel 4° trimestre 2021, grazie alla solida performance registrata nei mercati brasiliano e tedesco, in grado di bilanciare e compensare il calo nel mercato nazionale spagnolo, seppur contenuto. Il risultato operativo OIBDA si è attestato a 3,22 mld di euro, in calo su base annua del 14% ma al di sopra dei 2,59 mld stimati dal consenso. Per quanto riguarda lo spaccato geografico, l'OIBDA delle attività in Brasile è stato pari a 812 mln di euro contro 806 mln attesi dagli analisti a cui si è aggiunto il risultato di 629 mln contro i 628 mln del consenso registrato in Germania: in Spagna, il Gruppo ha generato un dato operativo negativo per 158 mln mentre il consenso stimava un dato positivo pari a 532 mln di euro. I ricavi complessivi sono calati su base annua del 11,3% a 9,67 mld di euro, ben al di sopra dei 9,32 mld attesi dagli analisti, con tutti i principali mercati di operatività che hanno registrato un fatturato migliore del consenso. Relativamente all'intero esercizio 2022, Telefonica stima nella parte bassa della singola cifra sia dei ricavi che dell'OIBDA.

VOLKSWAGEN: il CdA ha deliberato di esaminare la fattibilità di una IPO di Porsche.

Il CdA di Volkswagen ha deliberato di stipulare l'accordo quadro e di esaminare a tal proposito la fattibilità di una possibile IPO di Porsche. La fattibilità dipende da diversi parametri e dalle condizioni generali di mercato. Allo stato attuale non sono state prese decisioni definitive. È prevista la divisione del capitale sociale del Dr. Ing. Porsche al 50% in azioni privilegiate e al 50% in ordinarie e in caso di IPO si collocherebbero fino al 25% delle azioni privilegiate. Porsche Automobil Holding acquisirà il 25% più un'azione delle azioni ordinarie del Dr. Ing. Porsche di Volkswagen al prezzo di collocamento delle azioni privilegiate maggiorato del 7,5%. Volkswagen

continuerà a consolidare il Dr. Ing. hc F. Porsche nei suoi rendiconti finanziari mediante consolidamento integrale dopo l'attuazione dell'IPO.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iberdrola	9,43	0,94	16,83	14,69
Deutsche Boerse	152,20	-0,20	0,57	0,54
Eni	13,36	-0,48	20,88	17,98
Societe Generale	27,30	-12,15		4,83
Ing Groep	11,15	-8,98	22,27	17,36
Intesa Sanpaolo	2,41	-7,96	143,09	138,47

Nota: *Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

USA

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Microsoft	294,59	5,11	13,59	13,85
Intel	46,72	4,64	16,38	13,23
Walt Disney	149,40	2,42	2,59	2,65
Merck & Co.	73,51	-3,07	2,96	3,16
JOMorgan Chase & Co	144,55	-2,78	3,34	3,63
Procter & Gamble	151,76	-2,69	2,97	2,95

Nota: *Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Costar Group	60,60	13,27	1,76	0,87
Mercadolibre	1033,59	12,28	0,36	0,23
Dexcom	408,72	8,61	0,40	0,35
Booking Holdings	2295,00	-7,08	0,20	0,15
Biomarin Pharmaceutical	77,35	-6,27	0,64	0,47
Netapp	79,29	-5,71	1,17	0,86

Nota: *Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Avvertenza generale

Il presente documento è una ricerca in materia di investimenti preparata e distribuita da Intesa Sanpaolo SpA, banca di diritto italiano autorizzata alla prestazione dei servizi di investimento dalla Banca d'Italia, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del presente documento, e non vi è alcuna garanzia che i futuri risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte di Intesa Sanpaolo, senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito.

I dati citati nel presente documento sono pubblici e resi disponibili dalle principali agenzie di stampa (Bloomberg, Refinitiv).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv, FactSet o IBES. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Lo scopo del presente documento è esclusivamente informativo. In particolare, il presente documento non è, né intende costituire, né potrà essere interpretato, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione, ovvero come un documento per la sollecitazione di richieste d'acquisto o sottoscrizione, di alcun tipo di strumento finanziario. Nessuna società del Gruppo Intesa Sanpaolo, né alcuno dei suoi amministratori, rappresentanti o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) derivante da danni indiretti eventualmente determinati dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o comunque derivante in relazione con il presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi.

Le società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, i loro amministratori, rappresentanti o dipendenti (ad eccezione degli Analisti Finanziari e di coloro che collaborano alla predisposizione della ricerca) e/o le persone ad essi strettamente legate possono detenere posizioni lunghe o corte in qualsiasi strumento finanziario menzionato nel presente documento ed effettuare, in qualsiasi momento, vendite o acquisti sul mercato aperto o altrimenti. I suddetti possono inoltre effettuare, aver effettuato, o essere in procinto di effettuare vendite e/o acquisti, ovvero offerte di compravendita relative a qualsiasi strumento di volta in volta disponibile sul mercato aperto o altrimenti.

L'elenco di tutte le raccomandazioni su qualsiasi strumento finanziario o emittente prodotte dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Intesa Sanpaolo, a partire dallo stesso giorno del suo deposito presso Consob, è rivolto esclusivamente a soggetti residenti in Italia e verrà messo a disposizione del pubblico indistinto attraverso il sito internet Prodotti e Quotazioni (www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasanpaolo <https://twitter.com/intesasanpaolo>.

Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile in versione integrale sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o

altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

Certificazione Analisti

L'/Gli analista/i che ha/hanno predisposto la presente ricerca in materia di investimenti, il/i cui nome/i e ruolo/i sono riportati in prima pagina, dichiara/no che:

(a) le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l'opinione personale, obiettiva, indipendente, equa ed equilibrata dell'analista;

(b) non è stato e non verrà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.

Altre indicazioni

1. Né l'/gli analista/i né qualsiasi altra persona strettamente legata all'/agli analista/i hanno interessi finanziari nei titoli delle Società citate nel documento.
2. Né l'/gli analista/i né qualsiasi altra persona strettamente legata all'/agli analista/i operano come funzionari, direttori o membri del Consiglio d'Amministrazione nelle Società citate nel documento.
3. L'/Gli analista/i citato/i nel documento è/sono socio/i AIAF.
4. L'/Gli analista/i che ha/hanno predisposto la presente raccomandazione non riceve bonus, stipendi o qualsiasi altra forma di compensazione basati su specifiche operazioni di investment banking.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Intesa Sanpaolo e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte di Intesa Sanpaolo. Il copyright ed ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Intesa Sanpaolo.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo Direzione Studi e Ricerche - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Analista Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Analista Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Fulvia Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola