INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

Nuovi timori sul fronte inflazionistico, conseguenti ai deludenti dati sui prezzi alla produzione statunitensi, hanno pesato sulle chiusure deboli dei mercati azionari nella seduta di ieri. Wall Street ha registrato flessioni contenute, con gli investitori che continuano a scommettere su un primo taglio dei tassi nella riunione di giugno o comunque in tempi ravvicinati; ormai il tema non è "se" si verificheranno politiche di normalizzazione monetaria ma "quando" questo si concretizzerà. In attesa della riunione della settimana prossima della Fed, il mercato vaglierà attentamente i nuovi dati macroeconomici. Un contesto di generale debolezza caratterizza anche le borse asiatiche in mattinata. In moderata controtendenza l'indice cinese Shanghai Shenzhen, dopo che la banca centrale cinese ha deciso di lasciare inalterato il tasso di interesse di riferimento sui prestiti a medio termine a un anno, drenando contestualmente dal sistema bancario liquidità per 94 mld di yuan.

Notizie societarie

ENI: il piano strategico al 2027 delude le attese 2

WEBUILD: risultati 2023 superiori alle attese e outlook in crescita 2

ADIDAS: risultati esercizio 2023 e previsioni per il 2024 2

RWE: confermati i dati preliminari 2023 e l'outlook 2024 debole 3

ORACLE: ingenti investimenti nel biennio per espandere i data center 3

Notizie settoriali

SETTORE TELECOMUNICAZIONI ITALIA: Swisscom acquista Vodafone Italia 4

SETTORE AUTO SPAGNA: nuova crescita delle immatricolazioni in febbraio 4

15 marzo 2024 - 10:26 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

15 marzo 2024 - 10:32 CET
Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Saras

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.786	-0,29	11,32
FTSE 100	7.743	-0,37	0,13
Xetra DAX	17.942	-0,11	7,11
CAC 40	8.161	0,29	8,20
Ibex 35	10.491	-0,66	3,84
Dow Jones	38.906	-0,35	3,23
Nasdaq	16.129	-0,30	7,44
Nikkei 225	38.708	-0,26	15,67

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

ENI: il piano strategico al 2027 delude le attese

Eni ha presentato il piano strategico 2024-27 che prevede 27 mld di euro di investimenti netti complessivi, ossia circa 7 miliardi l'anno, oltre il 20% in meno rispetto alla precedente strategia. In compenso ha potenziato i rendimenti per gli azionisti, con la proposta di distribuire 1 euro nel 2024 (in aumento del 6%), che si somma a ulteriori buyback (con una nuova tornata da 1,1 miliardi e fino a un massimo di 3,5 miliardi dopo quella appena conclusa da 2,2 miliardi). Il gruppo farà leva sull'ottimizzazione delle attività tradizionali, a cominciare dalla produzione (attesa in crescita a un tasso medio annuo del 3-4% fino al 2027) e dall'esplorazione. La riduzione dei costi è quantificata in circa 1,8 miliardi nell'arco di piano. Infine, nel periodo di piano Eni stima di raggiungere 8 miliardi di incassi netti, in arrivo prevalentemente da operazioni di dismissioni.

WEBUILD: risultati 2023 superiori alle attese e outlook in crescita

La società ha chiuso il 2023 con risultati superiori alla guidance, realizzando un utile netto di 236 milioni di euro, con un EBITDA in crescita del 43% a 819 milioni e un portafoglio ordini a 64 miliardi. Per il 2024 il management stima di raggiungere ricavi oltre 11 miliardi, con un EBITDA al di sopra dei 900 milioni.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iveco Group	13,56	11,42	3,58	2,30
Saipem	2,07	4,52	42,98	66,64
Telecom Italia	0,22	3,49	855,66	348,64
Eni	14,52	-3,04	13,38	10,32
Amplifon	32,95	-2,02	0,67	0,50
Enel	6,13	-1,29	23,23	23,45

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

Europa

ADIDAS: risultati esercizio 2023 e previsioni per il 2024

Adidas ha archiviato l'intero esercizio 2023, un anno considerato di transizione, con una perdita netta pari a 75 mln di euro rispetto all'utile di 612 mln registrato nel 2022: il consenso si attendeva un risultato negativo meno ampio e pari a 20,7 mln di euro. I ricavi complessivi sono risultati in calo su base annua del 5% a 21,43 mld di euro, leggermente al di sotto dei 21,44 mld indicati dal mercato, con il segmento delle calzature che ha generato ricavi pari a 12,06 mld di euro (-1,9% a/a) al di sopra delle stime degli analisti ferme a 11,98 mld. Nel solo 4° trimestre, i ricavi sono calati su base annua del 7,6% a 4,81 mld di euro, in linea con le aspettative di mercato; sul dato ha pesato la performance debole in molti principali mercati internazionali, anche se il gruppo ha registrato un progresso del 29% dei ricavi in Cina, che si sono attestati a 670 mln di euro contro 580 mln indicati dagli analisti. Per quanto riguarda l'attuale esercizio, Adidas si attende ancora una prima parte sfidante mentre è stimata una ripresa nel 2° semestre grazie alla domanda di modelli iconici delle proprie calzature. Prosegue invece la strategia di ridurre le scorte di magazzino, soprattutto quelle legate ai prodotti della linea Yeezy connessi alla partnership con il rapper Kanye West, interrotta lo scorso anno. Quest'ultimo aspetto dovrebbe comportare, come già dichiarato in precedenza da Adidas, un contributo positivo sull'utile operativo dell'intero esercizio di circa 500 mln di euro.

RWE: confermati i dati preliminari 2023 e l'outlook 2024 debole

RWE ha rilasciato i dati definitivi relativi all'intero esercizio 2023 confermando le indicazioni preliminari di gennaio. L'EBIT rettificato è aumentato del 39% a 6,35 mld di euro, con le attività legate all'eolico offshore che hanno generato un risultato operativo pari a 1,01 mld di euro (contro 1,07 mld del consenso), mentre il segmento eolico/solare onshore ha registrato un dato pari a 535 mln, anch'esso di poco al di sotto dei 536,6 mln indicati dagli analisti. Superiore alle attese l'EBIT delle attività idriche/biomasse e gas che si è attestato a 2,68 mld (contro 2,65 mld del consenso). L'utile netto è migliorato, su base annua, del 39% a 4,54 mld di euro, ben al di sopra del range indicato dalla stessa RWE pari a 3,3-3,8 mld di euro. In termini di outlook, il gruppo ha confermato di attendersi un andamento debole nell'attuale esercizio e di non riuscire a replicare gli utili dello scorso anno per via soprattutto del calo dei prezzi dell'energia, stimando un EBITDA rettificato compreso tra 5,2 e 5,8 mld di euro: inoltre, l'utile netto rettificato è atteso attestarsi nella parte bassa del range 1,9-2,4 mld di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adidas	206,50	3,17	0,78	0,50
Totalenergies	62,71	1,57	4,12	3,90
Hermes International	2392,50	1,48	0,04	0,05
Anheuser-Busch Inbev	55,97	-4,85	1,38	1,32
Eni	14,52	-3,04	13,38	10,32
Bayerische Motoren Werke	105,20	-3,04	1,16	0,90

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

USA

ORACLE: ingenti investimenti nel biennio per espandere i data center

Durante la presentazione dei risultati del 3° trimestre, il CEO di Oracle, Safra Catz, ha annunciato che l'azienda prevede di investire circa 10 mld di dollari entro il 2025 per espandere i data center. Anche Larry Ellison, Presidente e Chief Technology Officer, ha sottolineato l'interesse a sviluppare la rete cloud dell'azienda costruendo alcuni dei più grandi data center al mondo, tra i quali uno di Intelligenza Artificiale negli Stati Uniti, al pari dei big del settore come Google e Amazon.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Microsoft	425,22	2,44	7,29	7,31
Chevron	155,70	1,18	2,54	2,55
Apple	173,00	1,09	22,55	19,57
Walgreens Boots Alliance	20,62	-2,04	2,94	3,75
JPMorgan Chase & Co	187,97	-1,78	2,28	2,25
Honeywell International	196,35	-1,69	1,17	1,13

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 *
Alphabet-Cl C	144,34	2,54	9,23	9,21
Microsoft	425,22	2,44	7,29	7,31
Alphabet -Cl A	143,10	2,37	10,38	10,08
Rivian Automotive -A	10,69	-8,71	10,44	9,61
Enphase Energy	110,41	-6,57	1,06	1,28
Lucid Group	2,63	-6,07	5,93	7,28

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

Notizie settoriali

ITALIA

SETTORE TELECOMUNICAZIONI: Swisscom acquista Vodafone Italia

Swisscom ha annunciato che acquisterà Vodafone Italia per 8 miliardi di euro in contanti per fondere l'attività con la sua controllata Fastweb.

SPAGNA

SETTORE AUTO: nuova crescita delle immatricolazioni in febbraio

Secondo i dati rilasciati dall'Associazione spagnola ANFAC (Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones), le vendite di autovetture in Spagna sono aumentate, su base annua, del 9,9% nello scorso mese di febbraio grazie al confronto favorevole con una domanda inferiore nel 2023 e a un giorno di vendita in più rispetto all'anno precedente. Un apporto positivo è arrivato anche dal segmento delle vetture elettriche, le cui vendite sono aumentate del 15,4% portando il peso sul totale delle immatricolazioni di auto al 4,7%, a cui si è aggiunto l'incremento delle vetture plug-in pari al 15,6% con una quota del 6,8%.

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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-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 separatezza 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: Cristina Baiardi