

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia una nuova seduta in rialzo rinnovando l'ennesimo record storico grazie alle conclusioni della Fed. La Banca centrale ha confermato l'avvio del *tapering*, ampiamente atteso dal mercato, ma ha mantenuto un atteggiamento accomodante in termini di tassi. Il sentiment generale di propensione al rischio resta favorito dal quadro sulle trimestrali con risultati in crescita e superiori alle attese nella stragrande maggioranza dei casi, a cui si aggiungono outlook che alimentano prospettive di crescita anche per il trimestre in corso, nonostante le pressioni sul fronte dei costi delle materie prime. In rialzo anche i mercati asiatici in mattinata con gli acquisti che proseguono anche sui listini europei in una seduta ancora densa di riferimenti e indicazioni provenienti dalla *reporting season*.

Notizie societarie

| | |
|---|---|
| GENERALI: conclusa con esito positivo l'OPA su Cattolica Assicurazioni | 2 |
| SNAM: risultati in crescita nei primi 9 mesi | 2 |
| TELECOM ITALIA: Vivendi scontento della gestione Gubitosi | 2 |
| ENGIE: offerta vincolante da parte di Bouygues per Equans | 2 |
| LUFTHANSA: ritorno all'utile operativo nel 3° trimestre | 2 |
| ROYAL DUTCH SHELL: fondo di venture capital nelle rinnovabili | 3 |
| ZALANDO: trimestrale in crescita, confermate le guidance | 3 |
| AMAZON: lancia FamilyFlex per offrire flessibilità e supporto ai dipendenti in prima linea e per aiutare i genitori a tornare sul posto di lavoro | 3 |
| CONOCOPHILLIPS: trimestrale superiore alle attese, con il profitto più alto del decennio | 3 |
| FORD: segnali di ripresa delle immatricolazioni in ottobre | 4 |
| T-MOBILE: utili superiori alle attese | 4 |

Principali indici azionari

| | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
|------------|--------|-----------|------------|
| FTSE MIB | 27.378 | 0,69 | 23,14 |
| FTSE 100 | 7.249 | -0,36 | 12,20 |
| Xetra DAX | 15.960 | 0,03 | 16,34 |
| CAC 40 | 6.951 | 0,34 | 25,21 |
| Ibex 35 | 9.031 | -0,82 | 11,85 |
| Dow Jones | 36.158 | 0,29 | 18,14 |
| Nasdaq | 15.812 | 1,04 | 22,68 |
| Nikkei 225 | 29.794 | 0,93 | 8,56 |

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

4 novembre 2021 – 10:27 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

4 novembre 2021 – 10:36 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Banca Monte dei Paschi di Siena, CNH Industrial, Enel, Leonardo Finmeccanica, Maire Tecnimont, ING, Société Générale, Telefonica

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.

Italia

GENERALI: conclusa con esito positivo l'OPA su Cattolica Assicurazioni

L'OPA di Generali su Cattolica Assicurazioni si è conclusa con adesioni pari al 60,8% del capitale. Generali ora ne detiene complessivamente l'84,47%.

SNAM: risultati in crescita nei primi 9 mesi

Snam ha chiuso i primi 9 mesi con un utile netto rettificato in crescita del 7,4% a 938 milioni, con ricavi per oltre 2,33 miliardi, in progresso del 15% circa. L'incremento dei ricavi è stato sostenuto sia dal segmento regolamentato che dai nuovi business. Il margine operativo lordo rettificato è salito a 1,71 miliardi, in crescita del 2,8% a/a. Gli investimenti tecnici sono ammontati a 866 milioni di euro, in aumento del 13,6% a/a ed hanno risentito dei rallentamenti causati dalla pandemia da COVID-19. Nei primi nove mesi del 2021 sono stati immessi nella rete nazionale di trasporto 55,9 miliardi di metri cubi di gas naturale, in aumento del 5,2%, pari a 2,77 miliardi di metri cubi. Tale aumento è in linea con la crescita della domanda di gas naturale che nello stesso periodo del 2020 aveva registrato una flessione a causa delle misure restrittive messe in atto per contenere il contagio da COVID-19.

TELECOM ITALIA: Vivendi scontento della gestione Gubitosi

Secondo fonti di stampa (Reuters) Vivendi, azionista di Telecom Italia, avrebbe messo in discussione la posizione dell'AD Luigi Gubitosi dopo i due *profit warning* lanciati dalla Società nel giro di pochi mesi.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|----------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Ferrari | 221,60 | 3,99 | 0,60 | 0,38 |
| Exor | 83,36 | 3,42 | 0,48 | 0,34 |
| Leonardo | 6,62 | 2,57 | 5,57 | 6,87 |
| Diasorin | 194,75 | -1,47 | 0,17 | 0,15 |
| Tenaris | 9,73 | -1,28 | 4,25 | 4,75 |
| Eni | 12,38 | -1,28 | 21,14 | 20,37 |

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

Europa

ENGIE: offerta vincolante da parte di Bouygues per Equans

Engie ha annunciato di aver ricevuto un'offerta vincolante per la cessione della partecipata Equans che gestisce le attività di servizio del Gruppo francese. Da tale vendita, Engie stima di poter ricavare una somma compresa tra 5 e 6 mld di euro, mentre per Bouygues l'operazione si inserisce nella strategia basata sulla creazione di un player di primo piano nei servizi multi-tecnici: Equans opera, infatti, in mercati e aree importanti in cui il gruppo Bouygues intende espandersi.

LUFTHANSA: ritorno all'utile operativo nel 3° trimestre

Lufthansa ha archiviato il 3° trimestre con il primo risultato operativo positivo dopo lo scoppio della pandemia, grazie alla ripresa del traffico aereo e agli impatti favorevoli derivanti dalla politica di efficientamento della struttura. Nel periodo considerato, l'EBIT rettificato si è attestato, infatti, a 17 mln di euro contro la perdita di 1,26 mld di euro registrata nell'analogo periodo 2020 e quella di 952 mln di euro del 2° trimestre di quest'anno; il dato ha anche sorpreso le attese di mercato che indicavano un valore negativo pari a 169,3 mln di euro. I ricavi complessivi sono migliorati, su base annua, del 95,7% a 5,20 mld di euro, al di sotto però di quanto stimato dal consenso e pari a 5,35 mld. Le prenotazioni hanno raggiunto l'80% del livello pre-crisi e, secondo quanto dichiarato dal Gruppo, continueranno a migliorare, consentendo a Lufthansa di

rimborsare buona parte degli aiuti pubblici ottenuti. Per quanto riguarda il traffico passeggeri, il vettore aereo tedesco ha raggiunto i 19,6 milioni di individui nel 3° trimestre, con una flessione del 54% rispetto al dato dello stesso periodo del 2019, mentre nel 2022 il Gruppo si attende di salire fino al -30% di tali livelli pre-crisi e di ritornare ai volumi prima della pandemia tra il 2023 e il 2024.

ROYAL DUTCH SHELL: fondo di venture capital nelle rinnovabili

Shell ha annunciato di aver istituito un fondo da 1,4 mld di dollari per investimenti in società focalizzate sulla transizione energetica. I target saranno incentrati sulle energie rinnovabili, sullo stoccaggio e utilizzo, trasporto e logistica, sull'economia circolare e su soluzioni basate sul rispetto della natura.

ZALANDO: trimestrale in crescita, confermate le guidance

Il Gruppo ha chiuso il terzo trimestre con un valore lordo della merce (gmV) in aumento del 25,3% a 3,1 mld di euro, mentre l'EBIT rettificato si è attestato a 9,8 mld. Secondo il CFO, il trimestre è stato contrassegnato da un continuo e forte slancio della *topline* tra la riapertura delle economie europee e l'autunno, in ritardo rispetto al solito. Il Gruppo ha confermato le guidance per l'anno in corso, deludendo il mercato: Zalando punta a una crescita del Valore lordo della merce tra il 31 e il 36%, con ricavi in aumento tra il 26 e il 31% e prevede che l'EBIT rettificato si attesti tra i 400 e i 475 mln di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Prosus | 75,95 | 2,66 | 2,03 | 2,30 |
| Adidas | 291,60 | 2,08 | 0,53 | 0,58 |
| EssilorLuxottica | 188,50 | 2,04 | 0,63 | 0,54 |
| Volkswagen | 185,62 | -4,04 | 1,35 | 1,07 |
| Airbus | 108,00 | -2,09 | 1,49 | 1,37 |
| TotalEnergies | 42,91 | -1,75 | 6,21 | 7,14 |

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

USA

AMAZON: lancia FamilyFlex per offrire flessibilità e supporto ai dipendenti in prima linea e per aiutare i genitori a tornare sul posto di lavoro

Amazon ha annunciato il lancio di Amazon FamilyFlex, un programma che offre flessibilità ai dipendenti nuovi e attuali e ampi vantaggi per se stessi e le loro famiglie. Amazon FamilyFlex offre ai dipendenti, che possono differire in base al tipo di attività e di impiego, le risorse per creare il giusto equilibrio tra vita domestica e vita lavorativa, inclusi gravidanza e congedo parentale, assistenza all'adozione e, in determinati ruoli, la possibilità di scambiare turni e creare orari personalizzati. Il programma è il risultato del feedback dei dipendenti sui modi più efficaci per fornire flessibilità e supporto nella gestione del lavoro e della vita personale.

CONOCOPHILLIPS: trimestrale superiore alle attese, con il profitto più alto del decennio

Il Gruppo ha chiuso il trimestre con risultati superiori alle attese; l'EPS rettificato per azione è stato pari a 1,77 dollari, rispetto a un consenso di 1,52 dollari e l'utile netto è salito a 2,4 mld di dollari, il più alto dell'ultimo decennio, beneficiando del rally sostenuto del greggio e del gas naturale. La spesa in conto capitale è stata pari a solo il 32% della liquidità derivante dalle operazioni nel periodo, il che indica che ConocoPhillips ha liquidità in eccesso per ridurre il debito e migliorare il rendimento degli azionisti. ConocoPhillips era ben posizionata per beneficiare di prezzi più alti delle materie prime dopo il *take over* su Concho Resources effettuato a gennaio, che l'hanno resa il maggior player del bacino del Permiano, il più grande giacimento petrolifero degli Stati

Uniti. In tale contesto, il terzo trimestre è stato particolarmente forte grazie all'aumento dei prezzi del gas naturale, (+42% rispetto al secondo).

FORD: segnali di ripresa delle immatricolazioni in ottobre

In ottobre il Gruppo ha registrato 175.918 immatricolazioni negli Stati Uniti, in flessione del 4% rispetto a un anno prima; in questo caso però il calo è decisamente ridotto rispetto a quelli registrati nei mesi precedenti. Infatti, il dato di ottobre riporta il maggior numero di auto vendute da aprile ed è la prima volta che non si verifica un calo a doppia cifra da maggio.

T-MOBILE: utili superiori alle attese

T-Mobile ha chiuso il trimestre con un EPS pari a 0,55 dollari, superiore alle attese di 0,53, anche se il fatturato ha deluso le aspettative. Il Gruppo ha registrato 673.000 clienti in più superando le previsioni di consenso ma inferiori al concorrente AT&T.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|--------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Walgreens Boots Alliance | 49,23 | 3,10 | 2,04 | 2,13 |
| Nike | 172,50 | 2,78 | 1,36 | 1,77 |
| Amgen | 218,13 | 1,81 | 1,04 | 0,98 |
| Caterpillar | 203,55 | -1,72 | 0,84 | 0,83 |
| Goldman Sachs | 417,90 | -1,40 | 0,57 | 0,58 |
| Chevron | 113,01 | -0,72 | 2,74 | 2,49 |

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 * |
|---------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| T-Mobile Us | 121,94 | 5,30 | 2,07 | 2,07 |
| Incyte | 66,79 | 5,21 | 1,03 | 0,72 |
| Nxp Semiconductors | 215,78 | 4,46 | 0,94 | 0,89 |
| Activision Blizzard | 66,75 | -14,06 | 4,61 | 2,90 |
| Dexcom | 619,74 | -3,11 | 0,29 | 0,21 |
| Autodesk | 308,37 | -2,08 | 0,44 | 0,43 |

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.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.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: Raffaella Caravaggi, Thomas Viola