

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Le nuove tensioni tra Stati Uniti e Cina condizionano il sentiment di mercato con i listini azionari che hanno archiviato la seduta di ieri in calo, seppur moderato. Wall Street registra una giornata particolarmente volatile con i principali indici che mostrano, comunque, un recupero dai minimi di seduta: l'attenzione resta concentrata anche sull'evoluzione della stagione dei risultati societari che sta fornendo un quadro, nel complesso, ancora incoraggiante, con una crescita media degli utili statunitensi pari al 7%, accompagnata da una percentuale di sorprese positive nel 75,1% dei casi (fonte Bloomberg). Buone Indicazioni arrivano anche dalla reporting season europea, con una crescita media intorno al 20% e una percentuale di sorprese positive pari al 71,5% (fonte FactSet). Una particolare cautela di fondo potrebbe caratterizzare anche l'andamento odierno, con le piazze asiatiche che hanno mostrato chiusure contrastate nell'ambito, comunque, di variazioni contenute e con il Nikkei in moderato rialzo (+0,53%) grazie alla debolezza dello yen.

Notizie societarie

FERRARI: risultati del 2° trimestre sopra le attese	2
TOD'S: DeVa Finance ha annunciato il lancio di un'OPA sulla società	2
BAYER: acquisizione del 65% di CoverCress	2
BRITISH PETROLEUM: triplicato l'utile del 2° trimestre, il più alto in 14 anni	2
FRESENIUS: utile trimestrale rettificato in calo e sotto le stime ma buona tenuta dei ricavi	2
INFINEON: trimestrale oltre le attese e rivisto al rialzo l'outlook dell'intero esercizio	3
CATERPILLAR: ricavi in crescita, grazie soprattutto all'effetto prezzi, ma inferiori alle attese	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO SPAGNA: in calo le immatricolazioni di luglio	4
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	22.351	-0,35	-18,27
FTSE 100	7.409	-0,06	0,33
Xetra DAX	13.449	-0,23	-15,33
CAC 40	6.410	-0,42	-10,39
Ibex 35	8.097	0,15	-7,08
Dow Jones	32.396	-1,23	-10,85
Nasdaq	12.349	-0,16	-21,07
Nikkei 225	27.742	0,53	-3,65

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

3 agosto 2022 - 11:02 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

3 agosto 2022 - 11:12 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Banca Mediolanum, Buzzi Unicem, Banco BPM, Safilo Group, Tenaris, Telecom Italia, AXA, Société Générale, eBay, MetLife

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

FERRARI: risultati del 2° trimestre sopra le attese

Ferrari ha chiuso il 2° trimestre 2022 con risultati superiori alle attese. L'utile netto si è attestato a 251 milioni di euro, in crescita del 22% rispetto allo stesso periodo del 2021 e ricavi netti pari a 1,3 miliardi, in aumento del 24,9% rispetto all'anno precedente. Le consegne totali sono state pari a 3.455 unità, in aumento del 28,7% rispetto al 2° trimestre 2021. L'EBITDA del 2° trimestre si è attestato a 446 milioni, in crescita del 15,5% a/a, con un'incidenza sui ricavi del 34,6%.

TOD'S: DeVa Finance ha annunciato il lancio di un'OPA sulla società

DeVa Finance, holding della famiglia Della Valle, ha assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria finalizzata ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Tod's che costituiscono il flottante, pari a complessive 8.453.727 azioni, rappresentative del 25,55% del capitale sociale dell'emittente. L'OPA è finalizzata a raggiungere il 90% del capitale e, conseguentemente, a ottenere il delisting. Il prezzo offerto è di 40 euro per azione, che esprime un premio del 20,4% sul prezzo di chiusura di ieri. L'esborso massimo in caso di adesione totalitaria sarà pari a circa 338 milioni di euro.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iveco Group	5,92	2,78	2,48	2,07
Banco BPM	2,57	2,55	11,08	13,70
Stellantis	14,28	1,68	13,44	11,41
Amplifon	30,94	-4,62	0,47	0,55
Saipem	0,81	-4,00	32,93	23,25
Davide Campari	10,36	-2,40	2,21	1,67

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

Europa

BAYER: acquisizione del 65% di CoverCress

Bayer ha raggiunto un accordo per l'acquisizione del 65% del capitale di CoverCress, produttore di semi oleosi invernali. Il restante 35% resterà in possesso di Bunge e Chevron. Con tale operazione, di cui non sono stati rilasciati dettagli finanziari, Bayer proseguirà il processo di decarbonizzazione del settore agricolo riducendo la dipendenza dai fertilizzanti azotati.

BRITISH PETROLEUM: triplicato l'utile del 2° trimestre, il più alto in 14 anni

La società ha chiuso il 2° trimestre con un utile salito a oltre 8,45 mld di dollari, il più alto in 14 anni, rispetto a 2,8 mld dell'analogo periodo del 2021 e sopra le stime pari a 6,73 mld. L'EPS rettificato si è attestato a 0,435 dollari contro il consenso che stimava 0,35 dollari e rispetto a 0,1 dello stesso periodo 2021. I ricavi hanno raggiunto 67,87 mld di dollari, decisamente superiori alle stime, ferme a 63,30 mld, mentre la produzione giornaliera di è stata pari a 2.198 barili di petrolio equivalente, in calo del 30% su base annua. I forti margini di raffinazione e il trading sul petrolio hanno consentito alla società di aumentare il dividendo del 10% e il riacquisto di azioni a 3,5 mld di dollari.

FRESENIUS: utile trimestrale rettificato in calo e sotto le stime ma buona tenuta dei ricavi

Fresenius ha archiviato il 2° trimestre con utili in calo a causa, principalmente, del significativo peggioramento delle attività della controllata Fresenius Medical Care a cui si sono aggiunte le conseguenze di un contesto macroeconomico difficile. A pesare sono stati anche gli impatti

derivanti dall'aumento dei costi dei materiali e della logistica. In particolare, l'utile netto rettificato si è attestato a 383 mln di euro, in calo su base annua del 19,2%, attestandosi anche al di sotto delle attese di consenso pari a 456 mln di euro. I ricavi complessivi sono aumentati dell'8% (+3% a tassi di cambio costanti) rispetto al dato dello stesso periodo 2021, attestandosi a 10,02 mld di euro, superando, in questo caso, le attese di mercato ferme a 9,88 mld di euro. Per quanto riguarda lo spaccato per singole divisioni, i ricavi del segmento Medical Care sono stati pari a 4,76 mld di euro (+10,1% a/a vs 4,74 mld del consenso), a cui si sono aggiunti i contributi positivi della divisione Kabi (1,90 mld di euro con un progresso dell'8% a/a contro 1,87 mld del consenso) grazie a una solida crescita delle vendite organiche, mentre il segmento che si occupa delle ospedalizzazioni private, Helios, ha continuato a registrare una buona crescita delle presenze nei mercati tedesco e spagnolo con ricavi pari a 2,92 mld di euro (+6,8% a/a vs. 2,86 mld del consenso). Il gruppo ha confermato la guidance al ribasso, annunciata lo scorso 27 luglio, anticipando le ulteriori conseguenze negative derivanti dalle interruzioni della catena di fornitura e dall'inflazione dei costi, compresa quella legata ai prezzi dell'energia; a pesare sono soprattutto le revisioni al ribasso delle stime di Medical Care per via della carenza di manodopera negli Stati Uniti e del peggioramento del contesto economico.

INFINEON: trimestrale oltre le attese e rivisto al rialzo l'outlook dell'intero esercizio

Infineon ha archiviato il 3° trimestre con risultati superiori alle attese rivedendo al rialzo, nel contempo, le stime per l'intero esercizio. In particolare, i ricavi dell'ultimo trimestre sono stati pari a 3,62 mld di euro, in crescita su base annua del 32,9%, superando anche le attese di consenso ferme a 3,43 mld di euro, con il dato relativo al segmento Automotive, il più importante per il gruppo, che è stato pari a 1,7 mld di euro (+41,2% a/a) contro 1,57 mld stimati dagli analisti. Un importante contributo è arrivato dalla divisione Power & Sensor Systems che ha generato ricavi pari a 1,02 mld di euro (+34,9% a/a) al di sopra delle stime di consenso (963 mln). In decisa crescita pure l'utile operativo che è risultato pari a 842 mln di euro, confrontandosi con 715 mln attesi dal mercato. In tal modo, il margine operativo si è attestato al 23,3% dal 18,2% dello stesso periodo del precedente esercizio e contro il 21,3% atteso dal consenso. Infine, il risultato netto per azione è stato pari a 0,49 euro rispetto ai 0,41 euro indicati dagli analisti. In termini di outlook, Infineon stima per il 4° trimestre ricavi pari a 3,9 mld di euro (vs. 3,65 mld del consenso) e un margine operativo pari al 25% (vs. 22,6% del consenso). Per quanto riguarda l'intero esercizio, il gruppo stima ora ricavi a 14 mld di euro rispetto al range di 13-14 mld indicato in precedenza (vs. 13,56 mld del consenso), mentre il margine operativo dovrebbe attestarsi al 23% dal precedente 22% e contro il 22,4% indicato dagli analisti.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Sanofi	96,95	2,59	1,90	1,78
Bayer	58,00	2,26	2,22	2,65
Volkswagen	141,52	2,09	1,05	1,15
Kone	42,59	-2,43	0,74	0,83
Sap	89,63	-2,25	1,92	2,12
Adidas	167,08	-2,25	0,82	0,64

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

USA

CATERPILLAR: ricavi in crescita, grazie soprattutto all'effetto prezzi, ma inferiori alle attese

Caterpillar ha chiuso il 2° trimestre con ricavi inferiori alle attese, registrando un rallentamento in Cina, uno dei principali mercati di riferimento per i macchinari per le costruzioni. Il dato si è attestato a 14,2 mld di dollari, in aumento su base annua dell'11% ma al di sotto delle stime di

mercato che indicavano un risultato pari a 14,37 mld: l'incremento è legato principalmente all'aumento favorevole dei prezzi, a cui si associa anche un miglioramento dei volumi di vendita. L'utile operativo è stato pari a 1,94 mld di dollari, anch'esso in miglioramento dell'8,7% rispetto al dato dello stesso periodo 2021 ma disattendendo le stime di consenso pari a 2 mld di dollari, con il margine operativo che è stato del 13,6%, rispetto al 13,9% del 2° trimestre del precedente esercizio e in linea con le stime degli analisti. Riguardo all'outlook, il gruppo si attende un miglioramento della marginalità nel corso della seconda parte dell'anno.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	183,79	0,44	1,13	1,29
Travelers Cos	156,71	0,28	0,53	0,46
Walmart	132,68	0,11	2,27	1,90
Caterpillar	183,51	-5,82	0,99	0,83
Boeing	163,28	-3,42	1,56	1,44
Intel	36,01	-2,57	18,42	12,41

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 *
Lucid Group	19,73	6,48	4,34	4,77
Dexcom	88,30	5,33	1,60	1,08
Airbnb -Class A	116,34	4,62	2,03	2,59
Old Dominion Freight Line	294,16	-3,17	0,45	0,35
Ross Stores	79,83	-3,00	1,02	1,19
Intel	36,01	-2,57	18,42	12,41

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

Notizie settoriali

Spagna

SETTORE AUTO: in calo le immatricolazioni di luglio

Secondo i dati rilasciati dall'associazione dei produttori ANFAC (Asociación Española de Fabricantes de Automóviles Turismos y Camiones), le immatricolazioni di nuove vetture in Spagna sono calate nuovamente nel mese di luglio: il dato si è attestato a 73.378 unità, con una flessione del 12,5% rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2021. In tal modo, la contrazione da inizio anno si posiziona a -11% con un volume complessivo di vetture immatricolate pari a 481.135 unità.

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, Cristina Baiardi