



Rassegna Stampa

15 Settembre 2023

Indice

Unidata_1H2023	3
UNIDATA +2,60% Solidi risultati nel primo semestre, ulteriore recupero atteso nel secondo websim.it - 14/09/2023	3
Unidata_raccomandazioni_buy	5
Raccomandazioni di Borsa: i Buy di oggi da Ariston a Unidata rassegnafinanziaria.com - 14/09/2023	5

websim.it

UNIDATA +2,60% Solidi risultati nel primo semestre, ulteriore recupero atteso nel secondo



FATTO

Unidata (UD.MI) ha terminato la seduta in rialzo del +2,60%.

L'operatore di telecomunicazioni, cloud e servizi IoT, ha chiuso i primi sei mesi del 2023 con un utile netto di 2,4 milioni di euro, in aumento del 15% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi, si legge in una nota, ammontano a 41,7 mln (+93% a/a) e i costi della produzione sono pari a 33,1 mln (+107%).

L'Ebitda è risultato in crescita del 53% su base tendenziale, attestandosi a 8,6 milioni. L'indebitamento finanziario netto è pari a 49,6 milioni.

Il patrimonio netto ammonta a 61,7 milioni (36,9 mln al 31/12/22).

EFFETTO

A seguito dei risultati del primo semestre di Unidata (UD.MI), abbiamo ridotto le stime di fatturato per il 2023 di 16 milioni di euro per riflettere la diminuzione dei ricavi derivanti dal voice-trading, che hanno una profittabilità quasi nulla.

Tuttavia, la nostra stima di Adj. EBITDA per quest'anno rimane pressoché confermata, anche alla luce delle rassicurazioni fornite dal management riguardo a un miglioramento atteso nel secondo semestre rispetto al primo.

Inoltre, abbiamo aggiornato le stime sui Capex per il periodo 2023-2025, allineandole ai target ufficiali del Gruppo (20 milioni di euro nel FY23, 25 milioni di euro nel FY24 e 15 milioni di euro nel FY25).

Confermiamo il rating Molto Interessante e il target price di 64 euro, anche considerando una valutazione di mercato molto interessante: il titolo viene scambiato a circa 9 volte l'EV/EBIT'24, ancora fortemente scontato rispetto al suo concorrente di riferimento INTRED (circa 14 volte), nonostante la significativa sovraperformance di UD dall'inizio dell'anno (UD -5%, ITD -20%).



Raccomandazioni di Borsa: i Buy di oggi da Ariston a Unidata

Banca Akros assegna un buy a:

Iren con **prezzo obiettivo** di **2,30 euro** (Giovanni Gazza nominato nuovo Cfo), **Italian Wine Brands** con **obiettivo** di **36 euro** (oggi la semestrale), **Leonardo** con **fair value** di 16 euro (opportunità per l'*Eurofighter* in Polonia), **Orsero** con **target** di **24 euro**, migliorato dai precedenti 22 euro dopo la semestrale **Salcef** con **obiettivo** di **28,50 euro** (nuovo contratto da 105 mln di euro in Italia) e **Unidata** con **fair value** di **60 euro** dopo la semestrale.

Giudizio **accumulate** inoltre per **Fine Foods** con **obiettivo** di **11 euro** dopo la semestrale e **Stellantis** con **target** di **21 euro** (oggi il termine del timing per le negoziazioni con il sindacato Usa *Uaw*).

Equita giudica buy:

Ariston con **fair value** di 10,50 euro (verso la fine del *Superbonus 110%* ma per l'azienda sono più importanti i bonus 50/65%), **Cy4Gate** con obiettivo di 11,50 euro dopo la semestrale, **Iren** con **target** di **2,60 euro**, **Stellantis** con **fair value** di **23 euro** e **Telecom Italia** con **obiettivo** di **0,40 euro** (potrebbe essere chiesta una proroga da *KKR* per la presentazione dell'offerta vincolante, attualmente prevista entro il 30 settembre).

Kepler Cheuvreus assegna un buy a:

Equita con **target** di **4,50 euro** dopo la semestrale.

I

Intesa SanPaolo valuta buy:

Bifire con **obiettivo** di **4,40 euro** dopo i risultati preliminari del primo semestre, **Brembo** con **target** di **16,50 euro** (la joint venture *Brembo Sgl Carbon Ceramic Brakes* ha annunciato che investirà circa 150 mln entro il 2027 per espandere di oltre il 70% le proprie attività produttive), **Maire Tecnimont** con **fair value** di **4,20 euro** (emissione di un nuovo bond da 200 mln di euro), **Mondadori** con **obiettivo** di **2,50 euro** (voci su patto parasociale tra Marina e Pier Silvio Berlusconi) e **Seco** con **target** di **7,70 euro** dopo la trimestrale.

Integrae Sim giudica buy:

Circle con **prezzo obiettivo** di **6,70 euro** in scia ai risultati preliminari del primo semestre.

Berenberg assegna un buy a:

Eurogroup Lamination con **fair value** di **7 euro** (inizio copertura titolo).

Mediobanca giudica outperform:

B&C Speakers dopo la semestrale, **Bper** (con *Intesa* ha unito le forze nel settore immobiliare residenziale), **Enel** e **Iren** (gli operatori attendono il via libera del Governo per realizzare i progetti di rigassificazione a Porto Empedocle e Gioia Tauro), **Lottomatica** (ha aumentato la propria quota di mercato), **Moncler** (*Stone Island* ha siglato una nuova partnership con *Frieze*), **Mondadori**, **Nexi** (estensione di sette anni della partnership con il sistema nazionale norvegese *BankAxept*), **Piovan** dopo la trimestrale e **Seco**.