



---

**RASSEGNA STAMPA**



13 Settembre 2024

# Indice

<b>Unidata_raccomandazioni_buy</b>	<b>4</b>
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy teleborsa.it - 12/09/2024	4
Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco teleborsa.it - 12/09/2024	5
Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%) teleborsa.it - 12/09/2024	6
Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro teleborsa.it - 12/09/2024	7
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy repubblica.it - 12/09/2024	8
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy ilsecoloxix.it - 12/09/2024	9
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy Borsaitaliana.it - 12/09/2024	10
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy lastampa.it - 12/09/2024	11
Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy italianpress.eu - 12/09/2024	12
UNIDATA - Abbassiamo il target price a 6,50 euro websim.it - 12/09/2024	13
Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco lastampa.it - 12/09/2024	14
Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco repubblica.it - 12/09/2024	15
Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco ilsecoloxix.it - 12/09/2024	16
Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%) lastampa.it - 12/09/2024	17
Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%) Borsaitaliana.it - 12/09/2024	18
Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro Borsaitaliana.it - 12/09/2024	19
Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro repubblica.it - 12/09/2024	20
Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro ilsecoloxix.it - 12/09/2024	21
Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro lastampa.it - 12/09/2024	22

Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro italianpress.eu - 13/09/2024	23
MARKET DRIVER: Unidata, Akros conferma buy mfnewswires.it - 12/09/2024	24
Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo teleborsa.it - 11/09/2024	25
Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo Borsaitaliana.it - 11/09/2024	26
Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo repubblica.it - 11/09/2024	27
Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo lastampa.it - 11/09/2024	28
Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo ilsecoloxix.it - 11/09/2024	29



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy



(Teleborsa) - Intermonte ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** a **(6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati "complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative".

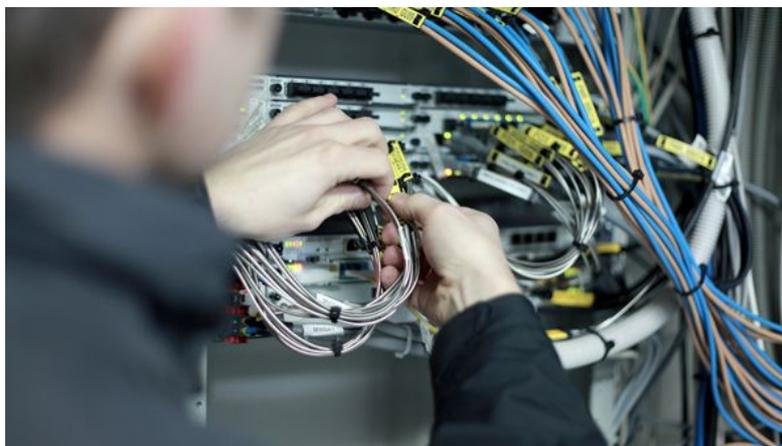
Dopo un primo semestre "eccezionalmente forte", il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

"Il modello di business di Unidata - si legge nella ricerca - offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco



(Teleborsa) - Dopo un H1 2024 promettente, il management di Unidata (operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan) ha affermato che gli sforzi di integrazione (dopo l'acquisizione di TWT), le JV e i contratti IoT **accelereranno la crescita dei margini nel breve termine**. Lo scrivono in una nota gli analisti di TP ICAP Midcap, che hanno sul titolo una raccomandazione Buy e un target price di 6 euro per azione.

Con circa il 60% dell'EBITDA del gruppo generato nel H2, il management **punta a un EBITDA margin del 26/27% nel FY 2024**.

Durante l'analyst call, il CEO (Renato Brunetti) e il CFO (Roberto Giacometti) hanno anche parlato di M&A, affermando che non sono previste operazioni nel breve termine, ma ha accennato al fatto che se si presentasse un'opportunità di nicchia (IoT o servizi ausiliari), il management potrebbe prenderla in considerazione. Brunetti ha inoltre spiegato che il **mercato è attualmente in fase di reshuffling** e che l'acquisizione di Vodafone da parte di Swisscom e la vendita di NetCo di TIM sono considerate le prime tessere del domino.

**"Unidata sarà predatore o preda? Non è chiaro** - si legge nella ricerca di TP ICAP Midcap - Tuttavia, il management non ha escluso nessuna delle due opzioni".



## Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%)



(Teleborsa) - Molto positiva la giornata per il comparto telecomunicazioni in Italia, che sorpassa l'indice dei giganti europei delle Telecomunicazioni, in lieve salita, con un guadagno di 1 punti.

Intanto il FTSE Italia Telecommunications ha guadagnato il 2,30%, dopo un inizio di giornata a 8.694,6.

Tra le azioni più importanti del comparto telecomunicazioni di Milano, vigoroso rialzo per Telecom Italia, che archivia la sessione in forte guadagno, sopravanzando i valori precedenti del 6,75%.

Tra le medie imprese quotate sul listino milanese, frazionale rialzo per Rai Way, che mette a segno un modesto profit a +1,18%.

Tra le **società meno capitalizzate** di Piazza Affari, seduta positiva per Giglio Group, che avanza bene e porta a casa un +2,12%.

Piccolo passo in avanti per Unidata, che porta a casa un timido +1,08%.

La giornata del 12 settembre chiude piatta per Softlab, che riporta un esiguo 0%.



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro



(Teleborsa) - EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, "**vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative", si legge nella ricerca.

"Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 - scrive EnVent - Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**".



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy - Economia e Finanza



Intermonte ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** a **(6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati "complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative".

Dopo un primo semestre "eccezionalmente forte", il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

"Il modello di business di Unidata - si legge nella ricerca - offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy



Intermonte ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** a **(6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati "complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative".

Dopo un primo semestre "eccezionalmente forte", il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

"Il modello di business di Unidata - si legge nella ricerca - offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy



**Intermonte** ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** (a **6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati "complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative".

Dopo un primo semestre "eccezionalmente forte", il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

"Il modello di business di Unidata - si legge nella ricerca - offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy



**Intermonte** ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** (a **6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati "complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative".

Dopo un primo semestre "eccezionalmente forte", il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

"Il modello di business di Unidata - si legge nella ricerca - offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## Unidata, Intermonte abbassa target price e conferma Buy

Intermonte ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e abbassato il **target price** (a **6,5 euro** per azione dai precedenti 7 euro) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan, dopo risultati del primo semestre che sono stati “complessivamente eccezionalmente forti, in linea con le nostre aspettative”.

Dopo un primo semestre “eccezionalmente forte”, il broker ha quindi **rivisto le stime** per una traiettoria di fatturato e redditività più fluida nel 2024 e adattato il 2025-26 per riflettere un percorso più semplice verso gli obiettivi del 2026. Queste modifiche comportano un taglio dell'EPS del 13%/7% per il periodo 2024-25.

Intermonte fa notare che il titolo è **scambiato** a circa 5x EV/EBITDA'25 (in linea con il settore delle telecomunicazioni) e al TP verrebbe scambiato a 7,5x (non lontano dal 7,8x offerto da Fastweb per Vodafone Italia).

“Il modello di business di Unidata – si legge nella ricerca – offre un **profilo rischio-rendimento molto interessante** grazie a: a) una rete proprietaria basata sulla tecnologia FTTH future-proof (nessun rischio di cambiamento dirompente e CapEx limitato a lungo termine) e vantaggio del first-mover a Roma, una posizione altamente strategica; b) significative opportunità da TWT (espansione in Lombardia, diversificazione e sinergie commerciali); c) grande visibilità sull'IRR (rendimenti garantiti sul CapEx); d) protezione dai ribassi (ricavi visibili e ricorrenti, basso tasso di abbandono); e) un quadro normativo di supporto (boost del PNRR).



## UNIDATA - Abbassiamo il target price a 6,50 euro



### Fatto

Feedback dalla call: outlook positivo confermato grazie all'esecuzione delle iniziative strategiche (espansione della base clienti dei servizi, Unifiber, Unitirreno, bandi IoT e progetto #Roma5G).

Profittabilità FY24 vista leggermente sopra quella del 1H, in area 25-26%, riflettendo anche la crescente quota di ricavi infrastrutturali (assumiamo un margine del 15% per le attività rese a Unifiber).

Focus su clienti B2B premium con ricavi ricorrenti più elevati e maggiore redditività.

Unifiber: spazio per ulteriori opportunità di business con Open Fiber, nonostante le loro difficoltà interne nel rollout delle aree grigie e nel rifinanziamento.

Unitirreno: il cavo sottomarino sarà posato a novembre e pienamente operativo dal 2Q25, con 2 contratti già assicurati con operatori di telecomunicazione italiani. Opzione per acquisire il controllo della JV entro giugno 2025.

Unicenter: 4 data center hyperscale in costruzione nell'area di Roma (Aruba, Digital Realty, Rai Way, Unicenter) potrebbero sollevare dubbi sull'evoluzione della concorrenza futura. Unicenter è ancora nella fase di due diligence per ottenimento dei permessi immobiliari.

Tuttavia, l'investimento modulare (due moduli da 8 MW l'uno, per un investimento totale di €100mn, di cui €50mn a debito) consentirà a Unidata/Azimut di monitorare meglio i ritorni prima di impegnare risorse nel secondo modulo. Aperti a partnership con altri operatori per ottimizzare l'allocazione del capitale. IoT: oltre €19mn assicurati dai bandi vinti da inizio 2023 ad oggi.

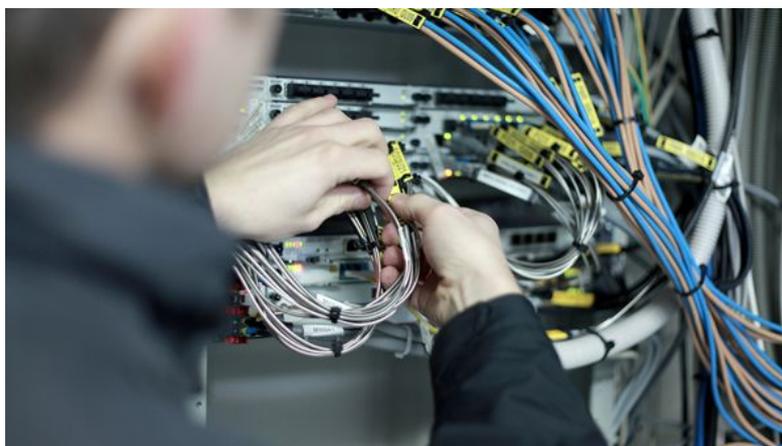
Aggiornamento stime. Dopo un 1H particolarmente sostenuto, rivediamo le stime FY24 per catturare una progressione meno impegnativa nella crescita dei ricavi e della redditività. Rivediamo anche le stime per il FY25-26 per riflettere un percorso più agevole verso il raggiungimento degli obiettivi al 2026. Questi cambiamenti ci portano a una riduzione dell'EPS del 13%/7% per il 2024-25.

### Effetto

I risultati 1H sono stati in linea con le nostre aspettative, rafforzando la visibilità sulle prospettive operative e sulle nuove iniziative strategiche.



## Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco



Dopo un H1 2024 promettente, il management di Unidata (operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan) ha affermato che gli sforzi di integrazione (dopo l'acquisizione di TWT), le JV e i contratti IoT **accelereranno la crescita dei margini nel breve termine**. Lo scrivono in una nota gli analisti di TP ICAP Midcap, che hanno sul titolo una raccomandazione Buy e un target price di 6 euro per azione.

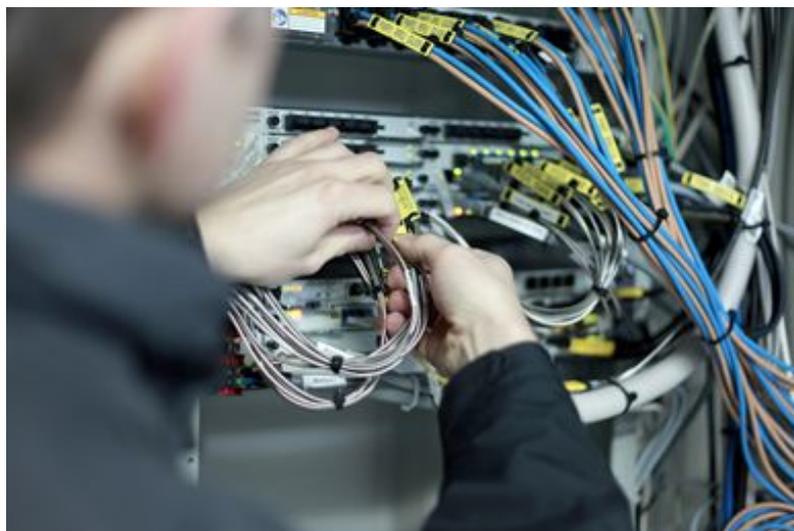
Con circa il 60% dell'EBITDA del gruppo generato nel H2, il management **punta a un EBITDA margin del 26/27% nel FY 2024**.

Durante l'analyst call, il CEO (Renato Brunetti) e il CFO (Roberto Giacometti) hanno anche parlato di M&A, affermando che non sono previste operazioni nel breve termine, ma ha accennato al fatto che se si presentasse un'opportunità di nicchia (IoT o servizi ausiliari), il management potrebbe prenderla in considerazione. Brunetti ha inoltre spiegato che il **mercato è attualmente in fase di reshuffling** e che l'acquisizione di Vodafone da parte di Swisscom e la vendita di NetCo di TIM sono considerate le prime tessere del domino.

**"Unidata sarà predatore o preda? Non è chiaro** - si legge nella ricerca di TP ICAP Midcap - Tuttavia, il management non ha escluso nessuna delle due opzioni".



## Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco



Dopo un H1 2024 promettente, il management di Unidata (operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan) ha affermato che gli sforzi di integrazione (dopo l'acquisizione di TWT), le JV e i contratti IoT **acceleranno la crescita dei margini nel breve termine**. Lo scrivono in una nota gli analisti di TP ICAP Midcap, che hanno sul titolo una raccomandazione Buy e un target price di 6 euro per azione.

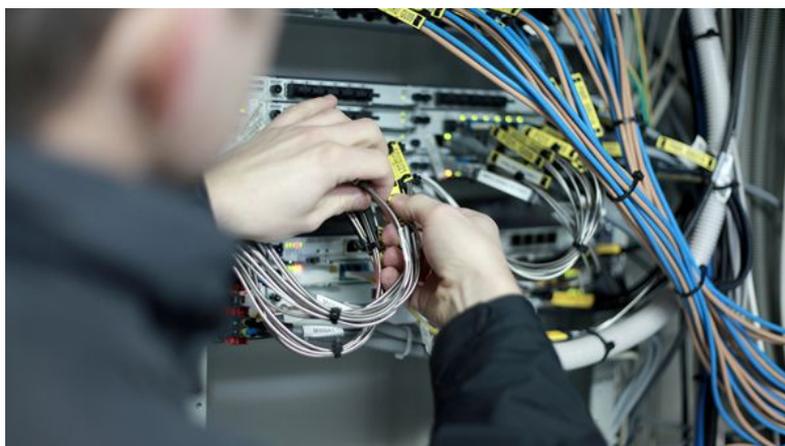
Con circa il 60% dell'EBITDA del gruppo generato nel H2, il management **punta a un EBITDA margin del 26/27% nel FY 2024**.

Durante l'analyst call, il CEO (Renato Brunetti) e il CFO (Roberto Giacometti) hanno anche parlato di M&A, affermando che non sono previste operazioni nel breve termine, ma ha accennato al fatto che se si presentasse un'opportunità di nicchia (IoT o servizi ausiliari), il management potrebbe prenderla in considerazione. Brunetti ha inoltre spiegato che il **mercato è attualmente in fase di reshuffling** e che l'acquisizione di Vodafone da parte di Swisscom e la vendita di NetCo di TIM sono considerate le prime tessere del domino.

**"Unidata sarà predatore o preda? Non è chiaro** - si legge nella ricerca di TP ICAP Midcap - Tuttavia, il management non ha escluso nessuna delle due opzioni".



## Unidata, TP ICAP Midcap: non è chiaro se sarà predatore o preda in reshuffling delle telco



Dopo un H1 2024 promettente, il management di Unidata (operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan) ha affermato che gli sforzi di integrazione (dopo l'acquisizione di TWT), le JV e i contratti IoT **accelereranno la crescita dei margini nel breve termine**. Lo scrivono in una nota gli analisti di TP ICAP Midcap, che hanno sul titolo una raccomandazione Buy e un target price di 6 euro per azione.

Con circa il 60% dell'EBITDA del gruppo generato nel H2, il management **punta a un EBITDA margin del 26/27% nel FY 2024**.

Durante l'analyst call, il CEO (Renato Brunetti) e il CFO (Roberto Giacometti) hanno anche parlato di M&A, affermando che non sono previste operazioni nel breve termine, ma ha accennato al fatto che se si presentasse un'opportunità di nicchia (IoT o servizi ausiliari), il management potrebbe prenderla in considerazione. Brunetti ha inoltre spiegato che il **mercato è attualmente in fase di reshuffling** e che l'acquisizione di Vodafone da parte di Swisscom e la vendita di NetCo di TIM sono considerate le prime tessere del domino.

**"Unidata sarà predatore o preda? Non è chiaro** - si legge nella ricerca di TP ICAP Midcap - Tuttavia, il management non ha escluso nessuna delle due opzioni".



## Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%)



Molto positiva la giornata per il comparto telecomunicazioni in Italia, che sorpassa l'indice dei giganti europei delle Telecomunicazioni, in lieve salita, con un guadagno di 1 punti.

Intanto il FTSE Italia Telecommunications ha guadagnato il 2,30%, dopo un inizio di giornata a 8.694,6.

Tra le azioni più importanti del comparto telecomunicazioni di Milano, vigoroso rialzo per Telecom Italia, che archivia la sessione in forte guadagno, sopravanzando i valori precedenti del 6,75%.

Tra le medie imprese quotate sul listino milanese, frazionale rialzo per Rai Way, che mette a segno un modesto profit a +1,18%.

Tra le **società meno capitalizzate** di Piazza Affari, seduta positiva per Giglio Group, che avanza bene e porta a casa un +2,12%.

Piccolo passo in avanti per Unidata, che porta a casa un timido +1,08%.

La giornata del 12 settembre chiude piatta per Softlab, che riporta un esiguo 0%.



## Si è mosso in territorio positivo l'indice del settore telecomunicazioni (+2,30%)



Molto positiva la giornata per il **comparto telecomunicazioni in Italia**, che sorpassa l'indice dei giganti europei delle Telecomunicazioni, in lieve salita, con un guadagno di 1 punti.

Intanto il **FTSE Italia Telecommunications** ha guadagnato il 2,30%, dopo un inizio di giornata a 8.694,6.

Tra le azioni più importanti del comparto telecomunicazioni di Milano, vigoroso rialzo per **Telecom Italia**, che archivia la sessione in forte guadagno, sopravanzando i valori precedenti del 6,75%.

Tra le medie imprese quotate sul **listino milanese**, frazionale rialzo per **Rai Way**, che mette a segno un modesto profit a +1,18%.

Tra le **società meno capitalizzate** di Piazza Affari, seduta positiva per **Giglio Group**, che avanza bene e porta a casa un +2,12%.

Piccolo passo in avanti per **Unidata**, che porta a casa un timido +1,08%.

La giornata del 12 settembre chiude piatta per **Softlab**, che riporta un esiguo 0%.



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro



EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, "**vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative", si legge nella ricerca.

"Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 - scrive EnVent - Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**".



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro



EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, **"vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative", si legge nella ricerca.

"Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 - scrive EnVent - Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**".



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro



EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, **"vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative", si legge nella ricerca.

"Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 - scrive EnVent - Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**".



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro



EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo **Unidata**, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, **"vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative", si legge nella ricerca.

"Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 - scrive EnVent - Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**".



## Unidata, EnVent conferma Outperform e TP a 6,6 euro

EnVent Italia SIM ha confermato la **raccomandazione (Outperform)** e il **target price (6,6 euro** per azione, upside del 78%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

In seguito all'acquisizione appena annunciata da Verizon, terzo più grande fornitore di banda larga negli USA, di Frontier, numero 6 nella stessa classifica e uno dei maggiori proprietari di fibra ottica, gli analisti hanno analizzato il valore e l'andamento del mercato delle infrastrutture in fibra. I principali risultati per i 4 più grandi quotati sono: concorrenza di un enorme debito finanziario, superiore ai ricavi e da 4 a 6 volte l'EBITDA (contro 1,5 volte di Unidata); % EBITDA nella regione del 30 e EBIT nel 20. Secondo McKinsey, i multipli P/E delle transazioni basate sulle infrastrutture in fibra sono andati oltre 20x, fino a 30x, mentre al giorno d'oggi si prevede che il traffico crescerà al 20% di CAGR. L'EV/ricavo medio è nell'intervallo 2/3 volte (più alto per i player wholesale). In tale contesto, **“vediamo un periodo promettente per Unidata**, non appena le Joint Venture Fiber saranno pienamente operative”, si legge nella ricerca.

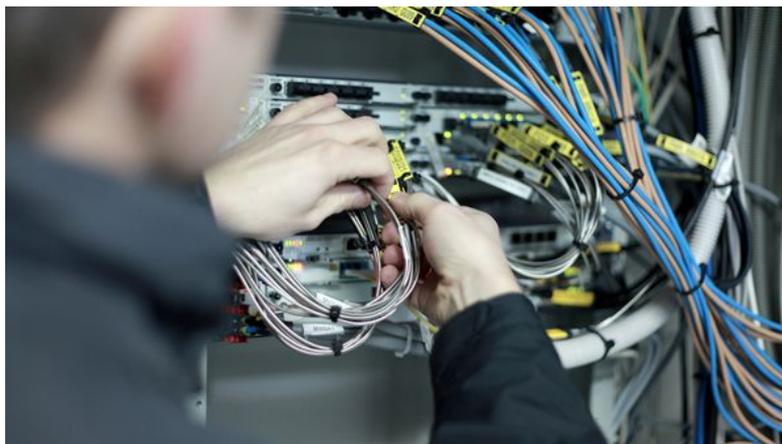
“Appreziamo le prestazioni di Unidata in termini di continuità e crescita organica durante l'integrazione di TWT e consideriamo le cifre del primo semestre complessivamente coerenti con le nostre ipotesi per l'anno fiscale 2024, contando su un secondo semestre ancora migliore come nel 2023 – scrive EnVent – Restiamo fiduciosi con le nostre ultime stime e valutazioni, mentre il prezzo delle azioni è **attualmente scambiato a un notevole sconto rispetto ai peer**”.

## MARKET DRIVER: Unidata, Akros conferma buy

MILANO (MF-NW)--Banca Akros conferma rating buy su Unidata (+0,84% a 3,61 euro) con tp di 6 euro per azione. A detta degli esperti, la società ha registrato conti semestrali in linea alle attese. Buono il dato sul debito netto. Il gruppo, in dettaglio, ha chiuso i primi sei mesi del 2024 con utile consolidato di 3,6 mln euro (3,4 mln in 1\* sem 2023), Ebit di 7 mln (+11%), Ebitda adjusted di 12,4 mln (+11%) e ricavi per 49,2 mln (in linea con i 49,2 mln al 30 giugno 2023).



## Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo



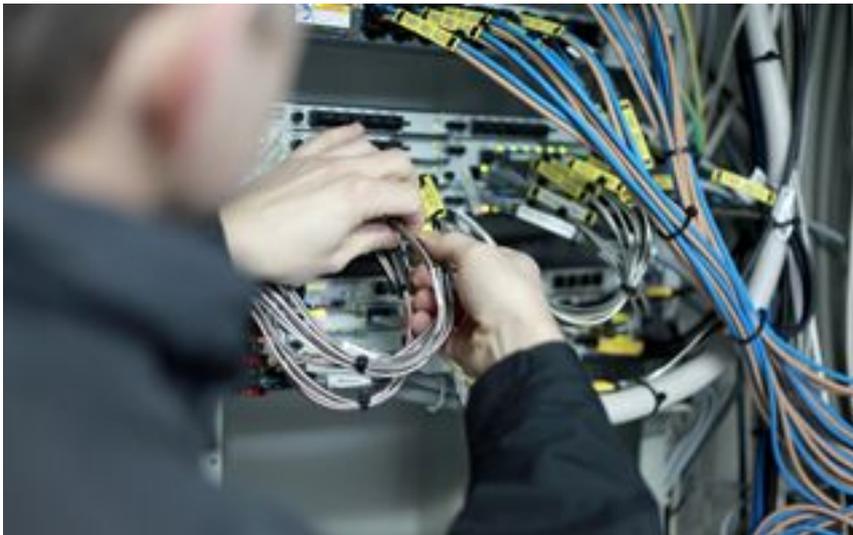
(Teleborsa) - TP ICAP Midcap ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e il **target price (6 euro per azione, upside del 68%)** sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

Gli analisti scrivono che Unidata ha pubblicato **risultati** del primo semestre 2024 " **superiori alle nostre stime iniziali**". I ricavi sono aumentati del +18% YoY, beneficiando di un miglioramento del mix di prodotti e della crescita organica (+10% di crescita nei clienti B2B e B2C).

Guardando avanti, ritengono che **il gruppo continuerà a beneficiare di questo positivo slancio**. Nei prossimi mesi, il gruppo accelererà i lavori su: (i) la rete in fibra, (ii) il sistema in fibra sottomarina nel Mar Tirreno (Unitirreno Holding S.p.A. e Unitirreno Submarine Network S.p.A.), (iii) le gare IoT vinte nel 2023 e (iv) il progetto 5G a Roma. Avendo un pipeline importante di progetti, stimano inoltre una crescita a doppia cifra dei ricavi sul FY (+16,3%) insieme a un significativo miglioramento del margine EBITDA (27%).



## Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo



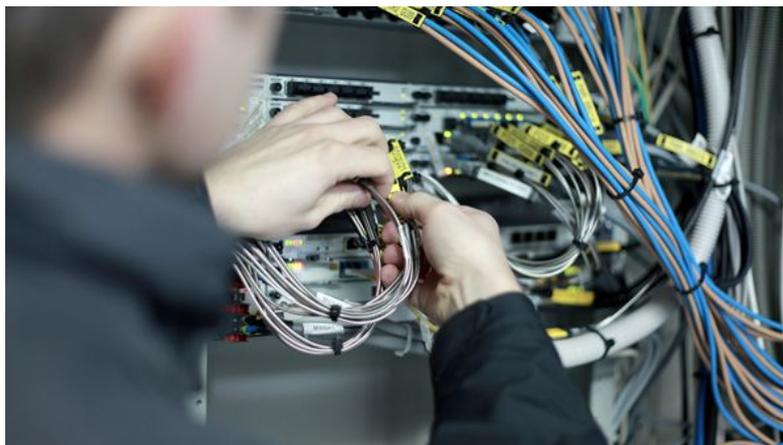
TP ICAP Midcap ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e il **target price (6 euro** per azione, upside del 68%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

Gli analisti scrivono che Unidata ha pubblicato **risultati** del primo semestre 2024 " **superiori alle nostre stime iniziali**". I ricavi sono aumentati del +18% YoY, beneficiando di un miglioramento del mix di prodotti e della crescita organica (+10% di crescita nei clienti B2B e B2C).

Guardando avanti, ritengono che **il gruppo continuerà a beneficiare di questo positivo slancio**. Nei prossimi mesi, il gruppo accelererà i lavori su: (i) la rete in fibra, (ii) il sistema in fibra sottomarina nel Mar Tirreno (Unitirreno Holding S.p.A. e Unitirreno Submarine Network S.p.A.), (iii) le gare IoT vinte nel 2023 e (iv) il progetto 5G a Roma. Avendo un pipeline importante di progetti, stimano inoltre una crescita a doppia cifra dei ricavi sul FY (+16,3%) insieme a un significativo miglioramento del margine EBITDA (27%).



## Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo - Economia e



TP ICAP Midcap ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e il **target price (6 euro** per azione, upside del 68%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

Gli analisti scrivono che Unidata ha pubblicato **risultati** del primo semestre 2024 "**superiori alle nostre stime iniziali**". I ricavi sono aumentati del +18% YoY, beneficiando di un miglioramento del mix di prodotti e della crescita organica (+10% di crescita nei clienti B2B e B2C).

Guardando avanti, ritengono che **il gruppo continuerà a beneficiare di questo positivo slancio**. Nei prossimi mesi, il gruppo accelererà i lavori su: (i) la rete in fibra, (ii) il sistema in fibra sottomarina nel Mar Tirreno (Unitirreno Holding S.p.A. e Unitirreno Submarine Network S.p.A.), (iii) le gare IoT vinte nel 2023 e (iv) il progetto 5G a Roma. Avendo un pipeline importante di progetti, stimano inoltre una crescita a doppia cifra dei ricavi sul FY (+16,3%) insieme a un significativo miglioramento del margine EBITDA (27%).



## Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo



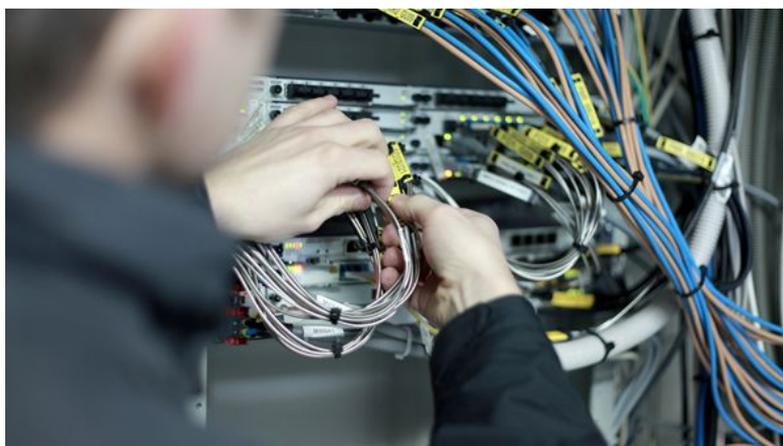
TP ICAP Midcap ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e il **target price (6 euro** per azione, upside del 68%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

Gli analisti scrivono che Unidata ha pubblicato **risultati** del primo semestre 2024 "**superiori alle nostre stime iniziali**". I ricavi sono aumentati del +18% YoY, beneficiando di un miglioramento del mix di prodotti e della crescita organica (+10% di crescita nei clienti B2B e B2C).

Guardando avanti, ritengono che **il gruppo continuerà a beneficiare di questo positivo slancio**. Nei prossimi mesi, il gruppo accelererà i lavori su: (i) la rete in fibra, (ii) il sistema in fibra sottomarina nel Mar Tirreno (Unitirreno Holding S.p.A. e Unitirreno Submarine Network S.p.A.), (iii) le gare IoT vinte nel 2023 e (iv) il progetto 5G a Roma. Avendo un pipeline importante di progetti, stimano inoltre una crescita a doppia cifra dei ricavi sul FY (+16,3%) insieme a un significativo miglioramento del margine EBITDA (27%).



## Unidata, TP ICAP Midcap conferma Buy e vede slancio positivo



TP ICAP Midcap ha confermato la **raccomandazione (Buy)** e il **target price (6 euro** per azione, upside del 68%) sul titolo Unidata, operatore di telecomunicazioni, Cloud e servizi IoT quotato su Euronext STAR Milan.

Gli analisti scrivono che Unidata ha pubblicato **risultati** del primo semestre 2024 "**superiori alle nostre stime iniziali**". I ricavi sono aumentati del +18% YoY, beneficiando di un miglioramento del mix di prodotti e della crescita organica (+10% di crescita nei clienti B2B e B2C).

Guardando avanti, ritengono che **il gruppo continuerà a beneficiare di questo positivo slancio**. Nei prossimi mesi, il gruppo accelererà i lavori su: (i) la rete in fibra, (ii) il sistema in fibra sottomarina nel Mar Tirreno (Unitirreno Holding S.p.A. e Unitirreno Submarine Network S.p.A.), (iii) le gare IoT vinte nel 2023 e (iv) il progetto 5G a Roma. Avendo un pipeline importante di progetti, stimano inoltre una crescita a doppia cifra dei ricavi sul FY (+16,3%) insieme a un significativo miglioramento del margine EBITDA (27%).