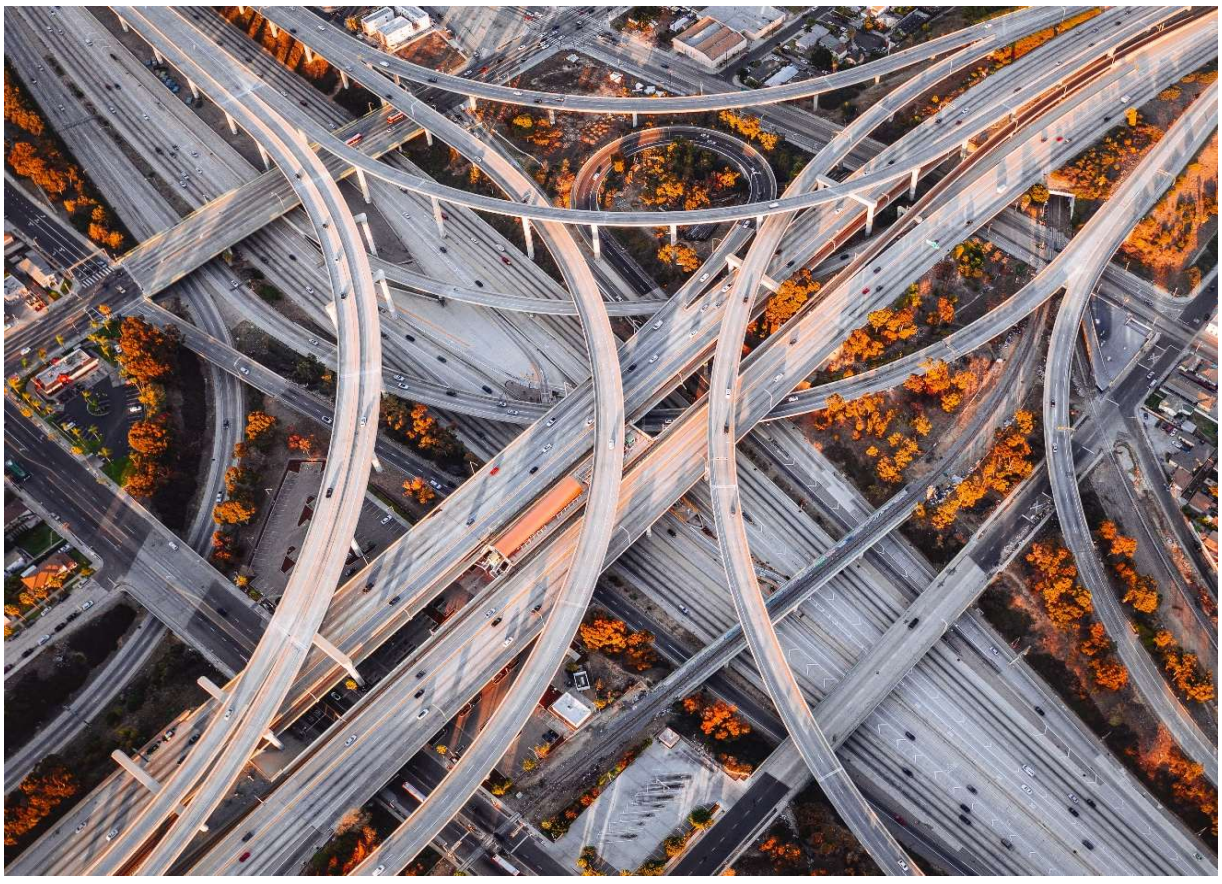
CREDEM | EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

10/09/2026

SCHEDE TITOLI
IDEE OPERATIVE AZIONARIO



CREDEM

EUROMOBILIARE
ASSET MANAGEMENT

IDEA OPERATIVA - BEST SELECTION

10 settembre 2026 Prezzo: $ 146,97 Market cap: $ 81.980 mln

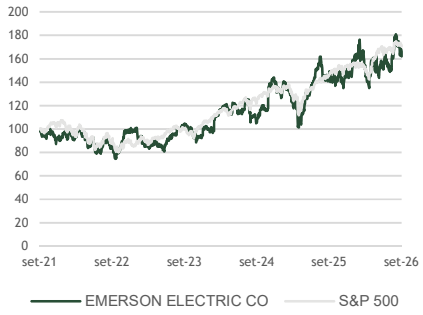
EMERSON ELECTRIC CO

Descrizione della società

Descrizione. Emerson Electric è una società tecnologica diversificata a livello globale. La società è impegnata nella progettazione e fornitura di prodotti e tecnologie e nella fornitura di servizi di ingegneria e soluzioni in una vasta gamma di mercati industriali, commerciali e di consumo a livello mondiale.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 18.016 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a 4.890 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 24% al 27%. L'utile netto è cresciuto del 17%, a 2.293 mln. Il fatturato 2025, pari a 18.016 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Intelligent Devices; dal punto di vista geografico è spiegato per il 51% dall'area Americhe, per il 30% dall'area Asia, Middle East & Africa, per il 19% dall'area Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 67,79% (da 30,38% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 13.759 mln, di cui 4.935 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US2910111044
Valuta	USD
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-7,08
Performance 3M (%)	7,56
Performance YTD (%)	12,00
Performance 1Y (%)	11,68
Volatilità 1y (%)	32,54
Dvd Yield atteso (%)	1,50
Ultimo stacco dvd	14/08/2026

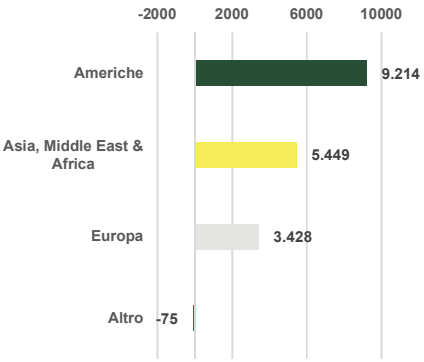
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 7,19%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 2,62%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 22,41 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,55%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 174,53. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 16,09%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 44,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

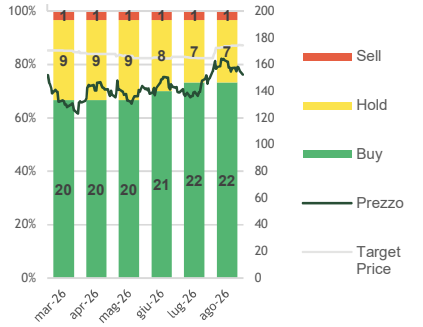
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	39,6	19,84	23,06	32,02	27,3	22,41	20,21
P/SALES	4,36	3,14	3,66	3,57	4,11	4,34	4,11
P/BV	5,68	4,18	2,67	2,88	3,64	3,97	3,84
EV/EBITDA	21,43	16,06	14,98	17,23	17,6	16,97	15,44
ROE	25,19	31,92	85,14	9,3	10,94	17,37	17,25
DEBT/EQT	72,89	66,28	32,73	30,38	67,79	–	–
DIVIDEND YIELD	2,14	2,81	2,15	1,92	1,61	1,5	1,58

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 218,62 Market cap: $ 5.268.260 mln

NVIDIA CORP

Descrizione della società

Descrizione. NVIDIA Corporation è una delle più grandi aziende produttrici di processori grafici, schede madri e componenti per prodotti multimediali per PC e console. Il suo quartier generale è a Santa Clara in California.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 65%, attestandosi a 215.938 mln. L'utile operativo è cresciuto del 60%, attestandosi a 133.692 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 64% al 62%. L'utile netto è cresciuto del 65%, a 120.067 mln. Il fatturato 2026, pari a 215.938 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Compute & Networking; dal punto di vista geografico è spiegato per il 69% dall'area USA, per il 31% dall'area Foreign.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 7,26% (da 12,95% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 11.412 mln, di cui 1.371 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US67066G1040
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	0,62
Performance 3M (%)	9,25
Performance YTD (%)	17,52
Performance 1Y (%)	23,63
Volatilità 1y (%)	38,44
Dvd Yield atteso (%)	0,35
Ultimo stacco dvd	10/09/2026

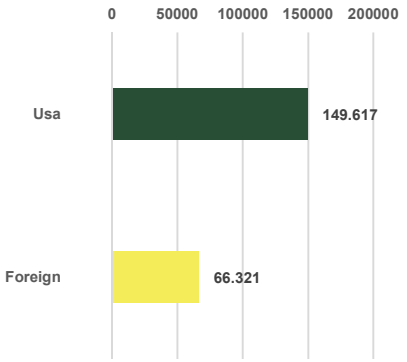
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 9,07%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 4,5%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 23,31 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,46%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 324,61. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 45,13%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 54,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

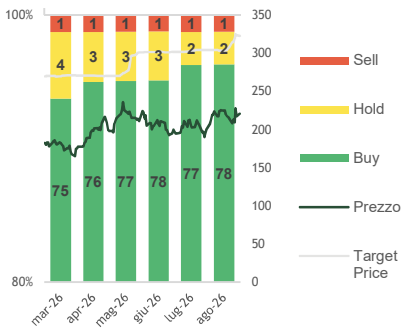
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	57,38	83,31	50,73	48,6	43,03	23,31	13,79
P/SALES	21,18	18,78	24,73	26,84	21,17	12,86	7,59
P/BV	21,51	22,72	34,99	44,01	29	16,7	9,46
EV/EBITDA	49,46	84,04	42,85	41,33	33,73	18,8	10,91
ROE	44,83	17,93	91,46	119,18	101,49	97,77	81,68
DEBT/EQT	44,46	54,44	25,72	12,95	7,26	–	–
DIVIDEND YIELD	0,07	0,08	0,03	0,02	0,02	0,35	0,46

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 286,70 Market cap: € 165.886 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

SCHNEIDER ELECTRIC SE

Descrizione della società

Descrizione. Schneider Electric è un gruppo industriale francese di dimensioni Internazionali, che fornisce soluzioni digitali per la gestione dell'energia e l'automazione per l'efficienza e la sostenibilità dei processi. La sede sociale è situata a Rueil-Malmaison nell'Hauts-de-Seine.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 5%, attestandosi a 40.152 mln. L'utile operativo è cresciuto del 5%, attestandosi a 8.351 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata a -1%. L'utile netto è diminuito di -2%, a 4.163 mln. Il fatturato 2025, pari a 40.152 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Energy Management; dal punto di vista geografico è spiegato per il 38% dall'area Nord America, per il 26% dall'area Asia e Pacifico, per il 23% dall'area Europa Occidentale, per il 12% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 72,55% (da 47,41% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 17.743 mln, di cui 2.722 mln a breve.

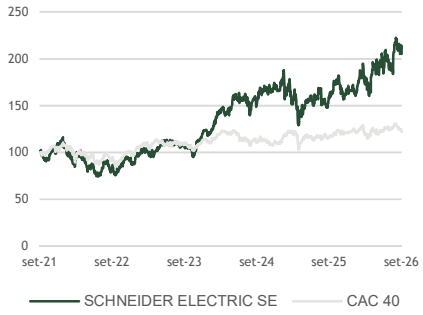
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 11,25%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a 11,66%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 28,11. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 332,58. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 14,8%.

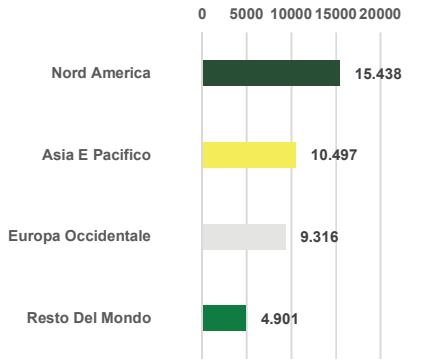
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 47,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000121972
Valuta	EUR
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-5,14
Performance 3M (%)	11,25
Performance YTD (%)	23,92
Performance 1Y (%)	27,14
Volatilità 1y (%)	32,66
Dvd Yield atteso (%)	1,62
Ultimo stacco dvd	12/05/2026

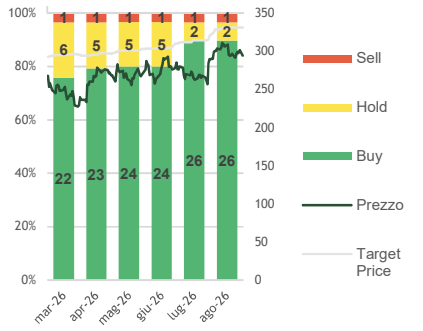
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	29,94	20,98	25,42	31,66	31,7	28,11	23,57
P/SALES	3,32	2,13	2,83	3,54	3,29	3,7	3,36
P/BV	4,02	2,93	3,94	4,55	5,6	6,12	5,39
EV/EBITDA	18,95	12,74	15,43	18,46	17,83	18,2	15,61
ROE	14,22	13,94	15,43	14,99	15,22	21,65	23,24
DEBT/EQT	34,55	39,95	51,28	47,41	72,55	–	–
DIVIDEND YIELD	1,68	2,41	1,93	1,62	1,79	1,62	1,84

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 366,64 Market cap: $ 684.745 mln

VISA INC-CLASS A SHARES

Descrizione della società

Descrizione. Visa Inc. è una società internazionale che si occupa di soluzioni tecnologiche per i pagamenti, che consentono a consumatori, imprese, banche e pubbliche amministrazioni di utilizzare pagamenti elettronici. Nel 2007, le attività regionali dislocate in tutto il mondo si sono unite per dare vita a Visa Inc. e, nel 2008, la società è stata quotata in borsa. Ad oggi, Visa opera in oltre 200 Paesi e territori ed assiste clienti privati ed imprese.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita dell'11%, attestandosi a 40.000 mln. L'utile operativo è cresciuto del 2%, attestandosi a 25.409 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 69% al 64%. L'utile netto è cresciuto del 2%, a 20.058 mln. Il fatturato 2025, pari a 40.000 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Data Processing; dal punto di vista geografico è spiegato per il 61% dall'area Generale, per il 39% dall'area USA.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 68,81% (da 55,37% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 26.084 mln, di cui 5.719 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 13,56%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 8,99%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 27,73 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,79%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 424,44. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 15,53%.

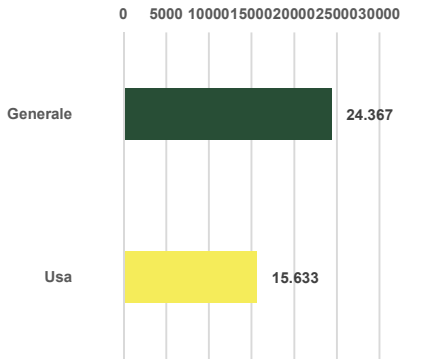
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 47 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US92826C8394
Valuta	USD
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	1,74
Performance 3M (%)	13,82
Performance YTD (%)	5,24
Performance 1Y (%)	9,38
Volatilità 1y (%)	22,25
Dvd Yield atteso (%)	0,73
Ultimo stacco dvd	11/08/2026

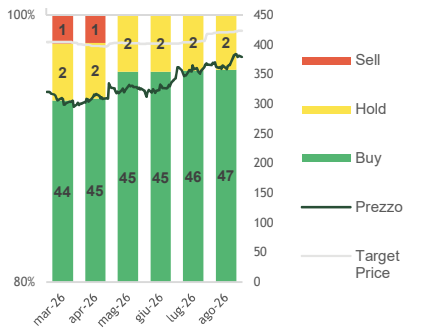
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	42,2	23,81	26,43	27,48	32,04	27,73	24,39
P/SALES	17,98	10,01	11,4	12,41	15,77	14,94	13,48
P/BV	12,47	10,1	11,48	13,48	16,76	19,45	17,66
EV/EBITDA	26,05	16,96	19,08	20,72	24,62	21,55	19,16
ROE	37,51	44,14	49,15	52,55	53,3	67,47	75,91
DEBT/EQT	57,33	64,56	54,17	55,37	68,81	--	--
DIVIDEND YIELD	0,6	0,89	0,81	0,76	0,69	0,73	0,82

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 251,58 Market cap: $ 2.713.405 mln

AMAZON.COM INC

Descrizione della società

Descrizione. Amazon.com Inc. è un'azienda di commercio elettronico statunitense, con sede a Seattle nello stato di Washington e ad oggi è la più grande Internet company al mondo. La società è stata fondata nel 1994 da Jeff Bezos ed inizialmente operò come libreria on-line diversificando solo successivamente altre attività di business nell'E-Commerce.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 12%, attestandosi a 716.924 mln. L'utile operativo è cresciuto del 20%, attestandosi a 159.737 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 21% al 22%. L'utile netto è cresciuto del 31%, a 77.670 mln. Il fatturato 2025, pari a 716.924 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Online Stores; dal punto di vista geografico è spiegato per il 59% dall'area Nord America, per il 23% dall'area Generale, per il 18% dall'area Amazon Web Services (AWS).
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 41,34% (da 51,7% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 169.934 mln, di cui 16.947 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 5,7%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 1,13%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 17,3 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 329,82. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 30,67%.

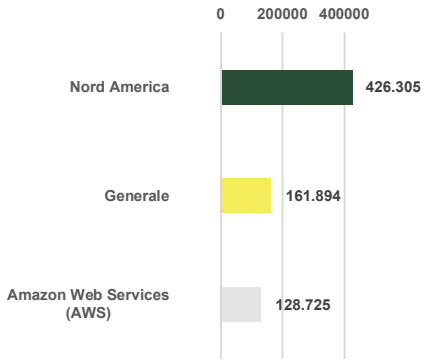
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 44,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US0231351067
Valuta	USD
Settore	Retail
Performance 1M (%)	-9,54
Performance 3M (%)	5,72
Performance YTD (%)	8,99
Performance 1Y (%)	9,22
Volatilità 1y (%)	34,31
Dvd Yield atteso (%)	0,00
Ultimo stacco dvd	--

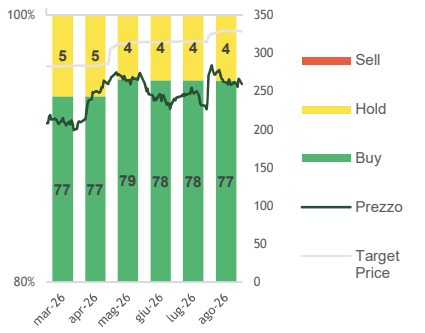
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	71,53	113,85	51,92	39	33,02	17,3	20,28
P/SALES	3,59	1,67	2,72	3,6	3,43	3,27	2,86
P/BV	12,28	5,89	7,81	8,13	6,03	4,71	3,75
EV/EBITDA	26,06	15	17,13	17,78	15,8	12,37	9,58
ROE	28,81	-1,91	17,49	24,29	22,29	26,7	18,53
DEBT/EQT	95,71	106,11	76,56	51,7	41,34	--	--
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0	0	0

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 12,63 Market cap: € 189.692 mln

BANCO SANTANDER SA

Descrizione della società

Descrizione. Il Banco Santander offre servizi bancari al dettaglio e finanziamenti al consumo, servizi di asset management in Portogallo, Regno Unito e altre parti d'Europa, nonché negli Stati Uniti. Tramite le controllate come Banco Santander Chile, Banco Santander (Brasile), Santander Río in Argentina e Grupo Financiero Santander (Messico) ne fanno uno dei principali gruppi bancari dell'America Latina.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita di -4%, attestandosi a 65.905 mln, con un contributo negativo (-9%) del margine di interesse (42.348 mln) e con un contributo negativo (+0%) delle commissioni nette (12.976 mln). In diminuzione gli accantonamenti per deterioramento dei crediti di -1%, a 12.517 mln. L'utile netto è aumentato del 12%, a 14.101 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 65.905 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Retail & Commercial Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 1.037.288 mln (-2%) , con un NPL ratio di 2,91%, in diminuzione (3,05% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 13,5%.

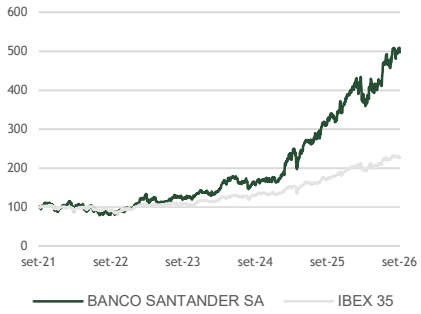
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 20,93%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice IBEX 35 pari a 12,36%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,05% e presenta un Divided Yield atteso pari a 3,92%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 13,61. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 7,21%.

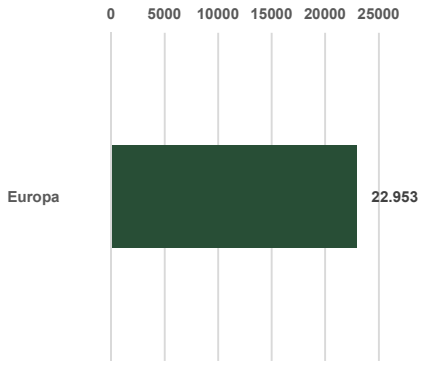
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 52,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	ES0113900J37
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-1,70
Performance 3M (%)	20,97
Performance YTD (%)	26,97
Performance 1Y (%)	52,85
Volatilità 1y (%)	30,30
Dvd Yield atteso (%)	2,30
Ultimo stacco dvd	04/05/2026

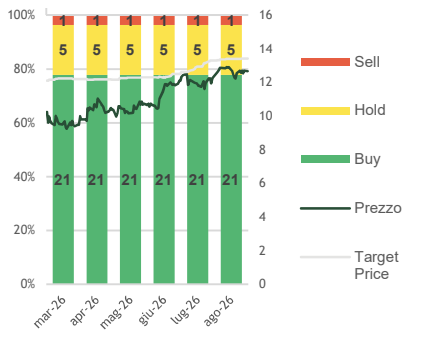
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	6,91	5,19	5,91	5,66	11,78	12,06	10,03
P/SALES	0,79	0,52	0,48	0,5	1,18	2,97	2,73
P/BV	0,58	0,52	0,63	0,69	1,43	1,68	1,55
ROE	8,98	10,31	11,47	12,32	13,98	13,87	15,33
NPL ratio	3,16	3,08	3,14	3,05	2,91	--	--
TIER 1 Ratio	12,51	12,18	12,3	12,78	13,5	--	--
DIVIDEND YIELD	2,75	3,4	3,77	3,81	2,23	2,3	3,52

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 214,03 Market cap: $ 422.874 mln

CHEVRON CORP

Descrizione della società

Descrizione. Chevron Corporation è un'azienda petrolifera statunitense costituita nel 1911 in California dalle ceneri della Trust Standard Oil Company e assume inizialmente il nome di Standard Oil of California. Il quartier generale si trova a San Ramon in California , la società è attiva in più di 180 paesi del mondo e da lavoro a più di 48.000 persone.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -5%, attestandosi a 184.432 mln. L'utile operativo è cresciuto del 2%, attestandosi a 40.525 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 20% al 22%. L'utile netto è diminuito di -30%, a 12.299 mln. Il fatturato 2025, pari a 184.432 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Downstream; dal punto di vista geografico è spiegato per il 54% dall'area Generale, per il 46% dall'area USA.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 24,32% (da 19,33% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 46.743 mln, di cui 2.808 mln a breve.

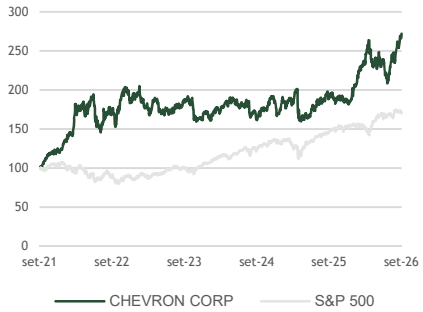
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 12,77%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 8,2%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,39 e presenta un Divided Yield atteso pari a 3,4%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 221,78. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 3,73%.

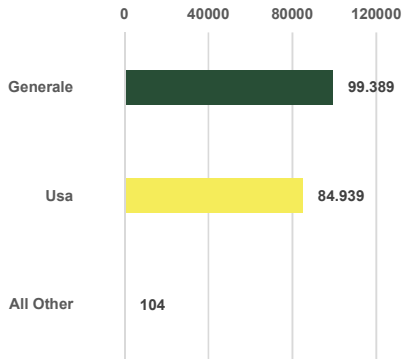
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 69,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US1667641005
Valuta	USD
Settore	Energy
Performance 1M (%)	10,71
Performance 3M (%)	13,66
Performance YTD (%)	44,23
Performance 1Y (%)	40,86
Volatilità 1y (%)	23,85
Dvd Yield atteso (%)	3,33
Ultimo stacco dvd	19/08/2026

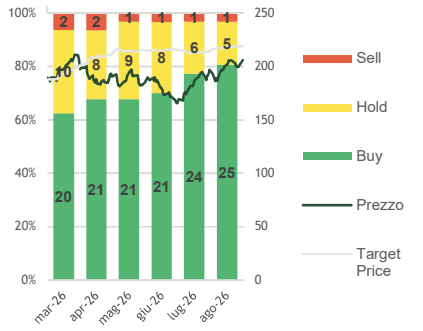
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	13,62	9,36	11,83	17,3	24,52	13,39	16,22
P/SALES	1,44	1,47	1,42	1,36	1,53	1,82	2,09
P/BV	1,63	2,16	1,73	1,68	1,63	2,15	2,11
EV/EBITDA	7,07	6,04	6,38	7,06	8,64	6,35	7,03
ROE	11,54	23,77	13,35	11,28	7,26	16,38	12,87
DEBT/EQT	24,92	17,08	16,1	19,33	24,32	–	–
DIVIDEND YIELD	4,52	3,16	4,05	4,5	4,49	3,33	3,47

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 50,14 Market cap: € 28.988 mln

LEONARDO SPA

Descrizione della società

Descrizione. Leonardo S.p.A. è un'azienda italiana attiva nei settori della difesa, dell'aerospazio e della sicurezza ed una delle principali realtà industriali del nostro Paese. L'azienda è strutturata in 5 divisioni operative: Elicotteri, Velivoli, Aerostrutture, Elettronica e Sistemi per la Sicurezza e le Informazioni ed impiega complessivamente circa 50.000 dipendenti in tutto il mondo.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 10%, attestandosi a 19.503 mln. L'utile operativo è cresciuto del 20%, attestandosi a 2.364 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dall'11% al 12%. L'utile netto è cresciuto del 14%, a 1.224 mln. Il fatturato 2025, pari a 19.503 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Defence Electronics & Security; dal punto di vista geografico è spiegato per il 23% dall'area Italia, per il 23% dall'area United States of America, per il 13% dall'area UK, per il 24% dall'area resto del Mondo, per il 17% dall'area resto d'Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 41,8% (da 46,08% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 4.489 mln, di cui 2.593 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -4,17%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -7,78%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,67. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 69,34. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 42,54%.

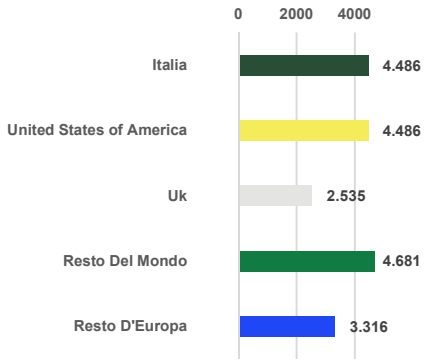
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 28 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003856405
Valuta	EUR
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-14,31
Performance 3M (%)	-2,96
Performance YTD (%)	3,28
Performance 1Y (%)	4,90
Volatilità 1y (%)	39,19
Dvd Yield atteso (%)	1,42
Ultimo stacco dvd	23/06/2026

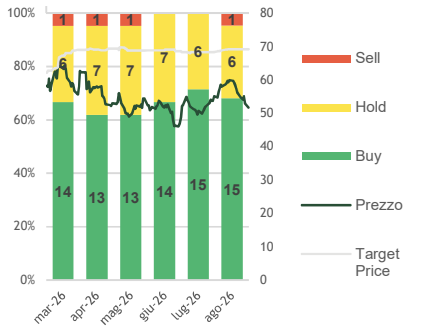
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	6,18	5	13,06	13,9	23,17	20,71	16,76
P/SALES	0,26	0,32	0,56	0,84	1,45	1,31	1,18
P/BV	0,56	0,65	1,1	1,66	2,97	2,74	2,48
EV/EBITDA	5,17	5,69	7,57	9,27	13,03	11,01	9,38
ROE	10,02	13,62	8,78	12,79	13,2	13,34	14,52
DEBT/EQT	87,84	59,92	57,58	46,08	41,8	–	–
DIVIDEND YIELD	2,22	1,74	1,87	2,01	1,28	1,42	1,65

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: £ 11696,00 Market cap: £ 181.410 mln

ASTRAZENECA PLC

Descrizione della società

Descrizione. AstraZeneca è una multinazionale farmaceutica e biotecnologica anglo-svedese con sede a Cambridge, Inghilterra. Nasce nel 1999 dalla fusione dell'azienda svedese Astra AB e della britannica Zeneca Group. L'azienda sviluppa, produce e commercializza un'ampia gamma di farmaci soggetti a prescrizione medica, principalmente per malattie in tre aree terapeutiche principali: oncologia, malattie cardiovascolari e metaboliche, e respiratorie.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 9%, attestandosi a 58.739 mln. L'utile operativo è cresciuto del 18%, attestandosi a 19.666 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 31% al 33%. L'utile netto è cresciuto del 45%, a 10.225 mln. Il fatturato 2025, pari a 58.739 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Oncology; dal punto di vista geografico è spiegato per il 43% dall'area USA, per il 26% dall'area Paesi Emergenti, per il 22% dall'area Europa, per il 9% dall'area Established ROW.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 60,8% (da 74,12% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 29.622 mln, di cui 3.486 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -13,13%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice MSCI UK pari a -18,02%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 15,36 e presenta un Divided Yield atteso pari a 3,03%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 15654,97. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 34,38%.

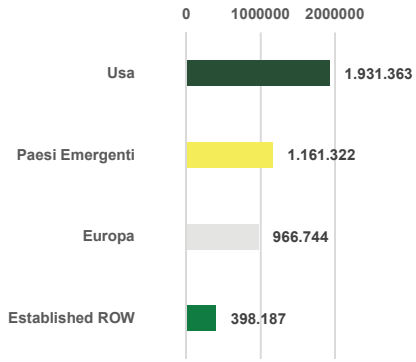
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 39,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	GB0009895292
Valuta	GBp
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-2,45
Performance 3M (%)	-12,57
Performance YTD (%)	-13,74
Performance 1Y (%)	-0,15
Volatilità 1y (%)	28,23
Dvd Yield atteso (%)	2,11
Ultimo stacco dvd	07/08/2026

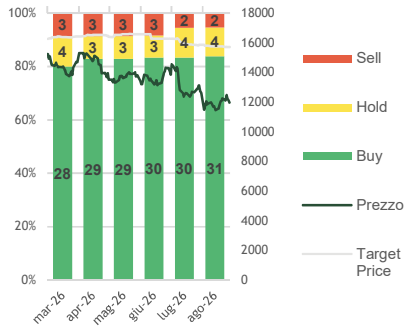
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	1468,21	64,02	35,23	28,87	28,11	15,36	13,82
P/SALES	4,45	4,74	4,57	3,76	4,9	3,87	3,64
P/BV	4,63	5,68	5,36	4,98	5,91	4,48	3,94
EV/EBITDA	27,13	25,66	17,17	13,72	15,85	11,98	10,51
ROE	0,41	8,62	15,63	17,6	22,86	26,58	26,54
DEBT/EQT	78,35	78,88	73,08	74,12	60,8	–	–
DIVIDEND YIELD	2,44	2,14	2,14	2,27	1,73	2,11	2,25

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 8,93 Market cap: € 90.738 mln

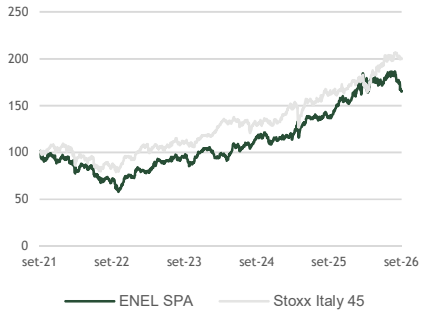
ENEL SPA

Descrizione della società

Descrizione. Enel S.p.A. (originariamente Ente nazionale per l'energia elettrica) è una multinazionale dell'energia e uno dei principali operatori integrati globali nei settori dell'energia elettrica e gas. Istituita come ente pubblico a fine 1962, si è trasformata nel 1992 in società per azioni e nel 1999 è stata privatizzata.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 6%, attestandosi a 78.057 mln. L'utile operativo è diminuito di -8%, attestandosi a 21.011 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 31% al 27%. L'utile netto è diminuito di -40%, a 4.225 mln. Il fatturato 2025, pari a 78.057 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Enel Commercial; dal punto di vista geografico è spiegato per il 79% dall'area Europa, per il -3% dall'area Other & Adjustments, per il 24% dall'area resto del Mondo. A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 148,85% (da 146,28% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 69.671 mln, di cui 12.688 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003128367
Valuta	EUR
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	-10,18
Performance 3M (%)	-4,66
Performance YTD (%)	5,80
Performance 1Y (%)	20,13
Volatilità 1y (%)	20,62
Dvd Yield atteso (%)	5,82
Ultimo stacco dvd	21/07/2026

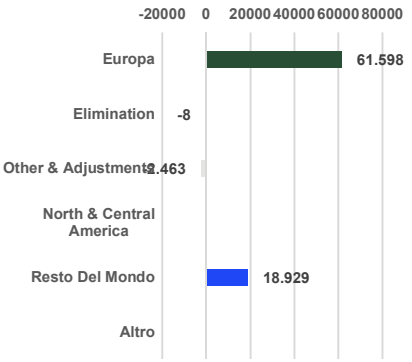
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -7,1%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -10,71%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,34. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 10,29. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 15,63%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 24,2 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

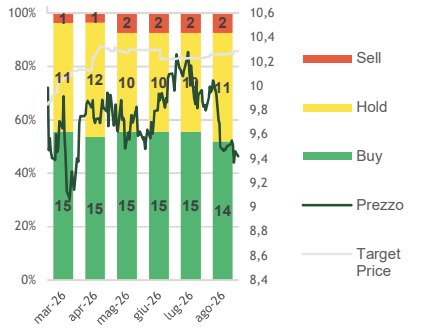
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	23,49	14,37	18,69	10,28	21,08	12,31	11,85
P/SALES	0,87	0,38	0,74	0,95	1,15	1,03	1,02
P/BV	2,97	2,21	2,71	2,63	3,73	2,57	2,35
EV/EBITDA	9,32	7,19	8,08	6,66	8,32	7,51	7,45
ROE	12,75	7,13	14,24	27,1	16,75	20,87	20,4
DEBT/EQT	171,42	214,52	168,15	146,28	148,85	–	–
DIVIDEND YIELD	5,39	7,95	6,39	6,83	5,52	5,82	6,07

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.

Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 145,35 Market cap: € 67.478 mln

ESSILORLUXOTTICA

Descrizione della società

Descrizione. EssiloLuxottica S.A è un gruppo verticalmente integrato leader nella progettazione, produzione e distribuzione di lenti oftalmiche e occhiali da vista e da sole. La società ha sede a Parigi e è stata fondata il 1 ottobre 2018 dalla fusione tra la francese Essilor e l'italiana Luxottica. Il gruppo ha una presenza globale con circa 150,000 dipendenti.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 7%, attestandosi a 28.491 mln. L'utile operativo è diminuito di -1%, attestandosi a 6.492 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 25% al 23%. L'utile netto è diminuito di -2%, a 2.315 mln. Il fatturato 2025, pari a 28.491 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Direct to Consumer; dal punto di vista geografico è spiegato per il 45% dall'area Nord America, per il 38% dall'area EMEA, per il 12% dall'area Asia e Pacifico, per il 5% dall'area America Latina.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 36,46% (da 32,24% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 14.398 mln, di cui 4.933 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -18,62%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -18,21%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 19,7. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 244,1. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 63,82%.

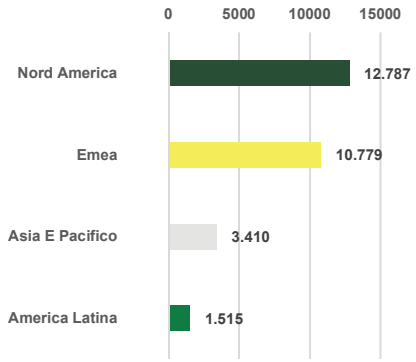
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 30,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000121667
Valuta	EUR
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-15,12
Performance 3M (%)	-18,59
Performance YTD (%)	-44,87
Performance 1Y (%)	-43,87
Volatilità 1y (%)	31,02
Dvd Yield atteso (%)	2,75
Ultimo stacco dvd	06/05/2026

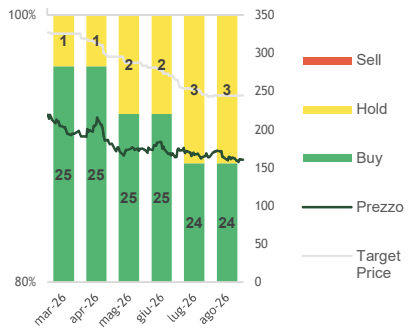
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	56,74	34,74	35,54	45,31	53,55	19,7	17,92
P/SALES	4,15	3,05	3,2	4,03	4,35	2,23	2,05
P/BV	2,36	2,02	2,16	2,67	3,22	1,67	1,61
EV/EBITDA	19,58	14,19	15,02	18,24	21,03	10,88	9,77
ROE	4,3	5,93	6,05	6	5,84	8,09	8,65
DEBT/EQT	36,28	31,99	29,97	32,24	36,46	–	–
DIVIDEND YIELD	1,34	1,91	2,18	1,68	1,46	2,75	3

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 133,88 Market cap: $ 138.447 mln

SERVICENOW

Descrizione della società

Descrizione. ServiceNow è un'azienda multinazionale americana di software con sede a Santa Clara, California. È una delle principali società Software-as-a-Service al mondo, specializzata nella fornitura di una piattaforma cloud per automatizzare e gestire i flussi di lavoro digitali all'interno delle aziende. La missione dichiarata dell'azienda è "Far funzionare meglio il mondo del lavoro", aiutando le organizzazioni a ottimizzare i processi, migliorare l'efficienza e modernizzare le operazioni.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 21%, attestandosi a 13.278 mln. L'utile operativo è cresciuto del 32%, attestandosi a 2.709 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 19% al 20%. L'utile netto è cresciuto del 23%, a 1.748 mln. Il fatturato 2025, pari a 13.278 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Enterprise IT Operations Management; dal punto di vista geografico è spiegato per il 63% dall'area Nord America, per il 37% dall'area Generale.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 18,54% (da 23,71% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.403 mln, di cui 112 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 26,24%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 21,67%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 32,71. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 145,49. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 10,97%.

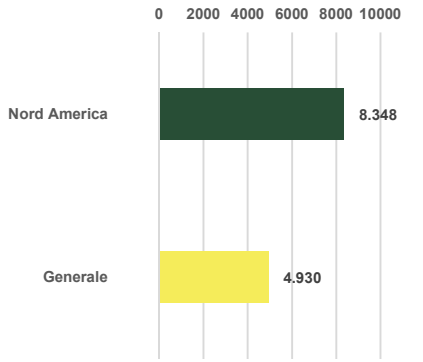
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 51,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US81762P1021
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	5,07
Performance 3M (%)	26,24
Performance YTD (%)	-12,60
Performance 1Y (%)	-27,52
Volatilità 1y (%)	57,48
Dvd Yield atteso (%)	0,00
Ultimo stacco dvd	--

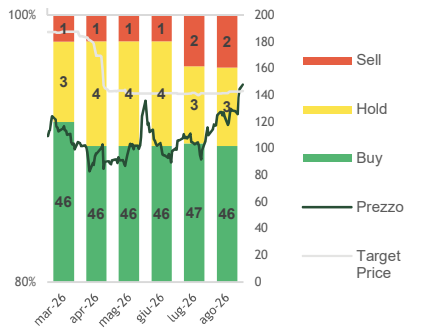
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	535,89	229,01	82,61	150,85	82,04	32,7	26,56
P/SALES	21,8	10,79	16,08	19,87	11,96	8,54	7,19
P/BV	35,07	15,65	18,96	22,78	12,38	9,11	6,83
EV/EBITDA	154,98	85,25	97,76	104,67	57,79	22,09	17,54
ROE	7,04	7,45	27,35	16,53	15,49	17,64	18,77
DEBT/EQT	59,92	44,36	29,94	23,71	18,54	--	--
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0	0	0

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 62,68 Market cap: $ 438.271 mln

BANK OF AMERICA CORP

Descrizione della società

Descrizione. Bank of America Corporation è una banca multinazionale americana e una società di servizi finanziari . Il gruppo Offre servizi finanziari globali di banca commercaile, gestione patrimonaili e investment banking a privati, aziende e investitori istituzionali. È la seconda più grande istituzione bancaria negli Stati Uniti, dopo JP Morgan Chase.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita del 7%, attestandosi a 113.097 mln, con un contributo positivo (7%) del margine di interesse (60.096 mln). In diminuzione gli accantonamenti per deterioramento dei crediti di -3%, a 5.675 mln. L'utile netto è aumentato del 13%, a 30.509 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 113.097 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Consumer Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 1.172.497 mln (8%) , con un NPL ratio di 0,49%, in diminuzione (0,55% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 11,4%.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US0605051046
Valuta	USD
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-1,38
Performance 3M (%)	15,47
Performance YTD (%)	15,76
Performance 1Y (%)	27,66
Volatilità 1y (%)	21,53
Dvd Yield atteso (%)	1,89
Ultimo stacco dvd	04/09/2026

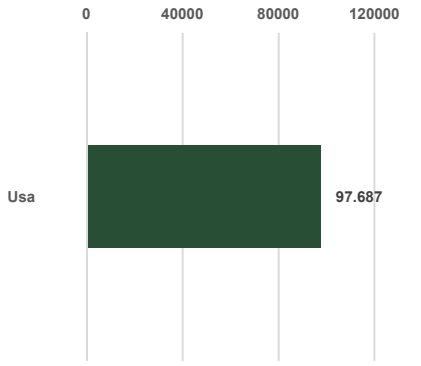
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 14,92%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 10,35%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,49% e presenta un Divided Yield atteso pari a 2,02%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 68,65. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 9,55%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 52,7 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

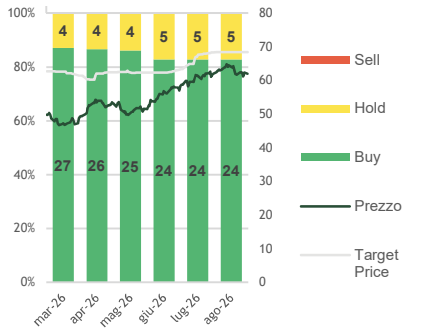
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	12,39	10,02	10,78	13,62	14,26	13,49	11,91
P/SALES	4,03	2,34	1,54	1,76	2,16	3,52	3,35
P/BV	1,46	1,08	1,01	1,24	1,43	1,55	1,44
ROE	12,38	10,61	9,71	9,49	10,6	12,18	12,9
NPL ratio	0,47	0,37	0,52	0,55	0,49	--	--
TIER 1 Ratio	10,6	11,2	11,8	11,9	11,4	--	--
DIVIDEND YIELD	1,75	2,6	2,73	2,28	1,96	1,89	2,09

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 328,58 Market cap: $ 4.006.288 mln

ALPHABET INC-CL A

Descrizione della società

Descrizione. Alphabet Inc. è un'azienda statunitense, fondata nel 2015 come holding a cui fanno capo Google Inc. e altre società controllate. Ha sede in California ed è guidata da Larry Page e Sergey Brin, i due fondatori del motore di ricerca Google. La creazione di Alphabet ha risposto a due necessità, rendere più trasparenti le attività inerenti a Google e concedere una maggiore autonomia alle società del gruppo che operano in settori diversi da quello dei servizi internet.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 15%, attestandosi a 402.836 mln. L'utile operativo è cresciuto del 17%, attestandosi a 153.520 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 37% al 38%. L'utile netto è cresciuto del 32%, a 132.170 mln. Il fatturato 2025, pari a 402.836 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Google Services; dal punto di vista geografico è spiegato per il 52% dall'area Generale, per il 48% dall'area USA.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 15,65% (da 7,9% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 65.000 mln, di cui 3.650 mln a breve.

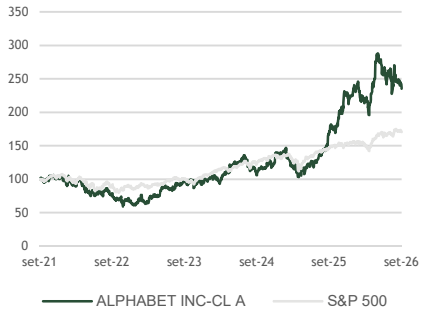
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -7,8%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -12,37%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 17,38 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,27%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 428,18. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 29,5%.

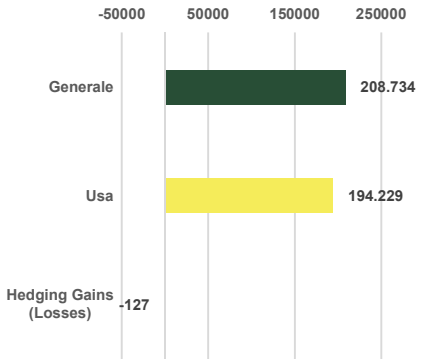
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 39,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US02079K3059
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-8,05
Performance 3M (%)	-7,71
Performance YTD (%)	5,21
Performance 1Y (%)	37,78
Volatilità 1y (%)	32,63
Dvd Yield atteso (%)	0,26
Ultimo stacco dvd	07/09/2026

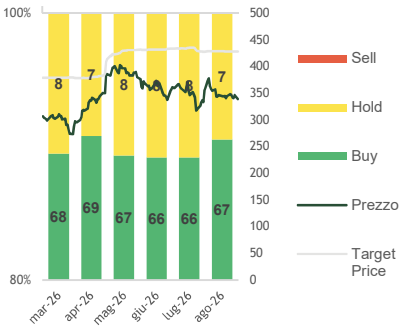
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	28,82	18,14	22,83	23,92	33,95	17,37	20,49
P/SALES	7,51	4,07	5,74	6,66	9,41	9,16	7,33
P/BV	7,62	4,43	6,14	7,11	9,2	5,58	4,37
EV/EBITDA	19,25	11,21	16,65	17,11	24,05	17,26	13,34
ROE	32,07	23,62	27,36	32,91	35,7	59,58	40,97
DEBT/EQT	11,33	11,7	10,19	7,9	15,65	–	–
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0,32	0,27	0,26	0,23

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 646,47 Market cap: $ 1.646.453 mln

META PLATFORMS INC-CLASS A

Descrizione della società

Descrizione. Meta Platforms, Inc., nota più semplicemente come Meta, è un'impresa statunitense che controlla i servizi di rete sociale Facebook e Instagram, il servizio di messaggistica istantanea WhatsApp e Messenger e sviluppa i visori di realtà virtuale Oculus Rift, fondata nel 2004 da Mark Zuckerberg con il nome di Facebook. La società ha assunto il nome attuale a partire dal 28 ottobre 2021.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 22%, attestandosi a 200.966 mln. L'utile operativo è cresciuto del 20%, attestandosi a 104.690 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 53% al 52%. L'utile netto è diminuito di -3%, a 60.458 mln. Il fatturato 2025, pari a 200.966 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Family of Apps; dal punto di vista geografico è spiegato per il 43% dall'area USA e Canada, per il 24% dall'area Europa, per il 20% dall'area Asia e Pacifico, per il 13% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 39,16% (da 27,25% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 85.081 mln, di cui 2.521 mln a breve.

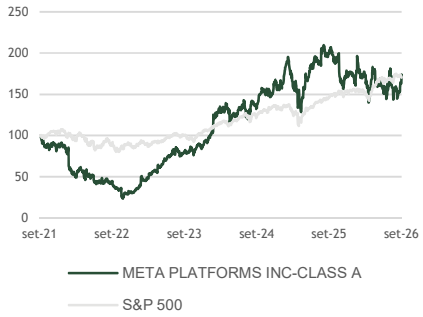
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 13,19%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 8,62%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 18,71 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,33%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 749,71. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 14,69%.

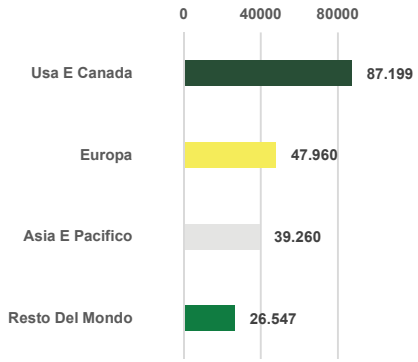
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 70,4 fattore che indica un livello di ipercomprato della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US30303M1027
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	8,63
Performance 3M (%)	13,27
Performance YTD (%)	-1,92
Performance 1Y (%)	-13,78
Volatilità 1y (%)	39,70
Dvd Yield atteso (%)	0,33
Ultimo stacco dvd	15/06/2026

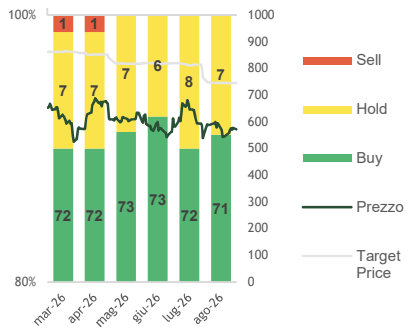
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	24,54	10,83	20,66	24,42	22,51	18,72	17,08
P/SALES	8,03	2,77	6,75	9,02	8,28	6,48	5,39
P/BV	7,38	2,5	5,92	8,12	7,69	5,39	4,21
EV/EBITDA	15,79	7,63	14,65	16,69	15,99	13,65	10,95
ROE	31,1	18,52	28,04	37,14	30,24	29,89	24,13
DEBT/EQT	11,57	21,7	24,76	27,25	39,16	–	–
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0,34	0,3	0,33	0,32

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 1457,60 Market cap: € 565.764 mln

ASML HOLDING NV

Descrizione della società

Descrizione. ASML Holding è una società olandese costituita nel 1984, attiva nel settore dei semiconduttori e della fotolitografia. Produce attrezzature per l'elaborazione di circuiti integrati (CPU, la memoria Flash e la memoria Dram) ed è tra i primi produttori al mondo per quanto concerne le macchine litografiche per semiconduttori.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 16%, attestandosi a 32.667 mln. L'utile operativo è cresciuto del 24%, attestandosi a 12.327 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 35% al 38%. L'utile netto è cresciuto del 27%, a 9.609 mln. Il fatturato 2025, pari a 32.667 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Net System; dal punto di vista geografico è spiegato per il 29% dall'area Cina, per il 26% dall'area Taiwan, per il 25% dall'area Corea del Sud, per il 13% dall'area USA, per il 4% dall'area Giappone, per il 2% dall'area Singapore, per il 2% dall'area EMEA.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 22,7% (da 25,74% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 4.452 mln, di cui 1.743 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -3,29%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice AEX 25 pari a -7,42%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 38,52 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,62%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 2035,21. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 35,9%.

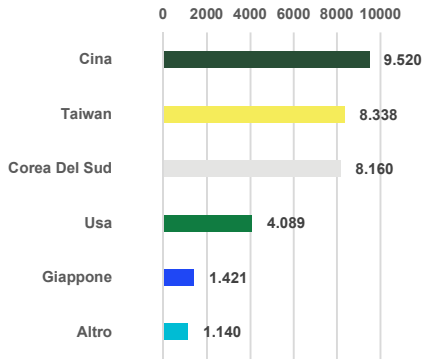
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 50,2 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0010273215
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-3,69
Performance 3M (%)	-3,14
Performance YTD (%)	59,00
Performance 1Y (%)	115,76
Volatilità 1y (%)	43,16
Dvd Yield atteso (%)	0,66
Ultimo stacco dvd	28/07/2026

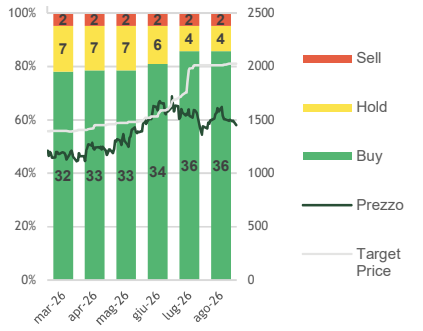
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	49,21	35,63	34,24	35,26	37,26	38,52	28
P/SALES	15,56	9,46	9,74	9,44	10,96	13	10,17
P/BV	28,06	22,56	19,94	14,45	18,11	21,45	15,54
EV/EBITDA	39,01	27,63	27,18	26,05	28,09	29,89	21,97
ROE	49,01	59,35	70,42	47,43	50,46	62,48	62,97
DEBT/EQT	46,8	48,89	34,78	25,74	22,7	–	–
DIVIDEND YIELD	0,78	1,15	0,89	0,94	0,81	0,66	0,85

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 406,30 Market cap: € 200.958 mln

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Descrizione della società

Descrizione. Louis Vuitton Moët Hennessy SE abitualmente accorciata in LVMH, è una multinazionale francese del lusso con sede principale a Parigi. È proprietaria di numerose aziende di alta moda, come Bulgari, DKNY, Fendi, Givenchy, Kenzo, Loro Piana e Louis Vuitton, di orologi, come TAG Heuer, di alcolici come la Moët & Chandon, di cosmesi come Sephora e di editoria come Les Échos e Le Parisien.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -5%, attestandosi a 80.807 mln. L'utile operativo è diminuito di -6%, attestandosi a 25.025 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata a -2%. L'utile netto è diminuito di -13%, a 10.878 mln. Il fatturato 2025, pari a 80.807 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Fashion & Leather Goods; dal punto di vista geografico è spiegato per il 26% dall'area Asia (ex Giappone), per il 26% dall'area USA, per il 18% dall'area Europa (ex Francia), per l'8% dall'area Francia, per l'8% dall'area Giappone, per 11.092 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 52,74% (da 58,85% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 36.362 mln, di cui 10.559 mln a breve.

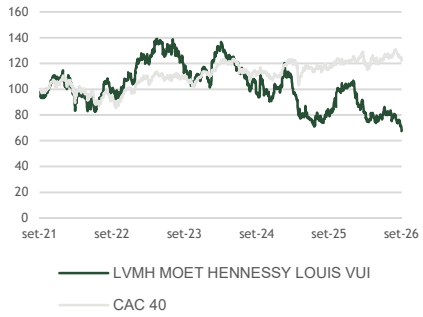
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -16,68%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -16,27%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 17,93. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 564,35. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 37,23%.

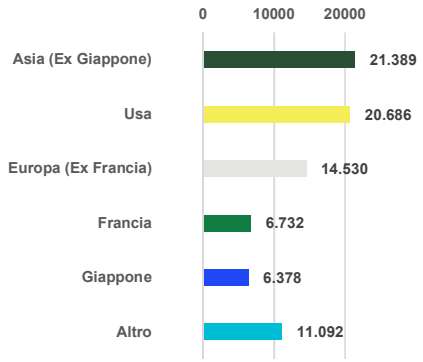
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 28,3 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000121014
Valuta	EUR
Settore	sumer Products and Services
Performance 1M (%)	-15,78
Performance 3M (%)	-16,68
Performance YTD (%)	-35,97
Performance 1Y (%)	-14,94
Volatilità 1y (%)	30,64
Dvd Yield atteso (%)	3,22
Ultimo stacco dvd	02/12/2026

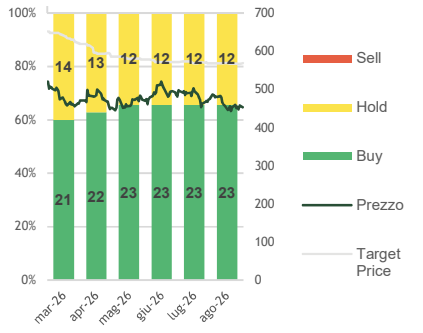
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	30,42	24,24	24,18	25,29	29,51	17,93	15,98
P/SALES	5,7	4,31	4,26	3,75	3,97	2,48	2,36
P/BV	7,76	6,18	6,01	4,7	4,75	2,81	2,59
EV/EBITDA	17,05	13,48	13,3	12,98	13,77	8,48	7,71
ROE	28,48	27,55	26,13	19,53	16,12	16	16,67
DEBT/EQT	70,57	62,09	61,31	58,85	52,74	–	–
DIVIDEND YIELD	1,38	1,76	1,77	2,05	2,02	3,22	3,5

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 490,15 Market cap: $ 3.639.557 mln

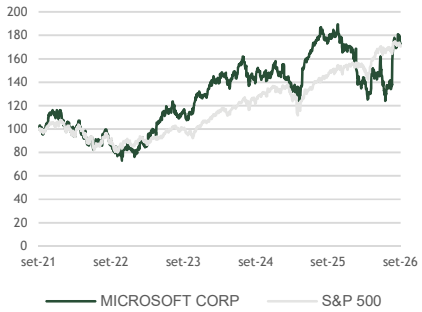
MICROSOFT CORP

Descrizione della società

Descrizione. Microsoft Corporation è una delle più importanti aziende di informatica al mondo, è stata creata da Bill Gates e Paul Allen nel 1975, ed ha sede a Redmond nello Stato di Washington (USA). Attualmente sviluppa, produce, vende, o concede in licenza, software, elettronica di consumo, personal computer e servizi per il Cloud.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 18%, attestandosi a 331.839 mln. L'utile operativo è cresciuto del 19%, attestandosi a 200.739 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata all'1%. L'utile netto è cresciuto del 31%, a 133.749 mln. Il fatturato 2026, pari a 331.839 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Agents & Infra; dal punto di vista geografico è spiegato per il 51% dall'area USA, per il 49% dall'area Generale.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 29,12% (da 32,66% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 128.813 mln, di cui 18.910 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US5949181045
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-2,98
Performance 3M (%)	23,56
Performance YTD (%)	1,99
Performance 1Y (%)	-1,25
Volatilità 1y (%)	32,25
Dvd Yield atteso (%)	0,80
Ultimo stacco dvd	20/08/2026

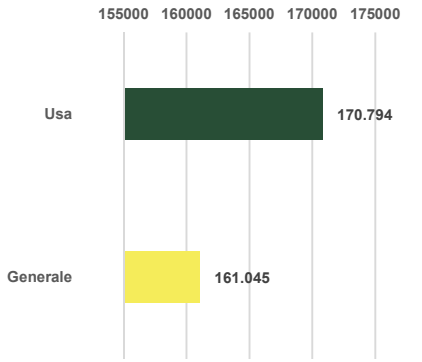
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 23,35%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 18,78%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 24,76 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,77%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 573,69. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 16,69%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 54,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

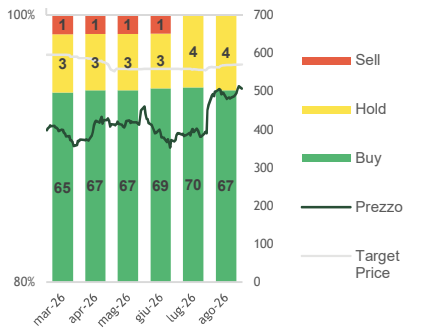
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	28,02	34,82	37,84	36,36	22,15	24,76	20,83
P/SALES	9,71	11,97	13,55	13,12	8,35	9,29	7,81
P/BV	11,51	12,27	12,38	10,77	6,26	6,57	5,16
EV/EBITDA	18,85	23,74	24,73	22,09	14,06	15,12	12,37
ROE	47,15	38,82	37,13	33,28	34,04	28,5	26,69
DEBT/EQT	47,08	38,52	36,45	32,66	29,12	–	–
DIVIDEND YIELD	0,97	0,8	0,67	0,65	0,98	0,8	0,87

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 320,51 Market cap: $ 4.677.508 mln

APPLE INC

Descrizione della società

Descrizione. Apple Inc. progetta, produce e commercializza personal computer e dispositivi per la comunicazione mobile, insieme ad una varietà di software, servizi, periferiche e soluzioni per il networking. Vende i suoi prodotti in tutto il mondo attraverso negozi online, punti vendita di proprietà "Apple Store", venditori diretti e indiretti. La società fu fondata nel 1976 da Steve Jobs, Steve Wozniak e Ronald Wayne, a Cupertino, nella Silicon Valley, in California.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 6%, attestandosi a 416.161 mln. L'utile operativo è cresciuto del 7%, attestandosi a 146.848 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata all'1%. L'utile netto è cresciuto del 19%, a 112.010 mln. Il fatturato 2025, pari a 416.161 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Products; dal punto di vista geografico è spiegato per il 43% dall'area Americhe, per il 27% dall'area Europa, per il 15% dall'area Grande Cina, per il 7% dall'area Giappone, per l'8% dall'area resto dell'Asia Pacifico.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 152,41% (da 209,06% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 112.377 mln, di cui 22.446 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 9,92%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 5,35%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 36,32 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,34%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 330,54. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 4,82%.

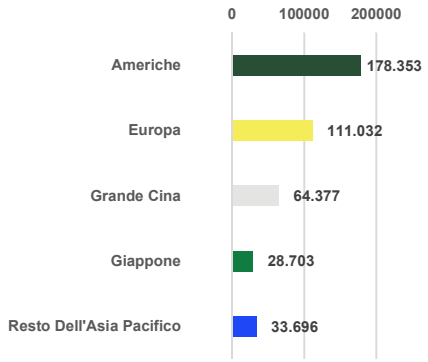
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 49,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US0378331005
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	4,00
Performance 3M (%)	10,04
Performance YTD (%)	18,23
Performance 1Y (%)	41,86
Volatilità 1y (%)	25,54
Dvd Yield atteso (%)	0,33
Ultimo stacco dvd	10/08/2026

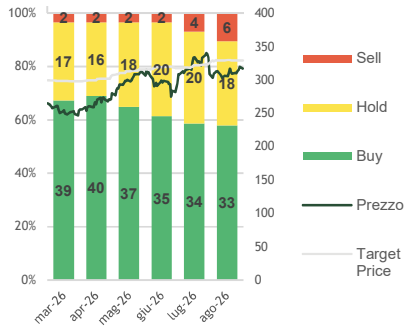
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	26,25	24,62	27,93	33,77	34,24	36,32	33,41
P/SALES	6,71	6,19	7,03	8,94	9,18	9,79	8,95
P/BV	38,25	47,33	42,84	60,46	51,18	45,58	33,68
EV/EBITDA	19,35	17,83	20,53	24,92	25,56	26,89	25,12
ROE	147,44	175,46	171,95	157,41	171,42	137,15	116,73
DEBT/EQT	216,39	261,45	199,42	209,06	152,41	–	–
DIVIDEND YIELD	0,59	0,6	0,55	0,43	0,4	0,33	0,35

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 106,88 Market cap: $ 847.919 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

WALMART INC

Descrizione della società

Descrizione. Walmart è una multinazionale americana attiva nel settore della grande distribuzione organizzata. È una delle più grandi catene al mondo per fatturato e numero di dipendenti. Gestisce una vasta rete di ipermercati , supermercati e negozi, offrendo un'ampia gamma di prodotti: dagli alimentari all'elettronica, dall'abbigliamento ai casalinghi, farmaci e altro ancora.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 5%, attestandosi a 713.163 mln. L'utile operativo è cresciuto del 4%, attestandosi a 46.462 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata a -1%. L'utile netto è cresciuto del 13%, a 21.893 mln. Il fatturato 2026, pari a 713.163 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Wal-Mart U.S.; dal punto di vista geografico è spiegato per l'81% dall'area USA, per il 18% dall'area Walmart International, per 6.714 mln da Altro.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 63,19% (da 61,53% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 67.095 mln, di cui 12.625 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection) Titolo con fondamentali solidi, buona impostazione tecnica e coerente all'andamento del ciclo economico globale atteso. Questa impostazione si è rivelata efficace sia nelle fasi di calo delle borse che nelle successive accelerazioni del ciclo economico.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -11,37%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -15,94%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 37,03 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,93%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 128,58. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 21,5%.

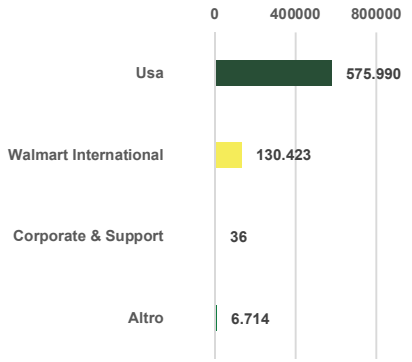
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 42,7 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US9311421039
Valuta	USD
Settore	Retail
Performance 1M (%)	-4,93
Performance 3M (%)	-11,18
Performance YTD (%)	-3,48
Performance 1Y (%)	7,29
Volatilità 1y (%)	26,32
Dvd Yield atteso (%)	0,93
Ultimo stacco dvd	11/12/2026

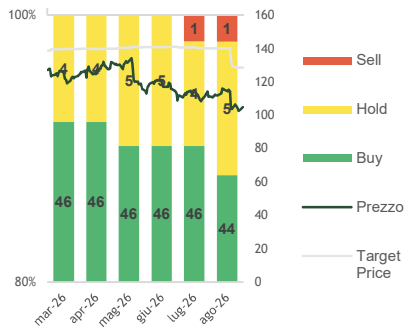
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	21,64	22,31	24,89	39,11	46,36	37,03	33,15
P/SALES	0,68	0,64	0,69	1,16	1,33	1,13	1,08
P/BV	4,64	5,05	5,29	8,65	9,53	7,75	7,01
EV/EBITDA	11,25	13,21	12,2	18,93	21,79	18,1	16,81
ROE	16,66	14,6	19,32	22,23	22,97	21,62	21,99
DEBT/EQT	62,38	70,15	67,7	61,53	63,19	–	–
DIVIDEND YIELD	1,57	1,56	1,38	0,85	0,79	0,93	0,97

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

CREDEM

EUROMOBILIARE
ASSET MANAGEMENT

IDEA OPERATIVA - BEST SELECTION ITALIA

10 settembre 2026 Prezzo: € 27,20 Market cap: € 6.844 mln

LOTTOMATICA GROUP SPA

Descrizione della società

Descrizione. Lottomatica Group S.P.A. (LTMC IM) è uno dei principali operatori di gioco in Italia e serve clienti in tutto il mondo. L'azienda opera su tre verticali di business: online (scommesse sportive e giochi online); betting (scommesse sportive e giochi su rete fisica); gaming (apparecchi da divertimento e intrattenimento). Il Gruppo conta circa 1.600 dipendenti diretti e oltre 16.000 persone che lavorano nella rete specialistica in franchising.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 12%, attestandosi a 2.247 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a 727 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 31% al 32%. L'utile netto è cresciuto del 77%, a 174 mln. Il fatturato 2025, pari a 2.247 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Online; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 618,85% (da 379,99% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.336 mln, di cui 266 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0005541336
Valuta	EUR
Settore	Travel and Leisure
Performance 1M (%)	12,96
Performance 3M (%)	0,41
Performance YTD (%)	23,54
Performance 1Y (%)	22,99
Volatilità 1y (%)	35,44
Dvd Yield atteso (%)	2,06
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

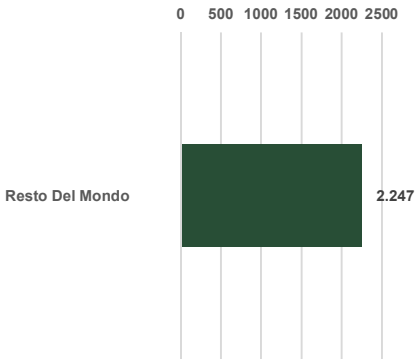
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 0,41%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -3,2%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 14,54. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 32,16. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 23,3%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 59,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

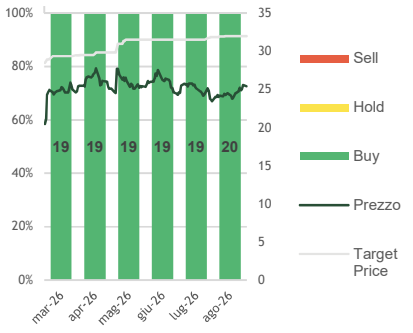
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	--	--	33,76	32,92	32	14,62	12,7
P/SALES	--	--	1,41	1,61	2,48	2,84	2,66
P/BV	--	--	4,95	6,24	16,4	18,3	17,78
EV/EBITDA	--	--	8,25	8,35	10,42	9,32	8,47
ROE	--	--	24,73	19,41	41,35	163,92	199,49
DEBT/EQT	15090,5	1893,68	403,91	379,99	618,85	--	--
DIVIDEND YIELD	--	--	2,66	2,34	1,96	2,06	2,48

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 43,36 Market cap: € 39.513 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

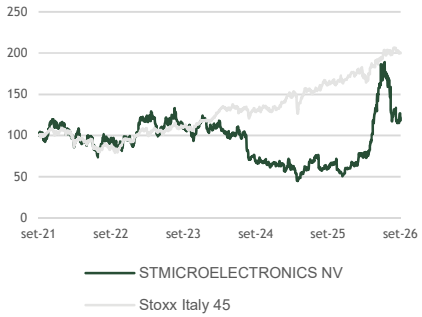
STMICROELECTRONICS NV

Descrizione della società

Descrizione. Stmicroelectronics è leader globale nei semiconduttori e fornisce prodotti e soluzioni intelligenti e efficienti dal punto di vista del consumo di energia che danno vita ad applicazioni elettroniche di uso quotidiano.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -11%, attestandosi a 11.800 mln. L'utile operativo è diminuito di -40%, attestandosi a 2.102 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 26% al 18%. L'utile netto è diminuito di -89%, a 166 mln. Il fatturato 2025, pari a 11.800 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Analog, Power & Discrete, MEMS & Sensors (APMS); dal punto di vista geografico è spiegato per il 43% dall'area Americhe, per il 31% dall'area Asia e Pacifico, per il 26% dall'area EMEA. A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 12,26% (da 17,1% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.234 mln, di cui 399 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0000226223
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-9,25
Performance 3M (%)	-29,24
Performance YTD (%)	93,65
Performance 1Y (%)	97,48
Volatilità 1y (%)	55,29
Dvd Yield atteso (%)	0,71
Ultimo stacco dvd	22/09/2026

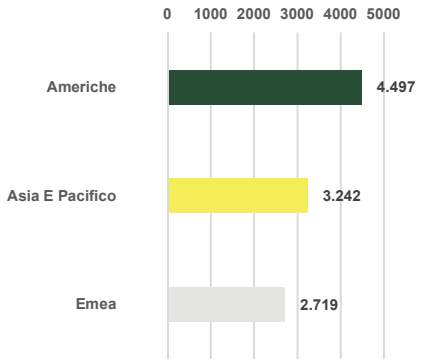
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -29,3%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -32,91%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 37,35 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,71%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 64,06. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 43,89%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 45,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

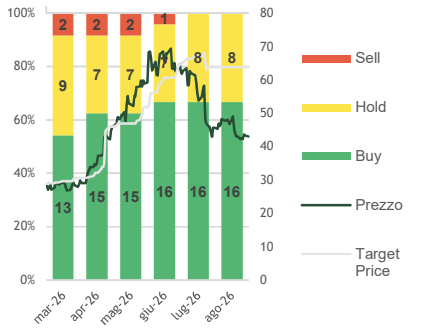
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	22,34	8,09	10,74	14,52	138,61	37,22	18,71
P/SALES	3,5	1,98	2,62	1,71	1,99	3,19	2,68
P/BV	4,86	2,52	2,7	1,29	1,31	2,5	2,26
EV/EBITDA	12,43	5,29	6,76	5,59	10,05	13,42	8,66
ROE	22,65	36,16	28,62	9,11	0,94	6,56	12,35
DEBT/EQT	27,97	21,7	17,77	17,1	12,26	–	–
DIVIDEND YIELD	0,49	0,68	0,48	1,43	1,37	0,71	0,73

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.

Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 2,35 Market cap: € 7.365 mln

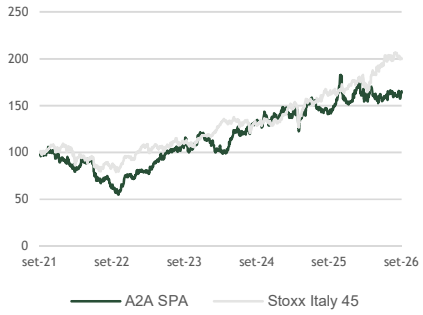
A2A SPA

Descrizione della società

Descrizione. A2A è una società multiservizi italiana leader nei settori dell'ambiente, dell'energia, del calore, delle reti e delle tecnologie per le città intelligenti. Nata nel 2008 dalla fusione di AEM Milano e ASM Brescia, l'azienda è ora una delle principali utilities del mercato italiano.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 9%, attestandosi a 13.739 mln. L'utile operativo è diminuito di -1%, attestandosi a 2.203 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 18% al 16%. L'utile netto è diminuito di -13%, a 750 mln. Il fatturato 2025, pari a 13.739 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Networks; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area Italia.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 111,86% (da 119,37% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 7.260 mln, di cui 1.044 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0001233417
Valuta	EUR
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	2,22
Performance 3M (%)	5,24
Performance YTD (%)	6,57
Performance 1Y (%)	16,28
Volatilità 1y (%)	24,05
Dvd Yield atteso (%)	4,68
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

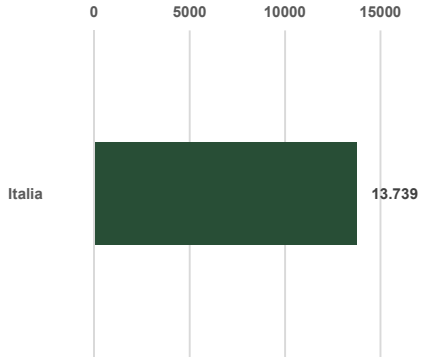
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 5,24%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 1,63%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,5. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 2,86. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 22,38%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 55,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

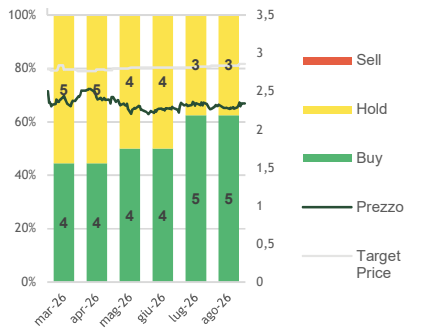
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	10,42	10,83	8,89	7,77	9,65	11,52	11,2
P/SALES	0,47	0,17	0,4	0,53	0,53	0,51	0,52
P/BV	1,39	1	1,37	1,4	1,4	1,18	1,16
EV/EBITDA	7,45	6,23	6,09	6,17	6,31	6,52	6,45
ROE	13,81	10,47	16,19	19,13	15,05	10,8	10,41
DEBT/EQT	117,78	154,22	132,26	119,37	111,86	–	–
DIVIDEND YIELD	5,26	7,26	5,15	4,66	4,5	4,68	4,68

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 23,01 Market cap: € 14.080 mln

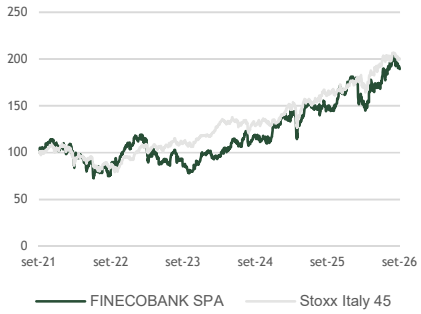
FINECOBANK SPA

Descrizione della società

Descrizione. FinecoBank è una banca diretta multicanale e una delle maggiori reti di consulenza finanziaria in Italia. La società è leader in Italia per volumi intermediati sul mercato azionario e primo broker online in Europa per numero di ordini eseguiti. FinecoBank propone un modello di business integrato tra banca diretta e rete di consulenti.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita del 4%, attestandosi a 2.097 mln, con un contributo negativo (-11%) del margine di interesse (632 mln) e con un contributo positivo (+11%) delle commissioni nette (582 mln). In aumento gli accantonamenti per deterioramento dei crediti del 125%, a 5 mln. L'utile netto è diminuito di -1%, a 647 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 2.097 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 30.067 mln (10%). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 23,3%.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0000072170
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-5,93
Performance 3M (%)	8,85
Performance YTD (%)	7,57
Performance 1Y (%)	28,53
Volatilità 1y (%)	24,61
Dvd Yield atteso (%)	3,75
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 8,85%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 5,24%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,54%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 26,86. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 16,44%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 40,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

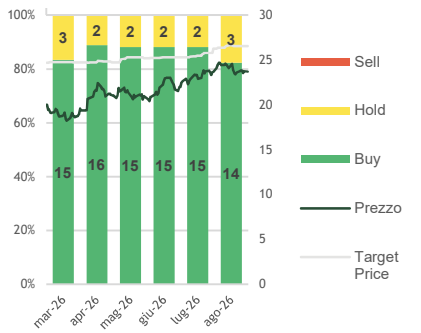
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	24,9	22,17	13,59	15,69	20,94	20,58	18,18
P/SALES	6,86	6,16	4,26	4,79	6,22	9,6	8,63
P/BV	5,45	4,96	3,78	4,29	5,32	5,62	5,24
ROE	21,14	22,47	28,45	27,3	26,18	28,9	30,68
NPL ratio	--	--	--	--	--	--	--
TIER 1 Ratio	18,8	20,82	24,34	25,91	23,3	--	--
DIVIDEND YIELD	2,53	3,16	5,08	4,41	3,56	3,75	4,23

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 6,66 Market cap: € 117.836 mln

INTESA SANPAOLO

Descrizione della società

Descrizione. Il Gruppo Intesa Sanpaolo è il maggior gruppo bancario in Italia per capitalizzazione, per numero di sportelli e quota di mercato ed uno dei principali gruppi bancari in Europa. E' leader italiano nelle attività finanziarie per famiglie e imprese. Con una copertura strategica del territorio si colloca tra i principali gruppi bancari nei mercati del Centro-Est Europa e nel Medio Oriente e Nord Africa.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita del 2%, attestandosi a 30.916 mln, con un contributo negativo (-4%) del margine di interesse (17.310 mln) e con un contributo positivo (+4%) delle commissioni nette (8.992 mln). In aumento gli accantonamenti per deterioramento dei crediti del 56%, a 1.769 mln. L'utile netto è aumentato dell'8%, a 9.321 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 30.916 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Retail Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 486.705 mln (1%) , con un NPL ratio di 1,8%, in diminuzione (2,3% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 13,2%.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 19,11%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 15,5%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,27%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 7,4. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 11,19%.

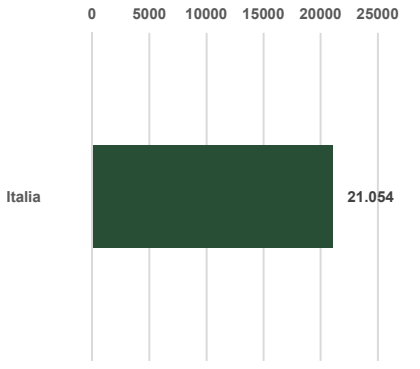
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 46 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0000072618
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-2,83
Performance 3M (%)	19,11
Performance YTD (%)	16,37
Performance 1Y (%)	31,04
Volatilità 1y (%)	23,85
Dvd Yield atteso (%)	6,68
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

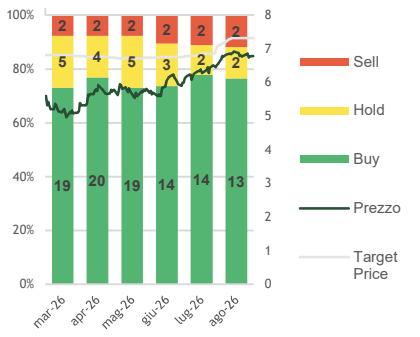
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	10,34	9,03	6,29	8,05	11,17	11,28	10,4
P/SALES	1,65	1,44	1,11	1,48	2,52	4,08	3,95
P/BV	0,77	0,72	0,86	1,21	1,78	1,81	1,75
ROE	7,3	7,86	13,95	15,33	16,26	16,38	17,33
NPL ratio	3,2	2,3	2,3	2,3	1,8	–	–
TIER 1 Ratio	14,5	13,8	13,7	13,9	13,2	–	–
DIVIDEND YIELD	6,64	7,73	11,2	8,83	6,35	6,68	7,25

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 83,97 Market cap: € 126.623 mln

UNICREDIT SPA

Descrizione della società

Descrizione. UniCredit è un gruppo bancario europeo con sede a Milano, in Italia. È uno dei principali gruppi finanziari in Europa, con una rete di oltre 2.000 filiali in 13 paesi e oltre 15 milioni di clienti.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita di -2%, attestandosi a 26.218 mln, con un contributo negativo (-4%) del margine di interesse (14.127 mln) e con un contributo negativo (+-4%) delle commissioni nette (6.791 mln). In diminuzione gli accantonamenti per deterioramento dei crediti di -33%, a 499 mln. L'utile netto è aumentato del 12%, a 10.915 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 26.218 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Retail.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 521.330 mln (5%) , con un NPL ratio di 2,73%, in aumento (2,61% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 14,7%.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0005239360
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-0,74
Performance 3M (%)	18,85
Performance YTD (%)	21,40
Performance 1Y (%)	33,56
Volatilità 1y (%)	31,25
Dvd Yield atteso (%)	4,50
Ultimo stacco dvd	24/11/2026

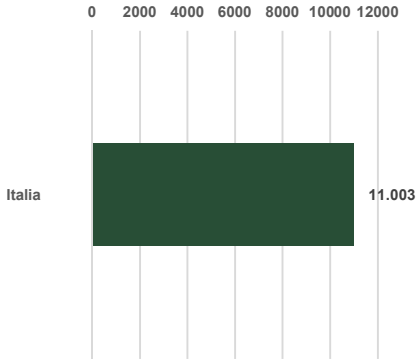
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 18,85%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 15,24%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,37%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 94,14. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 11,78%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 52,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

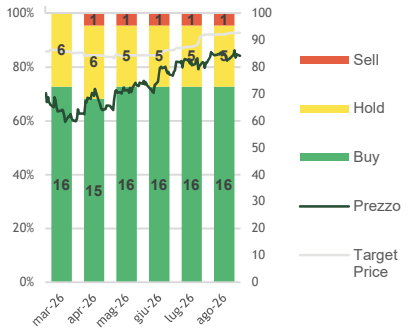
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	14,38	4,3	4,81	6,6	10,17	11,38	10,18
P/SALES	1,32	0,99	0,99	1,33	2,79	4,81	3,87
P/BV	0,54	0,45	0,71	1,03	1,7	1,77	1,68
ROE	3,87	11,32	16,03	16,23	17,81	16,58	17,57
NPL ratio	3,61	2,68	2,66	2,61	2,73	--	--
TIER 1 Ratio	15,82	16,68	16,14	15,96	14,7	--	--
DIVIDEND YIELD	3,97	7,44	7,25	6,23	4,44	4,5	5,05

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 44,93 Market cap: € 68.950 mln

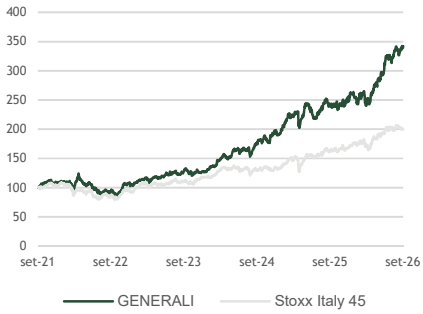
GENERALI

Descrizione della società

Descrizione. La Assicurazioni Generali S.p.A. (comunemente nota come Generali) è una compagnia di Assicurazioni italiana fondata nella città di Trieste il 26 dicembre 1831. I suoi mercati principali sono l'Europa occidentale, l'America settentrionale e l'Estremo Oriente. È la più grande compagnia italiana di Assicurazioni e terza in europa per fatturato dopo Allianz ed AXA.

Risultati. Il risultato operativo 2025 ha registrato una crescita del 0,1%, attestandosi a 8.004 mln. All'incremento di 709 mln, il settore Vita ha contribuito per 4154 mln.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 92,6%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 219%, in aumento rispetto al 2024 (210%).

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0000062072
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	1,31
Performance 3M (%)	9,45
Performance YTD (%)	31,17
Performance 1Y (%)	42,14
Volatilità 1y (%)	18,36
Dvd Yield atteso (%)	4,02
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

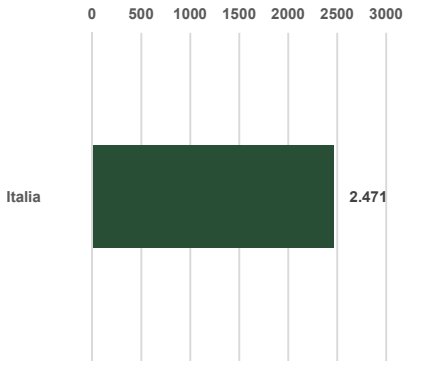
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 9,45%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 5,84%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 14,25. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 43,41. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di deprezzamento teorico pari al -2,46%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 57,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

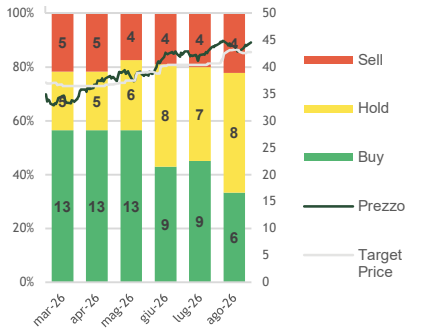
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	10,47	11,23	8,03	11,18	13,05	14,24	13,26
P/SALES	0,3	0,55	0,55	0,72	0,9	0,67	0,64
P/BV	1	0,96	1,04	1,37	1,68	2,01	1,89
ROE	9,6	7,99	13,47	12,55	13,36	14,34	14,39
Combined ratio	90,8	95,4	94,1	94	92,6	--	--
Solvency II ratio	227	221	220	210	219	--	--
DIVIDEND YIELD	5,74	6,98	6,7	5,24	4,59	4,02	4,38

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 352,65 Market cap: € 61.978 mln

FERRARI NV

Descrizione della società

Descrizione. Ferrari è una casa automobilistica italiana fondata da Enzo Ferrari il 12 marzo 1947 a Maranello, in provincia di Modena. La società produce automobili sportive d'alta fascia e da corsa ed è la scuderia più titolata nel campionato del mondo di Formula Uno. Il simbolo ufficiale è un cavallino rampante, che deriva da quello in uso durante la prima guerra mondiale dall'aviatore italiano Francesco Baracca. Venne ceduto personalmente dalla madre di Baracca come portafortuna a Enzo Ferrari nel 1923 e divenne l'emblema di questo marchio iconico.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 7%, attestandosi a 7.146 mln. L'utile operativo è cresciuto dell'8%, attestandosi a 2.772 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 38% al 39%. L'utile netto è cresciuto del 5%, a 1.597 mln. Il fatturato 2025, pari a 7.146 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Cars & Spare Parts; dal punto di vista geografico è spiegato per il 42% dall'area Rest Of EMEA, per il 32% dall'area Americhe, per il 12% dall'area Rest of APAC, per il 7% dall'area Italia, per il 7% dall'area Mainland China Hong Kong & Taiwan.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 73,68% (da 94,6% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.884 mln, di cui 1.017 mln a breve.

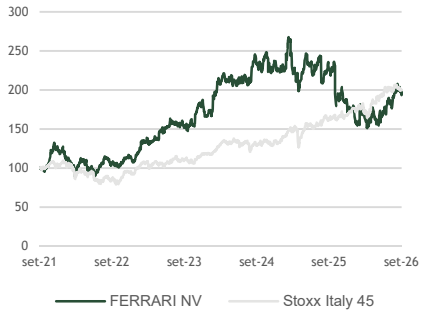
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 16,04%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 12,43%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 35,6 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,73%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 395,72. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 14,37%.

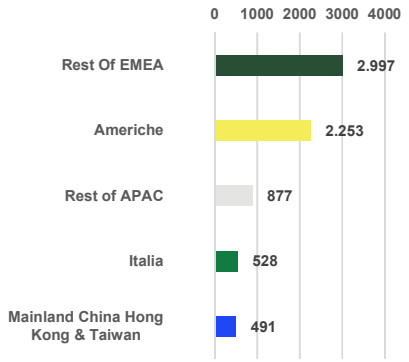
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 43,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0011585146
Valuta	EUR
Settore	Automobiles and Parts
Performance 1M (%)	-0,06
Performance 3M (%)	16,04
Performance YTD (%)	11,93
Performance 1Y (%)	-12,24
Volatilità 1y (%)	35,87
Dvd Yield atteso (%)	1,10
Ultimo stacco dvd	21/04/2026

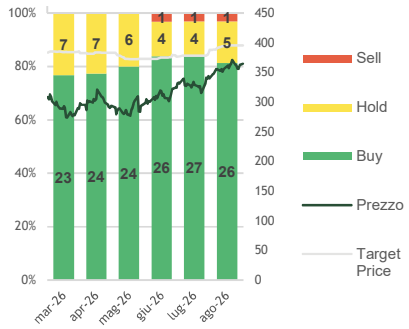
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	50,82	39,48	44,49	48,71	35,34	35,62	32,07
P/SALES	9,82	7,18	9,28	11,05	7,85	8,11	7,51
P/BV	19,98	14,96	19,38	22,53	14,29	14,02	12,16
EV/EBITDA	29,63	22,68	26,62	31,8	20,65	20,67	18,81
ROE	41,63	38,87	44,29	46,15	42,92	40,85	39,45
DEBT/EQT	118,93	108,04	80,67	94,6	73,68	–	–
DIVIDEND YIELD	0,6	0,91	0,8	0,73	1,15	1,1	1,22

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 123,60 Market cap: € 37.307 mln

PRYSMIAN SPA

Descrizione della società

Descrizione. Prysmian Group è leader mondiale nel settore dei cavi e sistemi per energia e telecomunicazioni. La società opera nel business dei cavi e sistemi terrestri e sottomarini per la trasmissione e distribuzione di energia, cavi speciali per applicazioni in diversi comparti industriali e cavi di media e bassa tensione nell'ambito delle costruzioni e delle infrastrutture.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 15%, attestandosi a 19.650 mln. L'utile operativo è cresciuto del 53%, attestandosi a 2.555 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 10% al 13%. L'utile netto è cresciuto del 74%, a 1.270 mln. Il fatturato 2025, pari a 19.650 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Electrification; dal punto di vista geografico è spiegato per il 48% dall'area EMEA, per il 40% dall'area Nord America, per il 7% dall'area America Latina, per il 5% dall'area Asia e Pacifico.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 77,96% (da 102,23% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 5.208 mln, di cui 224 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -9,32%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -12,93%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 26,27. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 158,35. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 24,74%.

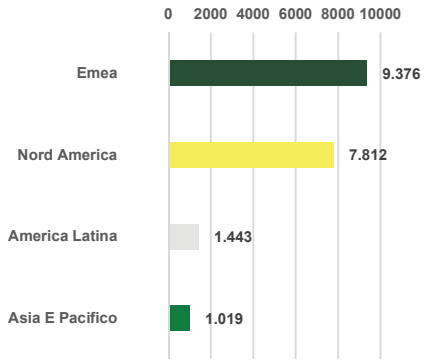
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 54,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0004176001
Valuta	EUR
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-1,79
Performance 3M (%)	-9,32
Performance YTD (%)	44,16
Performance 1Y (%)	56,05
Volatilità 1y (%)	40,53
Dvd Yield atteso (%)	0,83
Ultimo stacco dvd	21/04/2026

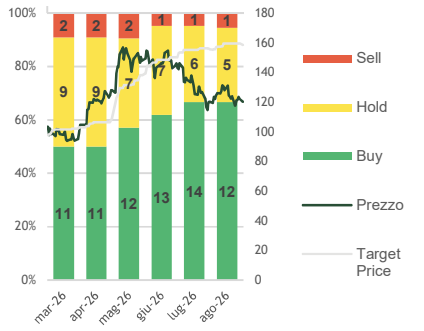
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	28,3	18,15	21,22	23,81	19,46	26,24	20,58
P/SALES	0,68	0,57	0,73	1,02	1,26	1,66	1,48
P/BV	2,99	2,55	2,97	3,48	3,83	4,74	4,01
EV/EBITDA	12,13	8,98	9,04	13,29	11	14,13	11,46
ROE	11,91	15,51	14,36	16,44	21,97	19,17	19,96
DEBT/EQT	120,72	81,33	77,95	102,23	77,96	--	--
DIVIDEND YIELD	1,66	1,73	1,7	1,3	1,04	0,83	0,97

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 50,14 Market cap: € 28.988 mln

LEONARDO SPA

Descrizione della società

Descrizione. Leonardo S.p.A. è un'azienda italiana attiva nei settori della difesa, dell'aerospazio e della sicurezza ed una delle principali realtà industriali del nostro Paese. L'azienda è strutturata in 5 divisioni operative: Elicotteri, Velivoli, Aerostrutture, Elettronica e Sistemi per la Sicurezza e le Informazioni ed impiega complessivamente circa 50.000 dipendenti in tutto il mondo.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 10%, attestandosi a 19.503 mln. L'utile operativo è cresciuto del 20%, attestandosi a 2.364 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dall'11% al 12%. L'utile netto è cresciuto del 14%, a 1.224 mln. Il fatturato 2025, pari a 19.503 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Defence Electronics & Security; dal punto di vista geografico è spiegato per il 23% dall'area Italia, per il 23% dall'area United States of America, per il 13% dall'area UK, per il 24% dall'area resto del Mondo, per il 17% dall'area resto d'Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 41,8% (da 46,08% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 4.489 mln, di cui 2.593 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -4,17%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -7,78%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,67. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 69,34. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 42,54%.

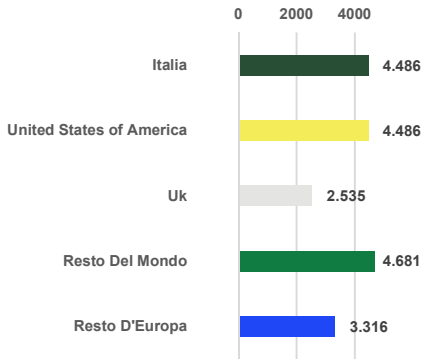
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 28 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003856405
Valuta	EUR
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-14,31
Performance 3M (%)	-2,96
Performance YTD (%)	3,28
Performance 1Y (%)	4,90
Volatilità 1y (%)	39,19
Dvd Yield atteso (%)	1,42
Ultimo stacco dvd	23/06/2026

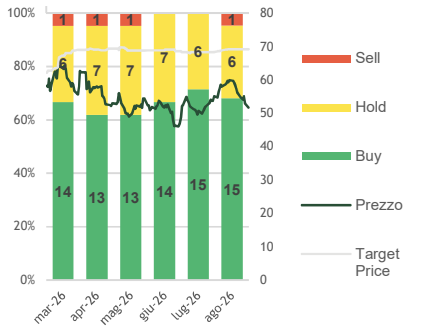
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	6,18	5	13,06	13,9	23,17	20,71	16,76
P/SALES	0,26	0,32	0,56	0,84	1,45	1,31	1,18
P/BV	0,56	0,65	1,1	1,66	2,97	2,74	2,48
EV/EBITDA	5,17	5,69	7,57	9,27	13,03	11,01	9,38
ROE	10,02	13,62	8,78	12,79	13,2	13,34	14,52
DEBT/EQT	87,84	59,92	57,58	46,08	41,8	–	–
DIVIDEND YIELD	2,22	1,74	1,87	2,01	1,28	1,42	1,65

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 27,85 Market cap: € 19.982 mln

UNIPOL ASSICURAZIONI SPA

Descrizione della società

Descrizione. Unipol Gruppo S.p.A. è uno dei principali gruppi finanziari italiani, con sede a Bologna. Il suo core business è nel settore assicurativo, dove opera principalmente attraverso la controllata UnipolSai Assicurazioni S.p.A., che è leader in Italia, in particolare nei rami Danni, ma offre anche una vasta gamma di prodotti assicurativi nel comparto Vita. Oltre all'assicurazione, il gruppo ha interessi significativi nel settore bancario, nel settore immobiliare, in quello alberghiero e in quello dell' mobilità.

Risultati.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 93%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 233%, in aumento rispetto al 2024 (213%).

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0004810054
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	-2,52
Performance 3M (%)	20,09
Performance YTD (%)	42,60
Performance 1Y (%)	68,34
Volatilità 1y (%)	27,36
Dvd Yield atteso (%)	4,24
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 20,09%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 16,48%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,37. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 29,83. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 6,36%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 50,8 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

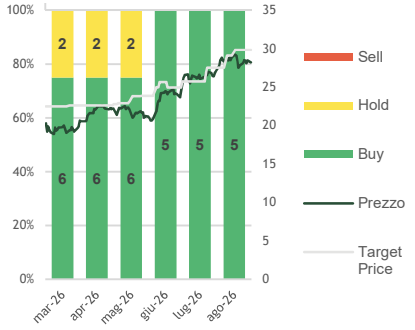
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	5,49	6,24	3,35	8,02	9,95	13,36	12,53
P/SALES	0,24	0,37	0,32	0,76	1,26	1,12	1,07
P/BV	0,44	0,48	0,46	0,92	1,42	1,97	1,84
ROE	8,14	7,17	14,85	12,42	15,04	14,26	13,27
Combined ratio	95	89,4	98,2	93,6	93	–	–
Solvency II ratio	216	201	200	213	233	–	–
DIVIDEND YIELD	6,28	8,12	7,36	7,07	5,44	4,24	4,51

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 23,97 Market cap: € 72.581 mln

ENI SPA

Descrizione della società

Descrizione. Eni S.p.A., originariamente acronimo di Ente Nazionale Idrocarburi, è un'azienda multinazionale creata dallo Stato Italiano come ente pubblico nel 1953 sotto la presidenza di Enrico Mattei e convertita in società per azioni nel 1992. La società è attiva nei settori del petrolio, del gas naturale, della chimica e della chimica verde, della produzione e commercializzazione di energia elettrica e delle energie rinnovabili. Nel 2018 è l'ottavo gruppo petrolifero mondiale per giro d'affari.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -7%, attestandosi a 82.151 mln. L'utile operativo è diminuito di -4%, attestandosi a 12.359 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 14% al 15%. L'utile netto è diminuito di -1%, a 2.608 mln. Il fatturato 2025, pari a 82.151 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Exploration & Production; dal punto di vista geografico è spiegato per il 35% dall'area Italia, per il 19% dall'area Other European Union, per il 12% dall'area Asia, per l'8% dall'area Africa, per l'8% dall'area America, per il 18% dall'area resto d'Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 64,79% (da 66,21% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 34.202 mln, di cui 9.626 mln a breve.

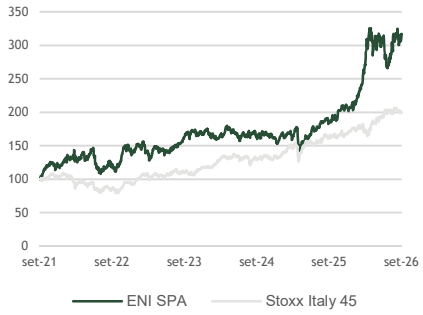
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 1,98%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -1,63%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 8,92 e presenta un Divided Yield atteso pari a 4,8%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 26,17. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 9,29%.

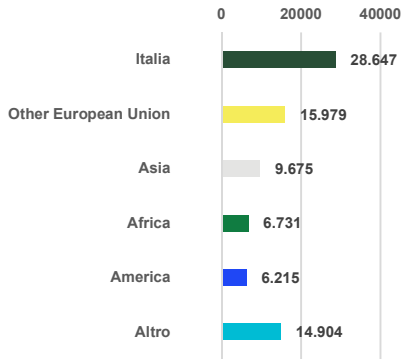
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 57,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003132476
Valuta	EUR
Settore	Energy
Performance 1M (%)	1,68
Performance 3M (%)	1,98
Performance YTD (%)	51,92
Performance 1Y (%)	69,60
Volatilità 1y (%)	27,79
Dvd Yield atteso (%)	4,66
Ultimo stacco dvd	22/09/2026

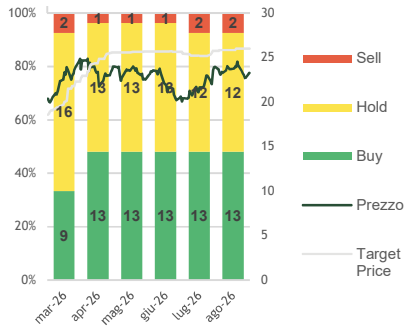
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	7,59	3,36	10,89	16,57	20,69	8,92	10,01
P/SALES	0,57	0,35	0,54	0,47	0,59	0,73	0,8
P/BV	0,97	0,81	0,93	0,76	1	1,42	1,34
EV/EBITDA	3,19	2,36	4,25	5,06	5,55	4,52	4,75
ROE	14,22	28	8,65	4,76	4,77	15,99	12,47
DEBT/EQT	74,42	57,7	63,5	66,21	64,79	–	–
DIVIDEND YIELD	7,04	6,62	6,12	7,64	6,51	4,66	4,78

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 8,93 Market cap: € 90.738 mln

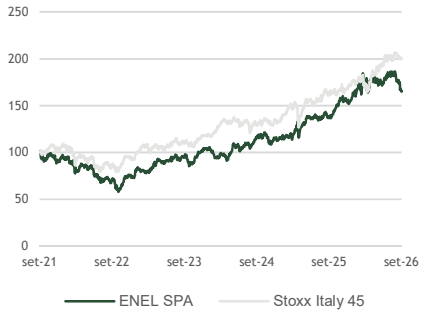
ENEL SPA

Descrizione della società

Descrizione. Enel S.p.A. (originariamente Ente nazionale per l'energia elettrica) è una multinazionale dell'energia e uno dei principali operatori integrati globali nei settori dell'energia elettrica e gas. Istituita come ente pubblico a fine 1962, si è trasformata nel 1992 in società per azioni e nel 1999 è stata privatizzata.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 6%, attestandosi a 78.057 mln. L'utile operativo è diminuito di -8%, attestandosi a 21.011 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 31% al 27%. L'utile netto è diminuito di -40%, a 4.225 mln. Il fatturato 2025, pari a 78.057 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Enel Commercial; dal punto di vista geografico è spiegato per il 79% dall'area Europa, per il -3% dall'area Other & Adjustments, per il 24% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 148,85% (da 146,28% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 69.671 mln, di cui 12.688 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003128367
Valuta	EUR
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	-10,18
Performance 3M (%)	-4,66
Performance YTD (%)	5,80
Performance 1Y (%)	20,13
Volatilità 1y (%)	20,62
Dvd Yield atteso (%)	5,82
Ultimo stacco dvd	21/07/2026

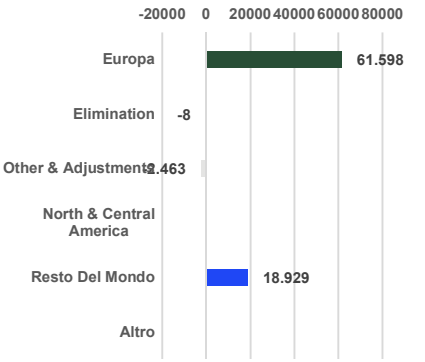
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -7,1%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -10,71%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,34. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 10,29. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 15,63%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 24,2 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

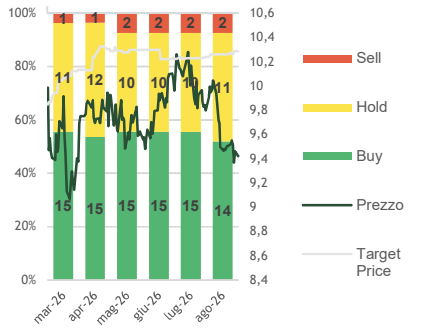
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	23,49	14,37	18,69	10,28	21,08	12,31	11,85
P/SALES	0,87	0,38	0,74	0,95	1,15	1,03	1,02
P/BV	2,97	2,21	2,71	2,63	3,73	2,57	2,35
EV/EBITDA	9,32	7,19	8,08	6,66	8,32	7,51	7,45
ROE	12,75	7,13	14,24	27,1	16,75	20,87	20,4
DEBT/EQT	171,42	214,52	168,15	146,28	148,85	–	–
DIVIDEND YIELD	5,39	7,95	6,39	6,83	5,52	5,82	6,07

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 25,57 Market cap: € 33.397 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

POSTE ITALIANE SPA

Descrizione della società

Descrizione. Poste Italiane è una delle maggiori e più note aziende italiane che opera principalmente in tre settori: corrispondenza e pacchi, finanziario e Assicurativo. Poste Italiane dispone di una piattaforma distributiva multicanale e integrata volta a servire l'intera popolazione nazionale attraverso una rete fisica di uffici postali e una infrastruttura virtuale con canali multimediali all'avanguardia.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 5%, attestandosi a 13.588 mln. L'utile operativo è cresciuto del 20%, attestandosi a 4.161 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 27% al 31%. L'utile netto è cresciuto dell'11%, a 2.214 mln. Il fatturato 2025, pari a 13.588 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Financial Services; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area Italia.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 711,23% (da 787,59% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 99.551 mln, di cui 92.765 mln a breve.

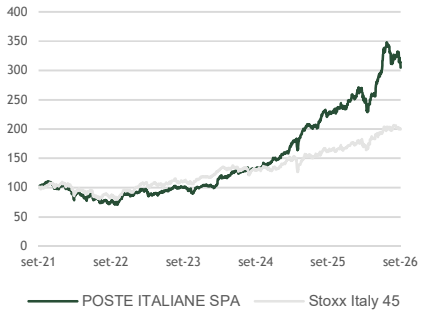
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -6,27%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a -9,88%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,31. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 29,49. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 14,93%.

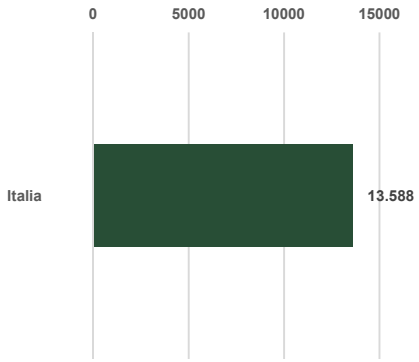
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 33,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0003796171
Valuta	EUR
Settore	Financial Services
Performance 1M (%)	-4,88
Performance 3M (%)	-3,45
Performance YTD (%)	22,62
Performance 1Y (%)	35,72
Volatilità 1y (%)	20,31
Dvd Yield atteso (%)	5,26
Ultimo stacco dvd	23/06/2026

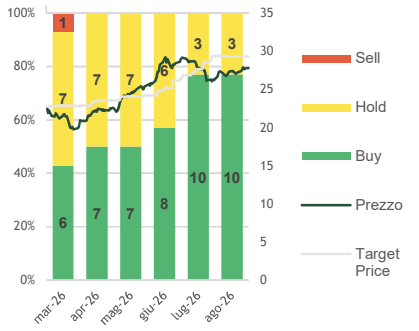
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	9,51	7,52	6,93	8,84	12,56	13,33	12,75
P/SALES	1,32	1,04	1,1	1,36	2,05	2,43	2,35
P/BV	1,33	1,68	1,4	1,64	2,13	2,31	2,17
EV/EBITDA	27,28	21,88	19,47	19,86	20,53	7,95	7,33
ROE	13,84	17,21	23,22	19,64	18,59	18,03	17,74
DEBT/EQT	819,7	1303,25	902,91	787,59	711,23	–	–
DIVIDEND YIELD	5,11	7,12	7,79	7,93	5,82	5,26	5,24

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 14,21 Market cap: € 29.904 mln

BPER BANCA SPA

Descrizione della società

Descrizione. Il Gruppo BPER opera attraverso banche a carattere territoriale (regionale ed interregionale), le cui filiali sono presenti in 18 regioni d'Italia, con un network di oltre 1.100 sportelli. Quinto gruppo bancario in Italia per numero di sportelli, il Gruppo BPER è attivo in tutti i principali segmenti di mercato, attraverso società partecipate o joint venture.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita del 17%, attestandosi a 7.173 mln, con un contributo positivo (13%) del margine di interesse (3.809 mln) e con un contributo positivo (+17%) delle commissioni nette (2.381 mln). In aumento gli accantonamenti per deterioramento dei crediti del 40%, a 465 mln. L'utile netto è aumentato del 30%, a 1.818 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 7.173 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Retail Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 159.215 mln (50%) , con un NPL ratio di 2,1%, in diminuzione (2,4% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 14,83%.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	IT0000066123
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	-1,70
Performance 3M (%)	12,38
Performance YTD (%)	28,51
Performance 1Y (%)	64,90
Volatilità 1y (%)	28,90
Dvd Yield atteso (%)	6,46
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

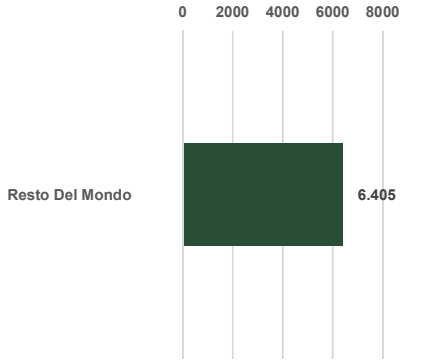
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Best Selection Italia). Titolo che presenta buone caratteristiche fondamentali e che vuole mettere a frutto in maniera sinergica le conoscenze delle diverse controparti che utilizziamo per il mercato italiano e le competenze interne di EASIM in termini di modelli quantitativi e di analisi tecnica, tenendo conto dello scenario macroeconomico prevalente.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 12,38%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice Stoxx Italy 45 pari a 8,77%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,76%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 15,26. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 6,26%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 54,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

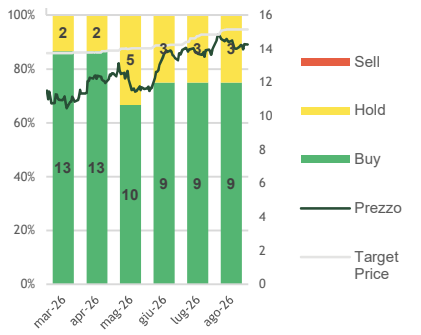
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	4,9	1,87	2,82	6,19	10,5	11,79	10,91
P/SALES	0,63	0,53	0,57	1,12	2,23	3,86	3,79
P/BV	0,39	0,35	0,46	0,85	1,54	1,68	1,63
ROE	8,34	20,21	17,87	14,42	14,54	14,41	14,69
NPL ratio	4,91	3,2	2,44	2,4	2,1	–	–
TIER 1 Ratio	14,5	12,47	14,46	15,82	14,83	–	–
DIVIDEND YIELD	3,29	6,25	9,91	9,78	5,6	6,46	7,22

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

CREDEM

EUROMOBILIARE
ASSET MANAGEMENT

IDEA OPERATIVA - EURO EQUITY CORE&DIVIDEND

10 settembre 2026 Prezzo: € 178,40 Market cap: € 219.042 mln

SAP SE

Descrizione della società

Descrizione. SAP SE è una multinazionale tedesca ed una delle principali aziende al mondo nel settore degli ERP e in generale nelle soluzioni informatiche per le imprese. L'acronimo SAP significa "Systeme, Anwendungen, Produkte in der Datenverarbeitung - Sistemi, Applicazioni e Prodotti nell'elaborazione dati". La sede storica risiede a Walldorf, in Germania.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita dell'8%, attestandosi a 36.800 mln. L'utile operativo è cresciuto dell'84%, attestandosi a 10.928 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 17% al 30%. L'utile netto è cresciuto del 129%, a 7.161 mln. Il fatturato 2025, pari a 36.800 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Cloud & Software; dal punto di vista geografico è spiegato per il 46% dall'area EMEA, per il 39% dall'area Americhe, per il 14% dall'area APJ.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 16,77% (da 23,47% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 7.559 mln, di cui 1.888 mln a breve.

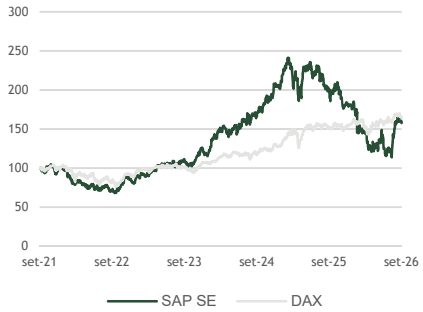
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 20,55%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice DAX pari a 15,42%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 24,94. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 202,1. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 11,98%.

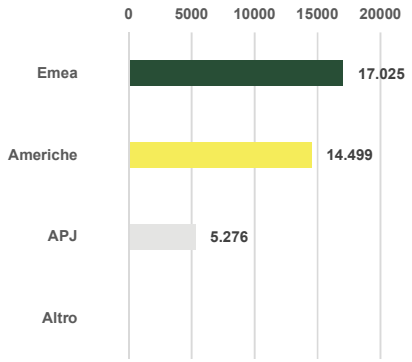
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 53,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0007164600
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-0,86
Performance 3M (%)	20,65
Performance YTD (%)	-12,91
Performance 1Y (%)	-18,50
Volatilità 1y (%)	38,77
Dvd Yield atteso (%)	1,51
Ultimo stacco dvd	07/05/2026

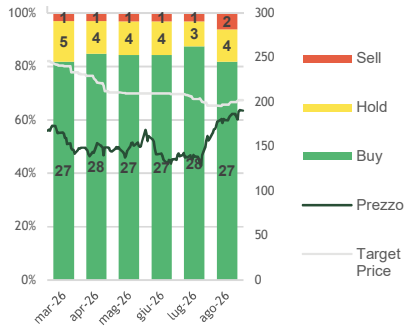
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	28	30,96	44,85	88,17	33,93	24,94	21,29
P/SALES	5,29	3,82	5,22	8,06	6,6	5,45	4,89
P/BV	3,79	2,8	3,77	6,07	5,46	4,37	4,04
EV/EBITDA	23,91	15,51	22,42	46,38	22,11	16,79	14,3
ROE	15,33	5,78	14,73	7,05	15,91	17,74	19,28
DEBT/EQT	37,15	31,25	20,53	23,47	16,77	–	–
DIVIDEND YIELD	1,96	2,13	1,47	0,99	1,2	1,51	1,66

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 73,97 Market cap: € 89.339 mln

SANOFI

Descrizione della società

Descrizione. Sanofi è uno gruppo farmaceutico francese tra i più importanti al mondo. L'azienda è stata creata nel 2004 dalla fusione di Sanofi-Synthélabo e Aventis. Sanofi-Synthélabo era a sua volta il risultato della fusione delle filiali farmaceutiche dei gruppi L'Oréal (Synthélabo) e Elf Aquitaine (Sanofi).

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 5%, attestandosi a 46.716 mln. L'utile operativo è diminuito di -10%, attestandosi a 9.366 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 23% al 20%. L'utile netto è cresciuto del 41%, a 7.813 mln. Il fatturato 2025, pari a 46.716 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Biopharma; dal punto di vista geografico è spiegato per il 51% dall'area USA, per il 21% dall'area Europa, per il 28% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 28,35% (da 23% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 20.329 mln, di cui 4.614 mln a breve.

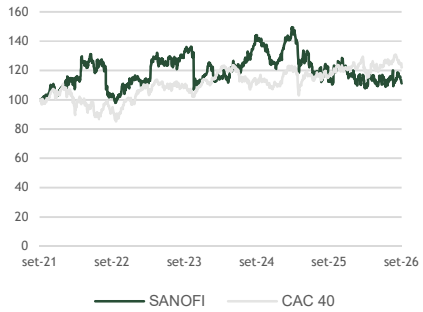
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -2,68%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -2,27%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 8,64 e presenta un Divided Yield atteso pari a 8,56%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 92,26. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 24,27%.

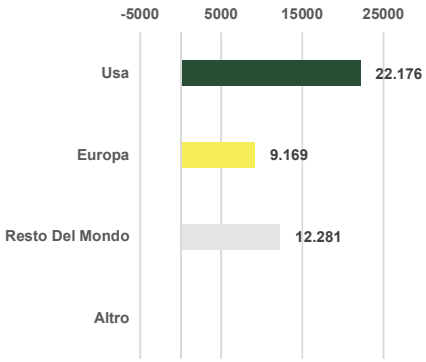
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 37 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000120578
Valuta	EUR
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-2,08
Performance 3M (%)	-2,70
Performance YTD (%)	-5,62
Performance 1Y (%)	-2,75
Volatilità 1y (%)	24,16
Dvd Yield atteso (%)	5,73
Ultimo stacco dvd	06/05/2026

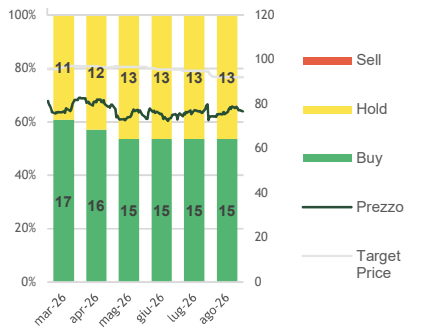
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	17,82	13,43	22,11	21,3	20,44	8,64	8,16
P/SALES	2,83	2,48	2,7	2,65	2,16	1,86	1,75
P/BV	1,62	1,5	1,52	1,53	1,41	1,24	1,19
EV/EBITDA	10,98	8,44	18,81	12,28	11,84	6,99	6,32
ROE	9,44	11,67	7,26	7,34	10,5	13,1	13,08
DEBT/EQT	32,47	28,23	24,78	23	28,35	–	–
DIVIDEND YIELD	3,76	3,96	4,19	4,18	4,98	5,73	6,03

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 110,75 Market cap: € 65.014 mln

VINCI SA

Descrizione della società

Descrizione. Vinci è una importante gruppo industriale francese creato nel 1899 attivo nel campo dell'ingegneria civile. Si occupa in maniera integrata di concessioni e costruzioni (autostrade, aereoporti, parcheggi) e la sua sede principale è a Rueil-Malmaison, nella periferia occidentale di Parigi. Opera in oltre 100 paesi ed impiega oltre 200.000 persone in tutto il mondo.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 4%, attestandosi a 75.371 mln. L'utile operativo è cresciuto del 6%, attestandosi a 13.270 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 17% al 18%. L'utile netto è cresciuto dell'1%, a 4.903 mln. Il fatturato 2025, pari a 75.371 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Construction; dal punto di vista geografico è spiegato per il 58% dall'area International Excluding France, per il 41% dall'area Francia, per l'1% dall'area Non Group. A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 115,24% (da 111,24% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 39.561 mln, di cui 7.477 mln a breve.

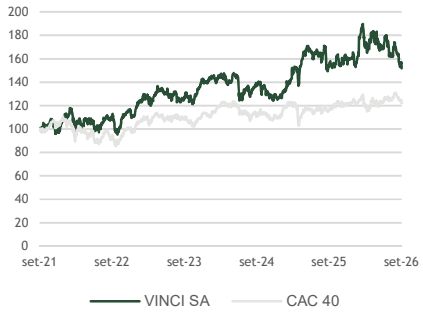
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -9,85%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -9,44%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,04. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 143,96. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 28,76%.

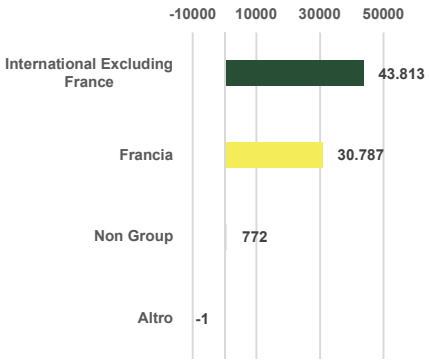
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 33,7 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000125486
Valuta	EUR
Settore	Construction and Materials
Performance 1M (%)	-11,04
Performance 3M (%)	-9,85
Performance YTD (%)	-5,02
Performance 1Y (%)	-2,81
Volatilità 1y (%)	23,55
Dvd Yield atteso (%)	4,82
Ultimo stacco dvd	14/10/2026

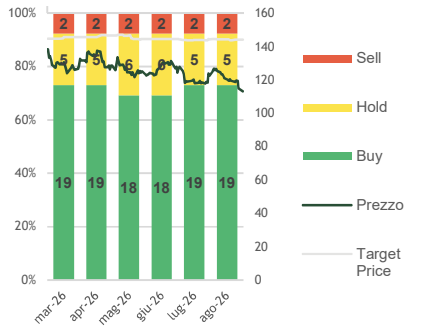
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	20,38	12,36	13,73	11,69	13,7	12,04	11,03
P/SALES	1,06	0,85	0,93	0,78	0,89	0,85	0,82
P/BV	2,3	2,03	2,31	1,87	2,17	1,89	1,78
EV/EBITDA	9,95	7,41	7,28	6,52	6,88	6,22	5,9
ROE	11,83	17,45	17,4	16,76	16,15	16,27	16,88
DEBT/EQT	132,55	109,15	103,11	111,24	115,24	–	–
DIVIDEND YIELD	3,12	4,29	3,96	4,76	4,16	4,82	5,27

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.

Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 31,19 Market cap: € 27.499 mln

KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N

Descrizione della società

Descrizione. Koninklijke Ahold Delhaize N.V. è una società della grande distribuzione Belga-Olandese con sede a Zaandam, nata nel 2016 dalla fusione di Ahold e Delhaize. Tramite le sue controllate, gestisce negozi al dettaglio che offrono prodotti alimentari e non negli Stati Uniti e in Europa. Gestisce supermercati, minimarket, ipermercati, centri di prelievo, pompe di benzina e negozi specializzati che forniscono prodotti per la salute e la bellezza, vini e liquori.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 92.352 mln. L'utile operativo è cresciuto del 14%, attestandosi a 7.128 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 7% all'8%. L'utile netto è cresciuto del 28%, a 2.264 mln. Il fatturato 2025, pari a 92.352 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Owned Stores; dal punto di vista geografico è spiegato per il 57% dall'area The United States, per il 43% dall'area Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 129,64% (da 131,45% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 18.402 mln, di cui 3.299 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -13,79%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice AEX 25 pari a -17,92%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,33. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 38,52. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 24,42%.

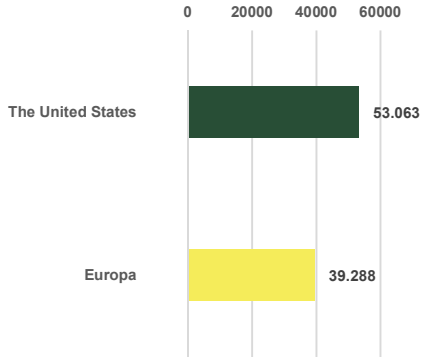
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 39,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0011794037
Valuta	EUR
Settore	are, Drug and Grocery Stores
Performance 1M (%)	-5,57
Performance 3M (%)	-12,44
Performance YTD (%)	-7,54
Performance 1Y (%)	-5,95
Volatilità 1y (%)	21,36
Dvd Yield atteso (%)	4,04
Ultimo stacco dvd	10/08/2026

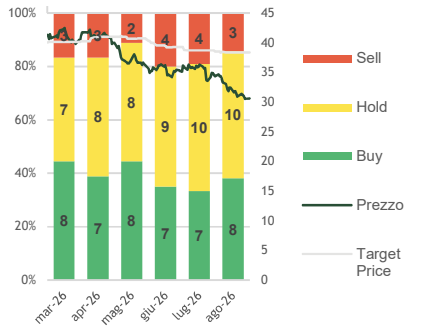
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	13,82	10,48	13,34	16,52	13,77	11,33	10,61
P/SALES	0,41	0,31	0,28	0,33	0,34	0,29	0,29
P/BV	2,22	1,7	1,67	1,86	2,16	1,84	1,74
EV/EBITDA	6,99	5,61	6,11	6,79	6,32	5,74	5,73
ROE	17,18	17,48	12,43	11,68	15,27	16,36	16,34
DEBT/EQT	124,55	114,51	120,41	131,45	129,64	–	–
DIVIDEND YIELD	3,15	3,91	4,23	3,73	3,59	4,04	4,32

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 41,50 Market cap: € 238.637 mln

SHELL PLC

Descrizione della società

Descrizione. Shell è una delle principali aziende energetiche a livello internazionale competente nella ricerca, produzione, raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas naturali, e nella produzione e commercializzazione di prodotti chimici. Dal 29 Gennaio 2022 l'azienda ha cambiato il proprio nome in Shell dal precedente Royal Dutch Shell.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -6%, attestandosi a 266.886 mln. L'utile operativo è diminuito di -7%, attestandosi a 52.881 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata a -1%. L'utile netto è cresciuto dell'11%, a 17.837 mln. Il fatturato 2025, pari a 266.886 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Marketing; dal punto di vista geografico è spiegato per il 34% dall'area Europa, per il 34% dall'area Asia, Oceania, Africa, per il 22% dall'area USA, per il 10% dall'area Other Americas.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 43,15% (da 42,78% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 75.643 mln, di cui 9.128 mln a breve.

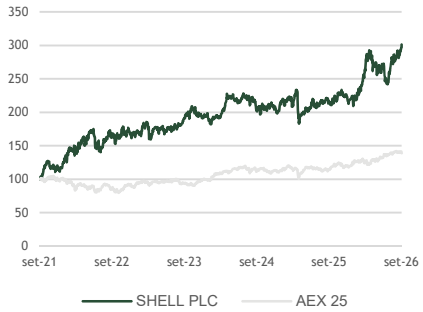
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 10,55%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice AEX 25 pari a 6,42%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 8,78 e presenta un Divided Yield atteso pari a 3,18%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 45. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 9,91%.

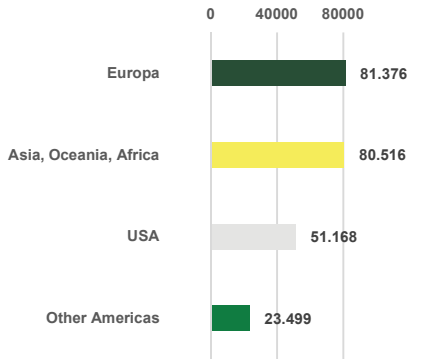
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 66,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	GB00BP6MXD84
Valuta	EUR
Settore	Energy
Performance 1M (%)	7,90
Performance 3M (%)	11,49
Performance YTD (%)	35,43
Performance 1Y (%)	39,39
Volatilità 1y (%)	22,92
Dvd Yield atteso (%)	3,24
Ultimo stacco dvd	14/08/2026

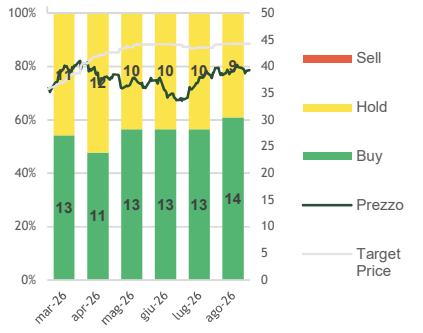
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	--	--	--	--	--	8,78	10,51
P/SALES	--	--	--	--	--	0,85	0,9
P/BV	--	--	--	--	--	1,46	1,37
EV/EBITDA	4,54	2,96	4,15	4,02	4,85	4,27	4,71
ROE	12,28	23,35	10,27	8,82	10,11	17,58	12,99
DEBT/EQT	50,81	43,51	43,29	42,78	43,15	--	--
DIVIDEND YIELD	--	--	--	--	--	3,24	3,31

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 43,24 Market cap: € 90.413 mln

AXA SA

Descrizione della società

Descrizione. AXA è un Gruppo Assicurativo mondiale operante nella protezione Assicurativa e nell'Asset management, nato nel 1817 come Mutuelle de l'Assicurance. Il Gruppo ha una presenza geografica diversificata nei mercati globali, con operazioni concentrate in Europa, Nord America e Asia Pacifico. Il nome AXA, creato nel 1985, viene progressivamente esteso all'insieme delle società del Gruppo. Il Gruppo AXA è tra i leader mondiali nel settore della protezione ed offre soluzioni Assicurative e finanziarie specializzate nei settori Vita (L&S), Danni (P&C), e Assicet Management.

Risultati. Il risultato operativo 2025 ha registrato una crescita del 0,05%, attestandosi a 8.400 mln.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 90,6%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 224%, in aumento rispetto al 2024 (216%).

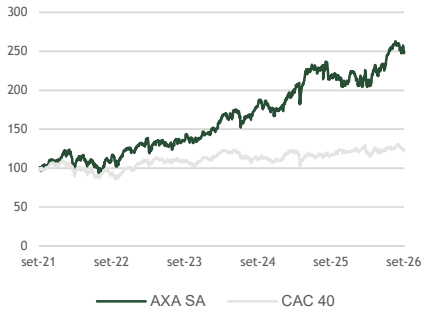
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 6,69%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a 7,1%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 10,32. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 51,72. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 20,45%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 41,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000120628
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	-3,72
Performance 3M (%)	6,69
Performance YTD (%)	11,77
Performance 1Y (%)	14,54
Volatilità 1y (%)	17,82
Dvd Yield atteso (%)	5,80
Ultimo stacco dvd	12/05/2026

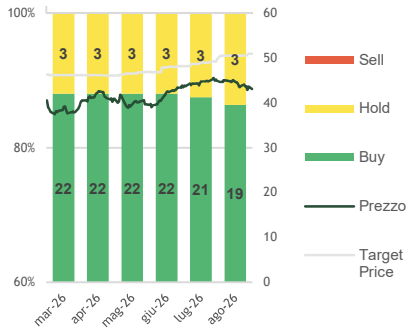
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	8,56	12,23	9,85	10,52	11,87	10,32	9,66
P/SALES	0,51	0,7	0,81	0,89	0,97	0,91	0,87
P/BV	0,98	1,52	1,52	1,69	2,01	1,83	1,73
ROE	11,25	9,65	17,01	17,67	22,35	17,45	17,88
Combined ratio	94,6	97,6	93,2	91,1	90,6	–	–
Solvency II ratio	217	215	227	216	224	–	–
DIVIDEND YIELD	5,88	6,52	6,71	6,26	5,66	5,8	6,13

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 440,90 Market cap: € 167.727 mln

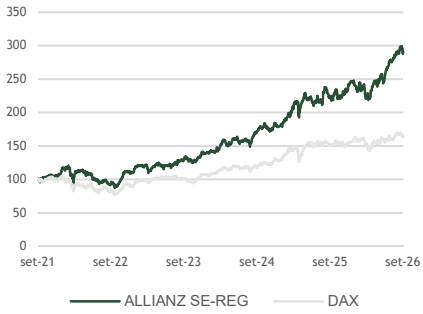
ALLIANZ SE-REG

Descrizione della società

Descrizione. Allianz SE è una società assicurativa e di servizi finanziari nata nel 1890 a Berlino e dal 1949 ha spostato la propria sede a Monaco di Baviera. È una delle principali aziende al mondo nel settore delle assicurazioni ed impiega circa 140.000 dipendenti a livello globale.

Risultati.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 92,2%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 218%, in aumento rispetto al 2024 (209%).

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0008404005
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	0,69
Performance 3M (%)	16,03
Performance YTD (%)	18,12
Performance 1Y (%)	31,64
Volatilità 1y (%)	17,30
Dvd Yield atteso (%)	4,19
Ultimo stacco dvd	11/05/2026

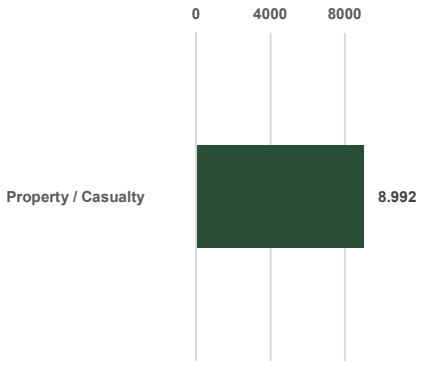
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 16,03%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice DAX pari a 10,9%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 14,44. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 447,08. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 2,64%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 43,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

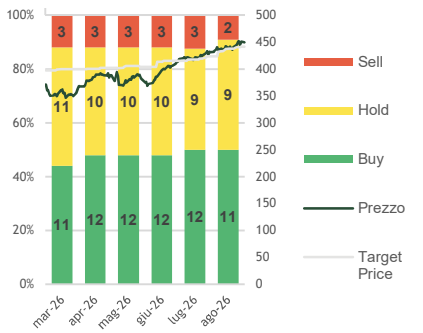
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	12,91	12,67	11,41	11,74	13,88	14,44	13,43
P/SALES	0,72	0,8	0,75	0,79	1,33	0,97	0,93
P/BV	1,06	1,48	1,63	1,89	2,37	2,68	2,5
ROE	8,22	9,56	15,16	16,76	17,52	18,93	19,11
Combined ratio	93,7	93,3	93,9	93,5	92,2	–	–
Solvency II ratio	209	201	206	209	218	–	–
DIVIDEND YIELD	5,2	5,67	5,7	5,2	4,38	4,19	4,49

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 24,28 Market cap: € 61.730 mln

ENGIE

Descrizione della società

Descrizione. Engie è una azienda energetica francese che opera nel settore della produzione e distribuzione di energia elettrica, nel settore del gas naturale e dell'energia rinnovabile. La società fino ad Aprile 2015 era denominata GDF Suez ed attualmente impiega circa 160.000 dipendenti.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -3%, attestandosi a 71.944 mln. L'utile operativo è diminuito di -4%, attestandosi a 12.342 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata a -2%. L'utile netto è diminuito di -7%, a 3.827 mln. Il fatturato 2025, pari a 71.944 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Electricity & Other Energies; dal punto di vista geografico è spiegato per il 40% dall'area Francia, per l'8% dall'area Northern America, per il 6% dall'area America Latina, per il 4% dall'area AMEA, per il 18% dall'area resto d'Europa, per 16.806 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 133,65% (da 125,44% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 54.568 mln, di cui 11.333 mln a breve.

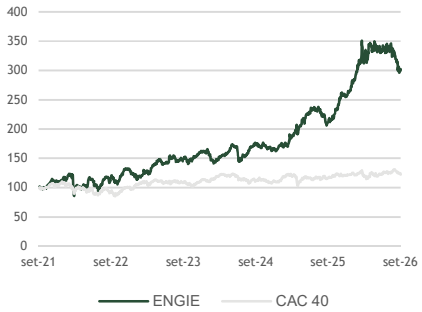
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -9,87%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -9,46%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,92. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 30,85. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 28,27%.

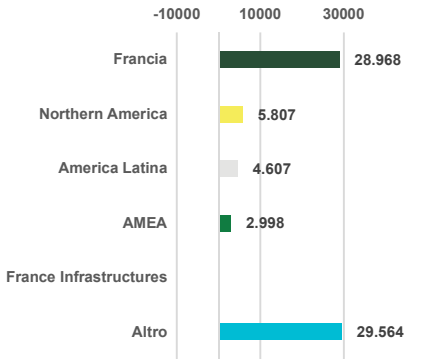
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 34,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0010208488
Valuta	EUR
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	-8,17
Performance 3M (%)	-9,87
Performance YTD (%)	13,56
Performance 1Y (%)	41,93
Volatilità 1y (%)	21,69
Dvd Yield atteso (%)	5,84
Ultimo stacco dvd	04/05/2026

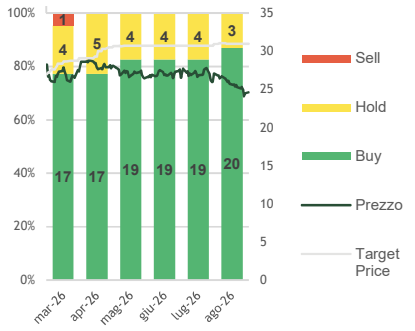
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	8,79	--	17,46	9,04	14,22	11,92	11,53
P/SALES	0,54	0,35	0,47	0,5	0,76	0,81	0,78
P/BV	0,95	1,05	1,45	1,22	1,91	1,55	1,49
EV/EBITDA	6,31	13,67	8,07	5,53	8,45	8,69	8,19
ROE	12,57	0,67	7,68	14,36	12,96	13,91	12,66
DEBT/EQT	97,78	103,33	132,37	125,44	133,65	--	--
DIVIDEND YIELD	6,53	10,46	8,98	9,67	6,02	5,84	6,09

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 504,20 Market cap: € 64.018 mln

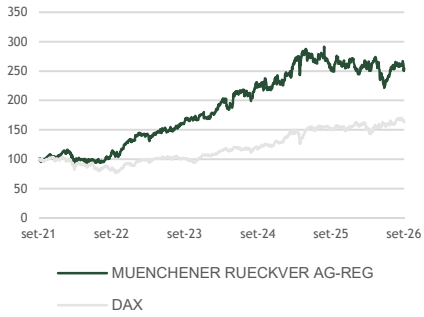
MUENCHENER RUECKVER AG-REG

Descrizione della società

Descrizione. Munich Re (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft) con sede a Monaco di Baviera è una delle principali compagnie di riassicurazione a livello mondiale. Oltre alla riassicurazione, Munich Re esercita anche l'assicurazione diretta attraverso il gruppo ERGO nonché l'asset management per mezzo di MEAG (MUNICH ERGO AssetManagement GmbH).

Risultati.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 73,5%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 298%, in aumento rispetto al 2024 (287%).

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0008430026
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	-2,32
Performance 3M (%)	9,61
Performance YTD (%)	-6,11
Performance 1Y (%)	1,27
Volatilità 1y (%)	19,58
Dvd Yield atteso (%)	5,08
Ultimo stacco dvd	04/05/2026

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 9,61%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice DAX pari a 4,48%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 9,85. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 562,34. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 13,33%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 35,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

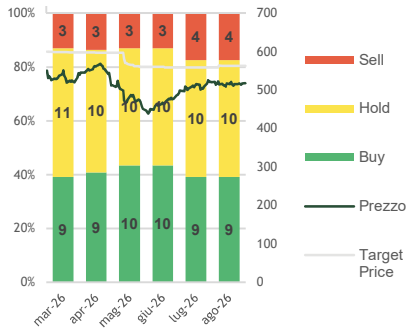
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	12,45	7,97	11,07	11,35	11,92	9,85	9,76
P/SALES	0,52	0,71	0,88	1,04	1,18	1,05	1,02
P/BV	1,18	1,54	1,73	1,94	2,21	1,81	1,72
ROE	9,66	18,34	16,23	18,27	18,53	18,88	17,65
Combined ratio	99,6	96,2	85,3	82,3	73,5	–	–
Solvency II ratio	227	260	267	287	298	–	–
DIVIDEND YIELD	4,22	3,82	4	4,11	4,27	5,08	5,42

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 13,26 Market cap: € 92.466 mln

CAIXABANK SA

Descrizione della società

Descrizione. CaixaBank SA è una banca spagnola che combina attività bancarie, assicurative e di investimento azionario. Il gruppo dispone di un'ampia base di clienti e di una vasta rete bancaria in Spagna, con un gran numero di filiali e sportelli automatici, distribuiti su tutto il territorio nazionale

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita del 2%, attestandosi a 16.428 mln, con un contributo negativo (-4%) del margine di interesse (10.671 mln) e con un contributo positivo (+5%) delle commissioni nette (3.967 mln). In diminuzione gli accantonamenti per deterioramento dei crediti di -11%, a 935 mln. L'utile netto è aumentato del 2%, a 5.891 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 16.428 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Banking, Insurance & Equity Investments.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 375.328 mln (7%) , con un NPL ratio di 2,1%, in diminuzione (2,6% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 12,6%.

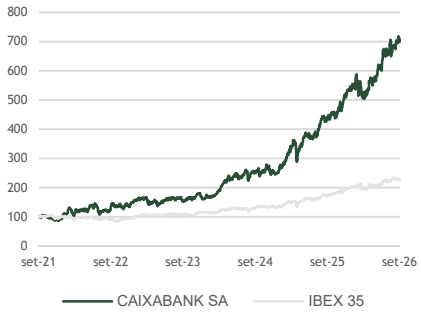
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 16,99%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice IBEX 35 pari a 8,42%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 14,52% e presenta un Divided Yield atteso pari a 6,07%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 13,05. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di deprezzamento teorico pari al -0,98%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 53,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	ES0140609019
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	2,43
Performance 3M (%)	16,99
Performance YTD (%)	31,07
Performance 1Y (%)	58,98
Volatilità 1y (%)	25,53
Dvd Yield atteso (%)	4,19
Ultimo stacco dvd	08/04/2026

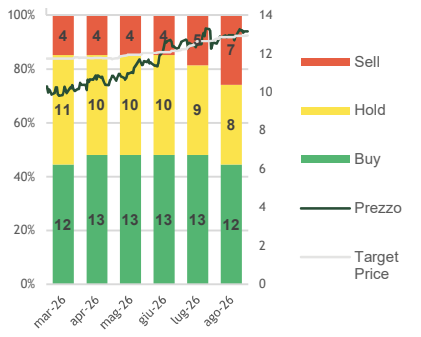
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	3,72	8,8	5,8	6,49	12,52	14,52	12,36
P/SALES	1,6	1,98	1,25	1,45	3,1	5,38	4,86
P/BV	0,55	0,82	0,76	1,01	1,9	2,33	2,21
ROE	17,23	9,06	13,76	15,82	15,64	16,35	18,22
NPL ratio	3,6	2,7	2,7	2,6	2,1	--	--
TIER 1 Ratio	13,2	12,8	12,4	12,2	12,6	--	--
DIVIDEND YIELD	4,91	5,09	8,52	6,73	3,88	4,19	4,93

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 161,20 Market cap: € 16.398 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

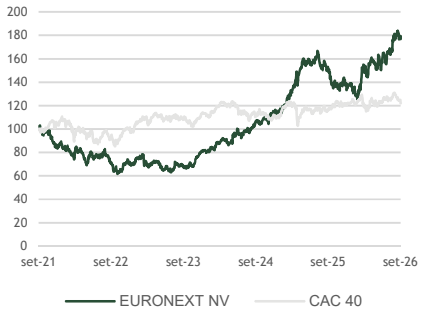
EURONEXT NV

Descrizione della società

Descrizione. Euronext N.V. è una delle principali società di gestione dei mercati regolamentati europea. La società gestisce i mercati azionari di Amsterdam, Bruxelles, Lisbona e Parigi. Gestisce inoltre anche i mercati dei derivati su valute, indici azionari e commodities

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 12%, attestandosi a 1.819 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a 1.124 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 60% al 62%. L'utile netto è cresciuto del 10%, a 643 mln. Il fatturato 2025, pari a 1.819 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Capital Markets & Data Solutions; dal punto di vista geografico è spiegato per il 37% dall'area Italia, per il 20% dall'area Francia, per il 13% dall'area Norway, per il 10% dall'area Paesi Bassi, per il 5% dall'area Denmark, per il 3% dall'area USA, per il 2% dall'area Portugal, per il 2% dall'area Ireland, per il 2% dall'area Belgium, per l'1% dall'area UK, per l'1% dall'area New Zealand, per 79 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 51,12% (da 70,78% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.421 mln, di cui 421 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0006294274
Valuta	EUR
Settore	Financial Services
Performance 1M (%)	-1,10
Performance 3M (%)	11,94
Performance YTD (%)	28,69
Performance 1Y (%)	20,59
Volatilità 1y (%)	22,53
Dvd Yield atteso (%)	2,32
Ultimo stacco dvd	26/05/2026

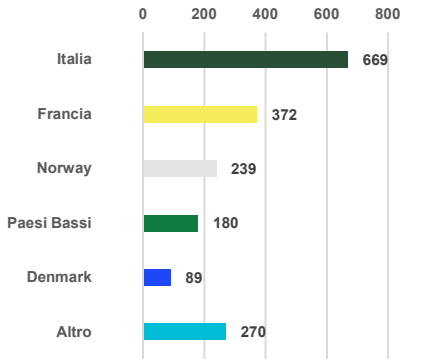
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 11,94%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a 12,35%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 19,16. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 165,29. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 3,89%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 48,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

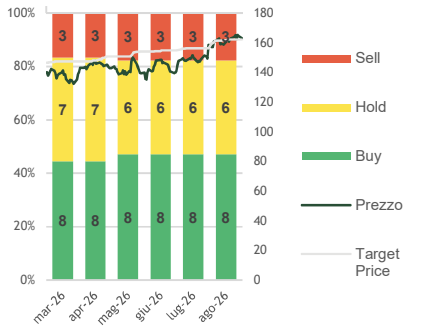
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	21,22	16,87	16,25	19,17	20,19	19,16	17,8
P/SALES	6,75	5,2	5,66	6,9	7,13	7,85	7,44
P/BV	2,67	1,89	2,07	2,62	2,87	3,33	3,06
EV/EBITDA	16,48	11,66	12,19	12,61	12,05	13,32	12,26
ROE	17,57	11,58	13,07	14,3	14,64	17,71	17,76
DEBT/EQT	83,1	76,59	76,09	70,78	51,12	–	–
DIVIDEND YIELD	2,12	3,21	3,15	2,63	2,2	2,32	2,54

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 71,44 Market cap: € 35.351 mln

COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

Descrizione della società

Descrizione. Saint-Gobain è un gruppo industriale francese che progetta, produce e distribuisce materiali per l'edilizia. Il gruppo vanta oggi una presenza in 67 Paesi, occupando circa 179.000 dipendenti. La società è stata fondata in Francia nel 1665, per volere del Re Luigi XIV.

Risultati. I ricavi 2025 sono rimasti sostanzialmente invariati, attestandosi a 46.483 mln. L'utile operativo è rimasto sostanzialmente invariato, attestandosi a 7.870 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata allo 0%. L'utile netto è cresciuto dell'1%, a 2.883 mln. Il fatturato 2025, pari a 46.483 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Saint Gobain; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area Saint Gobain.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 72,04% (da 71,11% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 18.088 mln, di cui 3.350 mln a breve.

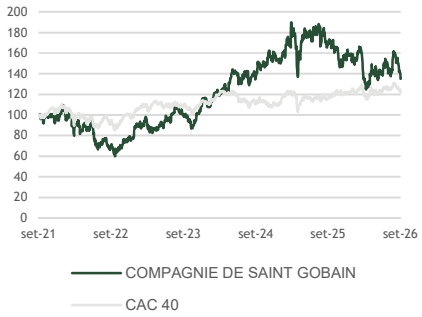
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -3,88%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -3,47%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,46. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 98,44. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 37,68%.

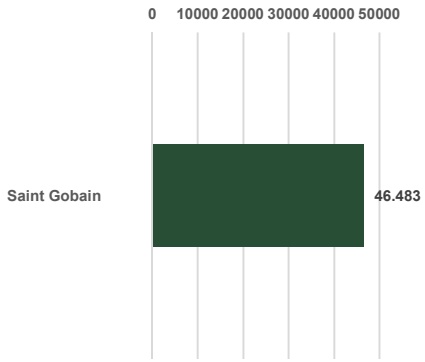
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 28,2 fattore che indica un livello di ipervenduto della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000125007
Valuta	EUR
Settore	Construction and Materials
Performance 1M (%)	-15,54
Performance 3M (%)	-3,88
Performance YTD (%)	-15,31
Performance 1Y (%)	-19,96
Volatilità 1y (%)	30,47
Dvd Yield atteso (%)	3,31
Ultimo stacco dvd	09/06/2026

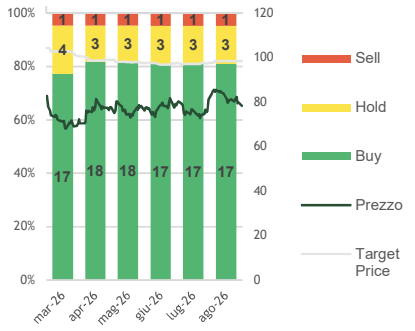
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	12,92	7,82	12,67	15,06	14,92	11,46	10,51
P/SALES	0,74	0,46	0,71	0,92	0,92	0,75	0,74
P/BV	1,56	1,03	1,44	1,69	1,75	1,36	1,3
EV/EBITDA	6,59	4,15	5,46	6,73	6,85	6,27	5,82
ROE	13,06	13,83	11,61	11,75	11,61	11,63	12,08
DEBT/EQT	67,36	62,05	67,32	71,11	72,04	–	–
DIVIDEND YIELD	2,63	4,38	3,15	2,57	2,64	3,31	3,53

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 54,66 Market cap: € 170.356 mln

INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL

Descrizione della società

Descrizione. Inditex S.A. (Industria de Diseño Textil Sociedad Anónima) è una multinazionale spagnola dedicata all'abbigliamento e alla moda con sede a Arteixo, in Galizia. Fondata da Amancio Ortega, ex presidente della società è quotata dal 2001 alla Borsa di Madrid.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 39.864 mln. L'utile operativo è cresciuto del 5%, attestandosi a 11.267 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata al 2%. L'utile netto è cresciuto del 6%, a 6.220 mln. Il fatturato 2026, pari a 39.864 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Zara (Zara, Zara Home & Lefties); dal punto di vista geografico è spiegato per il 54% dall'area Europa, per il 17% dall'area Americhe, per il 17% dall'area Spagna, per il 12% dall'area Asia & Rest Of World.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 29,1% (da 29,12% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 5.935 mln, di cui 1.541 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -0,65%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice IBEX 35 pari a -9,22%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 25,03 e presenta un Divided Yield atteso pari a 4,17%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 60,8. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 11,61%.

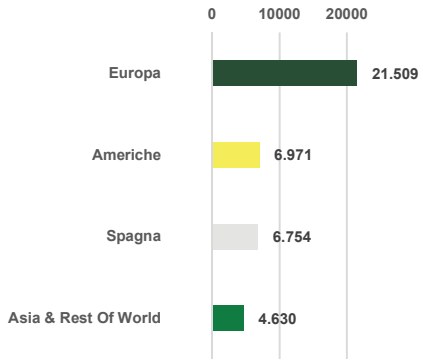
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 35,8 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	ES0148396007
Valuta	EUR
Settore	Retail
Performance 1M (%)	-7,51
Performance 3M (%)	-0,65
Performance YTD (%)	-1,31
Performance 1Y (%)	24,54
Volatilità 1y (%)	26,01
Dvd Yield atteso (%)	3,33
Ultimo stacco dvd	30/10/2026

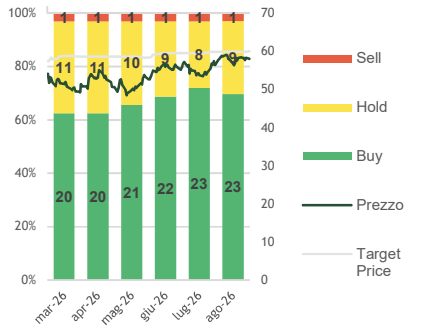
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	25,66	21,57	22,97	27,98	27,56	25,03	22,88
P/SALES	3	2,74	3,44	4,25	4,3	3,96	3,69
P/BV	5,29	5,24	6,63	8,34	8,4	7,93	7,42
EV/EBITDA	11,1	10,03	11,96	14,77	14,77	13,04	12,04
ROE	21,44	25,23	30,19	30,62	31,04	31,67	33,38
DEBT/EQT	37,19	32,02	29,81	29,12	29,1	–	–
DIVIDEND YIELD	2,36	2,78	2,62	2,14	2,18	3,33	3,66

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 77,30 Market cap: € 20.330 mln

NN GROUP NV

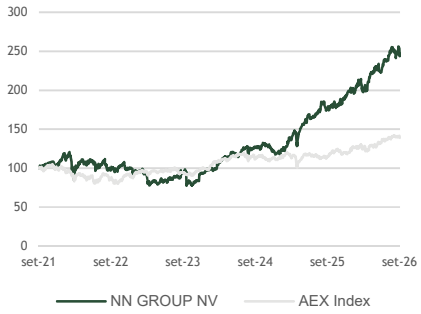
Descrizione della società

Descrizione. NN Group N.V. è una società di servizi finanziari internazionale con sede nei Paesi Bassi, attiva in 11 paesi e con una forte presenza in Europa e Giappone. Fondata oltre 175 anni fa, la società offre una vasta gamma di prodotti e servizi, tra cui assicurazioni vita e non vita, servizi pensionistici, bancari e di investimento. Attualmente, NN Group impiega circa 16.000 persone e serve circa 19 milioni di clienti.

Risultati. . L'utile netto è diminuito di -25%, a 1.188 mln.

.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0010773842
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	-2,32
Performance 3M (%)	9,68
Performance YTD (%)	23,91
Performance 1Y (%)	39,20
Volatilità 1y (%)	17,00
Dvd Yield atteso (%)	5,41
Ultimo stacco dvd	11/08/2026

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 7,57%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice AEX Index pari a 3,44%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 9,25% e presenta un Divided Yield atteso pari a 5,48%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 82,77. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 8,36%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 39,8 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

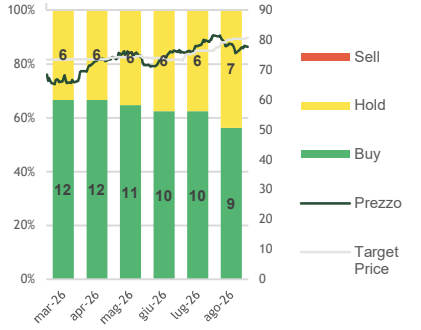
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	4,68	20,69	8,46	7,54	14,66	9,25	8,9
P/SALES	0,78	1,47	0,52	0,57	0,94	2,17	2,12
P/BV	0,46	0,58	0,52	0,57	0,91	1,01	0,95
ROE	9,42	6,27	6,03	8,02	6,11	10,36	10,29
NPL ratio	--	--	--	--	--	--	--
TIER 1 Ratio	--	--	--	--	--	--	--
DIVIDEND YIELD	5,23	7,31	8,95	8,18	5,9	5,41	5,79

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.

Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 27,98 Market cap: € 135.697 mln

DEUTSCHE TELEKOM AG-REG

Descrizione della società

Descrizione. Deutsche Telekom è una delle aziende di telecomunicazioni più grandi d'Europa. E' nata nel 1996 dalla privatizzazione dell'ex monopolio statale delle poste federali tedesche Deutsche Bundespost ed ha sede a Bonn. La società offre una vasta gamma di servizi di telefonia fissa, mobile, accesso a Internet, e servizi IT e telecomunicazione per le imprese, sia in Europa che negli USA tramite le proprie controllate.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 119.081 mln. L'utile operativo è diminuito di -3%, attestandosi a 48.760 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 43% al 41%. L'utile netto è diminuito di -14%, a 9.609 mln. Il fatturato 2025, pari a 119.081 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Mobile Communications; dal punto di vista geografico è spiegato per il 66% dall'area USA, per il 22% dall'area Germania, per l'11% dall'area Europa, per il 3% dall'area Generale, per il 2% dall'area Group Headquarters & Group Services, per -3.623 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 156,95% (da 151,82% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 144.757 mln, di cui 17.027 mln a breve.

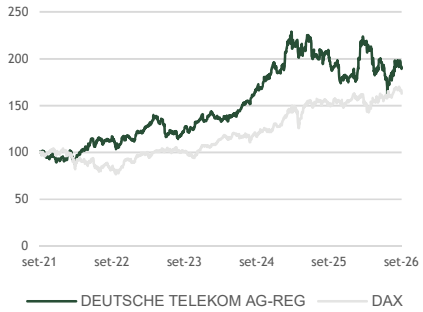
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Euro Equity Core&Dividend). Titolo rappresentativo di un'azienda con un modello di business duraturo, bilanci in ordine ed una volatilità sotto controllo e che grazie a buoni margini operativi ed uno stato patrimoniale solido riesce ad avere dividendi sostenibili.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -1,76%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice DAX pari a -6,89%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,22. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 36,64. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 31,59%.

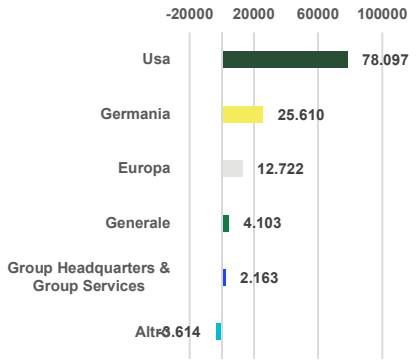
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 45,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0005557508
Valuta	EUR
Settore	Telecommunications
Performance 1M (%)	-0,78
Performance 3M (%)	-1,76
Performance YTD (%)	4,45
Performance 1Y (%)	-3,57
Volatilità 1y (%)	26,17
Dvd Yield atteso (%)	4,02
Ultimo stacco dvd	07/04/2026

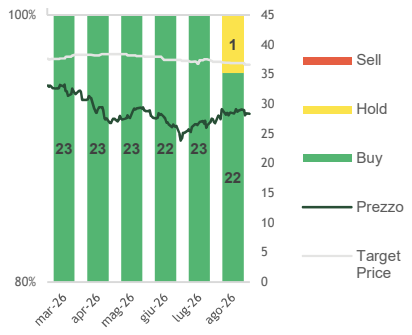
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	19,88	12,26	26,52	12,73	14,04	12,22	10,73
P/SALES	0,73	0,81	0,97	1,24	1,13	1,1	1,07
P/BV	1,9	1,91	1,9	2,2	2,15	2,22	2,09
EV/EBITDA	6,34	6,41	6,13	6,23	6,08	6,39	5,83
ROE	10,63	17,54	33,73	18,49	15,19	16,05	17,33
DEBT/EQT	176,63	170,56	156,46	151,82	156,95	--	--
DIVIDEND YIELD	3,93	3,76	3,54	3,12	3,62	4,02	4,54

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

CREDEM

EUROMOBILIARE
ASSET MANAGEMENT

IDEA OPERATIVA - RECOVERY OPPORTUNITY

10 settembre 2026 Prezzo: € 37,08 Market cap: € 6.205 mln

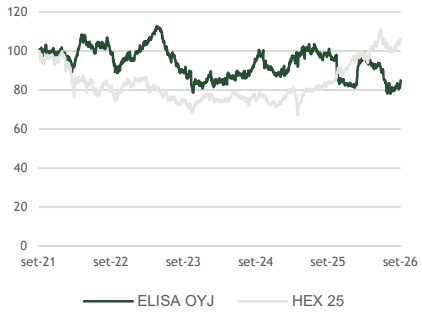
ELISA OYJ

Descrizione della società

Descrizione. Elisa Oyj (Elisa) è una compagnia telefonica finlandese fondata nel 1882 che offre servizi di telefonia mobile e fissa. La divisione di telefonia mobile opera in collaborazione con Vodafone in Finlandia tramite una azienda cosociata in Estonia.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 2.257 mln. L'utile operativo è rimasto sostanzialmente invariato, attestandosi a 764 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 35% al 34%. L'utile netto è diminuito di -5%, a 342 mln. Il fatturato 2025, pari a 2.257 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Consumer Customers; dal punto di vista geografico è spiegato per l'83% dall'area Finlandia, per il 15% dall'area resto d'Europa, per 55 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 120,17% (da 120,87% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 1.513 mln, di cui 118 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FI0009007884
Valuta	EUR
Settore	Telecommunications
Performance 1M (%)	6,49
Performance 3M (%)	-5,96
Performance YTD (%)	1,37
Performance 1Y (%)	-13,50
Volatilità 1y (%)	20,84
Dvd Yield atteso (%)	6,64
Ultimo stacco dvd	26/10/2026

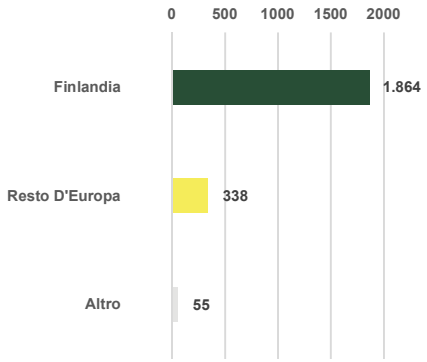
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -7,53%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice HEX 25 pari a -9,43%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 15,32. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 39,45. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 6,34%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 63,7 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

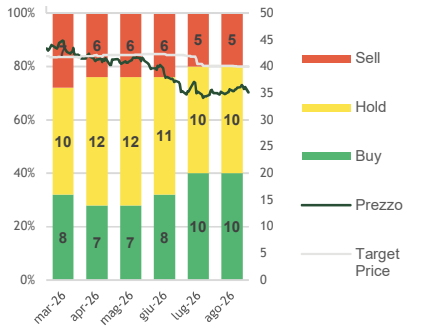
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	25,17	21,23	17,89	18,74	17,72	15,32	14,98
P/SALES	4,34	3,72	3,08	3,06	2,68	2,74	2,69
P/BV	7,24	6,36	5,2	5,22	4,84	4,67	4,68
EV/EBITDA	14,2	12,56	10,61	10,67	9,67	9,41	9,19
ROE	28,87	30,61	29,58	27,83	26,95	30,24	31,08
DEBT/EQT	110,71	108,73	105,7	120,87	120,17	–	–
DIVIDEND YIELD	3,79	4,35	5,37	5,62	6,36	6,64	6,83

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 36,88 Market cap: $ 54.712 mln

NIKE INC -CL B

Descrizione della società

Descrizione. Nike è una multinazionale statunitense che produce calzature, abbigliamento e accessori sportivi. Creata nel 1971, ha sede a Beaverton, nell'area metropolitana di Portland, Oregon. Il nome dell'azienda è ispirato alla dea greca della vittoria Nike, dea alata in grado di muoversi ad alta velocità, la cui scultura più famosa è esposta al Museo del Louvre.

Risultati. I ricavi 2026 sono rimasti sostanzialmente invariati, attestandosi a 46.398 mln. L'utile operativo è cresciuto del 2%, attestandosi a 5.237 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata al 2%. L'utile netto è diminuito di -3%, a 3.108 mln. Il fatturato 2026, pari a 46.398 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Nike; dal punto di vista geografico è spiegato per il 97% dall'area Nike, per il 3% dall'area Converse.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 74,22% (da 83,39% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 11.033 mln, di cui 2.478 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US6541061031
Valuta	USD
Settore	sumer Products and Services
Performance 1M (%)	-11,47
Performance 3M (%)	-15,19
Performance YTD (%)	-40,56
Performance 1Y (%)	-48,68
Volatilità 1y (%)	37,15
Dvd Yield atteso (%)	4,48
Ultimo stacco dvd	01/09/2026

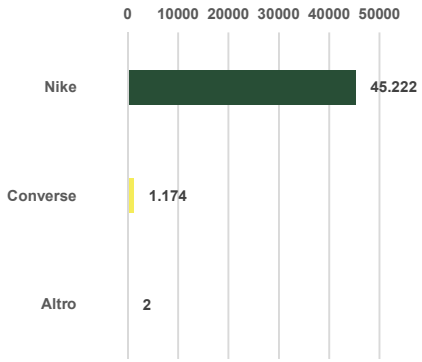
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -16,11%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -20,68%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 21,63 e presenta un Divided Yield atteso pari a 4,56%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 48,9. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 30,93%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 35,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

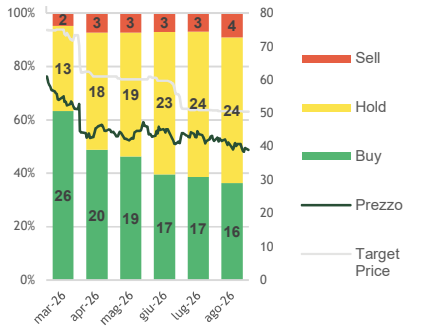
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	31,34	32,59	24,06	28,05	22,01	21,63	17,17
P/SALES	4,02	3,19	2,81	1,94	1,47	1,2	1,16
P/BV	12,22	11,52	9,9	6,77	4,61	3,68	3,64
EV/EBITDA	23,34	22,59	18,54	17,76	13,47	13,84	11,56
ROE	43,11	34,63	40,09	23,29	22,14	16,88	20,8
DEBT/EQT	82,63	86,72	82,83	83,39	74,22	–	–
DIVIDEND YIELD	1	1,26	1,53	2,59	3,53	4,48	4,77

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 252,71 Market cap: $ 100.504 mln

ADOBE INC

Descrizione della società

Descrizione. La Adobe Systems Incorporated è una software house statunitense con sede principale a San Jose in California, nota soprattutto per i suoi prodotti di video e grafica digitale. La compagnia fu fondata nel 1983 da John Warnock e Charles Geschke, che lasciarono la Xerox Co.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita dell'11%, attestandosi a 23.769 mln. L'utile operativo è cresciuto del 25%, attestandosi a 9.616 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 36% al 40%. L'utile netto è cresciuto del 28%, a 7.130 mln. Il fatturato 2025, pari a 23.769 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Digital Media; dal punto di vista geografico è spiegato per il 59% dall'area Americhe, per il 26% dall'area EMEA, per il 14% dall'area APAC.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 57,2% (da 42,94% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 6.648 mln, di cui 77 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US00724F1012
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-7,31
Performance 3M (%)	8,19
Performance YTD (%)	-27,85
Performance 1Y (%)	-27,89
Volatilità 1y (%)	40,55
Dvd Yield atteso (%)	0,00
Ultimo stacco dvd	--

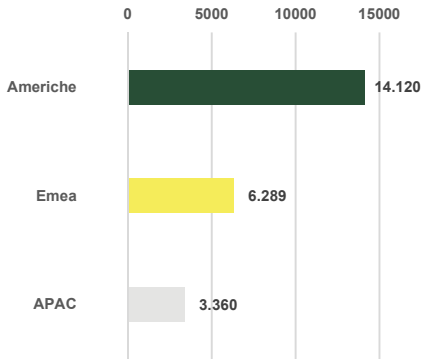
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 8,34%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 3,77%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 10,36. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 265,97. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 4,36%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 43 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

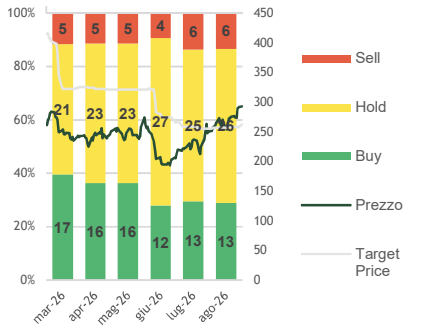
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	61,7	33,53	50,6	36,34	19,26	10,36	9,23
P/SALES	18,63	9,12	14,39	10,72	5,74	3,78	3,48
P/BV	19,79	11,23	16,83	16,13	11,38	8,12	5,5
EV/EBITDA	43,48	22,1	35,9	29,3	13,75	8,05	7,25
ROE	34,37	32,97	35,51	36,31	55,43	74,04	72,81
DEBT/EQT	31,58	32,97	24,7	42,94	57,2	--	--
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0	0	0

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 72,80 Market cap: $ 30.083 mln

ZOETIS INC

Descrizione della società

Descrizione. Zoetis è una rinomata azienda globale nel settore della salute animale, con sede negli Stati Uniti. Fondata nel 2013 come scissione da Pfizer, Zoetis si è affermata come uno dei principali attori nel campo della salute e dei prodotti farmaceutici per animali. Zoetis è riconosciuta per il suo impegno nel benessere degli animali e dei professionisti veterinari che se ne prendono cura. L'azienda si concentra sulla ricerca, lo sviluppo e la produzione di una vasta gamma di medicinali veterinari, vaccini e altri prodotti per la cura della salute degli animali da allevamento e da compagnia.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 2%, attestandosi a 9.467 mln. L'utile operativo è cresciuto del 5%, attestandosi a 4.101 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 42% al 43%. L'utile netto è cresciuto dell'8%, a 2.673 mln. Il fatturato 2025, pari a 9.467 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Companion Animal; dal punto di vista geografico è spiegato per il 54% dall'area U.S., per il 45% dall'area Generale, per 116 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 279,11% (da 141,38% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 9.297 mln, di cui 53 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -10,44%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -15,01%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 11,73 e presenta un Divided Yield atteso pari a 2,97%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 90,64. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 23,64%.

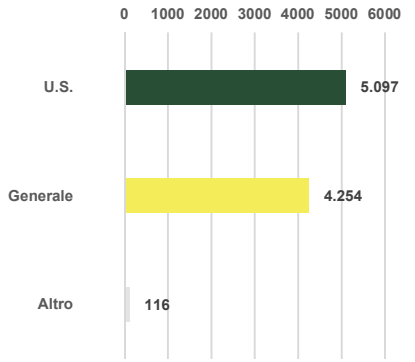
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 41,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US98978V1035
Valuta	USD
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-2,70
Performance 3M (%)	-9,81
Performance YTD (%)	-41,23
Performance 1Y (%)	-50,34
Volatilità 1y (%)	39,85
Dvd Yield atteso (%)	2,90
Ultimo stacco dvd	20/07/2026

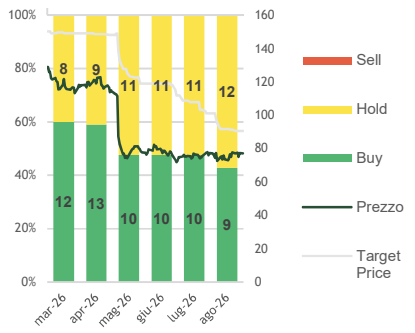
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	51,69	29,83	36,11	27,29	19,66	11,73	11,43
P/SALES	14,89	8,5	10,65	8	5,89	3,25	3,21
P/BV	25,38	15,43	18,1	15,32	16,05	8,68	6,96
EV/EBITDA	36,41	21,12	26,71	19,98	14,74	9,54	9,45
ROE	49,01	47,25	49,86	50,91	65,99	75,4	69,69
DEBT/EQT	149,3	184,71	135,34	141,38	279,11	–	–
DIVIDEND YIELD	0,44	0,92	0,79	1,1	1,61	2,9	3,1

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 35,35 Market cap: € 77.510 mln

PROSUS NV

Descrizione della società

Descrizione. Prosus è una holding di investimento quotata ad Amsterdam dal 2019. La società è uno dei più grandi investitori e operatori di tecnologia al mondo, con un portafoglio di attività che diversifica dall'E-commerce, ai Media, al Food Delivery sino ad arrivare ai Sistemi di Pagamento.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 57%, attestandosi a 9.705 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a -6.911 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento da -97% a -71%. L'utile netto è diminuito di -6%, a 11.638 mln. Il fatturato 2026, pari a 9.705 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Total Operation; dal punto di vista geografico è spiegato per il 59% dall'area Europa, per il 26% dall'area America Latina, per l'8% dall'area Asia, per il 5% dall'area Nord America, per 88 mln da Altro.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 33,06% (da 32,27% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 17.808 mln, di cui 2.018 mln a breve.

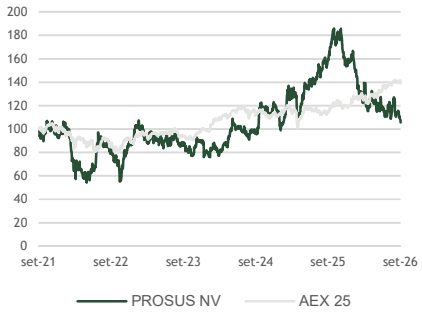
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -11,42%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice AEX 25 pari a -15,55%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 9,9. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 59,12. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 65,44%.

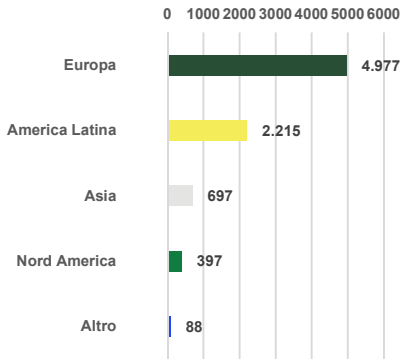
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 34,7 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NL0013654783
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-16,12
Performance 3M (%)	-11,42
Performance YTD (%)	-33,11
Performance 1Y (%)	-33,66
Volatilità 1y (%)	34,37
Dvd Yield atteso (%)	0,68
Ultimo stacco dvd	06/11/2026

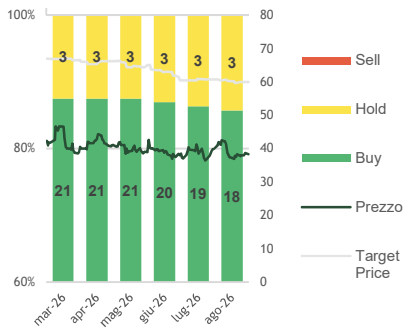
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	4,34	21,93	11,84	8,87	8,5	9,9	8,4
P/SALES	15,54	43,47	14,89	17,94	10,22	7,26	6,56
P/BV	2,14	3,25	4,09	4,65	4,2	1,42	1,24
EV/EBITDA	--	--	--	--	--	87,34	64,01
ROE	40,07	21,29	15,39	26,8	22,2	15,48	15,99
DEBT/EQT	32,12	36,75	39,45	32,27	33,06	--	--
DIVIDEND YIELD	0,26	0,18	0,32	0,43	0,62	0,68	0,76

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 157,20 Market cap: € 27.725 mln

HEIDELBERG MATERIALS AG

Descrizione della società

Descrizione. Heidelberg Materials è una delle principali aziende mondiali nel settore dei materiali da costruzione, con sede a Heidelberg, in Germania. Fondata nel 1873, è un leader globale nella produzione di cemento, calcestruzzo preconfezionato e aggregati (sabbia, ghiaia e pietrisco), utilizzati per infrastrutture e costruzioni civili.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita dell'1%, attestandosi a 21.460 mln. L'utile operativo è cresciuto del 7%, attestandosi a 4.333 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 19% al 20%. L'utile netto è cresciuto del 9%, a 1.941 mln. Il fatturato 2025, pari a 21.460 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Cement; dal punto di vista geografico è spiegato per il 45% dall'area Europa, per il 25% dall'area Nord America, per il 16% dall'area Asia e Pacifico, per il 12% dall'area Africa-Mediterranean-Western Asia, per il 3% dall'area Group Services.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 47,23% (da 46,4% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 9.117 mln, di cui 2.297 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -8,12%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice DAX pari a -13,25%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,22. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 213,78. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 36,17%.

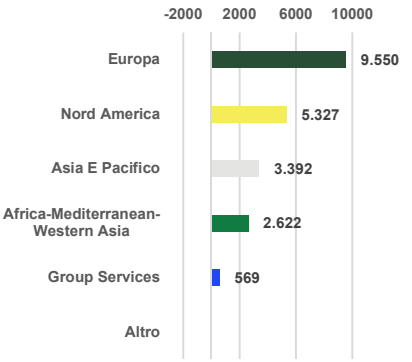
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 40 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0006047004
Valuta	EUR
Settore	Construction and Materials
Performance 1M (%)	-1,81
Performance 3M (%)	-8,12
Performance YTD (%)	-28,10
Performance 1Y (%)	-20,82
Volatilità 1y (%)	35,35
Dvd Yield atteso (%)	2,46
Ultimo stacco dvd	15/05/2026

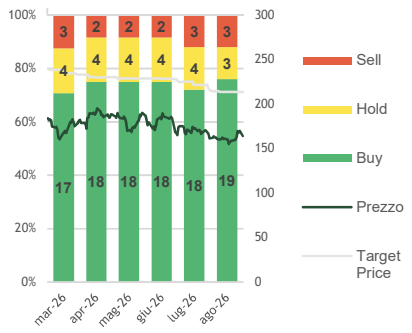
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	6,5	6,28	7,36	12,34	19,96	12,22	10,86
P/SALES	0,63	0,48	0,71	1,02	1,85	1,24	1,17
P/BV	0,74	0,6	0,89	1,13	2,17	1,41	1,31
EV/EBITDA	4,44	4,84	5,53	7,02	10,84	7,09	6,39
ROE	12,25	9,99	11,42	9,89	10,5	11,79	12,21
DEBT/EQT	48,36	39,98	49,66	46,4	47,23	–	–
DIVIDEND YIELD	4,03	4,88	3,71	2,77	1,61	2,46	2,72

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 104,22 Market cap: $ 179.955 mln

WALT DISNEY CO/THE

Descrizione della società

Descrizione. The Walt Disney Company è una società d'intrattenimento che opera nel campo dei media, film, parchi divertimento e resort, prodotti al consumo e gaming. La società opera principalmente nella produzione cinematografica, nei programmi televisivi e nella musica.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 94.425 mln. L'utile operativo è cresciuto del 40%, attestandosi a 19.931 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 16% al 21%. L'utile netto è cresciuto del 149%, a 12.404 mln. Il fatturato 2025, pari a 94.425 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Entertainment; dal punto di vista geografico è spiegato per l'83% dall'area Americhe, per il 12% dall'area Europa, per il 7% dall'area Asia e Pacifico, per -1.869 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 39,63% (da 46,93% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 45.423 mln, di cui 7.257 mln a breve.

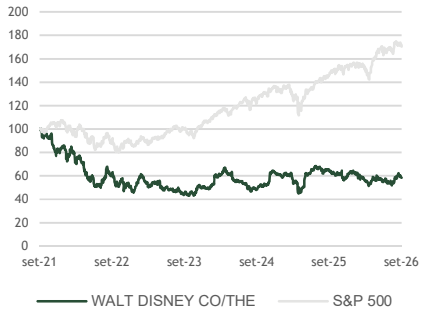
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 5,69%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 1,12%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 15,04 e presenta un Divided Yield atteso pari a 2,81%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 128,69. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 23,53%.

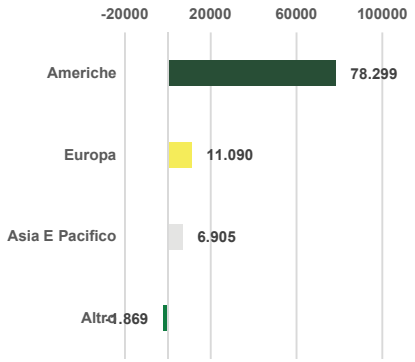
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 47,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US2546871060
Valuta	USD
Settore	Media
Performance 1M (%)	1,03
Performance 3M (%)	6,53
Performance YTD (%)	-7,66
Performance 1Y (%)	-8,66
Volatilità 1y (%)	26,60
Dvd Yield atteso (%)	1,34
Ultimo stacco dvd	30/06/2026

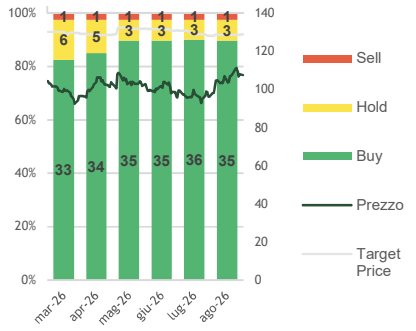
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	135,37	36,86	27,24	16,33	21,99	15,04	13,89
P/SALES	4,74	2,08	1,67	1,92	2,17	1,77	1,69
P/BV	3,54	1,77	1,45	1,77	1,88	1,62	1,49
EV/EBITDA	38,4	17,77	17,24	15,89	12,6	10	9,22
ROE	2,32	4,54	2,42	4,97	11,78	9,05	9,67
DEBT/EQT	57,04	48,22	44,84	46,93	39,63	–	–
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0,78	0,88	1,34	1,49

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: CHF 185,00 Market cap: CHF 29.689 mln

SIKA AG

Descrizione della società

Descrizione. Sika è un'azienda svizzera che produce prodotti chimici con una posizione di leadership nello sviluppo e nella produzione di sistemi e prodotti per l'incollaggio, la sigillatura, l'isolamento, il rinforzo e la protezione nel settore edile e nell'industria automobilistica.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -5%, attestandosi a 11.201 mln. L'utile operativo è diminuito di -10%, attestandosi a 2.035 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 19% al 18%. L'utile netto è diminuito di -16%, a 1.044 mln. Il fatturato 2025, pari a 11.201 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Construction Industry; dal punto di vista geografico è spiegato per il 45% dall'area EMEA (Europe, Middle East, Africa), per il 35% dall'area Americhe, per il 20% dall'area Asia / Pacific.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 83,13% (da 81,63% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 5.542 mln, di cui 1.410 mln a breve.

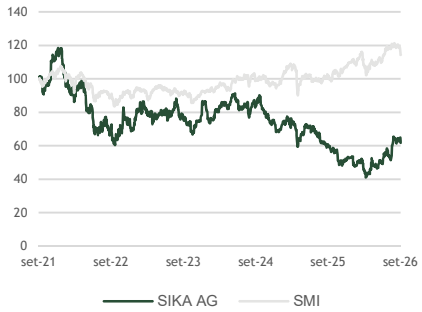
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 23,66%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice SMI pari a 21,36%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 25,07. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 204,05. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 8,56%.

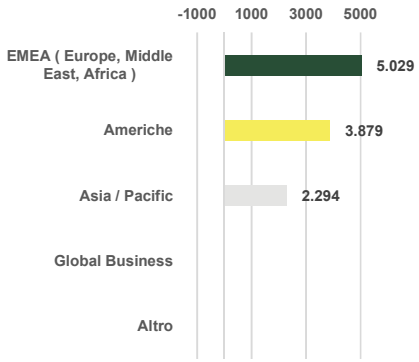
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 51,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	CH0418792922
Valuta	CHF
Settore	Construction and Materials
Performance 1M (%)	-4,42
Performance 3M (%)	23,66
Performance YTD (%)	17,02
Performance 1Y (%)	3,24
Volatilità 1y (%)	31,14
Dvd Yield atteso (%)	2,09
Ultimo stacco dvd	27/03/2026

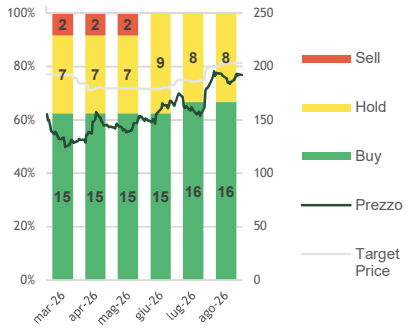
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	51,45	29,29	40,13	27,81	24,98	25,07	22,2
P/SALES	5,83	3,24	3,79	2,94	2,33	2,6	2,46
P/BV	12,38	6,86	7,42	4,92	3,92	4,06	3,71
EV/EBITDA	32,38	18,39	24,04	17,49	15,16	15,45	13,87
ROE	27,29	24,84	19,51	19,23	15,25	16,9	17,33
DEBT/EQT	84,59	79,07	98,9	81,63	83,13	–	–
DIVIDEND YIELD	0,76	1,44	1,21	1,48	2,28	2,09	2,27

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 44,69 Market cap: € 40.713 mln

DR ING HC F PORSCHE AG

Descrizione della società

Descrizione. Porsche AG è una casa automobilistica tedesca con sede a Stoccarda, in Germania. La società è specializzata nella produzione di auto sportive e SUV ad alte prestazioni e le sue azioni privilegiate sono quotate da ottobre 2022 alla borsa di Francoforte.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -10%, attestandosi a 36.272 mln. L'utile operativo è diminuito di -40%, attestandosi a 5.864 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 24% al 16%. L'utile netto è diminuito di -88%, a 431 mln. Il fatturato 2025, pari a 36.272 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Automotive Division; dal punto di vista geografico è spiegato per il 35% dall'area Nord America, per il 13% dall'area Germania, per il 12% dall'area Cina, per l'1% dall'area Hedges sales revenue, per il 24% dall'area resto d'Europa, per il 15% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 49,68% (da 49,8% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 11.487 mln, di cui 4.909 mln a breve.

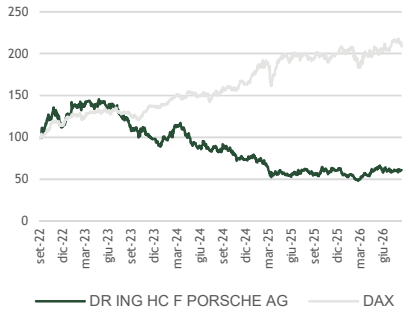
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -5,74%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice DAX pari a -10,87%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 24,24. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 46,82. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 4,92%.

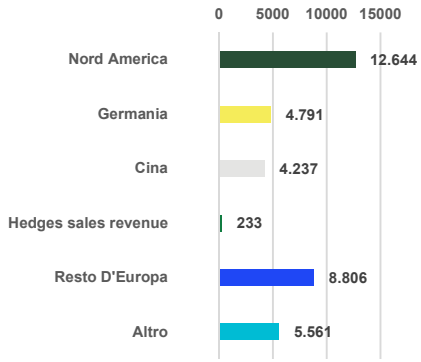
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 51,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE000PAG9113
Valuta	EUR
Settore	Automobiles and Parts
Performance 1M (%)	0,38
Performance 3M (%)	-3,62
Performance YTD (%)	0,17
Performance 1Y (%)	7,24
Volatilità 1y (%)	29,23
Dvd Yield atteso (%)	2,23
Ultimo stacco dvd	25/06/2026

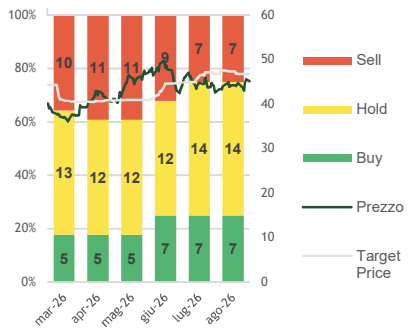
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	--	17,42	14,12	14,83	97,06	24,24	20,78
P/SALES	--	1,15	0,9	0,66	0,57	1,16	1,18
P/BV	--	5,07	3,36	2,31	1,81	1,74	1,67
EV/EBITDA	--	9,03	6,87	5,71	7,65	7,28	6,58
ROE	18,69	12,4	13,31	16,07	0,93	7,11	8,04
DEBT/EQT	61,03	84,27	48,38	49,8	49,68	--	--
DIVIDEND YIELD	--	1,06	2,88	3,94	2,19	2,23	2,46

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 1410,00 Market cap: € 148.853 mln

HERMES INTERNATIONAL

Descrizione della società

Descrizione. Hermes International è una delle case di moda più prestigiose e rinomate al mondo, famosa per i suoi prodotti di lusso di altissima qualità e per la sua lunga storia. Fondata a Parigi nel 1837 da Thierry Hermès, inizialmente come sellaio, l'azienda si è evoluta nel corso dei decenni, diventando un simbolo di eleganza e raffinatezza.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 5%, attestandosi a 16.002 mln. L'utile operativo è cresciuto del 7%, attestandosi a 7.495 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 46% al 47%. L'utile netto è diminuito di -2%, a 4.524 mln. Il fatturato 2025, pari a 16.002 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Leather Goods & Saddlery; dal punto di vista geografico è spiegato per il 52% dall'area Total Asia, per il 25% dall'area Total Europe, per il 19% dall'area Americhe, per 697 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 12,45% (da 12,55% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.346 mln, di cui 325 mln a breve.

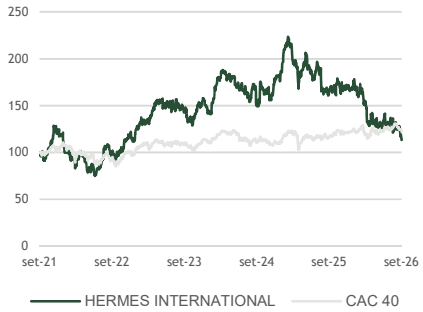
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -13,79%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -13,38%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 31,74. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 1881,99. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 33,57%.

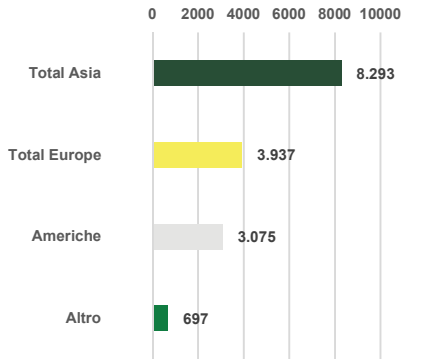
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 30,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000052292
Valuta	EUR
Settore	sumer Products and Services
Performance 1M (%)	-14,29
Performance 3M (%)	-13,82
Performance YTD (%)	-32,90
Performance 1Y (%)	-31,97
Volatilità 1y (%)	33,46
Dvd Yield atteso (%)	1,34
Ultimo stacco dvd	22/04/2026

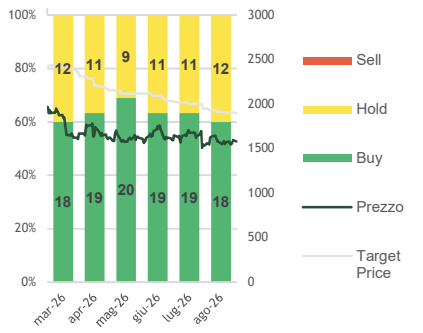
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	65,73	44,88	46,58	52,86	49,18	31,74	27,96
P/SALES	17,89	13,02	14,95	16,04	13,9	8,87	8,16
P/BV	17,25	12,26	13,33	14,15	11,81	6,9	6
EV/EBITDA	38,42	27,39	30,21	33,7	28,36	17,81	16,11
ROE	29,14	30,83	31,19	28,3	25,02	22,92	22,86
DEBT/EQT	19,15	15,53	13,55	12,55	12,45	–	–
DIVIDEND YIELD	0,52	0,9	0,78	0,69	0,85	1,34	1,49

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 51,99 Market cap: $ 44.475 mln

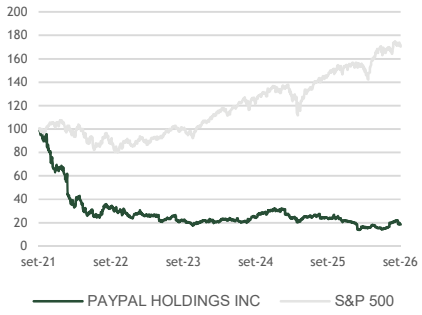
PAYPAL HOLDINGS INC

Descrizione della società

Descrizione. PayPal Holdings, Inc. è una società statunitense che offre servizi di pagamento digitale e di trasferimento di denaro tramite Internet fondata nel 1999 da Confinity. In Italia offre servizi finanziari ai propri clienti operando quale istituto di credito.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 4%, attestandosi a 33.172 mln. L'utile operativo è cresciuto del 10%, attestandosi a 7.182 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 20% al 22%. L'utile netto è cresciuto del 26%, a 5.233 mln. Il fatturato 2025, pari a 33.172 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Consumer Finance; dal punto di vista geografico è spiegato per il 57% dall'area United States (U.S.), per il 43% dall'area Generale.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 52,82% (da 52,13% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 10.700 mln, di cui 155 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US70450Y1038
Valuta	USD
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-11,76
Performance 3M (%)	28,04
Performance YTD (%)	-10,18
Performance 1Y (%)	-19,91
Volatilità 1y (%)	45,26
Dvd Yield atteso (%)	1,03
Ultimo stacco dvd	04/09/2026

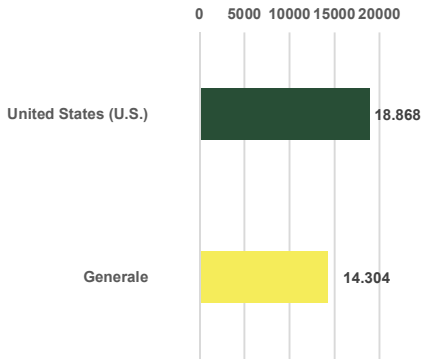
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 27,74%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 23,17%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 9,66 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,06%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 57,49. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 10,19%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 37,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

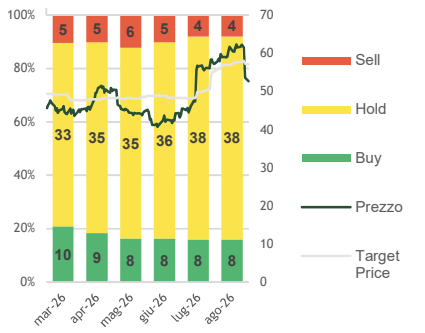
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	53,09	28,76	16,53	18,49	11,05	9,66	8,99
P/SALES	8,73	2,99	2,28	2,76	1,69	1,28	1,23
P/BV	10,14	3,99	3,13	4,15	2,65	2,3	2,1
EV/EBITDA	38,6	15,27	9,93	12,99	7,52	7,18	7,24
ROE	19,97	11,52	20,55	20	25,73	23,8	24,85
DEBT/EQT	40,55	54,93	48,62	52,13	52,82	–	–
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0,24	1,03	0,89

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 101,75 Market cap: € 17.290 mln

CAPGEMINI SE

Descrizione della società

Descrizione. Capgemini è una multinazionale francese leader nel settore della consulenza, dei servizi tecnologici e dell'outsourcing. Fondata nel 1967, oggi conta oltre 360.000 dipendenti in più di 50 paesi.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 2%, attestandosi a 22.465 mln. L'utile operativo è diminuito di -5%, attestandosi a 2.897 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 14% al 13%. L'utile netto è diminuito di -4%, a 1.601 mln. Il fatturato 2025, pari a 22.465 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Applications & Technology; dal punto di vista geografico è spiegato per il 28% dall'area Nord America, per il 19% dall'area Francia, per il 13% dall'area United Kingdom & Ireland, per il 9% dall'area APAC & LATAM, per il 30% dall'area resto d'Europa.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 81,03% (da 51,51% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 9.458 mln, di cui 1.150 mln a breve.

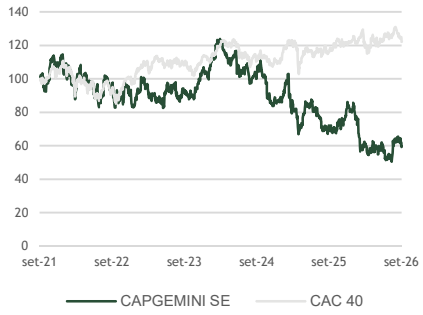
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 2,16%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a 2,57%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 8,2. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 143,39. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 41,76%.

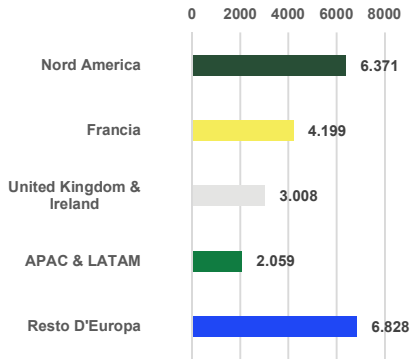
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 41,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000125338
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-5,79
Performance 3M (%)	2,16
Performance YTD (%)	-26,06
Performance 1Y (%)	-14,10
Volatilità 1y (%)	39,40
Dvd Yield atteso (%)	3,19
Ultimo stacco dvd	03/06/2026

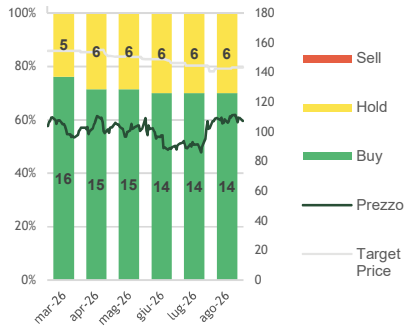
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	31,37	17,16	19,46	16,1	15,04	8,2	7,61
P/SALES	2	1,21	1,44	1,22	1,07	0,71	0,68
P/BV	4,39	2,78	3,12	2,3	2,08	1,38	1,27
EV/EBITDA	16,44	9,78	11,65	9,92	10,57	6,16	5,59
ROE	15,88	17,01	16,48	15,03	13,67	15,52	15,45
DEBT/EQT	90,13	77,46	62,97	51,51	81,03	–	–
DIVIDEND YIELD	1,11	2,08	1,8	2,15	2,39	3,19	4,05

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 231,20 Market cap: € 28.535 mln

KERING

Descrizione della società

Descrizione. Kering S.A. è uno dei principali gruppi mondiali operanti nel settore del lusso e la sua sede è a Parigi. L'azienda possiede diversi marchi di lusso, tra i quali Gucci, Yves Saint Laurent, Balenciaga, Alexander McQueen, Bottega Veneta, Boucheron, Brioni, Pomellato. La società fu fondata nel 1963, come Pinault S.A. e dal 2013 è stata rinominata in Kering.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una riduzione di -13%, attestandosi a 14.675 mln. L'utile operativo è diminuito di -28%, attestandosi a 3.100 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 25% al 21%. L'utile netto è diminuito di -94%, a 72 mln. Il fatturato 2025, pari a 14.675 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Fashion & Leather Goods; dal punto di vista geografico è spiegato per il 30% dall'area Europa Occidentale, per il 29% dall'area Asia Pacific (Excluding Japan), per il 24% dall'area Nord America, per l'8% dall'area Giappone, per il 9% dall'area resto del Mondo.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 119,65% (da 128,05% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 18.564 mln, di cui 3.226 mln a breve.

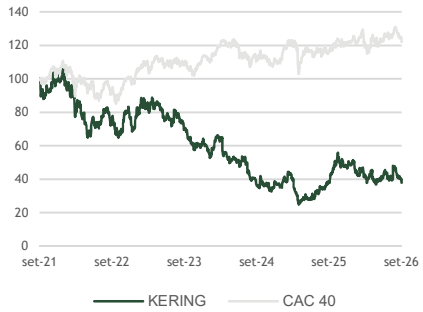
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -9,69%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a -9,28%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 34,77. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Underperform con un target price a dodici mesi pari a 287,1. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 23,62%.

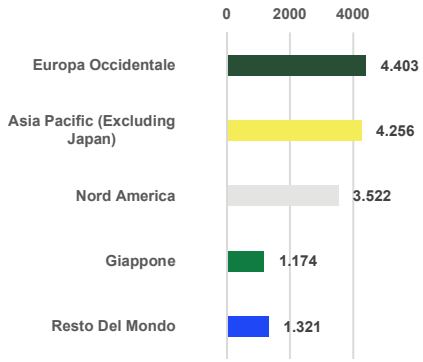
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 33,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000121485
Valuta	EUR
Settore	sumer Products and Services
Performance 1M (%)	-18,42
Performance 3M (%)	-9,69
Performance YTD (%)	-22,05
Performance 1Y (%)	0,49
Volatilità 1y (%)	43,25
Dvd Yield atteso (%)	1,54
Ultimo stacco dvd	03/06/2026

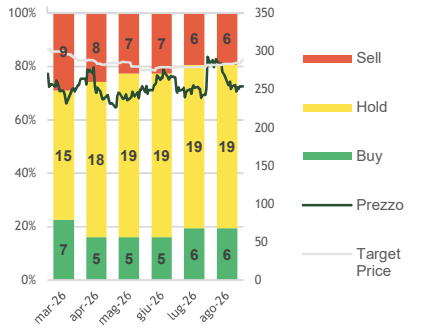
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	27,83	16,21	16,37	28,5	--	34,77	23,65
P/SALES	4,99	2,88	2,49	1,73	2,51	1,93	1,82
P/BV	6,57	4,15	3,22	1,96	2,51	1,89	1,7
EV/EBITDA	14,84	9,41	9,81	10,86	16,76	8,66	7,41
ROE	25,24	26,43	20,42	7,52	0,49	5,16	7,53
DEBT/EQT	72,2	80,32	111,31	128,05	119,65	--	--
DIVIDEND YIELD	1,7	2,94	3,51	2,52	1	1,54	2,22

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 57,16 Market cap: € 10.098 mln

INDRA SISTEMAS SA

Descrizione della società

Descrizione. Indra Sistemas è un colosso spagnolo specializzato in alta tecnologia per la difesa, la sicurezza e il trasporto. Si occupa principalmente di sviluppare radar avanzati, sistemi di simulazione militare e tecnologie per la gestione del traffico aereo globale. Inoltre, progetta soluzioni digitali per infrastrutture critiche e mobilità intelligente.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 13%, attestandosi a 5.457 mln. L'utile operativo è cresciuto del 17%, attestandosi a 636 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dall'11% al 12%. L'utile netto è cresciuto del 57%, a 436 mln. Il fatturato 2025, pari a 5.457 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Minsait (SG593-SG1247); dal punto di vista geografico è spiegato per il 53% dall'area Spagna, per il 16% dall'area Europa, per il 15% dall'area America, per il 9% dall'area Asia, Middle East & Africa, per il 4% dall'area Brasil, per il 3% dall'area Italia.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 101,17% (da 57,38% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.016 mln, di cui 682 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 5,93%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice IBEX 35 pari a -2,64%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,83. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 67,12. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 17,89%.

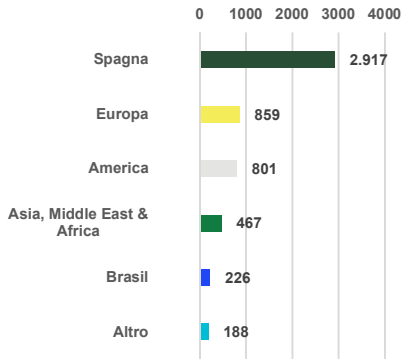
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 38,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	ES0118594417
Valuta	EUR
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-10,88
Performance 3M (%)	6,55
Performance YTD (%)	18,45
Performance 1Y (%)	75,39
Volatilità 1y (%)	48,96
Dvd Yield atteso (%)	0,74
Ultimo stacco dvd	08/07/2026

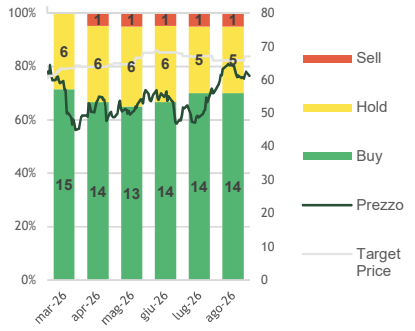
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	11,7	10,92	11,98	10,81	19,56	20,83	17,58
P/SALES	0,5	0,49	0,57	0,62	1,57	1,49	1,31
P/BV	2,05	1,91	2,21	2,33	4,94	4,67	3,77
EV/EBITDA	5,87	5,16	6,17	5,77	15,37	10,23	8,48
ROE	19,31	19,02	19,55	22,99	28,75	23,94	23
DEBT/EQT	191,45	113,72	80,6	57,38	101,17	–	–
DIVIDEND YIELD	1,28	1,9	1,45	1,19	0,5	0,74	0,86

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 314,05 Market cap: $ 83.925 mln

INTUIT INC

Descrizione della società

Descrizione. Intuit fornisce servizi e software per la gestione aziendale e finanziaria di piccole imprese, professionisti e consumatori. I prodotti più venduti dell'azienda sono QuickBooks, TurboTax e Quicken che aiutano a semplificare la gestione contabile, fiscale, amministrativa e di archiviazione dei documenti, sia per imprese che per soggetti privati.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 14%, attestandosi a 21.448 mln. L'utile operativo è cresciuto del 18%, attestandosi a 6.864 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 31% al 32%. L'utile netto è cresciuto del 18%, a 4.566 mln. Il fatturato 2026, pari a 21.448 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Global Business Solutions; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area resto del Mondo.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 44,34% (da 33,68% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 8.421 mln, di cui 1.334 mln a breve.

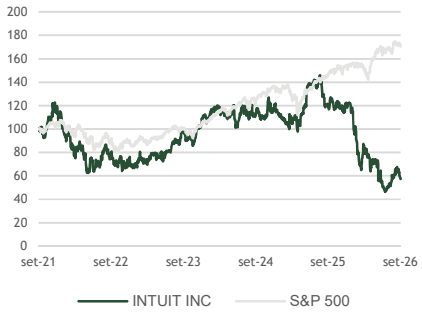
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Equity Recovery Opportunity). Titolo considerato a «sconto sul proprio valore intrinseco», sia perchè si ritiene l'azione interessante in valore assoluto o relativamente al mercato di appartenenza, sia perchè il clima psicologico ed emotivo, il cosiddetto "sentiment" è orientato al ribasso.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 10,49%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 5,92%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,68 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,73%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 401,13. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 27,77%.

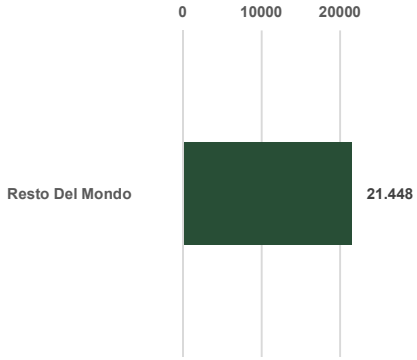
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 38,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US4612021034
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-6,14
Performance 3M (%)	10,93
Performance YTD (%)	-52,16
Performance 1Y (%)	-51,62
Volatilità 1y (%)	49,92
Dvd Yield atteso (%)	1,72
Ultimo stacco dvd	08/10/2026

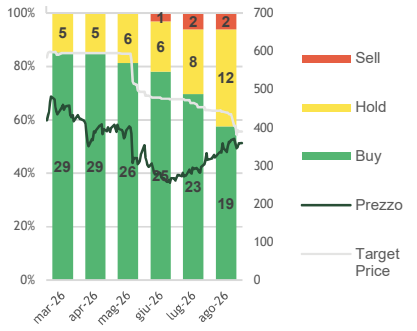
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	62,25	60,39	58,93	56,81	18,82	13,68	11,78
P/SALES	10,04	10,01	11,13	11,67	4,07	3,59	3,29
P/BV	7,82	8,31	9,84	11,12	4,47	3,79	3,15
EV/EBITDA	39,02	36,1	40,73	37,93	12,54	8,9	8,25
ROE	15,71	14,14	16,6	20,29	23,6	31,6	30,61
DEBT/EQT	45,86	38,73	35,62	33,68	44,34	–	–
DIVIDEND YIELD	0,6	0,61	0,56	0,53	1,52	1,72	1,89

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

CREDEM

EUROMOBILIARE
ASSET MANAGEMENT

IDEA OPERATIVA - GLOBAL SELECTION ESG

10 settembre 2026 Prezzo: € 168,30 Market cap: € 107.403 mln

AIR LIQUIDE SA

Descrizione della società

Descrizione. Air Liquide è un'azienda francese con sede a Parigi che si occupa della produzione e commercializzazione di gas utilizzati negli impianti industriali, nei laboratori chimici, nella produzione di componenti elettronici, per la saldatura e per la sanità (ossigeno, azoto, idrogeno, argon, elio, silano ecc.)

Risultati. I ricavi 2025 sono rimasti sostanzialmente invariati, attestandosi a 26.940 mln. L'utile operativo è cresciuto del 5%, attestandosi a 7.842 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 28% al 29%. L'utile netto è cresciuto del 6%, a 3.518 mln. Il fatturato 2025, pari a 26.940 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Gas & Services; dal punto di vista geografico è spiegato per il 97% dall'area Gas & Services, per il 3% dall'area Engineering & Technologies.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 50,61% (da 45,07% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 13.637 mln, di cui 2.573 mln a breve.

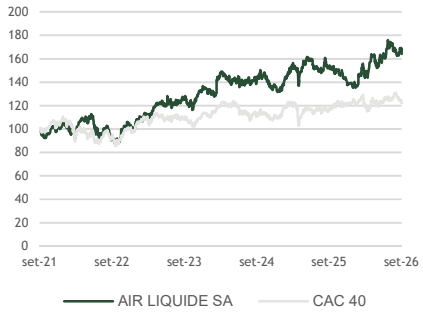
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 0,35%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice CAC 40 pari a 0,76%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 26,04. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 196,7. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 16,86%.

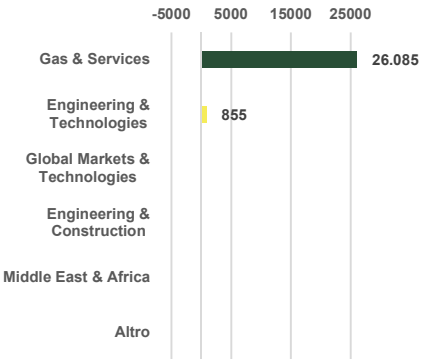
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 44,5 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FR0000120073
Valuta	EUR
Settore	Chemicals
Performance 1M (%)	-1,84
Performance 3M (%)	0,33
Performance YTD (%)	17,95
Performance 1Y (%)	8,34
Volatilità 1y (%)	17,83
Dvd Yield atteso (%)	2,18
Ultimo stacco dvd	19/05/2026

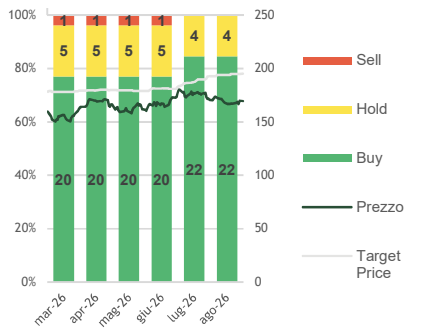
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	28,13	25,08	29,85	27,34	26,27	26,04	23,47
P/SALES	3,1	2,31	3,33	3,34	3,43	3,83	3,66
P/BV	3,39	2,91	3,79	3,37	3,53	3,77	3,52
EV/EBITDA	13,76	12,06	14,65	13,66	13,14	13,75	12,64
ROE	12,86	12,21	12,81	12,92	13,26	15,17	15,75
DEBT/EQT	63,44	54,75	48,36	45,07	50,61	–	–
DIVIDEND YIELD	1,89	2,23	1,82	2,1	2,31	2,18	2,36

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 82,96 Market cap: $ 173.053 mln

NEXTERA ENERGY INC

Descrizione della società

Descrizione. NextEra Energy, Inc. è una delle più grandi società energetiche al mondo, leader globale nel settore delle energie rinnovabili. Con sede in Florida, è un colosso che combina la stabilità di una utility tradizionale con l'innovazione della transizione ecologica.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita dell'11%, attestandosi a 27.412 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a 15.221 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 53% al 56%. L'utile netto è diminuito di -2%, a 6.835 mln. Il fatturato 2025, pari a 27.412 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento FPL; dal punto di vista geografico è spiegato per il 100% dall'area USA.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 144,52% (da 135,92% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 96.077 mln, di cui 6.063 mln a breve.

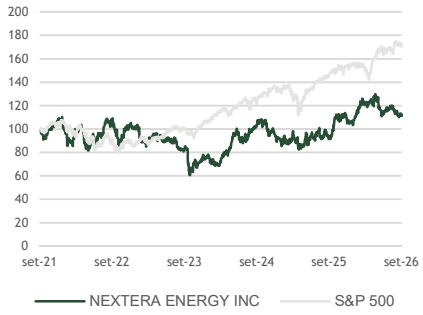
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -2,54%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -7,11%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,45 e presenta un Divided Yield atteso pari a 3,05%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 102,27. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 23,74%.

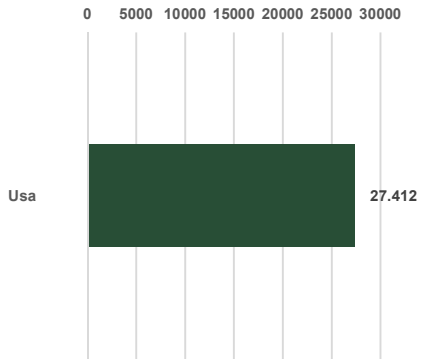
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 38 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US65339F1012
Valuta	USD
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	-1,31
Performance 3M (%)	-1,80
Performance YTD (%)	5,58
Performance 1Y (%)	20,12
Volatilità 1y (%)	21,48
Dvd Yield atteso (%)	2,98
Ultimo stacco dvd	28/08/2026

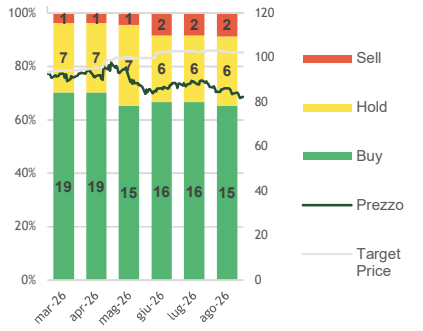
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	37,61	34,02	19,45	22,2	27,32	20,45	18,86
P/SALES	10,73	7,87	4,38	5,95	6,05	5,55	5,04
P/BV	4,93	4,23	2,63	2,94	3,06	2,47	2,24
EV/EBITDA	34,14	26,85	12,58	18,09	17,89	16,27	14,78
ROE	9,69	10,85	16,86	14,24	13,06	12,69	12,93
DEBT/EQT	121,27	132,22	124,73	135,92	144,52	–	–
DIVIDEND YIELD	1,65	2,03	3,08	2,87	2,83	2,98	3,17

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 141,70 Market cap: € 122.019 mln

SIEMENS ENERGY AG

Descrizione della società

Descrizione. Nata come spin-off di Siemens, Siemens Energy è un colosso globale che guida la transizione energetica. L'azienda unisce la produzione da fonti fossili efficienti e rinnovabili alla trasmissione in rete, puntando con decisione sulla decarbonizzazione e su tecnologie innovative come l'idrogeno verde.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 13%, attestandosi a 39.077 mln. L'utile operativo è cresciuto dell'8%, attestandosi a 3.930 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dall'11% al 10%. L'utile netto è cresciuto del 19%, a 1.414 mln. Il fatturato 2025, pari a 39.077 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Gas Services; dal punto di vista geografico è spiegato per il 53% dall'area EMEA, per il 31% dall'area Americhe, per il 17% dall'area Asia, Australia.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 48,22% (da 50,58% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 5.148 mln, di cui 2.309 mln a breve.

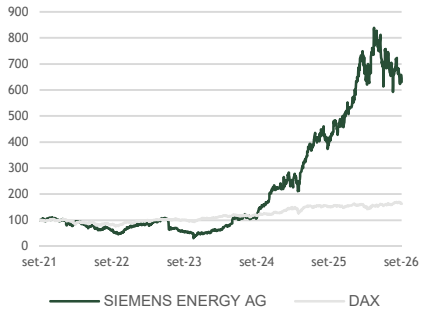
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 2,7%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice DAX pari a -2,43%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 31,72. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 198,87. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 37,12%.

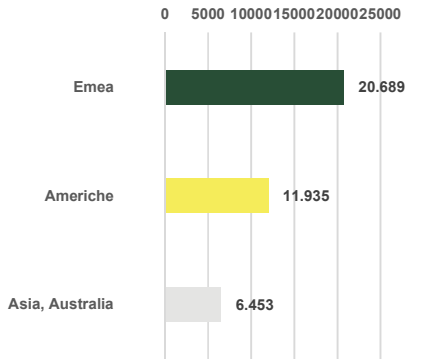
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 43,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE000ENER6Y0
Valuta	EUR
Settore	Energy
Performance 1M (%)	-8,68
Performance 3M (%)	2,74
Performance YTD (%)	18,24
Performance 1Y (%)	50,68
Volatilità 1y (%)	47,32
Dvd Yield atteso (%)	1,39
Ultimo stacco dvd	02/03/2026

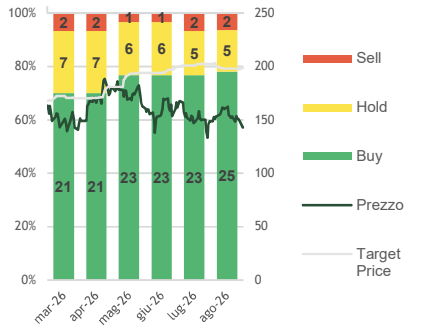
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	--	--	--	24,11	61,03	31,72	22,7
P/SALES	0,59	0,28	0,33	0,83	2,21	2,76	2,42
P/BV	1,11	0,47	1,15	2,88	8,32	10,23	8,51
EV/EBITDA	13,87	4,39	--	6,57	20,61	16,5	12,4
ROE	-3,03	-2,91	-35,37	13,48	14,6	33,69	41,42
DEBT/EQT	23,65	29,37	64,97	50,58	48,22	--	--
DIVIDEND YIELD	0	0,89	0	0	0,7	1,39	1,94

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 355,00 Market cap: $ 125.414 mln

INTUITIVE SURGICAL INC

Descrizione della società

Descrizione. Intuitive Surgical è un'azienda statunitense leader mondiale nella chirurgia robotica mininvasiva. Famosa per il sistema da Vinci, sviluppa tecnologie che permettono interventi ad altissima precisione in urologia, ginecologia e chirurgia generale, riducendo complicanze e tempi di recupero dei pazienti.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 21%, attestandosi a 10.065 mln. L'utile operativo è cresciuto del 29%, attestandosi a 3.662 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 34% al 36%. L'utile netto è cresciuto del 23%, a 2.856 mln. Il fatturato 2025, pari a 10.065 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Surgical Products; dal punto di vista geografico è spiegato per il 68% dall'area USA, per il 32% dall'area OUS - (Outside United States).
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 0,95% (da 0,88% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 171 mln, di cui 39 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -13,84%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -18,41%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 32,96. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 476. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 34,75%.

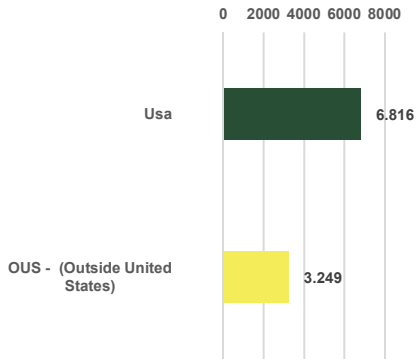
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 37,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US46120E6023
Valuta	USD
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-9,70
Performance 3M (%)	-13,80
Performance YTD (%)	-37,29
Performance 1Y (%)	-21,11
Volatilità 1y (%)	37,64
Dvd Yield atteso (%)	0,00
Ultimo stacco dvd	--

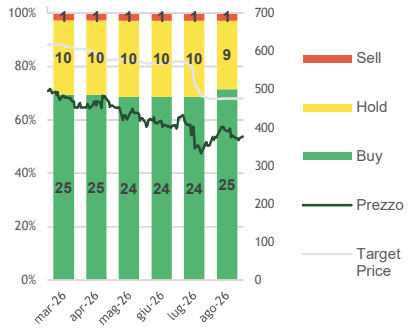
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	76,19	70,54	66,34	79,37	70,92	32,96	29,74
P/SALES	22,41	15,17	16,63	22,2	20,08	10,67	9,46
P/BV	10,8	8,41	8,93	11,33	11,28	6,12	5,17
EV/EBITDA	57,84	45,2	51,41	64,11	53,38	22,14	19,44
ROE	15,76	11,53	14,77	15,62	16,67	19,04	18,53
DEBT/EQT	0,73	0,84	0,67	0,88	0,95	–	--
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0	0	0

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 27,98 Market cap: € 135.697 mln

DEUTSCHE TELEKOM AG-REG

Descrizione della società

Descrizione. Deutsche Telekom è una delle aziende di telecomunicazioni più grandi d'Europa. E' nata nel 1996 dalla privatizzazione dell'ex monopolio statale delle poste federali tedesche Deutsche Bundespost ed ha sede a Bonn. La società offre una vasta gamma di servizi di telefonia fissa, mobile, accesso a Internet, e servizi IT e telecomunicazione per le imprese, sia in Europa che negli USA tramite le proprie controllate.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 3%, attestandosi a 119.081 mln. L'utile operativo è diminuito di -3%, attestandosi a 48.760 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 43% al 41%. L'utile netto è diminuito di -14%, a 9.609 mln. Il fatturato 2025, pari a 119.081 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Mobile Communications; dal punto di vista geografico è spiegato per il 66% dall'area USA, per il 22% dall'area Germania, per l'11% dall'area Europa, per il 3% dall'area Generale, per il 2% dall'area Group Headquarters & Group Services, per -3.623 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 156,95% (da 151,82% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 144.757 mln, di cui 17.027 mln a breve.

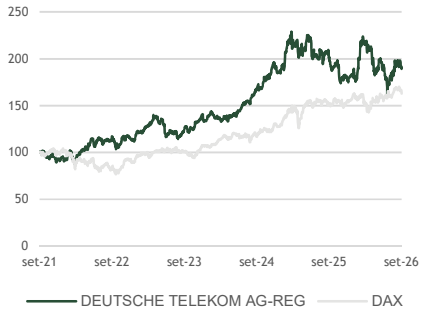
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -1,76%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice DAX pari a -6,89%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,22. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 36,64. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 31,59%.

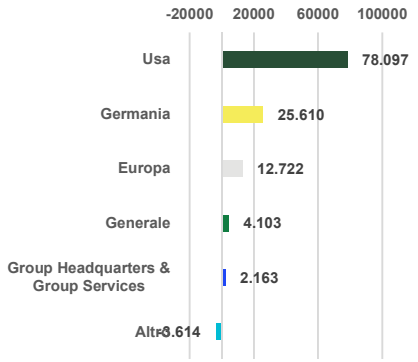
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo neutrale rispetto le principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 45,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0005557508
Valuta	EUR
Settore	Telecommunications
Performance 1M (%)	-0,78
Performance 3M (%)	-1,76
Performance YTD (%)	4,45
Performance 1Y (%)	-3,57
Volatilità 1y (%)	26,17
Dvd Yield atteso (%)	4,02
Ultimo stacco dvd	07/04/2026

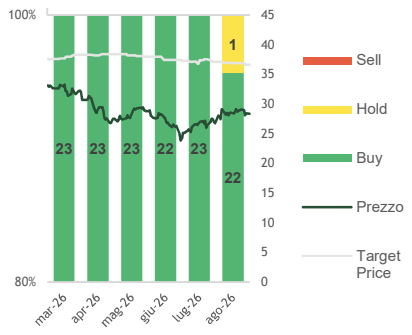
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	19,88	12,26	26,52	12,73	14,04	12,22	10,73
P/SALES	0,73	0,81	0,97	1,24	1,13	1,1	1,07
P/BV	1,9	1,91	1,9	2,2	2,15	2,22	2,09
EV/EBITDA	6,34	6,41	6,13	6,23	6,08	6,39	5,83
ROE	10,63	17,54	33,73	18,49	15,19	16,05	17,33
DEBT/EQT	176,63	170,56	156,46	151,82	156,95	–	–
DIVIDEND YIELD	3,93	3,76	3,54	3,12	3,62	4,02	4,54

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 566,02 Market cap: $ 495.949 mln

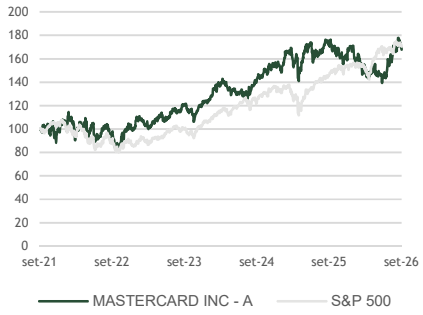
MASTERCARD INC - A

Descrizione della società

Descrizione. Mastercard Inc. è una società internazionale che si occupa di soluzioni tecnologiche per i pagamenti, che consentono a consumatori, imprese, banche e pubbliche amministrazioni di utilizzare pagamenti elettronici. L'azienda serve clienti in tutto il mondo.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 16%, attestandosi a 32.791 mln. L'utile operativo è cresciuto del 22%, attestandosi a 20.201 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 59% al 62%. L'utile netto è cresciuto del 16%, a 14.968 mln. Il fatturato 2025, pari a 32.791 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Total Assessments; dal punto di vista geografico è spiegato per il 57% dall'area Asia Pacific, Europe, Middle East & Africa, per il 43% dall'area Americhe.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 256,04% (da 291,42% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 19.833 mln, di cui 906 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US57636Q1040
Valuta	USD
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	0,54
Performance 3M (%)	15,97
Performance YTD (%)	-0,33
Performance 1Y (%)	-1,66
Volatilità 1y (%)	22,74
Dvd Yield atteso (%)	0,62
Ultimo stacco dvd	09/07/2026

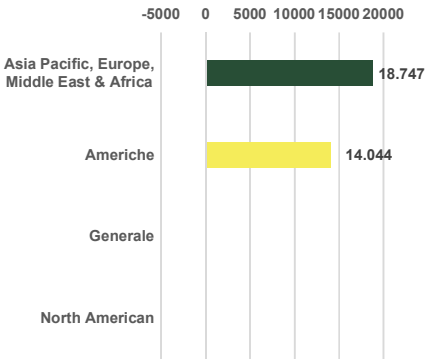
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 15,73%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 11,16%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 28,4 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,65%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 670,59. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 18,16%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 45,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

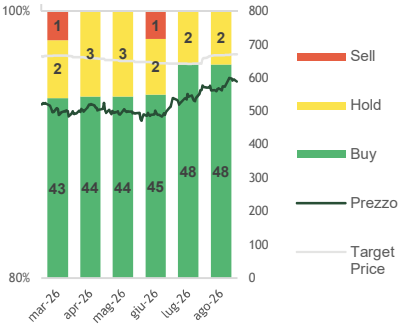
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	42,76	32,67	33,82	36,04	33,55	28,4	24,56
P/SALES	18,8	15,14	16,04	17,29	15,76	13,3	11,82
P/BV	46,98	52,78	57,49	74,22	65,96	67,1	40,58
EV/EBITDA	32,06	25,85	27,14	29,57	25,71	21,48	18,9
ROE	126,79	145,92	169,27	191,95	210,49	237,79	306,07
DEBT/EQT	197,96	231,97	235,19	291,42	256,04	–	–
DIVIDEND YIELD	0,49	0,56	0,53	0,5	0,53	0,62	0,68

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 504,20 Market cap: € 64.018 mln

MUENCHENER RUECKVER AG-REG

Descrizione della società

Descrizione. Munich Re (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft) con sede a Monaco di Baviera è una delle principali compagnie di riassicurazione a livello mondiale. Oltre alla riassicurazione, Munich Re esercita anche l'assicurazione diretta attraverso il gruppo ERGO nonché l'asset management per mezzo di MEAG (MUNICH ERGO AssetManagement GmbH).

Risultati.
Il combined ratio, che misura il rapporto fra spese generali e costi di risarcimento dei sinistri sulla raccolta premi, si attesta a quota 73,5%, indicando che la compagnia ha un margine positivo della gestione danni prima dei risultati finanziari.
Il Regulatory Solvency Ratio, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il totale delle attività ponderate per il rischio, è risultato pari a 298%, in aumento rispetto al 2024 (287%).

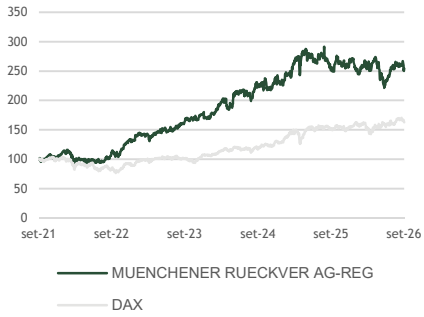
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 9,61%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice DAX pari a 4,48%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 9,85. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 562,34. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 13,33%.

Analisi tecnica.Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 35,4 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DE0008430026
Valuta	EUR
Settore	Insurance
Performance 1M (%)	-2,32
Performance 3M (%)	9,61
Performance YTD (%)	-6,11
Performance 1Y (%)	1,27
Volatilità 1y (%)	19,58
Dvd Yield atteso (%)	5,08
Ultimo stacco dvd	04/05/2026

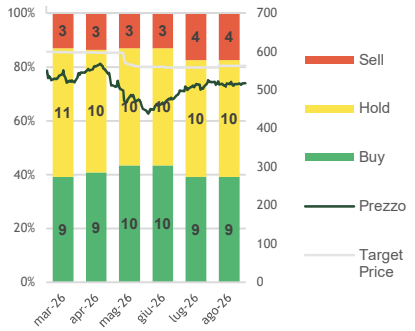
Reddito op. (mln) 2025 - Geografia

dati non disponibili

Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	12,45	7,97	11,07	11,35	11,92	9,85	9,76
P/SALES	0,52	0,71	0,88	1,04	1,18	1,05	1,02
P/BV	1,18	1,54	1,73	1,94	2,21	1,81	1,72
ROE	9,66	18,34	16,23	18,27	18,53	18,88	17,65
Combined ratio	99,6	96,2	85,3	82,3	73,5	--	--
Solvency II ratio	227	260	267	287	298	--	--
DIVIDEND YIELD	4,22	3,82	4	4,11	4,27	5,08	5,42

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 69,60 Market cap: $ 142.152 mln

UBER TECHNOLOGIES INC

Descrizione della società

Descrizione. Uber Technologies Inc. è una società tecnologica globale che sviluppa e gestisce piattaforme digitali per la mobilità, la consegna di cibo a domicilio e il trasporto merci. La sua missione è connettere il mondo fisico con quello digitale per rendere l'accesso a trasporti e servizi più semplice e immediato.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 18%, attestandosi a 52.017 mln. L'utile operativo è cresciuto del 73%, attestandosi a 6.581 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 9% al 13%. L'utile netto è cresciuto del 2%, a 10.053 mln. Il fatturato 2025, pari a 52.017 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Mobility; dal punto di vista geografico è spiegato per il 46% dall'area USA, per il 34% dall'area All Other Countries, per il 20% dall'area UK.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 43,81% (da 45,76% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 12.302 mln, di cui 307 mln a breve.

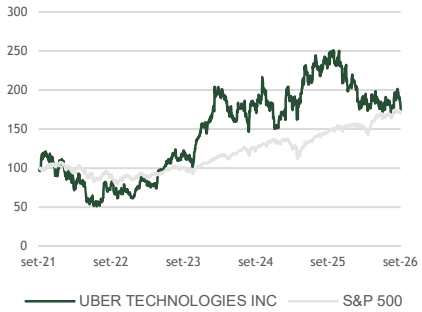
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 1,44%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -3,13%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 20,98. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 102,02. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 43,53%.

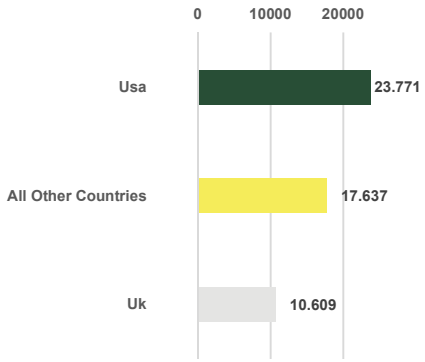
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 38,9 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US90353T1007
Valuta	USD
Settore	sumer Products and Services
Performance 1M (%)	-10,82
Performance 3M (%)	1,42
Performance YTD (%)	-14,84
Performance 1Y (%)	-26,14
Volatilità 1y (%)	36,25
Dvd Yield atteso (%)	--
Ultimo stacco dvd	--

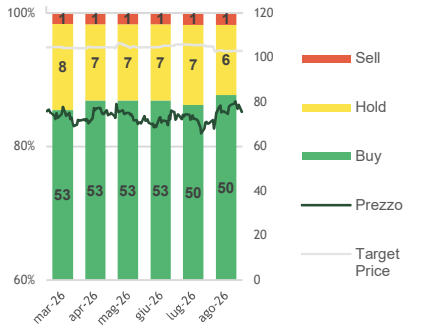
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	--	--	233,03	41,76	30,74	20,98	15,68
P/SALES	4,55	1,53	3,36	2,87	3,28	2,46	2,13
P/BV	5,4	6,14	11,34	5,9	6,25	4,58	3,74
EV/EBITDA	--	--	60,58	34,5	26,54	12,7	10,07
ROE	-3,53	-78,74	19,53	60,08	41,37	23,65	27,17
DEBT/EQT	73,87	135,68	92,08	45,76	43,81	--	--
DIVIDEND YIELD	0	0	0	0	0	0	0

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 217,47 Market cap: $ 86.926 mln

WASTE MANAGEMENT INC

Descrizione della società

Descrizione. Waste Management è la più grande azienda di gestione dei rifiuti del Nord America. Offre servizi di raccolta, riciclaggio, smaltimento e gestione dei rifiuti a clienti residenziali, commerciali, industriali e municipali in tutti gli Stati Uniti e in Canada.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 14%, attestandosi a 25.204 mln. L'utile operativo è cresciuto del 15%, attestandosi a 7.598 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata all'1%. L'utile netto è diminuito di -1%, a 2.708 mln. Il fatturato 2025, pari a 25.204 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Collection and Disposal; dal punto di vista geografico è spiegato per il 95% dall'area U.S., per il 4% dall'area Canada, per 326 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 240,25% (da 303,04% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 24.003 mln, di cui 962 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -3,04%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -7,61%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 26,69 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,79%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 260,69. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 20,45%.

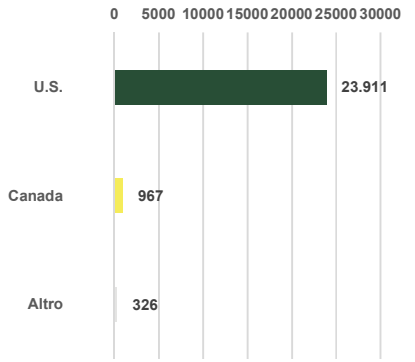
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 36,2 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US94106L1098
Valuta	USD
Settore	Utilities
Performance 1M (%)	-4,03
Performance 3M (%)	-3,04
Performance YTD (%)	-0,20
Performance 1Y (%)	1,49
Volatilità 1y (%)	20,33
Dvd Yield atteso (%)	1,74
Ultimo stacco dvd	11/09/2026

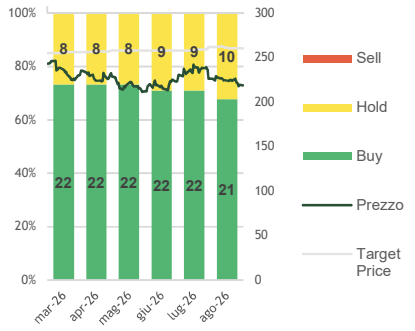
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	34,53	27,48	29,16	28,21	28,91	26,69	24,5
P/SALES	3,91	3,29	3,55	3,67	3,51	3,29	3,13
P/BV	9,75	9,34	10,42	9,82	8,86	8,63	7,87
EV/EBITDA	16,27	14,45	15,12	16,02	14,78	13,34	12,35
ROE	24,92	32,03	33,51	36,24	29,69	32,27	33,71
DEBT/EQT	195,45	225,93	243,62	303,04	240,25	–	–
DIVIDEND YIELD	1,38	1,66	1,56	1,49	1,5	1,74	1,84

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 106,16 Market cap: $ 24.786 mln

XYLEM INC

Descrizione della società

Descrizione. Xylem Inc. è una multinazionale statunitense leader nelle tecnologie idriche. Specializzata nell'intero ciclo dell'acqua, offre soluzioni smart per il pompaggio, trattamento, filtrazione e analisi dati di acque pulite e reflue. Nata nel 2011 da una scissione di ITT, opera in oltre 150 Paesi.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 6%, attestandosi a 9.035 mln. L'utile operativo è cresciuto del 14%, attestandosi a 1.909 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 20% al 21%. L'utile netto è cresciuto dell'8%, a 957 mln. Il fatturato 2025, pari a 9.035 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Water Infrastructure; dal punto di vista geografico è spiegato per il 55% dall'area USA, per il 20% dall'area Europa Occidentale, per il 13% dall'area Paesi Emergenti, per il 3% dall'area Lease Revenue, per 740 mln da Altro.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 21,36% (da 22,7% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 2.509 mln, di cui 689 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -0,91%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -5,48%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 18,75 e presenta un Divided Yield atteso pari a 1,69%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Buy con un target price a dodici mesi pari a 153. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 42,14%.

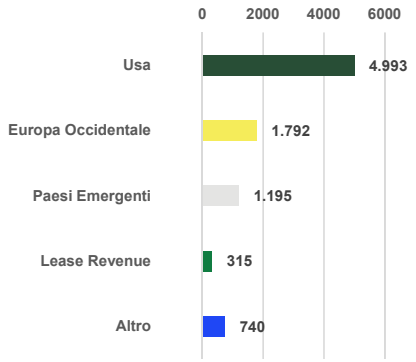
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 37,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US98419M1009
Valuta	USD
Settore	ndustrial Goods and Services
Performance 1M (%)	-12,07
Performance 3M (%)	-0,44
Performance YTD (%)	-21,11
Performance 1Y (%)	-21,85
Volatilità 1y (%)	25,23
Dvd Yield atteso (%)	1,62
Ultimo stacco dvd	27/08/2026

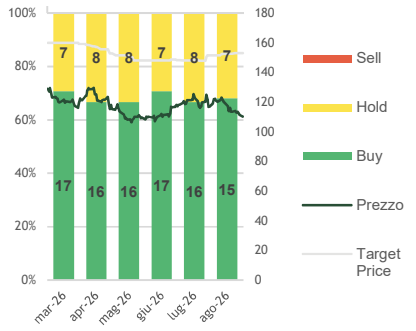
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	47,82	39,12	31,44	27,84	30,15	18,75	17,29
P/SALES	4,16	3,61	3,37	3,29	3,67	2,69	2,57
P/BV	6,72	5,7	2,72	2,65	2,89	2,31	2,17
EV/EBITDA	25,21	22,52	24,8	17,76	18,06	12,38	11,24
ROE	13,81	10,58	8,92	8,55	8,65	11,97	13,13
DEBT/EQT	85,31	62,75	27	22,7	21,36	–	–
DIVIDEND YIELD	0,93	1,09	1,15	1,24	1,17	1,62	1,74

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: DKK 287,05 Market cap: DKK 1.281.678 mln

NOVO NORDISK A/S-B

Descrizione della società

Descrizione. Novo Nordisk A/S è una multinazionale danese che opera nel settore farmaceutico. L'azienda si concentra sulla cura del diabete e offre sistemi di somministrazione di insulina e altri prodotti per il diabete. La società lavora anche in aree come la gestione dell'emostasi, i disturbi della crescita e la terapia ormonale sostitutiva. Ha oltre 45.000 dipendenti in 80 uffici in tutto il mondo e commercializza i suoi prodotti in 169 paesi

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 6%, attestandosi a 309.064 mln. L'utile operativo è diminuito di -3%, attestandosi a 142.324 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 51% al 46%. L'utile netto è cresciuto dell'1%, a 102.434 mln. Il fatturato 2025, pari a 309.064 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Diabetes & Obesity Care; dal punto di vista geografico è spiegato per il 56% dall'area The US, per il 44% dall'area ROW.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 67,49% (da 71,64% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 130.958 mln, di cui 12.017 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 1,4%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice OMXC25 pari a -6,29%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 13,14 e presenta un Divided Yield atteso pari a 4,99%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 315,89. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 9,34%.

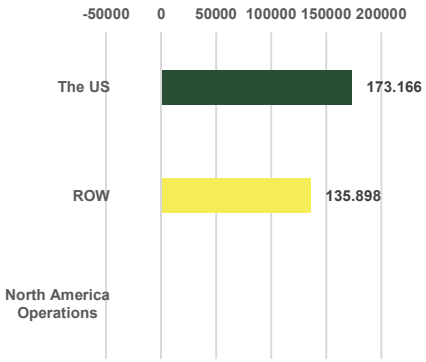
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 39,1 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	DK0062498333
Valuta	DKK
Settore	Health Care
Performance 1M (%)	-5,06
Performance 3M (%)	2,67
Performance YTD (%)	-7,53
Performance 1Y (%)	-14,35
Volatilità 1y (%)	48,58
Dvd Yield atteso (%)	4,11
Ultimo stacco dvd	17/08/2026

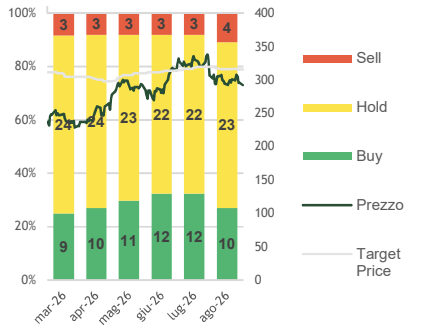
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	35,35	38,27	37,39	27,53	14,1	13,14	13,11
P/SALES	11,99	12,01	13,47	9,57	4,68	4,23	4,18
P/BV	23,54	25,28	29,21	19,32	7,45	5,5	4,9
EV/EBITDA	25,89	25,71	27,76	19,32	10,89	9,38	9,64
ROE	71,24	72	88,07	80,78	60,7	46,71	37,95
DEBT/EQT	37,66	30,88	25,34	71,64	67,49	–	–
DIVIDEND YIELD	1,41	1,32	1,35	1,83	3,6	4,11	4,04

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 490,15 Market cap: $ 3.639.557 mln

MICROSOFT CORP

Descrizione della società

Descrizione. Microsoft Corporation è una delle più importanti aziende di informatica al mondo, è stata creata da Bill Gates e Paul Allen nel 1975, ed ha sede a Redmond nello Stato di Washington (USA). Attualmente sviluppa, produce, vende, o concede in licenza, software, elettronica di consumo, personal computer e servizi per il Cloud.

Risultati. I ricavi 2026 hanno registrato una crescita del 18%, attestandosi a 331.839 mln. L'utile operativo è cresciuto del 19%, attestandosi a 200.739 mln, con un'incidenza sui ricavi invariata all'1%. L'utile netto è cresciuto del 31%, a 133.749 mln. Il fatturato 2026, pari a 331.839 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Agents & Infra; dal punto di vista geografico è spiegato per il 51% dall'area USA, per il 49% dall'area Generale.
A fine 2026 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 29,12% (da 32,66% del 2025); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 128.813 mln, di cui 18.910 mln a breve.

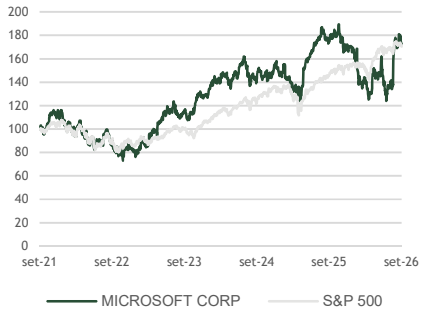
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 23,35%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a 18,78%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 24,76 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,77%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 573,69. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 16,69%.

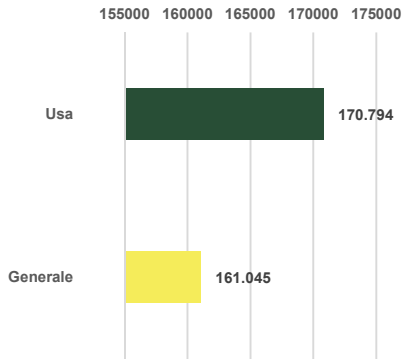
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 54,6 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US5949181045
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-2,98
Performance 3M (%)	23,56
Performance YTD (%)	1,99
Performance 1Y (%)	-1,25
Volatilità 1y (%)	32,25
Dvd Yield atteso (%)	0,80
Ultimo stacco dvd	20/08/2026

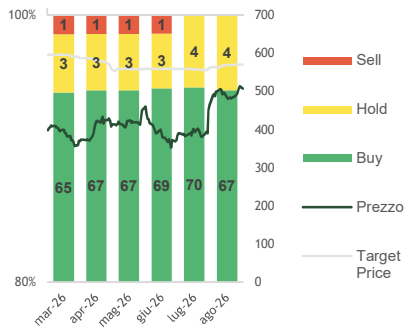
Ricavi (mln) 2026 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
P/E	28,02	34,82	37,84	36,36	22,15	24,76	20,83
P/SALES	9,71	11,97	13,55	13,12	8,35	9,29	7,81
P/BV	11,51	12,27	12,38	10,77	6,26	6,57	5,16
EV/EBITDA	18,85	23,74	24,73	22,09	14,06	15,12	12,37
ROE	47,15	38,82	37,13	33,28	34,04	28,5	26,69
DEBT/EQT	47,08	38,52	36,45	32,66	29,12	–	–
DIVIDEND YIELD	0,97	0,8	0,67	0,65	0,98	0,8	0,87

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: $ 359,06 Market cap: $ 1.713.948 mln

BROADCOM INC

Descrizione della società

Descrizione. Broadcom Inc. è una multinazionale americana con sede a Irvine, in California, che progetta, sviluppa, produce e fornisce a livello globale un'ampia gamma di prodotti software per semiconduttori e infrastrutture.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 24%, attestandosi a 63.887 mln. L'utile operativo è cresciuto del 46%, attestandosi a 34.441 mln, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento dal 46% al 54%. L'utile netto è cresciuto del 292%, a 23.126 mln. Il fatturato 2025, pari a 63.887 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Semiconductor Solutions; dal punto di vista geografico è spiegato per il 40% dall'area Rest of the World (Incl MK/SP/GR/Korea), per il 26% dall'area USA, per il 17% dall'area Cina, per il 17% dall'area Singapore.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 81,76% (da 101,83% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 66.461 mln, di cui 3.296 mln a breve.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	US11135F1012
Valuta	USD
Settore	Technology
Performance 1M (%)	-14,98
Performance 3M (%)	-3,27
Performance YTD (%)	4,20
Performance 1Y (%)	-2,07
Volatilità 1y (%)	48,62
Dvd Yield atteso (%)	0,73
Ultimo stacco dvd	21/09/2026

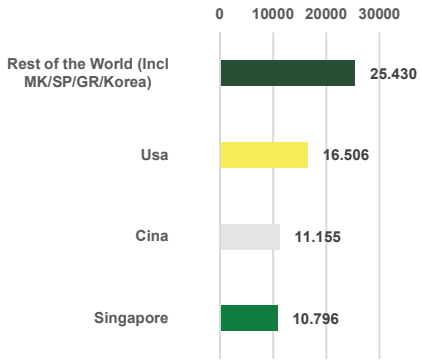
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -3,51%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice S&P 500 pari a -8,08%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 30,85 e presenta un Divided Yield atteso pari a 0,74%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Strong Buy con un target price a dodici mesi pari a 532,3. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 46,08%.

Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo negativo, scambiando al di sotto delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 43,2 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

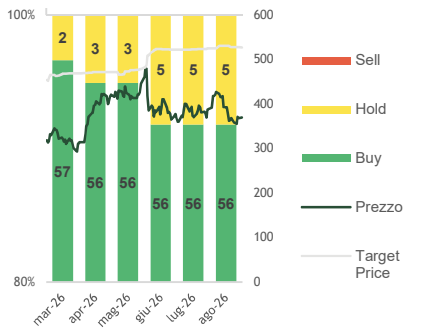
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	33,73	17,27	24,8	64,48	69,82	30,84	18,71
P/SALES	7,94	5,83	9,71	15,14	27,26	16,18	9,85
P/BV	10,33	8,7	14,47	11,7	21,56	15,2	9,33
EV/EBITDA	17,15	11,67	18,5	35,97	52,34	24,13	14,45
ROE	31,09	51,06	60,31	12,86	31,05	56,04	59,28
DEBT/EQT	161,16	176,04	165,28	101,83	81,76	–	–
DIVIDEND YIELD	2,71	3,47	2,19	1,25	0,64	0,73	0,87

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: € 17,71 Market cap: € 60.247 mln

NORDEA BANK ABP

Descrizione della società

Descrizione. Nordea Bank Abp, comunemente conosciuta come Nordea, è un gruppo di servizi finanziari con sede a Helsinki, in Finlandia. È la più grande banca nordica per capitalizzazione di mercato e opera in Finlandia, Svezia, Danimarca, Norvegia, Estonia, Lettonia, Lituania e Polonia.

Risultati. Il margine di intermediazione 2025 ha registrato una crescita di -2%, attestandosi a 12.712 mln, con un contributo negativo (-6%) del margine di interesse (7.167 mln) e con un contributo positivo (+3%) delle commissioni nette (3.249 mln). In diminuzione gli accantonamenti per deterioramento dei crediti di -89%, a 22 mln. L'utile netto è diminuito di -4%, a 4.840 mln.
Il margine di intermediazione 2025, pari a 12.712 mln, è spiegato complessivamente per il 100% dal segmento Personal Banking.
A fine 2025, i prestiti netti ammontavano a 381.871 mln (7%) , con un NPL ratio di 1,04%, in diminuzione (1,05% nel 2024). Il TIER 1 ratio si attestava a quota 15,7%.

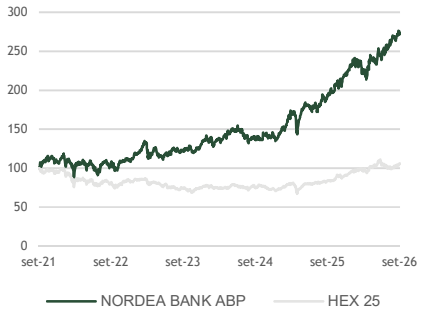
Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a 12,06%, realizzando una contestuale sovraperformance nei confronti dell'indice HEX 25 pari a 10,16%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 12,15% e presenta un Divided Yield atteso pari a 8,01%. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Hold con un target price a dodici mesi pari a 18,46. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 4,83%.

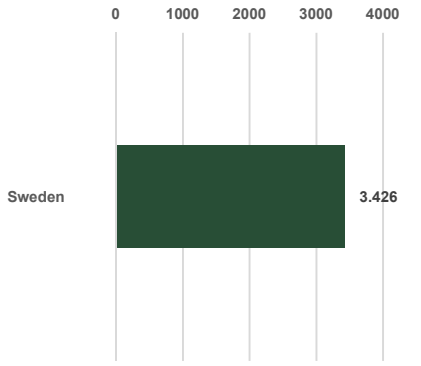
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 53,8 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	FI4000297767
Valuta	EUR
Settore	Banks
Performance 1M (%)	1,93
Performance 3M (%)	14,26
Performance YTD (%)	19,69
Performance 1Y (%)	40,73
Volatilità 1y (%)	20,32
Dvd Yield atteso (%)	5,56
Ultimo stacco dvd	06/08/2026

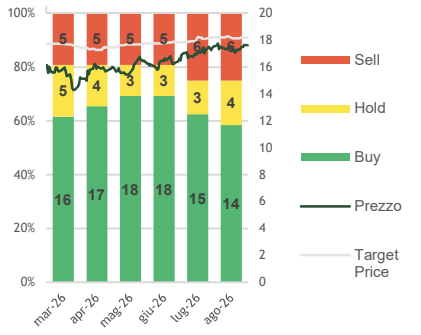
Marg. interm. (mln) 2025 - Geografia



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	11,35	10,67	8,19	7,29	11,57	12,15	11,33
P/SALES	3,82	2,68	1,61	1,39	2,44	4,99	4,75
P/BV	1,3	1,21	1,3	1,16	1,7	1,83	1,75
ROE	11,58	11,34	16,21	16,19	15,02	15,06	15,86
NPL ratio	1,28	0,81	0,89	1,05	1,04	--	--
TIER 1 Ratio	17	16,4	17	15,8	15,7	--	--
DIVIDEND YIELD	6,4	7,98	8,2	8,95	5,97	5,56	5,85

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

10 settembre 2026 Prezzo: NOK 91,32 Market cap: NOK 180.676 mln

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT

NORSK HYDRO ASA

Descrizione della società

Descrizione. Norsk Hydro è una multinazionale norvegese leader nell'alluminio e nelle energie rinnovabili. Unica nel coprire l'intera filiera, dall'estrazione al riciclo, utilizza energia idroelettrica per produrre metallo a basse emissioni, puntando strategicamente sulla sostenibilità e sull'innovazione nell'economia circolare.

Risultati. I ricavi 2025 hanno registrato una crescita del 2%, attestandosi a 207.971 mln. L'utile operativo è diminuito di -9%, attestandosi a 24.608 mln, con un'incidenza sui ricavi in peggioramento dal 13% al 12%. L'utile netto è cresciuto del 16%, a 6.717 mln. Il fatturato 2025, pari a 207.971 mln, è complessivamente spiegato per il 100% dal segmento Hydro Extrusions; dal punto di vista geografico è spiegato per il 53% dall'area Europa, per il 47% dall'area Outside Europe.
A fine 2025 il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto ammontava a 34,16% (da 32,68% del 2024); in particolare, i debiti finanziari ammontavano complessivamente a 36.579 mln, di cui 8.154 mln a breve.

Caratteristiche, analisi fondamentale e tecnica

Caratteristiche (Global Selection ESG). Titolo a larga capitalizzazione con fondamentali solidi appartenente ai principali mercati sviluppati internazionali, che pone particolare enfasi all'applicazione dei criteri ESG o che sta effettuando importanti passi verso una transizione con approccio sostenibile.

Analisi fondamentale. Il titolo ha registrato una performance assoluta negli ultimi tre mesi pari a -16,98%, realizzando una contestuale sottoperformance nei confronti dell'indice OBX pari a -22,83%. Il titolo scambia con un P/E stimato per quest'anno di 10,5. Il giudizio mediano del consenso degli analisti raccolto da Bloomberg è di Underperform con un target price a dodici mesi pari a 94. Rispetto ai livelli attuali il titolo in esame ha dunque un potenziale di apprezzamento teorico pari al 1,29%.

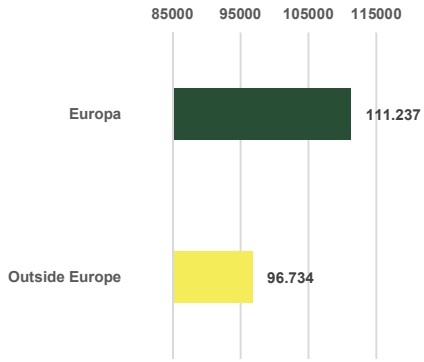
Analisi tecnica. Il titolo è inserito in un trend di medio periodo positivo, scambiando al di sopra delle principali medie mobili. L'RSI a 14 sedute si colloca a quota 52,3 fattore che indica un livello di neutralità della forza di tendenza.

Stock Info & Performance



Indicatore	Valore
ISIN	NO0005052605
Valuta	NOK
Settore	Basic Resources
Performance 1M (%)	-2,31
Performance 3M (%)	-16,98
Performance YTD (%)	20,15
Performance 1Y (%)	41,80
Volatilità 1y (%)	31,14
Dvd Yield atteso (%)	5,55
Ultimo stacco dvd	11/05/2026

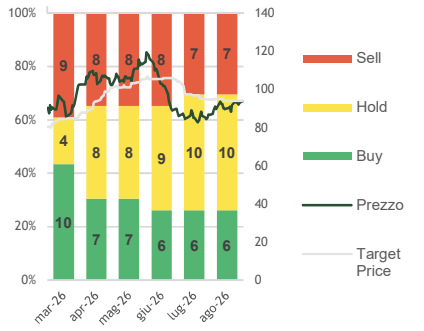
Ricavi (mln) 2025 - Geografica



Valuation ratio

	storico					previsto	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
P/E	11,74	6,23	38,64	21,57	22,93	10,5	10,71
P/SALES	0,95	0,72	0,72	0,61	0,74	0,83	0,81
P/BV	1,7	1,46	1,37	1,22	1,54	1,6	1,52
EV/EBITDA	5,96	4,04	8,78	5,7	6,63	5,43	5,41
ROE	15,36	25,9	3,53	5,73	6,67	16,55	14,67
DEBT/EQT	32,16	30,41	34,12	32,68	34,16	–	–
DIVIDEND YIELD	7,77	7,71	3,65	3,6	3,84	5,55	5,83

Consensus Analisti



Dati fonte Bloomberg.
Documento ad esclusivo uso interno. Fare riferimento alle avvertenze.

AVVERTENZE

Il presente documento è stato redatto da Credem Euromobiliare Asset Management unicamente allo scopo di illustrare, senza alcuna pretesa di completezza ed esaustività, le caratteristiche principali dei servizi di investimento prestati. Le informazioni contenute nel presente documento sono dirette esclusivamente ai clienti o potenziali clienti, anche mediante loro rappresentanti o delegati, che prendono parte alla presentazione indicata in copertina. Credem Euromobiliare Asset Management non assume alcun obbligo di fornire aggiornamenti ovvero di inviare apposite comunicazioni, preventive o successive, qualora si verificassero eventi tali da far ritenere un aggiornamento o una revisione come opportuni. La diffusione, riproduzione e/o distribuzione di tali informazioni, così come la loro rielaborazione da parte dei destinatari del presente documento sono vietate, salva l'espressa autorizzazione scritta di Credem Euromobiliare Asset Management la quale non assume alcuna responsabilità nel caso in cui il presente documento venga in qualunque modo immesso, anche in forma elettronica, nella disponibilità di soggetti terzi senza sua espressa autorizzazione.

Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito ad offrire e non può altresì essere inteso come volto a fornire raccomandazioni o anche soltanto consigli o suggerimenti in merito ad operazioni aventi ad oggetto prodotti finanziari o servizi di investimento propri e/o di terzi. Credem Euromobiliare Asset Management non è quindi responsabile per eventuali perdite, spese, danni o minori guadagni che chiunque abbia a sopportare a seguito di qualsivoglia operazione, transazione o scelta di investimento effettuata sulla base delle informazioni contenute nel presente documento.