

IL CASO/1

di Riccardo Fioramonti

Sesa cresce, i target price si adeguano

► Risultati oltre le attese e aumenti di target price per Sesa con il titolo balzato del 5,1% a 178 euro. Equita ha alzato il target price a 192 euro da 159 giudican-

do i numeri sopra le previsioni: «Risultati decisamente migliori delle attese sia per ricavi che per margini operativi (principalmente per minori costi)». La sim segnala anche una pfn «leggermente meglio per migliore dinamica del circolante».

Tip incrementato per tenere conto del miglioramento delle stime e dell'aumento del multiplo target

p/e adjusted a 29, giustificato da solidità della crescita a doppia cifra anche oltre il 2022, miglioramento del business mix, con maggiore porzione di ricavi ricorrenti e margini operativi più alti e sostenibili nel lungo termine e opportunità di m&a in Italia e all'estero. Intesa Sanpaolo ha rivisto il prezzo obiettivo da 175 a 214 euro per l'accelerazione nella redditività, grazie al crescente peso delle vendite a valore aggiunto. Mediobanca (tp a 162,5 euro) segnala che l'aumento dei ricavi è stato sostenuto da una crescita in tutte le linee di business, mentre l'espansione del margine di ebitda è guidato da maggiori volumi e da un mix favorevole. L'aumento dell'utile netto riflette le positive dinamiche dell'ebitda.

