

Azioni Italia

Mercoledì, **6 Marzo 2024** ore 11,00

Amici e Colleghi,

copio: “Il CdA di NEXI ha approvato i risultati finanziari consolidati al 31 dicembre 2023, chiudendo con un utile di pertinenza del gruppo pari a 711,8 milioni con un utile per azione di 0,54 € (+5%).

La PERDITA di pertinenza del gruppo è pari a 1,01 miliardi (rispetto a 1,71 miliardi di utile dell'anno precedente) a seguito di una SVALUTAZIONE da 1,27 miliardi.

Nel 2023, i ricavi di gruppo si sono attestati a 3,36 miliardi (+7%) mentre l'EBITDA è stato pari a 1,75 miliardi (+10%).

L'EBITDA margin si è attestato al 52%, con un incremento di 146 punti base rispetto al 2022”.

In pratica: NEXI guadagna un sacco di soldi dall'attività tradizionale (poche aziende, anche americane, possono godere di una redditività pari al 50% del fatturato !).

Il problema: nello stato patrimoniale è iscritto un importo pari a 17,9 miliardi in ATTIVITA' IMMATERIALI.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di Euro)

ATTIVO	Note	31.12.2022
Cassa e disponibilità liquide	3	448.778
Attività finanziarie valutate al Fair Value	4	146.904
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5	4.358.386
a) crediti verso banche		1.875.404
b) crediti verso enti finanziari e clientela		2.482.982
Derivati di copertura	6	870
Partecipazioni	7	41.820
Attività materiali	8	563.354
Attività immateriali	9	17.977.577
di cui: avviamento		13.104.984
Attività fiscali	10	210.818
a) correnti		14.896
b) anticipate		195.922
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	11	2.471
Altre attività	12	1.724.483
Totale dell'attivo		25.475.461

All'interno di questa posta potrebbe esserci un grosso scheletro nell'armadio (vedi, per esempio, la svalutazione straordinaria da 1,27 miliardi che ha "ribaltato" il bilancio 2023 in perdita) altrimenti non si comprende come il mercato valuti quest'azienda vicina ai suoi minimi storici.

A livello tecnico: stamattina c'è stato un guizzo fino a 7,21€ ma poi le quotazioni sono tornate sui loro passi.

La forte RESISTENZA nei pressi di 7,5€, fino a prova contraria, sembra proprio un ostacolo insuperabile, almeno nel BREVE periodo.

Un eventuale re-test di 5,5€ è ancora lo scenario più probabile e potrebbe creare le condizioni per una decisa ripartenza.



Teniamola d'occhio ma ritengo che un probabile BUY sia ancora piuttosto lontano.

Buona giornata, a stasera.

Franco Meglioli

Se ti piace il mio modo di lavorare,

**Abbonati
ora!**

INFORMAZIONI ? Telefona al 346/54.05.788 oppure scrivi a franco@megliolitrading.it

