

GRUPPO HERA | Commento degli analisti ai risultati finanziari 9M 2024

BROKER	COMMENTO	IT
BANCA AKROS	"I risultati sono buoni e migliori delle aspettative. Abbiamo affinato le nostre stime per includere questi risultati (EPS in crescita di ~1% in media nel periodo 2024-2027). Raccomandazione e target confermati."	
BANCA INTESA SANPAOLO	"Nel complesso, un solido set di risultati che ha superato le aspettative. Data l'evoluzione positiva dei risultati finanziari fino ad oggi, riteniamo che l'esercizio 24 sia molto visibile e che il consensus possa essere conservativo. Per questo motivo, dato che il BP che verrà presentato a breve potrebbe fungere da catalizzatore, e data la bassa sensibilità alle variazioni dello scenario energetico, confermiamo la nostra visione positiva su Hera, soprattutto dopo la debole performance del titolo degli ultimi giorni. In attesa dell'aggiornamento del nuovo piano, intendiamo affinare le nostre stime per tenere conto delle più solide prospettive per l'esercizio 2024."	
EQUITA SIM	"Indicazioni positive dai risultati di Hera, in forte crescita in particolare sull'utile grazie alla crescita operativa e alla significativa riduzione degli oneri finanziari. Alziamo le stime di Utile del +5% a +6% nel periodo 2024-2027 ed il target price a €3.65 (Eps +4%) riconfermando la raccomandazione."	
INTERMONTE	"Continuiamo a ritenere che il Gruppo sia ben posizionato per beneficiare della sua leadership nel business Waste e dell'ulteriore crescita della base di clienti retail. Inoltre, la flessibilità finanziaria di Hera le consente di continuare a cogliere le opportunità di crescita nei suoi mercati principali, che sono ancora altamente frammentati. OUTPERFORM confermato."	
KEPLER CHEUVREUX	"I risultati del 3Q sono positivi e quasi in linea sia per l'EBITDA che per l'utile netto, grazie a minori accantonamenti per crediti inesigibili e oneri finanziari. Il debito netto/EBITDA si è attestato a 2,7x, che riteniamo un livello solido. Il ROI è passato dal 9% del 9M 2023 al 9,5% del 9M 2024 e il ROE dal 10,6% all'11,7%. Come sempre, il management non ha fornito guidance per l'anno in corso. I risultati del 3Q hanno aumentato la visibilità delle nostre stime superiori al consensus per il 2024. Riteniamo che il consensus degli analisti debba essere leggermente rivisto al rialzo. Confermiamo il nostro rating Buy. Il titolo viene scambiato a multipli interessanti, inferiori alla media storica."	
MEDIOBANCA	"I risultati 9M24 sono solidi come previsto. I trend positivi osservati nel 1H24 sono proseguiti anche nel 3Q, con una crescita significativa nel business dell'acqua e dell'elettricità. L'ottimizzazione della struttura finanziaria ha guidato una crescita a due cifre del risultato netto. Sottolineiamo che il BP di Hera al '27 punta a una notevole crescita media annua dell'utile per azione del +7% e continuiamo a credere che abbia un solido modello di business, forte nell'economia circolare grazie alla sua posizione consolidata nei segmenti Waste e Water. Inoltre, il solido bilancio offre a Hera la possibilità di accelerare sulle opportunità di crescita esterna. Il titolo attualmente tratta a multipli interessanti. Le nostre stime al '27 rimangono sostanzialmente invariate, pertanto, manteniamo invariati il nostro TP e raccomandazione."	