

http://www.soldionline.it/notizie/azioni-italia/zenit-sgr-punta-su-un-trio-di-piccole-astaldi-sias-e-

Mercoledì 24 Febbraio, 17:04 - La borsa di **Milano** è aperta: 28 minuti alla chiusura



Quotidiano Economico e Finanziario

REGISTRATI GRATIS

il tuo username

Perso la password? Ricordami

Prima Pagina
Mercati

Finanza personale
Opinioni
Guide
Forum
Fondi

Cerca nei titoli CERCA

ABCDEF GHI JKLMNO PQRSTU VWXYZ

Zenit SGR punta su un trio di piccole: Astaldi, Sias e Screen Service

Secondo il gestore Astaldi è caratterizzata da un portafoglio ordini molto buono e diversificato tra Italia ed estero, che risalta in modo particolare gli utili futuri



Edoardo Fagnani
martedì, 23 febbraio 2010 - 22:04

TAG: gestori , astaldi , sias , screen service

QUOTAZIONI: SIAS ASTALDI SCREEN SERVICE

Luca Mori, Responsabile Azionario di Zenit SGR, punta su Piazza Affari con un terzetto di aziende di piccole-medie dimensioni. Le preferite del gestore sono Astaldi, Sias e Screen Service. Di seguito Luca Mori ci spiega i motivi di queste scelte.

ABBONATI AI FEED RSS

INVIATA AD UN AMICO

STAMPA

VOTI Caricamento...

Astaldi (STAR)

Il gestore ricorda che Astaldi è una società che opera sia in Italia che all'estero nel campo della progettazione e della costruzione di grandi opere di ingegneria civile. In particolare si occupa di: lavori idraulici e impianti di produzione energetica; edilizia civile e industriale; gestione in regime di concessione di grandi opere quali strutture sanitarie, infrastrutture di trasporto, parcheggi. Secondo Mori la società è caratterizzata da un portafoglio ordini molto buono e diversificato tra Italia ed estero, che risalta in modo particolare gli utili futuri. Il gestore ritiene che la valutazione sia a forte sconto rispetto ai competitor sia italiani che europei, con possibile ulteriore spunto dallo spin-off del business delle concessioni. Mori ricorda che attualmente il titolo ha un P/E di 6,7 ed un EV/EBITDA di 4,5.

Sias (Mid Cap)

Luca Mori traccia un breve profilo di Sias. La società è una "holding industriale" il cui business è incentrato nel settore autostradale. Le società operative sono le sue società controllate, che gestiscono complessivamente più di 1.250 km di autostrade principalmente nel nord ovest dell'Italia e in Sud America e marginalmente nel settore delle costruzioni. Il gestore evidenzia che il titolo è caratterizzato da alta visibilità dei ricavi poiché tutte le 7 le concessioni in Italia sono state rinnovate e sono state approvate le revisioni tariffarie per il 2010. Inoltre, è prevista una ripresa del traffico, soprattutto dei veicoli pesanti, che dovrebbe trainare la crescita dei ricavi. Secondo Mori, la valutazione è a sconto rispetto ai peers europei, in quanto il titolo tratta a multipli 2010 di P/E 11,3 ed EV/EBITDA di 7,7.

Screen Service (Small Cap)

Anche per Screen Service Luca Mori traccia un breve profilo. La società è un operatore integrato attivo nella produzione di apparati per la radiotrasmissione del segnale televisivo digitale. E' leader nell'innovazione tecnologica in quanto è proprietaria di un centro di ricerca di elevato standing. Opera in un settore caratterizzato da una forte crescita (programma di passaggio al digitale terrestre sia in Italia che all'estero).

Speciale Bond 

ARTICOLI PIÙ LETTI
I PIÙ VOTATI

- Le raccomandazioni del 23/02
- Milano nervosa: male Unicredit e Telecom
- Agenda del 24 febbraio
- Milano scivola: crolla Unicredit (-3,9%)
- Obbligazioni per principianti

Fondi e Risparmio Gestito

Analisi e Strumenti per selezionare i migliori Fondi
Powered by 

QUOTAZIONI

- Azioni FTSE Mib
- Azioni FTSE IT Mid Cap
- Azioni FTSE IT STAR
- ETF - Exchange Traded Fund
- ETC - Exchange Traded Commodities
- Buoni Ordinari del Tesoro
- Buoni del Tesoro Poliennali
- Certificati di Credito del Tesoro

ULTIMI COMMENTI

I PIÙ COMMENTATI

UNICREDIT [6062]
renzo: oissa oissa ha contato e' andata in positivo ale che adesso partiamo viaaaa

UNICREDIT [6062]
santosubito: mi date una mano per spingere in positivo sto ciospo di titolo? forse oggi si...

Manager: Commissione Finanze Camera elimina tetto a stipendi [1]
Gianni: Non c'è da meravigliarsi!!! Come credete che vengano ricompensati gli...

UNICREDIT [6062]
marco: Incredibile..... una volatilità' mostruosa.... Robby rallenta e...

UNICREDIT [6062]
robby: hai ragione, me ne rendo conto, scusatemi se sono un pò stressante anche x...

Leggi gli ultimi 30 commenti

I PIÙ LETTI DI SEMPRE

- Basta lavoro! Vivere di rendita è possibile. Ecco come fare
- Investire in liquidità: quanto rendono i conti di deposito
- I dividendi del 2009
- Mini guida allo scudo fiscale
- Liberarsi dai debiti per vivere di rendita

1/2

Zenit

<http://www.soldionline.it/notizie/azioni-italia/zenit-sgr-punta-su-un-trio-di-piccole-astaldi-sias-e->

Secondo il gestore, la recente fusione con RRD permette alla società di offrire un portafoglio completo di servizi anche nella pianificazione del network e implementazione dei sistemi. Inoltre, la società è caratterizzata da una marginalità molto elevata (superiore al 35%) e da una situazione finanziaria molto solida. Luca Mori ritiene che ulteriori driver di crescita siano costituiti dalla presenza di uno stabilimento di produzione in Brasile (paese in fortissima crescita nella digitalizzazione) e dalla partecipazione in Tivultalia che nel nuovo scenario delle frequenze tv post digitale potrà diventare un asset strategico per fornire servizi a 360 gradi a tutti i fornitori di contenuti che non hanno o non si possono permettere le frequenze. Il gestore evidenzia che il titolo tratta a multipli 2010 di P/E 7,5 ed EV/EBITDA di 4,7.

▪ [I Buoni fruttiferi postali](#)

Nato a Roma nel 1966 e laureato in economia, Luca Mori diventa dal 2008 Responsabile Azionario di Zenit SGR dove aveva già lavorato in passato come Equity Portfolio Manager. Con la nuova carica a Mori viene affidata anche la gestione di Stock Picking, il comparto flessibile specializzato nelle small & mid caps europee di Zenit Multistrategy SICAV lanciato nell'dicembre del 2008.

La carriera di Mori inizia presso la Banca Popolare di Sondrio in cui è impiegato all'interno del Dipartimento Finanza. Nel 1997 entra in Zenit SGR per poi approdare in Fondicri S.p.A come Fund Manager gestendo 200 milioni di euro di asset. Dal 2000 al 2008 è in Capitalia Asset Management come Responsabile dell'azionario italia con 600 milioni di euro in gestione. Il fondo Capitalia Small Cap Italy, gestito da Mori dal 2000 (data di partenza del fondo) fino a settembre 2007, era nel primo decile dei fondi di categoria a 1, a 3 e a 5 anni.

- [Pictet ribilancia la strategia](#)
- [Le idee di Henderson Global Investors: Generali, Autogrill e Telecom risparmio](#)
- [Enel, Eni e Sanofi-Aventis: le idee di investimento di Copernico Sim](#)

Notizie dalla rete



Febbraio al cinema, i film da vedere!



Kakà alla Juve in cambio di Diego e Chiellini



Novità da Ryanair e EasyJet



Audi: Model Year 2010 per A4 e A5



Festival della neve a Kiruna in Svezia



Borsa, tutti i numeri del 2009

[Home](#) [Readme](#) [Staff](#) [Contatti](#) [F.A.Q.](#) [Disclaimer](#) [Newsletter](#) [Fai di Soldionline la tua homepage](#)

[Mercati](#)

[Notizie](#)

[Finanza Personale](#)

[Guide](#)

[clicca qui](#)

[Studenti.it](#)

[Eprice.it](#)

[Liquida.it](#)

[Sportlive.it](#)

[SaveTheDate.it](#)

[Scopri tutti >](#)