

REPORT RESEARCH

PIRELLI & C.

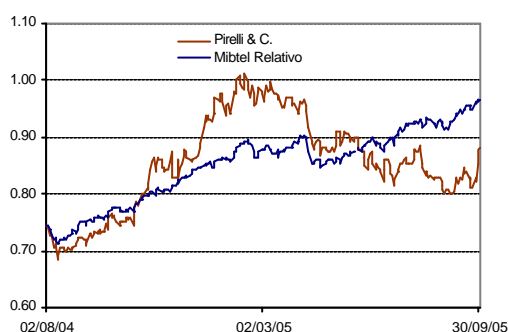


Registrazione al Tribunale di Roma n.521/2002 del 03/09/2002

Direttore: Fabrizio Spagna

IL PNEUMATICO SBARCA IN CINA CON 150 MILIONI DI EURO DI INVESTIMENTI

Rating economico
finanziario: **BUY**
Rating etico: **A++**



Pirelli & C.
Prezzo Ord (30/09/2005) euro 0.88

Settore	Pneumatici, cavi, telecom		
Indice Mibtel	26,846		
n° azioni ord. (Mln)	5180.66		
n° azioni rnc (Mln)	134.76		
Capitalizzazione totale (Mln Euro)	4,694		
Flottante	52.77%		
Principale azionista: Tronchetti Provera Marco	25.39%		
Min - Max 2004/2005 €	0.642 - 1.029		
Volumi medi (30 gg) mln	28.4		
Performance Relativa	1M	3M	12M
vs Indice Mibtel	5.93%	-0.66%	-8.07%

Fonte: dati societari, Consob, elaborazioni Axia

LEGGI TUTTO

- Chiusura del primo semestre 2005 per il gruppo Pirelli & C., con un incremento del giro d'affari del 13,1% che si attesta a 2.281 milioni di euro, in relazione al dato di 2.016 milioni di euro dell'analogo periodo dello scorso anno, registrando sostanziali incrementi in tutti i settori di attività.

- *Cessione nel mese di giugno a Goldman Sachs Capital Partners delle attività cavi e sistemi per l'energia e le telecomunicazioni. Tale strategia porterà al gruppo un miglioramento della posizione finanziaria netta per circa 1,2 miliardi di euro, di cui 490 milioni di euro relativi all'equity value della transazione e circa 690 milioni di euro di indebitamento netto.*

- La posizione finanziaria netta sale a 2.338 milioni di euro rispetto i 1.469 milioni di euro del 31 dicembre 2004.

- Valutazione economico-finanziaria: il fair value del titolo Pirelli & C., calcolato sulla base del metodo NAV, è pari a **1,08** per azione, la raccomandazione di Axia, di conseguenza, è BUY

- Valutazione etica: l'analisi, in base ai criteri di esclusione e ai qualitative screen, ha rilevato un livello di eticità della società pari a **A++**

	2004	2005E	2006E	2007E
Ricavi	7,114,085	6,766,709	7,054,889	7,301,810
Ebitda	959,743	857,256	893,765	925,046
Utile netto	317,743	306,644	300,757	320,637
Eps	59.78	57.69	56.58	60.32
Ev/Ebitda	1.54	1.72	1.65	1.59
P/E	0.01	0.01	0.01	0.01
P/BVPS	0.00	0.00	0.00	0.00
ROE adj.	7.77%	7.05%	6.08%	6.23%
ROS	5.35%	7.59%	7.88%	8.08%

Dati espressi in migliaia di Euro

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

Axia financial research - Studi Ricerche e Analisi Finanziarie

Axia Multimedia srl Via P. Matteucci 118 Roma - Presidente **Fabrizio Spagna** - Diffusione: Protocolli Internet- Isp: Mclink