

Questa analisi è del 21 febbraio 2009 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Eni è del 22 marzo 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

21 feb 2009

Eni – analisi del febbraio 2009

Abbiamo utilizzato Step 2.0 per un'analisi delle prospettive future di una delle società energetiche integrate più importanti al mondo

Redazione Evaluation.it · lettura 2 min

Profilo societario

Eni è una società attiva nel settore energetico, con focus su produzione, esplorazione e promozione di idrocarburi. L'azienda si occupa inoltre di fornire e commercializzare gas naturale, gas naturale liquefatto (GNL), energia elettrica, e di raffinare e distribuire prodotti petroliferi. Tra le sue attività figurano anche la produzione e vendita di prodotti petrolchimici, materie plastiche ed elastomeri, oltre al commercio di materie prime.

Andamento del titolo

Le azioni Eni fanno parte del paniere S&P/Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Eni mostra una rischiosità leggermente superiore alla media del mercato (beta maggiore di 1) riflettendo da un lato il buon grado di diversificazione e la presenza internazionale e dall'altro la correlazione all'andamento dei prezzi delle materie prime energetiche e quindi al ciclo economico. Negli ultimi 3 anni il titolo Eni ha registrato una performance negativa (-31,3%) ma comunque migliore del -55,5% dell'indice Mibtel: il titolo ha raggiunto i suoi massimi nel luglio 2007, in linea con l'andamento del mercato, successivamente ha saputo contenere le perdite nella fase riflessiva con un buono spunto nel periodo aprile-maggio 2008 ed una fase laterale a partire da novembre 2008.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2006	VAR. %	2007	VAR. %	2008
Totale ricavi	86.888,00	▲ +1,4%	88.083,00	▲ +22,8%	108.148,00
Margine operativo lordo	25.748,00	▲ +1,4%	26.104,00	▲ +9,0%	28.456,00
Ebitda margin %	29,63		29,64		26,31
Risultato operativo	19.327,00	▼ -2,4%	18.868,00	▼ -1,2%	18.641,00
Ebit margin %	22,24		21,42		17,24
Risultato ante imposte	20.391,00	▼ -1,8%	20.028,00	▼ -3,9%	19.250,00
Ebt margin %	23,47		22,74		17,80
Risultato netto	9.823,00	▲ +10,0%	10.809,00	▼ -11,6%	9.558,00
E-Margin %	11,31		12,27		8,84
PFN (cassa)	6.767,00	▲ +141,3%	16.327,00	▲ +12,5%	18.376,00
Patrimonio netto	41.199,00	▲ +4,0%	42.867,00	▲ +13,2%	48.510,00
Capitale investito	49.037,00	▲ +22,6%	60.129,00	▲ +12,8%	67.833,00
ROE %	23,84		25,22		19,70
ROI %	39,41		31,38		27,48

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2006-2008 Eni ha mostrato una crescita del fatturato del 25% circa mentre il margine operativo lordo ha avuto un progresso inferiore (+10,5%) in presenza di margini in diminuzione di circa tre punti. La redditività del capitale si è ridotta sia per quanto riguarda

il ROE (passato dal 23,8% al 19,7%) che il ROI (passato dal 39,4% al 27,5%).

L'indebitamento finanziario netto è aumentato considerevolmente a circa 18 miliardi ma il debt to equity rimane sotto controllo a quota 0,38.

Ultime news

19 feb 2009

Eni: aggiornamento delle previsioni alla luce del bilancio 2008

Eni ha chiuso il bilancio consolidato al 31-12-2008 con ricavi in crescita del 23,6% a 108910 milioni di Euro, il margine operativo lordo ha raggiunto quota 28456 milioni (+9%) mentre il risultato operativo Ã" in leggera flessione (-1%) a causa soprattutto di maggiori svalutazioni. Risultati in flessione anche per l'utile netto (-11,8%) sia a causa...

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- una crescita dei ricavi negativa nei primi due anni di previsione (rispettivamente -20% e -5%) e stabile al 2,5% nel lungo periodo;
- margini sulle vendite in diminuzione al 25% nel 2009 e stabili negli anni successivi;
- un ROI di lungo periodo del 19%

Infine si prevede un tax rate al 42% su tutto il periodo di previsione, un costo del debito medio del 4,35% ed un payout del 70-75%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di circa 20,7 € che tende a crescere (ridursi) di 1,7 € per ogni punto in più (in meno) del margine sulle vendite come mostrato nella figura seguente.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

Eni

ENI

Petrolio e Gas Integrati

Prezzo

27,65 €

PAGELLA

Redditività 8,0/10

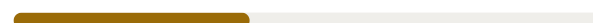
Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità 6,0/10

Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita 4,0/10

Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio 4,0/10

Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.