

Questa analisi è del 30 novembre 2006 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Stellantis è del 1 marzo 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

30 nov 2006

Fiat — analisi del novembre 2006

Abbiamo utilizzato Step 2.0 per un'analisi delle prospettive future della casa automobilistica torinese.

Redazione Evaluation.it · lettura 3 min

Profilo societario

Stellantis è una holding internazionale che si occupa di produzione automobilistica e soluzioni per la mobilità. L'azienda è attiva nella progettazione, ingegnerizzazione, fabbricazione, distribuzione e commercializzazione di veicoli, componenti e sistemi di produzione. Con stabilimenti industriali in oltre 30 Paesi e una rete di vendita che copre più di 130 mercati globali, Stellantis offre un ampio portafoglio di marchi. I suoi veicoli per il mercato di massa includono brand famosi come Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Dodge, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia e Ram, mentre il segmento di lusso è rappresentato dal marchio Maserati. La gamma di prodotti comprende autovetture di lusso, premium e mainstream, oltre a pick-up e SUV. Stellantis vanta anche marchi come Peugeot, Citroen, DS Automobiles, Opel e Vauxhall, consolidando la propria presenza nei principali segmenti automobilistici

Andamento del titolo

Le azioni Fiat fanno parte del paniere S&P/Mib e rientrano nel segmento Blue Chips; Fiat mostra una rischiosità leggermente superiore alla media del mercato (beta maggiore di 1). Negli ultimi 3 anni il titolo Fiat ha registrato una performance nettamente migliore di quella del mercato (+119,8% contro +55,2% del Mibtel); l'andamento del triennio può essere diviso in due sottoperiodi:

- novembre 2003 - aprile 2005 nel quale il titolo ha subito una perdita di oltre 25 punti percentuali a fronte di una crescita dell'indice di circa il 19%
- maggio - novembre 2006 nel quale è iniziato il progressivo recupero che ha portato il titolo quasi a triplicare il suo valore

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2005
Totale ricavi	46.544,00
Margine operativo lordo	3.590,00
Ebitda margin %	7,71
Risultato operativo	1.000,00
Ebit margin %	2,15
Risultato ante imposte	2.264,00
Ebt margin %	4,86
Risultato netto	1.420,00
E-Margin %	3,05
PFN (cassa)	18.523,00
Patrimonio netto	9.413,00
Capitale investito	31.855,00
ROE %	15,09
ROI %	3,14

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2003-2005 Fiat ha mostrato ricavi in leggera diminuzione (-1,5% circa) a fronte di un miglioramento dei margini lordi (cresciuti di quasi 3 punti percentuali nel solo ultimo esercizio) ciò ha permesso al risultato operativo di passare da -510 milioni di Euro a +1000 milioni ed al risultato netto (sul quale nell'ultimo esercizio hanno inciso anche i proventi straordinari della transazione con GM) di superare quota 1,4 miliardi. Anche la redditività ha seguito lo stesso percorso con il ROI passato da -4,3% a +3,1% ed il ROE da -26% a 15,1%. La struttura patrimoniale vede ancora una notevole incidenza dei mezzi di terzi (rapporto debt to equity vicino a 2) anche se in via di riequilibrio.

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 che passa dal 2% del 2006 al 3% di lungo periodo;
- margini sulle vendite in aumento dal 10,5% del 2006 al 11,5% di lungo periodo;
- una redditività operativa di lungo periodo (ROI) del 10,5%

Infine si prevede un tax rate stabile al 40% su tutto il periodo di previsione ed un costo del debito medio del 5%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 15,22 Euro che tende a crescere (ridursi) di 5,3 € 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

Stellantis

STLAM

Automotive

Prezzo **3,56 €**

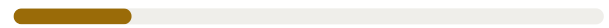
PAGELLA

Redditività **4,0/10**



Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità **2,0/10**



Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita **2,0/10**



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.