

Questa analisi è del 16 marzo 2015 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

16 mar 2015

Fiat Chrysler Automobiles – analisi del marzo 2015

Dopo il forte incremento delle quotazioni negli ultimi mesi Fiat Chrysler Automobiles sembra in linea con il fair value, le attese positive sull'evoluzione dei risultati futuri sono controbilanciate dai multipli elevati.

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 Chrysler Automobiles fanno parte del paniere Ftse Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Fiat Chrysler Automobiles mostra una rischiosità superiore alla media del mercato (beta maggiore di 1) indice della ciclicità del business legato all'andamento del ciclo economico. Negli ultimi 3 anni il titolo Fiat Chrysler Automobiles ha registrato una performance molto positiva (+244,8%) rispetto al +37,8% dell'indice Ftse

Mib: il titolo è rimasto in fase laterale fino ad aprile del 2013, successivamente è iniziato un trend rialzista, intervallato da pause di correzione, con un'accelerazione a partire dal 2015.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2012	VAR. %	2013	VAR. %	2014
Totale ricavi	83.957,00	▲ +3,4%	86.816,00	▲ +10,7%	96.090,00
Margine operativo lordo	7.933,00	▲ +0,1%	7.940,00	▲ +5,4%	8.367,00
Ebitda margin %	9,45		9,15		8,71
Risultato operativo	3.799,00	▼ -11,4%	3.366,00	▲ +3,1%	3.470,00
Ebit margin %	4,52		3,88		3,61
Risultato ante imposte	2.036,00	▼ -50,5%	1.008,00	▲ +16,7%	1.176,00
Ebt margin %	2,43		1,16		1,22
Risultato netto	1.411,00	▲ +38,3%	1.951,00	▼ -67,6%	632,00
E-Margin %	1,68		2,25		0,66
PFN (cassa)	9.489,00	▲ +3,2%	9.793,00	▲ +10,8%	10.849,00
Patrimonio netto	13.173,00	▼ -4,5%	12.584,00	▲ +9,2%	13.738,00
Capitale investito	29.356,00	▲ +4,4%	30.642,00	▲ +11,5%	34.179,00
ROE %	10,71		15,50		4,60
ROI %	12,94		10,99		14,11

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2012-2014 FCA ha mostrato una crescita del fatturato del 14,5% mentre il margine operativo lordo è passato da 7933 a 8367 milioni di Euro (+5,5%) in presenza di una diminuzione dei margini di -0,7 punti percentuali; il risultato operativo è diminuito dell'8,7% a 3470 milioni di Euro e l'utile netto è più che dimezzato a 632 milioni. La redditività è risultata in crescita a livello di ROI (+1,2 punti al 14,1%) mentre il ROE è diminuito di 6,1 punti al 4,6%. In crescita il rapporto debt to equity, passato da 0,72 a 0,79.

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
FCA	35,29	1,49	0%
Volkswagen	10,56	1,27	1,99%
Peugeot	neg	1,37	0%
Renault	13,93	1,08	2,13%

Tra le società europee operanti nel settore automobilistico Fiat Chrysler Automobiles è la più cara sia sulla base del rapporto Price/Earnings (Prezzo Utili) che del Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile). Non è prevista una distribuzione di dividendo per l'esercizio 2014 (unico caso assieme a Peugeot).

Opportunità

Lancio di nuovi modelli, ripresa del mercato dell'auto in Europa, collocamento di una quota di minoranza di Ferrari

Rischi

Rallentamento dell'economia in America Latina (dove il Gruppo ha una forte presenza)

Ultime news

9 mar 2015

FCA: ricavi e margini in crescita nel 2014

Fiat Chrysler Automobiles ha chiuso il 2014 con buon incremento dei ricavi e del risultato operativo mentre l'utile netto Ã" in flessione rispetto al dato del 2013 per il venir meno di componenti non ricorrenti. Nel dettaglio i ricavi hanno raggiunto i 96,1 miliardi di Euro (+10,9%), l'Ebitda Ã" salito a quota 8,4 miliardi mentre l'Ebit ha toccato...

29 ott 2014

FCA: migliorano i risultati nel terzo trimestre

Buona crescita dei ricavi ma margini operativi in flessione per Fiat Chrysler Automobiles nei primi nove mesi del 2014 con tendenza perÃ² al miglioramento nel terzo trimestre. Nel dettaglio i ricavi al 30-09 passano da 62,7 a 69 miliardi (+10,1%) mentre l'Ebitda diminuisce di 180 milioni a quota 5756 milioni, scendono anche l'utile operativo (Ebit)...

30 lug 2014

Fiat: utile in forte calo nel I semestre

L'aumento delle vendite di auto non Ã" sufficiente a contrastare l'incremento dei costi e Fiat chiude i primi sei mesi dell'anno con una diminuzione dei principali margini operativi ed una forte contrazione dell'utile netto che appare perÃ² in ripresa nel secondo trimestre. Nel dettaglio i ricavi dei primi 6 mesi dell'anno crescono dell'8,3% a 4545...

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 del 10% nel 2015 che diminuisce fino al 3% di lungo periodo;
- margini sulle vendite in crescita dal 9% nel 2015 al 9,5% del 2016 e seguenti;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo del 13,7%

Infine si prevedono un tax rate al 42% ed un payout in progressiva crescita al 35%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di circa 15,5 Euro che tende a

crescere (ridursi) di 5,3 Euro per ogni mezzo 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

6,0/10

Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità

4,0/10

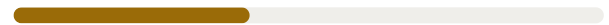
Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita

6,0/10

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.