

Questa analisi è del 12 marzo 2017 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

12 mar 2017

Fiat Chrysler Automobiles – analisi del marzo 2017

Dopo il forte rialzo degli ultimi mesi Fiat Chrysler Automobiles sembra essersi avvicinata al fair value, il titolo tratta su multipli piuttosto contenuti sia in valore assoluto che rispetto ai comparables ma restano i dubbi sulla fattibilità del piano in

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



Valori della serie: base 100 alla prima rilevazione

SERIE	PRIMA RILEVAZIONE	ULTIMA RILEVAZIONE	VARIAZIONE
STELLANTIS	100,0 1 lug 2016	181,5 10 mar 2017	▲ +81,5%
INDICE FTSE MIB	100,0 21 mar 2014	93,7 10 mar 2017	▼ -6,3%

I tre anni che precedono l'analisi, settimana per settimana: titolo e indice di riferimento a base 100 alla prima rilevazione.

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 dipendente dall'andamento del ciclo economico. Negli ultimi 3 anni il titolo Fiat Chrysler Automobiles ha registrato una performance molto positiva (+92,1%) rispetto al -6,3% dell'indice Ftse Mib: dopo una fase laterale di alcuni mesi, le azioni sono più che raddoppiate tra ottobre 2014 e marzo 2015; in seguito è iniziata una correzione che ha portato a perdere buona parte dei guadagni accumulati in precedenza (minimi di febbraio 2016). Solo a partire da ottobre 2016 è iniziato un nuovo trend rialzista che ha consentito di toccare nuovi massimi (febbraio 2017) ma che sembra essere rallentato nelle ultime settimane.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2014	VAR. %	2015	VAR. %	2016
Totale ricavi	96.090,00	▲ +15,1%	110.595,00	▲ +0,4%	111.018,00
Margine operativo lordo	8.367,00	▼ -5,6%	7.896,00	▲ +36,1%	10.749,00
Ebitda margin %	8,71		7,14		9,68
Risultato operativo	3.470,00	▼ -28,5%	2.482,00	▲ +93,1%	4.793,00
Ebit margin %	3,61		2,24		4,32
Risultato ante imposte	1.176,00	▼ -53,8%	543,00	▲ +472,0%	3.106,00
Ebt margin %	1,22		0,49		2,80
Risultato netto	632,00	▼ -40,3%	377,00	▲ +381,2%	1.814,00
E-Margin %	0,66		0,34		1,63
PFN (cassa)	10.849,00	▼ -39,6%	6.548,00	▲ +0,3%	6.568,00
Patrimonio netto	13.738,00	▲ +18,3%	16.255,00	▲ +19,1%	19.353,00
Capitale investito	34.179,00	▼ -3,8%	32.867,00	▲ +6,4%	34.973,00
ROE %	4,60		2,32		9,37
ROI %	14,11		10,89		18,49

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2014-2016 FCA ha mostrato una crescita del fatturato del 15,5% mentre il margine operativo lordo è passato da 8367 a 10749 milioni di Euro (+28,5%) in presenza di una crescita dei margini di 1 punto percentuale; il risultato operativo è aumentato del

38,1% a 4793 milioni di Euro e l'utile netto è quasi triplicato a 1814 milioni. La redditività è migliorata di 4,4 punti a livello di ROI (al 18,5%) mentre il ROE è cresciuto di quasi 5 punti al 9,4%. In calo il rapporto debt to equity, passato da 0,79 a 0,34 grazie ad una diminuzione dell'indebitamento di 4,3 miliardi accompagnata da una contemporanea crescita di 5,6 miliardi del patrimonio netto.

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
FCA	8,63	0,81	0%
Daimler	8,78	1,29	4,64%
Peugeot	9,58	1,31	2,49%
Renault	7,32	0,81	3,72%

Tra le società europee operanti nel settore automobilistico Fiat Chrysler Automobiles è nella media sulla base del rapporto Price/Earnings (Prezzo Utili) mentre è la più a buon mercato sulla base del Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile). Non è prevista una distribuzione di dividendo per l'esercizio 2016 (unico caso tra le aziende considerate).

Opportunità

- Lancio di nuovi modelli
- integrazione con altri produttori di auto europei o americani

Rischi

- Rallentamento dell'economia globale
- mancato raggiungimento degli obiettivi del piano industriale

Ultime news

1 mar 2017

FCA: margini e utile in forte crescita nel 2016

Fiat Chrysler Automobiles ha chiuso il 2016 con ricavi sostanzialmente stabili ma con un netto miglioramento dei margini e del risultato netto, più che quintuplicato dall'anno precedente. Nel dettaglio i ricavi hanno raggiunto i 111 miliardi di Euro (+0,4%), l'Ebit adjusted è stato di 6056 milioni (dai 4794 milioni del 2015 con un incremento di 1...

25 ott 2016

FCA: risultati trimestrali in netto miglioramento

Fiat Chrysler Automobiles chiude i primi nove mesi dell'anno con ricavi sostanzialmente invariati ma mette a segno un forte miglioramento dei margini operativi e dell'utile netto. Nel dettaglio i ricavi passano da 81,2 a 81,3 miliardi (+0,1%) mentre l'Ebit cresce del 73% a 3708 milioni (+38% l'Ebit adjusted a 4507 milioni); il risultato netto tocca...

27 lug 2016

Fiat Chrysler Automobiles: bene i conti del I semestre

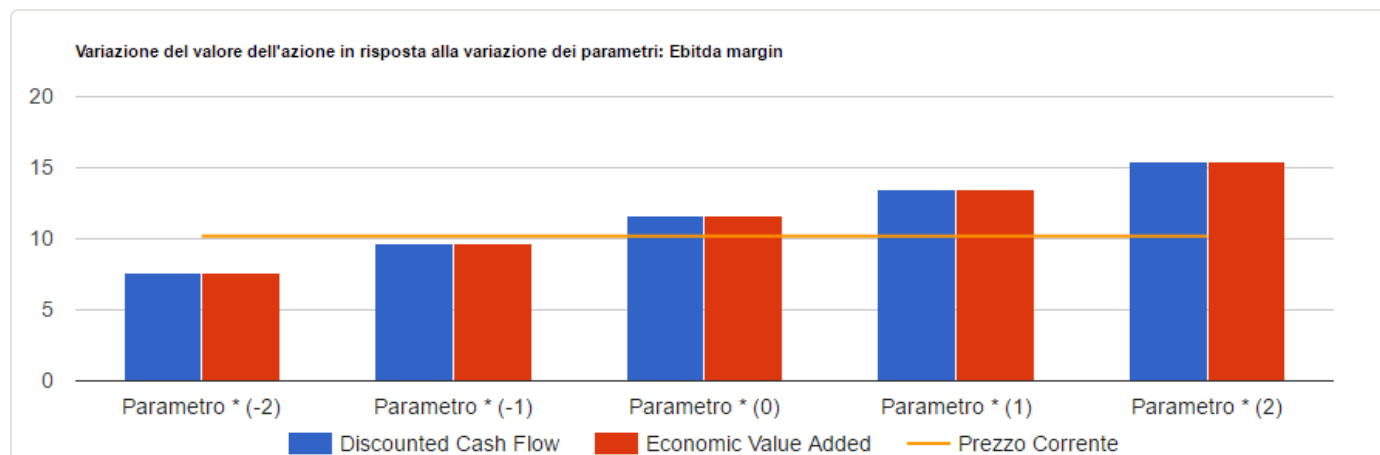
Fiat Chrysler Automobiles chiude i primi sei mesi dell'anno con ricavi stabili ed incrementi a due cifre dei principali margini operativi e rivede al rialzo i target per l'esercizio in corso. Nel dettaglio i ricavi dei primi 6 mesi dell'anno ammontano a 54463 milioni di Euro (+0,1% sullo stesso periodo del 2015), l'Ebit di 2367 milioni (+23% ris...

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 4% del 2017 all'1% del 2020 e seguenti;
- margini sulle vendite in crescita all'11% nel 2017 e 11,5% nel 2018 ed in successiva flessione verso il 9% di lungo periodo;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo dell'8,9%

Infine si prevedono un tax rate al 40% ed un payout in progressiva crescita al 50%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di circa 11,6 Euro che tende a crescere (ridursi) di 1,9 Euro per ogni mezzo punto in più (in meno) del margine sulle vendite come mostrato nella figura seguente.



Sensitivity: come cambia il valore per azione al variare del parametro chiave, con i due metodi di valutazione e il prezzo corrente a confronto.

▼ 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

6,0/10

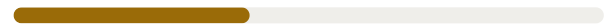
Equilibrio della struttura finanziaria.

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.