

Questa analisi è del 12 marzo 2023 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 2023

Stellantis – analisi del marzo 2023

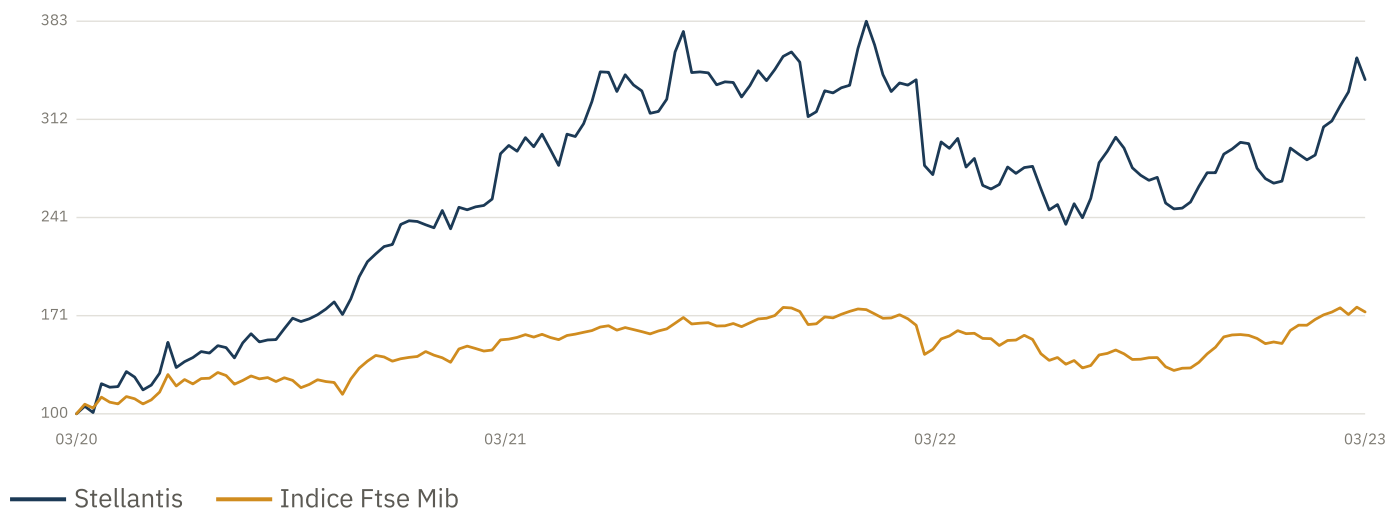
Nonostante l'eccezionale performance dell'ultimo triennio Stellantis conserva ancora un buon potenziale di rivalutazione, la società potrà beneficiare di ulteriori sinergie post fusione e presenta una elevata solidità patrimoniale.

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 20 mar 2020	340,8 10 mar 2023	▲ +240,8%
INDICE FTSE MIB	100,0 20 mar 2020	173,4 10 mar 2023	▲ +73,4%

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

Le azioni Stellantis fanno parte del paniere Ftse Mib e rientrano nel segmento Blue Chips. Stellantis mostra una rischiosità superiore alla media del mercato (beta maggiore di 1) indice della ciclicità del business, strettamente legato all'andamento del ciclo economico. Negli ultimi 3 anni il titolo Stellantis (FCA prima di gennaio 2021) ha registrato una performance molto positiva (+240,8%) superiore al +73,4% dell'indice Ftse Mib: le azioni hanno avuto un trend rialzista fino ai massimi di agosto 2021 e, dopo una fase laterale di alcuni mesi, hanno toccato un nuovo picco ad inizio 2022, in seguito si è registrata una correzione significativa, proseguita fino a luglio, dopo un tentativo di ripresa di alcune settimane è stato toccato un minimo ad ottobre e solo in seguito è ripartito una stabile tendenza crescente che ha permesso, nelle ultime settimane, di riavvicinare i precedenti massimi.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2020	VAR. %	2021	VAR. %	2022
Totale ricavi	132.756,00	▲ +12,6%	149.419,00	▲ +20,2%	179.592,00
Margine operativo lordo	12.829,00	▲ +63,7%	20.997,00	▲ +27,7%	26.809,00
Ebitda margin %	9,66		14,05		14,93
Risultato operativo	4.901,00	▲ +208,6%	15.126,00	▲ +32,3%	20.012,00
Ebit margin %	3,69		10,12		11,14
Risultato ante imposte	4.205,00	▲ +283,3%	16.119,00	▲ +21,0%	19.508,00
Ebt margin %	3,17		10,79		10,86
Risultato netto	2.368,00	▲ +500,0%	14.208,00	▲ +18,1%	16.779,00
E-Margin %	1,78		9,51		9,34
PFN (cassa)	-15.934,00	▼ -10,7%	-17.640,00	▼ -31,7%	-23.234,00
Patrimonio netto	46.008,00	▲ +22,4%	56.307,00	▲ +28,5%	72.382,00
Capitale investito	38.402,00	▲ +21,7%	46.732,00	▲ +17,8%	55.039,00
ROE %	5,15		25,23		23,18
ROI %	16,30		39,12		40,72

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2020-2022 Stellantis ha mostrato una crescita dei ricavi del 35,3% mentre il margine operativo lordo è più che raddoppiato a 26809 milioni di Euro in presenza di un incremento dei margini di 5,3 punti percentuale; più che quadruplicato il risultato operativo a 20 miliardi mentre l'utile netto è risultato in crescita del 608,6% a 16779 milioni. La redditività è aumentata di 18 punti a livello di ROE (salito al 23,2%) mentre il ROI ha guadagnato 24,4 punti al 40,7%. La disponibilità di cassa netta è passata da 15,9 a 23,2 miliardi, in crescita di 7,3 miliardi nel triennio (nota: bilancio 2020 pro-forma dato dall'aggregazione dei bilanci di Fca e PsA).

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
Stellantis	3,23	0,75	7,93%
Ford Motor	neg	1,12	4,13%
General Motors	5,13	0,75	0,49%
Renault	neg	0,42	0,62%

Tra le principali società operanti nel settore automobilistico Stellantis è tra quelle più a buon mercato sulla base del rapporto Price/Earnings (Prezzo Utili) mentre è nella media per quanto riguarda il Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile). Buono il rendimento da dividendi, prossimo all'8% ed il più elevato tra le aziende incluse nel campione.

Opportunità

- Sinergie derivanti dalla fusione FCA-PSA
- sviluppo di nuovi modelli elettrici

Rischi

- Aumento dell'offerta globale di auto a seguito della normalizzazione delle catene di fornitura (con conseguenti pressioni al ribasso sui prezzi)
- norme più restrittive in materia di emissioni

Ultime news

22 feb 2023

Stellantis: risultati in forte crescita nel 2022

Stellantis chiude il 2022 con una crescita a due cifre delle principali voci di conto economico e si mostra ottimista anche per l'anno in corso. Nel dettaglio i ricavi si sono attestati a 179,6 miliardi di Euro (+18%), il risultato operativo adjusted è stato di 23,3 miliardi (+29% dai 18 miliardi del 2021) mentre l'utile netto è passato da 13354 a...

3 nov 2022

Stellantis: ricavi netti a 42,1 miliardi nel terzo trimestre

Stellantis chiude il terzo trimestre dell'anno con una crescita a due cifre dei ricavi e delle consegne di autoveicoli e confermando gli obiettivi per l'intero esercizio. Nel dettaglio i ricavi del periodo luglio-settembre passano da 32,6 a 42,1 miliardi (+29%) a fronte di consegne salite da 1,18 a 1,33 milioni (+13%). Nei nove mesi i ricavi hanno...

28 lug 2022

Stellantis: utile di 8 miliardi nel I semestre

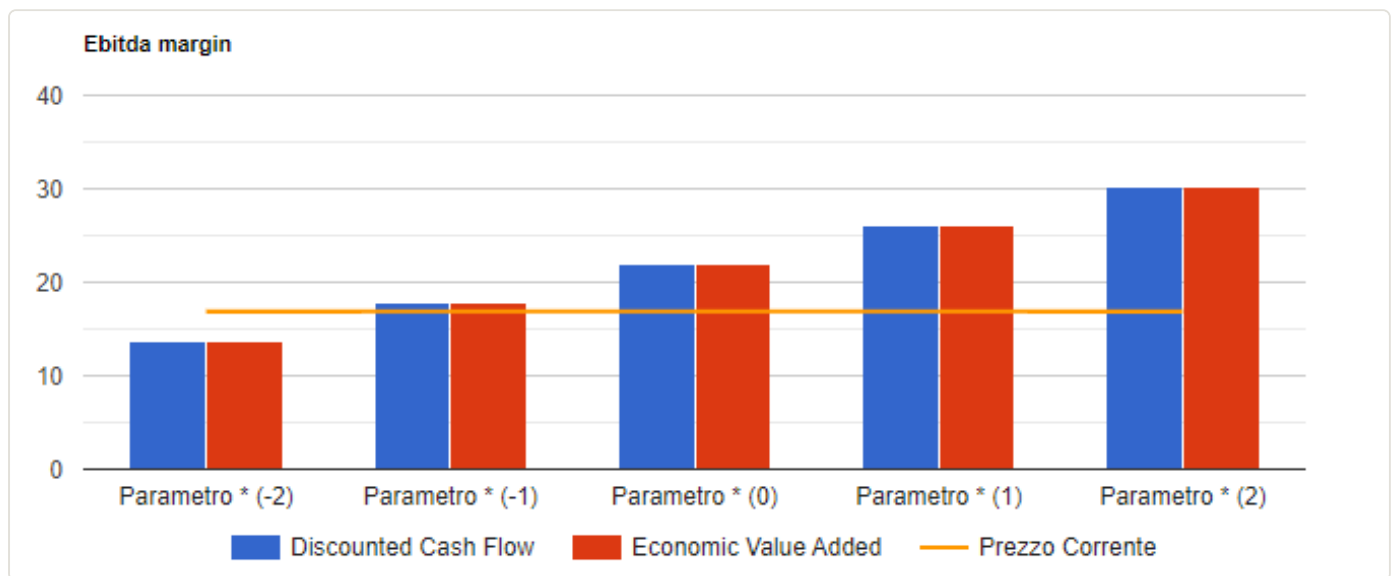
Stellantis chiude i primi sei mesi dell'anno con una crescita a due cifre dei ricavi e dell'utile confermando la guidance per l'esercizio. Nel dettaglio i ricavi ammontano a 88 miliardi di Euro (+17% dai 75,31 miliardi nello stesso periodo del 2021), l'Ebit adjusted è di 12,37 miliardi (dagli 8,62 miliardi del primo semestre 2021) ed il risultato n...

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 5% del 2023 all'1,5% di lungo periodo;
- margini sulle vendite che passano dal 14,5% del 2023 al 9,5% di lungo periodo;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo del 13,8%

Infine si prevedono un tax rate al 24% ed un payout in progressiva crescita fino al 52%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 22 Euro che tende a crescere (ridursi) di 4,1 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.

Conflitto di interessi. Ai sensi dell'articolo 20 del Regolamento MAR, si segnala al pubblico che alla data della presente Pubblicazione sussiste una situazione di potenziale conflitto di interesse: l'Autore detiene direttamente o indirettamente azioni emesse da Stellantis, società oggetto di analisi.

▼ 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 **8,0/10**



Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità **8,0/10**



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.