

TITOLO DELLA SETTIMANA

1 mar 2026

Stellantis

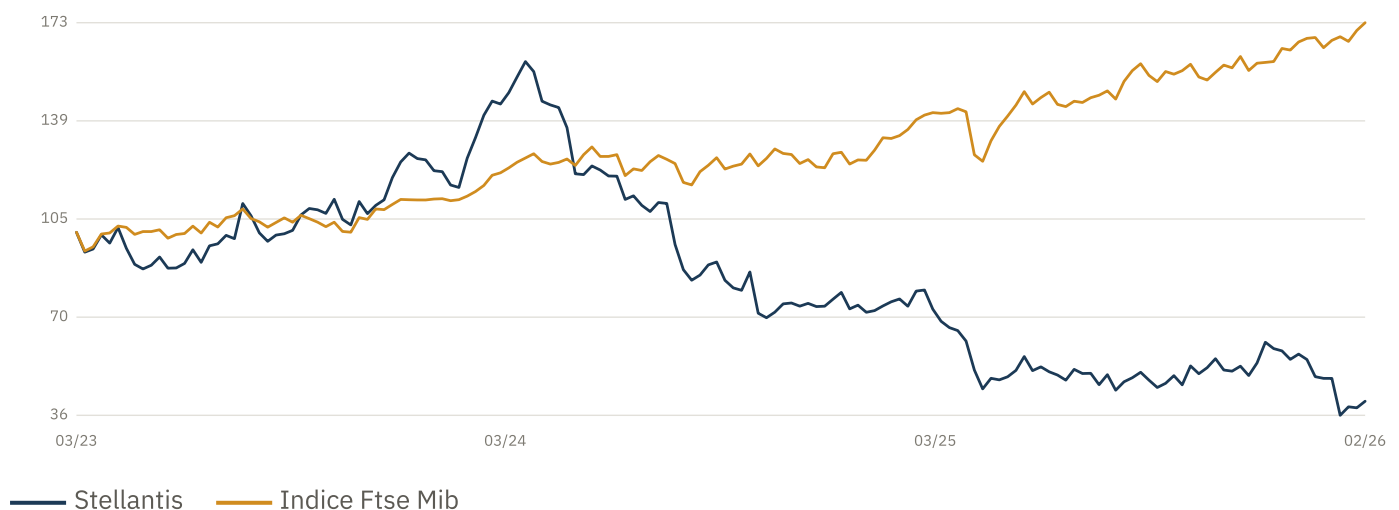
Dopo un triennio molto deludente in Borsa Stellantis sembra avere un buon potenziale di recupero, nell'ipotesi di ritorno ad una redditività positiva, ma restano le incertezze legate alla concorrenza cinese e al quadro normativo.

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 10 mar 2023	41,1 27 feb 2026	▼ -58,9%
INDICE FTSE MIB	100,0 10 mar 2023	173,0 27 feb 2026	▲ +73,0%

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 ha registrato una performance negativa (-58,9%) e nettamente inferiore al +73% dell'indice Ftse Mib: dopo un minimo a maggio 2023 le azioni hanno seguito un trend rialzista, culminato nei massimi di marzo 2024; in seguito il trend si è invertito, con una flessione che è proseguita fino ad ottobre dello stesso anno e che, dopo una fase laterale di alcuni mesi, è ripresa tra febbraio e aprile 2025. I tentativi di recupero dei mesi successivi sono stati contenuti e da dicembre è ripreso il trend negativo, con nuovi minimi a febbraio 2026.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2023	VAR. %	2024	VAR. %	2025
Totale ricavi	189.544,00	▼ -17,2%	156.878,00	▼ -2,1%	153.508,00
Margine operativo lordo	29.434,00	▼ -62,8%	10.946,00	▼ -171,5%	-7.827,00
Ebitda margin %	15,53		6,98		-5,10
Risultato operativo	21.885,00	▼ -83,0%	3.720,00	▼ -771,6%	-24.983,00
Ebit margin %	11,55		2,37		-16,27
Risultato ante imposte	22.418,00	▼ -82,0%	4.032,00	▼ -759,8%	-26.605,00
Ebt margin %	11,83		2,57		-17,33
Risultato netto	18.625,00	▼ -70,4%	5.520,00	▼ -504,6%	-22.332,00
E-Margin %	9,83		3,52		-14,55
PFN (cassa)	-21.191,00	▲ +88,6%	-2.406,00	▲ +667,5%	13.655,00
Patrimonio netto	82.120,00	▼ -0,0%	82.115,00	▼ -34,2%	54.001,00
Capitale investito	65.840,00	▲ +29,3%	85.150,00	▼ -14,9%	72.451,00
ROE %	22,68		6,72		-41,35
ROI %	35,92		4,67		-36,93

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

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2022-2024 Stellantis ha registrato una diminuzione dei ricavi del 19% mentre il margine operativo lordo è passato da 29,4 a -7,8 miliardi di Euro in presenza di una diminuzione dell'Ebitda margin di 20,6 punti percentuale; forte flessione anche per il risultato operativo a -24,98 miliardi mentre l'utile netto è sceso da 18625 a -22332 milioni. La redditività è diminuita sia a livello di ROE (sceso al -41,3%) che di ROI (al -36,9%). La posizione finanziaria netta è passata da una disponibilità di cassa netta di 21,2 miliardi ad un debito netto di 13,7 miliardi.

Comparables

AZIENDA	P/E	P/BV	DIVIDEND YIELD %
Stellantis	neg	0,38	0%
Ford Motor	neg	1,56	4,26%
General Motors	26,39	1,16	0,72%
Renault	neg	0,46	6,85%

Tra le principali società operanti nel settore automobilistico Stellantis è tra quelle più a buon mercato sulla base del rapporto Price/Book Value (Prezzo/Valore Contabile) mentre il Price/Earnings non è significativo essendo il risultato netto negativo. La società è l'unica a non distribuire dividendi a valere sull'esercizio 2025.

Opportunità

- Espansione nei mercati emergenti come il Sud America (Brasile) e l'India
- innovazione tecnologica con sviluppo di soluzioni di mobilità sostenibile e software-defined vehicles per intercettare il mercato di massa.

Rischi

- Concorrenza dei produttori cinesi di auto elettriche, che entrano nel mercato europeo con strategie di pricing aggressive
- incertezza normativa: cambiamenti nelle politiche governative sui sussidi per l'elettrico e standard sulle emissioni

Ultime news

27 feb 2026

Stellantis: conti in rosso nel 2025

Stellantis chiude il 2025 con una flessione dei ricavi e margini negativi sia a livello di risultato operativo che di utile netto dovuti principalmente alle svalutazioni. Nel dettaglio i ricavi si sono attestati a 153,5 miliardi di Euro (-2,1%), il risultato operativo adjusted è stato di -842 milioni (dai +8648 milioni del 2024) mentre l'utile nett...

30 ott 2025

Stellantis: ricavi a 37,2 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 conferma la guidance per l'esercizio in corso. Nel dettaglio i ricavi del periodo luglio-settembre passano da 33 a 37,2 miliardi (+13%) a fronte di consegne salite da 1,17 a 1,33 milioni di veicoli (+14%). Nei nove mesi i ricavi...

21 lug 2025

Stellantis: ricavi e margini in diminuzione nel semestre

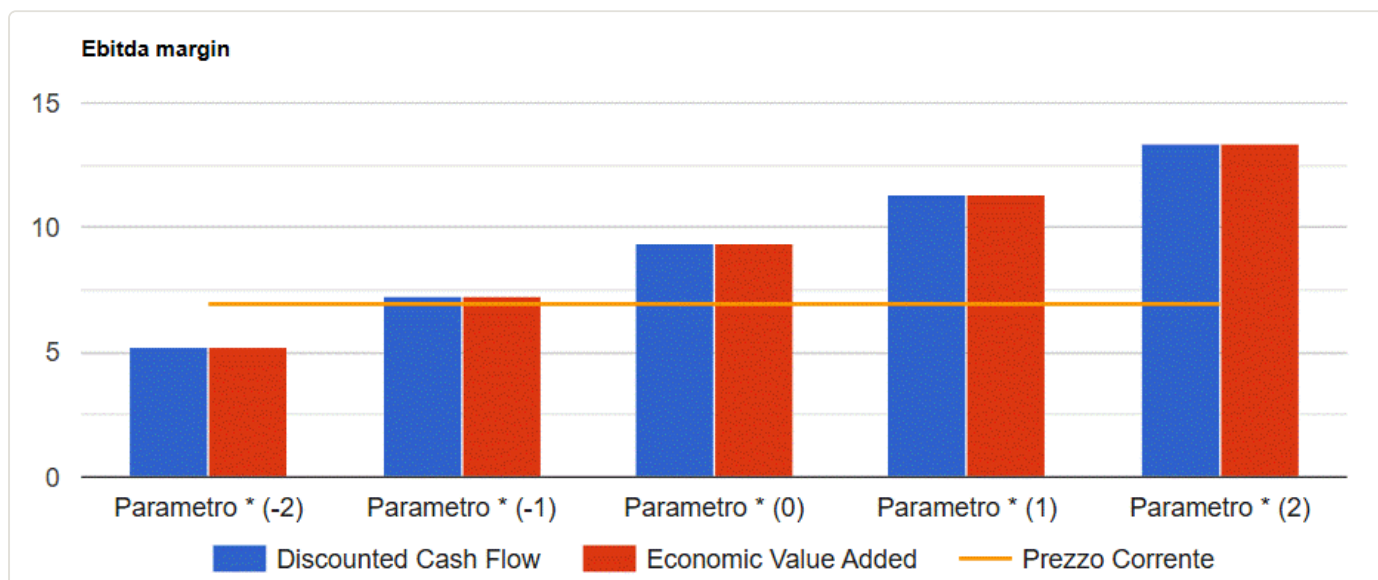
Stellantis chiude i primi sei mesi dell'anno con una netta diminuzione dei ricavi e una perdita netta di oltre 2 miliardi di Euro. Nel dettaglio i ricavi ammontano a 74,3 miliardi di Euro (-12,6% dagli 85 miliardi nello stesso periodo del 2024), il risultato operativo è di 0,5 miliardi (dai 6,6 miliardi del primo semestre 2024) ed il risultato nett...

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 3,5% del 2026 che scende gradualmente fino al 2% di lungo periodo;
- Ebitda margin che passa dal 6,8% del 2026 all'8,8% nel 2028 e seguenti per scendere progressivamente fino all'8,2% del 2034 e seguenti;
- una redditività operativa (ROI) di lungo periodo del 6,6%

Infine si prevedono un tax rate al 21% ed un payout in progressiva crescita fino al 45%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di 9,3 Euro che tende a crescere (ridursi) di 2 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

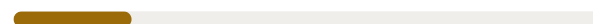
Automotive

Prezzo

3,56 €

PAGELLA

Redditività **2,0/10**



Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità **6,0/10**



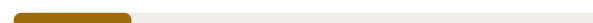
Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita **2,0/10**



Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio **2,0/10**



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.