

## STELLANTIS NV

### Profil:

Spoločnosť Stellantis NV vyrába a predáva osobné a úžitkové vozidlá. Spoločnosť tiež vyrába hutnícke výrobky a výrobné systémy pre automobilový priemysel, ako aj vlastní vydavateľstvo a poisťovňu. Spoločnosť Stellantis poskytuje služby zákazníkom na celom svete. Spoločnosť Stellantis N.V. je jedným z popredných svetových výrobcov automobilov a poskytovateľom mobility. Jej legendárne a ikonické značky stelesňujú vášň svojich vizionárskych zakladateľov a dnešných zákazníkov vo svojich inovatívnych produktoch a službách vrátane značiek Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Dodge, DS Automobiles, Fiat, Jeep, Lancia, Maserati, Opel, Peugeot, Ram, Vauxhall, Free2move a Leasys. Spoločnosť má priemyselné prevádzky vo viac ako 30 krajinách a zákazníkov na viac ako 130 trhoch. Stellantis dosiahol takmer polovicu svojich príjmov v Severnej Amerike.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 69.2 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -3.03, pričom sa očakáva nárast na 3.47, čo môže do budúcnosti indikovať vyššiu cenu. Zisk na akciu má hodnotu 5.81, a očakáva sa rast na 6.67. Rentabilita aktív (ROA) je 10.38%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 5.53%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 27.58, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 15.34%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 14.84%, oproti priemeru v sektore 29.69%. Hodnota P/B je na úrovni 0.83 a P/S je 0.33 čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.66 a Current Ratio = 1.29 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 5.16% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 26.78, čo predstavuje potenciálny rast o 51.6% oproti aktuálnej cene. 27 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 2 predaj akcie. Za 1 polrok 2023 prekonala spoločnosť tržby o 1.55% a čistý zisk prekonala o 27.14%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 7.14% a pokles čistého zisku o 31.2%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 78.39% a rast čistého zisku za posledné 4 roky dosiahol úroveň 311.87%. Výzvou spoločnosti Stellantis je udržať dobré výsledky do roku 2024 v podmienkach obáv z recesie a nepresvedčivého prechodu na elektrické vozidlá, čo viedlo k investícii 1,5 miliardy EUR do čínskej spoločnosti Leapmotor. Je úľavou, že predbežná dohoda ukončila štrajky UAW a zopakovaná prognóza na rok 2023 dosiahnuť dvojcifernú prevádzkovú maržu oproti 14,4 % v 1. polroku a 13,1 % v roku 2022 je v neistom makroprostredí prirerane vágna. Zvýšená konkurencia s ohrozenou cenovou disciplínou vyvoláva obavy. Dlhodobý strategický plán, ktorého cieľom je zdvojnásobiť tržby do roku 2030, čiastočne získaním podielu na trhu EV, a dosiahnuť tržby z predaja softvéru vo výške 20 mld. Spoločnosť Stellantis a jej starší kolegovia považujú softvér za kľúčovú kompetenciu v pretekoch o vybudovanie technologických kapacít, ktoré sú schopné konkurovať spoločnosti Tesla. Softvérový deň spoločnosti Stellantis v decembri 2021 prišiel päť mesiacov po jej podujatí o elektrických vozidlách

### Cena:

Cieľová cena 29.5 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 5.18 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 6.41 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0.714, ktorý sme zvolili z dôvodu zvýšenia odhadu rastu spoločnosti na rok 2024. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	29,50 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 31.01.2024):	21,87 \$

### ÚDAJE O AKCII:

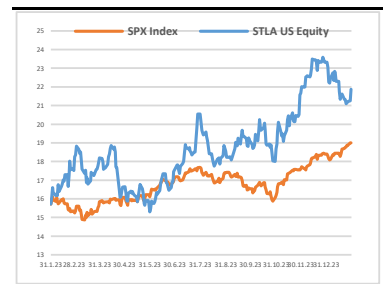
Burza:	New York
Bloomberg:	STLA US Equity
Trh. kapitalizácia:	69,22 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,12 mld. \$
P/E:	3,02
Návratnosť kapitálu:	27,85%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,46 \$
Dividenda:	1,48 \$
Medziročný rast tržieb:	20,19%
Medziročný rast zisku:	18,30%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	15.02.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	23,66 \$
52 týždňové minimum	15,07 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Sóavčie údolie 106, 811 02 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

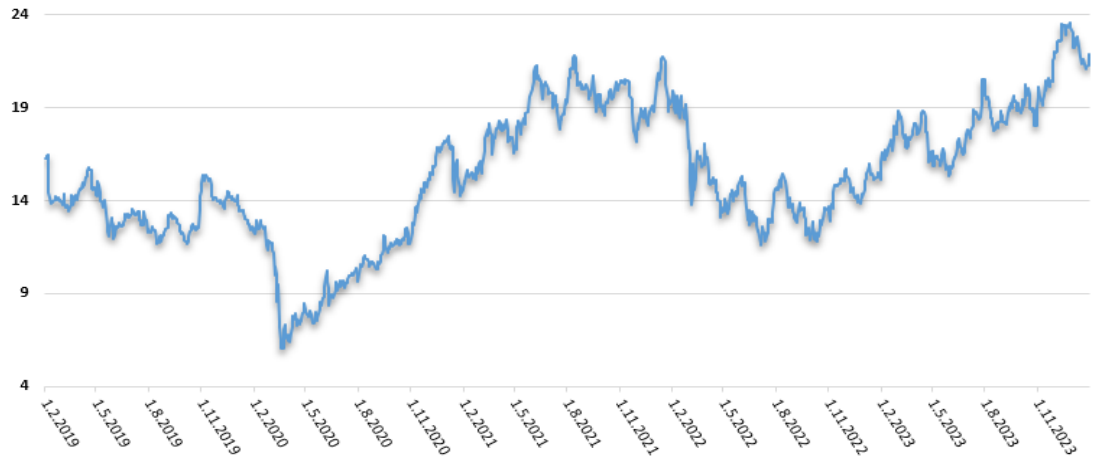
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

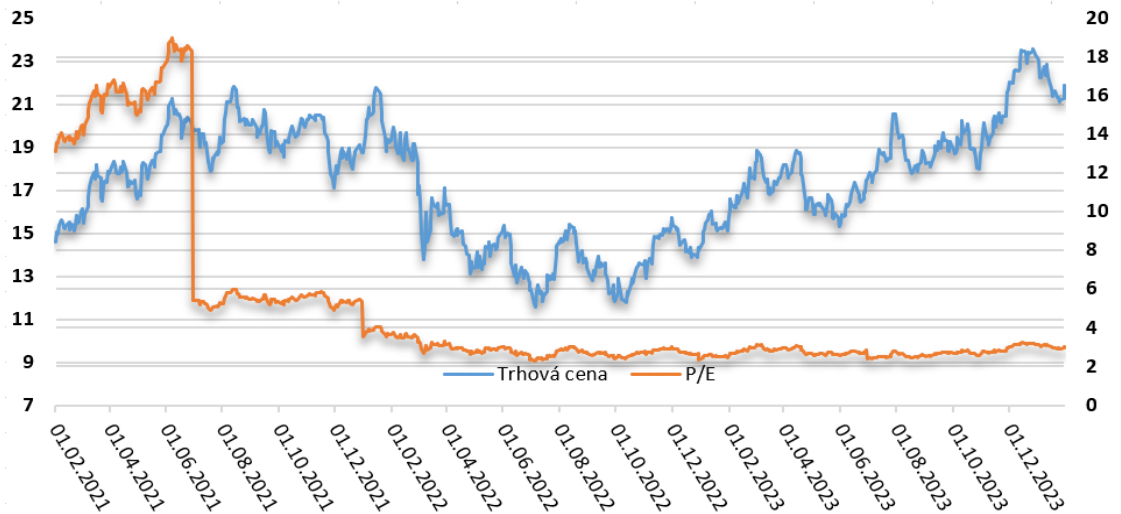
# STELLANTIS NV

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	EXOR NV	449 410 092	14,20	19.01.2024
2	Etablissements Peugeot	224 228 121	7,08	26.01.2024
3	BPI France SA	192 703 903	6,09	26.01.2024
4	Credit Agricole Group	186 701 829	5,90	11.12.2023
5	Stellantis NV	142 090 297	4,49	07.12.2023
6	BlackRock Inc	110 500 316	3,49	26.01.2024
7	Dongfeng Motor Corp	99 223 907	3,13	21.02.2023
8	Vanguard Group Inc/T	83 232 805	2,63	30.09.2023
9	Deutsche Bank AG	47 870 612	1,51	31.01.2024
10	Arrowstreet Capital	44 472 903	1,41	30.09.2023