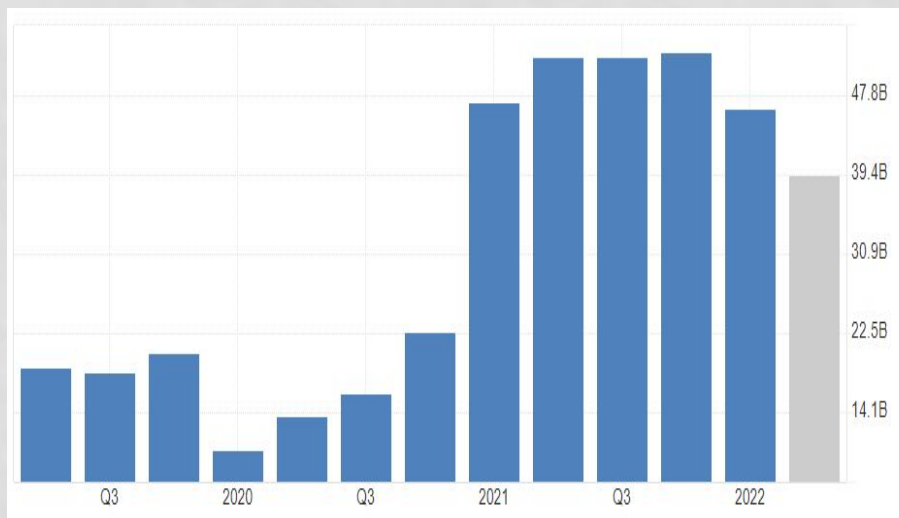


АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОМПАНИИ

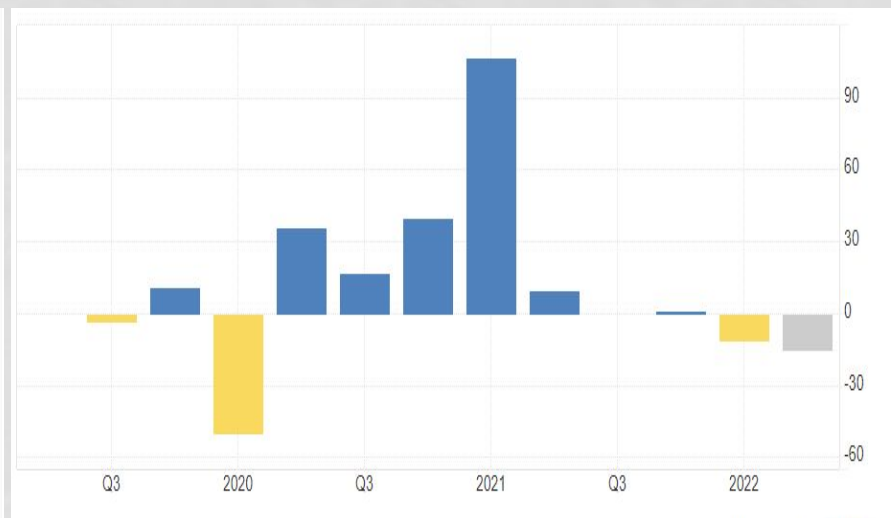


ДИНАМИКА РЫНОЧНОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ

Динамика капитализации компании



Динамика капитализации компании в % выражении



PEST-АНАЛИЗ

ПОЛИТИЧЕСКИЕ

Компания сильно пострадала от вмешательства правительства, которое изменяет конкурентную среду, что будет препятствовать способности фирмы конкурировать на международном уровне. Тем не менее, бизнес будет контролироваться правительством, которое устанавливает правовую базу, предоставляет услуги и управляет экономикой. По мере того, как правительство принимает решения по улучшению экономики, компания будет процветать в фазе растущей экономики.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ

В связи с экономической и политической ситуацией в мире, уровень инфляции во многих странах сильно вырос, что не может не влиять на дела компании. В условиях экономической неопределенности люди хотят вложить деньги во что-то вещественное. Текущая ситуация такова, что у компании есть широкий рынок, на котором они могут охватить большое количество клиентов.

СОЦИАЛЬНЫЕ

Факторы, которые следует проанализировать включают демографию и уровень квалификации населения, культуру, социальные условности и так далее, интересы в сфере досуга, дух предпринимательства, структуру социального класса, отношение к окружающей среде и здоровью. В 2021 году компания объединилась. Одна часть компании находится в США, в то время как другая расположилась в Европе. Поэтому существует необходимость в надлежащей интеграции культур, чтобы иметь возможность обслуживать текущий рынок.

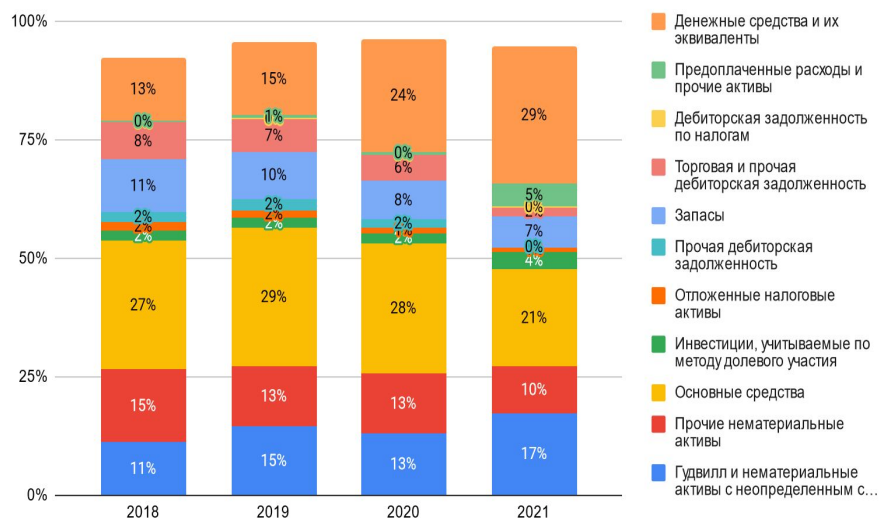
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ

Компания на данный момент игнорирует переход на электромобили, основываясь на их способности приносить прибыль. Внедрение этой технологии может быть дорогостоящим, и до того, как рынок наберет обороты, новейшие разработки могут постоянно снижать производительность компании и, следовательно, разрушать ее финансовое положение

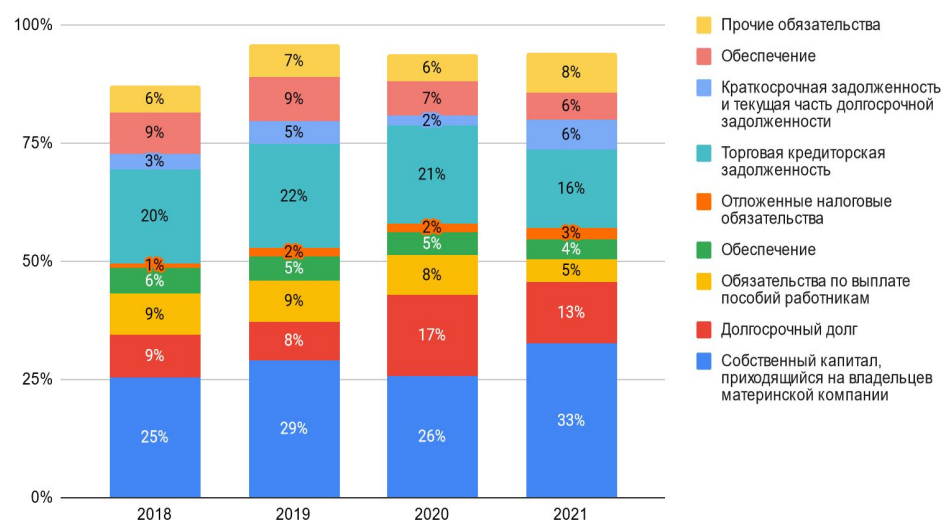
Конкурентное Соперничество – Высокий	Создание производственного подразделения и дистрибьюторской сети обходится в миллионы долларов. Продукты, предлагаемые различными автомобильными компаниями, отличаются друг от друга. Кроме того, они по-разному позиционируются на рынке. Таким образом, Stellantis сталкивается с сильным конкурентным давлением со стороны Ford, GM, Honda, Toyota и многих других.
Угроза появления новых участников – Низкая	Основной проблемой для новичков в автомобильной промышленности является создание производственного подразделения. Кроме того, закупка сырья и комплектующих, необходимых для производства автомобиля, обходится дорого. Это означает миллионы долларов инвестиций с самого начала. Кроме того, новичку нелегко развивать дистрибьюторские сети и сети поставщиков. Таким образом, угроза появления нового участника в отрасли невелика.
Зависимость от поставщиков – Низкая	Сырье, используемое при производстве автомобилей, закупается у поставщиков и стандартизировано, а не дифференцировано. Кроме того, поскольку с поставщиками заключены обширные контракты, поставщики не могут заставить компанию повысить цены. Таким образом, затраты на переход к другому поставщику невелики.
Переговорная сила покупателей – Высокая	Число покупателей в автомобильной промышленности велико по сравнению с числом фирм в отрасли. Стоимость перехода к другому продавцу невелика. Они могут легко покупать автомобиль другой марки каждые несколько лет. Клиент может легко получить информацию о различных продуктах, предлагаемых компанией, через различные веб-сайты и из уст в уста. Продукты, предлагаемые компанией, уникальны и брендированы. В результате переговорная сила покупателей высока.
Угроза заменителей – Низкая	Существует несколько заменителей транспортных средств, таких как пользование общественным транспортом, езда на велосипеде, мотоцикле или ходьба пешком. Однако все эти заменители имеют ограничения по производительности. Они не обеспечивают такой же скорости и экономии времени, как транспортные средства.

ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

АКТИВЫ

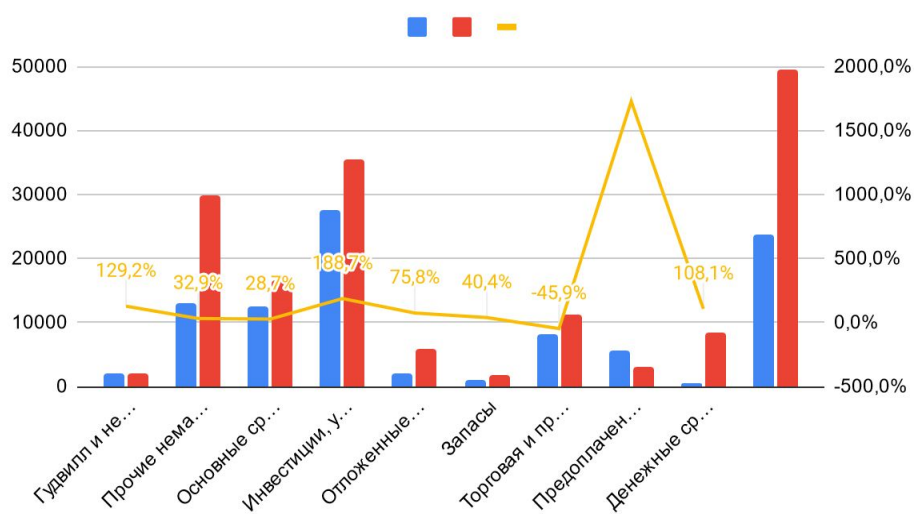


ПАСИВЫ

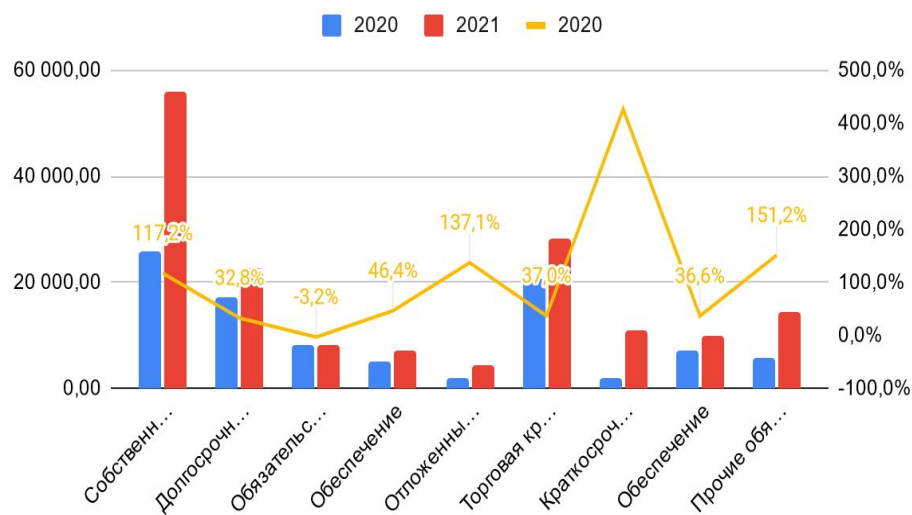


ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Темп прироста активов 2020 и 2021

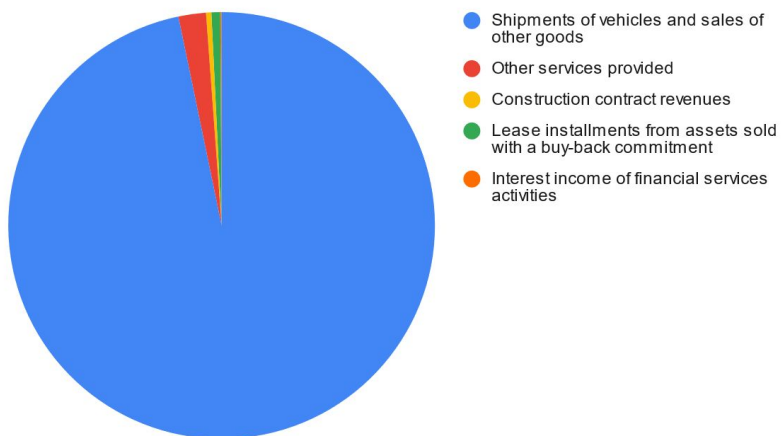


Темп прироста пассивов 2020 и 2021

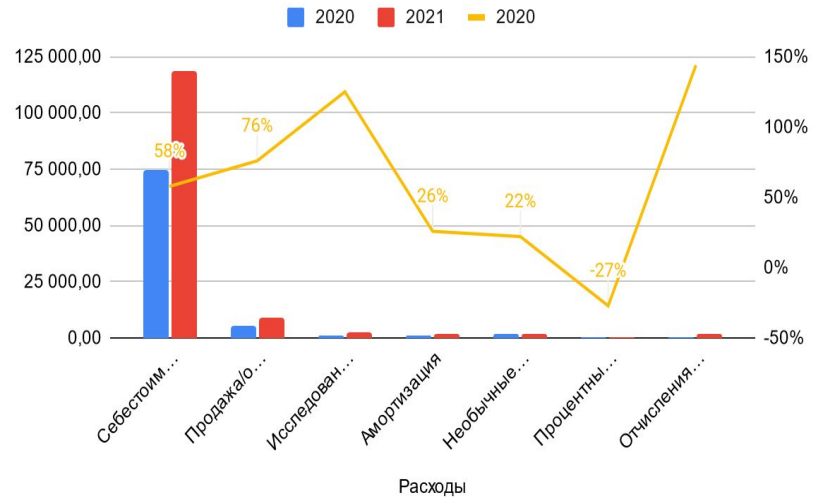
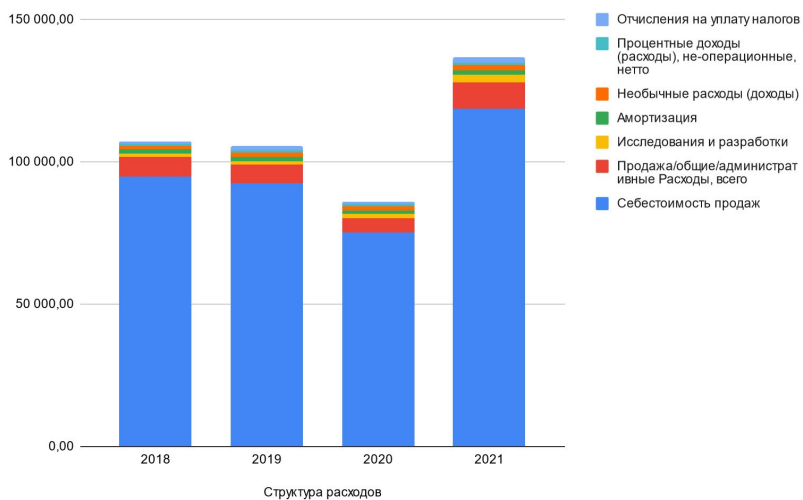
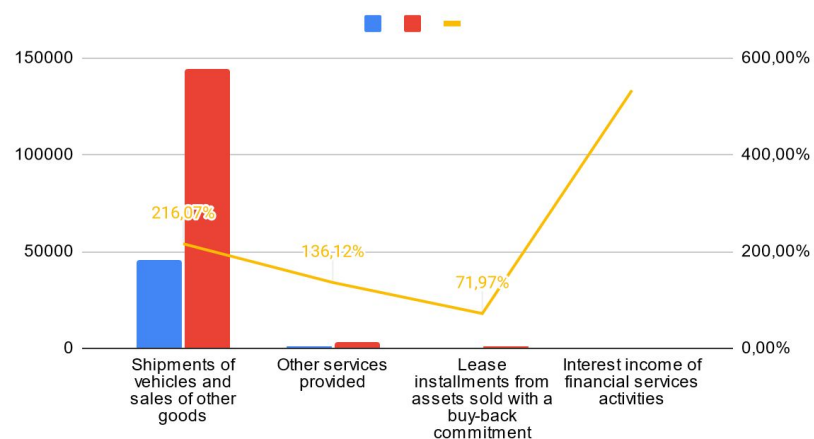


АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ И РАСХОДОВ

2021

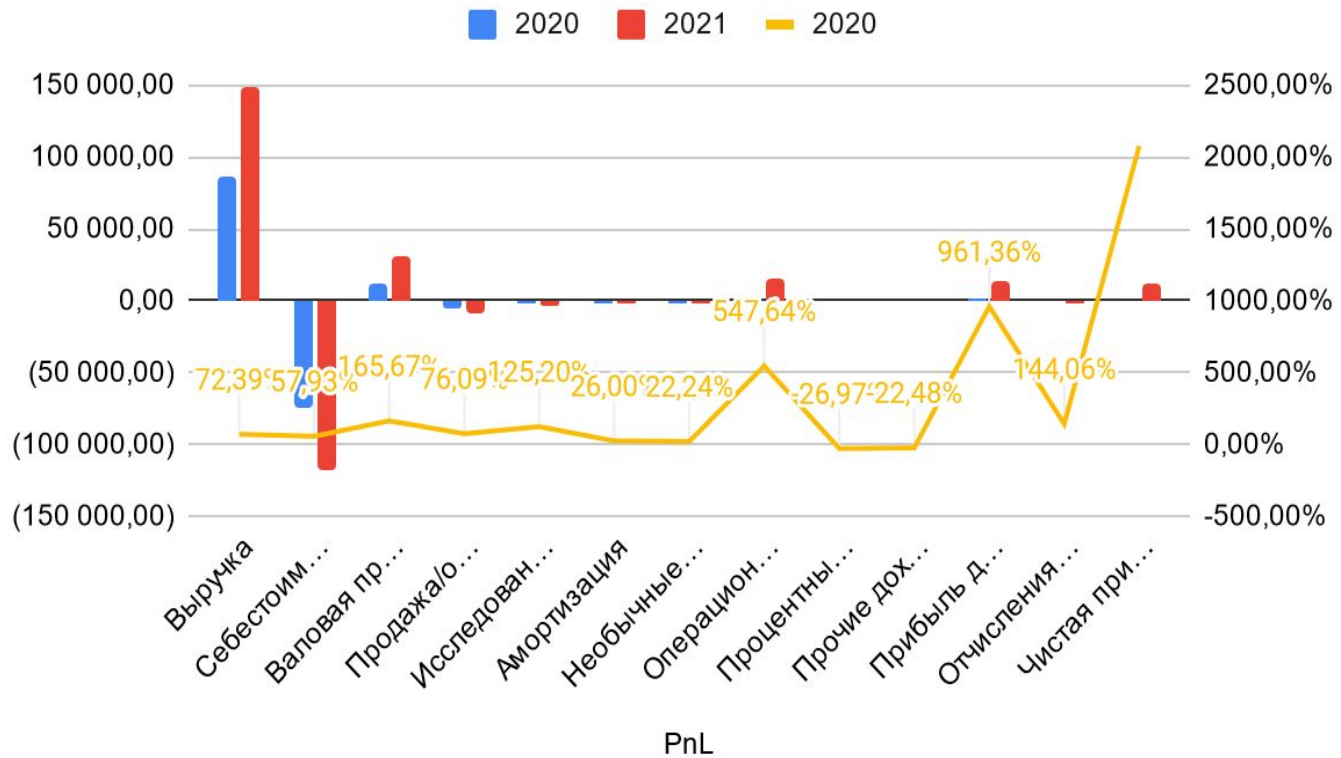


Горизонтальный анализ выручки



PNL

2020 и 2021



АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ

Ликвидность	2019	2020	2021
Cash ratio	34,63%	61,09%	90,47%
Quick ratio	56,47%	80,17%	96,65%
Current ratio	80,57%	102,60%	136,35%
DIM	88,18	138,42	147,39
ICR	1787,50%	1318,64%	27483,64%
DSCR %	416,96%	1354,87%	308,32%
Total DSCR %	530,09%	2080,49%	340,45%
FFC %	428,38%	657,29%	353,80%

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ

Доля платежей по долгу за счет операционного денежного потока	2019	2020	2021
Коэффициент Бивера	19,99%	15,99%	33,99%
Достаточность денежного потока для осуществления финансовой деятельности	959,80%	1664,27%	424,83%
Достаточность денежного потока для осуществления инвестиционной и финансовой деятельности	15,21%	11,49%	21,57%

АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Длительность оборота отдельных компонентов оборотного капитала	2019	2020	2021
Длительность оборота оборотных активов	124	158	140
Длительность оборота дебиторской задолженности	32	36	13
Длительность оборота запасов	40	43	30
Длительность оборота кредиторской задолженности	80	103	75
Длительность финансового цикла	153	182	118

ПОКАЗАТЕЛИ МАРЖИНАЛЬНОСТИ

Показатели маржинальности	2019	2020	2021
Маржа по валовой прибыли	14,4%	13,4%	20,7%
Маржа по EBITDA	5,9%	4,1%	11,2%
Маржа по EBIT	4,6%	2,7%	10,1%
Доналоговая маржа	3,7%	1,6%	9,6%
Маржа по чистой прибыли	2,5%	0,7%	8,4%
Маржа по чистому денежному потоку	8,0%	7,2%	12,5%

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Показатели рентабельности продукции	2019	2020	2021
Норма операционной прибыли	47,6%	25,1%	95,7%
Норма доналоговой прибыли	38,2%	14,6%	91,1%
Норма чистой прибыли	25,7%	6,2%	79,0%

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Показатели рентабельности инвестированного капитала	2019	2020	2021
ROCE	11,5%	4,8%	21,9%
ROIC	7,7%	2,0%	19,0%
RONA	6,2%	1,2%	18,1%
Cash ROCE	19,9%	12,9%	27,0%

Рентабельность собственного капитала	2019	2020	2021
ROE	10,1%	2,1%	30,4%
Cash ROE	32,5%	22,9%	45,4%
ROE по Дюпону	10,1%	2,1%	30,4%

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Доли собственных источников финансирования	2019	2020	2021
Коэффициент финансовой автономии	29,25%	25,93%	32,78%
Коэффициент финансовой автономии без учета НМА	2,76%	0,39%	7,79%

Доля инвестированного капитала в пассивах	2019	2020	2021
Доля инвестированного капитала в пассивах	46,11%	51,36%	50,65%

Доли обязательств в пассивах	2019	2020	2021
Доля долгосрочных обязательств в пассивах	26,53%	34,93%	29,46%
Доля долгосрочного долга в пассивах	16,86%	25,43%	17,87%
Доля краткосрочных обязательств в пассивах	44,22%	39,14%	31,94%
Доля краткосрочного долга в пассивах	5,53%	2,68%	6,78%
Доля кредиторской задолженности в пассивах	22,05%	20,63%	16,41%

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Финансовый рычаг (мультипликатор капитала)	2019	2020	2021
Мультипликатор капитала	3,42	3,86	3,05

Плечо финансового рычага	2019	2020	2021
Плечо финансового рычага 1	2,42	2,86	1,87
Плечо финансового рычага 2	0,77	1,08	0,75

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Маневренность и иммобилизация инвестированного капитала	2019	2020	2021
Иммобилизация собственного капитала	220,09%	230,76%	172,22%
Маневренность собственного капитала	-120,09%	-130,76%	-72,22%
Иммобилизация инвестированного капитала	139,61%	116,50%	111,47%
Маневренность инвестированного капитала	-18,63%	1,98%	22,92%

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- Подводя итог анализа общей оценки работы предприятия, можно утверждать, что компания развивается с положительной динамикой, в частности, в показателях ликвидности, деловой активности, рентабельности и структуры капитала. Компания Fiat смогла удачно пережить пандемию, после чего, в 2021 году, объединилась с Groupe PSA, что обусловило увеличение дохода компании Stellantis.
- Результаты проделанной работы показали, что Stellantis является одним из лидеров в автомобильной промышленности. Благодаря своим сильным сторонам, - диверсификации покупателей, большому охвату рынка, наличию автомобилей разного ценового сегмента и т. п., - Stellantis в основном достигает лучших показателей в сравнении с конкурентами.
- Результаты анализа ликвидности компании не показали сильных отклонений от нормы, однако, срок погашения некоторых обязательств оказался слишком большим. Анализ деловой активности также показал хорошие результаты. В 2021 году компания Stellantis показала лучшие результаты по всем показателям рентабельности и маржинальности.

ДО СВИДАННЯ

STELLANTIS

The logo for Stellantis, featuring a circular arrangement of white dots of varying sizes that form a ring around the central part of the word "STELLANTIS".