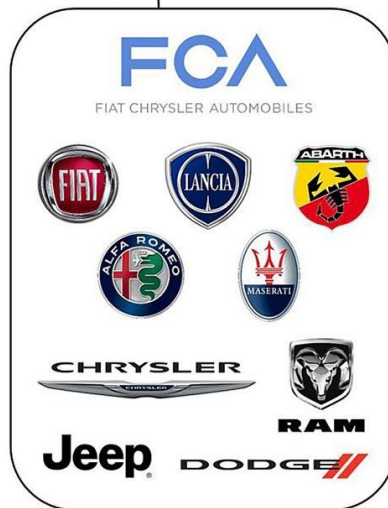


STELLANTIS



Stellantis is het nieuw gevormde bedrijf dat ontstaan is uit de combinatie van FCA (Fiat) en PSA (Peugeot). Het bedrijf Stellantis zal de nummer 3 (of 4) ter wereld zijn met in totaal 14 merken, productie locaties in 30 landen en zal auto's verkopen in 130 landen met zo'n 400.000 werknemers. Eind 2021 of begin 2022 wordt er een Capital Markets Days georganiseerd om investeerders beter bekend te maken het bedrijf.

De auto industrie heeft door de opkomst van Tesla en (autonome) elektrische auto's te maken met de grootste verandering sinds de uitvinding van de auto. Het management van het oude FCA (Sergio Marchionne) zag dit aankomen en stuurde daarom aan op consolidatie, want alleen de grootste automakers zullen in staat zijn om de benodigde investeringen te kunnen doen. Het nieuwe Stellantis is hier het resultaat van. Stellantis heeft de beste balans van de industrie en heeft een brede geografische spreiding naar automarkten, landen en segmenten. Verder hebben ze anders dan concurrenten een sterke focus op de kapitaals allocatie. Ze investeren pas in een technologie wanneer het duidelijk is dat de consument ervoor wil betalen en wanneer er winst mee te behalen valt. Op 8 juli 2021 gaan ze hun nieuwe elektrische modellen aankondigen.

Voor komend jaar verwachten ze 5,5 – 7,5% EBIT te verdienen, op een omzet van zo'n 167 miljard euro (zelfde omzet als 2019) komt dat neer op 9 tot 12 miljard euro aan operationele winst. Het gehele bedrijf is nu 53 miljard euro waard en heeft op de balans 23 miljard euro cash. Daarnaast verwacht management dat er 5 miljard euro te besparen valt door synergiën. Het Forward Value+ Fund heeft een positie in Stellantis en verwacht dat het aandeel in minder dan 4 jaar verdubbeld is.



# Bedrijf	Auto's 2020	Market Cap (B EUR)	Omzet 2020 (B EUR)	EBIT 2020 (B EUR)	+ Cash / - Debt (B EUR)	EV/EBIT	Dividend %
1 Volkswagen	9.3	126	219	11	27	9	3,2%
2 Toyota Group	7.2	208	215	18	-40	14	2,4%
4 General Motors	6.8	72	103	8	-88	20	0%
5 Ford	6.4	51	107	2	-94	73	0%
- Tesla	0.5	555	27	2	5	275	0%
3 Stellantis	6.9	53	133	7	23	4	4,1%