

GOOGL

Alphabet Inc. Class A Common Stock

REPORT DI VALUTAZIONE

Data: 2026-02-19

Analista: Valuation Analyst Multi-Agent System

Metodologia: Damodaran (NYU Stern)

Metodologie Damodaran (NYU Stern) | DCF | Multipli | Monte Carlo

1. Panoramica Aziendale

Indicatore	Valore
Ticker	GOOGL
Settore	SERVICES-COMPUTER PROGRAMMING, DATA PROCESSING, ETC.
Paese	US
Prezzo Corrente	\$303.33
Market Cap	\$3,669.38B
Enterprise Value	\$3,604.66B
Azioni in Circolazione	12,097M
Ricavi (TTM)	\$350.02B
EBITDA (TTM)	\$130.64B
EBIT (TTM)	\$112.39B
Utile Netto (TTM)	\$100.68B
EPS	\$8.32
Book Value/Share	\$26.87
Debito Totale	\$28.50B
Cassa e Investimenti	\$93.23B
Debito Netto	-\$64.72B
Rating	AA+
Beta	1.05

2. Costo del Capitale (WACC)

2.1 Costo dell'Equity (CAPM)

Formula CAPM: $Re = R_f + \text{Beta} \cdot \text{ERP} + \text{CRP}$

Componente	Valore
Risk-Free Rate (US 10Y)	4.05%
Beta Levered	1.05
Beta Unlevered	1.043
Equity Risk Premium	5.50%
Premio Rischio Sistemático (Beta x ERP)	5.78%
Country Risk Premium	0.00%
Costo Equity (Re)	9.83%

2.2 Costo del Debito

Componente	Valore
Rating Creditizio	AA+
Default Spread	0.85%
Costo Debito Pre-Tax (Kd)	4.90%
Tax Rate Effettivo	14.00%
Costo Debito Post-Tax	4.21%

2.3 WACC

Formula: $WACC = (E/V) Re + (D/V) Rd (1-t)$

Componente	Valore
Peso Equity (E/V)	99.23%
Peso Debito (D/V)	0.77%
Costo Equity (Re)	9.83%
Costo Debito Post-Tax	4.21%
WACC	9.78%

3. Valutazione DCF (FCFF)

3.1 FCFF Base

Formula: $FCFF = EBIT(1-t) + Deprezzamento - CapEx - Delta WC$

Componente	Valore (M USD)
EBIT	112,387.00
EBIT (1-t)	96,652.82
+ Deprezzamento	18,256.00
- CapEx	52,549.00
- Delta WC	2,500.00
FCFF Base	59,859.82

3.2 Proiezione Multi-Stage (3 fasi)

- Fase 1 (Alta crescita): 14% per 5 anni
- Fase 2 (Transizione): convergenza lineare per 5 anni
- Fase 3 (Stabile): 2.5% in perpetuita'
- Tasso di sconto (WACC): 9.78%

Anno	Tasso Crescita	FCFF (M)	Valore Attuale (M)
1	14.00%	68,240.19	62,159.87
2	14.00%	77,793.82	64,548.30
3	14.00%	88,684.96	67,028.50
4	14.00%	101,100.85	69,604.00
5	14.00%	115,254.97	72,278.47
6	11.70%	128,739.80	73,541.41
7	9.40%	140,841.34	73,285.68
8	7.10%	150,841.08	71,495.46
9	4.80%	158,081.45	68,251.09
10	2.50%	162,033.49	63,724.04

3.3 Riepilogo Valutazione DCF

Componente	Valore
VA Flussi di Cassa Espliciti	\$685.92B
Terminal Value (nominale)	\$2,280.83B
VA Terminal Value	\$897.00B
TV come % del Totale	0.57%
Enterprise Value	\$1,582.91B
- Debito Netto	-\$64.72B
Equity Value	\$1,647.64B
Azioni in Circolazione	12,097M
Valore per Azione (DCF)	\$136.20
Prezzo Corrente	\$303.33
Upside/Downside	-55.1%

4. Valutazione Relativa (Multipli)

4.1 Campione Comparabili

Ticker	Nome	Market Cap (B)	P/E	EV/EBITDA	P/B	EV/Sales
MSFT	Microsoft Corporation	\$3,083B	31.7	22.7	11.5	11.7
META	Meta Platforms Inc.	\$1,600B	27.5	16.0	9.0	11.5
AMZN	Amazon.com Inc.	\$2,300B	42.0	18.5	9.5	4.0
AAPL	Apple Inc.	\$3,450B	33.5	26.8	62.0	9.0
SNAP	Snap Inc.	\$25B	N/D	85.0	12.0	4.5
TTD	The Trade Desk Inc.	\$55B	140.0	75.0	35.0	26.0
BIDU	Baidu Inc.	\$38B	11.0	5.5	0.9	2.0
GOOGL	Alphabet Inc. Class A Common Stock	\$3,669B	36.4	27.6	11.3	10.3

4.2 Statistiche Multipli Comparabili

P/E: Media=47.6, Mediana=32.6, Min=11.0, Max=140.0 (n=6)
EV/EBITDA: Media=35.6, Mediana=22.7, Min=5.5, Max=85.0 (n=7)
P/B: Media=20.0, Mediana=11.5, Min=0.9, Max=62.0 (n=7)

EV/Sales: Media=9.8, Mediana=9.0, Min=2.0, Max=26.0 (n=7)

4.3 Valori Impliciti

Multiplo	Valore Implicito/Azione
PE/RATIO	\$271.32
EV/EBITDA	\$250.50
PB/RATIO	\$309.04
EV/SALES	\$265.76
EV/EBIT	\$253.74

Valore Mediano Multipli: \$265.76

Upside/Downside: -12.4%

5. Analisi di Sensitivita'

5.1 WACC vs Tasso di Crescita Terminale

Valore per azione al variare di WACC e crescita terminale:

WACC \ Terminal Growth	1.5%	2.0%	2.5%	3.0%	3.5%
8.0%	\$128.22	\$137.05	\$147.48	\$159.99	\$175.25
9.0%	\$110.86	\$117.23	\$124.57	\$133.13	\$143.22
9.5%	\$103.83	\$109.32	\$115.59	\$122.81	\$131.23
10.0%	\$97.63	\$102.41	\$107.82	\$113.98	\$121.09
10.5%	\$92.14	\$96.32	\$101.02	\$106.34	\$112.41
11.0%	\$87.23	\$90.92	\$95.04	\$99.67	\$104.90
12.0%	\$78.83	\$81.76	\$84.98	\$88.56	\$92.55

5.2 Crescita Ricavi vs Margine Operativo

Crescita Ricavi \ Margine Operativo	25.0%	30.0%	32.0%	35.0%	40.0%
5.0%	\$73.83	\$92.00	\$99.27	\$110.17	\$128.34
8.0%	\$91.68	\$114.13	\$123.11	\$136.58	\$159.04
10.0%	\$106.08	\$131.95	\$142.31	\$157.83	\$183.71
14.0%	\$142.30	\$176.70	\$190.47	\$211.11	\$245.52
18.0%	\$190.98	\$236.72	\$255.02	\$282.47	\$328.21

6. Analisi per Scenari

Scenari:

- Best Case (25%): accelerazione AI (Gemini), crescita Cloud > 30%, margini in espansione (+35%)
- Base Case (50%): continuazione trend attuale, crescita ricavi ~14%
- Worst Case (25%): rallentamento ads, perdita quote ricerca, pressione regolatoria (-30%)

Scenario	Probabilita'	Valore/Azione	Contributo Ponderato
Best Case	25%	\$183.87	\$45.97
Base Case	50%	\$136.20	\$68.10
Worst Case	25%	\$95.34	\$23.84
Valore Atteso	100%		\$137.90

Valore Atteso Ponderato: \$137.90

7. Simulazione Monte Carlo

Parametri della simulazione:

- Iterazioni: 10.000
- WACC: Distribuzione Normale (media=9.78%, std=1.2%)
- Crescita Alta: Distribuzione Normale (media=14%, std=4%)
- Crescita Stabile: Distribuzione Triangolare (1.5%, 2.5%, 3.5%)

Risultati Simulazione Monte Carlo

Simulazioni eseguite: 10,000

Statistica	Valore
Media	\$145.13
Mediana	\$137.64
Dev. Standard	\$43.78
Minimo	\$54.54
5° Percentile	\$89.35
25° Percentile	\$114.80
75° Percentile	\$166.57
95° Percentile	\$224.55
Massimo	\$518.59

IC 90%: \$89.35 - \$224.55

IC 50%: \$114.80 - \$166.57

Distribuzione dei Valori Simulati

54.5	-	73.1		# (71)
73.1	-	91.7		##### (530)
91.7	-	110.2		##### (1450)
110.2	-	128.8		##### (1996)
128.8	-	147.3		##### (1906)
147.3	-	165.9		##### (1512)
165.9	-	184.5		##### (962)
184.5	-	203.0		##### (612)
203.0	-	221.6		##### (402)
221.6	-	240.2		##### (212)
240.2	-	258.7		### (134)
258.7	-	277.3		## (86)
277.3	-	295.8		# (46)
295.8	-	314.4		(34)
314.4	-	333.0		(19)
333.0	-	351.5		(8)
351.5	-	370.1		(5)
370.1	-	388.7		(6)
388.7	-	407.2		(2)

407.2	-	425.8		(2)
425.8	-	444.3		(3)
444.3	-	462.9		(1)
462.9	-	481.5		(0)
481.5	-	500.0		(0)
500.0	-	518.6		(1)

8. Sintesi Multi-Metodo e Raccomandazione

Metodo	Valore/Azione	Upside/Downside	Peso
DCF FCFF (3-stage)	\$136.20	-55.1%	40%
Valutazione Relativa (Multipli)	\$265.76	-12.4%	25%
Valore Atteso Scenari	\$137.90	-54.5%	15%
Monte Carlo (Mediana)	\$137.64	-54.6%	20%

Valore Intrinseco Stimato

Valore Medio Ponderato	\$169.13
Prezzo Corrente	\$303.33
Upside/Downside	-44.2%
IC 90% Monte Carlo	\$89.35 - \$224.55

Raccomandazione: STRONG SELL

SELL

Il titolo appare fortemente sopravvalutato rispetto ai fondamentali.

9. Fattori di Rischio e Considerazioni

Rischi al Rialzo

- Accelerazione dell'adozione di Gemini e AI products
- Google Cloud supera il 15% di quota mercato cloud globale
- YouTube diventa piattaforma dominante per streaming/TV
- Miglioramento dei margini operativi tramite efficienza AI interna
- Buyback aggressivi che riducono le azioni in circolazione

Rischi al Ribasso

- Perdita di quote nel mercato della ricerca (AI competitors)
- Pressione regolatoria antitrust (DOJ, UE)
- Rallentamento del mercato pubblicitario digitale
- CapEx AI superiore alle attese senza ritorni proporzionali
- Competizione nel cloud da AWS e Azure
- Rischio di disruption tecnologica nel core business Search

Disclaimer

Questa analisi e' stata generata dal sistema multi-agente Valuation Analyst a scopo educativo e dimostrativo. Non costituisce consulenza finanziaria o raccomandazione di investimento. I dati finanziari utilizzati sono approssimativi e basati su informazioni pubblicamente disponibili. Consultare un consulente finanziario qualificato prima di prendere decisioni di investimento.

Report generato il 2026-02-19 dal Valuation Analyst Multi-Agent System