

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

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

### 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%
<b>Costo Debito Post-Tax</b>	<b>4.21%</b>

## 2.3 WACC

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

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%
<b>WACC</b>	<b>9.78%</b>

## 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
<b>FCFF Base</b>	<b>59,859.82</b>

### 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 perpetuità
- 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%
<b>Enterprise Value</b>	<b>\$1,582.91B</b>
- Debito Netto	-\$64.72B
<b>Equity Value</b>	<b>\$1,647.64B</b>
Azioni in Circolazione	12,097M
<b>Valore per Azione (DCF)</b>	<b>\$136.20</b>
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
<del>GOOGL</del> 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 Sensitività'

##### 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

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	Probabilità	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
<b>Valore Atteso</b>	100%		<b>\$137.90</b>

**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