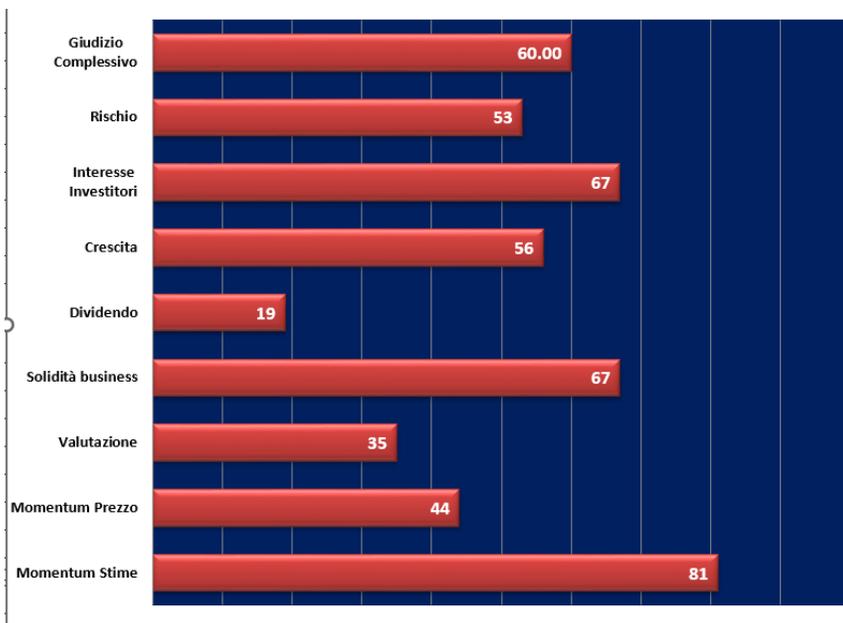


Amphenol

Il nostro modello di screening quantitativo attribuisce al titolo Amphenol uno score Complessivo pari a 60 di conseguenza il rating attribuito al titolo è Buy.



Guardando alle singole componenti, si riscontra una view positiva da parte degli analisti. Lo score della componente stime e' a 81/100. Nel corso degli ultimi 30 giorni gli analisti hanno mantenuto invariate le stime di utile sul titolo.

Per quanto riguarda l'indicatore Interesse Investitori, la società ottiene un punteggio pari a 67/100. Tale score denota un discreto interesse degli operatori sul titolo. Lo short interest e' al 1% della market cap, quindi basso.

La società ottiene un punteggio di 56/100 per l'indicatore Crescita. Nel corso degli ultimi 5 anni i ricavi sono saliti in media del 11% mentre l'EBITDA e' salito in media del 12%. Per l'anno in corso gli utili sono visti salire del 19%.

Lo score valutazione si attesta a 35/100. Le valutazioni del titolo sono care ai livelli attuali.

Il livello di rischio del titolo, calcolato con la volatilità storica ed il beta è medio : 53 (score bassi denotano alto rischio e viceversa).

Amphenol Corp			
Stock Data			
Price	70.20		
Mkt Cap (mn.)	82618		
Free Float %	99%		
52 weeks High	73.97		
52 weeks Low	46.25		
Average Traded Volume (000)	5609		
Multipli			
	F12M	Avg 5y	
Ev/Sales	5.1	4.7	
Ev/Ebitda	19.5	19.5	
P/E	32.5	30.9	
P/CF	25.5	26.0	
P/book	7.3		
Rispetto al Passato			
	Media	Max	Min
Ev/Sales	5	1%	34%
Ev/Ebitda	20	-6%	32%
P/E	33	-1%	31%
P/CF	26	-6%	29%
P/book	7	89%	173%
Indebitamento			
Debt/Ebitda	1.11		
Debt/Equity %	0.42		
Quick Ratio	1.48		
Altman			
Zeta	6.45		

Descrizione

Amphenol Corporation è uno dei principali produttori mondiali di connettori elettronici, cavi in fibra ottica e sistemi di interconnessione, con sede a Wallingford, Connecticut. Fondata nel 1932 da Arthur J. Schmitt, l'azienda ha ampliato significativamente le sue operazioni durante la Seconda Guerra Mondiale, diventando il principale fornitore di connettori per hardware militare, inclusi aerei e radio.

Oggi, Amphenol offre una vasta gamma di prodotti che servono diversi mercati, tra cui:

- **Automotive:** fornendo soluzioni di interconnessione per veicoli elettrici e ibridi.
- **Comunicazioni a banda larga:** offrendo soluzioni per infrastrutture di rete.
- **Aerospaziale commerciale:** progettando connettori per sistemi avionici e di intrattenimento in volo.
- **Difesa:** fornendo sistemi di interconnessione ad alte prestazioni per applicazioni in ambienti difficili.
- **Industriale:** offrendo soluzioni per una vasta gamma di applicazioni industriali.
- **Tecnologia dell'informazione e comunicazioni dati:** sviluppando tecnologie di interconnessione per il mercato IT e datacom.
- **Dispositivi mobili:** progettando e producendo una vasta gamma di prodotti di interconnessione, antenne e componenti elettromeccanici per dispositivi mobili.
- **Reti mobili:** fornendo soluzioni di interconnessione per il mercato delle reti mobili, inclusi antenne, connettori e sistemi di interconnessione.

Negli ultimi anni l'azienda ha effettuato diverse acquisizioni strategiche per espandere la sua presenza sul mercato. Ad esempio, nel dicembre 2020, Amphenol ha annunciato l'acquisizione di MTS Systems Corporation, completata nell'aprile 2021.

Amphenol continua a investire in tecnologie emergenti, come l'intelligenza artificiale, con l'obiettivo di aumentare i ricavi da 1 miliardo di dollari nel 2024 a 3 miliardi di dollari nel 2025, grazie alla crescente domanda e agli investimenti nei data center AI.

In sintesi, Amphenol Corporation è un attore chiave nel settore delle interconnessioni elettroniche, con una presenza globale e una strategia focalizzata sull'innovazione e l'espansione nei mercati in crescita. essa beneficia in modo diretto della crescita dei data centers per l'AI.

Perche' comprarlo:

Positiva la Trimestrale

Amphenol Corporation, leader globale nei connettori elettronici e sistemi di interconnessione, ha presentato risultati solidi per il terzo trimestre del 2024. Gli utili rettificati per azione (EPS) sono stati pari a 50 centesimi, superando le stime di consenso dell'11,11% e registrando una crescita del 28,2% su base annua. Anche il fatturato ha mostrato un incremento significativo del 26,2% anno su anno, raggiungendo i 4,04 miliardi di dollari, battendo le aspettative del 7,11%. Questi risultati sono stati trainati da una forte domanda nei segmenti IT datacom, difesa, aviazione commerciale e dispositivi mobili.

Le vendite nette organiche hanno registrato una crescita del 15% su base annua, supportate anche dal programma di acquisizioni strategiche dell'azienda. Le principali divisioni di Amphenol hanno contribuito significativamente ai risultati:

- **Harsh Environment Solutions (29,6% delle vendite nette):** \$1,19 miliardi, +34,5% anno su anno.



44-851

- **Communications Solutions (41,7% delle vendite nette):** \$1,69 miliardi, +31,8% anno su anno.

- **Interconnect and Sensor Systems Solutions (28,7% delle vendite nette):** \$1,16 miliardi, +12,3% anno su anno.

Sul fronte della redditività, il margine lordo è aumentato di 80 punti base al 33,6%, mentre il margine operativo rettificato è cresciuto di 100 punti base al 21,9%. Tuttavia, le spese generali e amministrative, come percentuale delle entrate, sono aumentate di 30 punti base al 12,2%. Amphenol ha continuato a generare solidi flussi di cassa, permettendo all'azienda di riacquistare 2,7 milioni di azioni per un valore di 176 milioni di dollari e pagare dividendi per 132 milioni. Al 30 settembre 2024, la liquidità e gli equivalenti ammontavano a 1,58 miliardi di dollari, mentre il debito totale è aumentato a 5,48 miliardi di dollari rispetto ai 3,86 miliardi del trimestre precedente.

Prospettive per il Quarto Trimestre e l'Anno Fiscale 2024

Amphenol prevede per il quarto trimestre un EPS tra 48 e 50 centesimi, in crescita del 17%-22% rispetto all'anno precedente. Le entrate sono stimate tra 3,95 e 4,05 miliardi di dollari, con una crescita attesa tra il 19% e il 22%. Per l'intero 2024, l'azienda stima un EPS tra 1,82 e 1,84 dollari (+21%-22%) e ricavi tra 14,85 e 14,95 miliardi di dollari (+18%-19%).

Modello di business diversificato e resiliente:

Amphenol opera in una vasta gamma di settori, tra cui IT datacom, difesa, aviazione commerciale, automotive e industriale. Questo approccio diversificato consente all'azienda di ridurre l'impatto della volatilità di singoli mercati o regioni geografiche. Inoltre, la varietà dei prodotti offerti, come connettori, sistemi di sensori e soluzioni di interconnessione, la posiziona come fornitore chiave in molteplici catene del valore.

Espansione tramite acquisizioni strategiche:

Amphenol ha dimostrato una solida strategia di crescita inorganica attraverso acquisizioni mirate. L'acquisizione di CIT ha ampliato la sua presenza nei settori della difesa, aviazione commerciale e industriale. L'acquisizione di Lutze US, con vendite annuali di 175 milioni di dollari, rafforza l'offerta di prodotti ad alta tecnologia per i mercati industriali. Inoltre, l'acquisizione di CommScope's Outdoor Wireless Networks e Distributed Antenna Systems amplia la sua impronta nelle reti mobili, un segmento in rapida crescita. Questi investimenti consentono ad Amphenol di espandere la sua base di clienti e diversificare ulteriormente le sue fonti di reddito.

Domanda crescente nei settori chiave:

La domanda per data center e soluzioni IT datacom è in forte crescita, alimentata dall'adozione dell'intelligenza artificiale e del machine learning. Amphenol è ben posizionata per beneficiare di questa tendenza, fornendo soluzioni di connettività ad alta velocità e prodotti in fibra ottica, essenziali per le infrastrutture digitali del futuro. Allo stesso modo, il segmento della difesa trae vantaggio dagli investimenti globali in tecnologie di nuova generazione, mentre l'industria aerospaziale commerciale beneficia della domanda di jet-liner e aeromobili di prossima generazione.

Generazione di cassa solida e ritorni agli azionisti:

Amphenol genera solidi flussi di cassa, che le permettono di finanziare innovazioni e acquisizioni, mantenendo al contempo una politica di dividendi costante. Nel terzo trimestre 2024, l'azienda ha riacquistato azioni per 176 milioni di dollari e ha distribuito dividendi per 132 milioni. La capacità di sostenere questi ritorni agli azionisti rafforza l'attrattiva del titolo per investitori a lungo termine.



44-851

Innovazione continua:

Amphenol investe continuamente in ricerca e sviluppo per mantenere la sua posizione di leader tecnologico. L'espansione delle offerte di sensori, connettori ad alta velocità e soluzioni di antenne per applicazioni avanzate assicura che l'azienda possa adattarsi rapidamente ai cambiamenti tecnologici e soddisfare le esigenze dei clienti.

Esposizione a settori ad alta crescita:

I mercati in cui Amphenol opera, come l'IT datacom e la difesa, sono destinati a crescere significativamente nei prossimi anni. L'azienda è anche ben posizionata per beneficiare della transizione verso veicoli elettrici e ibridi, fornendo soluzioni di interconnessione essenziali per questi nuovi ecosistemi.

Elementi di Rischio

Dipendenza dal settore comunicazioni:

Una parte significativa dei ricavi di Amphenol proviene dall'industria delle comunicazioni, soggetta a rapidi cambiamenti tecnologici. Inoltre, il mercato degli smartphone, in declino, rappresenta un rischio per la crescita dell'azienda.

Competizione intensa:

Amphenol affronta una forte concorrenza in quasi tutti i segmenti in cui opera, il che potrebbe comprimere i margini e rallentare la crescita.

Esposizione alla Cina:

L'economia cinese in rallentamento e la dipendenza di Amphenol da questo mercato rappresentano un rischio significativo per le prospettive di crescita.

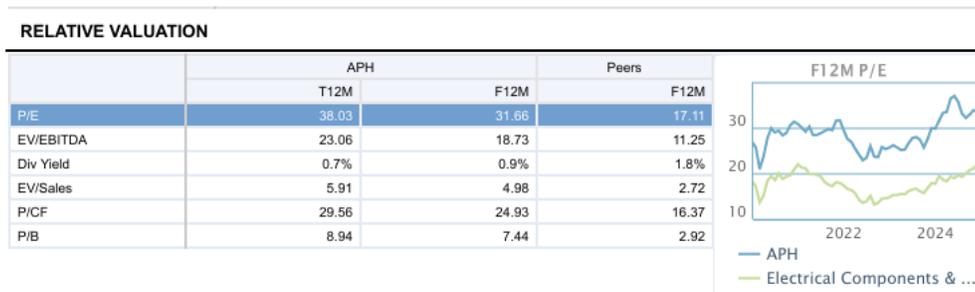
Volatilità dei cambi:

La maggior parte dei ricavi di Amphenol viene generata al di fuori degli Stati Uniti. Sebbene l'azienda cerchi di minimizzare il rischio cambi producendo localmente, rimane vulnerabile alle fluttuazioni valutarie.

Debito in aumento:

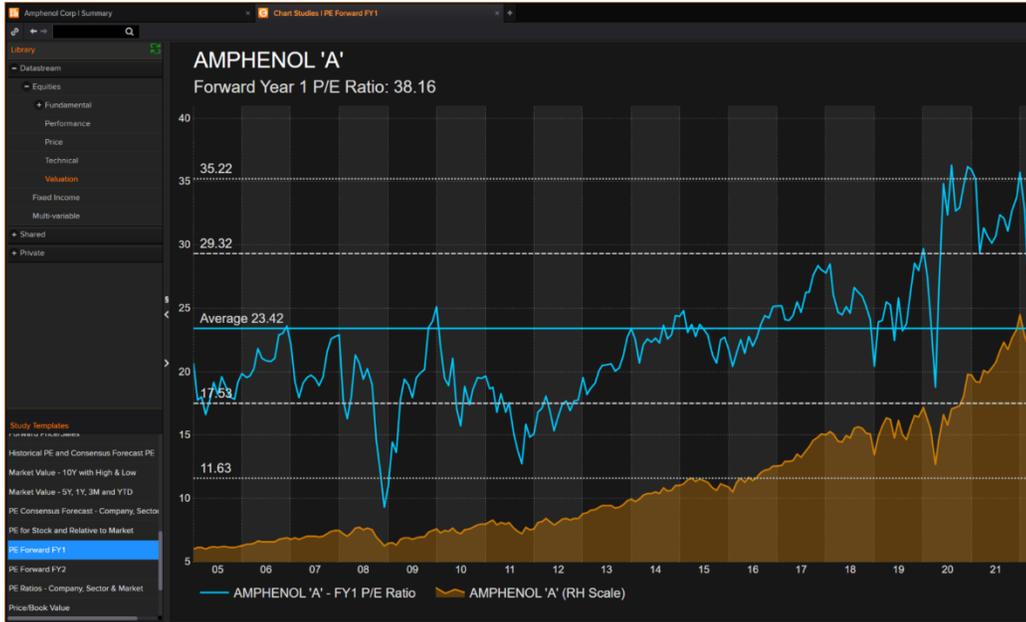
L'incremento del debito totale a 5,48 miliardi di dollari potrebbe rappresentare una preoccupazione per gli investitori, soprattutto in un contesto di tassi di interesse più alti.

Valutazioni



Le valutazioni di Amphenol sono care in termini assoluti e relativi. Il titolo quota a 31.6X gli utili prospettici a 12 mesi contro una media del settore a 17X. In termini di EV/Ebitda il titolo quota a 18.73. Anche in questo caso il raffronto con il settore e' penalizzante.





l'analisi dell'andamento del P/E prospettico mostra che anche rispetto ai multipli storici il titolo stia trattando a premio rispetto alla media degli ultimi 10 anni ma anche rispetto alla media degli ultimi 2 anni che si attesta a 32X.



44-851