

# Pambianco, Wine & Food: Analisi e prospettive 2024

scritto da Emanuele Fiorio | 1 Febbraio 2024

## PAMBIANCO*news* wine & food

L'analisi Pambianco sul settore Wine & Food per il 2023 rivela un quadro in chiaroscuro, i titoli del vino in Borsa continuano a soffrire, nonostante le speranze di un rimbalzo dopo il difficile 2022. Il comparto ha segnato un **ulteriore calo del 15,2%**, complicando la situazione per gli investitori. Una situazione complessa che **investe anche i fine wines, nonostante Masi** (dopo un 2022 a +17,6%, è cresciuta ulteriormente del 15,2% nel 2023 ed il titolo è passato da 4,3 a 5 euro) **e Lanson** (+29,8%, il valore delle azioni è balzato a 41 euro dopo una partenza a 31,6) **abbiano registrato significativi guadagni.**

Le **operazioni di crowdfunding nel Wine & Food**, pur mantenendo il numero dell'anno precedente, hanno subito una **battuta d'arresto** nella valutazione complessiva. Nel 2022 il totale

aveva sfiorato i 14 milioni di euro con una media di 665mila ad operazione, ora il valore totale è sceso a dieci milioni per una media di 515mila. Tuttavia, due protagonisti, **Forno Brisa e La Filetteria Italiana** (catena di sei ristoranti nella città di Milano con diversi tagli di carne da tutto il mondo), **si sono accaparrate la metà del totale delle operazioni** di equity crowdfunding, dimostrando che esistono ancora opportunità per le aziende innovative del settore.

Guardando alle singole aziende, Lanson-Bcc ha brillato nel 2023, seguita appunto da Masi Agricola, Constellation Brands, Schloss Wachenheim, e Crimson Wine Group. D'altra parte, Laurent-Perrier, Vranken Pommery e Vintage Wine Estate (dopo il -72,4% dell'anno scorso, è riuscita a peggiorare con un -84,3%, portando il proprio titolo da 3,2 a 0,5 dollari) hanno dovuto affrontare difficoltà significative. Il mercato del vino anglosassone ha vissuto un anno difficile, mentre le aziende europee, in particolare quelle di alta qualità, hanno dimostrato maggiore resilienza.

Nella **classifica della capitalizzazione, Constellation Brands domina**, seguita da Treasury Wine Estate, Yantai Changyu e The Duckhorn Portfolio. Le due aziende italiane, Iwb e Masi Agricola, occupano rispettivamente la decima e undicesima posizione.

**Il 2024 si prospetta come un anno di consolidamento**, con gli investitori che mostrano prudenza e preferiscono mantenere le posizioni esistenti piuttosto che avventurarsi in nuove IPO (offerta pubblica iniziale di titoli azionari). **Anche le operazioni di crowdfunding sembrano seguire questa tendenza**, con un valore totale in leggero calo, ma con progetti interessanti come quelli di Forno Brisa e La Filetteria Italiana che ottengono risultati notevoli.

Il settore wine & food quest'anno si troverà di fronte a sfide e opportunità, le azioni tradizionali stanno mostrando segni di stress, le iniziative innovative di crowdfunding possono

aprire nuove strade per le aziende desiderose di crescere. Resta da vedere come l'evoluzione della **situazione economica globale** influenzerà il settore nei prossimi mesi.

## Il vino nelle Borse mondiali nel 2023

AZIENDA	BORSA	PREZZO 2 GEN '23	PREZZO 29 DIC '23	Δ %	MARKET CAP. (MLN €)
Lanson-BCC	PARIGI	€ 31,59	€ 41,00	29,8	275
Masi Agricola	MILANO	€ 4,34	€ 5,00	15,2	154
Constellation Brands	NEW YORK	\$ 224,33	\$ 241,75	7,8	42.548
Schloss Wachenheim	DUSSELDORF	€ 15,24	€ 16,40	7,6	127
Crimson Wine Group	NEW YORK	\$ 5,60	\$ 5,90	5,4	119
Vina Concha y Toro	SANTIAGO	CLP\$ 1.018,28	CLP\$ 1.037,60	1,9	746
Andrew Peller	TORONTO	C\$ 4,63	C\$ 4,61	-0,4	146
Vranken Pommery	PARIGI	€ 16,52	€ 16,00	-3,1	154
Laurent-Perrier	PARIGI	€ 126,96	€ 121,00	-4,7	704
Millamette Valley Vineyard	NEW YORK	\$ 5,97	\$ 5,36	-10,2	24
Treasury Wine Estate	SYDNEY	A\$ 12,73	A\$ 10,78	-15,3	4.992
AdVini	PARIGI	€ 18,58	€ 15,50	-16,6	59
Yantai Changyu	SHENZHEN	¥ 29,55	¥ 24,14	-18,3	1.601
Hawesko	DUSSELDORF	€ 39,80	€ 31,70	-20,4	289
IWB	MILANO	€ 27,53	€ 18,98	-31,1	175
Australian Vintage	SYDNEY	A\$ 0,61	A\$ 0,41	-33,1	60
Delegat Group	NUOVA ZELANDA	NZ\$ 9,95	NZ\$ 6,50	-34,7	390
The Duckhorn Portfolio	NEW YORK	\$ 16,27	\$ 9,85	-39,5	1.057
Naked Wines	LONDRA	£ 1,34	£ 0,55	-59,1	46
Vintage Wine Estate	NEW YORK	\$ 3,20	\$ 0,50	-84,3	26

Valori: prezzi nelle valute locali; capitalizzazioni in euro  
Fonte: Pambianco