

Pambianco, Wine & Food: Analisi e prospettive 2024

scritto da Emanuele Fiorio | 1 Febbraio 2024

PAMBIANCOnews
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 influenzera 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 | CLPS 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