

Questa analisi è del 30 agosto 2009 e riflette prezzi, conti e ipotesi di allora: la lasciamo consultabile come registro di quello che avevamo scritto.

L'analisi più recente su Campari è del 5 luglio 2026: leggi l'ultima analisi.

TITOLO DELLA SETTIMANA

30 ago 2009

Campari – analisi del agosto 2009

Abbiamo utilizzato Step 2.0 per un'analisi delle prospettive future di una delle principali società nella produzione di bevande alcoliche

Redazione Evaluation.it · lettura 3 min

Profilo societario

Davide Campari-Milano è una rinomata azienda produttrice di bevande alcoliche, operante in diverse categorie. Tra i suoi marchi più iconici, che costituiscono circa il 50% delle vendite complessive, spiccano Campari e Aperol nel segmento degli aperitivi, oltre a vodka Skyy, bourbon Wild Turkey, rum giamaicano Appleton Estate e J. Rum Wray. L'offerta include inoltre vermouth Cinzano e spumanti, consolidando la sua presenza in vari settori del mercato alcolico.

Andamento del titolo

Le azioni Campari fanno parte del paniere Mid Cap. Campari mostra una rischiosità inferiore alla media del mercato (beta minore di 1) che riflette la bassa ciclicità del mercato in cui opera rispetto all'economia nel suo complesso. Negli ultimi 3 anni il titolo Campari ha registrato una performance negativa (-24,2%) ma migliore di quella dell'indice di Borsa (-38,9%); l'andamento del triennio è stato piuttosto piatto durante l'iniziale periodo di crescita dei mercati (fino all'estate 2007) mentre ha registrato un calo in linea con quello degli indici nella prima fase di ribassi. Il titolo ha saputo contenere invece le perdite nella fase più acuta della crisi ed ha registrato un'ottima performance da quando gli indici sono ripartiti.

Dati finanziari

VOCI DI BILANCIO	2006	VAR. %	2007	VAR. %	2008
Totale ricavi	932,36	▲ +2,7%	957,51	▼ -1,6%	942,33
Margine operativo lordo	219,90	▲ +2,4%	225,19	▼ -3,2%	217,98
Ebitda margin %	23,59		23,52		23,13
Risultato operativo	190,51	▲ +5,3%	200,57	▼ -2,6%	195,39
Ebit margin %	20,43		20,95		20,73
Risultato ante imposte	175,51	▲ +4,4%	183,28	▼ -5,9%	172,43
Ebt margin %	18,82		19,14		18,30
Risultato netto	120,29	▲ +4,1%	125,18	▲ +1,2%	126,75
E-Margin %	12,90		13,07		13,45
PFN (cassa)	379,51	▼ -24,1%	288,10	▲ +13,2%	326,21
Patrimonio netto	797,78	▲ +10,1%	878,56	▲ +8,7%	955,00
Capitale investito	1.189,92	▼ -1,0%	1.178,31	▲ +9,6%	1.291,87
ROE %	15,08		14,25		13,27
ROI %	16,01		17,02		15,12

Valori in milioni di €; margini e rendimenti in percentuale.

Commento ai dati di bilancio

Nel triennio 2006-2008 Campari ha mostrato un fatturato in crescita del 1,1% mentre il margine operativo lordo è sceso dello 0,9%, in presenza di margini in riduzione di circa mezzo punto; l'utile netto è cresciuto passando da 120,3 a 126,7 milioni di Euro. La

redditività del capitale è diminuita sia a livello di ROI (-1 punto percentuale al 15,1%) che di ROE (-2 punti al 13,3%). La situazione patrimoniale è migliorata con un rapporto debt to equity sceso da 0,48 a 0,34.

Ultime news

9 apr 2009

Campari: analisi dell'acquisizione di Wild Turkey

Campari ha annunciato in data odierna l'acquisizione dell'americana Wild Turkey da Pernod Ricard. Wild Turkey consentirà a Campari di rafforzare il proprio posizionamento internazionale ed in particolare negli USA. Il costo dell'operazione è di 433 milioni di euro che saranno finanziati interamente con nuovo debito. Secondo quanto dichiarato da B...

19 mar 2009

Campari: stabili i risultati 2008, le prospettive per i prossimi esercizi

Campari chiude il bilancio al 31-12-2008 con risultati sostanzialmente invariati sull'anno precedente; nel dettaglio i ricavi sono scesi del 1,6% a 942 milioni di Euro, il margine operativo lordo si è attestato a quota 218 milioni (-3,2%) mentre il risultato operativo è diminuito del 2,6%. Risultati in crescita invece per l'utile netto (+1,1%) gr...

Ipotesi di valutazione e sensitivity

Nell'applicazione del metodo dei flussi di cassa scontati e dell'Economic Value Added si sono ipotizzati:

- una crescita dei ricavi stabile al 3% a partire dal 2011 dopo aver fatto registrare un incremento del 10% nel 2010 a seguito del consolidamento della neo acquisita Wild Turkey;
- margini sulle vendite in crescita al 23,5% nel 2009 e 24% nel 2010 e successivi;
- una stabilità degli altri parametri determinanti la redditività operativa con un ROI di lungo periodo del 12,2%

Infine si prevede un tax rate stabile al 33% su tutto il periodo di previsione ed un costo del debito medio del 5,5%. I risultati del modello convergono su un valore per azione di circa

6,1 € che tende a crescere (ridursi) di 0,45 € per ogni punto in più (in meno) del margine sulle vendite come mostrato nella figura seguente.

▼ Avvertenze · ricerca in materia di investimenti (MAR), non è consulenza personalizzata né un'offerta.

Questa pubblicazione è stata preparata da Claudio Guerrini con l'ausilio del software Step 3+, sviluppato da Evaluation.it Srl, e con il supporto di sistemi di Intelligenza Artificiale (IA) per l'elaborazione testuale e la sintesi preliminare di alcune sezioni qualitative. È stata elaborata in maniera autonoma e indipendente.

È liberamente accessibile online, è rivolta a un pubblico indistinto e costituisce una raccomandazione di investimento intesa come ricerca in materia di investimenti ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR). Non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico, una sollecitazione all'investimento, né una forma di consulenza personalizzata, e non tiene conto della situazione finanziaria o degli obiettivi di chi legge. Chiunque utilizzi tali informazioni assume la piena ed esclusiva responsabilità delle proprie scelte finanziarie.

I fair value sono determinati con i metodi DCF ed EVA; il giudizio deriva dal rapporto tra valore stimato e prezzo di mercato. Né Evaluation.it Srl, né i suoi soci o dipendenti, ivi incluso l'Autore, garantiscono alcun risultato specifico o performance futura del titolo analizzato.

Disclaimer completo, con metodologia, scala dei rating e conflitti di interesse.

SOCIETÀ ANALIZZATA

Campari

CPR

Bevande analcoliche

Prezzo

6,71 €

PAGELLA

Redditività 6,0/10



Capacità di remunerare il capitale investito.

Solidità 6,0/10



Equilibrio della struttura finanziaria.

Crescita 4,0/10



Dinamica attesa di ricavi e risultati.

Rischio 8,0/10



Esposizione al ciclo, alla regolamentazione e alla leva.

Ricerca in materia di investimenti ai sensi della MAR: non è consulenza personalizzata né un'offerta. Il fair value è il risultato di un modello e delle sue ipotesi, tutte pubblicate. Disclaimer.