



MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

DAVIDE CAMPARI-MILANO NV

30. Januar 2024

ISIN: NL0015435975
Symbol: CPR IM Equity

Währung: EUR
Preis: 9.36

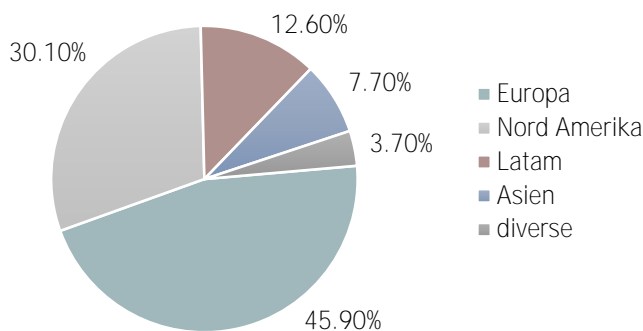
Unternehmensbeschreibung

Davide Campari-Milano N.V. ist ein Getränkeproduzent. Das Unternehmen stellt unterschiedliche Spirituosensorten her. Es betreut Kunden weltweit.

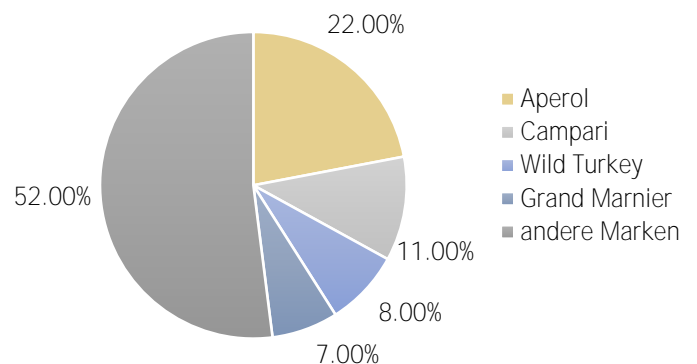
Daten zum Unternehmen

Marktkapitalisierung:	11'527 Mio. EUR
Dividendrendite:	0.64%
Beta:	0.70
Forward 12M KGV:	27.29
52W-Hoch:	13 am 6/14/2023
52W-Tief:	9 am 1/22/2024

Umsatzerlös nach Region



Umsatzerlös nach Aktivitätssegment

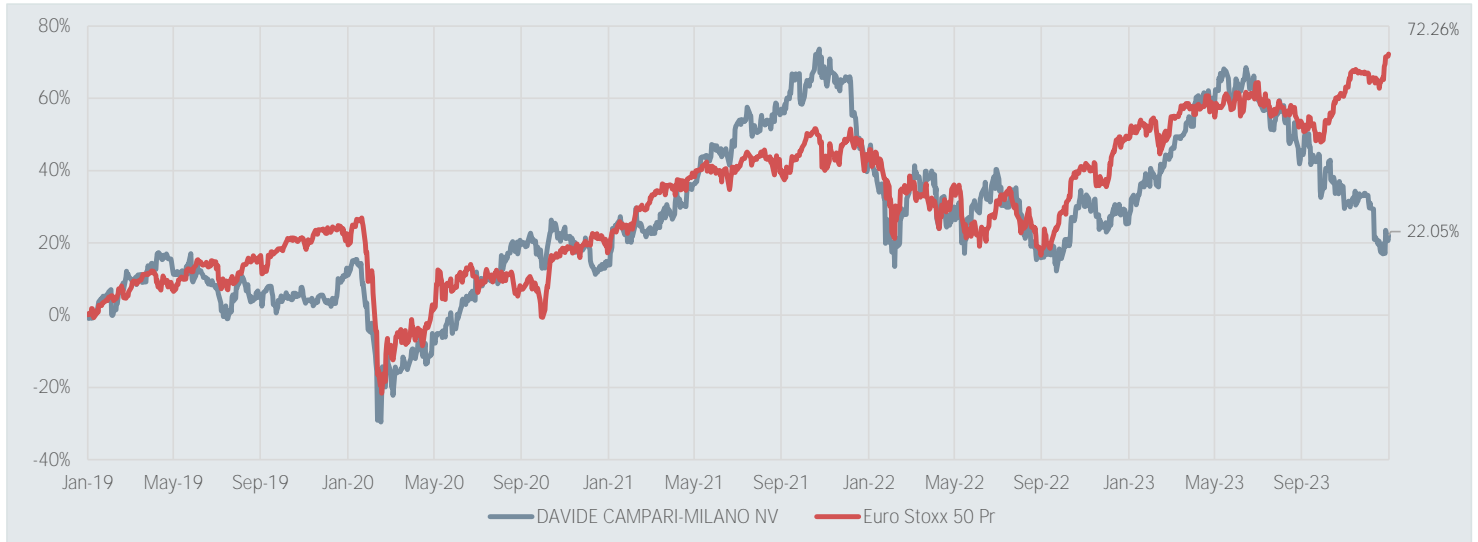




MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

Historische 5 Jahres Performance gegenüber Referenindex



Quelle: Bloomberg

Währung: EUR

Erstelldatum: 30. Januar 2024

Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die zukünftige Performance von Investitionen nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten lässt und sich der Anlagewert vergrössern, aber auch vermindern kann und bei gewissen Produkten der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden kann. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen, was sich auf die Performance auswirken kann. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer künftigen Performance zu verstehen. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus.

Anlagethese

- Campari ist der sechstgrösste Spirituosenhersteller der Welt und nimmt führende Positionen in Europa und den Americas ein. Das Unternehmen ist eines der am schnellsten wachsenden Spirituosenunternehmen in Europa, gestützt auf sein breites Portfolio und die einzigartige Position im Bereich Aperitifs mit Aperol und Campari.
- M&A (Fusionen und Übernahmen) spielt eine wichtige, strategische Rolle bei der Wachstumsstrategie. Die letzte Akquise wurde erst eben erst im Dezember 2023 bekannt gegeben. Campari übernimmt den Cognac-Hersteller Courvoisier für 1.2 mrd. EUR. Das ist ein bedeutender Deal für das italienische Spirituosenunternehmen, damit erwirbt Campari den viertgrössten, globalen Cognac-Hersteller in einer konzentrierten Branche mit hohen Markteintrittsbarrieren.
 - Ein grosser Vorteil für Campari ist, dass es seine bestehende Plattform/Infrastruktur nutzen kann, um das Wachstum von Courvoisier umgehend zu beschleunigen und das klare Ziel verfolgt wird, Courvoisier zu einem Premiumprodukt zu machen. Dies gilt insbesondere für das US-Geschäft.
 - Zusätzliche Investitionen in Fixkosten sind zudem sehr begrenzt. Was Courvoisier sofort zu einem Contributor zur Steigerung der operativen Margen macht.
 - Der Kauf hält den Verschuldungsgrad in der Bilanz zudem auf sehr überschaubarem Niveau bei einem NetDebt/EBITDA von rund 2.5x
- Campari hatte durchschnittliche, organische Umsatzwachstumsraten von etwa 8% in den Jahren 2015 bis 2022, was im Vergleich zu anderen Spirituosenhersteller absolut top ist. Das Wachstum ist gut diversifiziert und wird insbesondere durch Aperitifs, Tequila und US-Whiskey angetrieben, die zusammen mehr als 50% des Gruppenumsatzes ausmachen. Die Hinzufügung von Courvoisier sollte dieses Wachstumsprofil weiter verbessern.
- Im Sommer 2024 finden zudem mit den Olympischen Spielen in Frankreich und der Fussball Europameisterschaft in Deutschland zwei bedeutende Grossanlässe in Europa statt, welche beide zu einem erhöhten Konsum von alkoholischen Getränken führen werden. Mit dem grossen Marktanteil in Europa und der sehr breiten Produktpalette, insbesondere mit den omnipräsenten Apéro Marken Aperol & Campari, sollte das Unternehmen von diesen Anlässen profitieren können.
- Campari ist zu 54% (65% der Stimmrechte) im Besitz der Familie Garavoglia, was Stabilität und Langfristigkeit bringt. Der Titel hat sich analog der Peers negativ entwickelt über die letzten Monate und seit Mitte Juni 2023 fast 30% verloren. Die Aktie handelt auf Basis des EV/EBITDA und KGV unter dem historischen Durchschnitt. Wir sind überzeugt, dass sich Campari durch seine Wachstumsstrategie, dem breiten und ikonischen Produkteportfolio sowie der stabilen Bilanz positiv entwickeln wird über die nächsten Monate.
- Fun Fact; Der aus je 3cl Campari, London Dry Gin & Vermouth Rosso bestehende Negroni, ist gemäss der Fachpresse, der zweitmeist verkaufte Drink weltweit.



MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

Rechtliche Hinweise

Sollte es zur obigen Kaufidee (Finanzinstrument) ein Basisinformationsblatt (BIB) nach FidleG geben, kann dieses bei Ihrem Kundenberater bezogen werden.

WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE: Diese Publikation dient ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken und ist nicht auf die Herbeiführung eines Vertragsschlusses gerichtet, sondern enthält lediglich eine Einschätzung von Maerki Baumann & Co. AG zu ausgewählten Finanzinstrumenten. Somit stellt diese Publikation keine Anlageberatung oder individuell-konkrete Anlageempfehlung sowie kein Angebot für den Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Insbesondere ersetzt diese Publikation nicht die individuelle Prüfung, ob die hier beworbenen Anlageinstrumente für Sie geeignet sind. Anlagen in Finanzprodukte sollten erst nach sorgfältiger Prüfung der diesbezüglich geltenden rechtlichen Vorschriften, einschliesslich etwaiger Verkaufsbeschränkungen und der genannten Risikofaktoren, getätigt werden. Die zukünftige Performance von Investitionen lässt sich nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten, der Anlagewert kann sich vergrössern, aber auch vermindern und bei gewissen Produkten kann der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden. Darstellungen können unter Umständen auf unter 5-jährigen Berichtszeiträumen beruhen, was deren Aussagekraft vermindern kann. Zukunftsdarstellungen sind stets unverbindliche Annahmen. Darstellungen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen, was die Performance beeinträchtigen kann. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer zukünftigen Performance zu verstehen. Maerki Baumann & Co. AG erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung. Im Weiteren übernimmt Maerki Baumann & Co. AG keinerlei Haftung für den Inhalt dieses Dokuments und haftet insbesondere nicht für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, einschliesslich direkte, indirekte oder Folgeschäden, die aufgrund von in diesem Dokument enthaltenen Informationen und/oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken entstehen können.