vinetur

Italian Wine Brands gana músculo para comprar bodegas

Banca Akros ve margen para fusiones mientras el grupo recupera rentabilidad y reduce deuda hacia cero en 2027

lunes 27 de abril de 2026



Italian Wine Brands cuenta con capacidad para acometer compras y fusiones, según un informe de Banca Akros elaborado tras la conferencia Appuntamento alle colonne, celebrada este lunes en Milán. La firma considera que el grupo dispone de recursos para operaciones de M&A en un momento en el que el consumo avanza con prudencia y en el que algunas bodegas podrían aceptar precios bajos si venden sus existencias con rapidez.

Banca Akros mantiene una recomendación de compra sobre el valor y fija un precio objetivo de 29 euros por acción. Los analistas señalan que el posible efecto de futuras adquisiciones no está incluido en sus previsiones actuales.

En su análisis, la entidad recuerda que la compañía se está recuperando del pico inflacionista posterior a la pandemia de 2022 y 2023, una etapa que comprimió los márgenes. Según el informe, durante 2023 la empresa necesitó ese ejercicio para recuperar la rentabilidad perdida en 2022 y ajustar las existencias a niveles más adecuados.

Los analistas añaden que 2024 y 2025 han sido años en los que, pese a unos precios de venta más bajos por la deflación posterior a la pandemia, Italian Wine Brands volvió al nivel récord de rentabilidad alcanzado en 2020, con un margen EBITDA del 12,5%.

Para 2026, Banca Akros prevé una inflación moderada en el área de los envases, compensada por menores costes de aprovisionamiento del vino. En Estados Unidos, el banco sigue viendo un mercado complicado por el efecto de los aranceles y por la volatilidad asociada a ese escenario.

El año pasado, los aranceles estadounidenses se repartieron al 50/50 con el distribuidor y tuvieron un impacto inferior a un millón de euros para la empresa. Los analistas creen que esa cantidad podría recuperarse este año, salvo que aparezcan nuevas medidas fiscales o retrasos en la cadena comercial.

El informe también apunta a una mejora limitada de las ventas este año y a un avance mayor desde 2027 gracias a nuevas iniciativas en los canales HoReCa y de gran distribución. Italian Wine Brands puede apoyarse ahí en su posición de liderazgo por volumen en prosecco, categoría en la que es el mayor productor italiano con una cuota de mercado del 10%.

Banca Akros subraya además que el plan de inversión sigue siendo contenido, con capex equivalente al 1,5%-2% de la facturación, unos 6 a 8 millones de euros. Esa política, junto con un capital circulante neutro o negativo, ha permitido reducir la deuda del grupo y llevarla hacia niveles próximos a cero en 2027.