

# Il settore del lusso vola in Borsa Ma le tensioni sociali spaventano

Aziende come Hermès e Lvmh si attestano a livelli record. Però alcuni analisti invitano alla cautela e mettono in guardia da possibili inversioni di tendenza, anche in relazione alle turbolenze politiche

di **GIANLUCA BALDINI**



■ C'è ancora effervescenza sul settore del lusso in Borsa, nonostante gli inviti alla cautela. Come quelli di una recente analisi di Deutsche Bank secondo cui il rallentamento della crescita negli Stati Uniti, il più grande mercato del lusso dopo l'Asia, è motivo di preoccupazione. Aziende come Hermès e Lvmh sono al momento a livelli record in Borsa, con valutazioni storicamente alte e secondo alcune analisi vulnerabili a una possibile inversione di tendenza. I risultati finanziari delle aziende del lusso nel primo trimestre hanno mostrato un forte aumento delle vendite, trainato dalla riapertura della Cina e da una crescita più resiliente in Europa.

«Il gigante del settore mondiale è la francese Lvmh le cui azioni hanno sfiorato i 900 euro di valore nelle scorse settimane e attualmente capitalizza circa 423 miliardi di euro. Come dire il valore complessivo aggregato delle prime 10 società quotate a Piazza Affari (Eni, Stellantis, Intesa, Eni, Ferrari, Stm, Unicredit, Generali, CNH, Moncler)», ricorda **Salvatore Gaziano** di SoldiExpert Scf.

**Bernard Arnault**, il nume-

ro uno mondiale del settore del lusso, ha dichiarato durante l'assemblea generale di Lvmh (tenuta al Louvre) qualche settimana fa che anche l'azione del gruppo è oramai un prodotto di lusso. In risposta alle richieste di frazionamento delle azioni da parte degli azionisti, **Arnault** ha affermato che l'azione di Lvmh è un prodotto di lusso e che non è prevista una divisione. **Arnault** ha evidenziato che la performance finanziaria record dell'azienda è stata guidata dalla capacità di creare

desiderio e prodotti tecnicamente resistenti e innovativi. Nel periodo gennaio-marzo il fatturato di Lvmh è arrivato a 21 miliardi (+17% anno su anno) e a trainare i risultati è stata la divisione moda e pelletteria, alla quale è riconducibile più della metà dei ricavi (10,7 miliardi, il 18% in più rispetto al 2022) e che è a sua volta trainata da Louis Vuitton.

Il gruppo italiano Prada che è quotato a Hong Kong da più di un decennio (che possiede marchi tra cui Prada, Miu Miu e Church's) sta pensando a

una seconda quotazione in Europa e a una recente conferenza ha evidenziato come soprattutto in Cina e nei mercati occidentali «il più grande rischio per il lusso è l'eccessiva tensione sociale tra ricchi e poveri».

«La moda ha giocato un ruolo trainante negli acquisti in Europa, con Lvmh che si è posizionata come la prima azienda europea arrivata a superare il valore di mercato di 500 miliardi di dollari», spiega **Gabriel Debach**, analista di mercato di eToro. «Tra i principali

attori nel settore della moda, spiccano Hermès e Moncler, che hanno registrato i margini operativi più alti nell'ultimo trimestre, rispettivamente il 39,89% e il 35,28%. Tuttavia, le azioni di Hermès risultano essere più costose, con un rapporto prezzo utili di 49,55x rispetto a una media di settore di circa 20x. È possibile cercare valutazioni più convenienti su Lvmh Moët Hennessy e Kering, che presentano rispettivamente un valore rispettivamente di 24,2x e 15,77x».

© RIPRODUZIONE RISERVATA





## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Azioni	Richemont N	Ch0210483332	19,94%	48,22%	161,82%
● Azioni	Lvmh	Fr0000121014	21,56%	41,62%	115,07%
● Azioni	Hermes	Fr0000052292	33,53%	79,65%	153,88%
● Azioni	Kering	Fr0000121485	5,83%	-2,02%	-4,45%
● Azioni	Ferrari	NI0011585146	39,04%	57,71%	83,63%
● Azioni	Moncler	It0004965148	32,68%	60,35%	97,42%
● Azioni	Salvatore Ferragamo	It0004712375	-6,42%	-3,86%	13,90%
● Azioni	Burberry	Gb0031743007	15,20%	41,10%	56,92%
● Azioni	Brunello Cucinelli	It0004764699	22,88%	92,63%	194,70%
● Fondo	Pictet-premium Brands-r Eur	Lu0217138725	10,62%	8,81%	46,60%
● Fondo	Fidelity Sustainable Consumer Brands Y Eur	Lu0346388613	18,08%	17,89%	29,61%
● Etf	Amundi S&p Global Luxury Ucits Etf Eur (C)	Lu1681048630	17,62%	21,47%	75,64%
● Etf	Xtrackers Msci World Cons. Discr. Ucits Etf 1c	Ie00bm67hp23	23,00%	7,87%	34,58%
● Etf	Spdr Msci Europe Consumer Discretionary Ucits Etf	Ie00bkwq0c77	20,27%	23,52%	50,29%

Dati al 13/6/2023, Fonte: ufficio studi SoldiExpert Scf

LaVerità