

Juan José Berrocal. *Analista*

Existen compañías cotizadas en nuestro mercado que aunque no están en boca del todo el mundo. Algunas de ellas merecen, y mucho, una mayor atención por su buen hacer empresarial y su devenir bursátil. Nos referimos a **Barón de Ley**.

Recientemente se confirmó que nuestro país se ha convertido en el **primer productor mundial de vino**, y eso es decir mucho teniendo como rivales directos a Italia y Francia, con una mayor tradición en políticas de marketing.

La depresión en el consumo interno español ha obligado a nuestra industria vinícola a reinventarse, sumando a este factor además el poco apoyo desde la Administración.

Por Comunidades Autónomas, destacaríamos la de **Castilla - La Mancha** con un **aumento en exportaciones** del 64%, seguida de **Extremadura**, con incrementos cercanos al 28%. Estos datos destacan sobremanera cuando se sabe que las importaciones de vino a nivel mundial han decrecido en 514 millones de euros (35 millones de litros), y cuando las compras de vino español en su conjunto han aumentado en 27,5 millones de euros (150 millones de litros).

Ante este milagro empresarial, uno se pregunta dónde podría estar el secreto de este gran logro. La respuesta la podemos encontrar en la **generación de valor mediante la imagen de marca y el reforzamiento de los canales de distribución**.

Analizando estos datos, y desde el lado inversor con una visión de muy largo plazo, podríamos sugerir como **idea de inversión** a **Barón de Ley**, considerando eso sí el **escaso free-float y sólo destinando una parte residual de la cartera**.



Podríamos esperar a que el título consolide por encima de 76 € para incorporarme a esta serie alcista y pensando en que la serie continúe con el desdoblamiento del canal alcista principal, los objetivos estarían por encima de los 100 €.

Valoración por los múltiplos bursátiles de Barón de Ley SA (ES0114297015 - ticker:BDL) frente a sus principales competidores:

Barón de Ley SA Peer Group

	Enterprise Value (in thousands USD)	EV/EBITDA		Relevance
		2015	next 12 mth	Score
Barón de Ley SA	403.315	9.52	9.58	
Delegats Group Ltd.	480.621	7.30	7.97	100%
Constellation Brands	23.625.357	12.19	12.58	94%
Vranken-Pommery	1.092.783	15.72	16.00	94%
Sektkellerei Schloss	259.807	6.71	6.90	94%

Kweichow Moutai Co Ltd	25.755.414	6.63	6.71	90%
Laurent Perrier SA	819.372	12.41	12.83	88%

Baron de Ley SA Benchmark

		EV/EBITDA next 12 mth
Company	Baron de Ley SA	9.58
Peer group	Baron de Ley SA excluded	8.75
	Baron de Ley SA included	8.75
Sector	Distillers & Vintners	10.71
S&P 500		9.26
STOXX Europe 600		7.56
Country	ESP	8.00

Baron de Ley SA tiene un ratio **EV/EBITDA** DE 9.58 para los 12 próximos meses. Dicho ratio es superior al valor medio de su Peer Group: 8.75. Según estos indicadores, la valoración de Baron de Ley SA es superior a la valoración bursátil de su Peer Group.

Barón de Ley es una empresa española de viñedos y vino fundada en 1985 en la comunidad autónoma de Navarra, en la zona de esta comunidad perteneciente a la DOC de Vino de Rioja. La sede social de la empresa se encuentra en un monasterio benedictino del siglo XVI en el municipio de Mendavia. La empresa cotiza en la Bolsa de Madrid.

El Grupo Barón de Ley consta de las siguientes marcas

- Bodegas Barón de Ley, de Mendavia
- Bodegas El Coto de Rioja, de Oyón (Rioja Alavesa), fundada en 1970.
- Bodegas Museum, de Cigales (Valladolid)
- Bodegas Máximo, de Oyón
- Viñedos Barón de Ley
- Dehesa Barón de Ley (productos de cerdo ibérico)

Síguenos: