

Opmars likeuren biedt Lucas Bols groeipotentieel

De vooruitzichten voor Lucas Bols zien er goed uit. In de Verenigde Staten neemt de verkoop van likeuren dusdanig toe dat daarmee de Amerikaanse bierverkopen de loef wordt afgestoken. Lucas Bols, dat zijn focus momenteel richt op de Amerikaanse markt, had dit dus niet beter kunnen timen.

Uit een recent gepubliceerd jaarverslag van de Amerikaanse brancheorganisatie voor destillateurs (DISCUS) valt op te maken dat likeuren in trek zijn. In 2022 steeg het marktaandeel van likeuren binnen de alcoholische drankmarkt van de Verenigde Staten naar 42,1% en versloeg daarmee voor het eerst in de geschiedenis het marktaandeel van bier. Het marktaandeel wordt in dit geval bepaald op basis van omzet. Luxe likeuren en cocktails waren in de Verenigde Staten al langer bezig aan een opmars en zouden door de heropening van de toeristische sector een extra grote impuls hebben gehad. Uit hetzelfde jaarverslag van de brancheorganisatie blijkt dat de verkopen van wodka in de Verenigde Staten in 2022 gelijk bleef op \$7,2 miljard, terwijl de verkoop van likeuren op jaarbasis toenam met 2,6% naar \$2,9 miljard. Het aantal verkochte whisky's steeg met 10,5% nog harder naar \$5,1 miljard. Een van de snelstgroeiende categorieën is tequila, waarvan de omzet met 17,2% toenam naar \$6 miljard. Ook de categorie met voorgemixte cocktails in blik maakte met een toename van 35,8% naar een omzet van \$2,2 miljard een flinke sprong. Alleen voor brandy en cognac daalde de verkoop in 2022 met 12,3% naar \$3,1 miljard.

Profiteren van ontwikkelingen in de drankenmarkt

De Amerikaanse markt biedt Lucas Bols interessante groeimogelijkheden. Over de eerste zes maanden van het gebroken boekjaar dat eindigde op 30 september 2022, werd in de Verenigde Staten op jaarbasis nog een omzetstijging gegenereerd van 5% naar € 13,8 miljoen. Deze groei had hoger kunnen uitvallen als de distillateur niet kampte met een tijdelijk tekort aan glas. Nu dat probleem is opgelost is de kans groot dat de omzetgroei in de Verenigde Staten de komende periode aanzienlijk hoger zal uitvallen. Na de overname van het Mexicaanse Tequila Partida voor € 10 miljoen lijkt Lucas Bols dan ook uitstekend gepositioneerd te zijn om volop te kunnen profiteren van de snelgroeiende vraag naar tequila in de Verenigde Staten. Daarnaast werd begin februari de overname van Fluère afgerond. Lucas Bols telde € 1 miljoen neer voor de Spaanse producent van niet-alcoholische dranken, maar dit bedrag kan door omzet- en winstdoelstellingen de komende drie jaar nog oplopen. Uiterlijk 1 april moet de integratie van Fluère zijn afgerond.

Conclusie

In het magazine van december wezen wij op de uitstekende halfjaarcijfers van Lucas Bols over het gebroken boekjaar en de aankondiging dat de distillateur weer overging tot het uitkeren van dividend. Wij denken dat Lucas Bols met de recente overname van Tequila Partida de komende periode kan inspelen op de opmars van likeuren in de Verenigde Staten. Het inlijven van Fluère biedt het bedrijf mogelijkheden om ook in non-alcoholische dranken een rol te gaan spelen. Wij zien geen reden om van ons houdadvies voor Lucas Bols af te wijken en hanteren een koersdoel van € 12,50.

Auteur heeft op het moment van schrijven een positie in Lucas Bols.

ISIN-code: NL0010998878
 Ticker: BOLS
 Sector: Consumptiegoederen
 Beurs: Amsterdam
 Marktkapitalisatie: € 156,47 miljoen
 Vrij verhandelbare aandelen: 8,196 miljoen
 Aantal uitstaande aandelen: 14,973 miljoen
 Koers 28 februari: € 10,45
 Koers hoog afgelopen 12 maanden: € 11,45
 Koers laag afgelopen 12 maanden: € 9,00
 Koers-winstverhouding: 12,8
 Dividendrendement: 2%

