

כניסת קרפור לארץ והשפעתה על השוק | סקירת Bridgewise

מבוא

לאחרונה נכנסה לשוק הקמעונאות הישראלי, חברת קרפור, חברה צרפתית המפעילה את רשת המרכולים הגדולה באירופה והשביעית בגודלה בעולם. מבחינת הכנסות, היא השנייה בגודלה בעולם אחרי וולמארט. מניות החברה נסחרות בבורסת Euronext וכלולות במדד CAC 40.

השפעת קרפור על שוק מוצרי היסוד בארץ

לאור רמות הרגולציה הגבוהות בתחום מוצרי היסוד בישראל, כניסתה של קרפור משמעותית אל מול השחקנים המרכזיים ששולטים במידה רבה בשוק. ממשלת ישראל החלה לאחרונה לטפל ביוקר המחיה הגבוה ובתחרות המוגבלת, וכתוצאה מכך חלו שינויים רגולטוריים שאפשרו את כניסתה של קרפור לשוק. מגוון המוצרים הרחב של קרפור ישפיע לא רק על רשתות השיווק, אלא גם על יבואנים וחלק מהיצרנים. זהו צעד קריטי לקראת טיפוח נוף שוק תחרותי יותר.

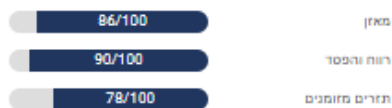
כשמסתכלים על כמה מהחברות הבולטות בענף מוצרי היסוד בישראל, נראה שיש מגוון רחב של ביצועים. המניות של שלוש החברות הגדולות לפי שווי שוק הן **שופרסל בע"מ (SAE)** עם שווי שוק של 4.923 מיליארד ש"ח, **שטראוס גרופ בע"מ (STRS)** עם שווי שוק של 9.69 מיליארד ש"ח, ו**מ.י.ח. ובניו בע"מ (YHNF)** עם שווי שוק של 2.64 מיליארד ש"ח.

מבחינת המניות המומלצות ביותר, **שלאג תעשיות בע"מ (SALG)** מחזיקה בדירוג הגבוה ביותר, עם "קנייה חזקה" וציון של 90/100. מניות מומלצות נוספות כוללות את **זנלכל (ZNKL)** עם דירוג "קנייה" וציון של 82/100, את **דיפלומט אחזקות (DIPL)** ואת **שמן תעשיות (SMNIN)**, שתיהן עם דירוג "קנייה" וציון של 80/100.

שלאג תקציר

יום פרסום הדוח: 2023-03-27
תשואה מיום פרסום הדוח: +20.3%

פירוט מבנה הדירוג



90/100 דירוג המלצה
קנייה חזקה

בהסתכלות כללית, הנתונים מהדוח הכספי של שלאג (Shalag) שפורסם ברבעון 4 היו חיוביים מאוד. נתוני הצמיחה, הערך וההכנסה שלהם מצביעים על אסטרטגיה מאוזנת ומבוצעת היטב, המייצרת שיפור משמעותי לביצועי החברה. אנו מצפים שהביצועים החיוביים הללו יימשכו בחודשים הקרובים, וצופים ש-שלאג תשמור על מומנטום טוב גם בסביבה מאתגרת. נתנו לשלאג דירוג 90 והמלצת קנייה חזקה.

חוזקות וחולשות

- תשואה על ההון ✓
- תזרים מזומנים חופשי למניה ✓
- נכסים
- התחייבויות

כניסת קרפור לארץ והשפעתה על השוק | סקירת Bridgewise

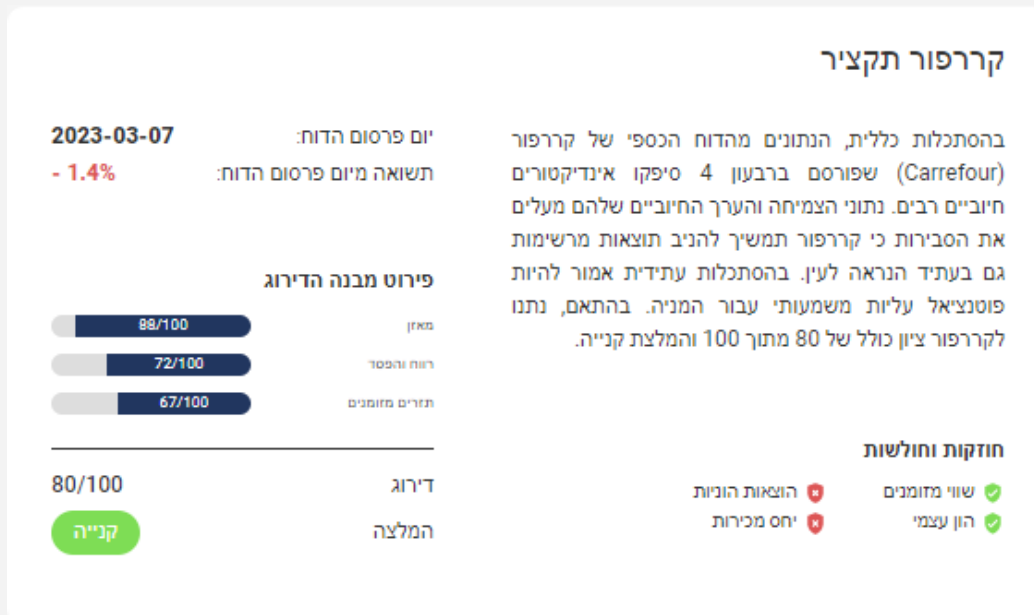
כניסת קרפור לארץ עשויה להשפיע על החברות האלו בשני רבדים:

א. שופרסל, קבוצת שטראוס ומ.י.חננוף ובניו: חברות גדולות אלו עלולות להתמודד עם תחרות גוברת ולחץ להורדת מחירים, דבר שעלול להשפיע על רווחיותן ועל ביצועי המניה שלהן. עם זאת, הן עשויות גם להפיק תועלת מדינמיות מוגברת בשוק ומשיתופי פעולה או שותפויות פוטנציאליים עם קרפור.

ב. שלא"ג תעשיות, זנלכל, דיפלומט אחזקות ושמן תעשיות: בהתחשב בביצועים החזקים שלהן, חברות אלו עשויות לעמוד בתחרות גוברת בעקבות מיצובן הטוב. עם זאת, הן עלולות גם לעמוד בפני לחץ לחדש לשפר את ההיצע שלהן. בנוסף, הן עשויות גם לבחון הזדמנויות עסקיות פוטנציאליות עם קרפור.

דירוג מניית קרפור עפ"י Bridgewise

לקרפור עצמה (CA) יש דירוג "קנייה" עם ציון של 80/100. כניסתה לשוק הישראלי עשויה לשפר את פוטנציאל הצמיחה שלה, אך היא עלולה גם להתמודד עם אתגרים לאור הנוף התחרותי והסביבה הרגולטורית.



לסיכום, כניסתה של קרפור לישראל מהווה שינוי משמעותי בתחום מוצרי היסוד לצרכן, עם פוטנציאל השפעה על חברות רבות. עם זאת, ההשפעות יהיו תלויות במספר גורמים: כיצד חברות אלה מגיבות לתחרות הגוברת, האם הן יכולות למנף הזדמנויות פוטנציאליות לצמיחה וחדשנות, ועוד.

[לחצו כאן לצפייה בדו"ח הניתוח המלא של קרפור.](#)