

Неквалифицированных инвесторов защитили

ИНВЕСТИЦИИ

СТР. 14

Евгений Миронюк: «В каком направлении пойдет цена на золото, расскажет медь»

ИНВЕСТИЦИИ

СТР. 15



Три причины для Илона Маска обвалить биткоин

РЫНКИ

СТР. 4

№ 18
(1492)

24
мая
2021 г.

ФИНАНСОВАЯ



Г А З Е Т А

Издается с 1915 года



fingazeta.ru

Е Ж Е Н Е Д Е Л Ь Н О Е О Б О З Р Е Н И Е



Финансовые и промышленные риски идут на убыль

СТР. 2



Киберкаско, мобильная телематика и поминутный тариф на страховку

СТР. 13



Зачем мелким компаниям «покусывать» большие экосистемы

СТР. 3

САМЫЕ КОРОТКИЕ ПРОГНОЗЫ

Мировая торговля вырастет

Рост мировой торговли в 2021 г. ожидается на уровне 16% по сравнению с прошлым годом – такой прогноз содержится в докладе Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД). В том числе рост торговли товарами прогнозируется на 19%, услугами – на 8%.

Россию не отключат от SWIFT

Международная межбанковская система передачи информации SWIFT подтвердила ЦБ РФ, что будет работать в России в штатном режиме, никаких рисков отключения страны от нее пока нет. При этом в ЦБ отметили, что даже в случае отключения от SWIFT межбанковские переводы можно будет перевести на российский аналог – систему передачи финансовых сообщений (СПФС).

Вернется пошлина на ввоз электромобилей

Страны Евразийского экономического союза (ЕАЭС), в том числе Россия, намерены отказаться от нулевой пошлины на ввоз электромобилей. Ожидается, что льготы будут отменены с 2022 г., а ставка пошлины составит 15%.

Снизится сбор зерна

Сбор зерна в России в этом году составит 127,4 млн т, в том числе 80,7 млн т пшеницы, следует из презентации Минсельхоза. Это базовый прогноз. Пессимистический предусматривает сбор зерна в 116,6 млн т, оптимистический – 131 млн т. В 2020 году урожай зерна составил 133,5 млн т, в том числе 85,9 млн т пшеницы.

NOTA BENE

37,4%
составила в 2020 году
рыночная доля 10 крупнейших
ритейлеров России,
увеличившись с 33,3%
в 2019 году



М&А во время чумы

Российский ритейл консолидируется

На российском рынке ритейла большие перемены: «Магнит» объявил о покупке сети «Дикси», вслед за ним «Лента» сообщила о приобретении сети «Билла Россия». Как на эти сделки уже успел отреагировать рынок и какими могут быть дальнейшие последствия?

Михаил Сидоров

Эти сделки называют «абсолютно закономерными». И на то есть несколько причин. Прежде всего консолидация ритейлеров вписывается в логику развития продуктовой розницы ведущих экономик. Например, в Германии, по информации агентства InfoLine, на пять крупнейших торговых сетей приходится 73% рынка, доля пятерки лидеров в США составляет 47%, в России – 32%. То есть у наших крупных игроков еще есть довольно значительный потенциал дальнейшего укрупнения. К слову, ожидается, что в ближайшее время X5 Retail Group должен ответить на «выходки» «Магнита» и «Ленты» и тоже кого-то купить – обязывает статус лидера.

Еще одна важная причина заключается в том, что за время пандемии многие сети заметно ухудшили свое финансовое положение. С одной стороны, в связи с карантинами и прочими ограничениями ритейлеры поставили на широкую ногу онлайн-торговлю, ее объем, по оценкам, вырос за прошлый год более чем в три раза. С другой стороны, это обстоятельство далеко не в полной мере компенсировало действие таких факторов, как ускорение темпов инфляции, рост сырьевых цен, фиксация цен на ряд продуктов и пресловутое падение покупательской способности. Ведь за прошлый год, по свидетельству

Росстата, реальные располагаемые доходы наших граждан сократились на 3,5%, сейчас они более чем на 10% отстают от уровня восьмилетней давности. Сделки M&A в таких условиях логичны: крупные компании переносят невзгоды куда легче, чем их коллеги меньшего масштаба.

Ну и «лучший среди равных» фактор слияний-поглощений – естественное стремление крупных игроков усилить свои позиции на самых привлекательных рынках страны. Ниже рассмотрим, насколько успешно реализуются эти устремления.

Под влиянием «магнетизма»

Начнем с поглощения «Магнитом» «Дикси» как наиболее крупной сделки – 92,4 млрд рублей. В результате нее во владение «Магнита» перехо-

В 92,4 млрд руб.

ОБОШЛОСЬ «МАГНИТУ» ПОГЛОЩЕНИЕ «ДИКСИ»

дит 2600 магазинов «у дома» (18% от магазинов «у дома» «Магнита») и 39 суперсторов (8% от супермаркетов «Магнита»). Большинство купленных магазинов расположены в Москве, Подмосковье, Санкт-Петербурге и Ленинградской области – в этих регионах, как подчеркивает аналитик ИК «Велес Капитал» Артем Михайлин, присутствие «Магнита» традиционно было небольшим.

Таким образом, сделка должна весьма значительно укрепить позиции ритейлера

в Центральном и Северо-Западном федеральных округах, где магазины показывают самую высокую плотность продаж. Поскольку бренд «Дикси» в этих округах несравненно сильнее «Магнита», он будет сохранен. Как заявил президент и генеральный директор «Магнита» Ян Дюннинг, «бизнес «Дикси» продолжит существовать как отдельное юридическое лицо, а магазины – работать под существующим брендом».

Попали в периметр сделки и принадлежавшие «Дикси» пять распределительных центров в тех же Москве и Питере, а также Челябинской области – небольшое, но, несомненно, приятное дополнение к уже имеющимся у «Магнита» 39 распределительных центров.

Новость о сделке моментально подняла акции «Магнита» на 3,3%. При этом, по мнению начальника управления торговых операций на российском фондовом рынке «Фридом Финанс» Георгия Ващенко, «Магнит» за счет сделки не сможет в этом году догнать X5 Retail Group по размеру выручки. Ожидаемый по итогам года разрыв между компаниями по объему продаж – 100 млрд рублей. Хотя в то же время он отмечает, что бумаги «Магнита» и «Ленты» с начала года скорректировались незначительно, а акции X5 с октября упали на 25%. «И сделка «Магнита» и «Дикси» не добавит им положительной динамики, инвесторы ждут от X5 ответных ходов», – подчеркнул эксперт.

«Пестрая лента»

Что же касается «Ленты», то ей за €215 млн (более 19 млрд рублей) достанется 161 супермаркет Billa, подавляющее большинство из которых находится в Москве и Московской области, а также

ОКОНЧАНИЕ НА СТР. 2