

Обзор рынка

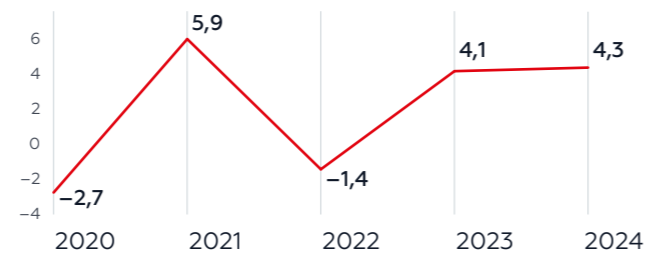
Макроэкономическая среда

В 2024 г. экономическая активность в России продолжила расти. Объем валового внутреннего продукта впервые превысил 200 трлн руб., достигнув исторического максимума. Рост ВВП составил 4,3%. Ряд инвестиционных аналитиков обратили внимание на совокупный рост экономики относительно предкризисного 2021 г. – показатель ВВП вырос на 7%.

Совокупность факторов в виде осложнения условий внешней торговли, а также недостатка производственных возможностей экономики для удовлетворения внутреннего спроса вызвали рост цен и негативно повлияли на инфляционные ожидания населения. При этом большую часть года в стране продолжался рост объемов кредитования, что также стимулировало потребление и рост цен.

Банк России в течение года три раза повышал ключевую ставку, она выросла с 16 до 21%. Последнее повышение произошло в октябре, и, таким образом, уже в ноябре рост розничного кредитования практически остановился. Помимо этого, впервые с начала 2024 г. значительно замедлился рост корпоративного кредитования.

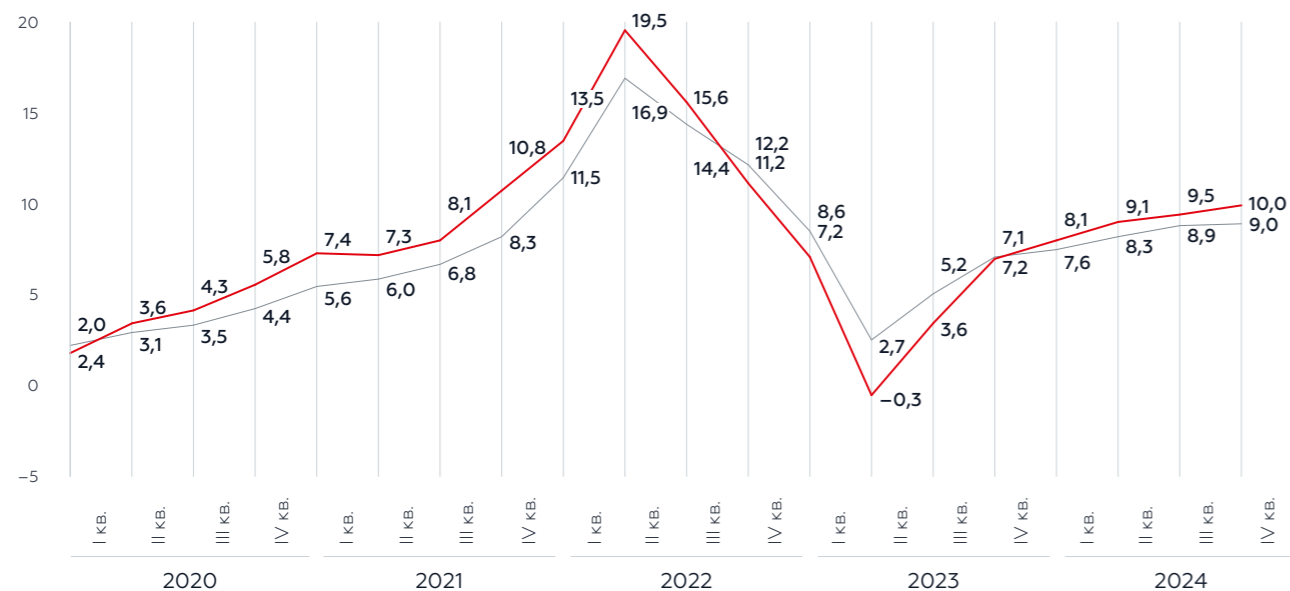
Динамика реального ВВП России, %



Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

По оценке Банка России, с учетом значительного роста процентных ставок для конечных заемщиков и охлаждения кредитной активности достигнутая жесткость денежно-кредитных условий сформировала необходимые предпосылки для возвращения инфляции к целевым значениям. Результатом предпринятых мер стала стабилизация индекса потребительских цен в IV квартале 2024 г. на уровне 9,0%, а значение инфляции на продукты питания в том же квартале составило 10,0%.

Квартальные индексы потребительской и продовольственной инфляции, %



— Инфляция на продукты питания, год к году, %
— Инфляция год к году, %

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

>200 трлн руб.

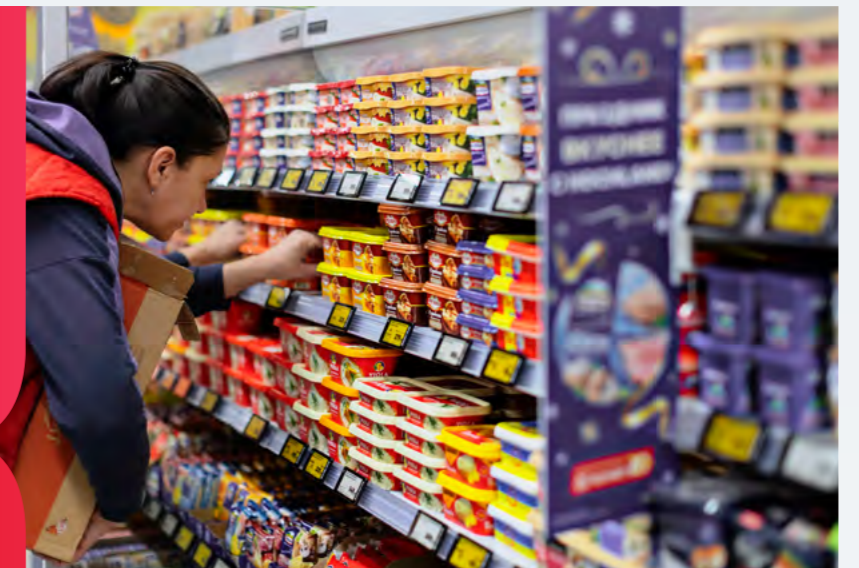
объем валового внутреннего продукта в 2024 г.

4,3%

рост ВВП России в 2024 г.

88,0 тыс. руб.

среднемесячная начисленная заработная плата сотрудников организаций в 2024 г.

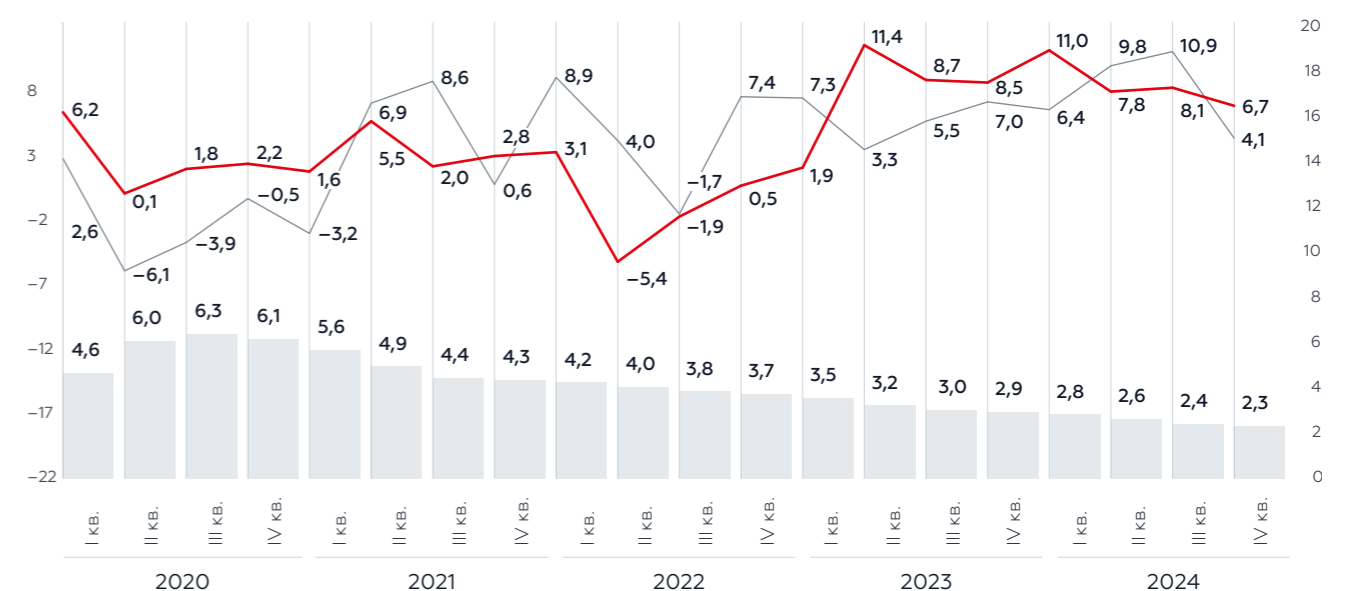


Опрос предприятий, проведенный Банком России в ноябре 2024 г., показал, что в отчетном году практически все респонденты (93%) индексировали заработную плату сотрудников. При этом 43% компаний, повысивших заработную плату, увеличили ее в диапазоне от 10 до 20%, около 38% – в пределах 10%, 19% – более чем на 20%. Тем не менее доля затрат на оплату труда в структуре себестоимости реализованных предприятиями товаров и услуг в отчетном году оставалась стабильной, сложившись на уровне средних значений за предыдущие пять лет. При этом, согласно Росстату, среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций составила 88,0 тыс. руб. в 2024 г.,

а медианная заработная плата по всем отраслям в 2024 г. составила 61,4 тыс. руб¹. В условиях сохраняющейся напряженности на рынке труда большинство опрошенных Банком России предприятий (75%) планируют увеличивать оплату труда сотрудников и в 2025 г.

В результате этот факт привел к рекордным за 10 лет показателям: росту заработной платы на 9,1% и реальных располагаемых доходов на 7,3%. Среднегодовой уровень безработицы снизился до 2,5% по сравнению с 3,2% годом ранее, обновив исторический минимум.

Изменение реальной заработной платы, реальных располагаемых доходов населения и уровня безработицы, %



● Безработица, % (правая шкала) — Рост реальной заработной платы, % год к году — Рост реальных располагаемых доходов населения, % год к году

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

¹ Источник: данные SberIndex.

Российский рынок розничной торговли

По данным Росстата, совокупный оборот розничной торговли в России вырос на 15,4% относительно 2023 г. и составил 55,6 трлн руб., что, в свою очередь, соответствует около 29% ВВП. Оборот розничной торговли продовольственными товарами вырос меньше, на 14,9%, составив 26,4 трлн руб., что соответствует 47,6% совокупного оборота розничной торговли, или около 14% ВВП. В целом, согласно данным Euromonitor, совокупный объем рынка продовольственных товаров России в 2024 г. составил 209,6 млрд долл. США. Этот показатель, даже несмотря на снижение курса рубля, соответствует восьмой позиции в мире и превосходит соответствующие значения Италии, Мексики, Канады, Австралии и Индонезии.

Рынок розничной торговли продовольственными товарами в 2024 г., млрд долл. США

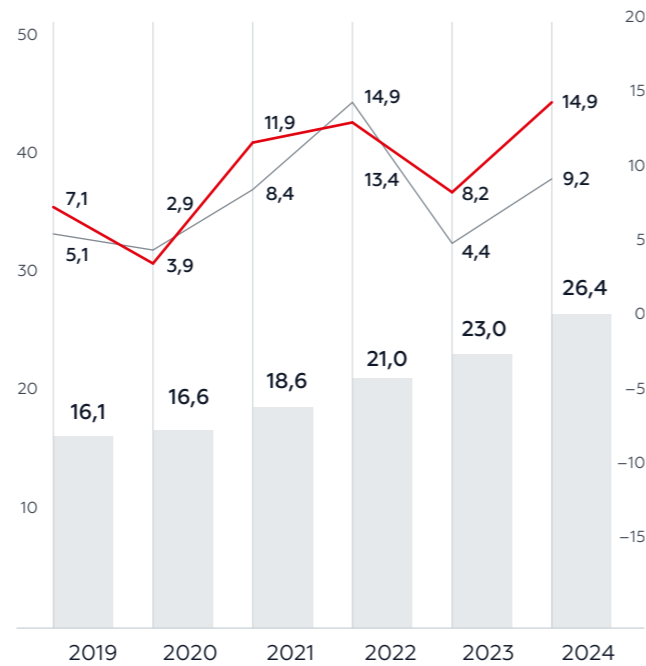


Источники: Euromonitor, анализ Компании

Расходы россиян на продукты питания оставались в числе ключевых статей семейного бюджета. По данным Росстата, доля расходов домашних хозяйств на питание с 2006 по 2023 г. колебалась от 33,2 до 37,4%. Среднее значение за указанный период составило 35,5%. Согласно отчету от SberCIB¹, структура расходов россиян в 2024 г. не претерпела значительных изменений – доля расходов на продукты питания составила 37%.

¹ SberCIB «Потребительский индекс Иванова», анализ Компании

Оборот продуктового ритейла в России



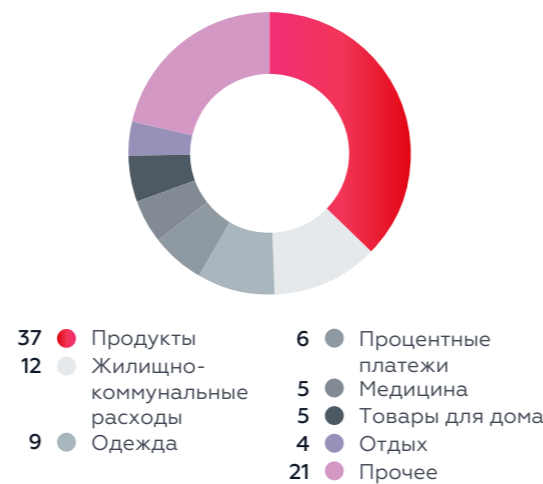
● Оборот продуктового ритейла, трлн руб.
 — Рост оборота продуктового ритейла год к году, %
 — Среднегодовая продовольственная инфляция год к году, %

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

37%

доля расходов россиян на продукты питания в 2024 г.

Структура потребительских расходов населения, %



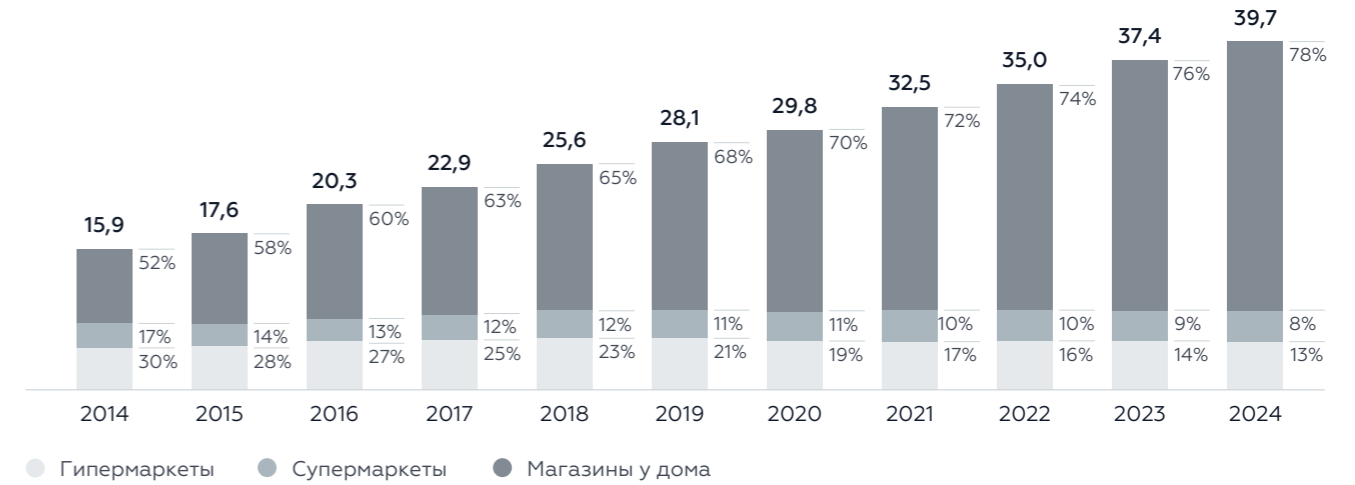
Источники: SberCIB «Потребительский индекс Иванова», анализ Компании

Российский рынок розничной торговли продуктами питания в 2024 г. оставался благоприятным для всех игроков современного ритейла, включая «Магнит». В частности, сетевым ритейлерам удалось увеличить свою долю рынка на 0,7%, до 75,6%, за счет открытия новых магазинов и выхода на новые локации.

2,2 млн кв. м

составил совокупный прирост торговых площадей, при этом большая часть, как и прежде, пришлась на формат магазинов «у дома»

Общий объем торговых площадей современного ритейла в России, млн кв. м

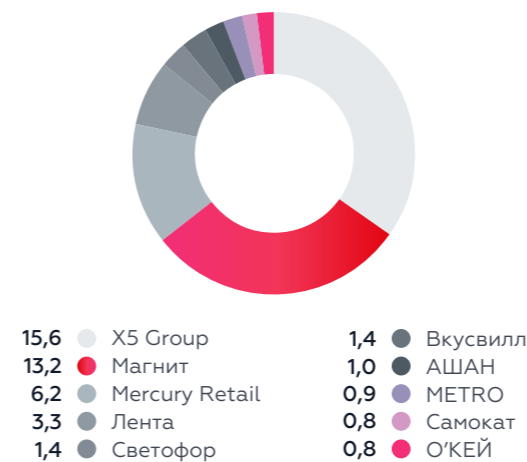


Источники: INFOLine, анализ Компании

Современный российский рынок ритейла по-прежнему обладает значительным потенциалом роста. Так, доля топ-5 игроков по итогам 2024 г. за год выросла на 1,7% и составила 39,7%, в то время как в западных странах этот показатель составляет 60% рынка и более. В 2024 г. доля топ-10 торговых сетей выросла на 1,8 п. п. и составила 44,5%.

Рост товарооборота «Магнита» ускорился до 20% и превзошел рост рынка на 5 п. п. В итоге доля «Магнита» составила 13,2% от совокупного оборота торговли продуктами питания в стране.

Доля рынка крупнейших торговых сетей по объему выручки в России в 2024 г., %



Источники: INFOLine, анализ Компании

Начавшиеся в 2022 г. структурные изменения экономики России по-прежнему предоставляют дополнительные возможности развития российскому ритейлу. Большинство ведущих игроков продолжают инвестировать в собственное производство, развивать СТМ и расширять предложение товаров по доступным ценам. По данным информационного агентства INFOLine, совокупные продажи СТМ в категории продуктов питания увеличились на 23% и превысили 2,9 трлн руб., покрыв 11% в структуре товарооборота продуктов питания.

Наряду с ростом традиционных каналов розницы в отчетном году быстрыми темпами развивалась торговля продуктами питания онлайн. Так, по данным INFOLine, в 2024 г. e-grocery-рынок России вырос на 39%, составив 1,3 трлн рублей, или 4,8% товарооборота продуктов питания.

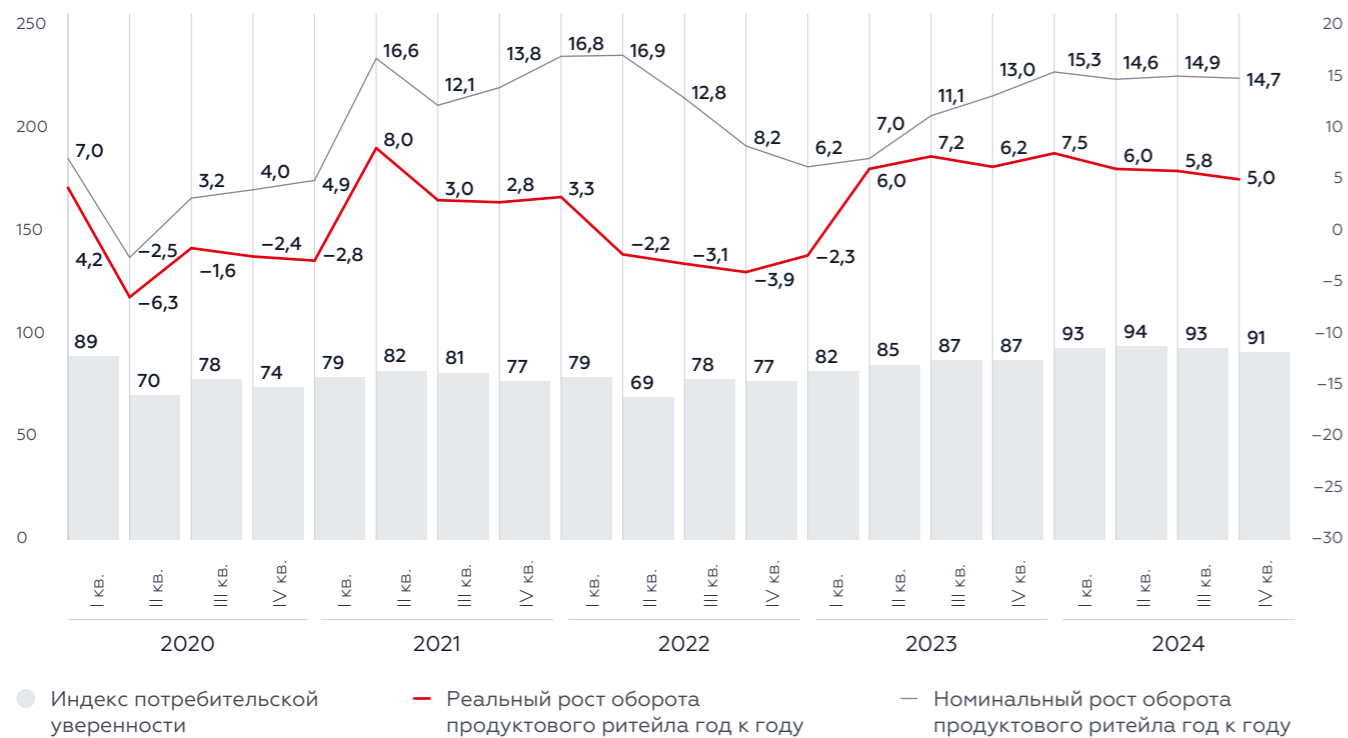
2,9 трлн руб.

совокупные продажи СТМ в категории продуктов питания

+39% к 2023 г.

1,3 трлн руб.

e-grocery-рынок России в 2024 г.

**Индекс потребительской уверенности и рост объемов продаж в продуктовом ритейле, %**

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

Помимо активного развития СТМ и собственного производства, Компания продолжила тестировать и развивать новые форматы, соответствующие наиболее актуальным трендам потребительского поведения: в 2024 г. были открыты новые компактные торговые точки ультрамалого формата «М Сити», жесткие дискаунтеры В1 («Первый выбор»).

Кроме того, «Магнит» перезапустил программу лояльности, проведя ребрендинг и распространил программу на все офлайн- и онлайн-форматы Компании.

Программа получила название «Магнит Плюс» и покрывает магазины «Магнит у дома», «Магнит Экстра», «Магнит Семейный», «Магнит Косметик», «Магнит Аптека», «Магнит Доставка» и «Магнит Маркет».

Теперь все покупатели «Магнита» могут закрывать большую часть своих основных потребностей, оставаясь в периметре экосистемы Компании: покупать еду и напитки, косметику, лекарства, а также выбирать из более чем миллиона товаров на маркетплейсе.

**Основные тенденции поведения и предпочтений потребителей в 2024 году****Стремительное развитие тренда рационального потребления, отказ от спонтанных покупок**

Покупатели все щепетильнее подходят к расходам и бережнее относятся к своему бюджету. Ключевыми факторами выбора для потребителя при совершении покупки сегодня являются ценность денег, ценность времени и ценность ассортимента.

Интерес к здоровым продуктам и ответственному потреблению

Потребители все больше проявляют интерес к экологически чистым продуктам, здоровому образу жизни и здоровому питанию, поэтому готовы тратить больше средств на качественные и экологичные товары определенных категорий.

Рост популярности товаров среднего и нижнего ценового сегментов

Рост инфляции приводит к отказу россиян от покупки товаров премиальных брендов – вместо них покупатели все чаще выбирают аналоги из более доступных ценовых категорий. Это открывает новые возможности для развития собственных производств и СТМ.

Растущий интерес к продукции локального производства

В последние годы все больше россиян стали покупать продукцию местных производителей. Это происходит прежде всего потому, что локальные товары зачастую дешевле западных аналогов или могут заменить выбывшие из ассортимента позиции. При этом часть покупателей меняет свои потребительские привычки и для того, чтобы поддержать отечественных производителей.

Цифровизация потребителей

Спрос на онлайн-покупки и доставку продолжает расти, особенно в регионах. Стоит отметить, что в том числе частично благодаря тренду на экономию канал электронной коммерции остается одним из наиболее динамичных: покупатели продолжают сравнивать цены на большинство продуктов и находить более выгодные предложения онлайн.

Растущий интерес к готовой еде

Рост количества одиночных домохозяйств (их доля уже составляет порядка 40%) и компактных семей, где люди не хотят уделять много времени работе по хозяйству, а также распространение сервиса быстрой доставки меняет предпочтения потребителей, которые все чаще хотят приобретать готовую еду. Например, сокращается количество потребителей, которые покупают свеклу в виде корнеплода. Все чаще люди выбирают уже сваренную и очищенную свеклу, растет потребление уже готовых салатов со свеклой.



Основные тенденции российского рынка розничной торговли

Рост доли российских производителей



Уход с рынка значительного количества брендов создает условия для роста российских производителей, в том числе локальных поставщиков и фермерских хозяйств.

Увеличение числа жестких дискаунтеров и минимаркетов



В связи с чувствительностью потребителей к цене популярность приобретают дискаунтеры и мини-маркеты, которые востребованы в том числе в отдаленных локациях. Ожидается, что именно сегмент жестких дискаунтеров останется одним из драйверов традиционного ритейла в ближайшие годы и будет способствовать расширению рынка.

Развитие онлайн-продаж продуктов питания



Ожидается, что к 2025 г. доля онлайн-продаж в розничной торговле продуктами питания приблизится к 7% и это приведет к увеличению числа дарксторов для обслуживания рынка онлайн-доставки. При этом ключевые рыночные игроки активно вкладывают в развитие собственных онлайн-продаж и пересматривают бизнес-модели в части развития сервисов экспресс-доставки и самовывоза, маркетплейсов и дарксторов.

Появление новых цифровых систем



Продолжается развитие цифровых технологий, обеспечивающих персонализированный подход и совершенствование бизнес-процессов.

Активное развитие маркетплейсов



Все чаще потребители ищут товары не в поисковиках, а на маркетплейсах. Ожидается, что влияние этого канала практически на все потребительские рынки будет расти в среднесрочной перспективе.

Развитие омниканального подхода



Потребители все чаще выбирают место совершения покупки в зависимости от ситуации (срочно, спонтанно, с долгим выбором, по плану), что требует от ритейлеров усовершенствования клиентского пути и все большей омниканальности, а также максимальной интеграции в жизнь потребителей.

Изменение структуры спроса и предложения



В последние годы ориентирами для российских потребителей стали товары с более доступными ценами, в том числе локальные бренды и СТМ, и наличие интересных промопредложений у ритейлеров. С другой стороны, российский рынок розничной торговли продолжает успешно адаптироваться к изменившимся экономическим и геополитическим условиям как через трансформацию каналов взаимодействия с покупателями, так и за счет усовершенствования работы с ассортиментом и внедрения новинок на замену ушедшим брендам.



Основные изменения в нормативно-правовой базе в 2024 году

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Продление моратория на проведение внеплановых проверок в отношении контрольно-кассовой техники до конца 2024 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 2140	14 декабря 2023 г.
Индексация тарифа системы взимания платы с большегрузных автомобилей «Платон» (рост на 21 коп. по сравнению с ранее действовавшим тарифом)	Решение Министерства транспорта Российской Федерации	1 февраля 2024 г.
Продление срока запрета на въезд грузовиков на территорию Российской Федерации из недружественных стран на неопределенный срок	Постановление Правительства Российской Федерации № 1728	25 декабря 2023 г.
Расширение действия таможенной пошлины в размере 35% на новые виды парфюмерно-косметической продукции и бытовой химии из недружественных стран; повышение ставки пошлин на ввозимую из недружественных стран алкогольную продукцию	Постановление Правительства Российской Федерации № 500	17 апреля 2024 г.
Изменение ставок таможенных пошлин в отношении отдельных товаров, импортируемых из недружественных стран	Постановление Правительства Российской Федерации № 984	17 июля 2024 г.
Продление периода автоматического продления сроков действия лицензий и других видов разрешительных документов до конца 2024 г. Часть мер продлена до конца 2029 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 2269	23 декабря 2023 г.
Индексация акцизной ставки на табачную продукцию в 2025–2027 гг.	Федеральный закон № 539-ФЗ	1 января 2024 г.
Повышение минимальной цены на крепкий алкоголь с 1 июля 2024 г.	Приказ Министерства финансов Российской Федерации № 80н	5 июня 2024 г.
Утверждение новых правил определения минимальных цен на никотинсодержащую продукцию.	Постановление Правительства Российской Федерации № 301	14 марта 2024 г.
17 июня 2024 г. Министерство сельского хозяйства Российской Федерации установило минимальные цены на никотинсодержащую продукцию на период с 1 сентября по 31 декабря 2024 г.		

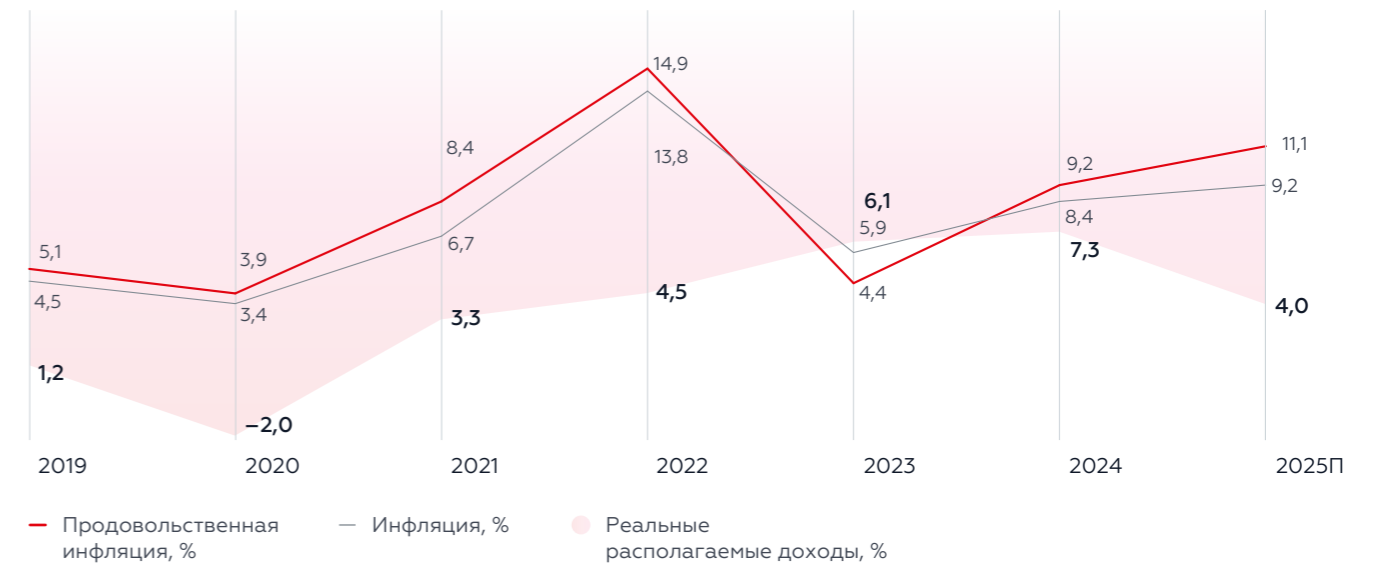
Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Повышение ставки акцизов в отношении крепленых и отечественных игристых вин: с 1 мая 2024 г. они повышены до 119 руб./литр. Вместо акцизных марок вводится термин «учетно-контрольная специальная марка» для средств идентификации, наносимых на упаковки табачной продукции	Федеральный закон № 96-ФЗ	1 мая 2024 г.
Внесение в правила маркировки дополнительных требований к производителям, импортерам и продавцам маркированной продукции в части ЭДО	Постановление Правительства № 743	31 мая 2024 г.
Разрешение Росалкогольтабакконтролю проводить в магазинах выборочные проверки алкоголя	Постановление Правительства № 240	29 февраля 2024 г.
Отмена обязательного требования о нанесении на табачную продукцию бумажных акцизных и специальных марок. Переход к цифровой маркировке, предполагающей нанесение на упаковку двухмерного цифрового кода и наличие информации о товаре в ГИС МТ, продлится до 1 июля 2025 г.	Федеральный закон № 325-ФЗ	1 сентября 2024 г.
Вступление в силу обновленного перечня товаров, попадающих под обязательную маркировку	Постановление Правительства № 1765-р	18 июля 2024 г.
Уточнение сроков оплаты поставщику скоропортящихся продуктов. Закон вступит в силу с 1 марта 2025 г.	Федеральный закон № 301-ФЗ	8 августа 2024 г.
Утверждение изменений в перечень товаров, подлежащих параллельному импорту	Приказ Министерства промышленности и торговли Российской Федерации № 135	8 февраля 2024 г.
Проведение эксперимента по маркировке косметической продукции и бытовой химии	Постановление Правительства Российской Федерации № 2405	15 января 2024 г.
Проведение эксперимента по маркировке консервов	Постановление Правительства Российской Федерации № 105	12 февраля 2024 г.
Продление эксперимента по маркировке импортного алкоголя федеральными спецмарками до 31 мая 2026 г.	Федеральный закон № 57-ФЗ	23 марта 2024 г.
Внесение изменений в правила маркировки отдельных видов товаров, в том числе молочной продукции, табачной и никотинсодержащей продукции. Введение ответственности маркетплейсов за товары с маркировкой, которые продаются через их площадки	Постановление Правительства Российской Федерации № 386	28 марта 2024 г.
Введение механизма автоматического запрета продажи нелегальных и просроченных товаров, подлежащих маркировке, на кассе	Постановление Правительства Российской Федерации № 1944	1 апреля 2024 г.
Введение обязательной маркировки икры осетровых и лососевых видов рыб	Постановление Правительства Российской Федерации № 2028	1 апреля 2024 г.
Введение уголовной ответственности за безлицензионное производство и оборот табака и табачной продукции	Федеральный закон № 390-ФЗ	1 апреля 2024 г.
Утверждение перечня товаров, производство которых должно осуществляться с использованием определенной доли вторсырья в их составе	Распоряжение Правительства Российской Федерации № 2094-р	1 марта 2024 г.
Утверждение правила маркировки кормов для животных. Маркировка кормов и ветеринарных препаратов запущена в стране с 1 сентября 2024 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 674	27 мая 2024 г.
Утверждение правил маркировки отдельных видов пищевых растительных масел и масложировой продукции. Обязательная маркировка растительных масел введена с 1 октября 2024 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 676	27 мая 2024 г.
Утверждение формы отчетности для импортеров и производителей о выполнении самостоятельной утилизации отходов	Постановление Правительства Российской Федерации № 742	31 мая 2024 г.
Утверждение перечня базовых ставок экологического сбора для производителей и импортеров утилизируемых товаров, которые не обеспечивают самостоятельную утилизацию отходов от использования этих товаров	Постановление Правительства Российской Федерации № 1041	1 августа 2024 г.
Введение обязательства компаний, которые покупают молочную продукцию и упакованную воду для собственных нужд, предоставлять сведения в систему маркировки об обороте и выбытии данных товаров	Постановление Правительства Российской Федерации № 841	1 сентября 2024 г.
Создание агроагрегаторов – организаций, содействующих в сбыте урожая фермеров в крупные торговые сети	Федеральный закон № 297-ФЗ	8 августа 2024 г.
Запрет продажи на всей территории Российской Федерации безалкогольных тонизирующих напитков, в том числе энергетических, несовершеннолетним. Также не допускается розничная торговля такими напитками в потребительской таре объемом более 500 мл	Федеральный закон № 304-ФЗ	8 августа 2024 г.

Прогноз развития рынка продовольственной розницы¹

На фоне сохранения низкой безработицы Альфа-Банк ожидает рост зарплат в 2025 г. на 12% год к году, а рост реальных располагаемых доходов – на 4%. Это, в свою очередь, окажет поддержку рынку продовольственной розницы, рост которого ожидается на уровне 14%.

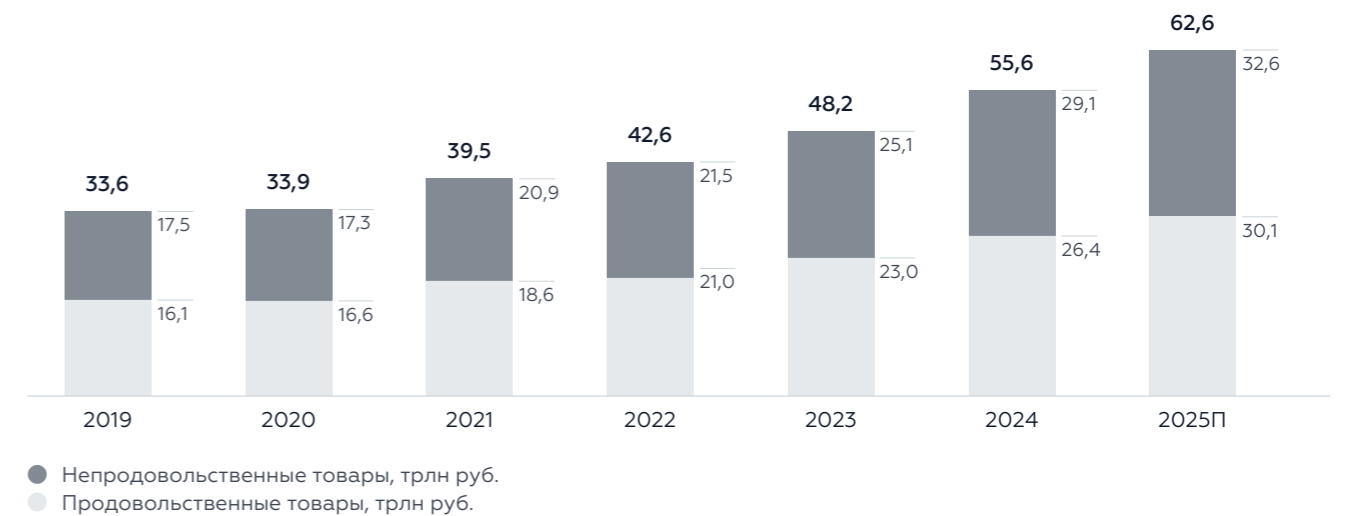
1 Крупнейшие игроки продолжают усиливать позиции в отрасли за счет открытия новых магазинов и точечных сделок M&A².

Среднегодовой рост инфляции и реальных располагаемых доходов, год к году, %



Источники: Прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

Совокупный оборот розничной торговли, трлн руб.



Источники: Прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании

¹ Прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.
² M&A (Mergers & Acquisitions) – слияния и поглощения.