

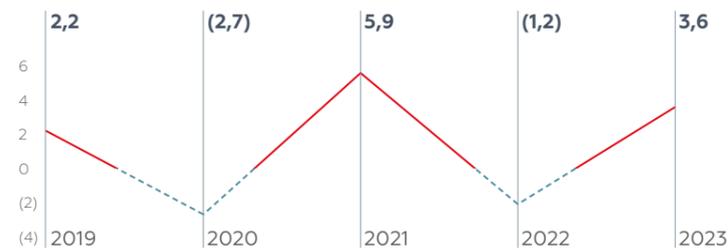
# Обзор рынка

## Макроэкономическая среда

В 2023 г. экономическая активность в России восстанавливалась высокими темпами – быстрее, чем прогнозировали Банк России (0,5–2,0%) и Министерство экономического развития Российской Федерации (1,2%; далее – Минэкономразвития России) в апреле 2023 г. По итогам года ВВП вырос на 3,6% относительно уровня 2022 г. и на 2,4% по сравнению с 2021 г., составив 139,0 трлн руб. (в ценах 2021 г.) и тем самым полностью преодолел падение 2022 г.<sup>1</sup>

Оживление экономической активности связано прежде всего с увеличением портфеля инвестиций – во многом благодаря высоким бюджетным расходам, – а также с ростом промышленного производства, которое начиная с мая 2023 г. находилось вблизи максимальных значений за последние 10 лет. В результате рост индекса промышленного производства составил 3,5 п. п. год к году<sup>1</sup>.

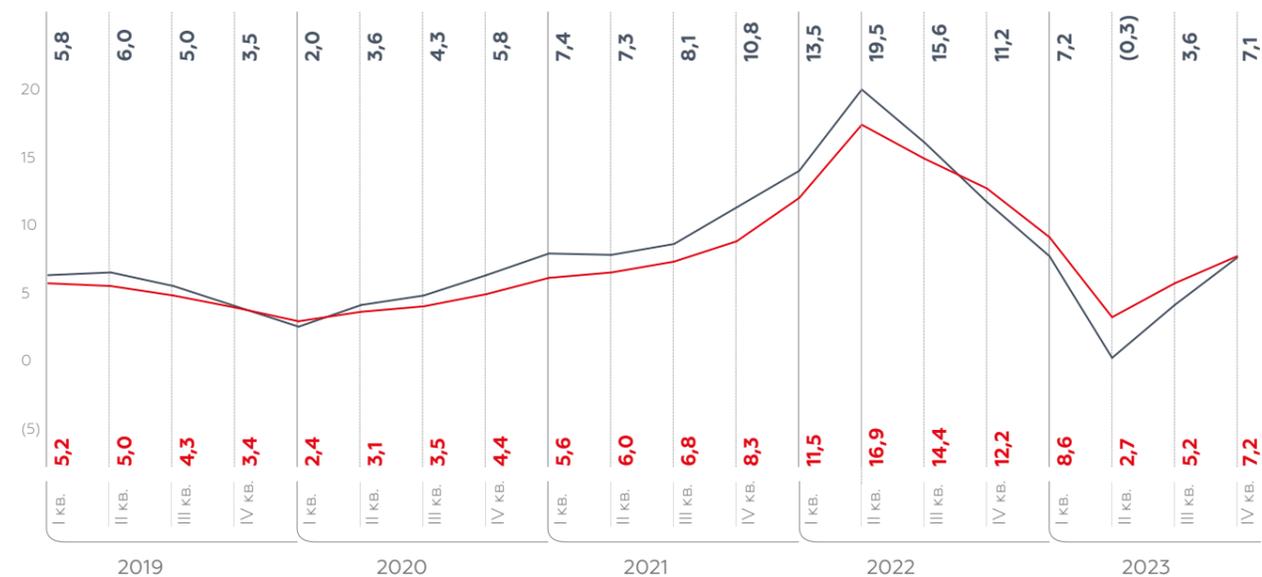
Динамика реального ВВП России<sup>2</sup>, %



Кроме того, благоприятным фактором для восстановления экономики стал существенный рост объема кредитования населения, что значительно стимулировало внутреннее потребление. Вместе с тем рост потребительского кредитования стал причиной повышения темпов инфляции и стал одним из основных факторов ослабления рубля. В качестве ответной меры Банк России в пять этапов в течение 2023 г. повысил ключевую ставку более чем вдвое – с 7,5% в начале года до 16,0%.

Главной причиной ужесточения денежно-кредитной политики в соответствии с заявлением регулятора стали реализовавшиеся проинфляционные риски: превышение внутреннего спроса над производственными возможностями экономики и ослабление рубля в летние месяцы. Таким образом, к концу декабря удалось стабилизировать ускорившуюся инфляцию до уровня в 7,4%, а продовольственную инфляцию – до 8,2%.

Квартальные индексы потребительской и продовольственной инфляции, %



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

<sup>1</sup> Источники: Банк России, Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.  
<sup>2</sup> Источники: Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.

В течение 2023 г. среднегодовой уровень безработицы оставался на уровне исторического минимума и составил 3,2%, к концу года прийдя к уровню 3,0%. Согласно социологическим исследованиям SberCIB<sup>3</sup>, в России на конец года сохранялся дефицит на рынке труда. Доля респондентов, которые отметили, что их компания нанимает новых сотрудников, составила 11%, что на 3 п. п. больше, чем годом ранее. Также 20% респондентов отмечали, что их работодатель испытывает сложности с заполнением имеющихся вакансий. Это на 5 п. п. больше, чем в IV квартале 2021 г., когда

на рынке труда не было дефицита рабочей силы. Данный факт привел к росту реальной заработной платы на 7,8% и реальных располагаемых доходов на 5,4%. Так, по данным ВНИИ труда, неравенство в зарплатах снизилось до минимального значения за последние 20 лет в 13,1х.

Изменение реальной заработной платы, реальных располагаемых доходов населения и уровня безработицы<sup>3</sup>, %



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

## Российский рынок розничной торговли

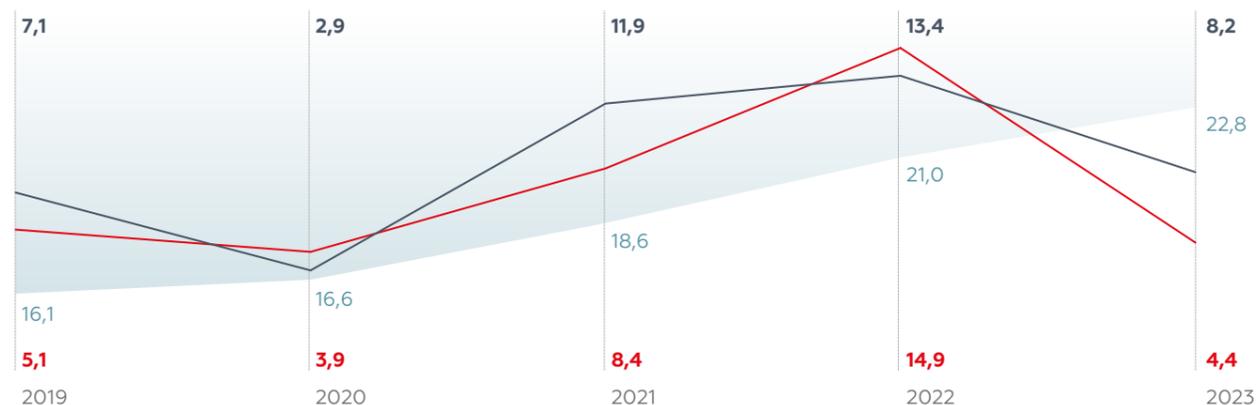
По данным Федеральной службы государственной статистики (далее – Росстат), совокупный оборот розничной торговли в России вырос на 11,3% год к году, составив 47,4 трлн руб. При этом, несмотря на реализацию отложенного спроса на некоторые непродовольственные товары и услуги, оборот торговли продуктами питания увеличился на 8,2%, до 22,8 трлн руб. Таким образом, российский рынок розничной торговли продуктами питания в 2023 г. оставался восьмым в мире по размеру выручки.

**22,8 трлн руб.**

оборот розничной торговли продуктами питания в 2023 г.

<sup>3</sup> Источник: SberCIB, «Потребительский индекс Иванова».

### Оборот продуктового ритейла в России в 2019–2023 годах<sup>1</sup>



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

Одновременно с этим расходы россиян на продукты питания оставались в числе ключевых статей семейного бюджета. Так, согласно исследованию SberCIB<sup>2</sup>, 39% расходов россиян в 2023 г. приходилось на продукты питания.

В целом конъюнктура российского рынка розничной торговли в 2023 г. была благоприятной для современных игроков, включая «Магнит». В частности, сетевым ритейлерам удалось нарастить свою долю рынка до 75% за счет открытия новых магазинов.

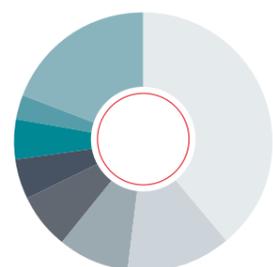
Совокупный прирост торговых площадей составил 2,6 млн кв. м, при этом большая часть, как и прежде, пришлась на формат магазинов «у дома».

### Общий объем торговых площадей современного ритейла в России<sup>3</sup>, млн кв. м

Год	Гипермаркеты, %	Супермаркеты, %	Магазины у дома, %	Итого, млн кв. м
2023	14	9	77	37,7
2022	16	10	74	35,1
2021	17	11	72	32,5
2020	19	11	70	29,7
2019	21	11	68	28,2
2018	23	12	65	25,6
2017	25	12	63	23,0
2016	27	13	60	20,3
2015	28	14	58	17,6

● Гипермаркеты, %  
 ● Супермаркеты, %  
 ● Магазины у дома, %

### Структура потребительских расходов населения<sup>2</sup>, %



39 ● Продукты питания  
 13 ● ЖКУ  
 9 ● Одежда  
 7 ● Процентные платежи  
 5 ● Медицина  
 5 ● Товары для дома  
 3 ● Отдых  
 19 ● Прочее

**37,7** млн кв. м

совокупный объем торговых площадей современного ритейла в России в 2023 г.

<sup>1</sup> Источники: Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.  
<sup>2</sup> Источник: SberCIB, «Потребительский индекс Иванова».  
<sup>3</sup> Источники: INFOLine, анализ Компании.

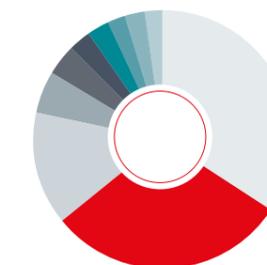
Современный российский рынок ритейла по-прежнему обладает значительным потенциалом роста. Так, доля топ-5 игроков по итогам 2023 г. составила 38%, в то время как в западных странах подобное значение преимущественно составляет 60% рынка и более.

В 2023 г. доля топ-10 торговых сетей выросла на 1,9 п. п. и составила 43%. При этом совокупная рыночная доля «Магнита» составила 12,8%.

Кризис 2022 г. по-прежнему предоставляет 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, доля продаж СТМ в категории продуктов питания увеличилась за 2023 г. на 2 п. п., до 11% в структуре розничного торгового оборота ритейлеров.

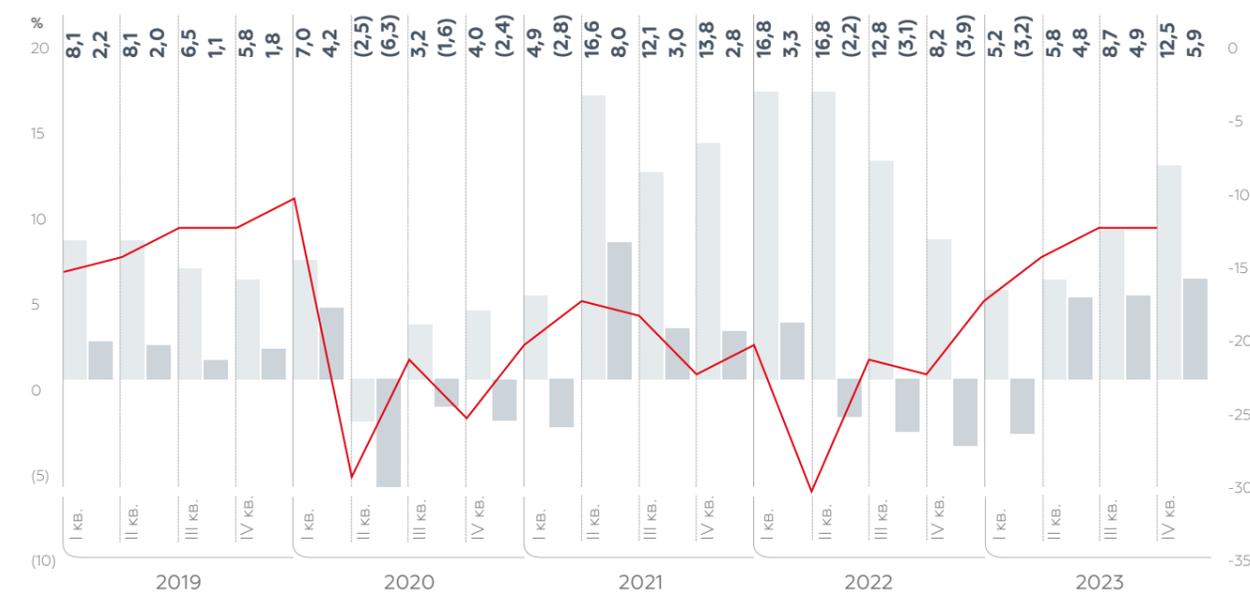
Наряду с ростом традиционных каналов розницы в отчетном году быстрыми темпами развивалась торговля продуктами питания в онлайн. Так, в 2023 г. e-grocery-рынок России вырос на 47% год к году, до 918 млрд руб., или 4,0% товарооборота продуктами питания (22,8 трлн руб.). При этом в крупных городах, таких как Москва и Санкт-Петербург, темпы роста продолжили замедляться ввиду снижения эффекта низкой базы.

### Доля рынка крупнейших торговых сетей по объему выручки в России в 2023 году<sup>4</sup>, %



14,6 ● X5 Retail Group  
 12,8 ● Магнит  
 6,1 ● Mercury Retail  
 2,3 ● Лента  
 1,6 ● Светофор  
 1,2 ● ВкусВилл  
 1,2 ● АШАН  
 1,0 ● Монетка  
 1,0 ● METRO  
 0,9 ● О'КЕЙ

### Индекс потребительской уверенности и рост объемов продаж в продуктовом ритейле<sup>5</sup>, %



● Номинальный рост оборота продуктового ритейла год к году  
 ● Реальный рост оборота продуктового ритейла год к году  
 — Индекс потребительской уверенности

<sup>4</sup> Источники: INFOLine, анализ Компании. Доля «Монетки» указана до покупки «Лентой». «Лента» включает «Монетку» со 2 октября 2023 г.  
<sup>5</sup> Источники: Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.

Несмотря на восстановление экономики, покупательское поведение россиян оставалось под давлением инфляции. Доля россиян, стремящихся экономить на продуктах питания, в 2023 г. оставалась значительной и в среднем за год составляла 64%<sup>1</sup>. В ответ на этот вызов «Магнит» продолжил активное развитие СТМ и мощностей. В частности, за отчетный период доля СТМ в продажах сети составила 20%, а количество SKU под СТМ Компании возросло до 5,5 тыс. «Магнит» произвел 300 тыс. т продукции<sup>2</sup> (в том числе 109 тыс. т сельскохозяйственной, что на 17% больше, чем в 2022 г.).

Помимо этого, Компания продолжила тестировать и развивать новые форматы, соответствующие наиболее актуальным трендам потребительского поведения: в 2023 г. были открыты 3 компактные торговые точки формата ultra-convenience «Магнит Рядом» и 53 жестких технологичных дискаунтера В1 («Первый выбор»).

В 2024 г. мы продолжим реализацию нашей стратегии умного роста торговой сети, в том числе за счет новых перспективных форматов магазинов, а также сконцентрируемся на совершенствовании нашего уникального ценностного предложения (СVP) и развитии онлайн-продаж и цифровых сервисов.

Одним из ключевых направлений нашей стратегии останется развитие наиболее важных конкурентных преимуществ Компании – широкого ассортимента продукции под СТМ и уникального собственного производства.

## Основные тенденции поведения и предпочтений потребителей в 2023 году

### Стремительное развитие тренда рационального потребления, отказ от спонтанных покупок

Покупатели все более осознанно подходят к финансовым расходам и бережнее относятся к своему бюджету. Ключевые моменты для потребителя при совершении покупки сегодня: ценность денег, ценность времени и ценность ассортимента.

### Рост популярности товаров среднего и нижнего ценовых сегментов

Снижение реальных располагаемых доходов приводит к отказу россиян от покупки товаров премиальных брендов – вместо этого они выбирают аналоги из более доступных ценовых категорий. Это открывает новые возможности для развития собственных производств и СТМ.

### Цифровизация потребителей

Спрос на онлайн-покупки и доставку продолжает расти, особенно в регионах. В то же время в Москве и Санкт-Петербурге, где спрос был больше из-за высокого темпа жизни, уже наблюдается некоторое замедление темпов роста ввиду сокращения низкой базы. Стоит отметить, что в том числе 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 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 вышедшие из ассортимента позиции. При этом часть покупателей меняет свои потребительские привычки в том числе для того, чтобы поддержать отечественных производителей.

### 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 денег на качественные и экологичные товары определенных категорий.

<sup>1</sup> Источник: SberCIB, «Потребительский индекс Иванова».  
<sup>2</sup> Без учета контрактных производств.

## Основные тенденции российского рынка розничной торговли в 2023 году

### Рост доли российских производителей

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

### 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 онлайн-продаж продуктов питания

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

### Изменение структуры спроса и предложения

В последние годы ориентиром 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 продолжил адаптироваться к изменившимся экономическим и геополитическим условиям как через трансформацию каналов сбыта, так и за счет изменения ассортимента и внедрения новинок на замену ушедшим брендам.

### Развитие омниканального подхода

Кроме того, потребители все чаще выбирают место совершения покупки в зависимости от ситуации (срочно, спонтанно, с долгим выбором, по плану и др.), что требует от ритейлеров все большей омниканальности и максимальной интеграции в жизнь потребителей.

### Увеличение числа жестких дискаунтеров и мини-маркетов

В связи с чувствительностью потребителей к цене популярность приобретают дискаунтеры и мини-маркеты, которые востребованы в том числе в отдаленных локациях, в отличие от других форматов. Доступность небольших торговых точек способствует расширению рынка. Ожидается, что именно этот сегмент станет основным драйвером традиционного ритейла в ближайшие годы.

### Появление новых цифровых систем

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

## Основные изменения в нормативной правовой базе в 2023 году

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Повышение минимальных розничных цен на спиртные напитки, в том числе водку и коньяк, а также игристое вино, с 7 января 2023 г.	Приказы Министерства финансов Российской Федерации № 168н, 180н	1 января 2023 г.
Повышение минимальной розничной цены за пачку сигарет до 119 руб.	Федеральный закон № 1-ФЗ	1 марта 2023 г.
Индексация тарифа системы взимания платы с большегрузных автомобилей «Платон» (рост на 30 коп. по сравнению с ранее действовавшим тарифом)	Решение Министерства транспорта Российской Федерации	1 февраля 2023 г.
Завершение срока отмены весогабаритного контроля для грузового транспорта, который ввозит в страну лекарства, продукты питания и предметы первой необходимости	Постановление Правительства Российской Федерации № 1670	1 февраля 2023 г.
Продление запрета на автомобильные грузоперевозки по стране для компаний из недружественных стран. Перечень категорий товаров, на которые не распространяется запрет, сокращен до 20	Постановление Правительства Российской Федерации № 1078	30 июня 2023 г.

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Выдача спецразрешений на проезд по дорогам тяжелого транспорта в электронном виде. Увеличение штрафов за превышение массы или размеров для крупногабаритных и тяжеловесных транспортных средств	Федеральный закон № 172-ФЗ	28 апреля 2023 г.
Введение повышенной ввозной пошлины в размере 35% на шампуни, средства для чистки зубов, дезодоранты, моющие и чистящие растворы, а также средства, используемые до, во время и после бритья, ввозимые из недружественных стран. Действует до 31 декабря 2023 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 2240	9 декабря 2022 г.
Повышение ввозной пошлины на ряд импортных товаров из недружественных стран	Постановление Правительства Российской Федерации № 1173	20 июля 2023 г.
Продление периода автоматического продления сроков действия лицензий и других видов разрешительных документов до конца 2023 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 63	23 января 2023 г.
Введение акциза на сахаросодержащие напитки в размере 7 руб. за 1 л напитка	Федеральный закон № 443-ФЗ	1 июля 2023 г.
Индексация ставок акцизов на алкогольную и табачную продукцию на 5% в 2024 г. и на 4% в 2025 и 2026 гг.	Федеральный закон № 389-ФЗ	31 июля 2023 г.
Введение дополнительных правил маркировки продукции	Постановление Правительства Российской Федерации № 1861	1 марта 2023 г.
Введение электронного реестра лицензий на производство и оборот табачной и никотинсодержащей продукции	Постановление Правительства Российской Федерации № 1138	1 сентября 2023 г.
Введение обязательной маркировки детской минеральной воды, поэтапный переход на обязательную маркировку отдельных видов медицинских изделий и антисептиков	Постановления Правительства Российской Федерации № 834, 894, 870	1 сентября 2023 г.
Утверждение изменений в перечень товаров, подлежащих параллельному импорту	Приказ Министерства промышленности и торговли Российской Федерации № 2701	21 июля 2023 г.
Проведение эксперимента по внедрению системы, исключающей техническую возможность продажи просроченной продукции, а также незаконно введенной в оборот табачной и никотинсодержащей продукции, с целью отработать механизм обмена сведениями о маркированной продукции между торговыми объектами и информационной системой мониторинга за оборотом товаров, подлежащих обязательной маркировке	Постановление Правительства Российской Федерации № 74	1 февраля 2023 г.
Проведение эксперимента по осуществлению розничной торговли рецептурными лекарственными препаратами дистанционным способом в Москве, Белгородской и Московской областях, который продлится три года	Федеральный закон № 405-ФЗ	1 марта 2023 г.
Изменение в перечне медицинских товаров, реализация и ввоз которых не облагаются НДС	Постановление Правительства Российской Федерации № 2374	1 апреля 2023 г.
Введение штрафов в размере от 20 тыс. до 200 тыс. руб. за продажу лекарств без рецепта	Федеральный закон № 175-ФЗ	28 апреля 2023 г.
Продление упрощенного порядка регистрации лекарственных препаратов до конца 2024 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 824	27 мая 2023 г.
Упрощение порядка выдачи разрешений на дистанционную продажу безрецептурных лекарств	Постановление Правительства Российской Федерации № 272	18 февраля 2023 г.
Введение новых требований об указании реквизита «код товара» в кассовых чеках при доставке маркированных товаров. Изменение правил указания данного реквизита	Постановление Правительства Российской Федерации № 1090 Постановление Правительства Российской Федерации № 786	1 марта 2023 г. 19 мая 2023 г.
Введение ответственности маркетплейсов за продажу подделок и товаров без маркировки, а также обязанности маркетплейсов передавать информацию в систему маркировки «Честный знак»	Постановление Правительства Российской Федерации № 1351	1 марта 2023 г.
Расширение товарами отечественного производства списка детских товаров, облагаемых НДС по сниженной ставке 10%	Постановление Правительства Российской Федерации № 594	14 апреля 2023 г.
Разрешение регионам заключать с торговыми сетями добровольные соглашения о стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары первой необходимости. Документ будет действовать до 6 мая 2026 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 662	6 мая 2023 г.
Установка административной ответственности за неисполнение требований о маркировке цифровой рекламы	Федеральный закон № 274-ФЗ	1 сентября 2023 г.
Перенос ответственности за утилизацию упаковки товаров, произведенных в Российской Федерации, с производителей товаров на упаковку на производителей упаковки. Кроме того, ответственность за утилизацию упаковки будут нести импортеры	Поправки в Федеральный закон от 24 июня 1998 г. № 89-ФЗ «Об отходах производства и потребления»	4 августа 2023 г.

## Прогноз развития рынка продовольственной розницы<sup>1</sup>

Ожидается, что реальные располагаемые доходы населения в России продолжат расти на 2% год к году в основном за счет увеличения уровня заработной платы (+10% год к году) на фоне рекордно низкой безработицы.

Темпы роста рынка продовольственной розницы и маржа крупнейших российских ритейлеров будут сопоставимы с аналогичными показателями 2023 г.

Среднегодовой рост инфляции и реальных располагаемых доходов, год к году<sup>1</sup>, %



Совокупный оборот розничной торговли<sup>1</sup>, трлн руб.



**47,4 трлн руб.**

совокупный оборот розничной торговли в 2023 г.



<sup>1</sup> Источники: прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.