

# Обзор рынка

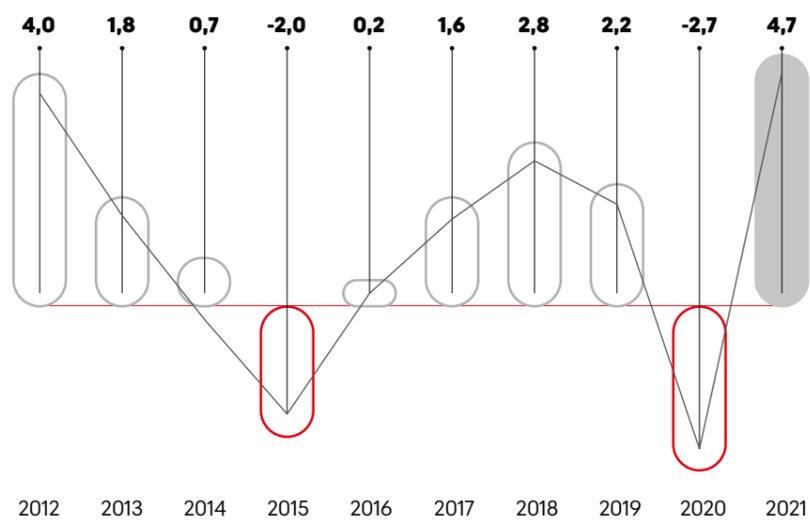
В апреле 2021 г., после снятия ограничений, был зафиксирован резкий рост потребительских расходов, который продолжился до конца года, но более медленными темпами. Сектор розничной торговли вернулся на траекторию роста, а лидеры рынка, в том числе «Магнит», нарастили долю в результате консолидации, а также продолжающейся активной работы по модернизации процессов и совершенствованию ценностного предложения для покупателей.

## Макроэкономическая среда

В 2021 г. ВВП вырос на 4,7% по сравнению с предыдущим годом, что обусловлено постепенным восстановлением экономической активности на фоне реализации соответствующего национального плана и снятия эпидемиологических ограничений. Кроме того, крайне благоприятным для розничной торговли фактором стало усиление инфляции в сочетании с существенным увеличением реальных располагаемых доходов населения после выхода россиян на работу.

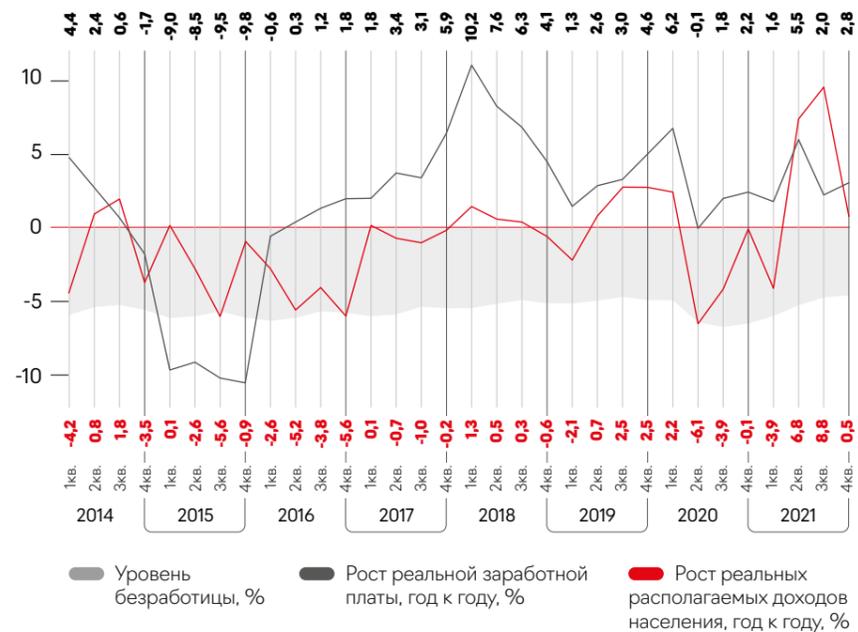
После резкого увеличения потребительских расходов во II квартале 2021 г. темпы роста выручки в сфере розничной торговли и торговли продовольственными товарами в последующих кварталах снизились. Для стимулирования восстановления экономики правительство объявило о мерах дополнительной финансовой поддержки для малого бизнеса, семей и социально незащищенных категорий населения, включая единовременные выплаты пенсионерам и ученикам начальной и средней школы в размере 10 тыс. руб., а также выплаты бывшим военнослужащим в размере 15 тыс. руб. Кроме того, ежемесячное пособие неполным семьям на детей в возрасте от 8 до 16 лет включительно составило в среднем 5 650 руб.

Динамика реального ВВП России, %



Источник: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития Российской Федерации

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



Источник: Федеральная служба государственной статистики

С учетом того, что семьи с низким уровнем дохода обычно тратят около 40% своего дохода на продукты питания, предполагается, что указанная дополнительная помощь будет использована на покупку продовольствия.

По данным «Сбербанк КИБ», в 2021–2024 гг. правительство планирует дополнительно выделить 500 млрд руб. на социальные нужды, строительство и меры государственного контроля в сфере экологии, цифровизации и развития клиентоориентированности. Это стало возможным благодаря росту экономики и увеличению бюджетных поступлений от несырьевого сектора<sup>1</sup>.

В 2021 г. минимальная месячная заработная плата в России выросла на 5,5% до 12 792 руб.

В Москве и Санкт-Петербурге ее размер составил 20 589 руб. и 19 тыс. руб. соответственно.

Средняя реальная заработная плата в 2021 г. выросла незначительно на 2,9%, при этом наблюдался медленный рост реальных располагаемых денежных доходов населения – на 3,1% по сравнению с предыдущим годом. Это обусловлено в основном увеличением доходов от собственности и предпринимательской деятельности.

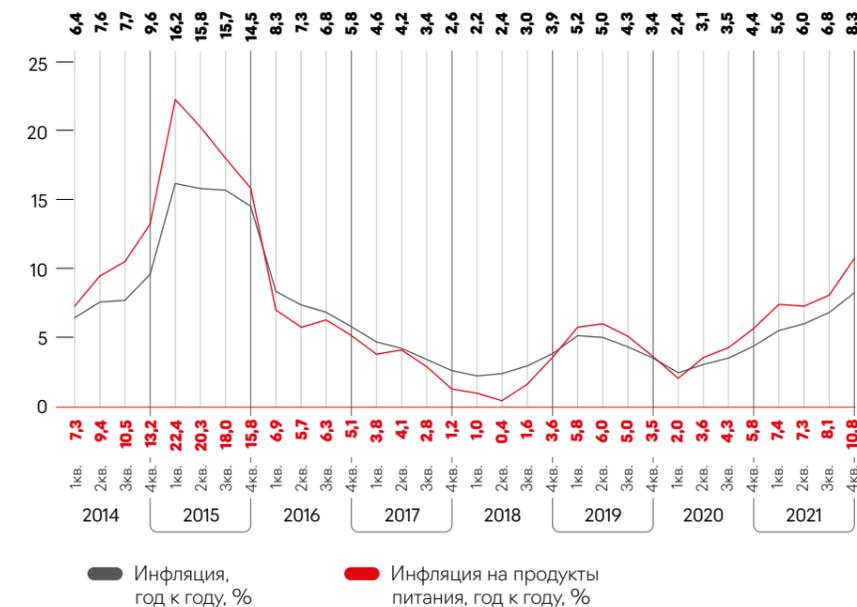
Среднее общее число безработных в декабре 2021 г. составило 3,2 млн человек, при этом уровень безработицы упал до рекордно низкой отметки – 4,3% по сравнению с 5,9% в предыдущем году. В то же время на рынке наблюдалось рекордно высокое число вакансий.

В 2021 г. индекс потребительских цен вырос на 6,7%<sup>2</sup>, а индекс потребительских цен на продукты питания поднялся на 8,4%<sup>3</sup>. Наиболее значительный рост наблюдался в таких категориях, как плодоовощная продукция и яйца. Рост цен на продовольственные товары привел к увеличению соответствующих расходов на 2,4%, что вызвало повышенную обеспокоенность среди потребителей.

Рост потребительских цен с учетом сезонных колебаний достиг шестилетнего максимума в октябре и ноябре. Инфляционные ожидания домохозяйств выросли в декабре до нового пятилетнего максимума. Ценовые ожидания предприятий также были близки к многолетним максимумам.

В ответ на это Центральный банк России повысил ключевую ставку до 8,5% на заседании в декабре 2021 г., чтобы сдержать продолжающийся рост инфляции.

Потребительская и продовольственная инфляция, %



Источник: Федеральная служба государственной статистики

<sup>1</sup> SBER CIB INVESTMENT RESEARCH, ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ПО ЭКОНОМИКЕ РОССИИ: СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОХОДЫ БЮДЖЕТА ПОЗВОЛЯТ ПРАВИТЕЛЬСТВУ НАРАСТИТЬ РАСХОДЫ, 10 СЕНТЯБРЯ 2021 Г.  
<sup>2</sup> Указана средняя инфляция за год, исходя из средних квартальных значений изменения ИПЦ (год к году).  
<sup>3</sup> Инфляция относительно конца декабря 2021 г. к декабрю 2020 г. составила 10,6%.

# Обзор рынка (продолжение)

## № 1

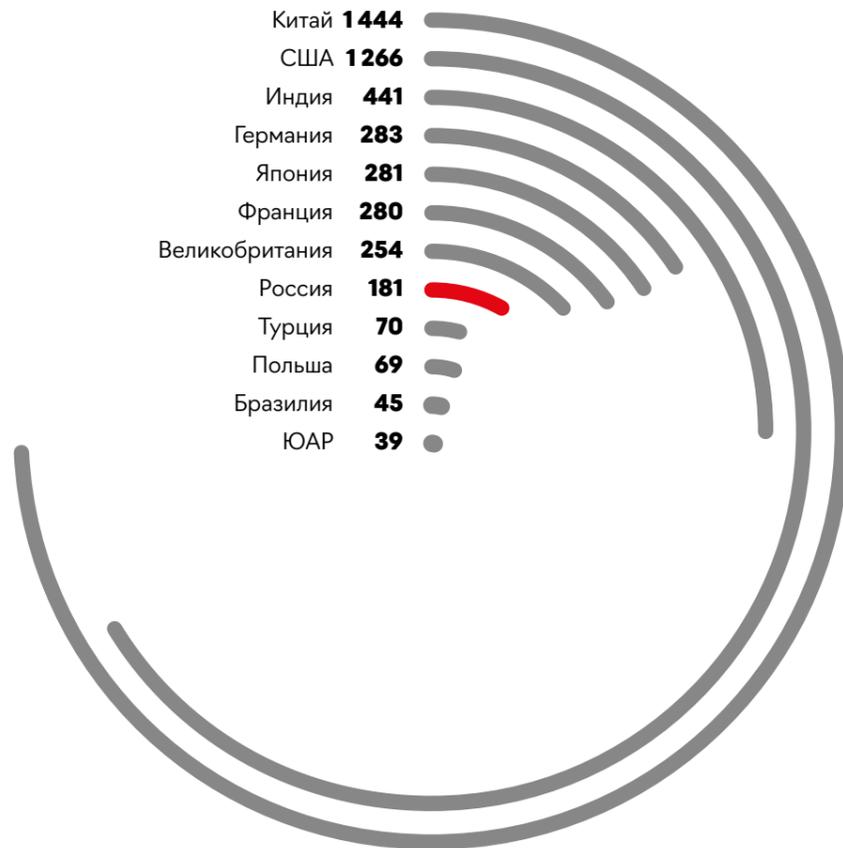
в России по количеству магазинов и географическому покрытию

### Российский рынок розничной торговли

Ослабление ограничений, связанных с пандемией COVID-19, в апреле 2021 г. привело к быстрому и существенному реальному росту розничных продаж в России. Указанный рост продолжился в течение года и составил в среднем 7,3%. Одновременно с этим был зафиксирован реальный рост розничных продаж продуктов питания в среднем до 2,2%, продемонстрировав существенное восстановление по сравнению с предыдущим годом.

Эта ситуация продолжила оказывать благоприятное влияние на современных рыночных игроков, таких как «Магнит»: сетевым ритейлерам удалось нарастить долю рынка до 75% за счет возобновления открытия магазинов после перерыва в 2020 г. Прирост их торговых площадей за год составил приблизительно 2,6 млн кв. м. Вместе с тем продажи современных магазинов у дома по-прежнему демонстрируют отличную динамику. На фоне роста реальных располагаемых доходов населения и индекса потребительской уверенности в 2021 г. люди тратили

### Рынок розничной торговли продовольственными товарами в 2021 г., млрд долл. США



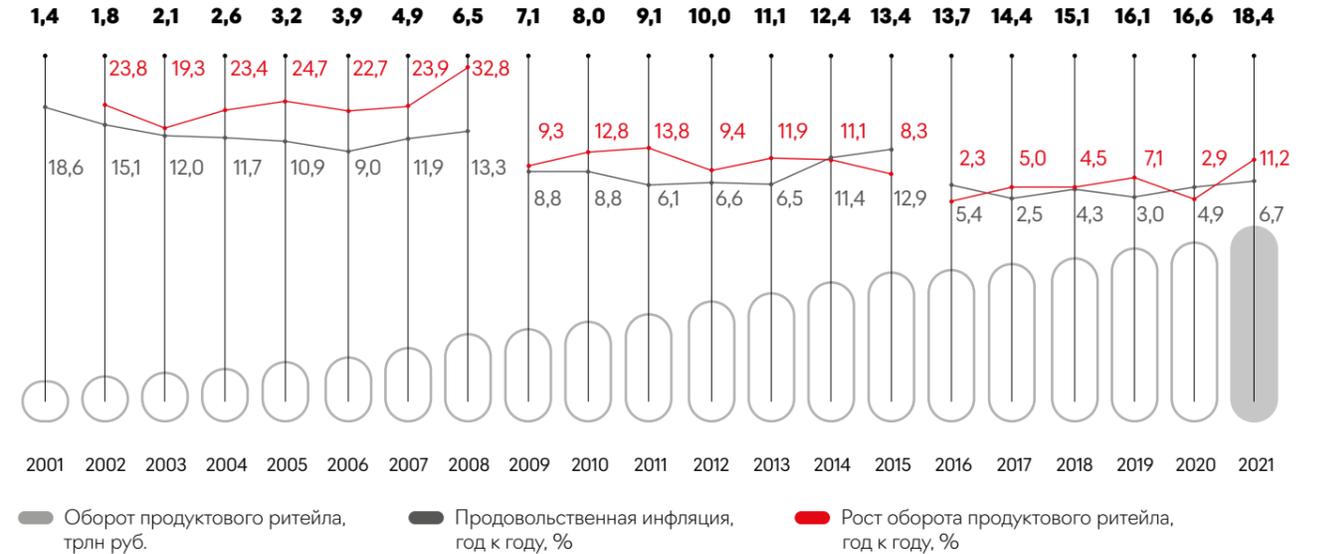
Источник: Euromonitor, 2021 г.

больше денег на еду и меньше на отдых, досуг и развлечения. Статистика показывает, что восстановление российской экономики после пандемии наиболее благоприятно отразилось на розничной торговле продуктами питания по сравнению с другими отраслями.

В 2021 г. российский рынок розничной торговли продуктами питания оставался восьмым в мире по размеру выручки, опережая такие страны, как Италия, Турция, Бразилия и Польша.

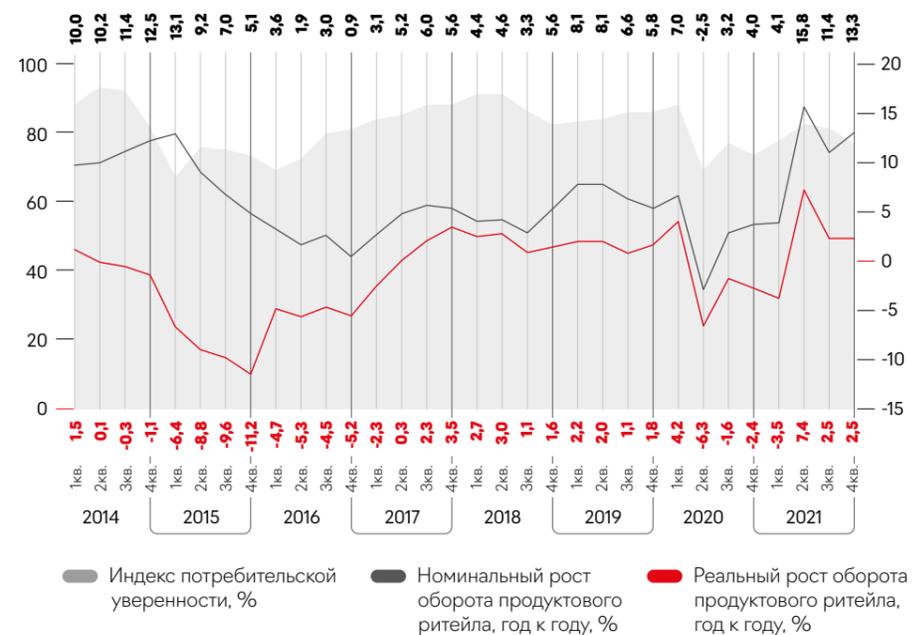
<sup>1</sup> SBER CIB INVESTMENT RESEARCH, ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ПО ЭКОНОМИКЕ РОССИИ: СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОХОДЫ БЮДЖЕТА ПОЗВОЛЯТ ПРАВИТЕЛЬСТВУ НАРАСТИТЬ РАСХОДЫ, 10 СЕНТЯБРЯ 2021 Г.

### Оборот продуктового ритейла в России в 2001–2021 гг.



Источник: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ «Магнита»

### Индекс потребительской уверенности и рост объемов продаж в продуктивном ритейле, %



Источник: Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития Российской Федерации

# Обзор рынка (продолжение)

## № 2

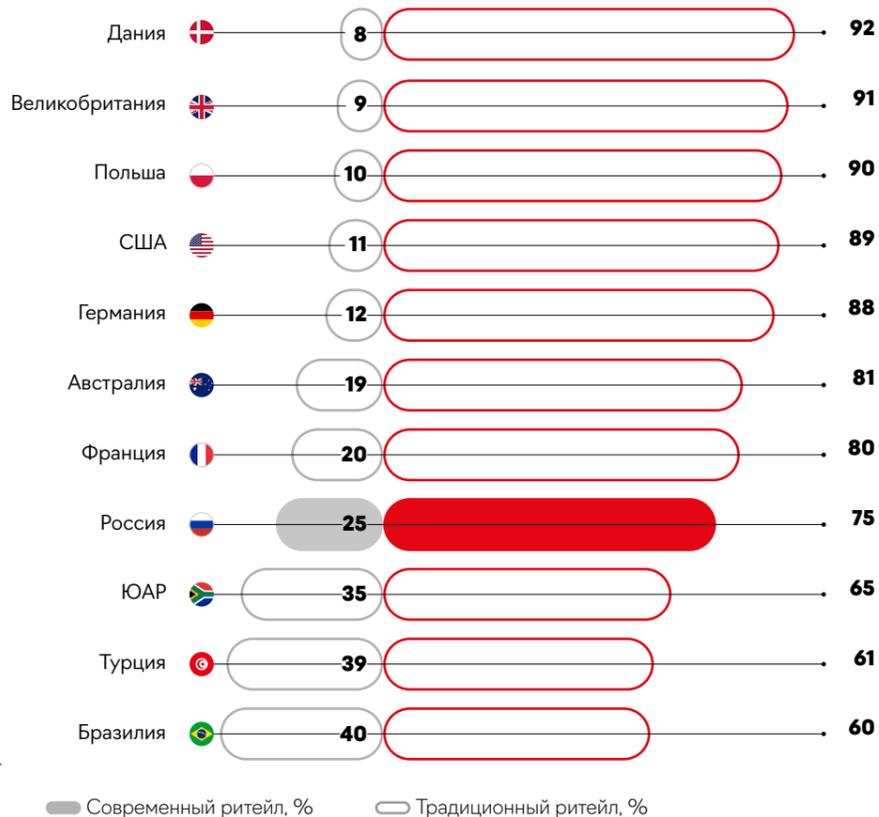
в России по объему выручки

Современный российский рынок продуктового ритейла обладает значительным потенциалом для дальнейшего роста: в отчетном году топ-5 игроков увеличили свою рыночную долю по объему выручки на 2 п. п. до 42% по сравнению с предыдущим годом.

Фрагментированный рынок с низким уровнем насыщения предлагает широкие возможности консолидации для игроков уровня «Магнита» с хорошим финансированием и четкой стратегией M&A. Россия по-прежнему отстает от развитых стран, где топ-5 игроков занимают 61% рынка или более. За последние несколько лет ведущие российские ритейлеры существенно нарастили свои доли рынка за счет стремительного роста продаж в магазинах у дома и консолидации. В 2021 г. топ-10 ритейлеров продемонстрировали рост продаж на 11% год к году. Доля «Магнита» на рынке увеличилась на 0,6 п. п. до 11,5% за счет ускорения органического развития и приобретения розничной сети «Дикси».

На фоне пандемии наблюдается резкий рост популярности онлайн-покупок, в особенности в крупных городах, таких как Москва

Доля современного и традиционного ритейла в 2021 г., %



Источник: Euromonitor, 2021 г.

и Санкт-Петербург. В 2021 г. российский рынок онлайн-доставки продуктов питания увеличился на 247% до 383 млрд руб., что составляет 2,1% всего рынка розничной торговли продуктами питания. Таким образом, этот рынок обладает существенным потенциалом роста.

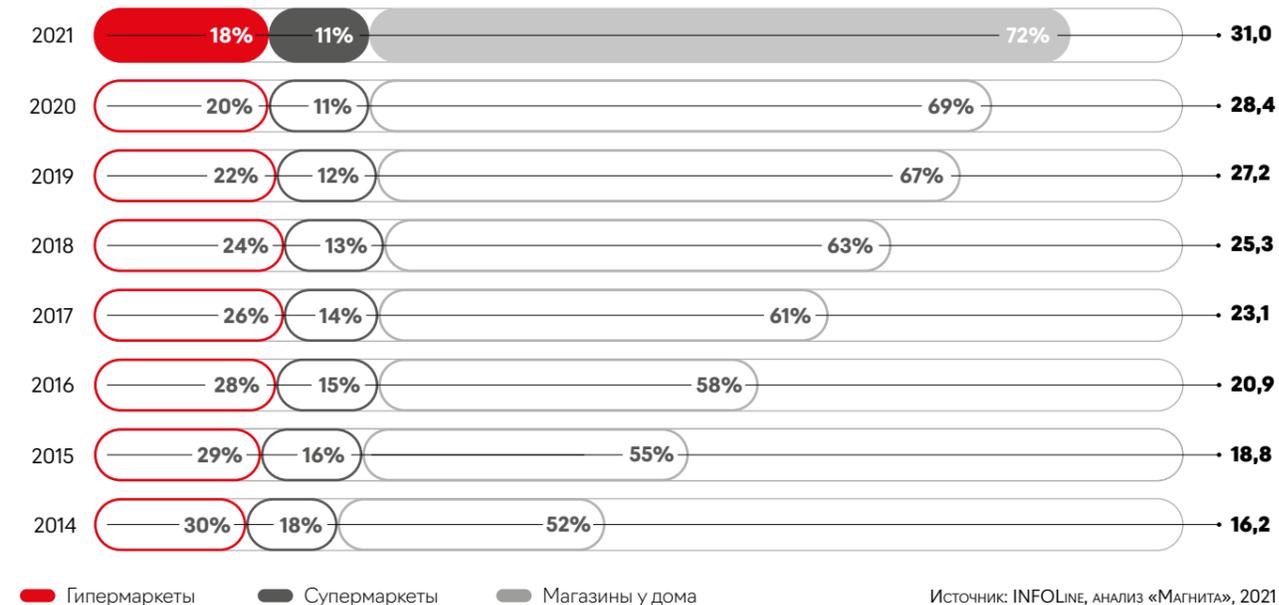
В 2022 г. мы продолжим реализацию стратегии «умного» расширения, уделяя особое внимание повышению плотности продаж, открытию новых магазинов и совершенствованию ценностного предложения для покупателей. Мы также видим

дополнительный потенциал для развития в связи с быстрым ростом онлайн-коммерции. Компания продолжит отслеживать ситуацию на рынке в поиске новых возможностей для бизнеса.

С более подробной информацией можно ознакомиться в разделах «Стратегия» и «Операционный обзор».

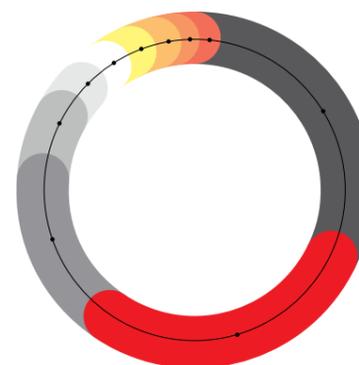
<sup>1</sup> SBER CIB INVESTMENT RESEARCH, ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ПО ЭКОНОМИКЕ РОССИИ: СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОХОДЫ БЮДЖЕТА ПОЗВОЛЯТ ПРАВИТЕЛЬСТВУ НАРАСТИТЬ РАСХОДЫ, 10 СЕНТЯБРЯ 2021 Г.

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



Источник: INFOLINE, анализ «Магнита», 2021 г.

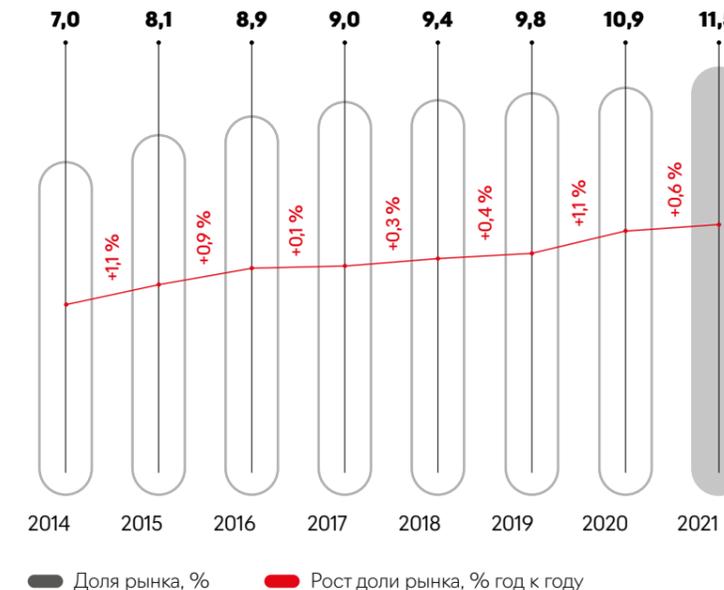
Доля рынка «Магнита» по объему выручки в России, %



12,7 X5 Retail Group  
11,5 ПАО «Магнит»  
5,9 Mercury Retail  
2,4 ПАО «Лента»  
1,8 «Светофор»  
1,4 Auchan  
1,1 Metro Group  
1,1 O'KEY Group  
1,0 ПАО «ВкусВилл»  
0,8 ООО «Монетка»

Источник: INFOLINE, анализ «Магнита», 2021 г.

Доля рынка «Магнита» по объему выручки в России в 2014–2021 гг., %



Источник: Федеральная служба государственной статистики, анализ «Магнита», 2021 г.

# Обзор рынка

## (продолжение)

### Основные тенденции поведения и предпочтений потребителей в 2021 г.

#### ★ Потребительские расходы по-прежнему растут, но темпы роста замедляются

Тенденции в поведении потребителей в сфере покупки продуктов питания, наблюдавшиеся в период пандемии, сохраняются: потребительские расходы в среднем выросли на 2,4% год к году, при этом их рост замедлился на фоне спада волнений, связанных с эпидемиологической обстановкой, и возвращения индекса потребительской уверенности к допандемийному уровню. Это приведет к более сбалансированному сочетанию цены, качества и полезности.



#### ★ Цифровизация потребителей

Рост спроса на онлайн-контент ведет к изменению модели поведения потребителей и их взаимодействия с ритейлерами. Потребители ожидают, что контент будет актуальным и персонализированным, а доступ к сервисам и покупкам будет предоставляться круглосуточно из любой точки мира. Спрос на быстрые покупки и обслуживание растет из-за ускорения темпа жизни, при этом потребители отслеживают цены и промоакции.



#### ★ Удобство по-прежнему важнее, чем цена

Потребители по-прежнему отдают предпочтение покупкам в магазинах у дома и розничных сетях, предлагающих омниканальную модель обслуживания, при этом цена остается решающим фактором при выборе магазина.



#### ★ Предпочтения покупателей смещаются в сторону здоровых продуктов и ответственного потребления

Потребители демонстрируют растущую осознанность в отношении экологии, питания и здоровья и готовы тратить больше на более полезные для здоровья и экологичные товары в определенных категориях.



### Основные тенденции российского рынка розничной торговли

#### ★ Ускорение инфляции

Ожидается, что в 2022 г. инфляционные тенденции будут поддерживать розничную торговлю продуктами питания, но окажут негативное влияние на капитальные затраты.

#### ★ Дальнейшая консолидация

Ожидаются сделки M&A с участием федеральных игроков в связи с уходом с рынка более мелких и региональных операторов.

#### ★ Рост онлайн-продаж продуктов питания

Ожидается, что в 2024 г. доля онлайн-продаж в розничной торговле продуктами питания достигнет 5%. Рост числа даркстортов для обслуживания рынка онлайн-доставки.

#### ★ Увеличение числа жестких дискаунтеров

Растущее число дискаунтеров, ориентированных на чувствительных к цене потребителей, и проникновение в отдаленные и региональные локации, которые не подходят для обычных форматов. Доступность небольших торговых точек способствует расширению рынка.

#### ★ Появление новых цифровых систем

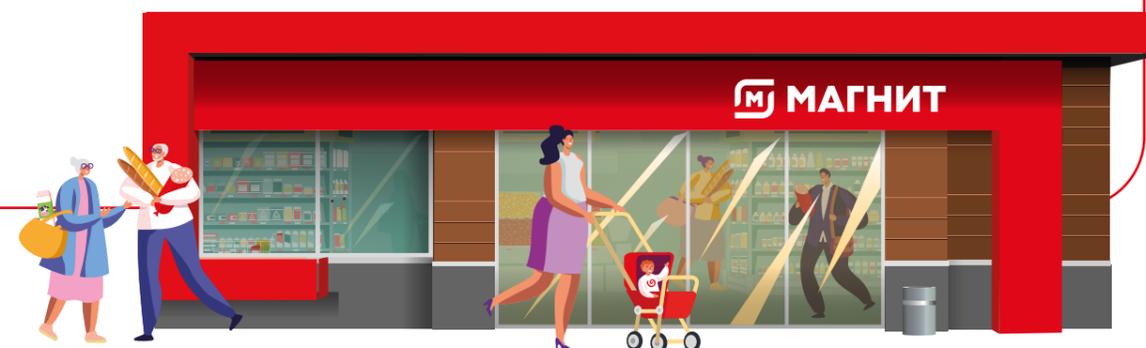
Технологии, обеспечивающие более индивидуализированный подход за счет средств аналитики.

#### ★ Государственная поддержка

Сохранение текущих и реализация новых мер финансовой поддержки пожилых людей, молодых семей и других малообеспеченных и социально незащищенных категорий населения, причем большая часть этих расходов будет направлена на покупку продуктов питания.

#### ★ Устойчивое развитие во главе угла

Заинтересованные стороны уделяют все больше внимания устойчивому развитию и ответственному ведению бизнеса крупных компаний, ожидая от них непрерывного совершенствования в сфере защиты окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG).



# Обзор рынка

## (продолжение)

### Основные изменения в нормативно-правовой базе в 2021 г.

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Индексация тарифа системы взимания платы с большегрузных автомобилей «Платон» (увеличение на 14 копеек по сравнению с действовавшим ранее тарифом)	Постановление Министерства транспорта Российской Федерации	1 февраля 2021 г.
Утверждение перечня товаров и упаковки, подлежащих утилизации после утраты ими потребительских свойств	Распоряжение Правительства Российской Федерации от 31 декабря 2020 г. № 3721-р	1 января 2021 г. – 1 января 2022 г.
Утверждение порядка проведения постоянного мониторинга цен на потребительские товары и услуги	Распоряжение Правительства Российской Федерации № 497-р	27 февраля 2021 г.
Повышение минимальных розничных цен на крепкие алкогольные напитки, в том числе водку и коньяк	Приказ Министерства финансов России от 7 октября 2020 г. № 232н	1 января 2021 г.
Согласно закону, наименование «шампанское» может использоваться только в отношении продукции, произведенной на территории Российской Федерации. Вина иностранного производства должны обозначаться как «игристые вина». Есть и другие изменения в классификации винодельческой продукции, а в розничной торговле необходимо организовать отдельную выкладку	Федеральный закон № 345-ФЗ о регулировании алкогольного рынка	2 июля 2021 г.
Продление действия соглашений о стабилизации цен на сахар до 1 июня 2021 г., на подсолнечное масло – до 1 октября 2021 г.	Соглашения между участниками рынка о стабилизации цен на сахар и подсолнечное масло	30 марта 2021 г.
1 апреля 2021 г. завершился переходный период в отношении маркировки алкоголя, ввозимого на территорию Российской Федерации. С 1 января 2021 г. весь алкоголь должен маркироваться федеральными специальными марками. До этого специальными марками маркировалась только продукция, произведенная в Российской Федерации	Федеральный закон № 436-ФЗ от 22 декабря 2020 г.	1 января 2021 г.
Повышение ставок акцизов на сигареты и другие табачные изделия в России на 20% с 2021 г.	Федеральный закон № 321-ФЗ	1 января 2021 г.
Минимальная розничная цена пачки сигарет установлена в размере 107,78 руб.	Федеральный закон № 504-ФЗ от 30 декабря 2020 г.	1 июля 2021 г.
Распространение норм антитабачного законодательства на всю никотиносодержащую продукцию	Федеральный закон № 303-ФЗ от 31 июля 2020 г.	28 января 2021 г.
Создание в Российской Федерации национальной системы прослеживаемости товаров (НСП). С 1 июля 2021 г. организации обязаны представлять отчеты об операциях с товарами, подлежащими прослеживаемости, и документы, содержащие сведения о прослеживаемости	Федеральный закон № 371-ФЗ от 9 ноября 2020 г.	1 июля 2021 г.
Новые правила продажи товаров в розницу	Постановление Правительства Российской Федерации № 2463	1 января 2021 г.

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Распоряжение о неотложных мерах по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства в сфере розничной торговли. Региональным властям рекомендовано оказать содействие работе розничных рынков и ярмарок в многолюдных местах	Распоряжение Правительства Российской Федерации № 208-р от 30 января 2021 г.	30 января 2021 г.
Внесены изменения в процесс маркировки молочной продукции, в том числе перенесен срок обязательного сканирования кода товара в объектах розничной торговли	Постановление Правительства Российской Федерации от 30 ноября 2021 г. № 2100	В день публикации, в части положений, касающихся розничной торговли
Продление действия продовольственного эмбарго до конца 2022 г. Документ предусматривает запрет на ввоз мясной, молочной и рыбной продукции, овощей и фруктов, соли, живых свиней и субпродуктов из ЕС, США, Норвегии и Австралии	Указ Президента Российской Федерации	20 сентября 2021 г.
Президент Российской Федерации Владимир Путин поручил Федеральной антимонопольной службе (ФАС) провести мониторинг формирования цен на продовольственные товары, реализуемые через торговые сети. 13 августа 2021 г. ФАС РФ начала внеплановые выездные проверки в отношении ведущих розничных сетей на предмет антиконкурентного сговора, последствием которого может являться рост и поддержание цен	Указ Президента Российской Федерации	8 августа 2021 г.
В ряде регионов Российской Федерации приняты нормативные акты об обязательной вакцинации отдельных категорий граждан, в том числе работников торговли, и о пропускном контроле при входе в некоторые торговые объекты (допуск граждан только при наличии QR-кода, подтверждающего завершение вакцинации, QR-кода о ранее перенесенном заболевании, QR-кода об отрицательном тесте на коронавирусную инфекцию или справки о медицинском освобождении от вакцинации)	Постановления главных санитарных врачей регионов на основании пункта 6 части 1 статьи 51 Федерального закона № 52-ФЗ «О санитарно-эпидемиологическом благополучии населения» от 30 марта 1999 г., статьи 10 Федерального закона № 157-ФЗ «Об иммунопрофилактике инфекционных болезней» от 17 сентября 1998 г., пункта 18.3 Санитарных правил и норм 3.1/3.2.3 146-13 «Общие требования по профилактике инфекционных и паразитарных болезней», приказа Минздрава России № 125н «Об утверждении национального календаря профилактических прививок и календаря профилактических прививок по эпидемическим показаниям» от 21 марта 2014 г.	