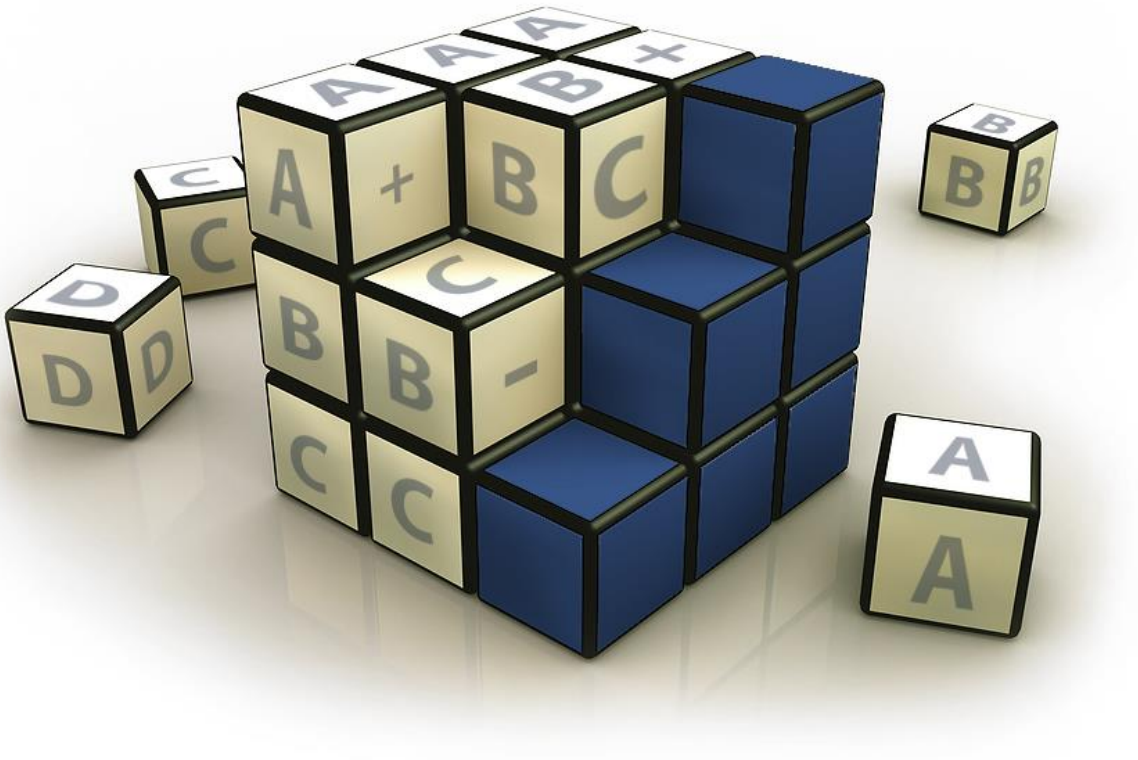
НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

Краткий аналитический обзор «Российский ритейл: итоги 2017 г. – I полугодия 2018 г.»



Выводы

- Розничная торговля после двухлетнего сокращения продемонстрировала рост оборота (+1,3% в 2017 году по сравнению с 2016 г.; +2,6% в I полугодии 2018 г. по сравнению с I полугодием 2017 г.);
- Различные исследования (индекс предпринимательской уверенности и индекс потребительского доверия) также зафиксировали улучшения настроений участников рынка в 2017 г. – I полугодии 2018 г.
- Однако несмотря на то, что рынок розничной торговли по итогам 2017 года и первого полугодия 2018 продемонстрировал слабое восстановление, предпосылки для дальнейшего роста не наблюдаются;
- Основными сдерживающими факторами роста оборота розничной торговли во втором полугодии 2018 года будет слабая покупательская способность населения ввиду обесценения национальной валюты, повышения обязательных платежей и налогов;
- Продолжающийся рост проникновения торговых сетей практически окончательно вытеснил ярмарки и рынки. Доля розничных торговых сетей в общем обороте розничной торговли неизменно растет, однако, эксперты говорят о насыщении рынка и прогнозируют замедление темпов прироста.
- Консолидации как способ выживания – крупные игроки расширяют присутствие за счет собственного роста и сделок по слиянию и поглощению, что позволяет экономить на масштабе. Мелкие игроки вынуждены искать новый формат или уходить с рынка.
- В 2017 году произошли существенные перестановки в ТОП-10 крупнейших ритейлеров России, также прогнозируются значительные изменения и в рэнкинге по итогам этого года.
- Безусловный драйвер рынка розничной торговли по итогам 2017 г. торговая сеть «Красное & Белое», специализирующаяся на продаже алкогольной продукции;
- Ужесточение государственного регулирования не способствует росту рынка розничной торговли. В связи с реформами поставщики и ритейлеры перекладывают свои дополнительные расходы на конечных покупателей, которые вынуждены в условиях роста цен сокращать свое потребление.
- Будущее рынка розничной торговли за IT-технологиями. Таким образом, конкурентную борьбу выиграют компании, способные осуществлять значительные инвестиции в IT-технологии, что способствует дальнейшей консолидации рынка.
- Онлайн-магазины ─ перспективное направление для ритейла, продуктов питания и детских товаров.

Основные макроэкономические показатели розничной торговли в России

В 2017 году после двухлетнего сокращения наблюдалась позитивная динамика товарооборота в розничной торговле в постоянных ценах, однако, до восстановления объемов 2014 года еще далеко. Наибольший провал пришелся на 2015 г., когда товарооборот сократился сразу на 10%, в 2016 году наблюдалось замедление темпа сокращения товарооборота (-4,6%), которое уже в 2017 г. сменилось позитивной динамикой (+1,3%). Основной причиной снижения товарооборота розничной торговли в 2016 г., как и в 2015 г., была слабая покупательская способность населения, обусловленная значительным увеличением цен ввиду ослабления курса национальной валюты, а также ограничения на ввоз некоторых импортируемых товаров.

Рис.1. Индекс физического объема оборота розничной торговли[1]

По итогам 2017 г. совокупный оборот в розничной торговле составил 29,8 трлн руб. в текущих ценах, что на 5,3% больше аналогичного показателя прошлого года, в постоянных ценах прирост товарооборота составил 1,3% по данным Федеральной службы государственной статистики (далее ФСГС). Таким образом, прогноз Агентства в прошлогоднем обзоре: «при отсутствии новых внешних экономических шоков, можно ожидать, что в 2017 году негативный тренд сокращения оборота розничной торговли будет переломлен» - оправдался.

[1] по данным ФСГС (.ФСГС внесла корректировки в значение показателя 2016 г.)

Рис.2. Тем прироста физического оборота[2]

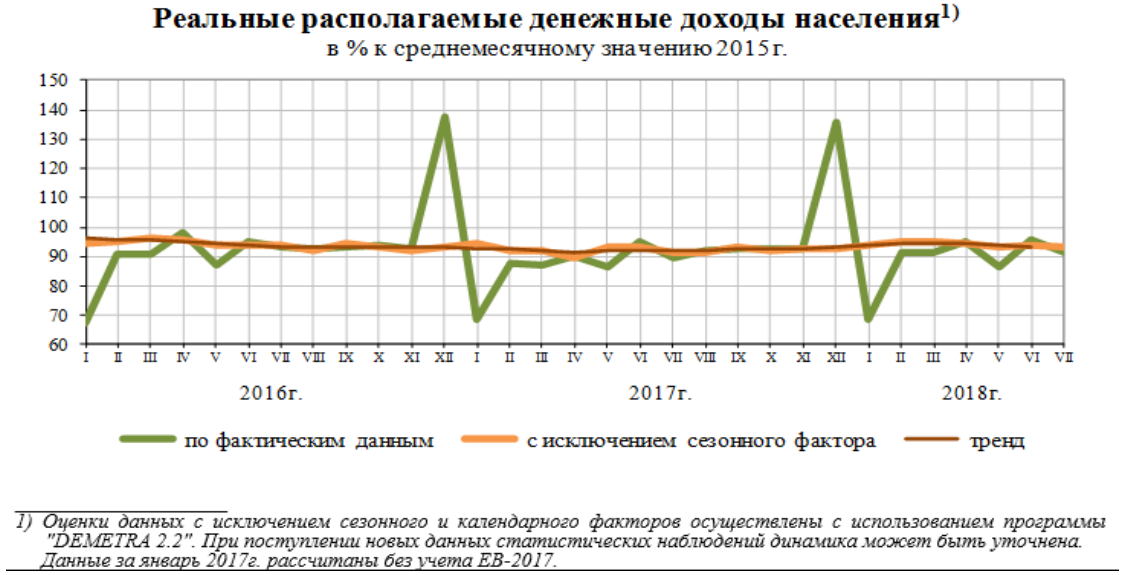
По оперативным данным Федеральной службы государственной статистики в первом полугодии 2018 г. сохранялся позитивный тренд в розничной торговле – оборот за I полугодие 2018 г. составил 14,6 трлн руб., что на 2,6% больше аналогичного показателя предыдущего года. В I полугодии 2017 г. отмечался, напротив, спад, товарооборот был ниже показателя за I полугодие 2016 г. на 0,5% (переломным периодом стал май 2017 г., когда наметилась восстановительная динамика показателя).

Рис.3. Динамика оборота розничной торговли январь 2016 г. – июнь 2018 г.[3]

[2] рассчитано по данным ФСГС

[3] Оперативная информация ФСГС – Розничная торговля в июне
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/retail/

Основным факторам роста товарооборота розничной торговли стало замедление сокращения реальных доходов населения в 2017 г. и постепенный их рост в начале 2018 г., однако, данные позитивные изменения были весьма умеренными и недостаточными для восстановления докризисных показателей.



1) Оценки данных с исключением сезонного и календарного факторов осуществлены с использованием программы "DEMETRA 2.2". При поступлении новых данных статистических наблюдений динамика может быть уточнена. Данные за январь 2017г. рассчитаны без учета ЕВ-2017.

Рис.4. Динамика реальных доходов населения январь 2016 г. – июнь 2018 г.[4]

Публикуемый ФСГС индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле в 2017 г. и первой половине 2018 г. также фиксировал постепенные улучшения. Значение индекса рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах). По итогам II квартала 2018 г. индекс составил 4 б.п., что на 2 б. п. выше по сравнению с предыдущим кварталом и на 1 б. п. выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

[4] Оперативная информация ФСГС – Уровень жизни и доходы населения в июле 2018 г.

http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

Рис.5. Индекс предпринимательской уверенности[5]

Исследование глобального потребительского доверия The Conference Board, подготовленного в сотрудничестве с Nielsen также отмечало незначительное оживление потребительских настроений. Индекс потребительской уверенности, согласно их оценкам, во II квартале 2018 года вырос на 2 пункта по сравнению с предыдущим кварталом и составил 70 пунктов. С начала 2016 г. это самый высокий показатель, который отмечался на таком же уровне (70) только во II и III кварталах 2017 г., однако, в период 2013-2015 гг. данный индекс не опускался ниже 72 и в среднем составлял около 79 (рассчитано на основании поквартальных данных за период II кв.2013 г. – IV кв. 2015 г.), что говорит о том, что до полного восстановления еще далеко.

Агентство придерживается умеренных оценок относительно прогноза розничного товарооборота в 2018 г., скорее всего, позитивные тенденции в I полугодии 2018 г. (+2,6% к аналогичному периоду прошлого года) будут нивелированы негативными событиями на российском рынке во II полугодии 2018 г. (снижение курса национальной валюты, ожидание увеличения НДС, перспективы других фискальных усилений) и показатели роста рынка будут в районе нулевых значений.

Ключевые тенденции рынка розничной торговли

Ключевые тенденции рынка розничной торговли практически не изменились по сравнению с прошлым годом, продолжилось сокращение продаж на рынках и ярмарках в пользу торговых организаций, консолидация рынка и вытеснение более слабых игроков, X5 ожидаемо вернул себе лидерство на рынке, обогнав по выручке Магнит. Крупнейшие ритейлеры делают ставку на IT-технологии, развитие альтернативных каналов продаж и повышение своей конкурентоспособности за счет анализа «больших данных».

- **Сокращение продаж на рынках и ярмарках в пользу торговых организаций**

В структуре оборота розничной торговли за 2017 г. на долю ярмарок и рынков пришлось порядка 6,5% (в 2016 г. – 7,1%, в 2015 г. – 7,9%), для сравнения в 2000 г. этот показатель составлял 26,2%.

[5] на основании данных ФСГС

На графике ниже представлено распределение доли продаж между торговыми организациями и рынками (ярмарками) в течение 2000 -2017 гг.

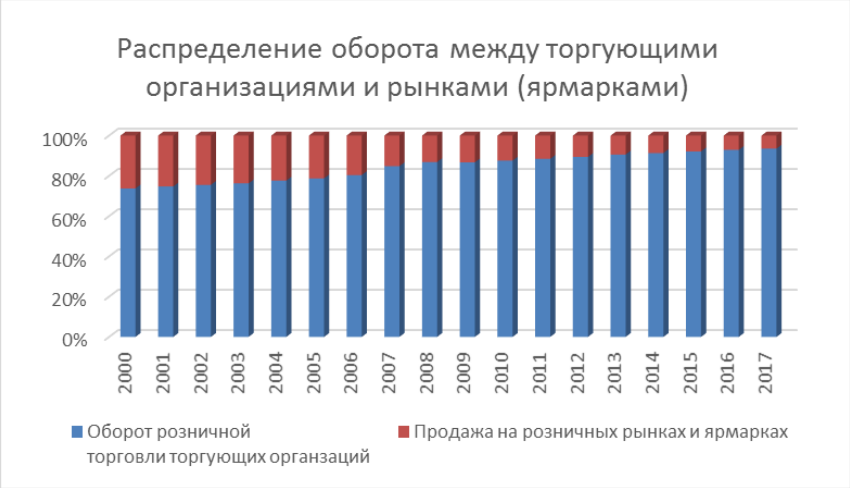


Рис.5. Распределение оборота между торгующими организациями и рынками[6]

- **Продолжающийся рост доли розничных торговых сетей**

В 2017 году торговые сети укрепили свои позиции, их доля в общем обороте розничной торговли составила 29,9%, что на 2,5% больше аналогичного показателя годом ранее. Доля проникновения розничных сетей в пищевом ритейле увеличилась еще значительнее на 3,7% и составила 37%. По оценкам экспертов рынок достиг своего насыщения и дальнейшее развитие будет происходить преимущественно за счет консолидации и поглощения неэффективных игроков.

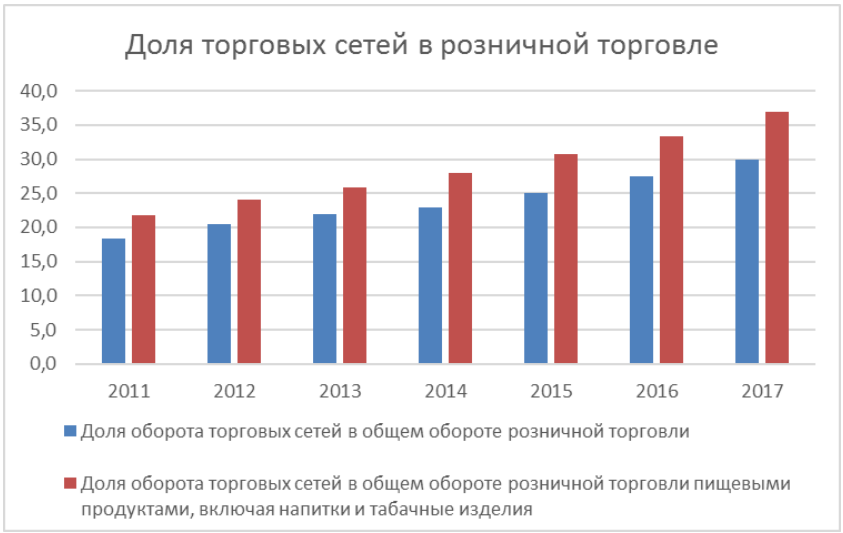


Рис.6. Доля торговых сетей в розничной торговле[7]

[6] на основании данных ФСГС

[7] на основании данных ФСГС

➢ **Перестановки в рэнкинге крупнейших ритейлеров.**

По итогам 2017 году произошли существенные изменения в рэнкинге крупнейших ритейлеров России. Лидирующие позиции вернула себе Группа компаний X5 Retail Group, которая увеличила свои продажи за последний год на 25%. Магнит продемонстрировал слабый результат (+6%) и занял вторую строчку рэнкинга. Также хорошие результаты по темпу роста оборота по итогам 2017 г. продемонстрировали розничные сети Лента, Leroy Merlin и DNS, но по истине блестящих результатов удалось достичь сети алкогольных супермаркетов «Красное & белое», которая увеличила свою выручку за последний год на 48% и поднялась с 11-й позиции годом ранее на 8-ю строчку в рэнкинге. Ниже представлен рэнкинг крупнейших ритейлеров по размеру выручки в 2017 году.

Таблица 1. Рэнкинг крупнейших розничных сетей России по итогам 2017 г.

Название сети	Сегмент	Выручка, млрд руб.	Темп роста выручки к 2016 г.
X5 Retail Group	FMCG	1 295,0	25,3%
"Магнит"	FMCG	1 143,3	6,4%
"Лента"	FMCG	365,2	19,2%
Auchan	FMCG	294,3[8]*	-6,3%
ГК "Дикси"	FMCG	282,8	-9,1%
Metro Cash & Carry	FMCG	231,6*	-13,7%
Leroy Merlin	DIY&Household и мебель	226,7*	20,4%
"Красное & белое"	FMCG	215	48,3%
"М.Видео"	Бытовая и компьютерная техника	198,2	8,2%
DNS	Бытовая и компьютерная техника	197,8	30,2%

По итогам 2018 года ожидается существенное улучшение рейтинговых позиций М.Видео благодаря слиянию с «Эльдорадо» и покупки российского дивизиона Media Markt. Консолидация рынка – продолжающийся тренд в розничной торговле. Так свое присутствие за счет

[8] *по данным РСБУ

поглощения других игроков увеличили также Лента (заключила договор о покупке 22 супермаркетов «Холидей») и X5 (договорилась о покупке части супермаркетов «О'Кей»), фактически ушел с рынка «Седьмой континент», предоставив свои магазины в аренду.

- **Усиление государственного регулирования**

В 2017 году продолжился процесс адаптации розничных сетей к изменениям в законе «О торговле», которые, в частности, отменили ретро-бонусы. Торговые сети в целом преимущественно негативно отозвались о внесенных поправках, аргументируя тем, что снизились стимулы к расширению ассортимента за счет новых продуктов, сокращены менее маржинальные товарные позиции, а поставщики потеряли возможность управлять продвижением своего товара. Среди основных негативных последствий данной реформы ритейлеры также отмечали низкое качество юридической техники при формировании норм закона, не позволяющее однозначно трактовать новые нормы, запоздавшие дополнительные разъяснения от регулятора и последовавшие проверки, потребовавшие подготовку значительного объема бумажной документации.

С целью повышения прозрачности рынка розничной торговли государство обязало ритейлеров перейти на онлайн-кассы, которые стали обязательными с 1 июля 2018 г. для всех организаций и ИП, которые проводят наличные или электронные денежные расчеты (отсрочку до 1 июля 2019 г. получили некоторые представители малого бизнеса). Также для защиты от фальсифицированной продукции был принят закон о маркировке лекарственных препаратов, которая должна быть завершена к 1 января 2020 г. В тестовом режиме запущена маркировка табачной продукции, обсуждается введение маркировки для отслеживания оборота обуви. Все эти меры должны защитить потребителей от недоброкачественной продукции и повысить прозрачность рынка для надзорных и фискальных органов. Данные меры вместе с повышением НДС и другими обсуждаемыми нововведениями (таможенные операторы, система «Меркурий») в краткосрочной перспективе могут негативно сказаться на объемах продаж ввиду дополнительных расходов ритейлеров, которые неминуемо скажутся на ценах продукции.

- **Будущее за IT и онлайн-продажами**

Эксперты рынка все чаще называют розничную торговлю – одной из самых технологичных, как правило, первой внедряющей новые информационные технологии. Сокращение спроса, повышение государственного регулирования и высокий уровне конкуренции требуют от торговых сетей искать пути повышения своей рентабельности за счет внедрения новых технологий. Так по примеру зарубежных игроков крупнейший в России ритейлер бытовой техники и электроники «М.Видео-Эльдорадо» инвестировал в создание центра компетенций в области аналитики больших данных и машинного обучения. Компания рассчитывает получить за счет данных инвестиций до 5 млрд руб. дополнительного оборота за пять лет. Анализ больших данных с целью выбора географического размещения магазинов и управления ассортиментом уже широко используются крупнейшими ритейлерами электроники в мире.

Доставка продуктов питания, компьютерное зрение (автоматическое списывание стоимости товара с банковской карты при покидании покупателем границ магазина) и искусственный интеллект (интерактивный помощник на сайте онлайн-магазина, чат-бот) все чаще отмечаются в качестве основных инновационных тенденций розничного рынка. Одним из примеров в России, может служить бот, запущенный продуктовым ритейлером «ВкуссВил» с целью сокращения нагрузки на техническую поддержку. В структуре затрат крупнейшего

российского ритейлера X5 Retail Group доля расходов на IT составила по итогам 2017 г. почти 10%.

Согласно прогнозу Infoline-Аналитика в 2018 году ожидается взрывной рост онлайн-продаж в продовольственном ритейле. По оценкам агентства онлайн-рынок продовольственных товаров на данный момент составляет не более 20 млрд рублей – это сотые доли процента от общего оборота продовольственного ритейла. Отмечается значительный потенциал увеличения онлайн-продаж продуктов питания в крупных городах. Поэтому крупнейшие ритейлеры продуктов питания инвестируют в открытие онлайн-магазинов, так запустил свой онлайн-магазин «Ашан» и «Лента» рассматривает такую возможность.

Наиболее перспективными онлайн-продажи оцениваются в сегменте детских товаров. Так по данным ритейл-аудита Nielsen продажи детского питания и средств по уходу за ребенком по итогам первого полугодия 2018 года выросли в офлайн-магазинах на 8% в натуральном выражении и на 6% в денежном, тогда как в онлайн-магазинах — на 40% и 37%. Данная динамика объясняется существенным удобством приобретения товаров дистанционно ввиду наличия детей, посещение магазина с которыми может быть затруднительно.

Контакты

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

127015, г. Москва, ул. Новодмитровская,
д. 2, к.1.
тел./факс: +7 (495) 775-59-02
www.ra-national.ru

Участие в индивидуальных рейтингах
Департамент клиентского обслуживания:
+7 (495) 775-59-02 #113, 117, 120
info@ra-national.ru

Участие в рэнкингах и дистанционных рейтингах
Департамент рейтинговых и аналитических продуктов:
+7 (495) 775-59-02 #110
info@ra-national.ru

Информационное сотрудничество, участие в конференциях
Департамент по связям с общественностью:
+7 (495) 775-59-02 #104, 115
pr@ra-national.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим управлением «Национального Рейтингового Агентства» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. «Национальное Рейтинговое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. «Национальное Рейтинговое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.