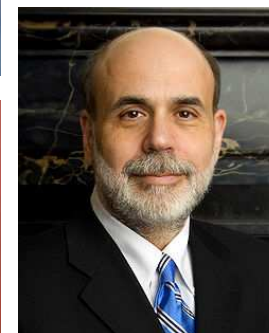


# Ритейл – назад в будущее: взгляд из 2009

**Колокольников Андрей, Morgan Stanley**

15 апреля 2019



## Курс доллара и цена на нефть



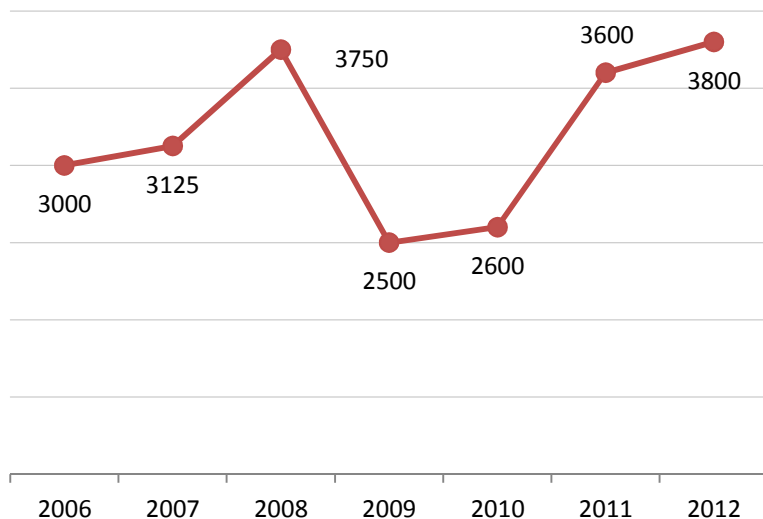
- Первый крупный кризис после 1998 года
- Глобальный характер рецессии
- Отток иностранного капитала

### Основные параметры экономики РФ в 2009 г.

Urals average price, USD/bbl	60
CPI, %	8.8
GDP, %	-7.8
Retail turnover, %	-5.1
Industrial production, %	-9.3
Fixed investments, %	-15.7
Real wages, %	-2.8
Exports, %	-35.6
Imports, %	-34.3

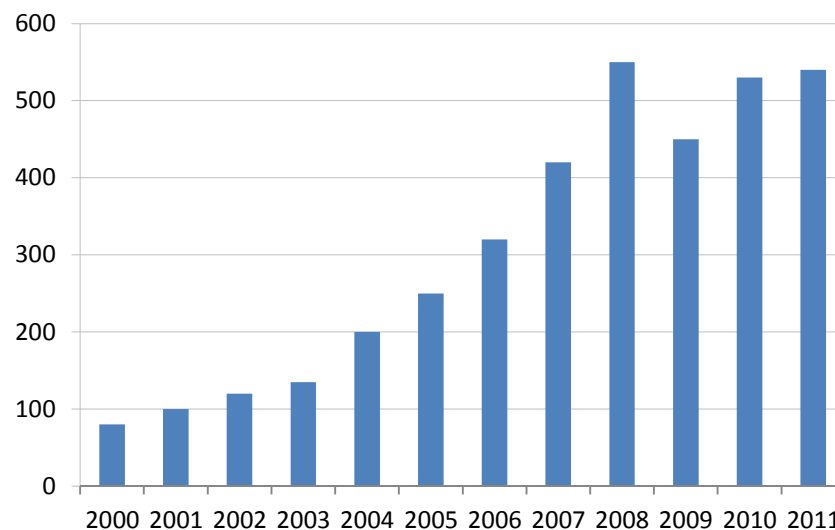
Источник: US EIA, ЦБ РФ

Ставки по премиальным ритейл локациям в ТЦ, Москва



Источник: Cushman & Wakefield

Розничный товарооборот в РФ, млрд долл



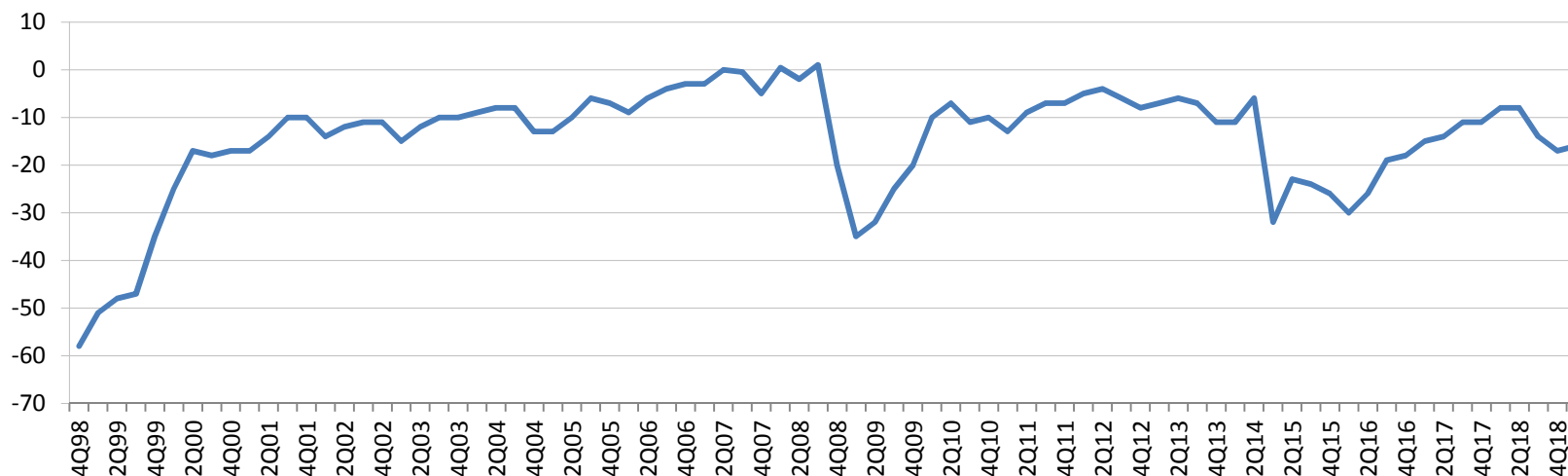
Источник: Росстат

Фактические и прогнозные макроэкономические показатели по экономике РФ на конец 2011 года

Показатель	2010A	2011A	2012F	2013F	2014F	2015F
Рост ВВП, %	4.3	4.3	3.4	3.8	4.4	4.7
Рост оборотов розничной торговли, %	6.4	7.0	6.3	5.0	5.6	5.7
Рост реальных доходов, %	5.2	4.2	6.3	5.4	6.3	6.0

Источник: Oxford Economics

## Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат

## Фактические и прогнозные макроэкономические показатели по экономике РФ

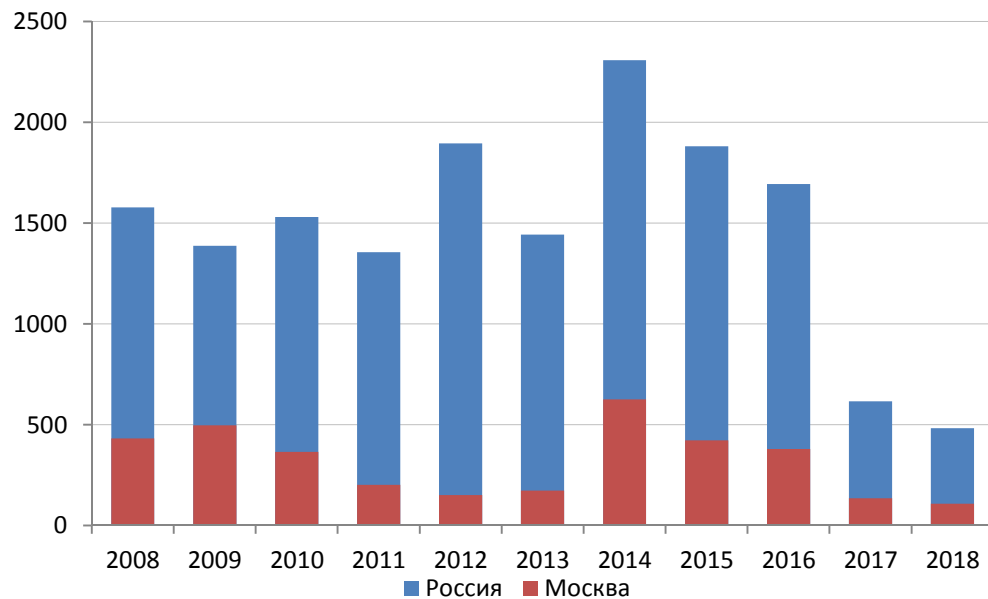
Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Рост ВВП, % (2011F)	4.3 (A)	4.3 (A)	3.4 (F)	3.8 (F)	4.4 (F)	4.7 (F)						
Рост ВВП, % (2015F)	4.3 (A)	4.3 (A)	3.4 (A)	1.3 (A)	0.6 (A)	-3.8 (F)	-0.9 (F)	1.1 (F)	1.8 (F)	2.0 (F)		
Рост ВВП, % (2018F)	4.3 (A)	4.3 (A)	3.4 (A)	1.3 (A)	0.6 (A)	-2.5 (A)	0.3 (A)	1.6 (A)	1.7 (F)	1.4 (F)	1.6 (F)	1.5 (F)
Рост ВВП, % (2019F)	4.3 (A)	4.3 (A)	3.4 (A)	1.3 (A)	0.6 (A)	-2.5 (A)	0.3 (A)	1.6 (A)	2.3 (A)	1.6 (F)	1.7 (F)	1.7 (F)

Источник: Oxford Economics, IMF

## Новые бренды на российском рынке ритейла



Ввод новых торговых площадей, Россия и Москва, тыс кв.м



Источник: Cushman & Wakefield

Некоторые торговые объекты, введенные в эксплуатации в 2014 - 2016



- Определяющее влияние макроэкономических факторов на развитие ритейла и рынка торговых площадей
  - Становление рынка на фоне двух кризисов
  - Различия во воздействии кризисных явлений 2009 и 2014-2016 на индустрию
  - Отложенный эффект рецессии 2014 – 2016 годов
- Развитие форматов торговли и рост конкуренции на рынке
  - Появление современных форматов торговых площадей и рост их количества на фоне рецессии
  - Усиление конкуренции в различных сегментах ритейла
- Влияние “черных лебедей”
  - Рост интернет аудитории и развитие современных средств коммуникации
  - Развитие технологий машинного обучения и методов сбора и обработки данных