

Ритейл на перепутье

23 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Автор:

Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Оборот розничной торговли в России, по мнению НКР, в 2025 году впервые превысит 60 трлн руб. по сравнению с 55,8 трлн руб. в предыдущем году. Однако рост показателя в значительной степени обеспечивается инфляцией при умеренной реальной динамике.

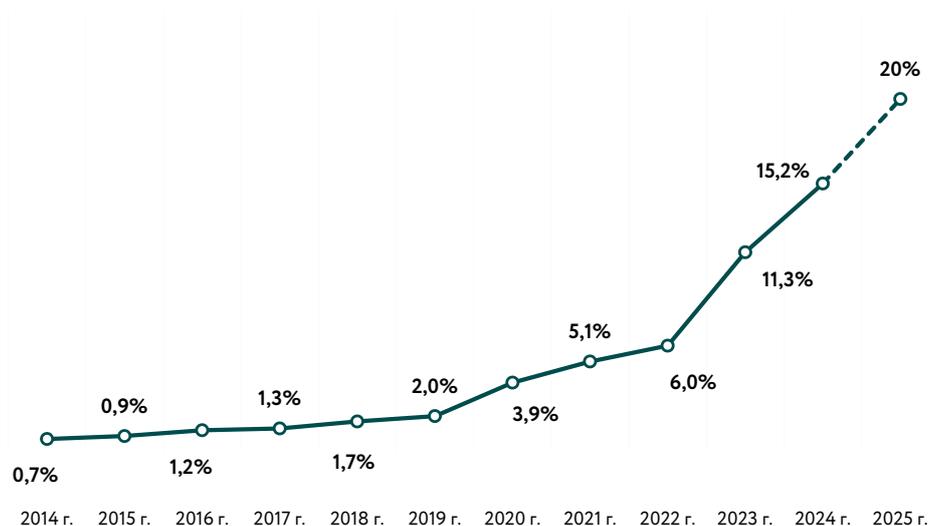
За январь–октябрь 2025 года оборот розничной торговли составил 49,96 трлн руб. В сопоставимых ценах рост был ограниченным (+2,4%), тогда как в текущих ценах динамика (+10,2%) поддерживалась инфляцией. Структура рынка остаётся относительно сбалансированной: непродовольственные товары формируют 52% оборота, продовольственные — 48%.

Онлайн-канал остаётся ключевым источником структурного роста. Доля интернет-продаж в розничной торговле выросла с однозначных значений в начале 2020-х годов до около 15% в 2024 году и, по оценкам НКР, может приблизиться к 20% в 2025 году. Основной вклад в рост e-commerce вносит непродовольственный сегмент благодаря высокой стандартизируемости ассортимента и относительно низким логистическим барьерам.

Маркетплейсы де-факто формируют стандарты онлайн-торговли непродовольственными товарами и оказывают системное давление на офлайн-ритейл и по трафику, и по интенсивности маркетинговой активности, и по маржинальности. Онлайн-направление крупнейших сетевых ритейлеров по масштабам остаётся существенно меньше маркетплейсов, особенно в непродовольственном сегменте. В ряде непродовольственных категорий наблюдается переток спроса из офлайна в онлайн, что ограничивает потенциал роста традиционных форматов, прежде всего гипермаркетов. Вместе с тем возможности интернет-торговли несколько сдерживают регуляторные риски и рост операционных затрат (на персонал и логистику).

Доля онлайн-продаж в общем объёме оборота розницы

(в фактически действовавших ценах)



Контакты для СМИ:
Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

Источники: данные Росстата; расчёты и прогнозы НКР

Дополнительным фактором усиления позиций маркетплейсов является масштабируемость платформенных бизнес-моделей (реклама, финтех, логистика) и развитая сеть пунктов выдачи заказов. По нашим оценкам, их совокупное количество в России приближается к 200 тыс., что сопоставимо с числом магазинов крупнейших сетевых ритейлеров, а в ряде регионов превышает его.

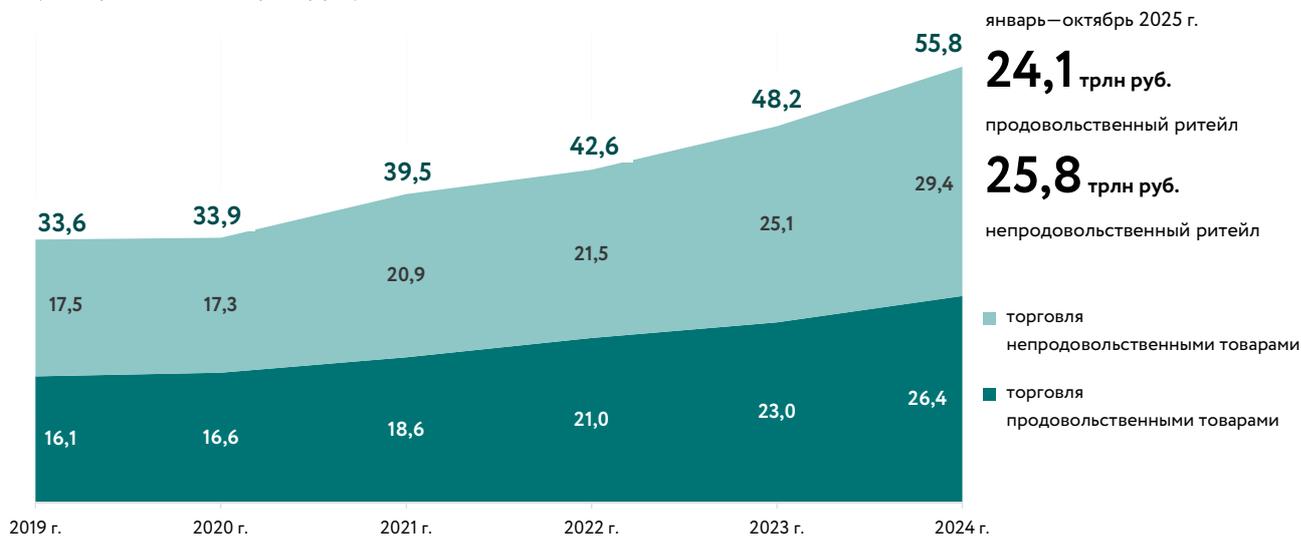
Мы полагаем, что в ближайшей перспективе продажи части продовольственного ассортимента (в частности напитков и бакалейных товаров) также могут смещаться в сторону онлайн-канала маркетплейсов. Однако в продовольственной рознице наиболее вероятным сценарием является сосуществование маркетплейсов и офлайн-сетей. При этом маркетплейсы будут расширять food-направления через партнёрства, совмещение пользовательского опыта онлайн и офлайн

(модели O2O), а офлайн-магазины будут усиливать омниканальность (включая доставку из магазинов, развитие дарксторов).

Пока же в продуктовом ритейле офлайн-форматы сохраняют устойчивые позиции, особенно в категориях скоропортящихся товаров. В то же время увеличение выручки крупнейших продуктовых сетей в последние годы во многом обеспечивается инфляционным ростом среднего чека и расширением торговой сети, а поток покупателей прибавляется незначительно. Доля онлайн-продаж у продуктовых сетей остаётся на уровне 5–7% выручки, что отражает как логистические ограничения, так и сохраняющиеся потребительские предпочтения в пользу офлайн-покупок свежих продуктов: хлебобулочных изделий, мясной и молочной продукции, фруктов и овощей.

Оборот розничной торговли по Российской Федерации

(в текущих ценах, трлн руб.)



Источники: данные Росстата; расчёты НКР

**© 2025 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности**

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).