

Как дела в Okkam, на рынке и вообще

Осенняя ежегодная конференция Okkam,
сентябрь 2025 года

Михаил Шкляев,
CEO Okkam

OKKAM

Отсканируйте, пожалуйста, QR-код
и подпишитесь на канал — там будут исследования и цифры



12:00—13:40

**Про компанию,
медиа-рынок,
продукты
и всё на свете**

Большой зал

Михаил Шкляев
Дарья Куркина
Артём Колобашкин
Ольга Петрова
Алексей Голиков
Дмитрий Антохин

14:10—15:35

**Цена роста
Клиенты × Селлеры**
Большой зал

**Диалог e-com игроков:
как получить максимум**
Зал 6

**Офлайн ритейл: аналитика,
медиа, кейсы, ДПР, данные**
Зал 7

**ESG-2025: никогда такого
не было, и вот опять**
Зал 8

**Кривая принятия ИИ
(дорога к зрелости)**
Зал 9

**Медиа. Внимание.
Потребитель.
Технологии**
Большой зал

Сберселлер, Яндекс,
Авито Реклама, Mera, IKS

**Е-com: аналитика,
точки роста, реклама,
управление каналом**
Зал 6

Бенефис Easy Commerce

**Диалог FMCG:
KPI vs KPI**
Зал 7

H&N, ОМПК, Прогресс,
Heineken, Perfetti van Melle

**Креативные
активации**
Зал 8

Авито, Kaspersky, МТС,
Exeed, Нацприоритеты,
Нева Инвестмент

**Блоггеры +
благотворительность**
Зал 9

Яндекс, Я тебя слышу,
Ночлежка, Veter,
Пари и побеждай

17:30

ИГРИСТОЕ +
ОБЩЕНИЕ



Michael Shklyaev

January 1, 2022 · 🌐

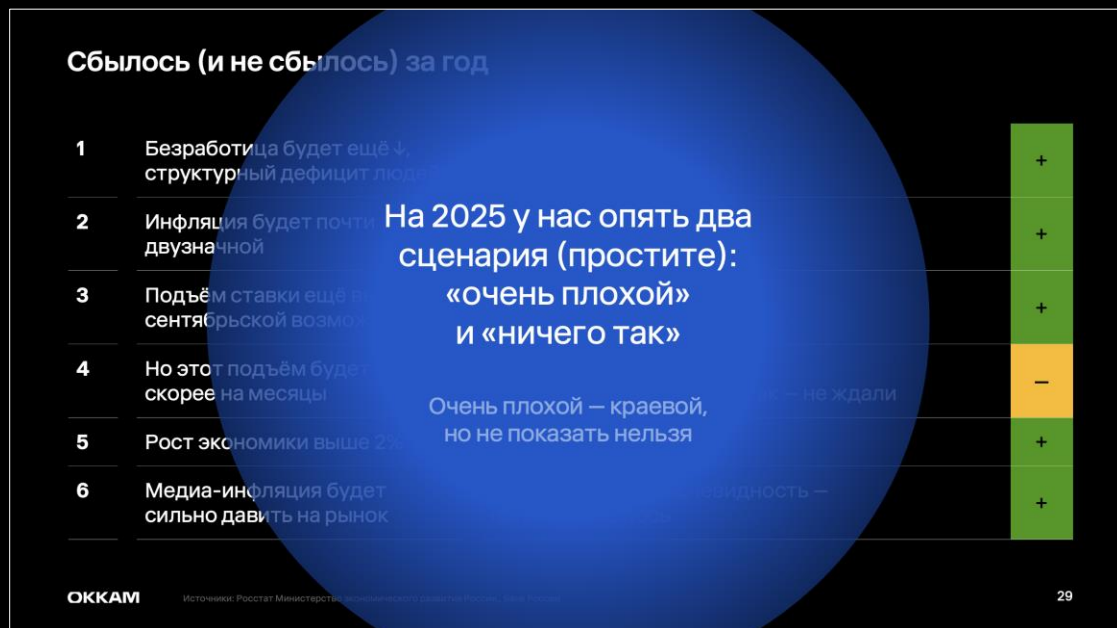


Кстати, до 2027 нас ждут непростые годы.

1 января 2022
года пошутил
математическую
шутку.

Теперь думаю:
может, больше
не шутить?

Прогнозы-2024 оказались ~ реалистичны:
идём ближе к базовой версии (рост RM), но год ещё не кончился



Сентябрь-2024 (здесь же)



Ноябрь-2025 (НРФ)

Текущая динамика рынка (П1/П1) – по доступным нам данным и без наружной рекламы – из-за эффекта ВБ

ТВ	+11%	незаменимость + структура контрактов
ВК	+8%	посмотрим на H2
Яндекс	+16%	уход в качество
Ozon, WB	> 2x	рост вслед за GMV
X5	> 3x	энергичное развёртывание

Как дела у нас? (1/2)

~136 млрд ₽

Биллинг группы в 2025 году,
с учётом НДС, без зарубежа

~2–8%

Динамика группы,
год к году, все медиа

~2,3x

Рост трейд-маркетинг-направления
(от аналитики до рекламы)

~1,6x

Рост e-commerce-блока,
включая продуктовую часть

~5,5x

Международный бизнес
(без учета СНГ)

Как дела у нас? (2/2)

OKCR

№1 АКАР DNMR среди групп, №2 среди агентств,
лучший фестивальный сезон за 5 лет

OKS Labs

Топ-10 в оценке (RAEX)
Топ-20 по стратегии (RAEX)

Образование

МГУ, РУДН, ВШЭ, УРФУ, РАНХиГС, РГГУ, 3 школы
5 своих курсов, >1000 студентов, >200 стажёров

Технологии

в основном инструменты (+ познаём LLM):
DataHubble, AI-пайплайны, бенчмаркинг

ESG (Better)

ESG-отчетность компаний, стратегия, креатив;
Пятёрочка, Авито, Лемана ПРО

**Снова огромное
спасибо вам всем:
клиентам, партнерам,
друзьям**

Что там, в 2026?

Что там, в 2026?

~~Ничего хорошего~~

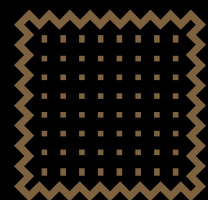
Не очень хорошо

Что там, в 2026?

Ждем ↻

с Q2/3'26 и приличного
роста в новых медиа

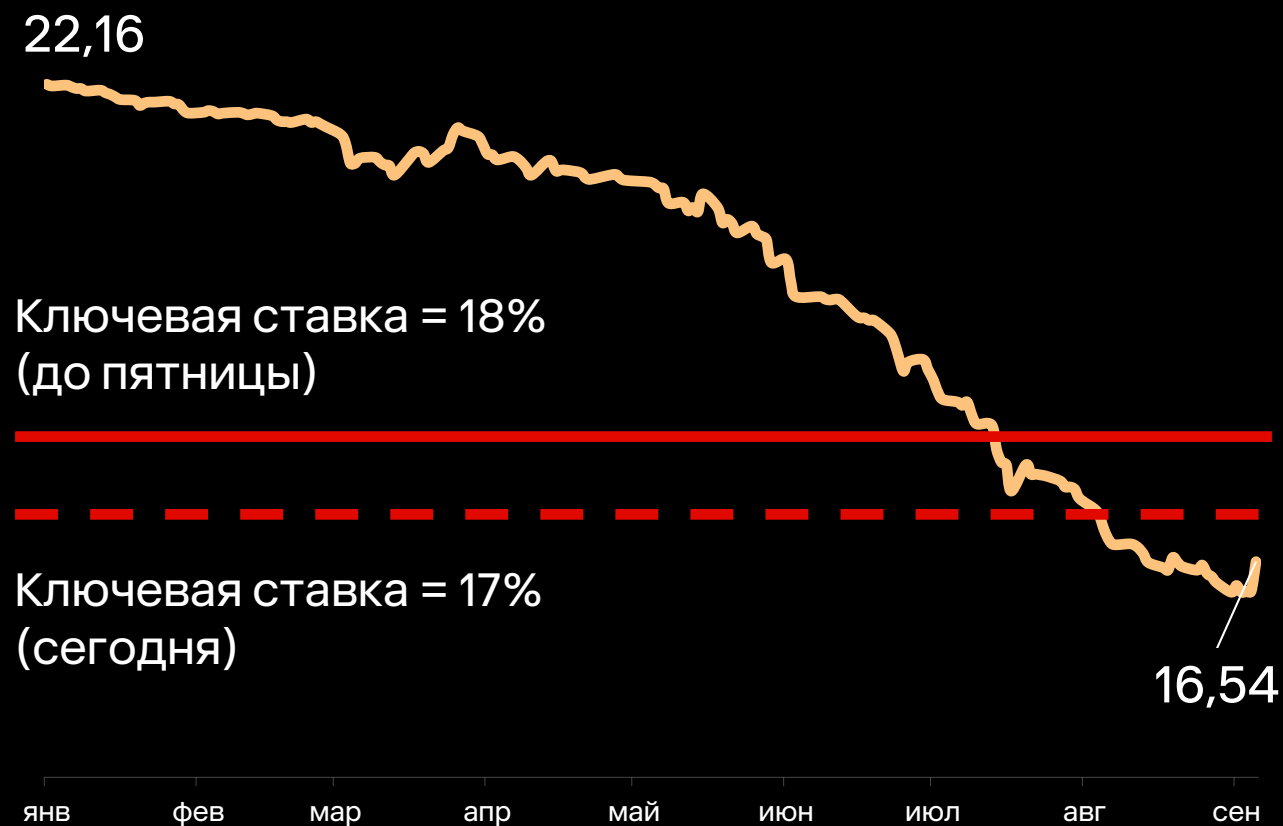
Два джокера:
переговоры и бюджет
куда повернет,
не знаем



Сверхжесткая политика ЦБ сработала, инфляция ↓
трек лучше 2024-го и 2021-го, подбираемся к 2023-му;
2022 год убран для наглядности



Усилия ЦБ снизили стоимость коротких денег, все (буквально все) ждали ставку 16%, но в пятницу случился сюрприз



Откуда
сюрприз?

Два фактора: рывок в валюте и корректировки бюджета

90—95

(мы всё ещё ждём этот курс к концу года,
оценивали в марте 2025-го)

(7.5 трлн)

Дезинфляционный бюджет по факту
оказался очень дефицитным (курс, нефть),
дефицит ~ 3% от доходов

Тем временем бизнесу

только сложнее:

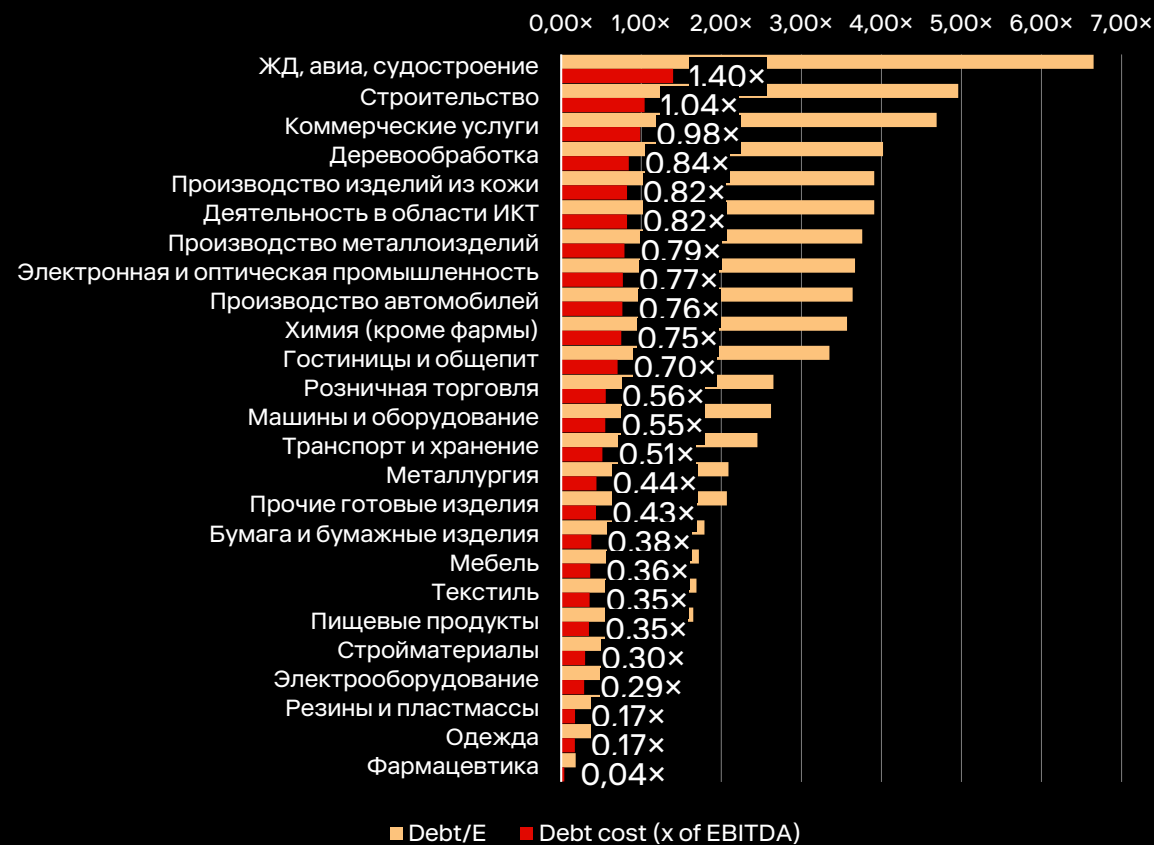
реальная ставка ↑ ↑ ↑

~6% (январь 25)

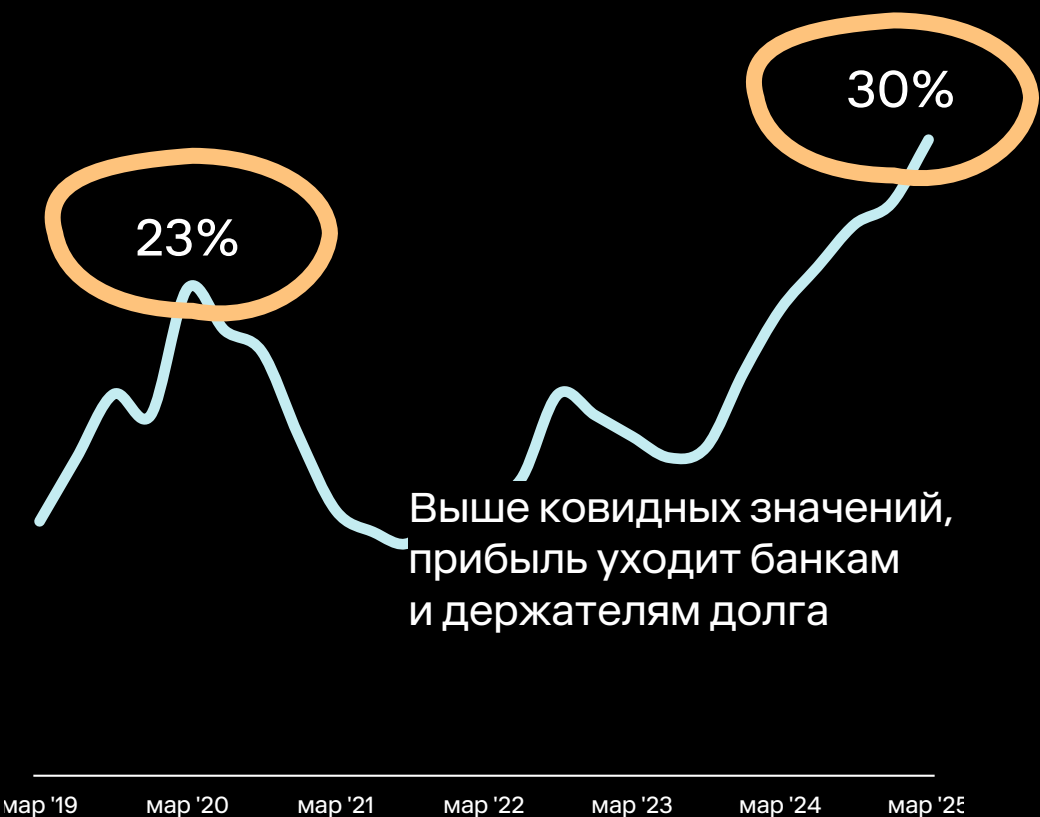
~14% (сентябрь 25)

Ситуация с долгом во многих отраслях закритическая

Долг / EBITDA по отраслям,
и % EBITDA, идущий на финансовые расходы



Доля %% платежей от EBITDA
по всем компаниям и отраслям

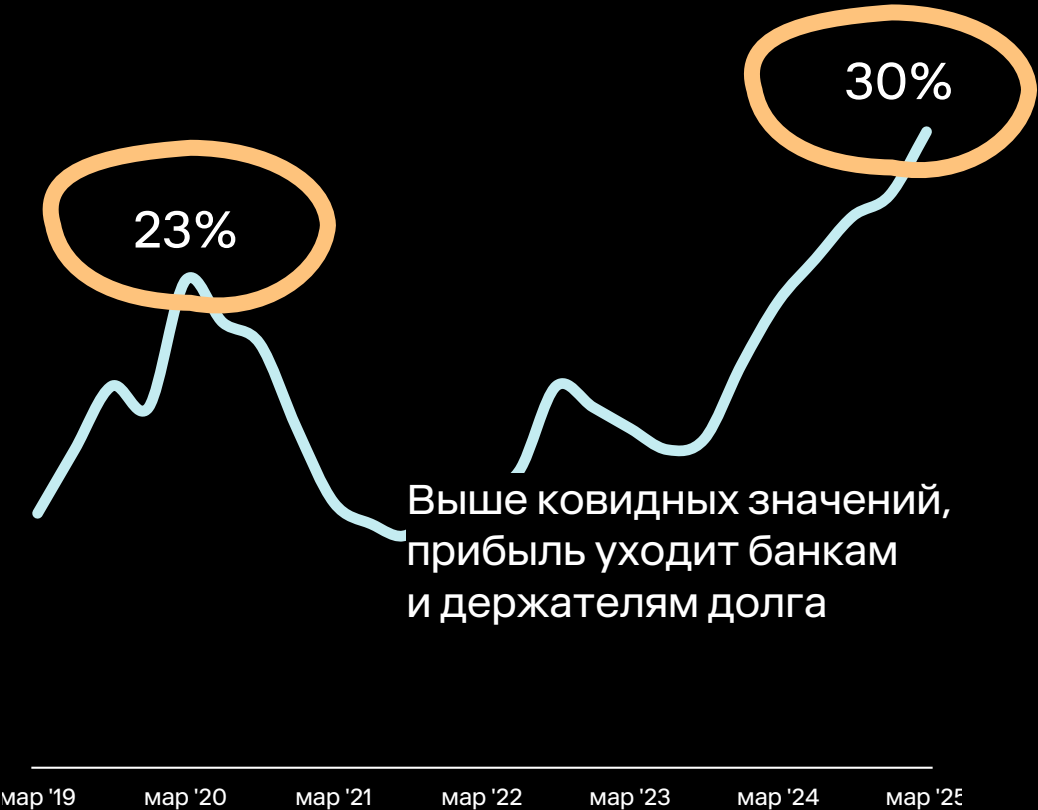


Ситуация с долгом во многих отраслях закритическая

Долг / EBITDA по отраслям,
и % EBITDA, идущий на финансовые расходы



Доля %% платежей от EBITDA
по всем компаниям и отраслям



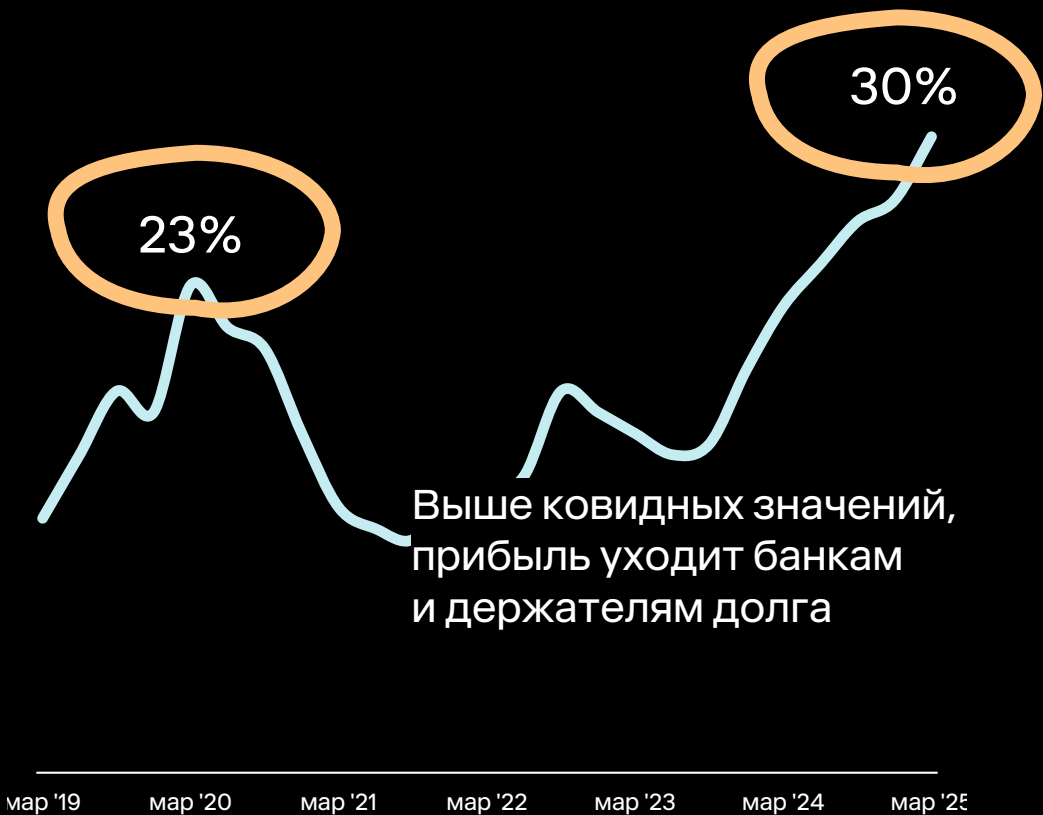
Ситуация с долгом во многих отраслях закритическая

Долг / EBITDA по отраслям,
и % EBITDA, идущий на финансовые расходы



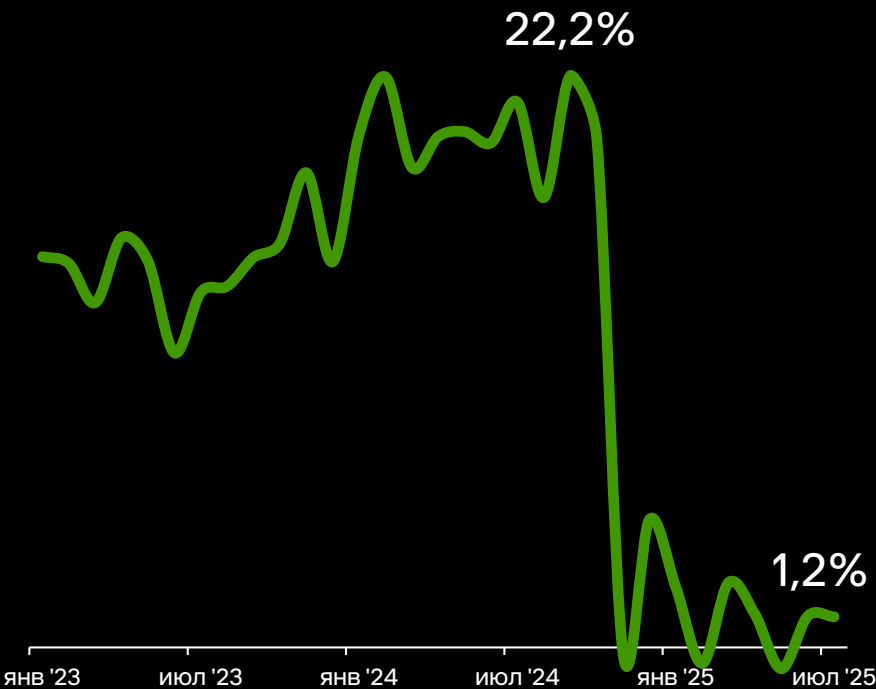
Хорошо:
потребсектор
(одежда, мебель,
фарма, еда)

Доля %% платежей от EBITDA
по всем компаниям и отраслям



В такой ситуации ожидать роста штата и зарплат наивно

Прирост медианной зарплаты,
% год к году

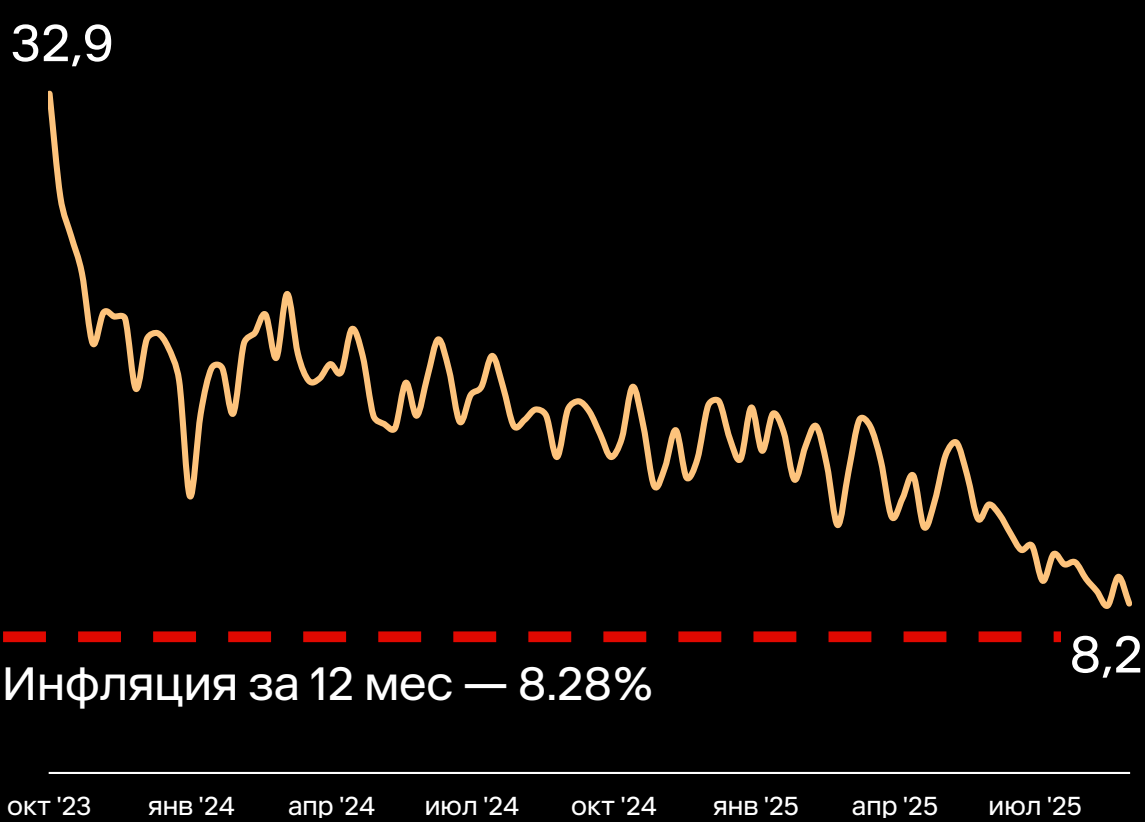


Динамика числа открытых вакансий
по отраслям, % год к году

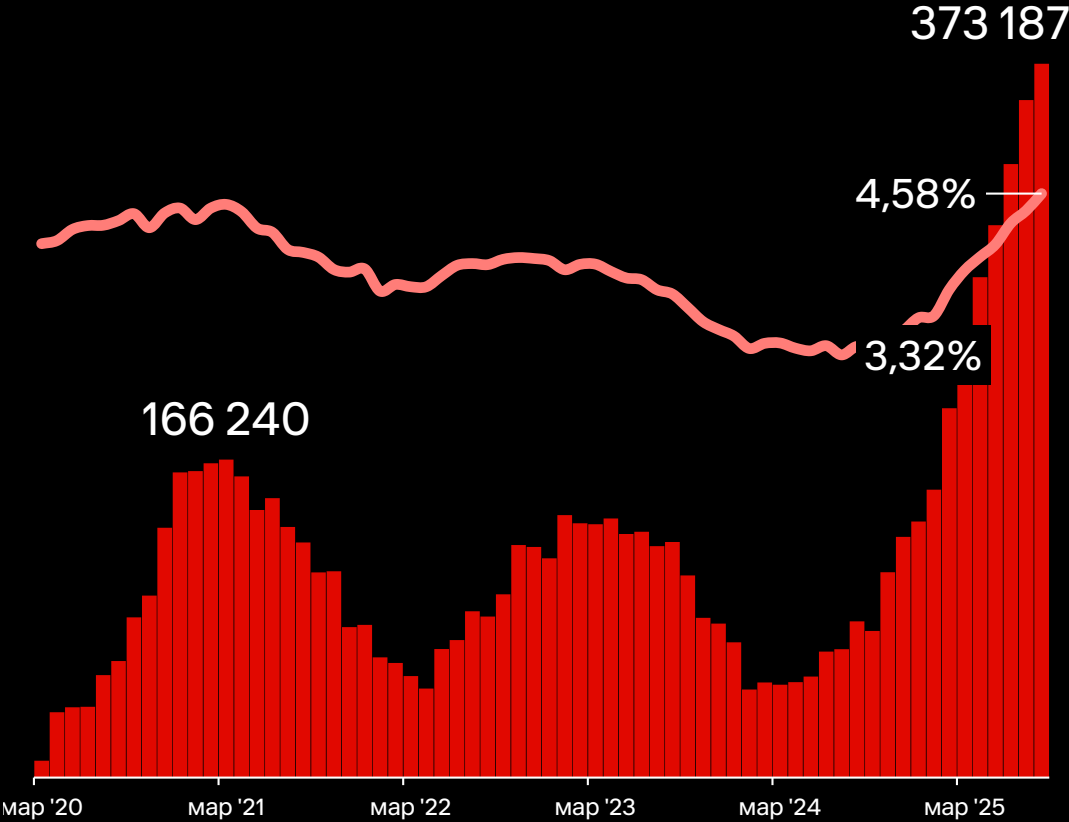
Отрасль	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25
Автомобильный бизнес	5%	-4%	-17%	-22%	-26%	-32%	-35%	-36%	-36%	-34%
Административный персонал	15%	9%	2%	-6%	-14%	-19%	-19%	-20%	-23%	-23%
Безопасность	6%	6%	4%	0%	-3%	-9%	-14%	-15%	-15%	-20%
Высший и средний менеджмент	10%	6%	1%	3%	6%	1%	0%	-5%	-4%	-5%
Добыча сырья	10%	5%	-2%	-10%	-11%	-15%	-20%	-24%	-20%	-20%
Домашний, обслуживающий персонал	16%	4%	-6%	-16%	-23%	-25%	-26%	-25%	-26%	-24%
Закупки	-7%	-14%	-18%	-19%	-19%	-25%	-28%	-31%	-31%	-31%
Информационные технологии	2%	-5%	-11%	-15%	-20%	-24%	-28%	-31%	-33%	-36%
Искусство, развлечения, массмедиа	12%	1%	-5%	-5%	-4%	-7%	-8%	-13%	-18%	-21%
Маркетинг, реклама, PR	3%	-5%	-10%	-10%	-10%	-14%	-17%	-20%	-23%	-23%
Медицина, фармацевтика	12%	6%	5%	3%	1%	-3%	-3%	-4%	-2%	-7%
Наука, образование	11%	15%	11%	7%	2%	-1%	-7%	-8%	-6%	-10%
Продажи, обслуживание клиентов	2%	-6%	-12%	-16%	-19%	-22%	-26%	-28%	-29%	-28%
Производство, сервисное обслуживание	7%	1%	-5%	-5%	-11%	-17%	-20%	-25%	-23%	-20%
Рабочий персонал	14%	2%	-6%	-13%	-21%	-24%	-27%	-31%	-27%	-24%
Розничная торговля	7%	11%	6%	-2%	-11%	-14%	-34%	-32%	-26%	-29%
Сельское хозяйство	-2%	-7%	-16%	-23%	-23%	-26%	-31%	-35%	-31%	-31%
Спортивные клубы, фитнес, салоны красоты	-2%	0%	0%	-1%	-1%	0%	-4%	-9%	-11%	-9%
Стратегия, инвестиции, консалтинг	8%	-3%	-9%	-20%	-24%	-25%	-25%	-27%	-28%	-31%
Страхование	29%	32%	17%	17%	11%	7%	0%	-10%	6%	7%
Строительство, недвижимость	10%	2%	-7%	-8%	-15%	-19%	-22%	-27%	-23%	-19%
Транспорт, логистика, перевозки	15%	3%	-5%	-19%	-25%	-28%	-30%	-30%	-29%	-29%
Туризм, гостиницы, рестораны	15%	10%	4%	1%	-1%	-8%	-8%	-10%	-13%	-14%
Управление персоналом, тренинги	-17%	-25%	-30%	-33%	-35%	-39%	-42%	-44%	-46%	-45%
Финансы, бухгалтерия	7%	1%	-3%	-9%	-11%	-16%	-19%	-23%	-24%	-26%
Юристы	-6%	-11%	-13%	-10%	-11%	-19%	-21%	-22%	-22%	-23%

А это, в свою очередь, ведет к проблемам у потребителя

Потребительские расходы
% изменения год к году

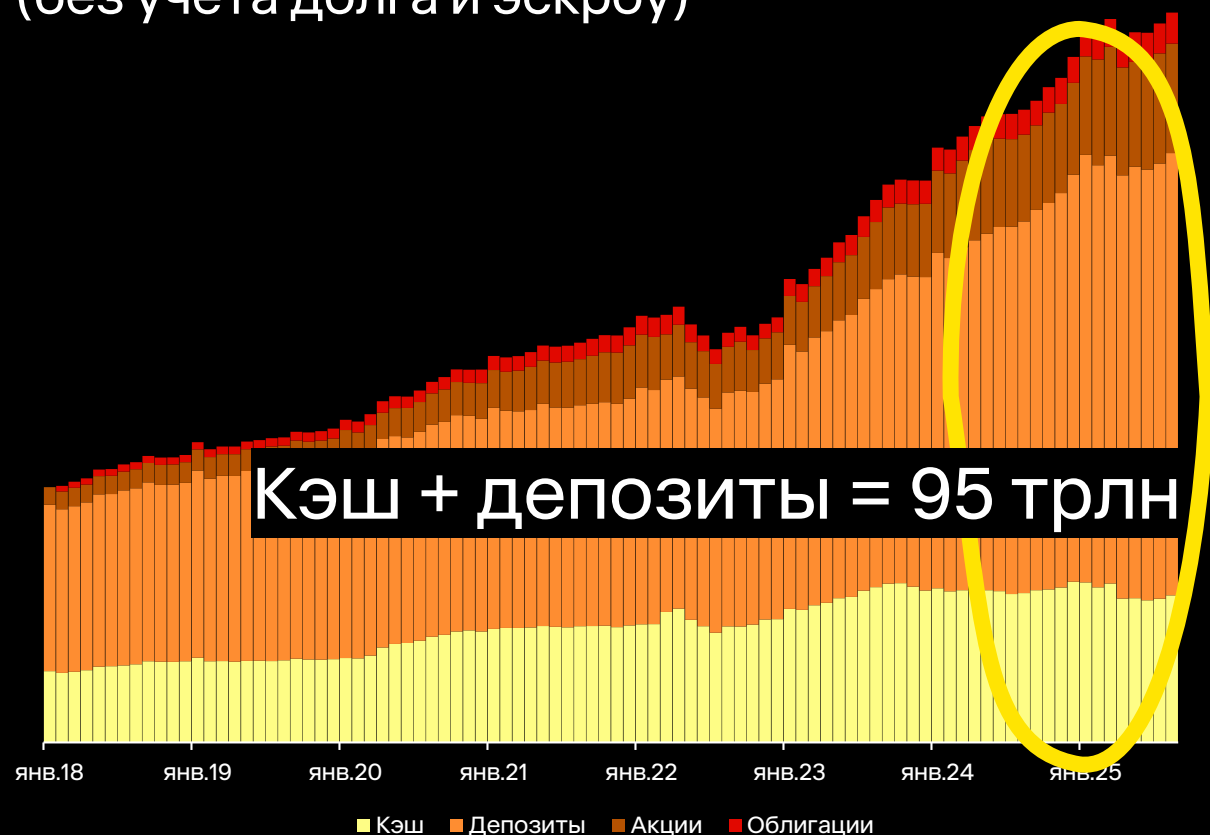


Объем и доля просроченных кредитов
за последние 12 мес., млн руб



Однако сбережений много, при ↑ валюты они пойдут в дело
(всё еще ждем курс 90-95 к концу года)

Накопления домохозяйств
(без учета долга и эскроу)



↓ ставки
и ↑ валюты =
FOMO потребления =
↓ кэша и депозитов

основное потребление пойдет
в импортные товары и крупные
покупки (включая недвижимость)

Потребсектор $\approx$

Недвижимость $\approx$

Крупные покупки 

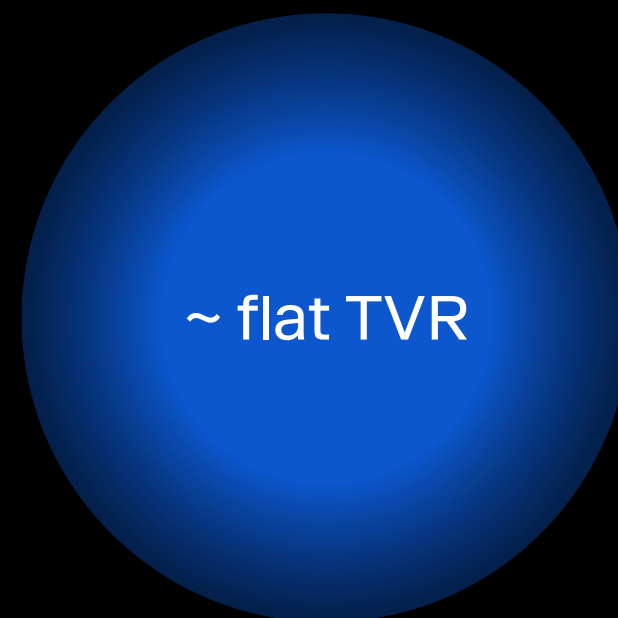
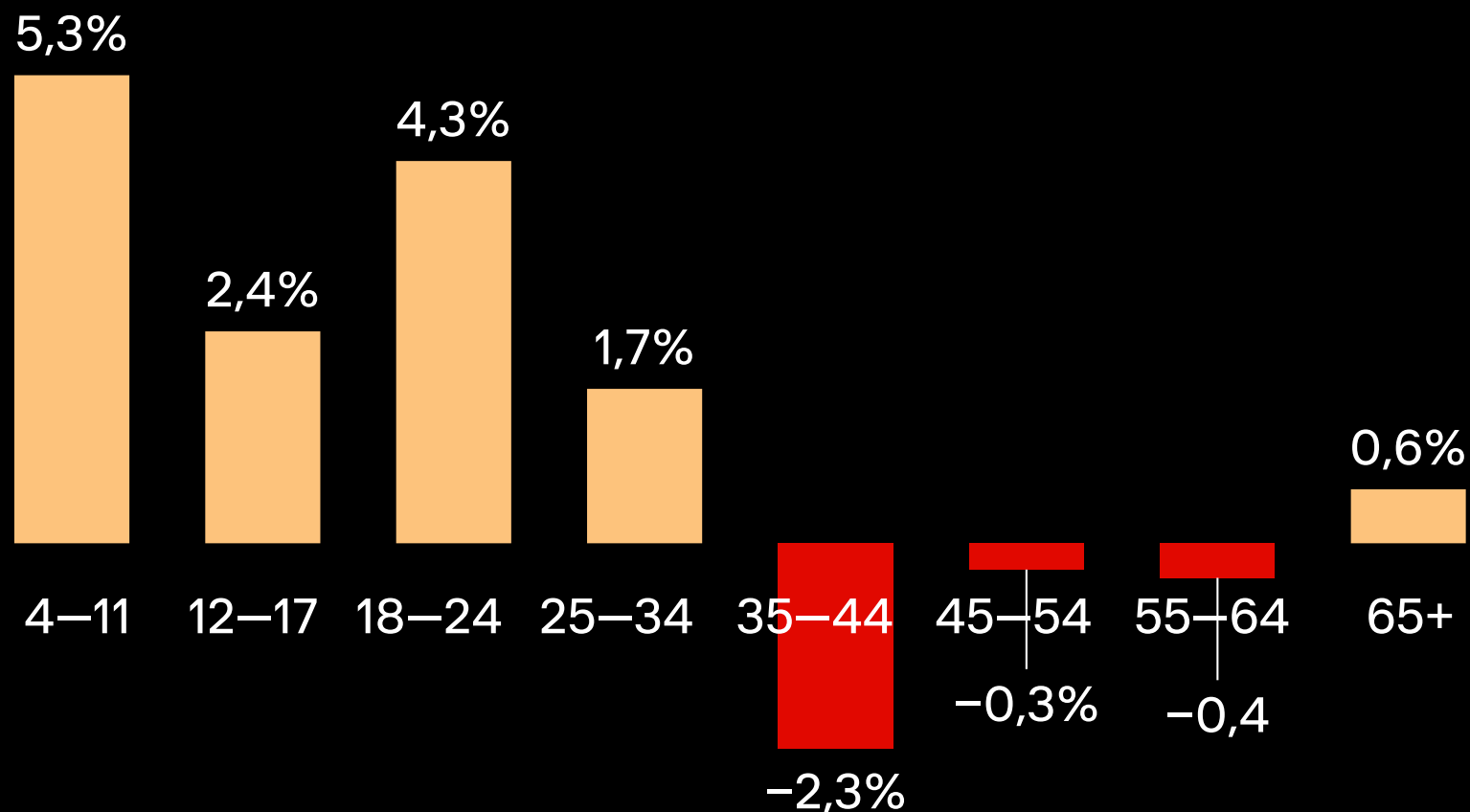
Конкуренция   

Из позитива для медиа-рынка: ждем ослабления инфляционного давления в digital, в том числе – благодаря цифровым метрополиям

Яндекс	Сбер	Т	Авито	Альфа
НОВИНКИ	запущена	запущена	запущена	запущена
Х5	МТС	Ozon	RWB	Билайн
запущена	запущена	запущена	запущена	пересборка

.. и продолжаем радоваться улучшению профиля ТВ: рост молодой аудитории (эффект YouTube) + стабилизация просмотра (внедом)

Прирост среднесуточных охватов, август '2025 / август '2024, %

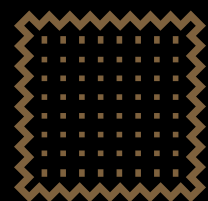


Что там с 2026?

Ждем ↻

с Q2/3'26 и приличного
роста в новых медиа

Два джокера:
переговоры и бюджет
куда повернет,
не знаем



Потребсектор $\approx$

Недвижимость $\approx$

Крупные покупки 

Конкуренция   

Далее Даша про медиатренды

Презентация скоро будет
в [наших Telegram-каналах](#) ↗

