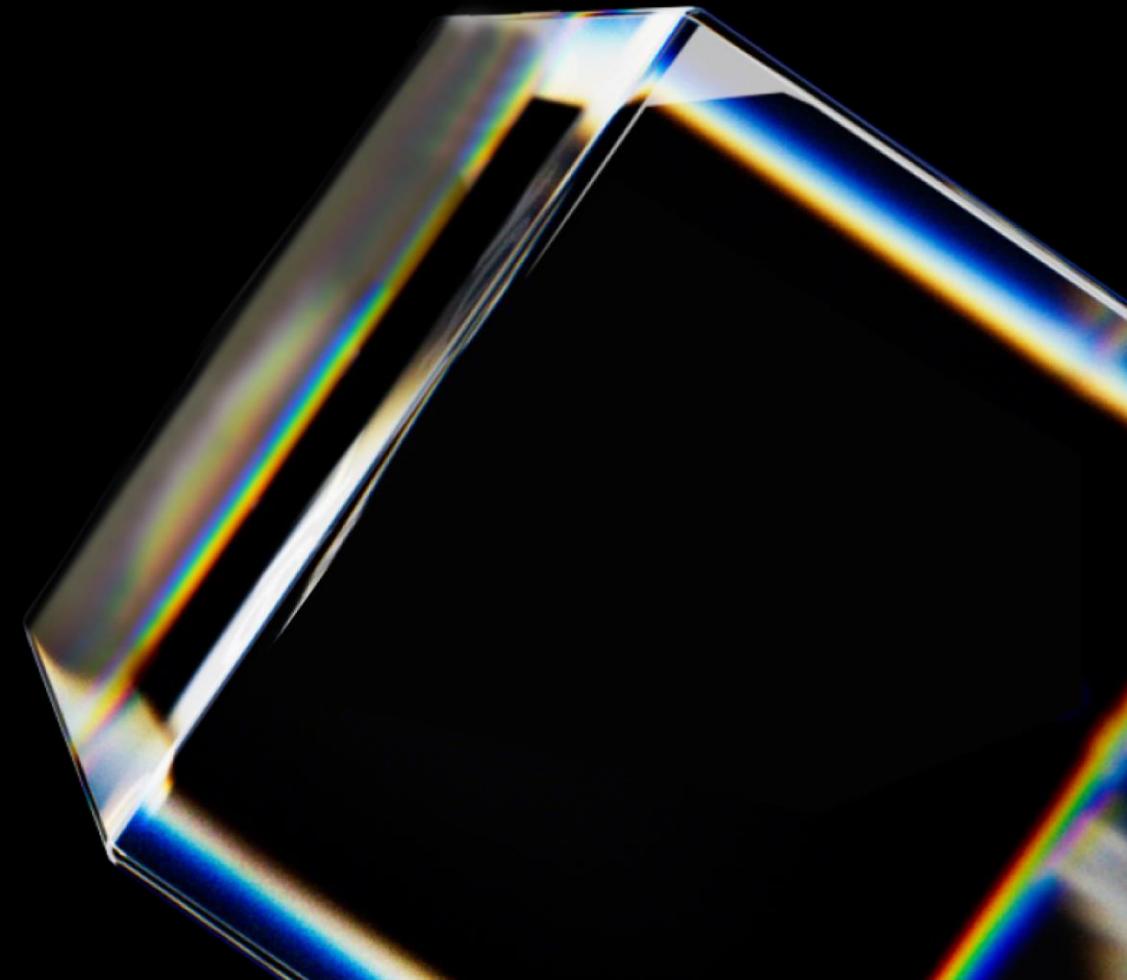


Как дела в Okkam, на рынке и вообще

Осенняя ежегодная конференция Okkam,
сентябрь 2024 года

Михаил Шкляев, CEO Okkam

ОККАМ



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



Housekeeping (1/2)

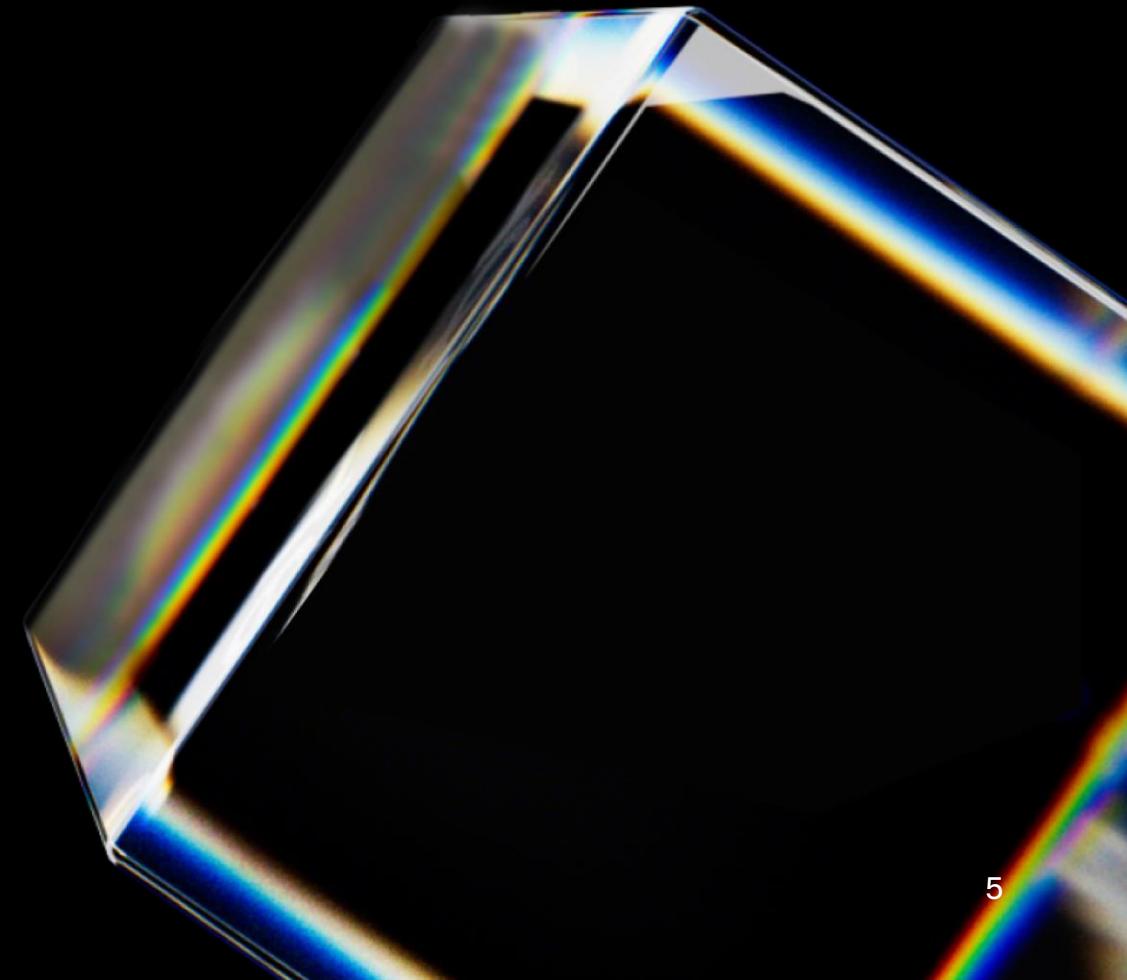
- + У нас сегодня четыре зала (год назад было два) начало конференции здесь, по разным залам – после первого блока
- + Помимо медиа – маркетинг, контент, еком, трейд, креатив, мартех, аналитика, пользовательский опыт, устойчивое развитие много исследований (мы старались), цифр и пользы часть будет на канале, часть будем рассказывать отдельными мероприятиями
- + В этот раз без секретных анонсов (всё уже анонсировали), но будут детали
- + В 16:00 в зале №8 классная сессия про контент с настоящими зубрами рынка, дождитесь, будет очень нескучно
Александр Акопов, Тимур Вайнштейн, Наталья Братчикова, Николай Дуксин, Александра Стрелкова

Housekeeping (2/2)

- + Трейд-маркетинг (много)
переговорные кампании с ритейлерами (взгляд агентства, бренда, директоров категорий), сопутствующая аналитика, калькулятор ритейл медиа, бенчмаркинг
- + Еком всех видов
аудиторные исследования, товарная аналитика, баннерная аналитика, реклама вне маркетплейсов, ORM и (стоп-слово) AI
- + Устойчивое развитие / ESG
два интересных исследования: влияние ESG клеймов на онлайн-продажи товаров, и отношение пользователей к экологической повестке
- + Перерывы в 14:10 (и дальше по залам), 15:35, шампанское – с 17:15

01

Как дела в Okkam



Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Как у нас дела?

130 млрд+

~30%+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Динамика группы,
год к году

Как у нас дела?

130 млрд+

~30%+

~4.3x

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Динамика группы,
год к году

Рост трейд-маркетинг направления,
билинг уже ~ 1 млрд

Как у нас дела?

130 млрд+

~30%+

~4.3x

~2.0x

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Динамика группы,
год к году

Рост трейд-маркетинг направления,
билинг уже ~ 1 млрд

Рост e-commerce блока,
включая продуктовую часть

Как у нас дела?

130 млрд+

~30%+

~4.3x

~2.0x

Партнёрства

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Динамика группы,
год к году

Рост трейд-маркетинг направления,
билинг уже ~ 1 млрд

Рост e-commerce блока,
включая продуктовую часть

МТС (SAMBA), SLAVA (совместный бренд
едет на полки), Родная Речь (Prometheus)

Как у нас дела?

ООМ

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

Как у нас дела?

ООМ

OKS Labs

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

RAEX: топ-10 в оценочной деятельности,
топ-20 в стратегическом консалтинге

Как у нас дела?

ООМ

OKS Labs

OKCR

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

RAEX: топ-10 в оценочной деятельности,
топ-20 в стратегическом консалтинге

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКАР DNMR

Как у нас дела?

ООМ

OKS Labs

OKCR

Образование

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

RAEX: топ-10 в оценочной деятельности,
топ-20 в стратегическом консалтинге

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКАР DNMR

3 вуза, 4 курса, ~300+ студентов в год,
около 20% берём, партнёрство с MGCOM

Как у нас дела?

ООМ

OKS Labs

OKCR

Образование

Межнар

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

RAEX: топ-10 в оценочной деятельности,
топ-20 в стратегическом консалтинге

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКАР DNMR

3 вуза, 4 курса, ~300+ студентов в год,
около 20% берём, партнёрство с MGCOM

растёт, но в связи с обстановкой
требует тишины 😊

Большое спасибо
нашим клиентам
и партнёрам –
то есть всем вам

02

Что мы думаем про вообще (и про рынок)



Ритм прогнозов – можно проследить динамику всегда уточняются по мере выхода данных

Осенняя конференция
базовая оценка
сентябрь

НРФ, панельный доклад
иногда – уточнение
ноябрь

Яндекс Финансы
уже с видением года
февраль или апрель

Измени Сознание
текущий трек на 2-3 года
чаще всего май 😊

Год назад у нас было два сценария – лучший год в истории, vs огромная инфляция + банковский кризис

1 QE по-русски (рублей в России теперь больше)

2 Девальвация: Δ доходов нефтегаза (и налогов)

3 Девальвация: Δ НДС (импортного)

4 Δ производства и доходов населения (> 10%)

5 Δ бизнеса банков (ипотека +39%, автомобили +39%, корпоративные кредиты +19.8%)
рост в основном на потребителе и замещении западного кредитования

Потенциально лучший год в истории по продажам и росту бизнеса

1 Δ доходов = Δ импорта = Δ спроса на валюту

2 Δ импорта = импорт инфляции (5%+)

3 замещение западных кредитов = нужна валюта для выплаты тела = Δ спроса на валюту

4 выкупы публичных компаний (Лукойл, Магнит)
опять Δ спроса на валюту

5 Δ спроса на валюту = ∇ курса рубля = Δ инфляции и Δ ипотеки = Δ закредитованности

Потенциально огромная инфляция и банковский кризис

Год назад у нас было два сценария – лучший год в истории, vs огромная инфляция + банковский кризис

1 QE по-русски (рублей в России тратят на импорт)

2 Девальвация: Δ доходов нефтяников

3 Девальвация: Δ НДС (импортные пошлины)

4 Δ производства и доходов населения

5 Δ бизнеса банков (ипотека +39%, автострахование +39%, корпоративные кредиты +19.8%), рост в основном на потребителе и замедление западного кредитования

Потенциально лучший год в истории по продажам и росту бизнеса

Прошли между струй, как товарищ Микоян

Δ импорта = Δ спроса на валюту

Импорт инфляции (5%+)

Западных кредитов = нужна валюта
на тела = Δ спроса на валюту

Губличных компаний (ЛукОйл, Магнит)
 Δ спроса на валюту

Δ спроса на валюту = ∇ курса рубля = Δ инфляции и Δ ипотеки = Δ закредитованности

Потенциально огромная инфляция и банковский кризис

Что в итоге произошло (в нашем понимании)

Высокий спрос от потребителей и бизнеса

бюджетный импульс
расходы на СВО
нефтегазовые доходы ▲ ожиданий

Дорогое предложение товаров из-за проблем импорта

сложности с платежами
санкционные ограничения
наценки серого импорта

Что в итоге произошло (в нашем понимании)

Высокий спрос от потребителя и бизнеса

бюджетный импульс
расходы на СВО
нефтегазовые доходы

Хороший рост (> 4% ВВП)
при неудержимом
кредитовании
и высокой инфляции

полная инфляция выше потребительской,
дефлятор ВВП = 10.9%

Сбылось (и не сбылось) за год

1

Безработица будет ещё ↓,
структурный дефицит людей

Сбылось

+

Сбылось (и не сбылось) за год

1 Безработица будет ещё ↓,
структурный дефицит людей

Сбылось

2 Инфляция будет почти
двухзначной

Сбылось

+

+

Сбылось (и не сбылось) за год

1	Безработица будет ещё ↓, структурный дефицит людей	Сбылось	+
2	Инфляция будет почти двухзначной	Сбылось	+
3	Подъём ставки ещё выше сентябрьской возможен	Сбылось	+

Сбылось (и не сбылось) за год

1	Безработица будет ещё ↓, структурный дефицит людей	Сбылось	+
2	Инфляция будет почти двузначной	Сбылось	+
3	Подъём ставки ещё выше сентябрьской возможен	Сбылось	+
4	Но этот подъём будет скорее на месяцы	Формально пока месяцы, но приближаемся к году, так – не ждали	–

Сбылось (и не сбылось) за год

1	Безработица будет ещё ↓, структурный дефицит людей	Сбылось	+
2	Инфляция будет почти двузначной	Сбылось	+
3	Подъём ставки ещё выше сентябрьской возможен	Сбылось	+
4	Но этот подъём будет скорее на месяцы	Формально пока месяцы, но приближаемся к году, так – не ждали	–
5	Рост экономики выше 2%	Сбылось	+

Сбылось (и не сбылось) за год

1	Безработица будет ещё ↓, структурный дефицит людей	Сбылось	+
2	Инфляция будет почти двузначной	Сбылось	+
3	Подъём ставки ещё выше сентябрьской возможен	Сбылось	+
4	Но этот подъём будет скорее на месяцы	Формально пока месяцы, но приближаемся к году, так — не ждали	—
5	Рост экономики выше 2%	Сбылось	+
6	Медиаинфляция будет сильно давить на рынок	Прогноз Капитана Очевидность — понятно, сбылось	+

Сбылось (и не сбылось) за год

- 1 Безработица будет ещё ↓, структурный дефицит людей
- 2 Инфляция будет почтительно двузначной
- 3 Подъём ставки ещё в сентябрьской возможной
- 4 Но этот подъём будет скорее на месяцы
- 5 Рост экономики выше 2%
- 6 Медиа-инфляция будет сильно давить на рынок

На 2025 год у нас опять два сценария (простите):
«ОЧЕНЬ ПЛОХОЙ»
И «НИЧЕГО ТАК»

Очень плохой – краевой, но не показать нельзя

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Очень плохой (пока вероятность не очень высока)

Ставки в США и Китае ▼ ▼

важна скорость снижения,
50 bps – очень большой шаг

▼ фондовых рынков

резкое ▼ ставки = проблемы
экономики, рынки реагируют

▼ товарных рынков

(ожидания проблем экономики,
снижение спроса компаний)

(нефти, металлов, удобрений)

нефтегаз сам по себе, но большие
проблемы укатают и его

▼ экспортной выручки России

32% доходов бюджета = нефтегаз,
при значимом росте расходов

Девальвация при ставке 20%+

резкий рост инфляции, а ставка уже
сама по себе в космосе

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Очень плохой (пока вероятность не очень высока)

Ставки в США и Китае

вероятность снижения,
но это большой шаг

▼ фондовых рынков

— проблемы
реагируют

▼ товарных рынков

Повторимся: на сегодня
это краевой сценарий

(нефти, металлов,

зебе, но большие
исти и его

▼ экспортной выручки

бюджета = нефтегаз,
самом росте расходов

Девальвация при ставке 20%

и рост инфляции, а ставка уже
сама по себе в космосе

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

Стоимость труда ~ =

частному бизнесу растить труд некуда,
рентабельность ~ = стоимости денег

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

Стоимость труда ~ =

частному бизнесу растить труд некуда,
рентабельность ~ = стоимости денег

Ставка ▼ (медленно)

(потому что есть стимулы
и есть большие накопления)

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так)
Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

Стоимость труда ~ =

частному бизнесу растить труд некуда,
рентабельность ~ = стоимости денег

Ставка ▼ (медленно)

(потому что есть стимулы,
и есть большие накопления)

Стимулы останутся

уже заложены в проект бюджета,
плюс расходы на оборону > 6% ВВП

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так) Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

Стоимость труда ~ =

частному бизнесу растить труд некуда,
рентабельность ~ = стоимости денег

Ставка ▼ (медленно)

(потому что есть стимулы,
и есть большие накопления)

Стимулы останутся

уже заложены в проект бюджета,
плюс расходы на оборону > 6% ВВП

Потребитель сильный

сохранение стимулов, накопления,
борьба за труд в ряде секторов

2025 год = опять два сценария (очень плохой и ничего так) Ничего так (пока вероятность неплохая, поддержана цифрами)

Пик ДКП ~ рядом

проблема инфляции не решается
ставкой, нужно больше предложения

Стоимость труда ~ =

частному бизнесу растить труд некуда,
рентабельность ~ = стоимости денег

Ставка ▼ (медленно)

(потому что есть стимулы,
и есть большие накопления)

Стимулы останутся

уже заложены в проект бюджета,
плюс расходы на оборону > 6% ВВП

Потребитель сильный

сохранение стимулов, накопления,
борьба за труд в ряде секторов

Платежи улучшаются

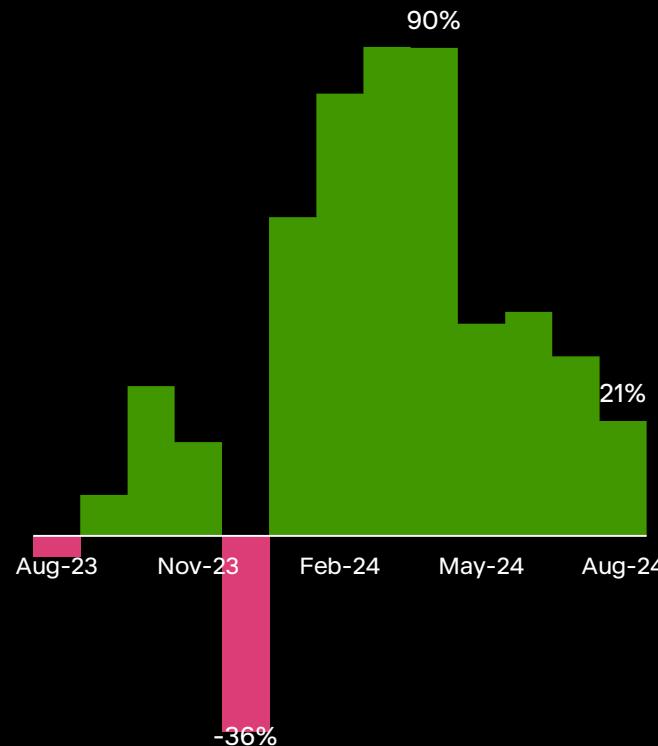
стоимость финансовой логистики
порядково снизилась за 3-4 месяца

Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики (хотя есть и волнующие моменты)

Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики (хотя есть и волнующие моменты)

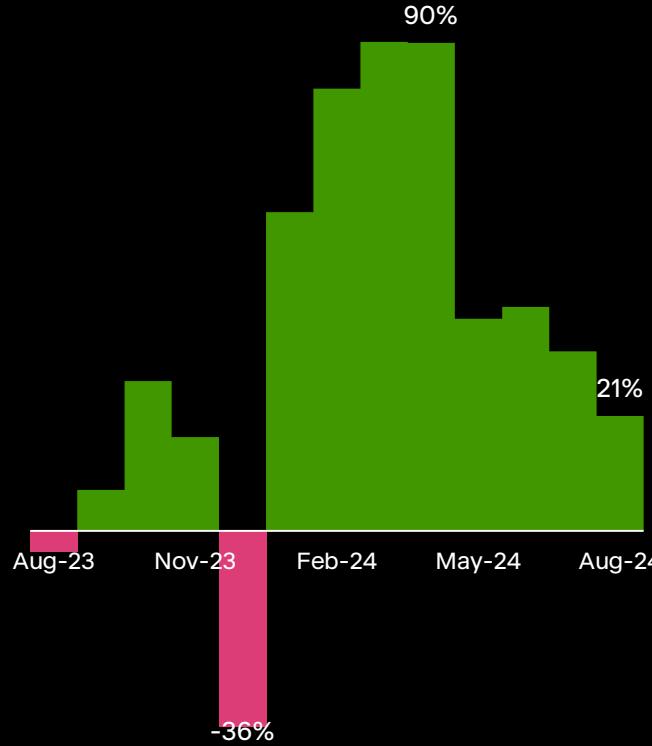
Нефтегазовые доходы хорошо растут, последствия ограничений преодолены

+59% YoY по году



Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики (хотя есть и волнующие моменты)

Нефтегазовые доходы хорошо растут, последствия ограничений преодолены
+59% YoY по году



Доля просроченных кредитов низка у бизнеса, но начала расти у потребителей
+ есть мина в виде ОФЗ НТМ

0.5% (1.1)

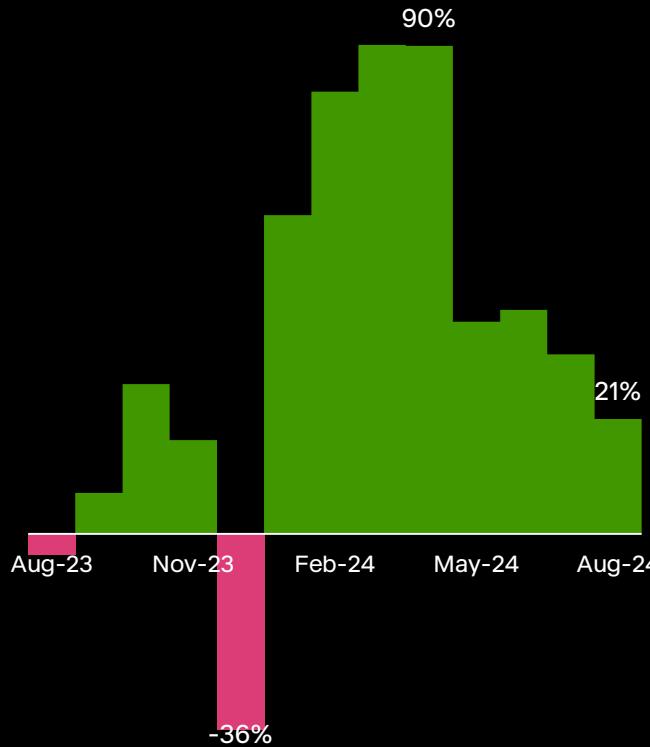
Доля просроченных кредитов, юридические лица
(в скобках – среднее 2018-2021)

2.4% (2.0)

Доля просроченных кредитов, физические лица
(в скобках – среднее 2018-2021)

Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики (хотя есть и волнующие моменты)

Нефтегазовые доходы хорошо растут, последствия ограничений преодолены
+59% YoY по году



Доля просроченных кредитов низка у бизнеса, но начала расти у потребителей
+ есть мина в виде ОФЗ НТМ

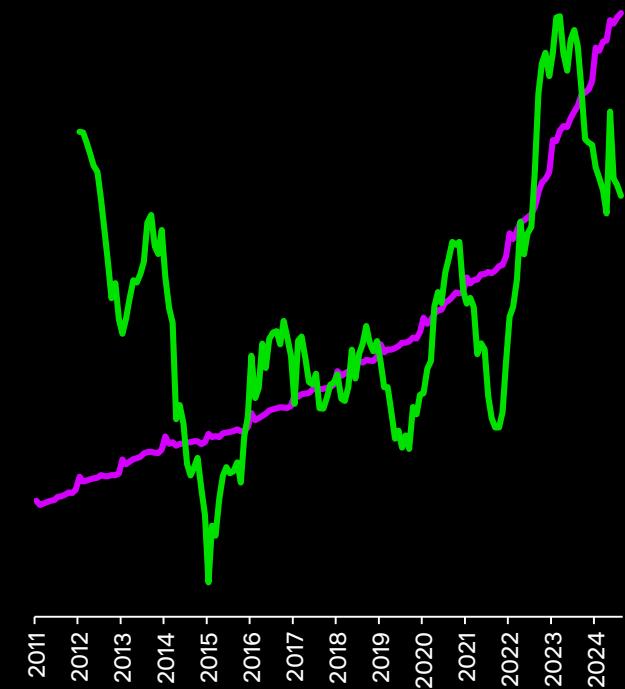
0.5% (1.1)

Доля просроченных кредитов, юридические лица
(в скобках – среднее 2018-2021)

2.4% (2.0)

Доля просроченных кредитов, физические лица
(в скобках – среднее 2018-2021)

Темпы роста денежной массы ▼
(ослабляет инфляционное давление денег)



Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами
и на стороне экономики, и на стороне потребителя

Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики, и на стороне потребителя

Потребитель выглядит сильно в своих тратах...

данные = рост затрат YoY, %

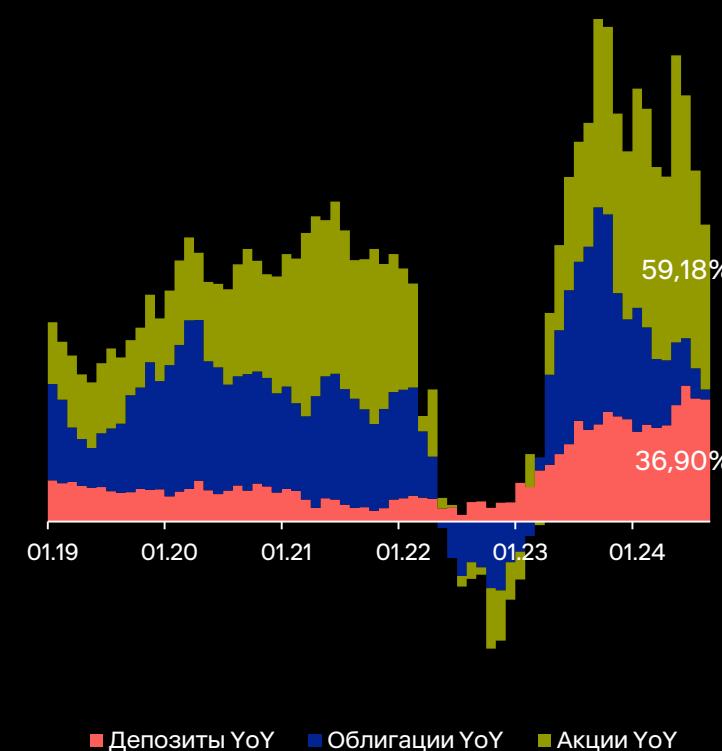


Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики, и на стороне потребителя

Потребитель выглядит сильно
в своих тратах...
данные = рост затрат YoY, %



...и своих накоплениях, которые
продолжают неплохо расти
данные = рост накоплений YoY, %

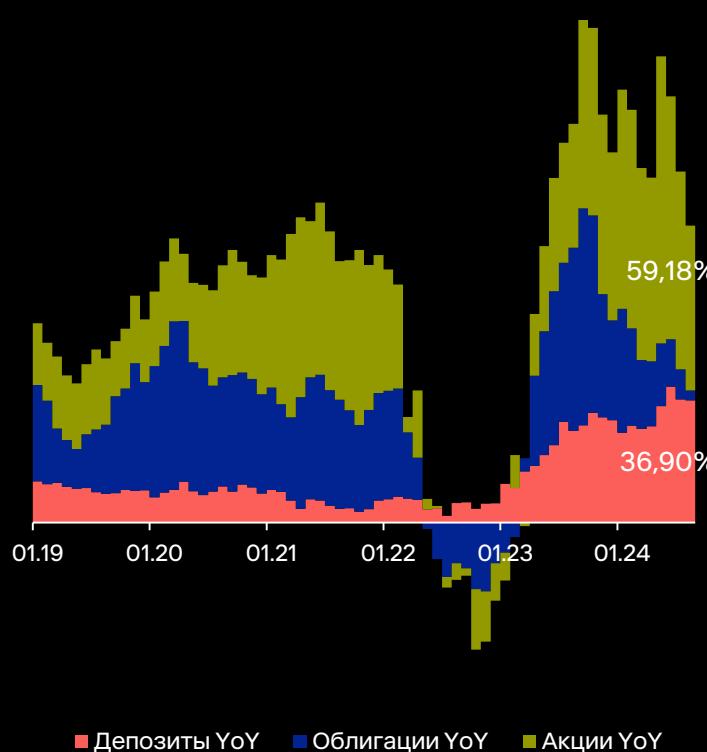


Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики, и на стороне потребителя

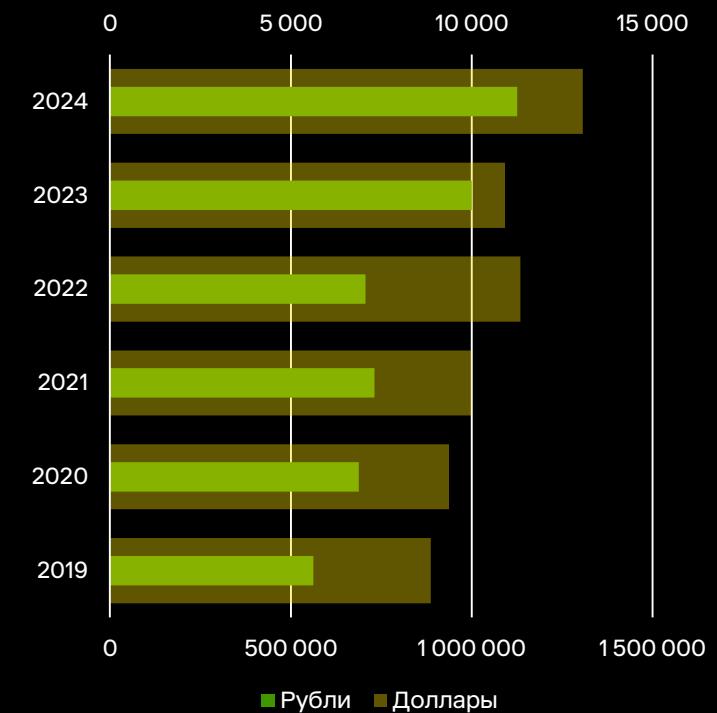
Потребитель выглядит сильно в своих тратах...
данные = рост затрат YoY, %



...и своих накоплений, которые продолжают неплохо расти
данные = рост накоплений YoY, %



...и достигли исторически наивысших цифр в пересчёте на домохозяйство (средние цифры, не медиана)



При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

(а основные точки развития рынка рекламы по-прежнему идут за потребителем)

E-Com

При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

(а основные точки развития рынка рекламы по-прежнему идут за потребителем)

E-Com

Trade marketing

При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

(а основные точки развития рынка рекламы по-прежнему идут за потребителем)

E-Com

Trade marketing

OTT и видео

(включая смотрение линейного ТВ через смарты и ОТТ-приложения)

При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

(а основные точки развития рынка рекламы по-прежнему идут за потребителем)

E-Com

Trade marketing

OTT и видео

(включая смотрение линейного ТВ через смарты и ОТТ-приложения)

Мессенджеры

речь, конечно, про Телеграм

При таких зарплатах, сбережениях и стимулах, конкуренция за потребителя останется высокой, а значит, нужны реклама и промо

(а основные точки развития рынка рекламы по-прежнему идут за потребителем)

E-Com

Trade marketing

OTT и видео

(включая смотрение линейного ТВ через смарты и ОТТ-приложения)

Мессенджеры

речь, конечно, про Телеграм

ООН

(прирост инвентаря через цифровизацию)

Спасибо!

Передаю слово Даше Куркиной,
которая расскажет про медиарынок

Скачать презентацию
можно на нашем канале
Okkam insights

