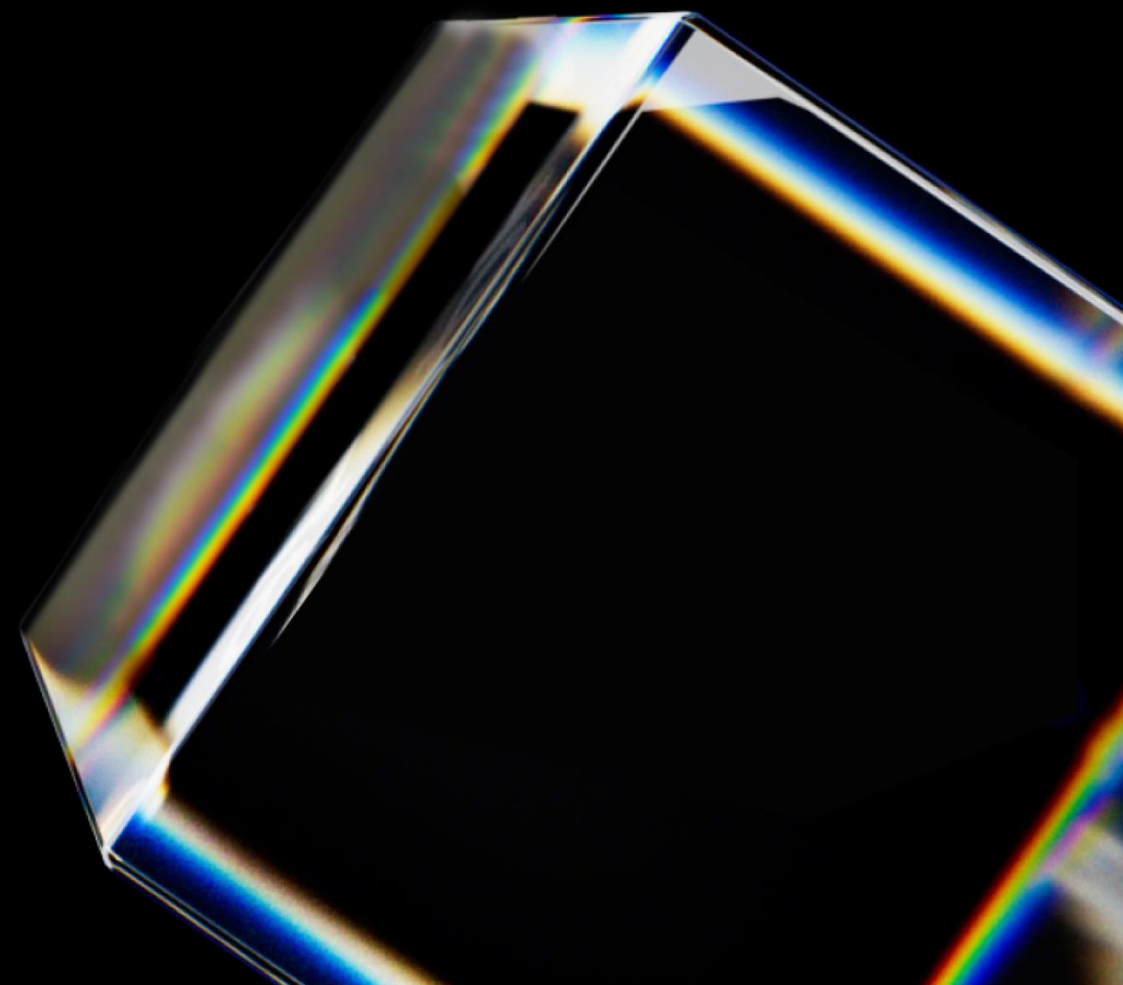


Как дела в Okkam, на рынке и вообще

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

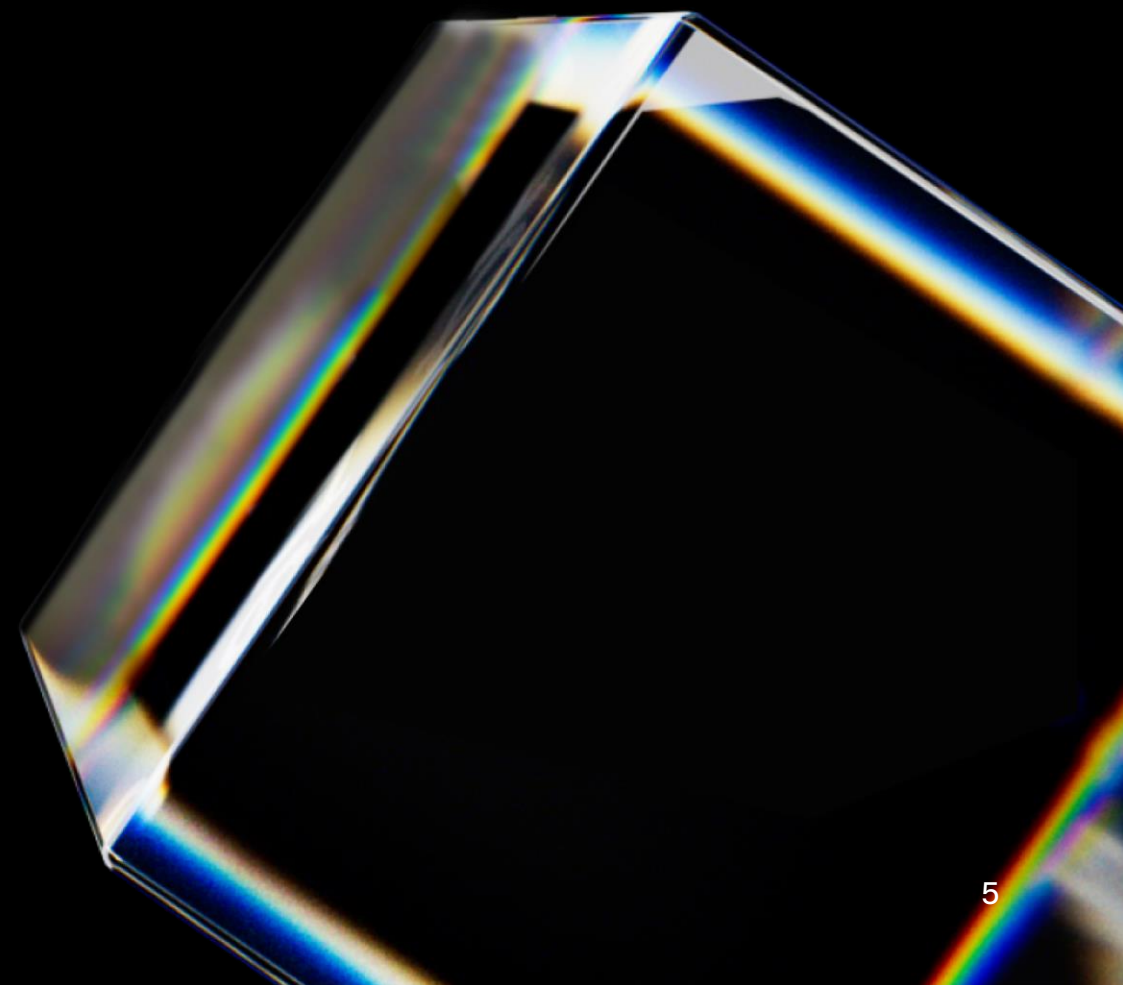
- + **Устойчивое развитие / ESG**

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 Оккам



Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

~30%+

Динамика группы,
год к году

Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

~30%+

Динамика группы,
год к году

~4.3x

Рост трейд-маркетинг направления,
биллинг уже ~ 1 млрд

Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

~30%+

Динамика группы,
год к году

~4.3x

Рост трейд-маркетинг направления,
биллинг уже ~ 1 млрд

~2.0x

Рост e-commerce блока,
включая продуктовую часть

Как у нас дела?

130 млрд+

Биллинг группы в 2024 году,
с учётом НДС

~30%+

Динамика группы,
год к году

~4.3x

Рост трейд-маркетинг направления,
биллинг уже ~ 1 млрд

~2.0x

Рост e-commerce блока,
включая продуктовую часть

Партнёрства

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

Как у нас дела?

OOM

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

Как у нас дела?

OOM

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

OKS Labs

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

Как у нас дела?

OOM

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

OKS Labs

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

OKCR

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКAP DNMR

Как у нас дела?

OOM

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

OKS Labs

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

OKCR

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКAP DNMR

Образование

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

Как у нас дела?

OOM

1.5x от 2023-го,
базы сравнения равные

OKS Labs

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

OKCR

состоялся как объединённая структура,
№4 в АКAP DNMR

Образование

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

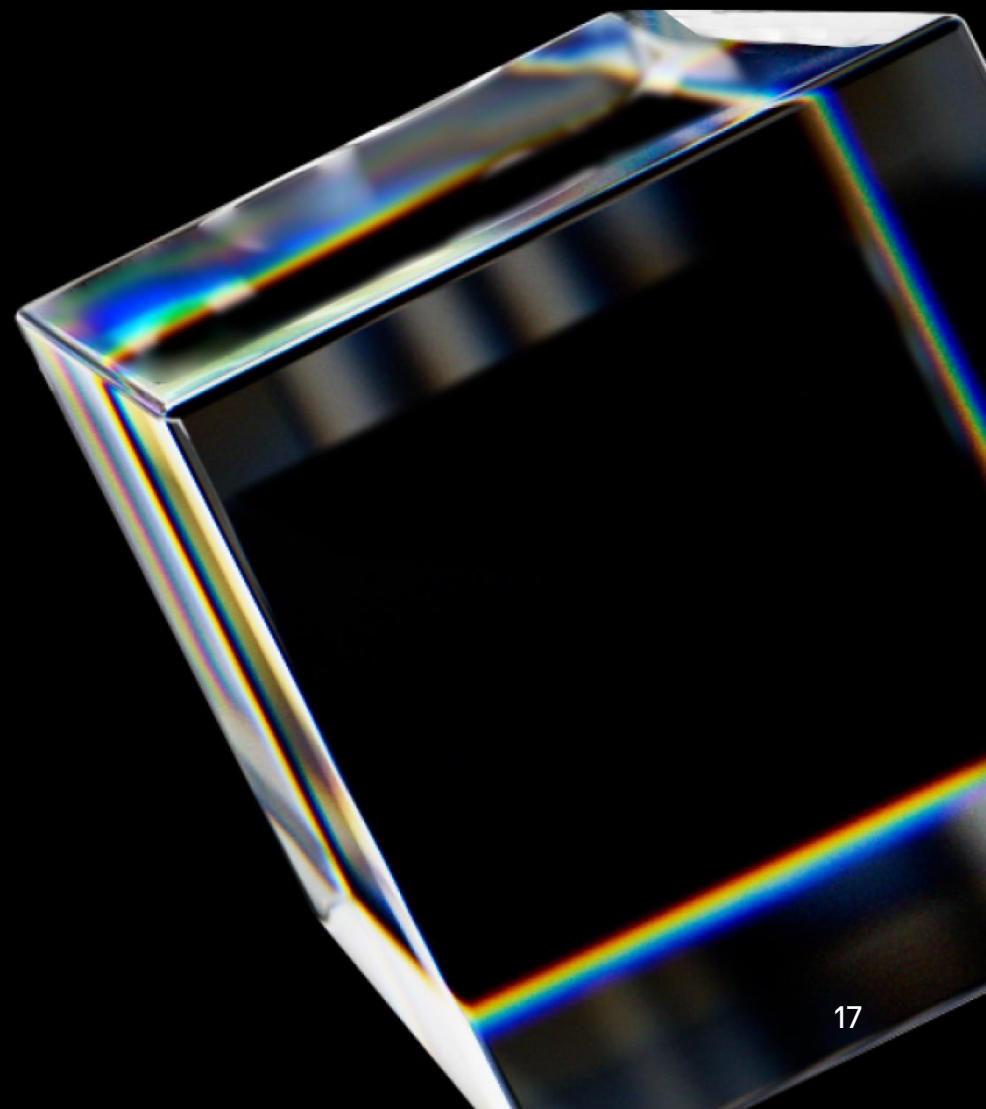
Межнар

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: ▲ доходов нефтегаза (и налогов)
- 3 Девальвация: ▲ НДС (импортного)
- 4 ▲ производства и доходов населения (> 10%)
- 5 ▲ 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 ▲ доходов = ▲ импорта = ▲ спроса на валюту
- 2 ▲ импорта = импорт инфляции (5%+)
- 3 замещение западных кредитов = нужна валюта для выплаты тела = ▲ спроса на валюту
- 4 выкупы публичных компаний (ЛукОйл, Магнит) опять ▲ спроса на валюту
- 5 ▲ спроса на валюту = ▼ курса рубля = ▲ инфляции и ▲ ипотеки = ▲ 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) = Δ импорта = Δ спроса на валюту
- 2 Девальвация: Δ доходов нефтяников = импорт инфляции (5%+)
- 3 Девальвация: Δ НДС (импортные товары) = западных кредитов = нужна валюта
= Δ спроса на валюту
- 4 Δ производства и доходов населения = государственных компаний (ЛукОйл, Магнит) = Δ спроса на валюту
- 5 Δ бизнеса банков (ипотека +39%, автокредиты +39%, корпоративные кредиты +19.8%), рост в основном на потребителе и замедление западного кредитования
= Δ спроса на валюту = ∇ курса рубля = Δ инфляции и Δ ипотеки = Δ закредитованности

Потенциально лучший год в истории по продажам и росту бизнеса

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)

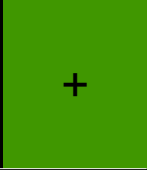
Высокий спрос от потребителей и бизнеса Хороший рост ($> 4\%$ ВВП) при неудержимом кредитовании и высокой инфляции **предложение из-за импорта**

бюджетный импульс
расходы на СВО
нефтегазовые доходы ▲ ожи

полная инфляция выше потребительской,
дефлятор ВВП = 10.9%

атежами
ограничения
ого импорта

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 двузначной	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	+

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 почти двузначной	На 2025 год у нас опять два сценария (простите):	+
3	Подъём ставки ещё в сентябрьской возмож	«очень плохой»	+
4	Но этот подъём будет скорее на месяцы	и «ничего так»	—
5	Рост экономики выше 2%	Очень плохой — краевой, но не показать нельзя	+
6	Медиа-инфляция будет сильно давить на рынок	Очевидность — рынок не ждали	+

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

▼ фондовых рынков

▼ товарных рынков

(нефти, металлов,

▼ экспортной выручки

Девальвация при ставке 20%

Повторимся: на сегодня
это краевой сценарий

вероятность снижения,
но не большой шаг

и проблемы
не реагируют

макroeкономики,
компаний)

забеге, но большие
и его

бюджета = нефтегаз,
и росте расходов

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

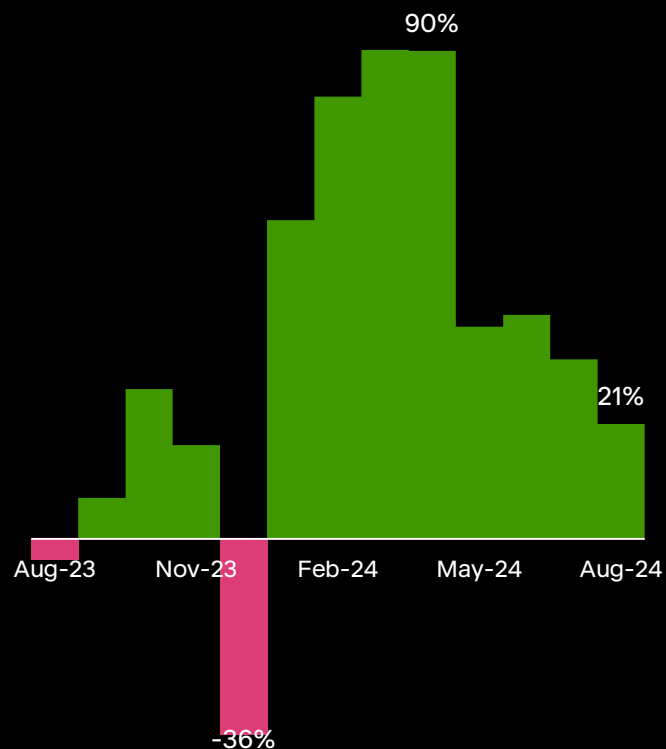
стоимость финансовой логистики
порядково снизилась за 3-4 месяца

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

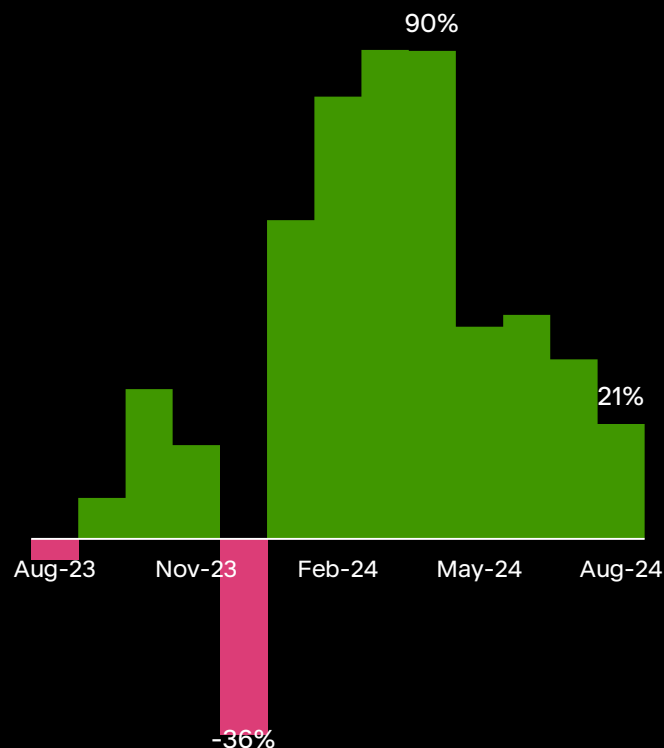
+59% YoY по году



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)

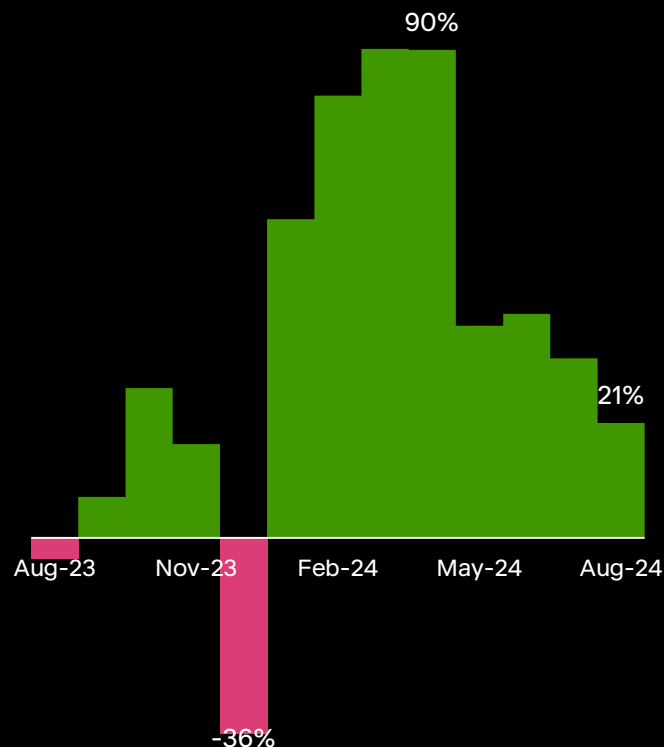
2.4% (2.0)

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

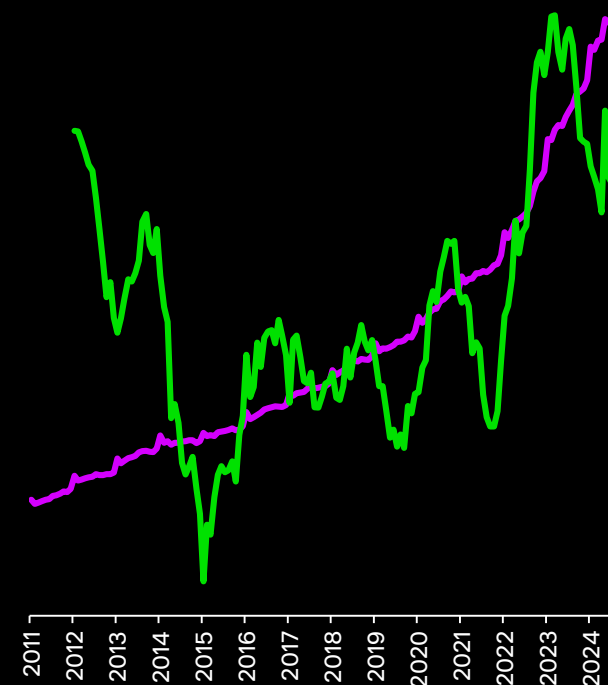
0.5% (1.1)

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

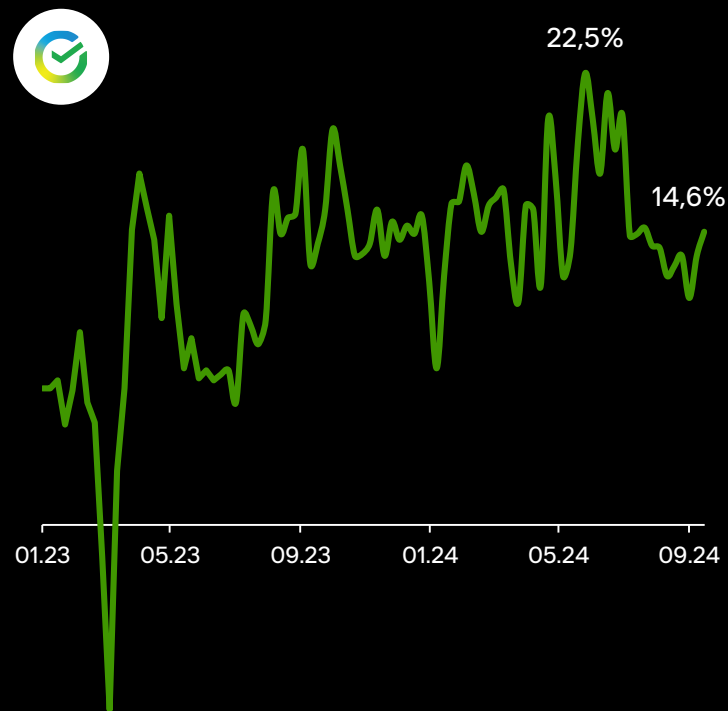
Потребитель выглядит сильно
в своих тратах...

данные = рост затрат YoY, %

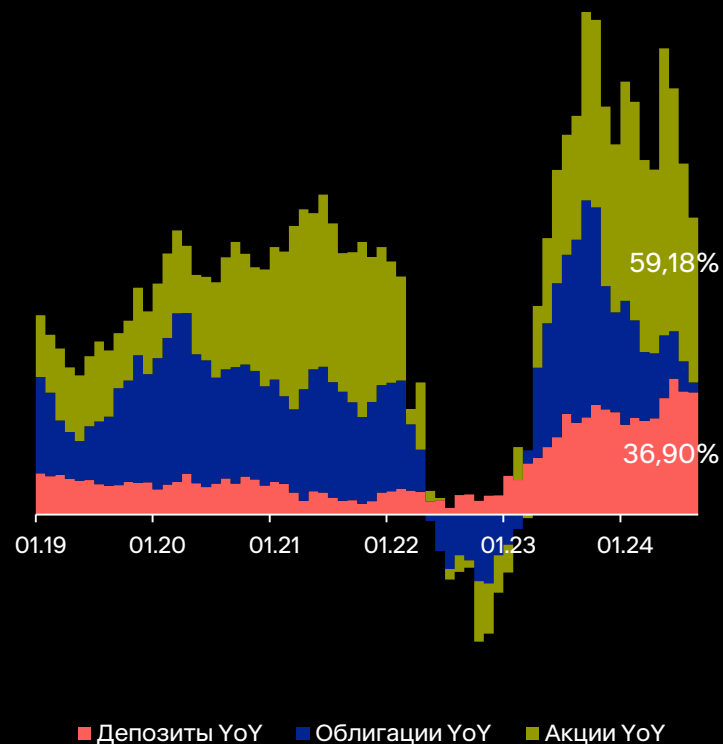


Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики, и на стороне потребителя

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



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

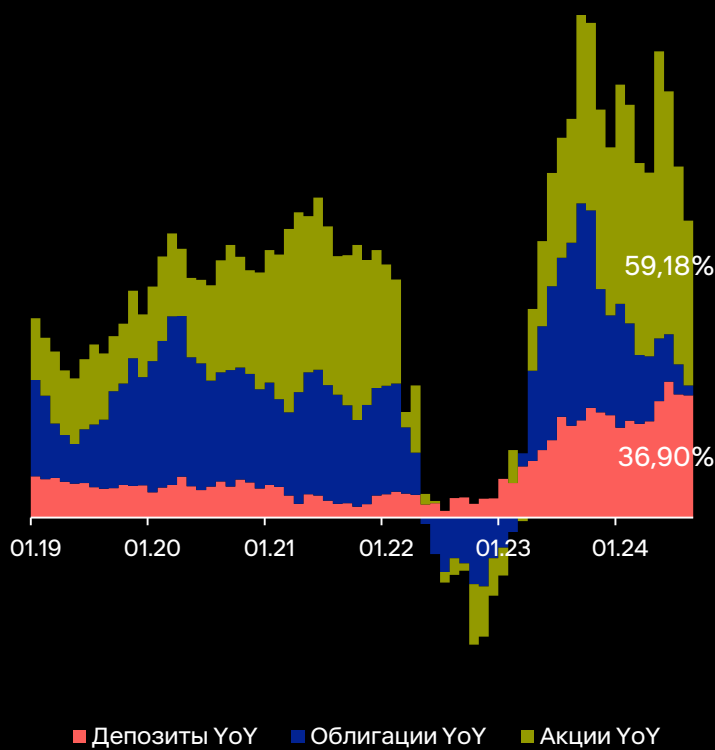


Пока базовый сценарий неплохо подтверждается цифрами и на стороне экономики, и на стороне потребителя

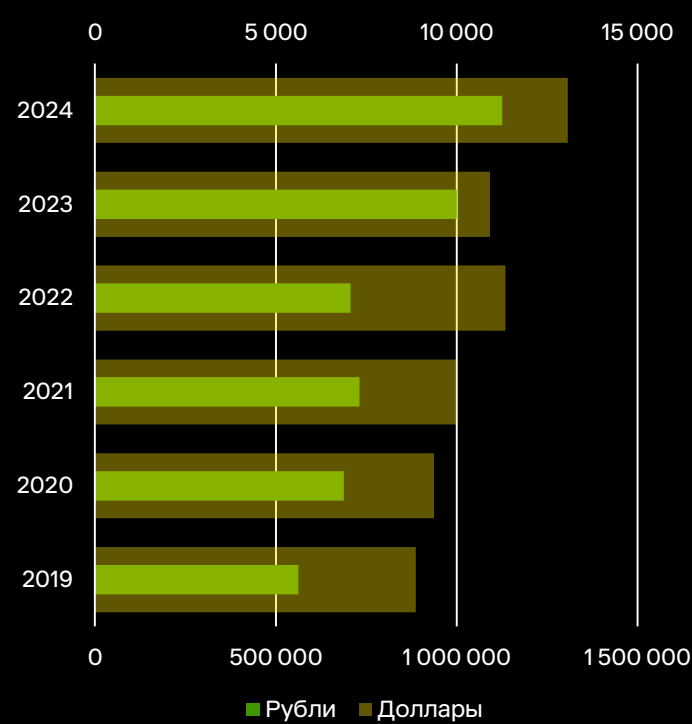
Потребитель выглядит сильно в своих тратах...
данные = рост затрат YoY, %



...и своих накоплениях, 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 просмотр линейного ТВ через смарты и OTT-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 просмотр линейного ТВ через смарты и OTT-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 просмотр линейного ТВ через смарты и OTT-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

