Москва, 9 июня 2025 г.

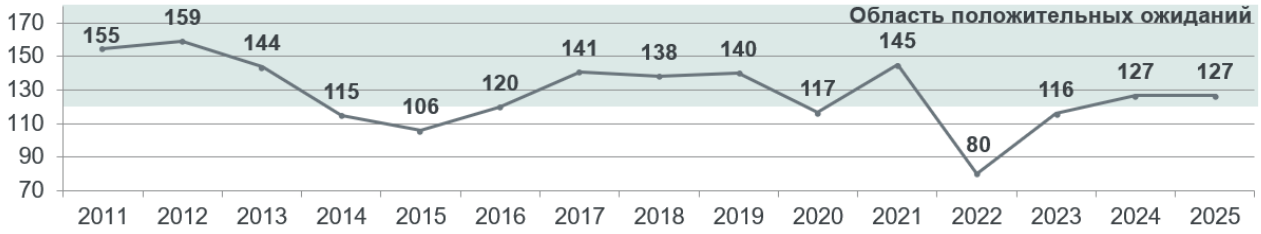
Результаты ежегодного исследования АЕБ
“Стратегии и перспективы деятельности европейских компаний в России”

АЕБ Барометр: резюме

В сравнении с прошлым годом динамика изменилась – бизнес стал менее оптимистичен в оценках краткосрочных перспектив, но более позитивен в среднесрочных и долгосрочных ожиданиях. Относительно прогнозов развития экономики России в краткосрочной перспективе лишь половина компаний ответили, что ожидают роста экономики России в ближайшие 1-2 года (в прошлом году этот показатель был на уровне 64%). Оценки среднесрочных (3-5 лет) перспектив несколько улучшились (рост ожидают 65% компаний vs 60% в 2024 году), и значительно улучшились ожидания в отношении развития российской экономики в долгосрочной (6-10 лет) перспективе – роста ожидают 82% компаний vs 66% в 2024 году.

Наиболее существенные препятствия для деятельности компаний в России – ограничения, связанные с санкциями США, ЕС и других стран и ответными мерами России, геополитическая неопределенность, сложности с осуществлением платежей и взаиморасчетов, репутационные риски для бизнеса от работы в России, отказ иностранных компаний-партнеров от бизнеса в России. 87% компаний (vs 80% в 2024 году) в той или иной мере пострадали из-за санкций США, ЕС и других стран и ответных российских контрмер.

Большинство опрошенных членов АЕБ все еще видят новые возможности для развития своего бизнеса в России, в первую очередь, это рост доли на рынке, расширение бизнеса в России и возможность выйти на новые сегменты потребителей. Более половины опрошенных компаний (56%) продолжают поддерживать свои инвестиционные проекты. 70% компаний не планируют менять свою инвестиционную стратегию в 2025 году. Доля компаний, намеревающихся увеличить объем инвестиций в текущем году, сократилась в сравнении с прошлым годом – 22% vs 32% в 2024 году.



Комплексный индекс АЕБ-ГФК остался на уровне 2024 года – 127 баллов из 200 возможных (находится в зоне положительных ожиданий). Однако наблюдаются значительные разнонаправленные изменения в динамике составляющих индекса. Так, значительный рост среднесрочных и долгосрочных ожиданий бизнеса компенсировал снижение индексов текущей макроэкономической ситуации, развития бизнеса и краткосрочных ожиданий, что сохранило значение интегрального индекса в 2025 году на уровне прошлого года.

АЕБ Спонсоры 2025
B1 • Bank Credit Suisse • Colgate-Palmolive • ING • Kept • Lemana PRO • MB RUS • Merck • METRO Cash&Carry • Oriflame • Procter & Gamble • Raiffeisenbank • SOGAZ Insurance Group • TotalEnergies EP Russie • VEGAS LEX • Zetta Life

Ассоциация европейского бизнеса
Россия, 127055 Москва,
Ул. Бутырский Вал 68/70, стр. 1

Тел.: +7 (495) 234 27 64
E-Mail: info@aebrus.ru
www.aebrus.ru

Профиль компаний

В исследовании приняли участие представители компаний из различных стран: России (19%), Германии (18%), Швейцарии (10%), США (9%), Франции (7%), Нидерландов (5%), Великобритании (5%), Италии (5%), Бельгии (4%), Австрии (3%), Японии (3%), Турции (2%), Финляндии (1%), Швеции (1%), Венгрии (1%), Дании (1%) и др. Стоит обратить внимание, что многие российские компании-члены АЕБ имеют долю европейского капитала, учреждены гражданами европейских государств и/или имеют европейские корни.

18% компаний-участников в качестве основной сферы деятельности указали химическую промышленность / фармацевтику, еще 18% – FMCG и ритейл, 15% – профессиональные услуги, по 7% – инжиниринг / строительство и финансовые услуги, по 4% – автомобильную промышленность и транспорт / логистику, по 1% – IT / телекоммуникации и медиа / развлечения, а также другие сферы деятельности.

51% компаний указали, что численность сотрудников их компании в России составляет до 250 человек. В исследовании также приняли участие компании, в которых работает более 5 тысяч человек, их доля составила 5% от всех участников исследования.

Выход на рынок

Основными причинами выхода на российский рынок по-прежнему являются его высокий потенциал, большой объем и положительное развитие (63%, 52% и 51% компаний соответственно отметили данные причины в качестве наиболее важных). Они сохраняют свою актуальность и как причины текущего присутствия на российском рынке.

Перспективы компаний и деловая среда

В 2024 году наблюдалось продолжение восстановления российской экономики после кризиса 2022 года. Более половины компаний (56%) отметили, что их оборот увеличился по сравнению с прошлым годом.

Прогнозы развития экономики России в краткосрочной перспективе стали менее позитивными в сравнении с прошлым годом – лишь половина компаний ответили, что ожидают роста экономики России в ближайшие 1-2 года (в прошлом году этот показатель был на уровне 64%). Однако оценки среднесрочных (3-5 лет) перспектив несколько улучшились (рост ожидают 65% компаний против 60% в 2024 году), и значительно улучшились ожидания в отношении развития российской экономики в долгосрочной (6-10 лет) перспективе – роста ожидают 82% компаний против 66% в 2024 году. Таким образом, в сравнении с прошлым годом динамика изменилась – бизнес стал менее оптимистичен в оценках краткосрочных перспектив, но более позитивен в среднесрочных и долгосрочных ожиданиях.

Бизнес, в основном, адаптировался к текущей ситуации, что позволяет компаниям строить реалистичные прогнозы относительно развития их бизнеса – около половины участников исследования (52%) заявили, что бизнес их компании развивался в течение первых 3-х месяцев 2025 года так, как ожидалось (показатель остался примерно на уровне прошлого года – 55%), однако в два раза по сравнению с прошлым годом выросла доля компаний, чей бизнес развивался хуже ожиданий (34% против 17% в 2024 году), и лишь 12% опрошенных компаний заявили, что их бизнес развивался лучше ожиданий (против 25% в 2024 году). О нисходящей динамике в оценках текущего состояния бизнеса и краткосрочных перспектив развития российской экономики говорит и тот факт, что сократилось число компаний, намеревающихся увеличить объем инвестиций в текущем году (22% против 32% в 2024 году).

В контексте ближайших 3-х лет наблюдается небольшое улучшение прогнозов компаний по увеличению оборота своего бизнеса (59% против 53% в 2024 году), но небольшое ухудшение прогнозов по увеличению прибыли (38% против 42% в 2024 году).

Сохраняются существенные препятствия для деятельности компаний в России. В первую очередь, это ограничения из-за санкций США, ЕС и других стран в отношении России, геополитическая неопределенность и сложности с осуществлением платежей и взаиморасчетов.

АЕБ Спонсоры 2025
B1 • Bank Credit Suisse • Colgate-Palmolive • ING • Kept • Lemana PRO • MB RUS • Merck • METRO Cash&Carry • Oriflame • Procter & Gamble • Raiffeisenbank • SOGAZ Insurance Group • TotalEnergies EP Russie • VEGAS LEX • Zetta Life

Ассоциация европейского бизнеса
Россия, 127055 Москва,
Ул. Бутырский Вал 68/70, стр. 1
Тел.: +7 (495) 234 27 64
E-Mail: info@aebrus.ru
www.aebrus.ru

В топ-лист наиболее существенных препятствий для деятельности компаний в России в 2025 году вошли:

79%	ограничения из-за санкций США, ЕС и других стран в отношении России
67%	геополитическая неопределенность
50%	сложности с осуществлением платежей и взаиморасчетов
41%	репутационные риски для бизнеса от работы в России
35%	ограничения из-за ответных мер России
34%	отказ иностранных компаний-партнеров от бизнеса в России
30%	высокая волатильность валютных курсов
30%	высокие процентные ставки

Финансовые условия

43% компаний обращались в суд по взысканию задолженностей (53% в 2024 году), и большинство дел было успешным. Доля компаний без «плохих» долгов вернулась к значениям 2022-2023 годов и составила 43%, что на 8% больше по сравнению с 2024 годом (35%).

Основными препятствиями для финансирования в 2025 году стали санкции США, ЕС и других стран в отношении России (69% против 56% в 2024 году), высокие процентные ставки (53% против 44% в 2024 году) и ответные ограничительные меры России (28% против 27% в 2024 году).

Восприятие бизнес-среды

В сравнении с прошлым годом бизнес стал реже оценивать своих контрагентов положительно, чаще давая им нейтральные оценки. Улучшения ситуации в той или иной степени в краткосрочной перспективе ожидают в правовом регулировании деятельности, ситуации с коррупцией, возможностях рабочей силы и оптимизации затрат на нее.

Ожидания бизнеса относительно улучшения ситуации в ряде операционных блоков в течение следующих двух лет несколько улучшились:

- правовые ограничения на деятельность (11% компаний ожидают существенных улучшений в этой сфере в течение следующих двух лет vs 4% в 2024 году),
- коррупция (35% компаний ожидают умеренных улучшений в этой сфере в течение следующих двух лет vs 29% в 2024 году),
- возможности рабочей силы (45% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 57% в 2024 году),
- рост затрат на рабочую силу (42% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 52% в 2024 году).

Негативная динамика ожиданий наблюдается в таких операционных блоках, как:

- надежность партнеров по цепочке поставок (34% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 27% в 2024 году),
- таможенные правила (65% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 50% в 2024 году),
- налоги и сборы (80% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 67% в 2024 году),
- бюрократия (61% компаний не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs 54% в 2024 году).

Влияние санкций и контрмер

87% компаний в той или иной мере пострадали из-за санкций США, ЕС и других стран и ответных российских контрмер. Наибольшее негативное влияние на бизнес в России в 2024 году оказали санкции

Ассоциация европейского бизнеса
Россия, 127055 Москва,
Ул. Бутырский Вал 68/70, стр. 1
Тел.: +7 (495) 234 27 64
E-Mail: info@aebrus.ru
www.aebrus.ru

в отношении российских банков (61% компаний отметили это), ограничения на экспорт и импорт (57%), заморозка валютных резервов России и отключение от SWIFT (34%), ограничения транспортного сообщения (31%) и ограничения на использование ПО (31%).

71% респондентов не ожидают смягчения санкций против России в 2025 году.

21% опрошенных членов АЕБ ответили, что перечисляли дивиденды материнской компании после 24 февраля 2022 года. 40% компаний не перечисляли и не планируют.

Технологическое развитие

Среди наиболее популярных технологических решений, получивших широкое применение в бизнес-среде, – CRM системы (66%), облачные вычисления / сервисы (62%) и системы управления ресурсами предприятия (ERP) (56%). 60% респондентов отмечают существенное или даже критическое влияние цифровых технологий на конкурентоспособность их компании. В случае смягчения или отмены санкций бизнес планирует восстановить технологическое сотрудничество с западными партнерами (35% компаний отметили это), диверсифицировать поставщиков технологических решений (15%), усилить собственную технологическую независимость (11%), расширить взаимодействие с российскими разработчиками (10%), развить сотрудничество с Китаем и другими странами Азии (2%).

Кадровая политика

Текущая ситуация создает ряд HR сложностей для компаний, основными из которых являются необходимость увеличения заработной платы для удержания сотрудников (66% компаний отметили, что столкнулись с такой проблемой) и нехватка кадров (52%). В качестве решения большинство компаний повышают зарплаты для привлечения кадров (81%), а также нанимают молодых специалистов / практикантов (50%).

Перспективы развития бизнеса в России

Несмотря на сложности, большинство опрошенных членов АЕБ все еще видят новые возможности для развития их бизнеса в России. В первую очередь, это рост доли на рынке (50%), расширение бизнеса в России (39%) и возможность выйти на новые сегменты потребителей (32%). Более половины опрошенных компаний (56%) продолжают поддерживать свои инвестиционные проекты. Из всех компаний, принявших участие в исследовании, 70% не планируют в 2025 году менять свою инвестиционную стратегию, утвержденную ранее.

Около половины участников исследования (48%) ответили, что в их компании разработана и принята стратегия устойчивого развития. В 23% опрошенных компаний стратегия устойчивого развития принята, но пока находится в разработке. Еще 6% планируют разработать стратегию устойчивого развития в ближайшее время.

Несмотря на сложности ведения бизнеса в текущей ситуации, большинство компаний не рассматривает вариант закрытия бизнеса в России (67% оценили риск закрытия бизнеса как низкий vs 66% в прошлом году). 62% компаний, принявших участие в исследовании, ответили, что российский бизнес имеет важное или очень важное значение для их глобального бизнеса.

Об ежегодном исследовании АЕБ

Исследование «Стратегии и перспективы деятельности европейских компаний в России» проводится Ассоциацией европейского бизнеса (АЕБ) в восемнадцатый раз, с 2011 года. Данное исследование является ценным источником информации из первых рук, который дает общую картину текущего кризиса и его влияния на различные сектора экономики. Кроме того, волновой характер исследования дает возможность сравнительного анализа данных по годам.

Текущая волна исследования проводилась в апреле-мае 2025 года. В исследовании приняли участие 100 компаний.

Ассоциация европейского бизнеса
Россия, 127055 Москва,
Ул. Бутырский Вал 68/70, стр. 1
Тел.: +7 (495) 234 27 64
E-Mail: info@aebrus.ru
www.aebrus.ru