A photograph of a modern city skyline at dusk or night. The buildings are illuminated from within, and their lights are reflected on the glass facades. In the foreground, a curved road or highway is visible, with light trails from moving vehicles. A pedestrian bridge with a curved railing spans across the road. The overall scene is a vibrant urban landscape.

Стратегии и перспективы деятельности европейских компаний в России

Отчет по результатам исследования

9 июня 2025

Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ):

- Независимая некоммерческая организация, основанная в 1995 году;
- На сегодняшний день АЕБ является **основным представительством иностранных инвесторов в Российской Федерации**;
- Активная ассоциация, состоящая из **около 400 членов** – стран-участниц ЕС, Европейской ассоциации свободной торговли (EFTA) и других стран, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации;
- Защищает интересы своих членов, работающих в **более чем 80 отраслевых и межотраслевых комитетах, подкомитетах и рабочих группах**;
- Представляет интересы компаний-членов АЕБ, направленные на улучшение делового климата в России, посредством **информационной поддержки, качественного лоббирования и установления деловых контактов**;
- Оказывает содействие **партнёрству и экономической интеграции** между Российской Федерацией и Европейским союзом.

Исследование АЕБ: Стратегии и перспективы деятельности европейских компаний в России



- Проводится ежегодно, в 2025 году **в восемнадцатый раз**.
- Является ценным источником информации из первых рук, которая дает нам **общую картину текущего кризиса** и его влияния на различные сектора экономики.
- Традиционный **справедливый показатель** восприятия бизнес-среды.
- Способствует поддержанию продуктивных отношений **с российскими государственными органами** и содействует лоббированию АЕБ, направленному на представление и защиту интересов компаний-членов.

Содержание



1.	АЕБ барометр и основные выводы	5
2.	Методология	10
3.	Профиль компаний	12
4.	Выход на рынок	15
5.	Перспективы компаний и деловая среда	18
6.	Финансовые условия	26
7.	Восприятие бизнес-среды	29
8.	Устойчивое развитие	33
9.	Технологическое развитие	35
10.	Влияние санкций и контрмер на бизнес	38

- АЕБ барометр и основные выводы

АЕБ Барометр: Ожидания относительно бизнеса в России

Комплексный индекс

Индекс текущего состояния бизнеса
99 ▼
(2024 - 113)

- Отдельные индексы
- Текущая ситуация в бизнесе (I=134) ▲
 - Текущая макроэкономическая ситуация (I=84) ▼
 - Индекс развития бизнеса (I=78) ▼

Индекс ожиданий бизнеса
141 ▲
(2024 - 134)

- Отдельные индексы
- Ожидания бизнеса (I=116) ▲
 - Индекс краткосрочных ожиданий (I=128) ▼
 - Индекс среднесрочных ожиданий (I=158) ▲
 - Индекс долгосрочных ожиданий (I=178) ▲
 - Индекс ожидаемого оборота (I=149) ▲
 - Индекс ожидаемой прибыли (I=114) ▼

АЕБ индекс, 2025



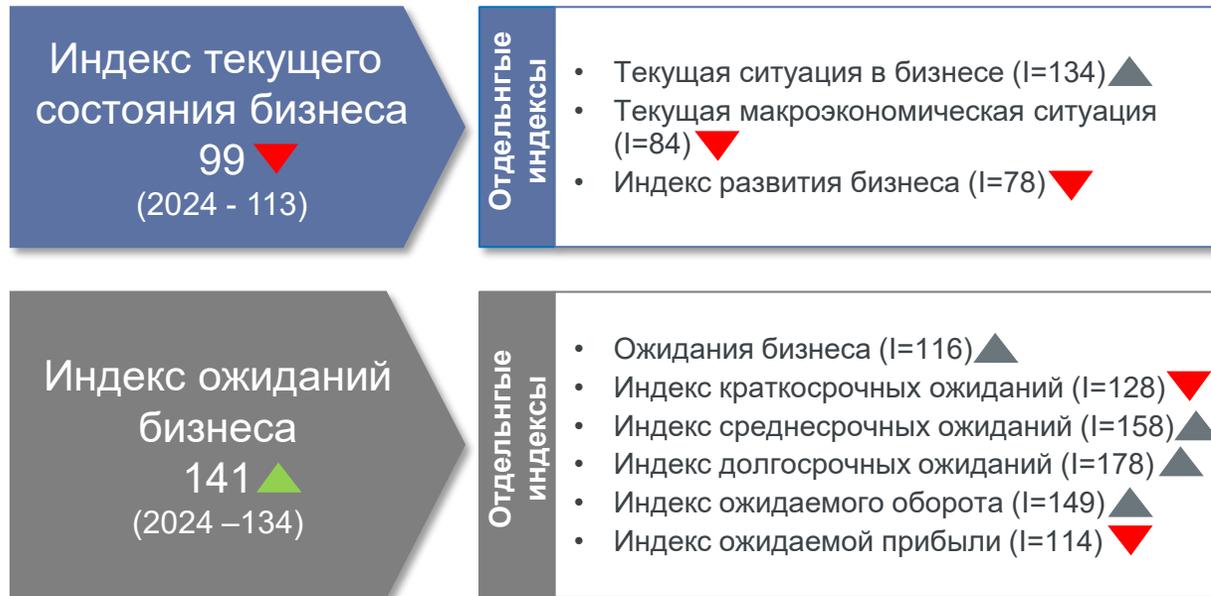
АЕБ Барометр: Ожидания относительно бизнеса в России



АЕБ индекс, Динамика



Комплексный индекс



Основные выводы (1/2)



- В 2024 году наблюдается продолжение восстановления российской экономики после кризиса 2022 года. Более половины компаний (56% vs 49% в 2024 году) 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 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. 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.
- 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.
- Около половины участников исследования (52% vs 55% в 2024 году) заявили, что бизнес их компании в течение первых 3-х месяцев 2025 года развивался так, как ожидалось, однако в 2 раза выросла доля компаний, чей бизнес развивался хуже их ожиданий (34% vs 17% в 2024 году). При этом в 2025 году наблюдается небольшое улучшение прогнозов компаний по увеличению оборота своего бизнеса в ближайшие 3 года (59% vs 53% в 2024 году), но небольшое ухудшение прогнозов по увеличению прибыли (38% vs 42% 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.

Основные выводы (2/2)



- 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. Наибольшее негативное влияние на бизнес в России в 2024 году оказали санкции в отношении российских банков, ограничения на экспорт и импорт, заморозка валютных резервов России и отключение от SWIFT, ограничения транспортного сообщения и использования ПО. 71% респондентов не ожидают смягчения санкций против России в 2025 году. Несмотря на сложности ведения бизнеса в текущей ситуации, 67% компаний (vs 66% в 2024 году) не рассматривают вариант закрытия бизнеса в России. 62% опрошенных членов АЕБ ответили, что российский бизнес имеет важное или очень важное значение для их глобального бизнеса.
- 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.
- Текущая ситуация создает ряд HR сложностей для компаний, основными из которых являются необходимость увеличения заработной платы для удержания сотрудников и нехватка кадров. В качестве решения большинство компаний повышает зарплаты для привлечения кадров, а также привлекает молодых специалистов / практикантов.
- 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.
- Наиболее популярные цифровые технологии в бизнес-среде – CRM системы, облачные вычисления / сервисы и системы управления ресурсами предприятия (ERP). 60% компаний отмечают существенное или даже критическое влияние цифровых технологий на их конкурентоспособность. В случае смягчения или отмены санкций компании планируют восстановить технологическое сотрудничество с западными партнерами (35% отметили это), диверсифицировать поставщиков технологических решений (15%), усилить собственную технологическую независимость (11%), расширить взаимодействие с российскими разработчиками (10%).

- Методология

Методология и главная цель исследования



Association
of European
Businesses

Главная цель исследования

- Определить уровень комфорта предпринимательской деятельности в России для компаний членов АЕБ и оценить их восприятие инвестиционного климата

Методология

- Онлайн интервью (CAWI) с топ-менеджерами компаний-членов АЕБ, работающих в России
- Исследование было проведено в апреле-мае 2025 года

Объем выборки

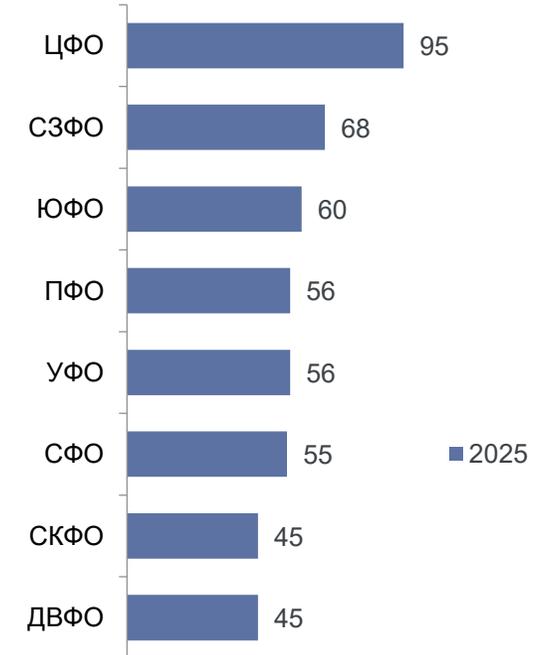
- 100 компаний

- Профиль компаний

Респонденты по странам происхождения, деятельности и отраслям, %



Association of European Businesses



Q00. Страна происхождения компании. Q1. Какова сфера деятельности Вашей компании? Q78. Каковы регион(ы) операционной деятельности / присутствия Вашей компании?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

Сотрудники

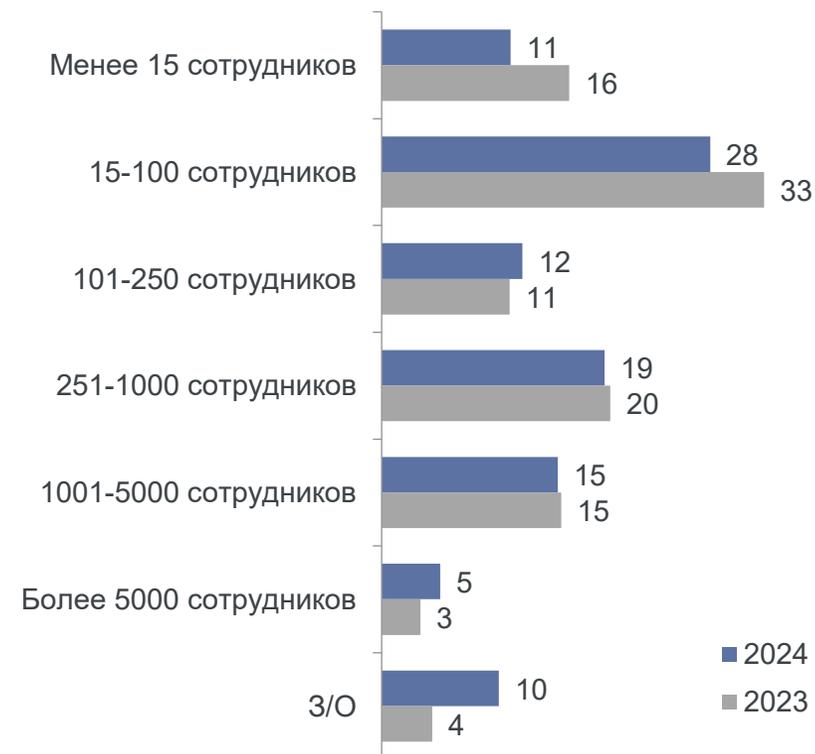


Association of European Businesses

Среднее количество сотрудников на одну компанию



Размер компании



Q2. Каков масштаб деятельности Вашей компании в России?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

- Выход на рынок

Причины входа на российский рынок, %



Association of European Businesses



Q5. Насколько были важны для Вашего входа на рынок в России следующие причины?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

Причины текущего отсутствия на российском рынке vs причины входа на рынок, %

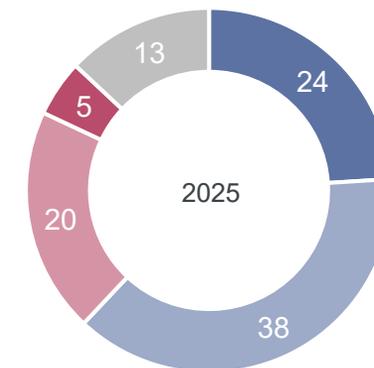


Association of European Businesses

Важность причин входа / присутствия на российском рынке



Значение российского бизнеса для глобального бизнеса



- Очень важное
- Важное
- Не очень важное
- Совсем не важное
- Не применимо

Q5. Насколько были важны для Вашего входа на рынок в России следующие причины?
 Q6. А насколько эти причины важны для присутствия Вашей компании на российском рынке сегодня?

Q79. Какое значение имеет Ваш российский бизнес для Вашего глобального бизнеса?
 База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

- Перспективы компании и деловая среда

Основные макроэкономические показатели России, %

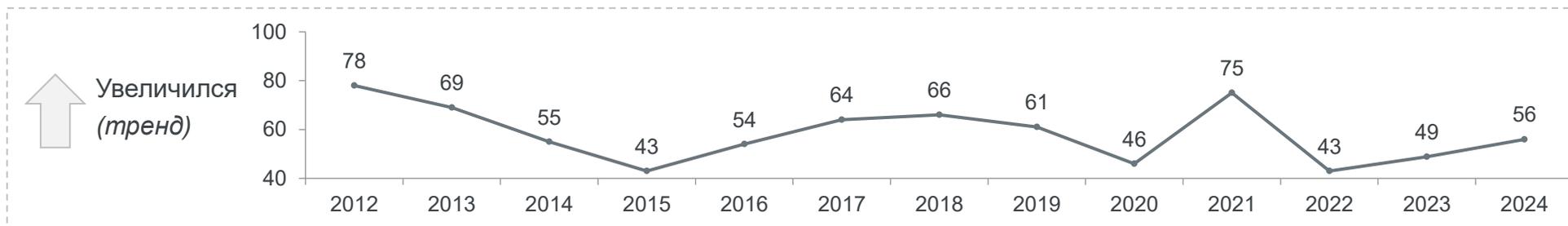
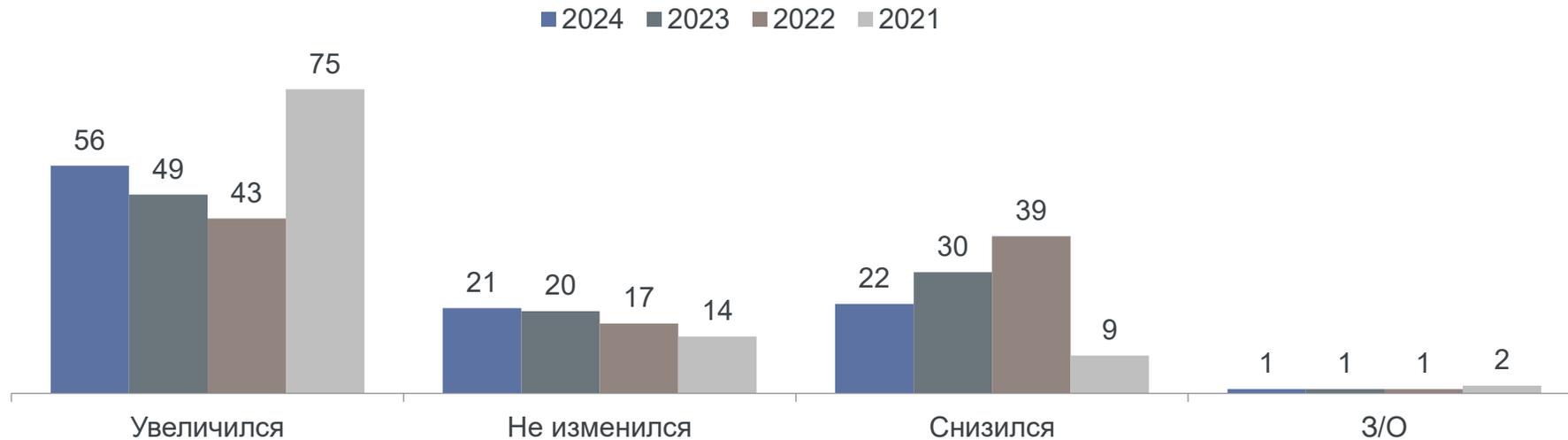
	2012 (%)	2013 (%)	2014 (%)	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Валовой Внутренний Продукт*	3,4	1,3	0,6	-3,7	-0,2	1,4	2,3	1,3	-3,1	4,7	-2,1	3,6	4,3
Индекс промышленного производства*	3,0	0,4	1,7	-3,4	-0,1	1,0	2,9	2,4	-2,9	5,3	-0,6	3,5	4,6
Оборот розничной торговли*	6,3	3,9	2,7	-1,6	-4,8	1,6	2,6	2,2	-3,4	7,3	-6,7	6,4	7,2
Доход на душу населения, реальные*	5,8	3,7	-0,8	-4,0	-5,9	0,8	0,3	0,8	-3,5	3,1	-1,4	4,6	7,3
Безработица**	4,7	4,1	5,2	5,6	5,6	5,2	4,8	4,6	5,8	4,8	3,7	3,2	2,6
Инфляция**	6,6	6,5	11,4	12,9	5,4	2,5	4,3	3,0	4,9	8,4	11,9	7,4	9,5

* Значения приведены в % относительно предыдущего года

** Значения приведены в % по состоянию на конец года

Источник: Росстат

Оборот компаний в сравнении с предыдущим годом, %



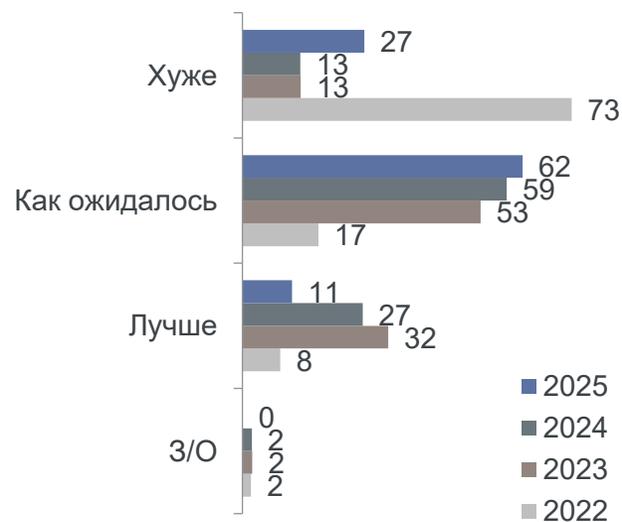
Q4. Как оборот Вашего бизнеса изменился в 2024 году по сравнению с 2023 годом?
 База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

Развитие экономики и деятельности компаний в течение первых 3 месяцев 2025, %

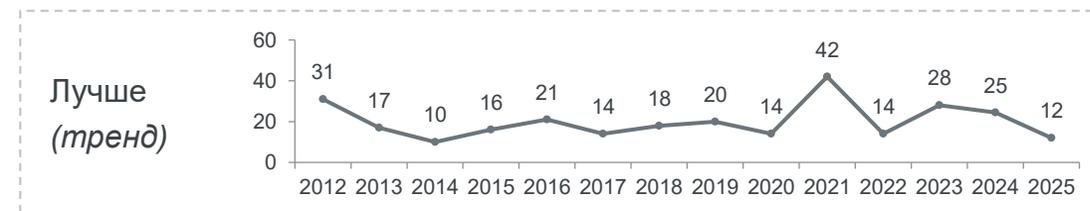
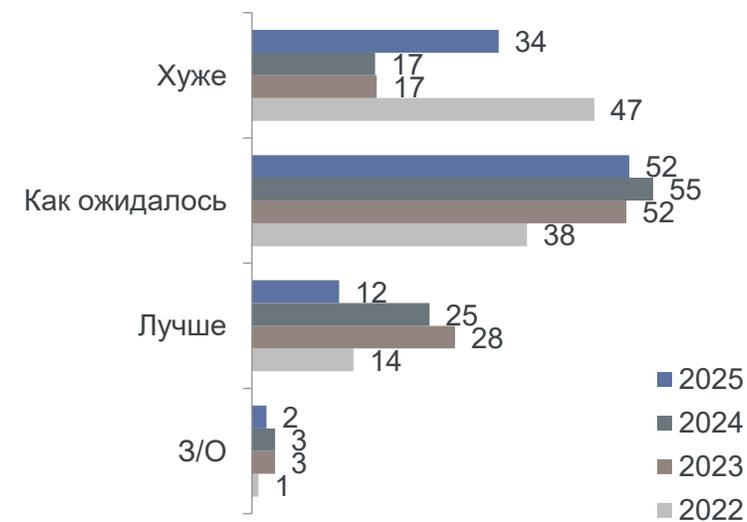


Association of European Businesses

Выполнение ожиданий относительно общего состояния экономики России



Выполнение ожиданий относительно развития бизнеса

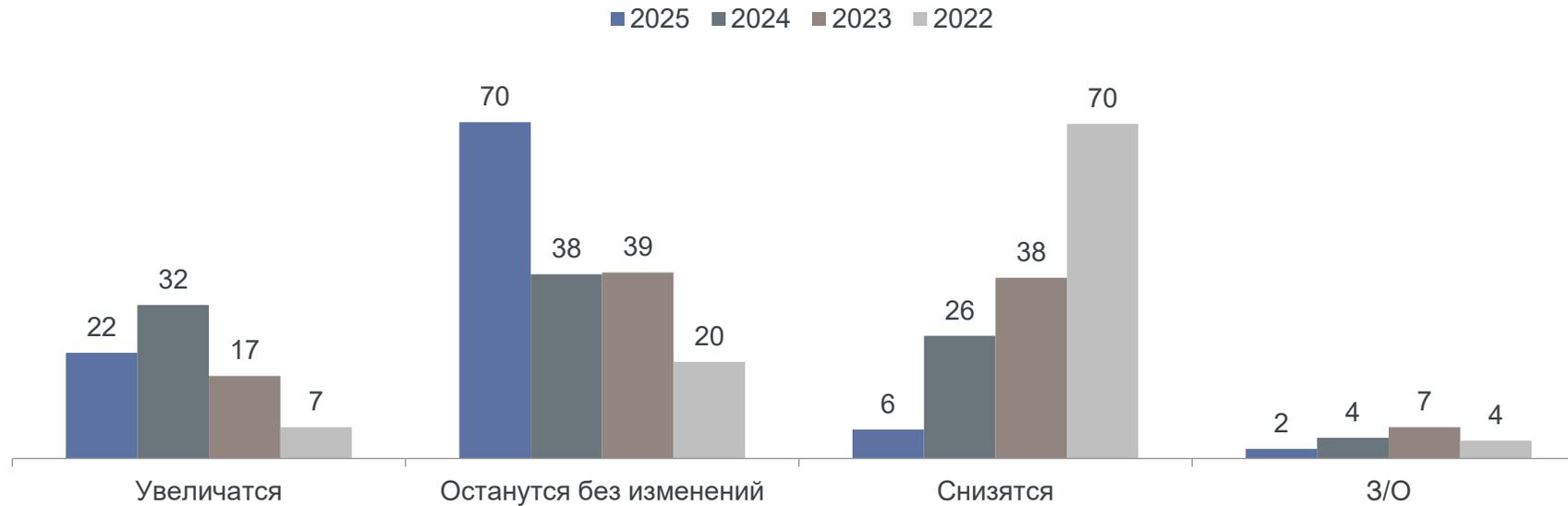


Q15. Как на протяжении первых 3 месяцев этого года развивается общее состояние экономики России по сравнению с Вашими ожиданиями в начале года?

Q19. Как бизнес Вашей компании развивался в течение первых 3 месяцев этого года по сравнению с Вашими ожиданиями в начале года?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

Инвестиции, %



Q13. Согласно Вашим ожиданиям, как изменятся Ваши инвестиции в 2025 году по сравнению с 2024 годом?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

Прогнозы развития бизнеса в России, %

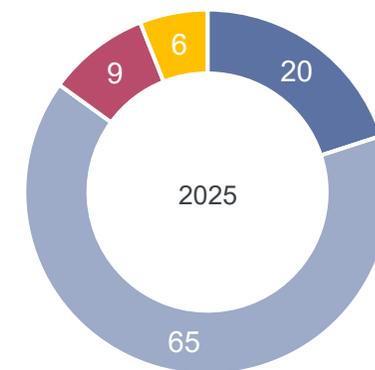
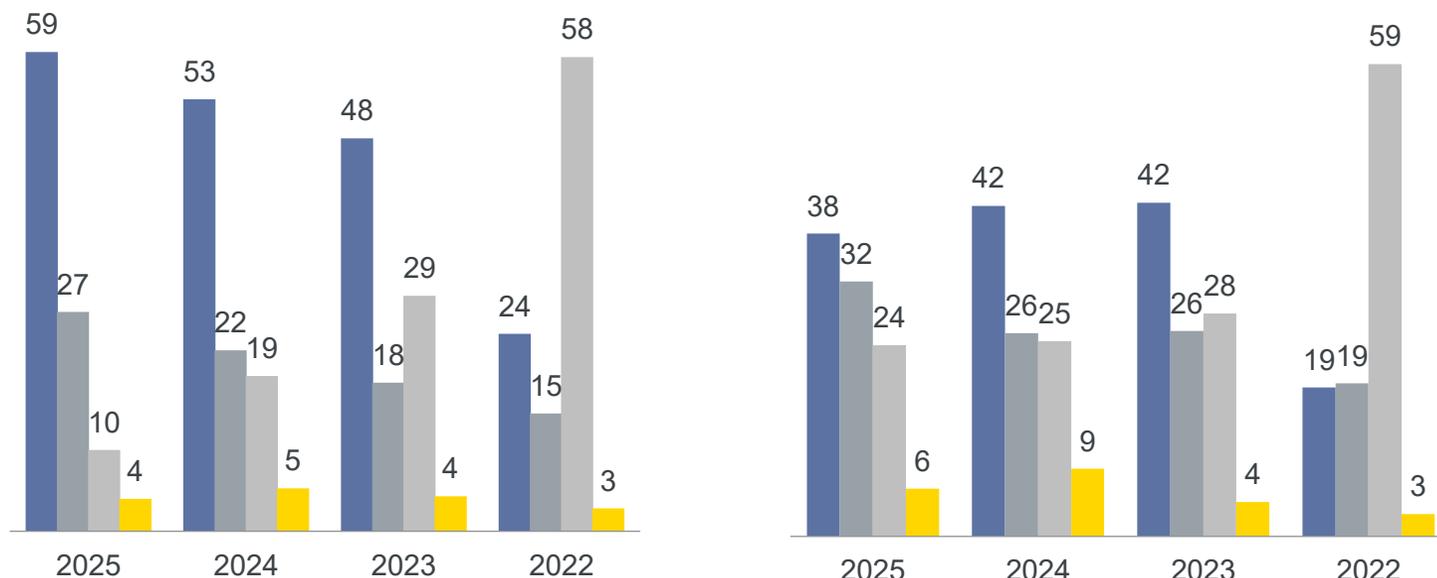


Оборот

Прибыль

Влияние налоговых ставок на бизнес в России

■ Увеличатся ■ Останутся без изменений ■ Снизятся ■ 3/0



■ Окажет значительное влияние
 ■ Окажет некоторое влияние
 ■ Не окажет
 ■ Затруднились ответить

Q20. По Вашим прогнозам, как показатели Вашего бизнеса в России будут развиваться в течение следующих 3 лет?

Q76. Окажет ли влияние на Ваш бизнес в России повышение налоговых ставок с 2025 года?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

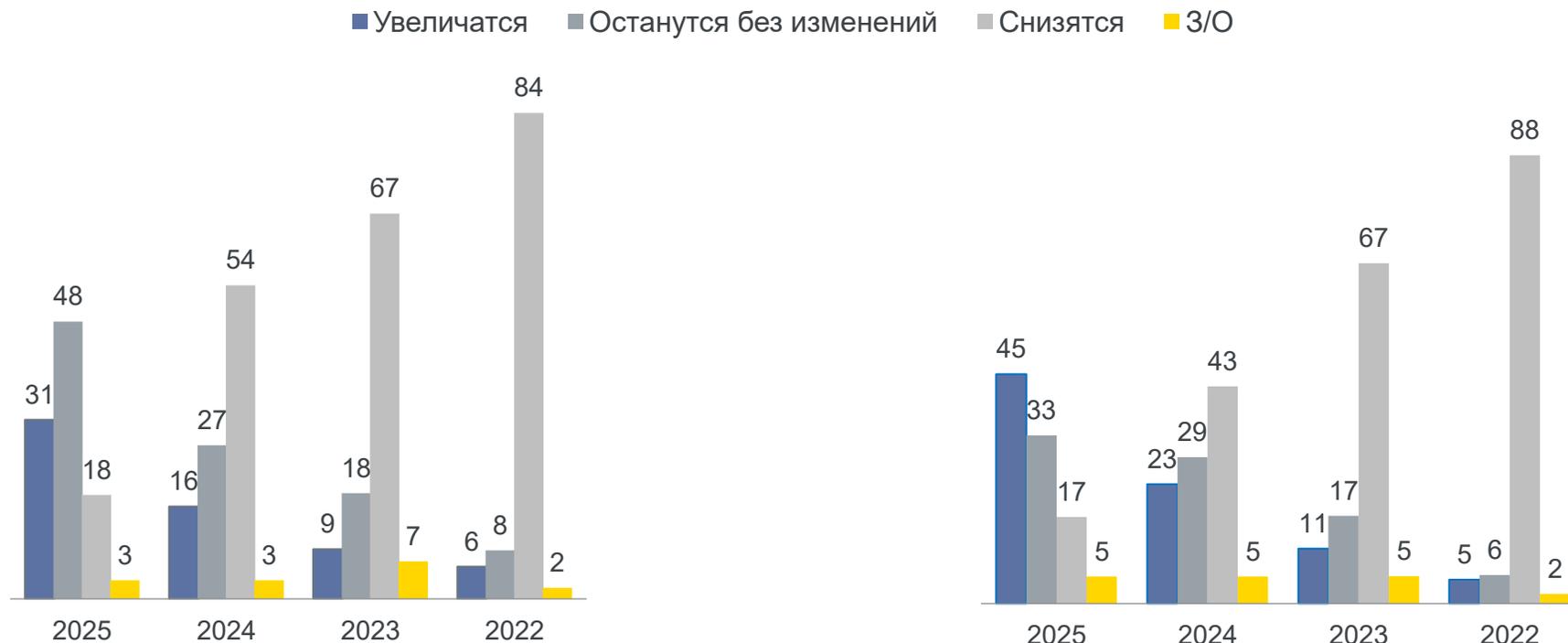
Инвестиции иностранных компаний в России в ближайшие 2-3 года, %



Association of European Businesses

В Вашей отрасли

В России в целом



Q17. По Вашему мнению, как будут развиваться инвестиции иностранных компаний в России в течение ближайших 2-3 лет?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

Экономические перспективы для России на ближайшие 10 лет, %



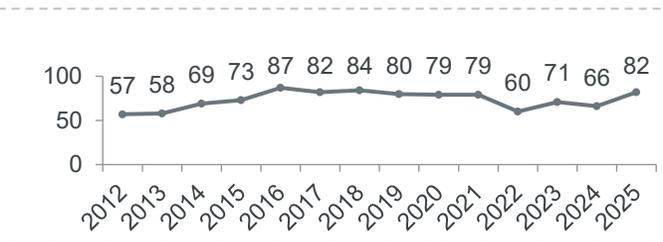
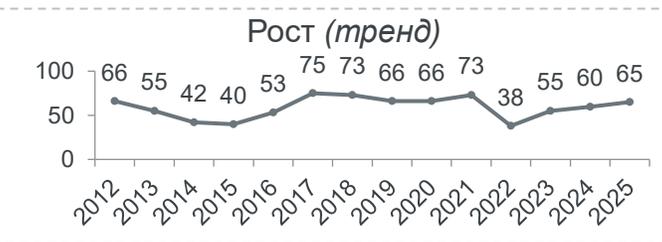
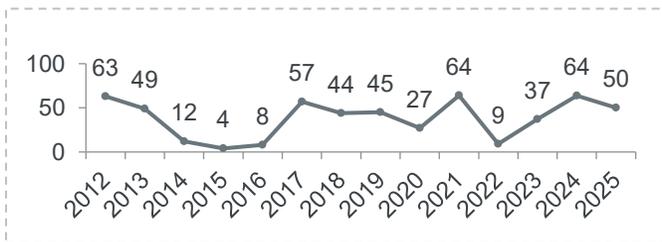
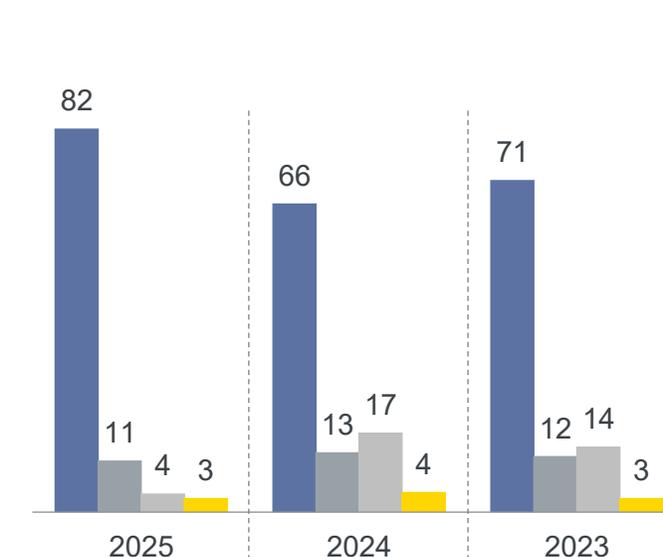
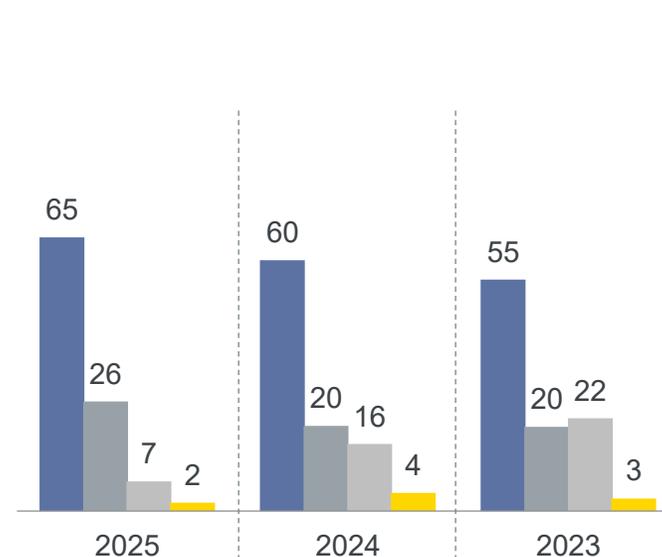
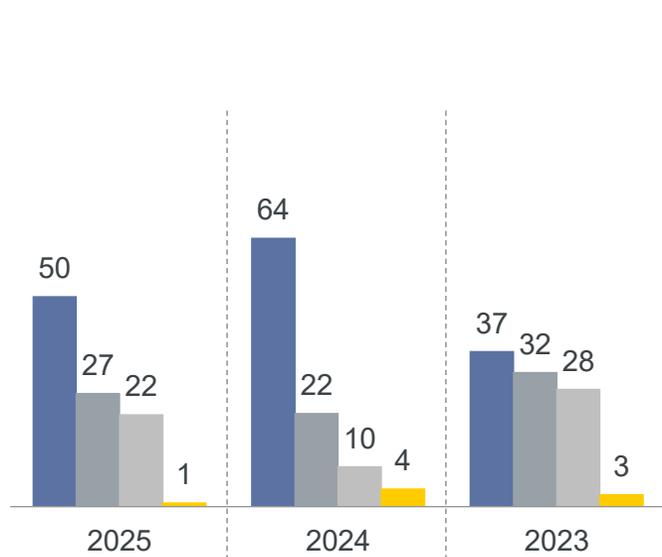
Association of European Businesses

Краткосрочные (1-2 года)

Среднесрочные (3-5 лет)

Долгосрочные (6-10 лет)

■ Рост ■ Стагнация ■ Снижение ■ 3/0



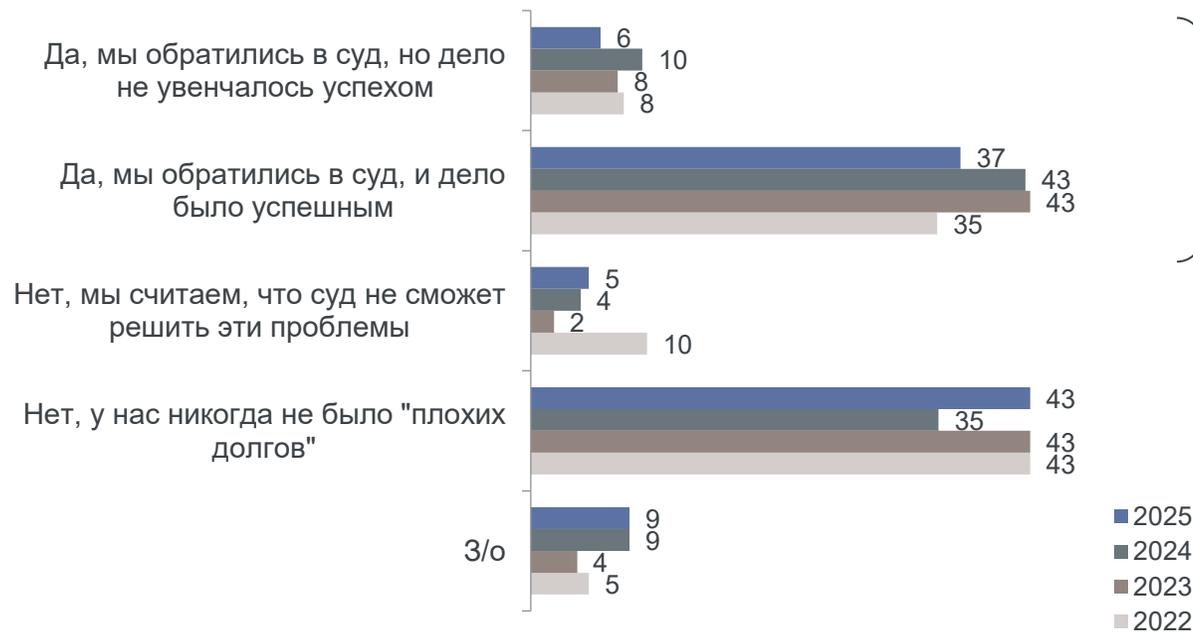
Q16. Как Вы оцениваете экономические перспективы для России?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023)

- Финансовые условия

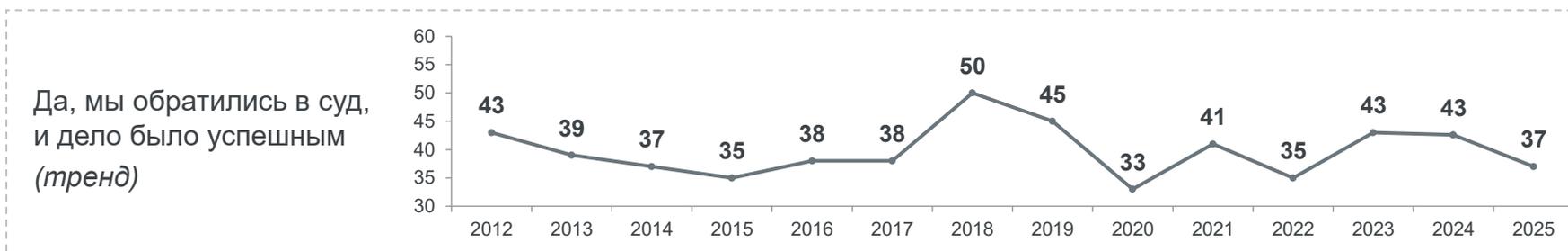
Судебные меры по взысканию дебиторской задолженности, %



Association of European Businesses



43% обращались в суд (53% в 2024)



Q10. Вы когда-либо прибегали к судебным мерам по взысканию дебиторской задолженности?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

Наиболее значительные препятствия для финансирования, %



Q14. Что, согласно Вашим ожиданиям, будет наиболее серьезным препятствием для финансирования в текущем году?

Сумма ответов может превышать 100%, поскольку возможны множественные ответы.

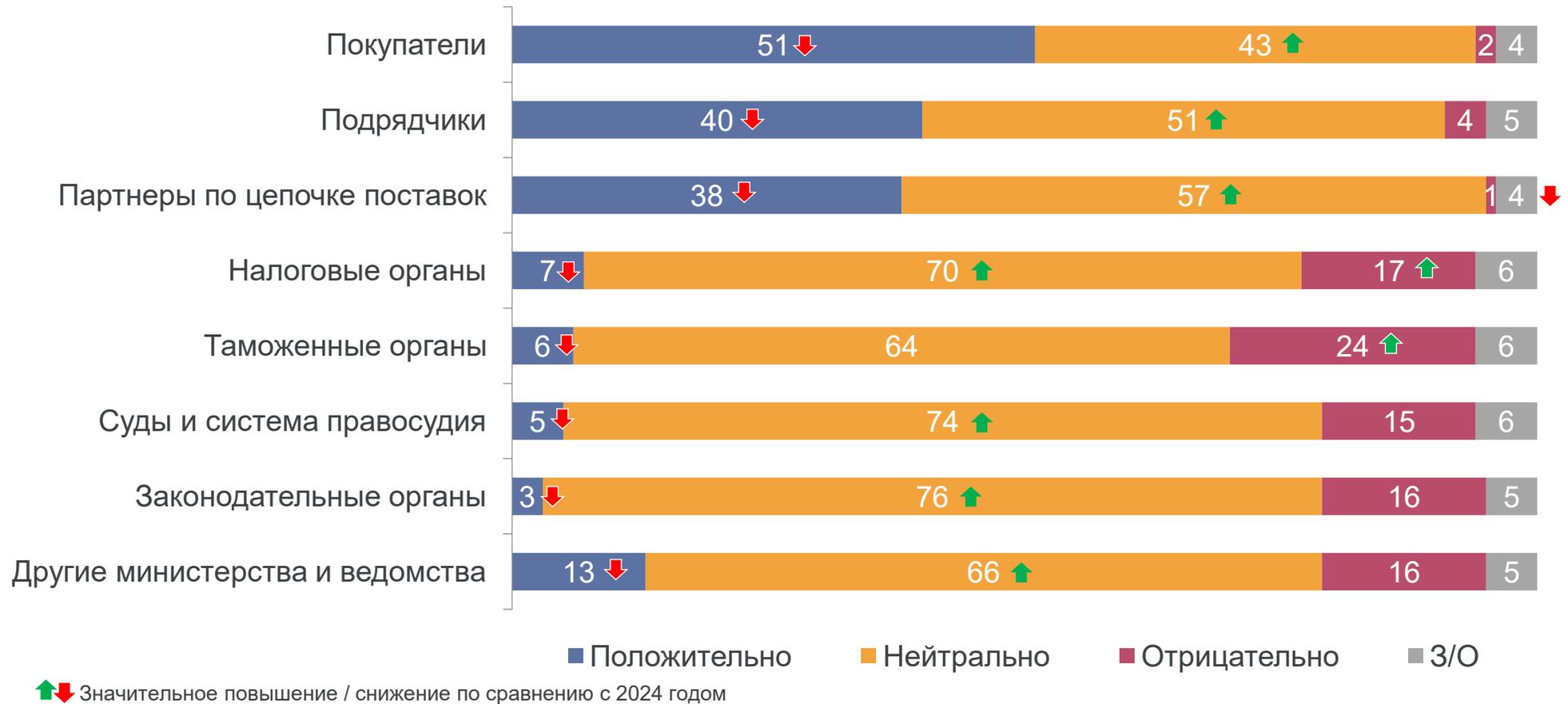
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023) / 107 членов АЕБ (2022)

- Восприятие бизнес-среды

Деловая культура контрагентов, %

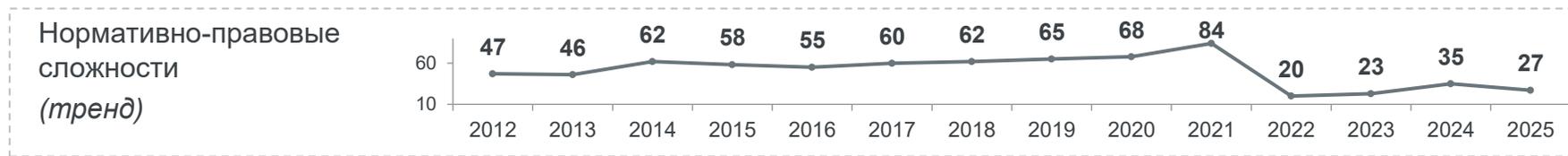


Association of European Businesses



Q7. Как Вы оцениваете культуру ведения бизнеса (характер взаимодействия) со стороны контрагентов Вашего бизнеса в России?
База: 100 членов АЕБ (2025)

Наиболее существенные препятствия для деятельности в России, %



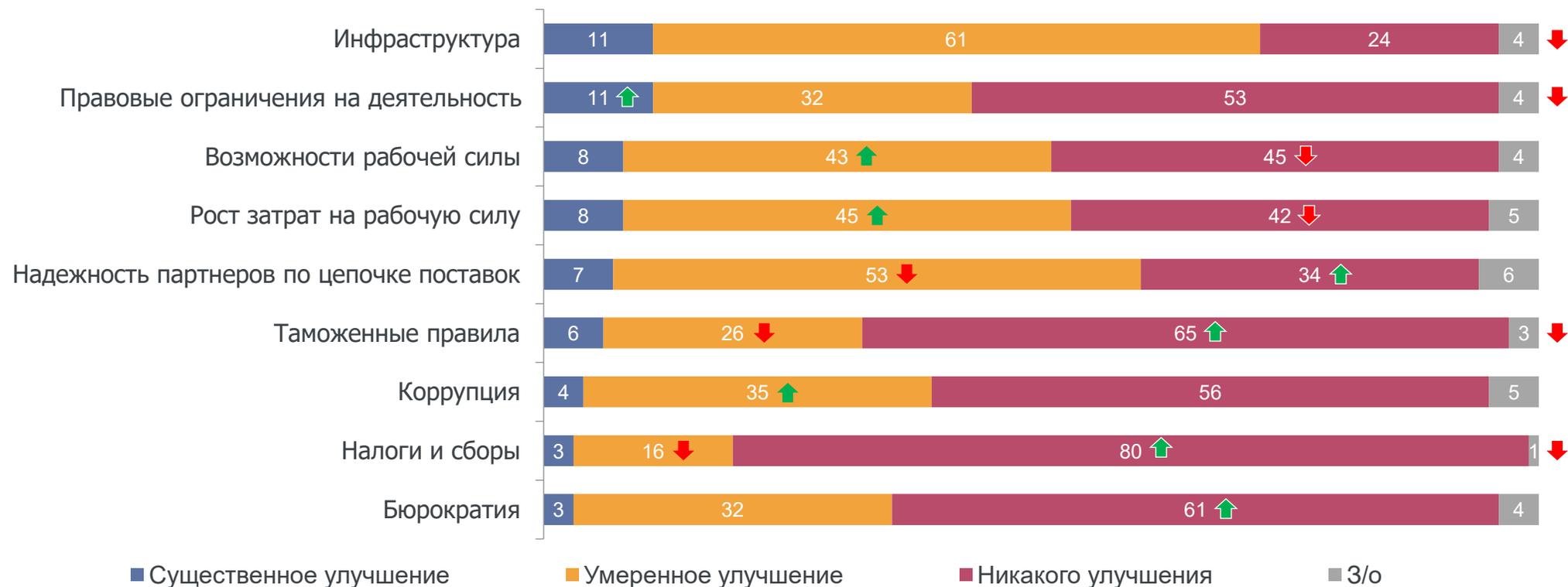
Q9. Каковы, на Ваш взгляд, наиболее существенные препятствия для деятельности (производства/оказания услуг) Вашей компании в России?
 Сумма ответов может превышать 100%, поскольку возможны множественные ответы.
 База: 100 членов АЕБ (2025), 94 члена АЕБ (2024)

* Утверждение добавлено в анкету в 2025 году

Ожидания улучшения ситуации в различных операционных блоках в течение следующих 2 лет, %



Association of European Businesses



↑ ↓ Значительное повышение / снижение по сравнению с 2024 годом

Q18. Какой степени улучшения Вы ожидаете для каждого из следующих операционных блоков в течение следующих двух лет?
База: 100 членов АЕБ (2025)

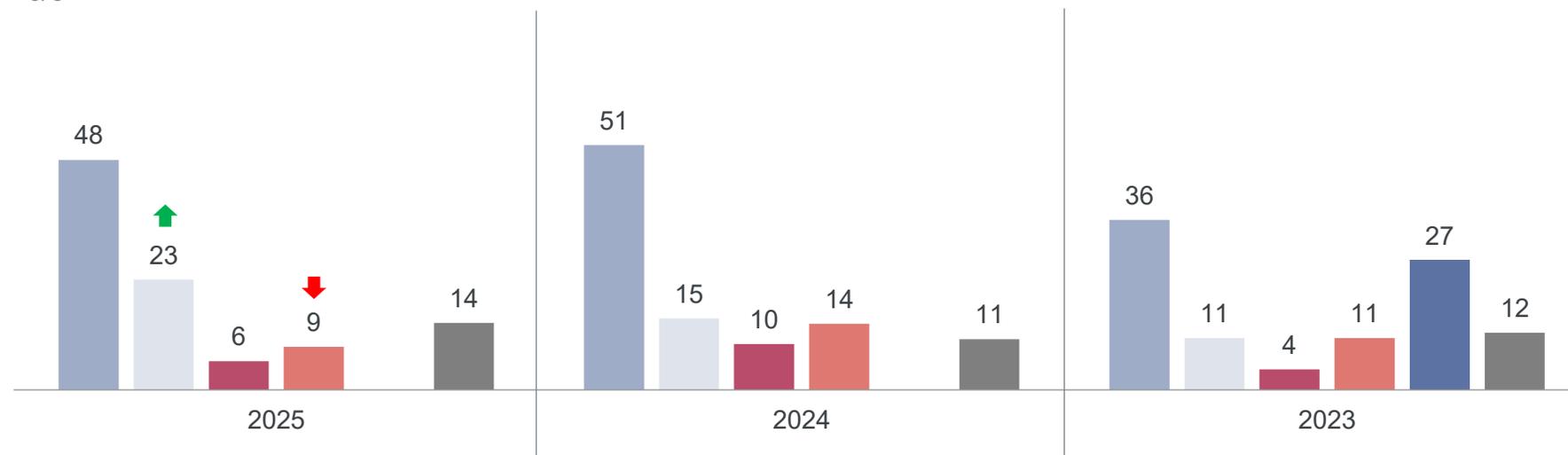
- Устойчивое развитие

Наличие стратегии устойчивого развития в компании, %



Association of European Businesses

- Да, стратегия устойчивого развития разработана и принята в компании
- Да, но находится в разработке
- Нет, но планируется к разработке в ближайшей перспективе
- Нет и не планируется к разработке
- Да, стратегия устойчивого развития была принята в нашей компании и внедрялась в прошлом, но поставлена на паузу в России в 2022-2023 *
- 3/0



↑↓ Значительное повышение / снижение по сравнению с 2024 годом

Q35. Существует / сохраняется ли в Вашей компании стратегия устойчивого развития?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2023)

- Технологическое развитие

Технологическое развитие компании, %

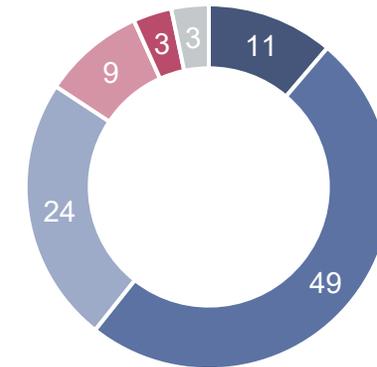


Association of European Businesses

Используемые цифровые технологии



Влияние технологий на конкурентоспособность



- Критическое влияние
- Существенное влияние
- Умеренное влияние
- Минимальное влияние
- Не оказывает влияния
- Затруднились ответить

Q81. Какие из следующих цифровых технологий активно используются в Вашей компании?
База: 100 членов АЕБ (2025)

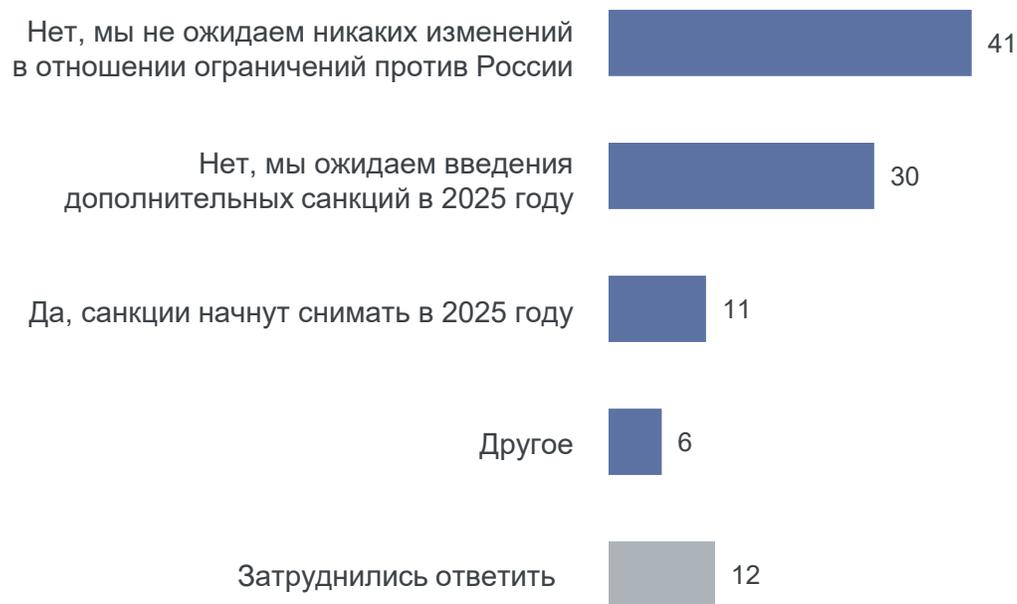
Q82. Каково влияние используемых цифровых технологий на конкурентоспособность Вашей компании?
База: те, кто использует цифровые технологии, 89 членов АЕБ (2025)

Ожидания в отношении санкций и подход к технологическому развитию компании, %



Association of European Businesses

Ожидания в отношении иностранных санкций в 2025 году



Подход к технологическому развитию в случае отмены / смягчения западных санкций



Q80. Ожидаете ли Вы каких-либо изменений в отношении иностранных санкций в 2025 году?

Q83. Если западные санкции в отношении России будут отменены или существенно смягчены в ближайшее время, какой подход к технологическому развитию Вашей компании наиболее вероятен в среднесрочной перспективе?

База: 100 членов АЕБ (2025)

- Влияние санкций и контрмер на бизнес

Влияние санкций и контрмер, %



Association of European Businesses

Пострадал ли бизнес в связи с санкциями и ответными российскими контрмерами



Q60. Пострадал ли Ваш бизнес в России в связи с санкциями США, ЕС и других стран в отношении России и ответными российскими контрмерами, введенными в 2022-2025 гг.?

Q62. Какие именно санкции США, ЕС и других стран в отношении России и ответные российские контрмеры, введенные в 2022-2025 гг, оказали наибольшее негативное влияние на Ваш бизнес в России?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 членов АЕБ (2023)

Санкции и контрмеры, оказавшие негативное влияние на бизнес



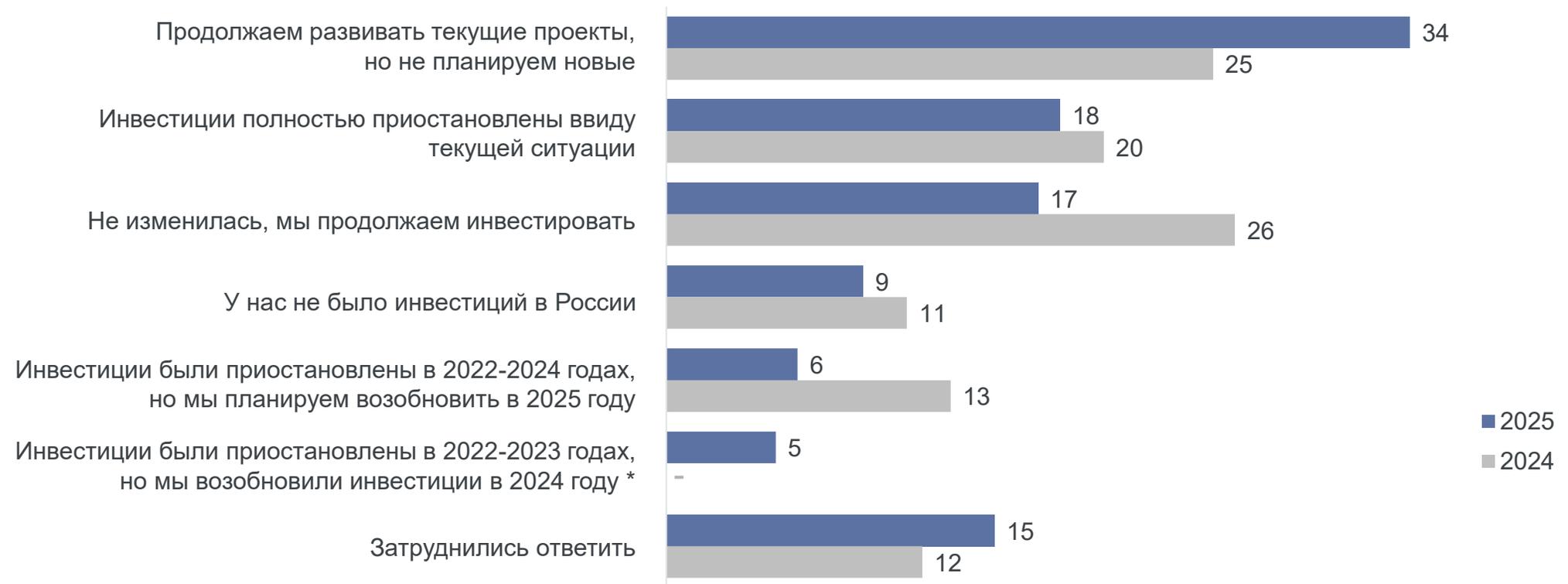
* Утверждение было добавлено в анкету в 2024 году

Изменения в инвестиционной стратегии компаний, %



Association of European Businesses

Изменения инвестиционной стратегии компании в России



Q64. Каким образом изменилась инвестиционная стратегия Вашей компании в России за последний год?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

Новые возможности для развития бизнеса на рынке России, риск закрытия бизнеса, %

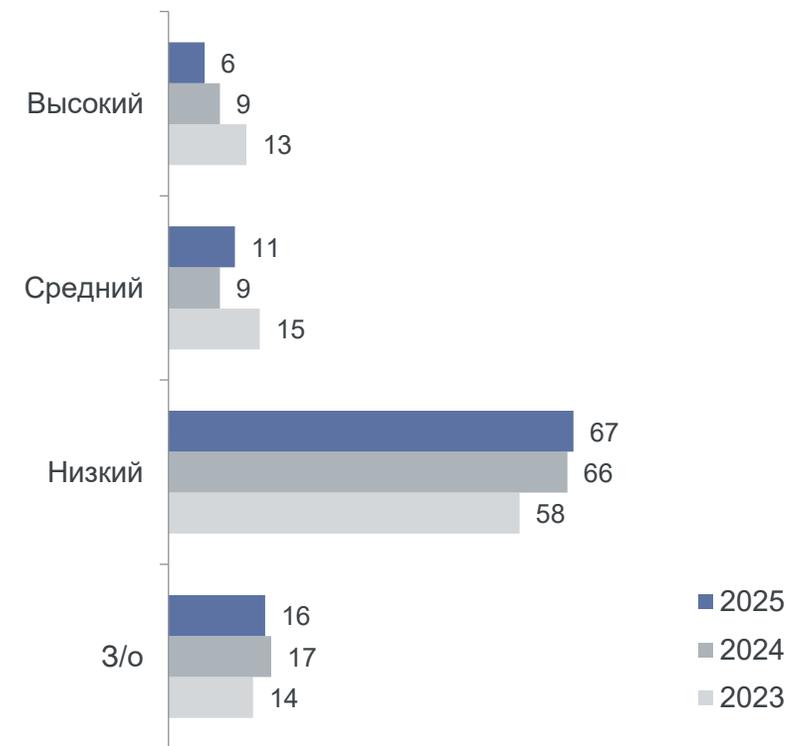


Association of European Businesses

Новые возможности для развития бизнеса на рынке России



Риск закрытия бизнеса в ближайшие 12 месяцев



Q71. Какие новые возможности для развития Вашего бизнеса на рынке России Вы видите?

Q66. Насколько Вы оцениваете риск закрытия бизнеса в ближайшие 12 месяцев?

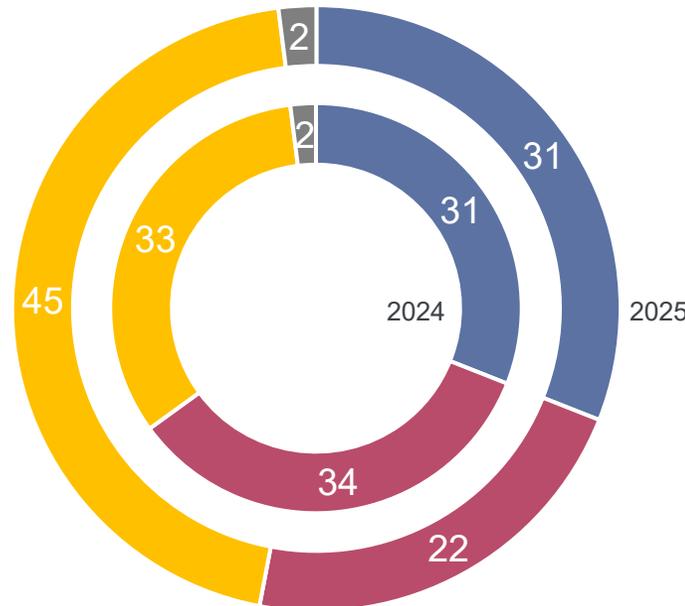
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024) / 93 члена АЕБ (2024)

Сотрудники в компании, %



Изменилось ли количество сотрудников в Вашей компании в России за последний год

■ Да, увеличилось ■ Да, уменьшилось ■ Нет, не изменилось ■ 3/0



Q72. Изменилось ли количество сотрудников в Вашей компании в России за последний год?

База: 100 членов АЕБ (2025), 94 члена АЕБ (2024)

Иностранные сотрудники в компании, %

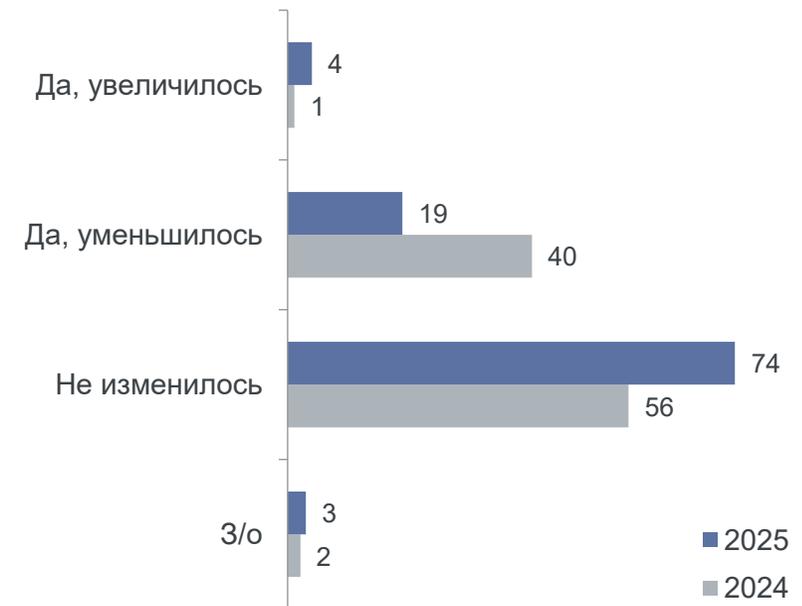


Association of European Businesses

Количество иностранных высококвалифицированных специалистов (ВКС) в компании



Изменения количества иностранных ВКС в связи с текущей ситуацией



Q69. Сколько иностранных сотрудников (высококвалифицированных специалистов) в Вашей компании в России?

Q70. Изменилось ли количество иностранных сотрудников (высококвалифицированных специалистов) в Вашей компании в России за последний год?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

HR сложности



Меры, принимаемые для решения проблемы нехватки кадров



Q73. С какими HR сложностями столкнулась Ваша компания за последний год?
Q74D. Как Вы решаете проблему нехватки кадров?
База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

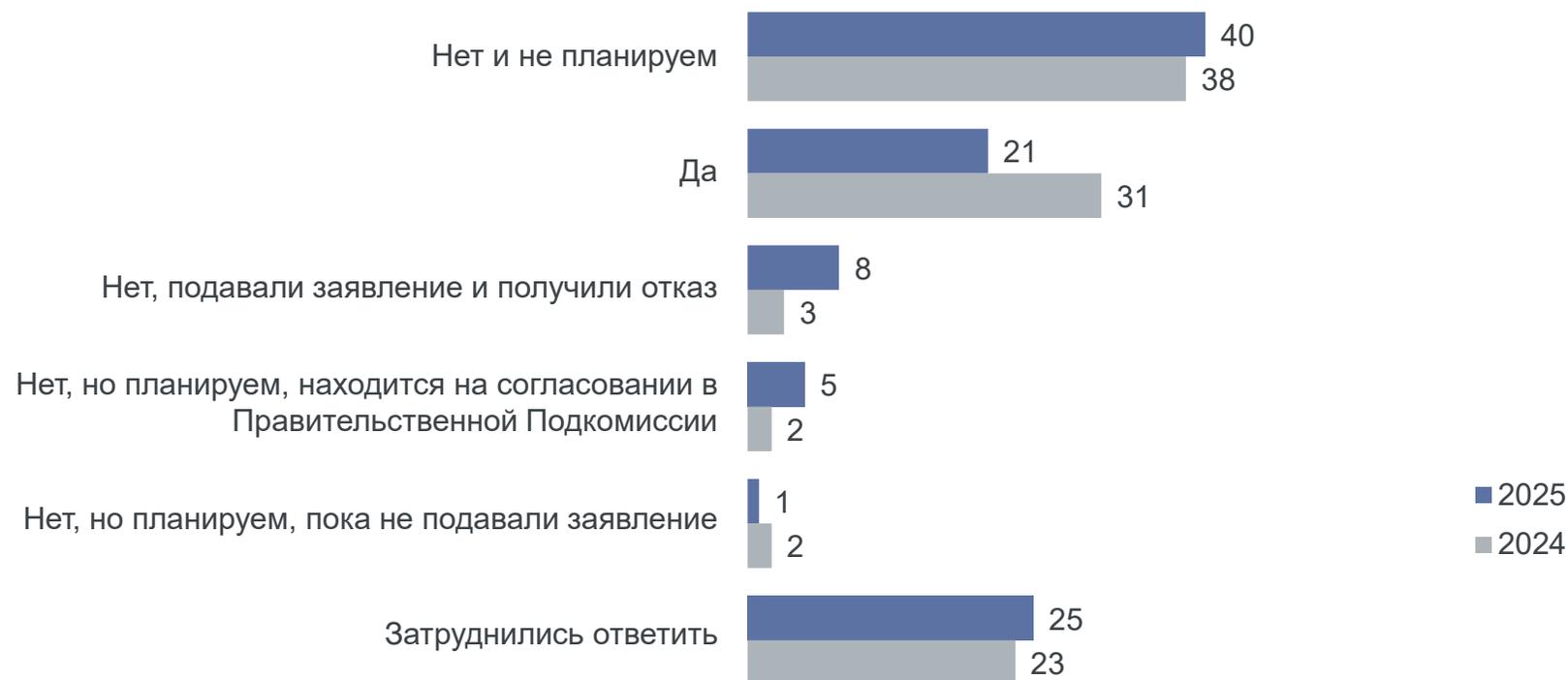
База вопроса: Компании, столкнувшиеся с проблемой нехватки кадров,
52 члена АЕБ (2025) / 51 член АЕБ (2024)

Дивиденды материнской компании



Association
of European
Businesses

Перечисляла ли Ваша компания дивиденды материнской компании после 24 февраля 2022 года?



Q74. Перечисляла ли Ваша компания дивиденды материнской компании после 24.02.2022г.?

База: 100 членов АЕБ (2025) / 94 члена АЕБ (2024)

Спасибо за внимание!