



Москва, 8 июня 2023 г.

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

Исследование «Стратегии и перспективы деятельности европейских компаний в России» проводится Ассоциацией европейского бизнеса (АЕБ) в шестнадцатый раз. 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 2023 года. В исследовании приняли участие 93 компании.

### Профиль компаний

В исследовании приняли участие представители компаний из различных стран: Германии (26%), России (23%), Франции (11%), Швеции (5%), Швейцарии (5%), Великобритании (4%), Финляндии (4%), Италии (4%), Нидерландов (2%), США (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.

15% компаний-участников в качестве основной сферы деятельности указали химическую промышленность / фармацевтику, 13% – профессиональные услуги, 12% – финансовые услуги, 10% – FMCG и ритейл, 7% – инжиниринг / строительство, по 5% автомобильную промышленность и энергетику / природные ресурсы, 4% – транспорт / логистику, 2% – IT и телекоммуникации, 1% – индустрию гостеприимства и другие сферы деятельности.

50% компаний указали, что численность сотрудников их компании в России составляет до 100 человек. В исследовании также приняли участие компании, в которых работает более 5 тысяч человек, их доля составила 4% от всех участников исследования.

### Выход на рынок

Основными причинами прихода на российский рынок по-прежнему являются высокий потенциал рынка, его положительное развитие и большой объем (90%, 90% и 88% 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

2022 год был сложным для европейского бизнеса в России. Санкционное давление сделало динамику большинства макроэкономических показателей России нисходящей, однако фактический спад оказался меньше прогнозов. Более трети компаний (39%) отметили, что их оборот в 2022 году снизился по сравнению с прошлым годом, что является негативной динамикой (9% компаний отмечали снижение по итогам 2021 года). Только 43% компаний отметили рост оборота, что в 1,7 раза меньше, чем в 2021 году (75%).

Однако, в 2023 году бизнес начинает адаптироваться к последствиям санкций США, ЕС и других стран в отношении России и ответных российских контрмер, растут оценки перспектив развития

экономики России в сравнении с оценками бизнеса весной 2022 года. Мнение участников АЕБ в отношении краткосрочных (на 1–2 года) экономических перспектив для России разделилось на три группы: рост ожидают 37% против 9% в 2022 году, стагнацию – 32% против 13% в 2022 году и снижение – 28% против 76% в 2022 году. Восприятие компаниями среднесрочных (на 3-5 лет) и долгосрочных (на 6-10 лет) экономических перспектив для России сменило тренд на восходящий (55% ожидают рост vs. 38% в 2022 году и 71% vs. 60% соответственно). Несмотря на ожидания роста российской экономики, 38% компаний планируют снижать объёмы своих инвестиций (70% в 2022 году).

Об адаптации бизнеса к текущей ситуации говорит и тот факт, что около половины (52%) участников исследования заявили, что бизнес их компании развивался в течение 3-х первых месяцев 2023 года так, как и ожидалось (против 38% в 2022 году), 28% – лучше (14% в 2022 году) и лишь 17% хуже (47% в 2022 году) – это значительно лучше тех оценок, которые компании давали год назад. Улучшились ожидания в отношении роста оборота и прибыли компаний на перспективу ближайших трех лет. Так, 48% компаний прогнозируют увеличение оборота в ближайшие три года и 42% прибыли (против 24% и 19% в 2022 году соответственно).

Однако, сохраняются существенные препятствия для деятельности компаний в России. В первую очередь, это ограничения из-за санкций США, ЕС и других стран в отношении России, отказ иностранных компаний-партнёров от бизнеса в России и экономический кризис, включая неопределенность развития ситуации в будущем.

В ТОП-лист наиболее существенных препятствий для деятельности компаний в России в 2023 году вошли:

70%	ограничения из-за санкций США, ЕС и других стран в отношении России
56%	отказ иностранных компаний-партнеров от бизнеса в России
51%	экономический кризис и неопределенность развития ситуации в России
45%	ограничения из-за ответных мер России
45%	сложности с осуществлением платежей и взаиморасчетов
41%	репутационные риски для бизнеса от работы в России
37%	сложности с логистикой, поставками, в том числе нехватка сырья и комплектующих
36%	угроза экономической изоляции России
30%	волатильность курса рубля

### **Финансовые условия**

51% компаний обращались в суд по взысканию задолженностей (43% в 2022 году) и большинство дел было успешным. При этом на протяжении последних двух лет стабильно высокой остается доля компаний, у которых никогда не было «плохих» долгов (по 43% в 2023 и 2022 годах).

Основными препятствиями для финансирования в 2023 году стали санкции США, ЕС и других стран в отношении России (69%), ответные ограничительные меры России (41%) и высокие процентные ставки (17%).

### **Восприятие бизнес-среды**

Текущий кризис нашел отражение в изменении оценок деловой культуры контрагентов в России. Ухудшилось восприятие взаимодействия с покупателями, подрядчиками и партнерами в цепочке поставок, однако, члены АЕБ продолжают оценивать взаимодействие с ними, в целом, позитивно. С законодательными органами и судами/ системой правосудия взаимодействие оценивается как нейтрально-негативное, при этом зафиксирован рост негативных оценок.

Результаты исследования показывают снижение ожиданий бизнеса относительно улучшения ситуации в большинстве операционных блоков в течение следующих двух лет, за исключением

оценок инфраструктуры и надежности партнеров по цепочке поставок, где наблюдается положительная динамика:

- правовые ограничения на деятельность (53% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 43% в 2022 г.)
- коррупция (66% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 60% в 2022 г.)
- бюрократия (60% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 56% в 2022 г.)
- возможности рабочей силы (44% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 39% в 2022 г.)
- рост затрат на рабочую силу (52% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 47% в 2022 г.)
- налоги и сборы (59% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 46% в 2022 г.)
- таможенные правила (45% не ожидают никакого улучшения ситуации в этой сфере в течение следующих двух лет vs. 41% в 2022 г.)

### **Влияние санкций и контрмер**

83% компаний в той или иной мере пострадали из-за санкций и российских ответных контрмер. Текущая ситуация оказала значительное негативное влияние на цепочку поставок и логистику (57% компаний это отметили), осуществление платежей (47%), объем продаж (38%) и маржинальность (22%), более четверти (29%) столкнулись с административными барьерами.

Введенные в рамках санкций ограничения на экспорт и импорт (59% компаний это отметили), санкции в отношении российских банков (53%), а также ограничения транспортного сообщения (40%) и заморозка валютных резервов/отключение от SWIFT (31%) оказали наибольшее негативное влияние на бизнес.

В качестве ответных мер бизнес изменил инвестиционные планы (48%), сократил бюджеты на рекламу и маркетинговые исследования (37%), принял ряд HR-мер (24%) и отложил выпуск новых товаров и услуг (22%). Выросла доля компаний, поставивших на паузу принятую и внедряемую стратегию устойчивого развития (с 18% в 2022 году до 27% в 2023 году).

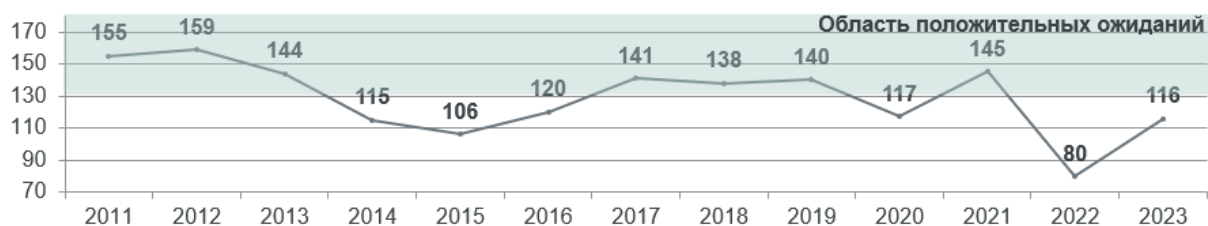
Однако, большинство опрошенных членов АЕБ все еще видят новые возможности для развития их бизнеса в России, в первую очередь, это рост доли на рынке (34%), возможность занять новые товарные ниши и выйти на новые сегменты потребителей (27% и 22% соответственно), а также снижение уровня конкуренции (30%).

Практически каждая пятая опрошенная компания (18%) изменила структуру управления под влиянием санкций и ответных контрмер, в первую очередь, путем выкупа компании ее менеджментом, в том числе с привлечением заемных средств, либо путём продажи российскому инвестору (финансовому или стратегическому).

Несмотря на сложности ведения бизнеса в текущей ситуации большинство компаний не рассматривает вариант закрытия бизнеса в России (58% оценили риск закрытия бизнеса как низкий vs. 39% в прошлом году). При этом бизнес старается избежать сокращения персонала.

## АЕБ Барометр

### АЕБ индекс, Динамика



Комплексный индекс АЕБ вырос на 36 пунктов по сравнению с прошлым годом и составил 116 баллов из 200 возможных. За исключением Индекса Текущей ситуации в бизнесе, значение которого снизилось, все оставшиеся составляющие интегрального Индекса приросли. Индекс находится в области нейтральных ожиданий на уровне 2020 и 2014 годов.

### АЕБ индекс, 2023



#### АЕБ Спонсоры 2023

Allianz • B1 • Bank Credit Suisse • BOSCH Group • Continental Tires RUS • ELS-Energo • HeidelbergCement • ING • Kept • Leroy Merlin Russia • Mercedes-Benz Russia • Merck • METRO Cash&Carry • Oriflame • Procter & Gamble • Raiffeisenbank • SOGAZ • Technologies of Trust • TotalEnergies EP Russia • VEGAS LEX