



თიბისი კაპიტალი

FMCG სექტორის მიმოხილვა

2023 სრული წელი და 5M 2024

აგვისტო 2024

ანდრო თვალთაშვილი

უფროსი ასოცირებული, კვლევები

ირინა კვახაძე

ვიცე პრეზიდენტი, კვლევები

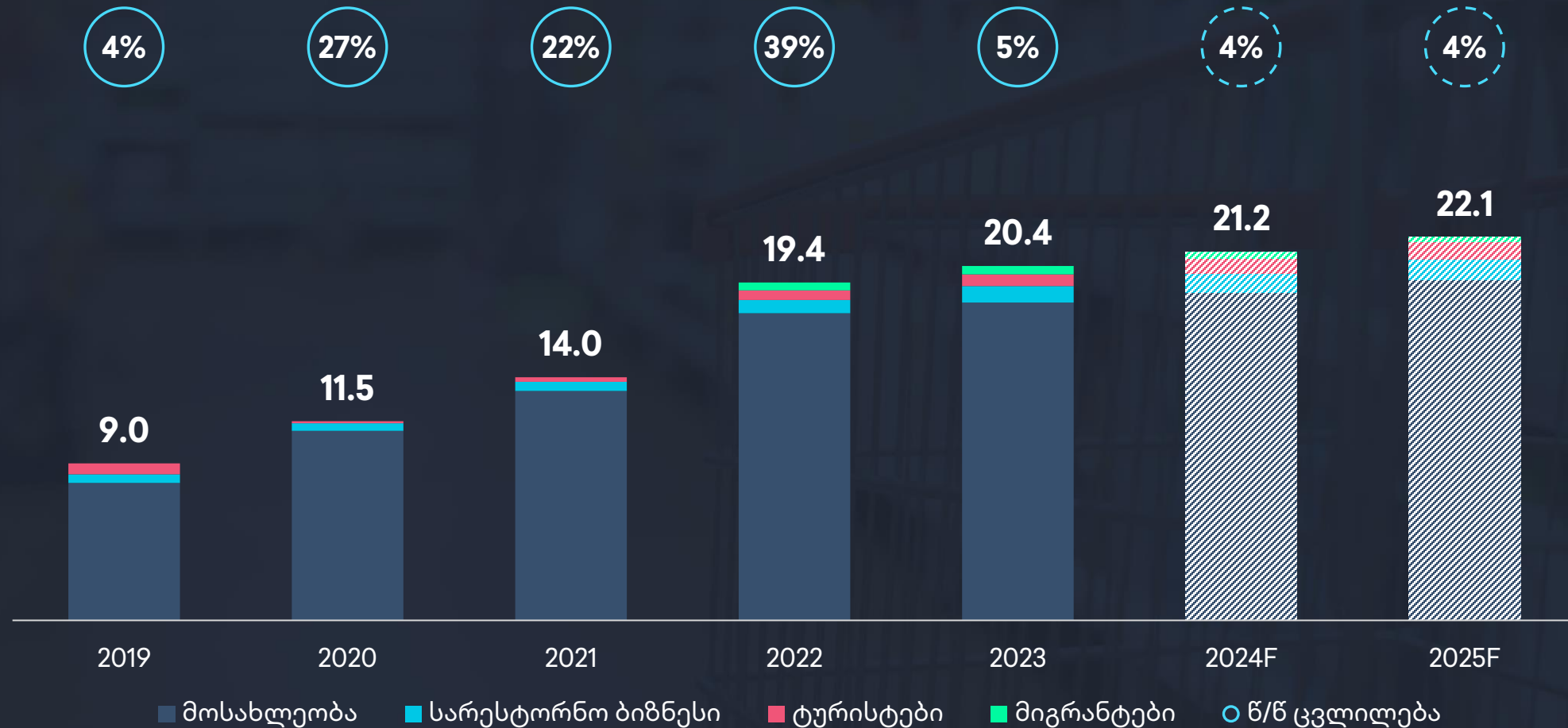
ძირითადი მიგნებები

- ❖ 2024 წელს ჭამური FMCG ბაზრის გაყიდვები დასტაბილურდება და ძირითადად განპირობებული იქნება ბუნებრივი მოთხოვნით
- ❖ ორგანიზებული FMCG ბაზარი მეტწილად არაორგანიზებული ბაზრის ხარჯზე განაგრძობს ზრდას და მისი წილი 2025 წლისთვის 45%-ს გაუტოლდება
- ❖ ორგანიზებულ ბაზარზე მძაფრი კონკურენცია შეინიშნება, რაც მცირე ღროში ცვალებადი ბაზრის წილებით დასტურდება
- ❖ ორგანიზებული ბაზარი 2024 და მომდევნო წლებში მეტწილად რეგიონებში ექსპანსიით გაიზრდება
- ❖ მძაფრმა კონკურენციამ ორგანიზებულ ბაზარზე მომგებიანობის მარჯუების შემცირება გამოიწვია. დამატებით, გაზრდილი ხელფასები და მერყევი კურსი უარყოფითად აისახა საოპერაციო ინდიკატორებზე
- ❖ ორგანიზებული ბაზრის გაყიდვებში ელ. კომერციას კვლავ დაბალი, 2%-იანი წილი უჭირავს, თუმცა მაღალ შემოსავლიან სეგმენტში ეს მაჩვენებელი ორნიშნა ნიშნულს აღწევს

FMCG ბაზრის დინამიკა

2020-2022 წლების ეპიდოლოგიური მოვლენების - პანდემიის, მაღალი ინფლაციის და მიგრანტების შემოდინების გავლენა 2023 წელს მიიღია და FMCG ბაზრის ზრდა ნორმალიზებულ დონეს დაუბრუნდა

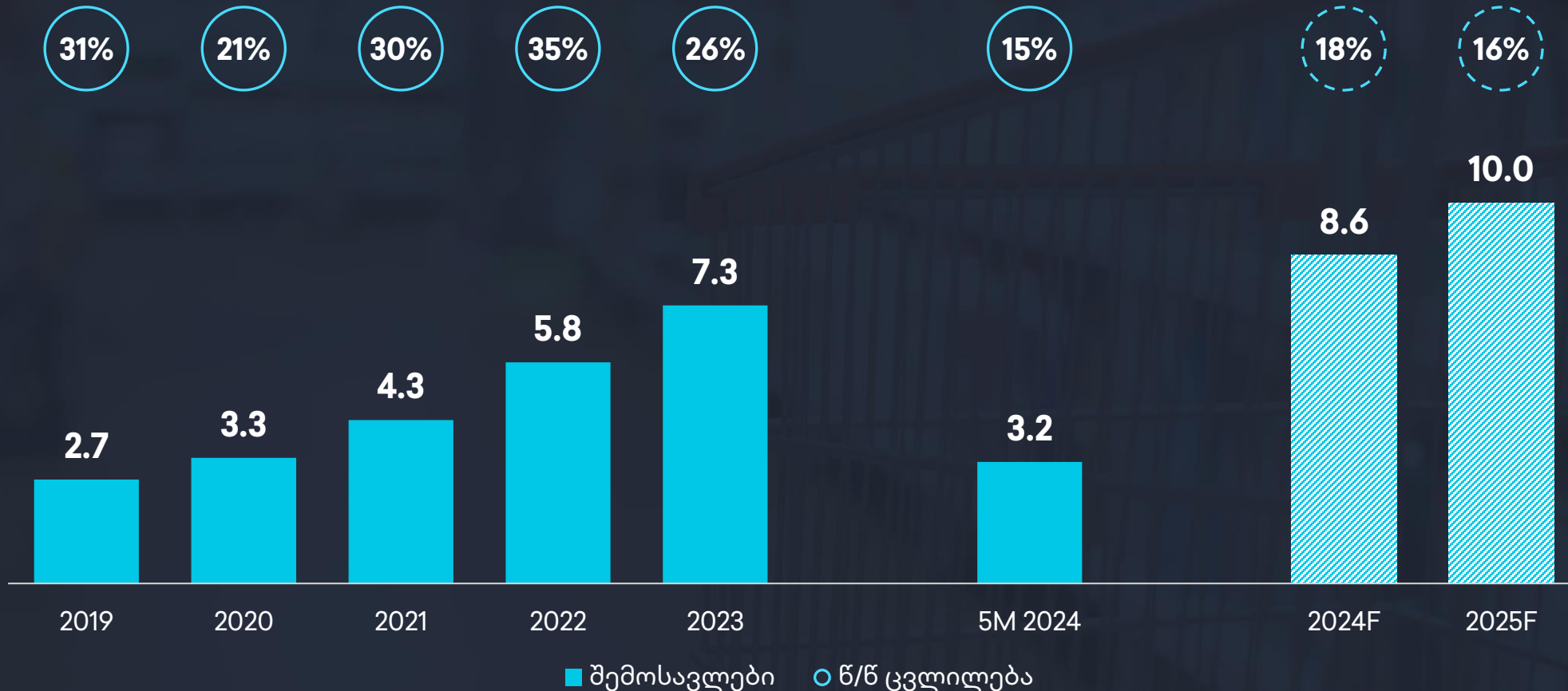
FMCG ბაზრის შემოსავლები, მლრდ ლარი (დღგ-ს ჩათვლით)



წყარო: საქსტატი, სებ, თიბისი კაპიტალი

2023 წელს ორგანიზებული ბაზრის ზრდის ტემპი საგრძნობლად აღემატებოდა ჭამური FMCG ბაზრის ზრდის ტემპს

ორგანიზებული FMCG ბაზრის შემოსავლები, მლრდ ლარი (დღგ-ს ჩათვლით)



წყარო: SARAS, შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალი

მიმდინარე წელს დაფიქსირებული დეფლაციის მიუხედავად, ორგანიზებული ბაზრის დადებითი LFL გაყიდვები და ხელფასის ზრდის მაღალი ტემპი ბაზრის დასტაბილურებულ ზრდაზე მიაწინებს

ინფლაცია, ხელფასი, წ/წ ცვლილება, %



◆ ინფლაცია FMCG პროდუქციაზე
● ხელფასის წლიური ცვლილება

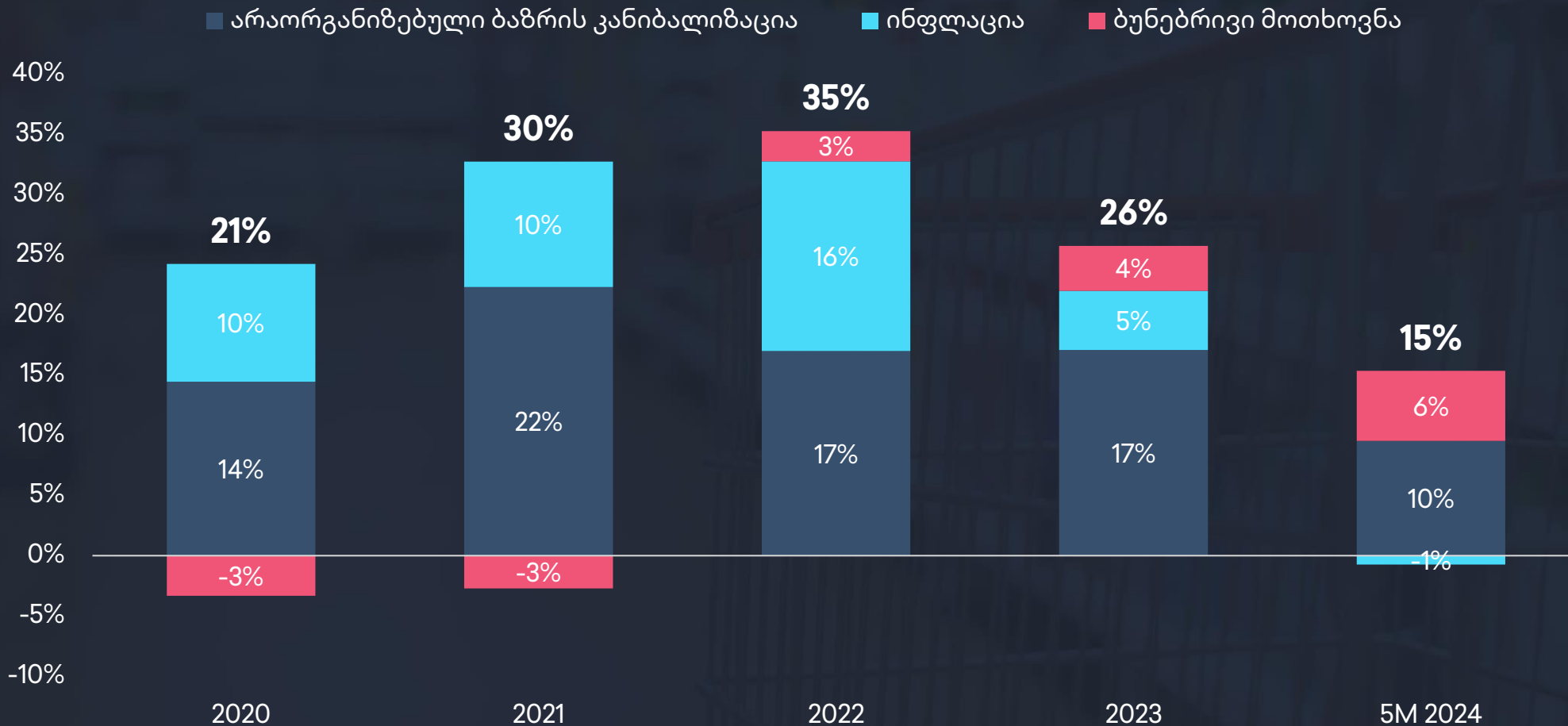
ორგანიზებული ბაზრის LFL გაყიდვები, წ/წ ცვლილება, %



წყარო: საქსტატი, შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალი; *ხელფასი ეყრდნობა Q1-ის მონაცემებს

კანდემიის შემდეგ ორგანიზებული ბაზრის ზრდას განაპირობებს ბუნებრივი მოთხოვნის აღდგენა, არაორგანიზებული ბაზრის ხარჯზე ზრდა და ფასების დინამიკა

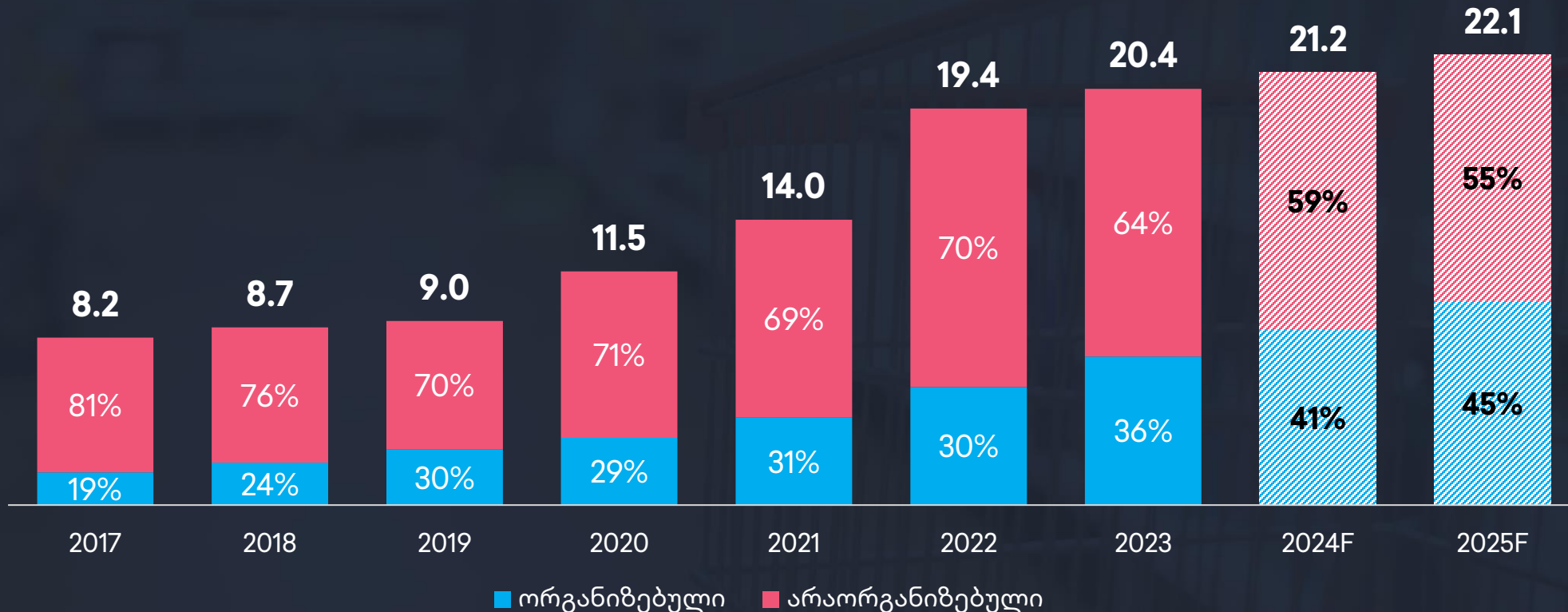
ორგანიზებული FMCG ბაზრის წლიური ზრდის დეკომპოზიცია



წყარო: საქსტატი, შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალი

2023 წელს ორგანიზებული ბაზრის წილმა ისტორიულ, 36%-ს მიაღწია. ორ წლიან პერსპექტივაში ორგანიზებული ბაზრის წილის 45%-მდე გაზრდაა მოსალოდნელი

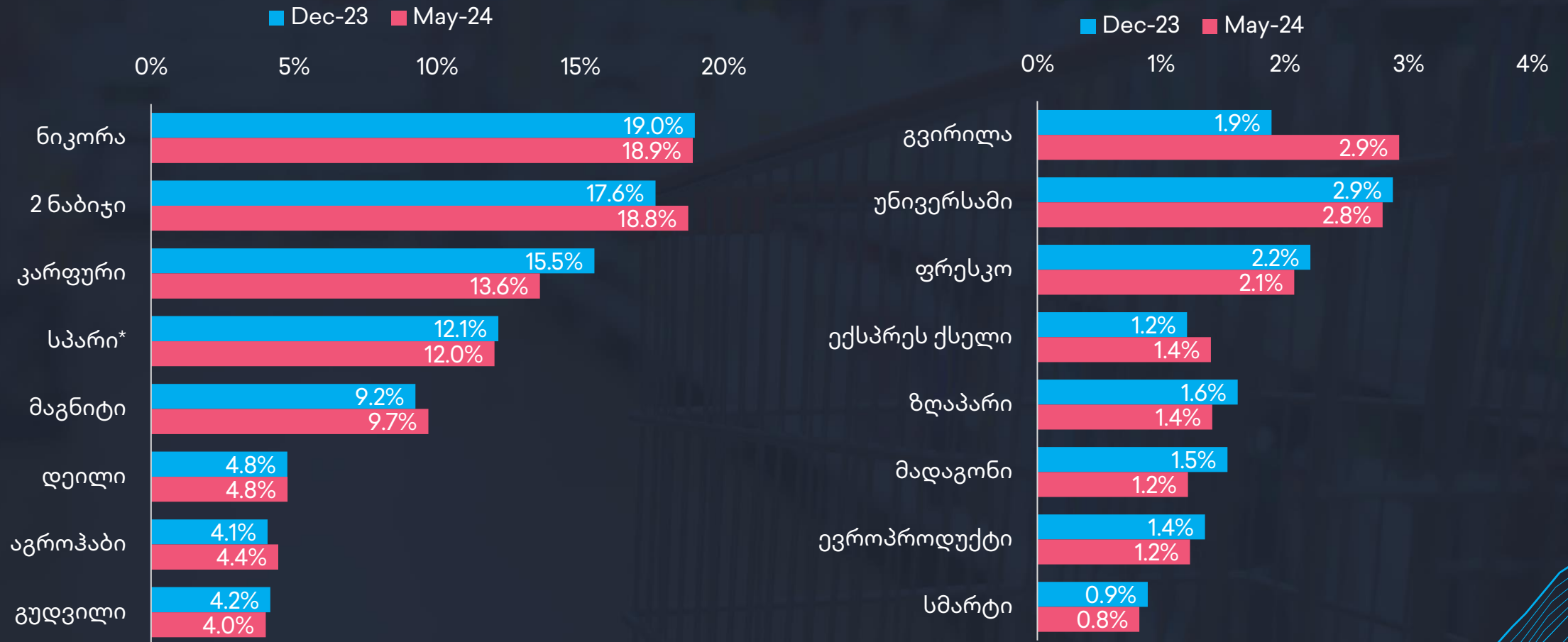
FMCG ბაზრის ჩაშლა ორგანიზებულ და არაორგანიზებულ ნაწილებად, მლრდ ლარი (დღგ-ს ჩათვლით)



წყარო: საქსტატი, სებ, SARAS, შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალი

ორგანიზებულ ბაზარზე ძლიერი კონკურენცია კვლავ ნარჩუნდება, რაც ხუთი თვის ქრილში ცვალებადი წილებით დასტურდება

ორგანიზებული FMCG ბაზრის ჩაშლა მონაწილეების მიხედვით



წყარო: SARAS, შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალის შეფასება; *ფრენჩაიზების ჩათვლით

რეგიონული ექსპანსია და შესაბამისი სტრატეგიული კონცენტრაცია კომპანიების მიხედვით მნიშვნელოვნად განსხვავდება

ორგანიზებული FMCG ბაზრის ჩაშლა ძირითადი მონაწილეების და რეგიონების მიხედვით, 5M 2024

თბილისი



აღმოსავლეთ საქართველო



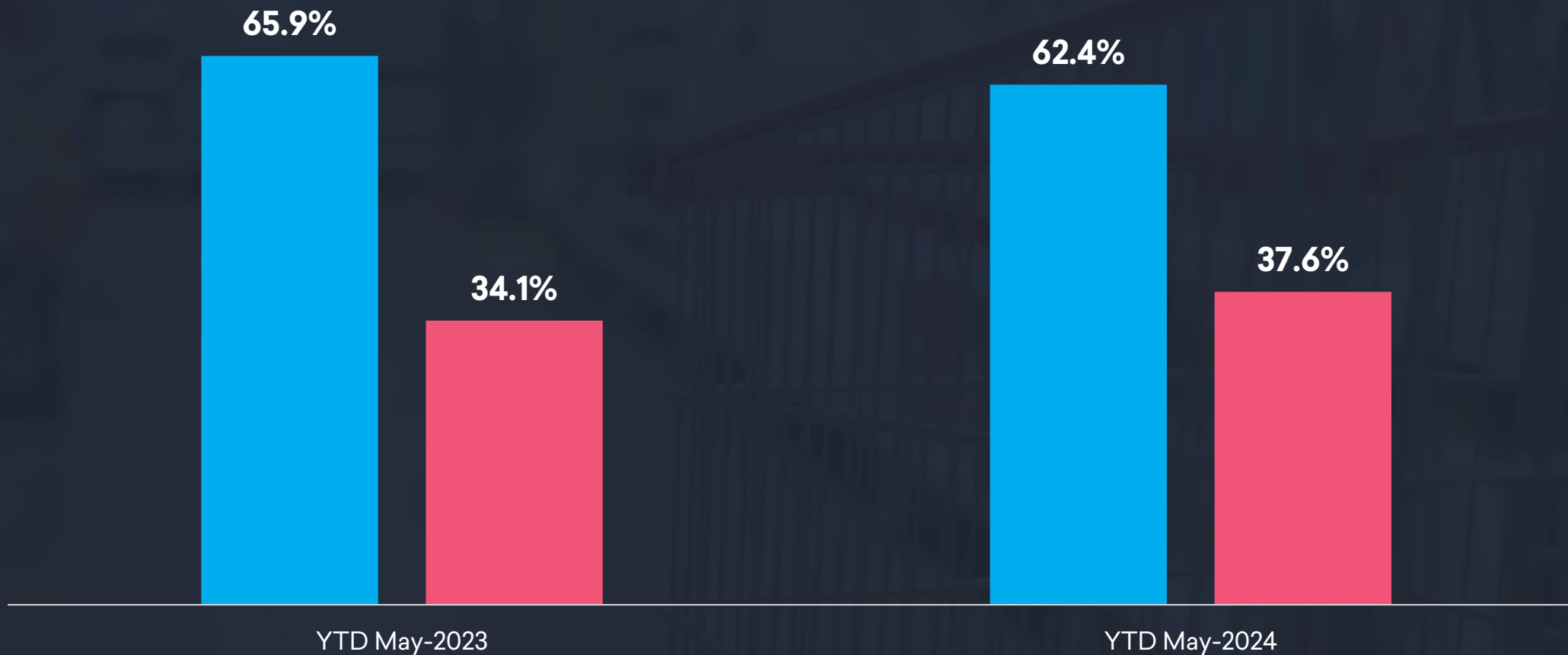
დასავლეთ საქართველო



მოლოდინების შესაბამისად, ჭამურად ორგანიზებული FMCG ბაზარი აქტიურად ვითარდება საქართველოს რეგიონებში

ორგანიზებული FMCG ბაზრის შემოსავლების გადანაწილება თბილისსა და რეგიონებს შორის

■ თბილისი ■ რეგიონები

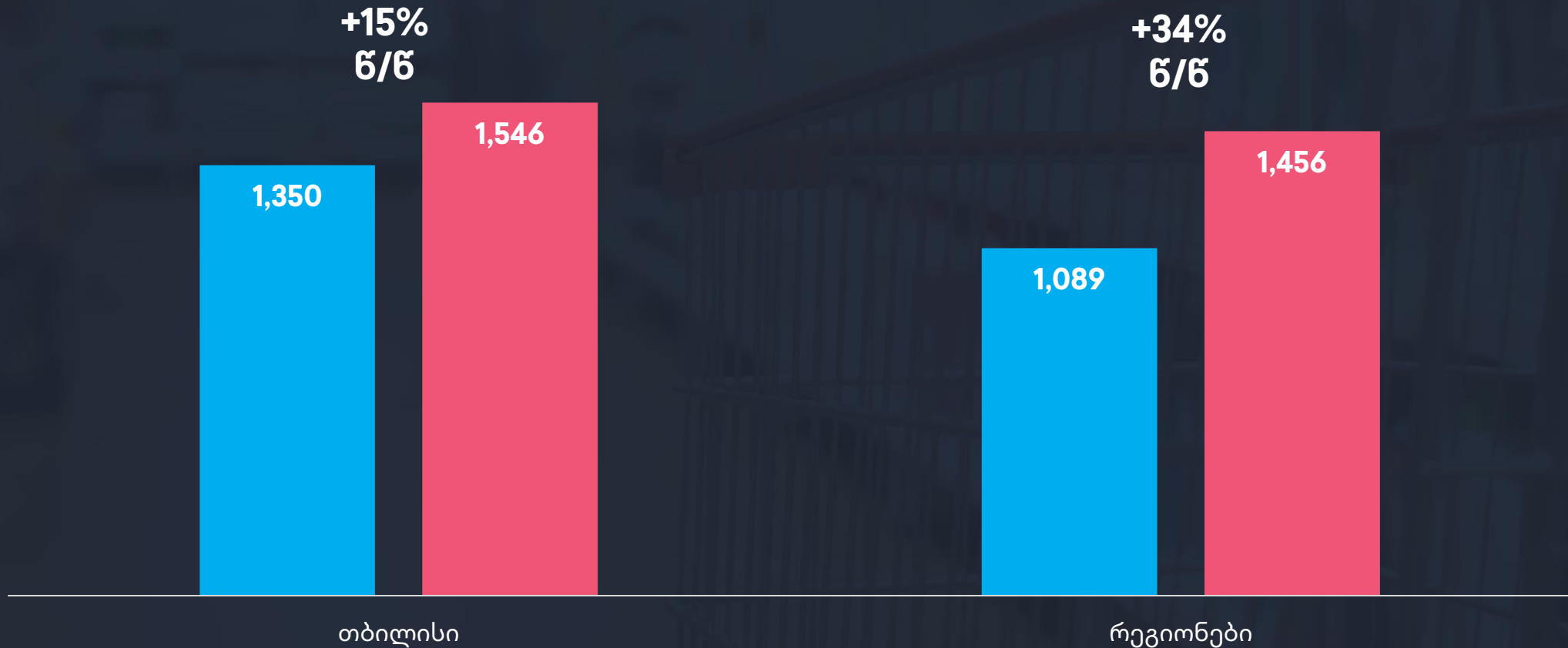


წყარო: შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თბილისი კაპიტალის შეფასება

ახალი მალაზიების გახსნის ტენდენცია თბილისსა და რეგიონებში კიდევ ერთხელ მიაწინებს, რომ ორგანიზებული FMCG ბაზარი დიდწილად რეგიონების ხარჯზე განაგრძობს ზრდას

ორგანიზებულ FMCG ბაზარზე მალაზიების რაოდენობა

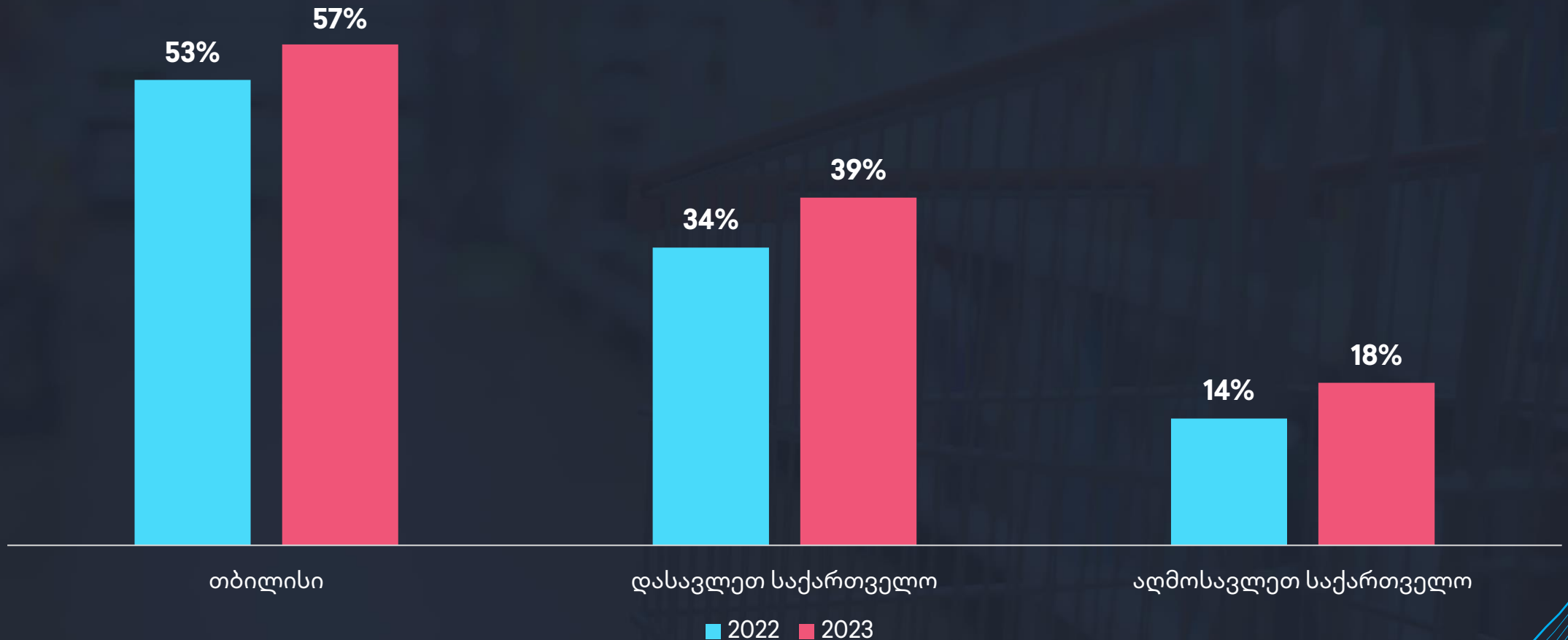
■ მაისი 2023 ■ მაისი 2024



წყარო: შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თბილისი კაპიტალის შეფასება

თბილისის FMCG ბაზარი მეტწილად გაჯერებულია ორგანიზებული მოთამაშეებით, ხოლო აღმოსავლეთ და დასავლეთ საქართველოში პენეტრაციის საკმაოდ დაბალი დონე ნარჩუნდება

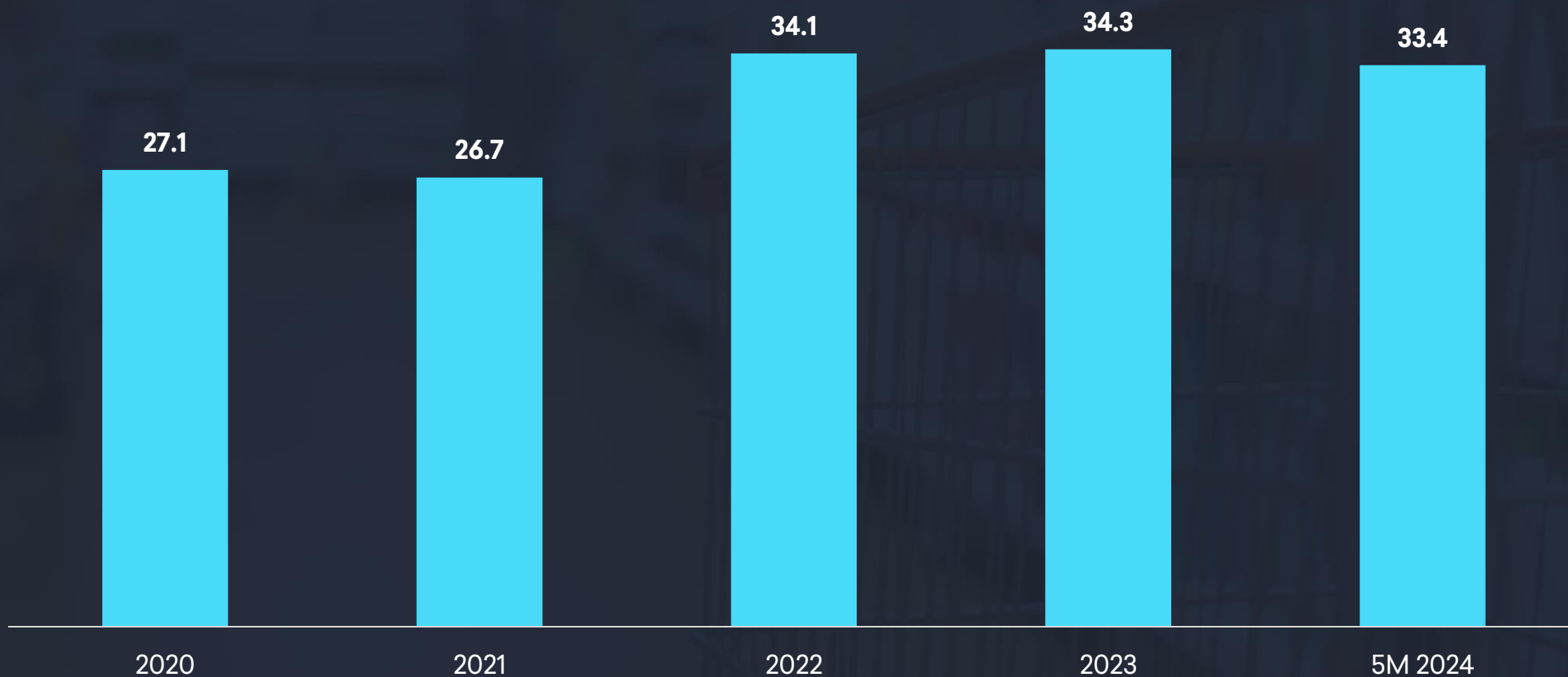
ორგანიზებული FMCG ბაზრის პენეტრაცია რეგიონების მიხედვით



**ორგანიზებული FMCG ბაზრის ძირითადი საოპერაციო
და ფინანსური მაჩვენებლები**

2022 წლიდან გაყიდვები ერთ კვადრატულ მეტრზე სტაბილურ ნიშნულზე ნარჩუნდება

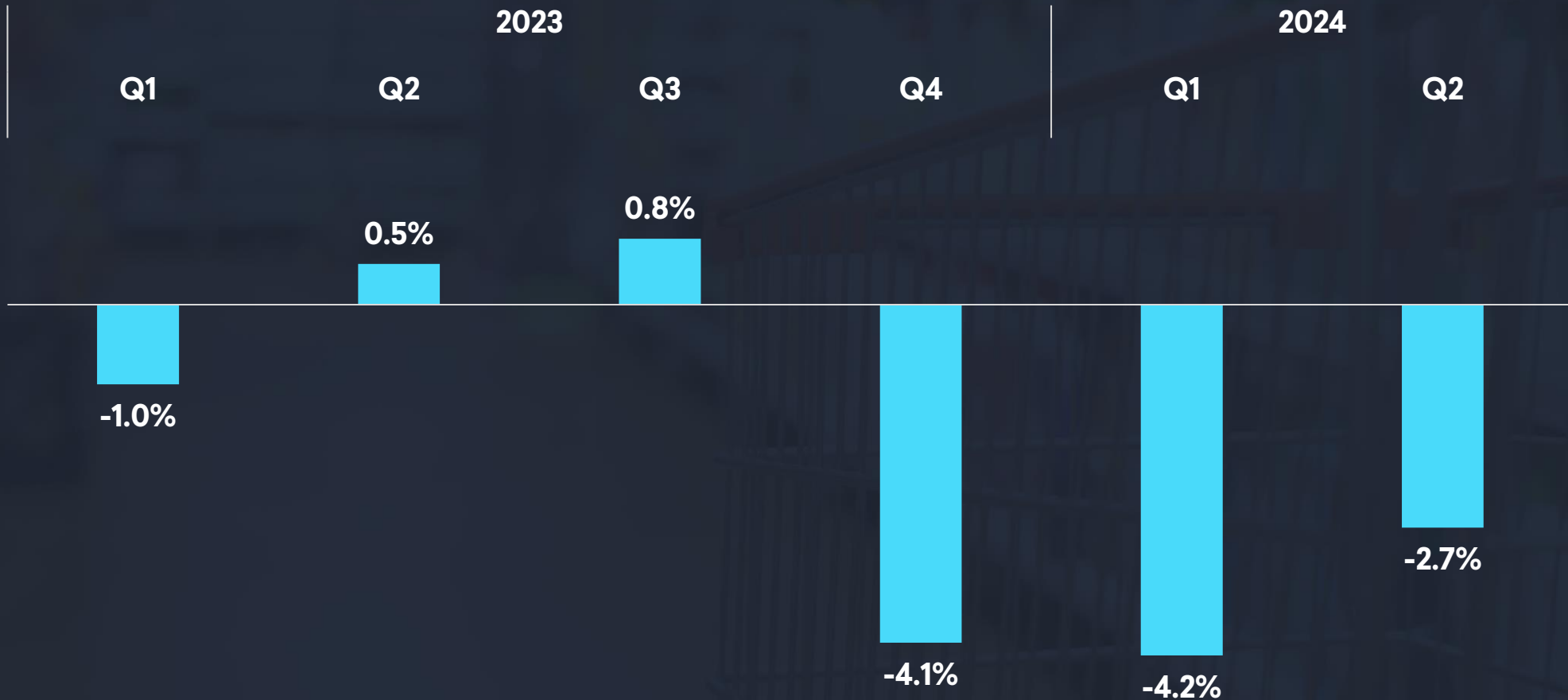
გაყიდვები ერთ კვმ-ზე პერიოდის ბოლოს, ლარი დღეში (დღგ-ს ჩათვლით)



წყარო: შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალის შეფასება

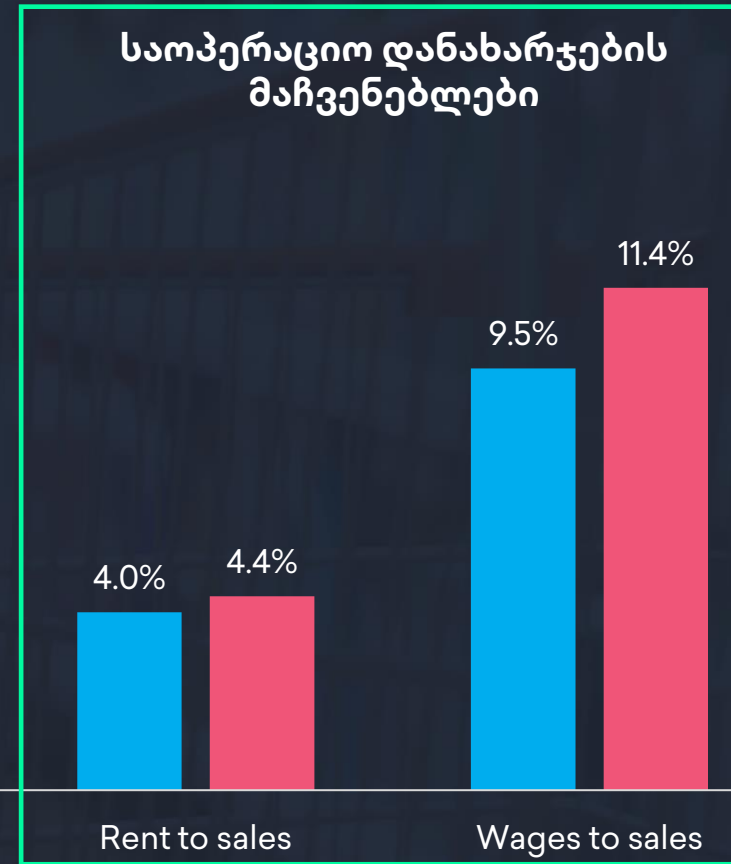
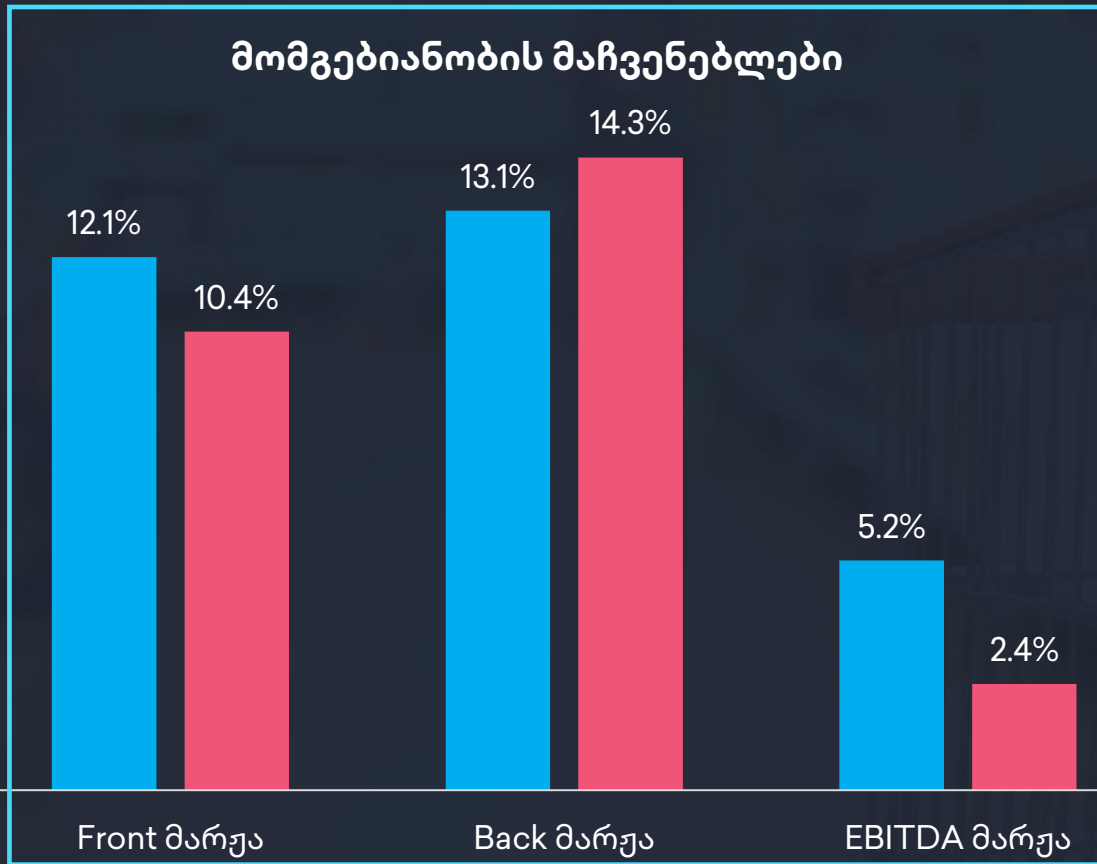
საშუალო ჩეკის მოცულობა 16 ლარის ფარგლებში მერყეობს, თუმცა ბოლო სამი კვარტლის განმავლობაში წლიური კლება შეინიშნება, რაც მაღაზიების გაზრდილი რაოდენობით გამოწვეული ქცევის ცვლილებით აიხსნება

საშუალო ჩეკის მოცულობა FMCG სექტორში თიბისი ბანკის არხებში, წ/წ ცვლილება, %



მძაფრმა კონკურენციამ მომგებიანობის მარჯების შემცირება გამოიწვია. დამატებით, გაზრდილი ხელფასები და მერყევი კურსი უარყოფითად აისახა საოპერაციო ინდიკატორებზე

ორგანიზებული FMCG ბაზრის შეწონილი ფინანსური მაჩვენებლები



■ 5M 2023 ■ 5M 2024

წყარო: შერჩეული ბაზრის მონაწილეების გამოკითხვა

სამართლებრივი შეტყობინება

წინამდებარე დოკუმენტი („დოკუმენტი“) მომზადებულია და გავრცელებულია შპს „თიბისი კაპიტალის“ („თიბისი კაპიტალი“) მიერ, რომელიც არის TBC Bank Group PLC-ის („ჯგუფი“) წევრი, მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებისთვის და მასში ნახსენები კომპანიებისგან დამოუკიდებლად. თიბისი კაპიტალი მოქმედებს და ეწევა თავის პროფესიონალურ მომსახურებას საქართველოს ტერიტორიაზე და აქვს სათანადო უფლებამოსილება მოამზადოს და გავრცელოს დოკუმენტი საქართველოს ტერიტორიაზე. დოკუმენტში არაფერი წარმოადგენს ან შეადგენს შეთავაზებას ან მის ნაწილს ან მოწვევას შეთავაზებაზე ნებისმიერი აქტივის ან ფასიანი ქაღალდის ყიდვისთვის ან გაყიდვისთვის ან გამოწერისთვის და დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ ქმნის საფუძველს ხელშეკრულებისთვის ან ვალდებულებებისთვის და არ შეიძლება განხილულ იქნას, როგორც რჩევა რაიმე მსგავსი ქმედებების განხორციელებისთვის. რადგან დოკუმენტის გავრცელება შესაძლოა კანონით აკრძალული იყოს გარკვეულ იურისდიქციებში, ჰირებს, რომელთა მფლობელობაშიც აღმოჩნდება დოკუმენტი, თიბისი კაპიტალისგან მოეთხოვებათ დაიცვან ყველა ის შეზღუდვა, რაც იმოქმედებს მათ მიმართ. ვინაიდან, დოკუმენტი მიმართული ან განზრახული არ არის, პირდაპირ ან ირიბად, გავრცელებისთვის ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი პირის ან ორგანიზაციისთვის ან მათ მიერ, რომლებიც იმყოფებიან ისეთ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი გავრცელება, პუბლიკაცია, ხელმისაწვდომობა ან გამოყენება იქნებოდა კანონ საწინააღმდეგო ან რომელიც მოითხოვდა რეგისტრაციას ან ლიცენზირებას ამგვარი იურისდიქციაში, არც თიბისი კაპიტალი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი, და არც მათი რომელიმე დირექტორ(ებ)ი, პარტნიორ(ებ)ი, თანამშრომელ(ებ)ი, დაკავშირებული კომპანიები, მრჩეველ(ებ)ი ან აგენტ(ებ)ი („წარმომადგენლები“) იღებენ ნებისმიერი სახის პირდაპირ ან არაპირდაპირ პასუხისმგებლობას ნებისმიერი პირის წინაშე ნებისმიერ იურისდიქციაში დოკუმენტის გამოქვეყნებასთან, გავრცელებასთან ან ფლობასთან დაკავშირებით. დოკუმენტი არ წარმოადგენს საინვესტიციო, ბიზნეს, საგადასახადო ან/და სამართლებრივ რჩევას და არ არის გამიზნული საკრედიტო ან რაიმე სხვა შეფასების უზრუნველსაყოფად. დოკუმენტის მიმღებებს მკაცრად მოეთხოვებათ დოკუმენტში განხილულ საკითხებთან დაკავშირებით ჩაატარონ მათი საკუთარი დამოუკიდებელი კვლევა და შეფასება. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას მხოლოდ ინვესტორის პირადი შეხედულებით. დოკუმენტში მოცემული ნებისმიერი ან ყველა ინფორმაცია შეიძლება შეიცვალოს გაფრთხილების გარეშე და არც თიბისი კაპიტალს, არც ჯგუფის რომელიმე წევრს და არც მათ რომელიმე წარმომადგენელს ეკისრებათ ნებისმიერი სახის ვალდებულება განაახლონ ან შეინარჩუნონ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია. დოკუმენტის გავრცელება, არც ერთ შემთხვევაში გულისხმობს რომ მასში მოცემული ინფორმაცია არის ზუსტი, სწორი ან/და სრული მისი მომზადების თარიღის შემდგომ ან არ მომხდარა ცვლილება შესაბამისი კომპანიების ან ნებისმიერი სხვა პირის ბიზნესში, ფინანსურ მდგომარეობაში, მოლოდინებში, საკრედიტო სანდოობაში, სტატუსში ან საქმიან ურთიერთობებში ზემოხსენებული თარიღის შემდგომ. შესაბამისად, დოკუმენტი არ უნდა იქნას განხილული, როგორც ბაზრების, ინდუსტრიების ან/და კომპანიების სრული აღწერა, რომლებიც მასშია აღწერილი და არ უნდა მოხდეს მათზე დაყრდნობა. თიბისი კაპიტალი არ იღებს ვალდებულებას განაახლოს დოკუმენტი ან გამოასწოროს მასში არსებული ნებისმიერი უზუსტობა, რაც შესაძლოა გახდეს აშკარა. დოკუმენტი შესაძლოა მოიცავდეს სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებულ განაცხადებს საოპერაციო შედეგებთან და სხვა მაჩვენებლებთან მიმართებაში. ნებისმიერ სამომავლო შეხედულებასთან დაკავშირებული განაცხადი, რომელიც მოიცავს განაცხადს ისტორიულ ფაქტებზე დაყრდნობილი განაცხადის გარდა, მოიცავს ნაცნობ და უცნობ რისკებს, მერყეობას და სხვა მნიშვნელოვან ფაქტორებს, რომლებიც თიბისი კაპიტალის კონტროლის მიღმაა და რომელთაც შესაძლოა ისე შეცვალონ ფაქტიური შედეგები, ეფექტურობა ან მიღწევები რომ მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს სამომავლო შედეგებისგან, ეფექტურობისგან ან მიღწევებისაგან, რომლებიც შეიძლება გამომდინარეობდეს ასეთი სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადებიდან. ასეთი სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები ეფუძნება მრავალ დაშვებას არსებულ და სამომავლო ბიზნეს სტრატეგიებთან და სამომავლო საოპერაციო გარემოსთან დაკავშირებით. თავისი ხასიათით, სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები მოიცავს რისკებსა და მერყეობას რადგან ისინი უკავშირდება მოვლენებს და დამოკიდებულია გარემოებებზე რომელთა სამომავლო არსებობა სათუთა. გარანტია ვერ გაიცემა, რომ დოკუმენტში არსებული სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები აღსრულდება. თიბისი კაპიტალი მიზნად არ ისახავს მსგავსი განაცხადები მომავალში განაახლოს. მოსაზრებები, პროგნოზები, შეფასებები ან/და განცხადებები, რომლებიც დაკავშირებულია სამომავლო მოვლენების მოლოდინებთან ან ინვესტიციების შესაძლო შესრულებასთან, წარმოადგენს თიბისი კაპიტალის საკუთარ შეფასებას და მისთვის აშუამდ ხელმისაწვდომი ინფორმაციის ინტერპრეტაციას. შესაძლოა მხარის წყაროებიდან მიღებული ინფორმაცია მიჩინევა სანდოდ, მაგრამ არ არსებობს ამ ინფორმაციის სისწორის ან/და სისრულის გარანტია. თიბისი კაპიტალს ან ჯგუფის ნებისმიერ წევრს შეიძლება ჰქონდეს ბიზნესი ან ცდილობდეს ბიზნეს-ურთიერთობის დამყარებას იმ კომპანიებთან, რომლებიც განხილულია დოკუმენტში. შესაბამისად, ინვესტორებმა უნდა იცოდნენ ინტერესთა პოტენციური კონფლიქტის შესახებ, რომელსაც შეუძლია გავლენა მოახდინოს დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის ობიექტურობაზე. დაუშვებელია დოკუმენტის რეპროდუქცია, განმეორებით გავრცელება ან გამოქვეყნება, მთლიანად ან ნაწილობრივ, ნებისმიერი ფორმითა და ნებისმიერი მიზნით, თიბისი კაპიტალის წერილობითი ნებართვის გარეშე. არც თიბისი კაპიტალი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი და არც მათი რომელიმე წარმომადგენელი ამ მხრივ არ იღებენ რაიმე სახის პასუხისმგებლობას შესაძლო პირის ქმედებებთან დაკავშირებით. თიბისი კაპიტალი არ გასცემს რაიმე სახის რწმუნებას, ამკარად გამოხატულს ან ნაგულისხმევს, დოკუმენტის სარგებლობაზე მომავალი საქმიანობის პროგნოზირების საკითხში ან რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის მიმდინარე ან მომავალი ღირებულების შეფასებაში და ცალსახად უარყოფს საფაქრო მდგომარეობის ან შესაბამისობის ყველანაირ პირობას, რაც დოკუმენტში განხილულია კონკრეტული მიზნისთვის ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი მონაცემის მიმართ. ზემოაღნიშნულის შეზღუდვის გარეშე და კანონის შესაბამისად, თიბისი კაპიტალი, ჯგუფის ნებისმიერი წევრი, და მათი ნებისმიერი წარმომადგენელი პასუხისმგებლობას არ იღებენ ნებისმიერ ვალდებულებაზე რაიმე სახის ზიანის ან ზარალის მიმართ, რომელიც შეიძლება პირდაპირ ან ირიბად, წარმოიქმნას დოკუმენტის ან მისი შინაარსის რაიმე გამოყენების შედეგად (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ინფორმაციის სიზუსტესთან ან/და სისრულესთან დაკავშირებით), ან რაიმენაირად უკავშირდებოდეს დოკუმენტს ან რაიმე ქმედების ან უმოქმედობის შედეგად რომელიმე მხარის მიერ დოკუმენტის საფუძველზე.