



FMCG სექტორის მიმოხილვა

9 თვე 2025

ანდრო თვალთაშვილი
ვიცე პრეზიდენტი, კვლევები

ირინა კვახაძე
უფროსი ვიცე პრეზიდენტი, კვლევები

ირაკლი ურგებაშვილი
ასოცირებული მკვლევარი



ჭამური FMCG
ბაზარი:
დღევანდელი
და სამომავლო
სურათი



მომხმარებლის
პროფილი დღეს
და მომავლში



სურსათის
თანამდროვე
FMCG ბაზარი



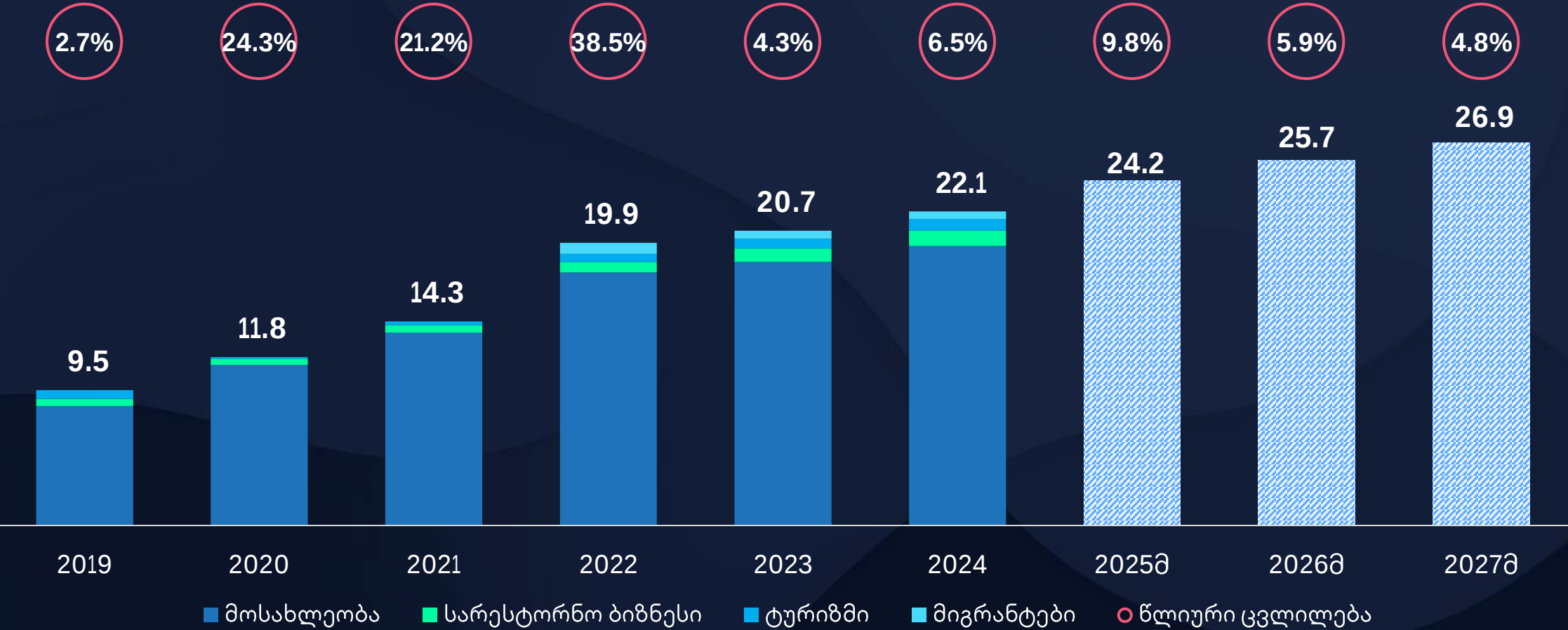
ძირითადი
მიგნებები



ჭამური FMCG ბაზარი: დღევანდელი და სამომავლო სურათი

მიმდინარე წელს ჯამური FMCG ბაზარი მოსალოდნელობე სწრაფად გაიზარდა, თუმცა მოკლევადიან პერსპექტივაში კვლავ ზრდის ტემპის დასტაბილურებაა მოსალოდნელი

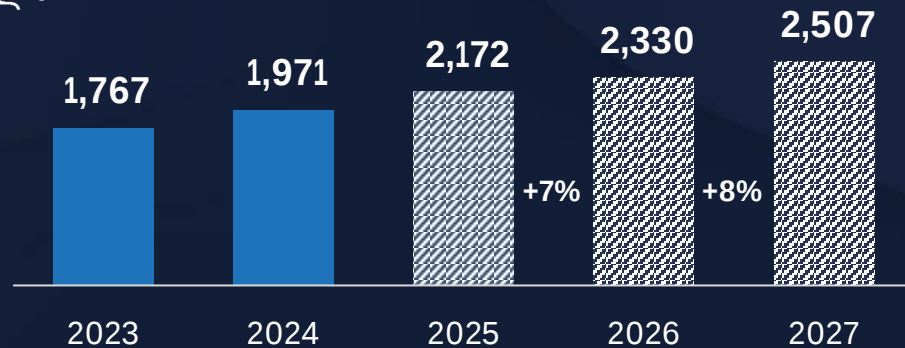
FMCG ბაზრის ჯამური შემოსავლები
მლრდ ლარი, დღგ-ის ჩათვლით



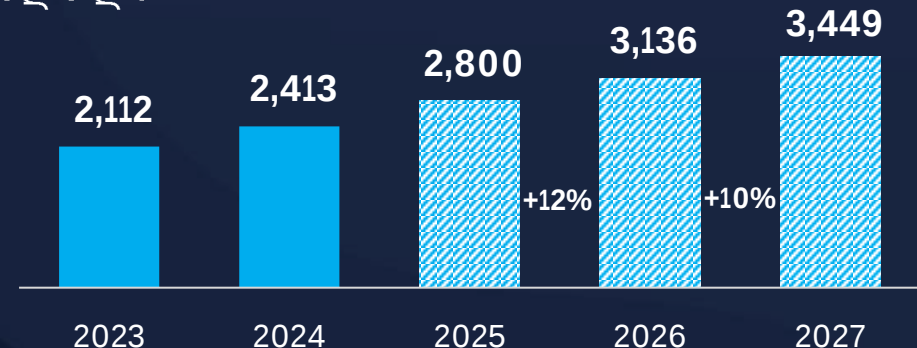
წყარო: საქსტატი, სებ, თიბისი კაპიტალის შეფასება

მიუხედავად მიგრანტების დანახარჯებში მოსალოდნელი კლებისა, სხვა კომპონენტებში ძლიერი ზრდაა მოსალოდნელი, რაც FMCG ბაზრის ზრდას განაპირობებს

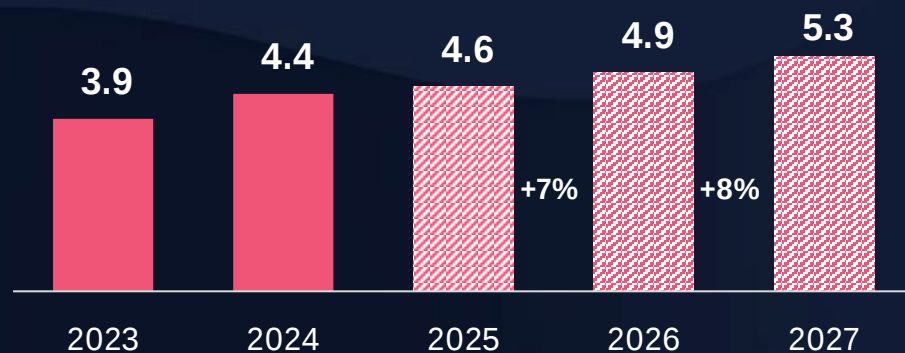
ნომინალური ხელფასი
ლარი



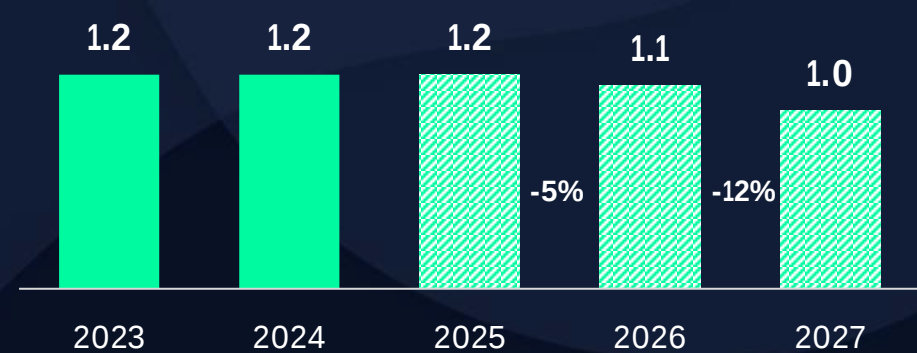
სარესტორნო ბიზნესის ბრუნვა
მლნ ლარი



შემოსავალი ტურიზმიდან
მლრდ ლოლარი



მიგრანტების ჯამური დანახარჯები
მლრდ ლოლარი



უშუალო შემადგენელ კომპონენტებთან ერთად, სასურსათო დანახარჯების ზრდის ერთ-ერთი ყველაზე მნიშვნელოვანი განმაპირობებელი ფაქტორი ინფლაციაა

ინფლაცია სურსათზე და FMCG ბაზარი
წ/წ ცვლილება, %



ჯამური FMCG ბაზარი ძირითადად ოთხ მსხვილ კატეგორიად იყოფა



თანამედროვე ვაჭრობა

- ქსელური ჰიპერმარკეტები
- ქსელური სუპერმარკეტები
- ქსელური მარკეტები
- ქსელური ავთიაქები
- ქსელური ალკოჰოლური სასმელების მაღაზიები



ტრადიციული ვაჭრობა

- არაქსელური მარკეტები
- არაქსელური ავთიაქები
- არაქსელური ალკოჰოლური სასმელების მაღაზიები
- ბაზრები



ელ-კომერცია

- ქსელური მარკეტების ელ-კომერციის არხები
- კურიერი კომპანიები და სახლში მიტანის სერვისები



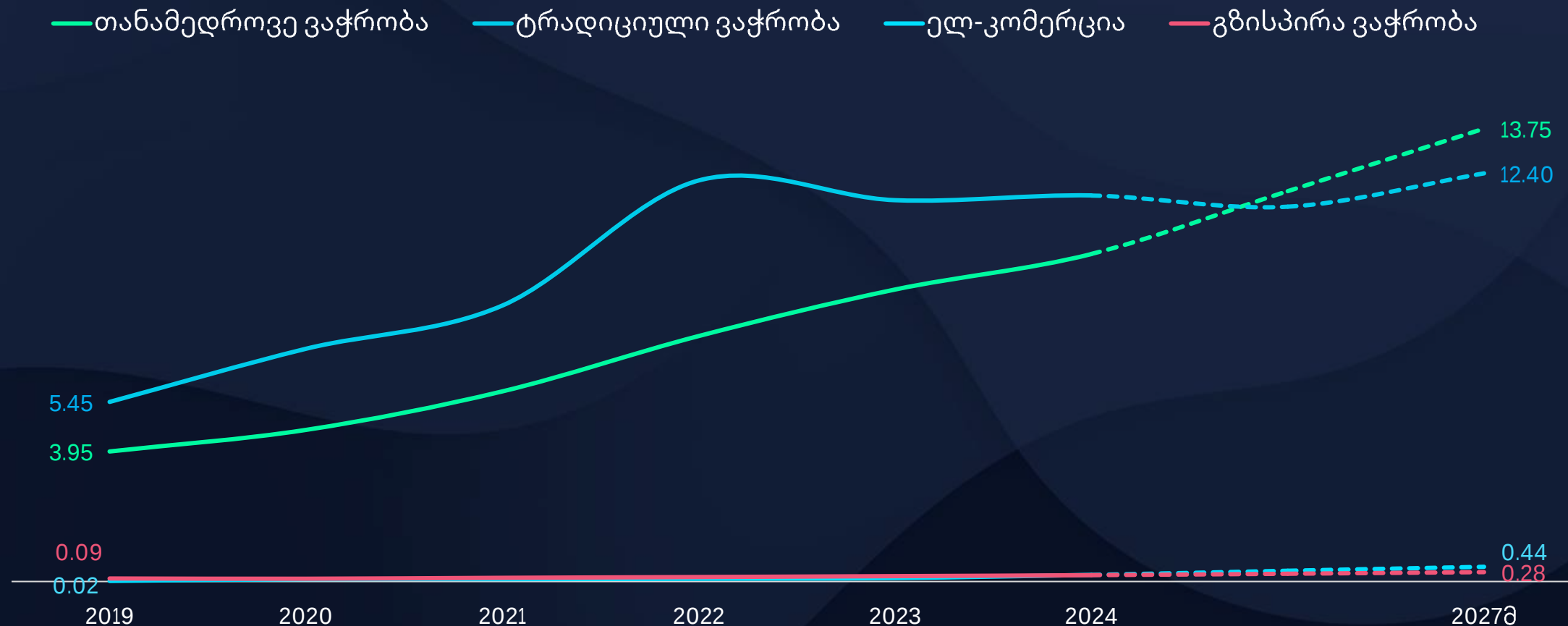
გზისპირა ვაჭრობა

- ავტოგასამართ სადგურებთან არსებული მარკეტები
- გზისპირა მცირე ზომის მარკეტები

თანამედროვე ვაჭრობა მზარდია, ტრადიციული ვაჭრობა - 2022 წლიდან უცვლელი. სამწლიან პერსპექტივაში თანამედროვე ვაჭრობის ზომა გადააჭარბებს ტრადიციულს

ჯამური FMCG ბაზრის დეკომპოზიცია

მლრდ ლარი, დღგ-ის ჩათვლით

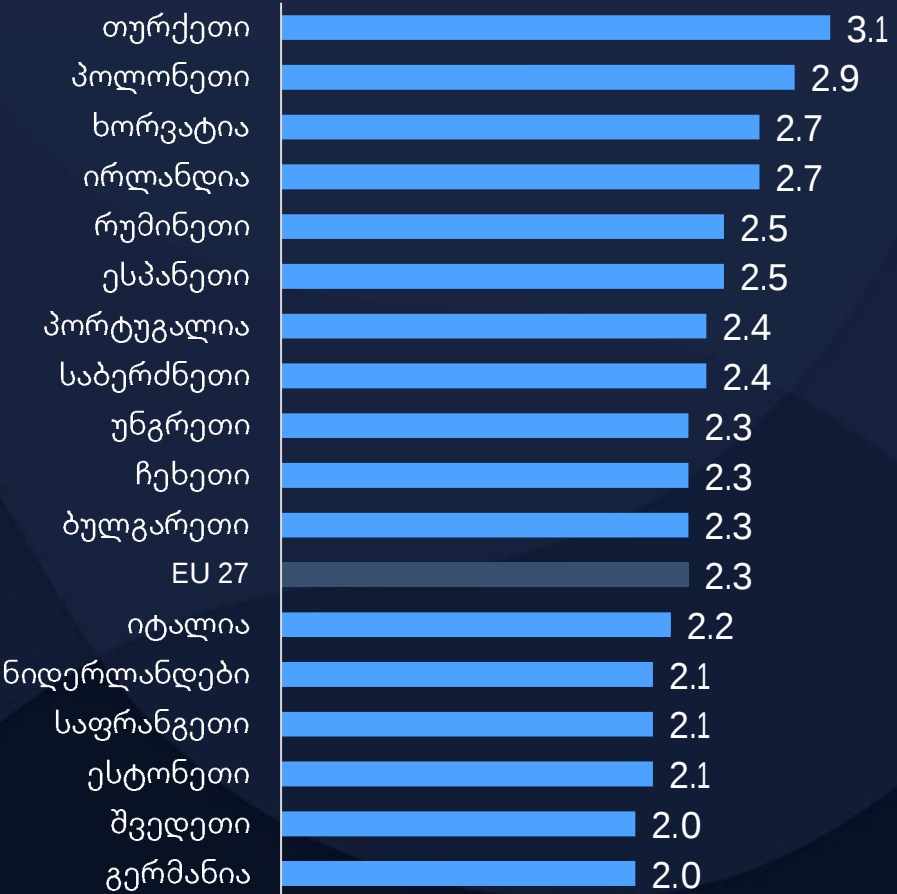
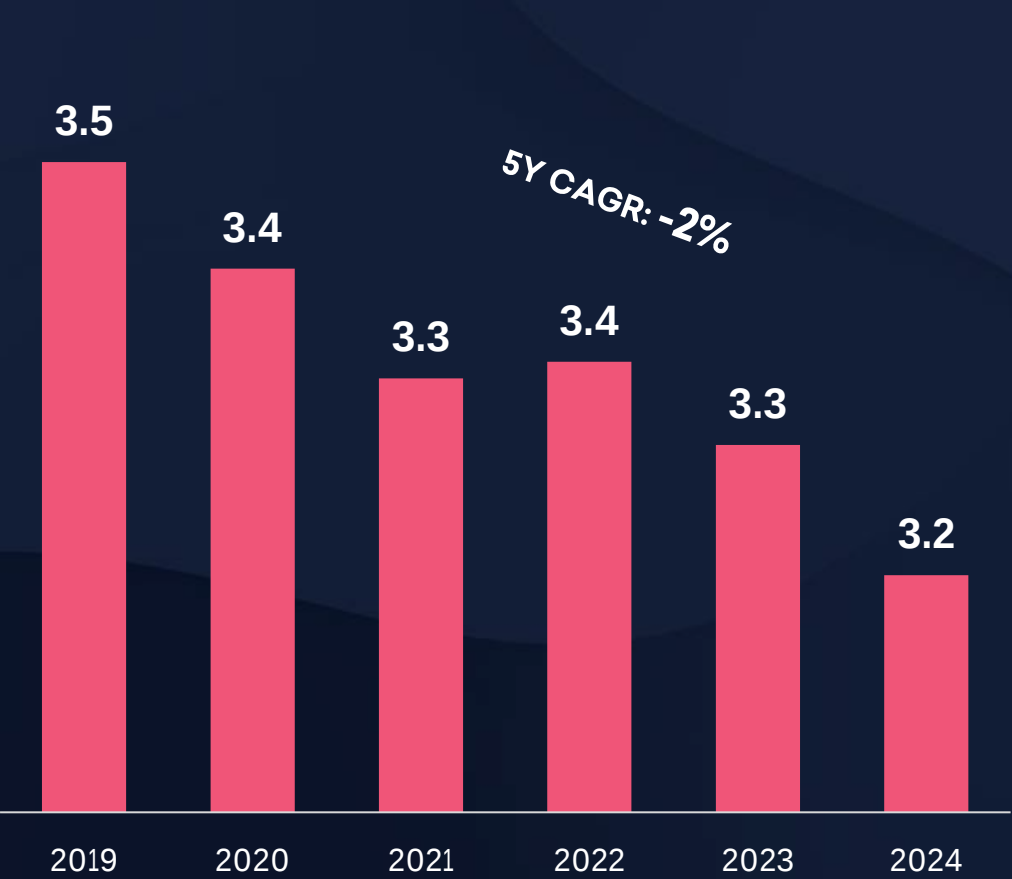




მომხმარებლის პროფილი დღეს და მომავალში

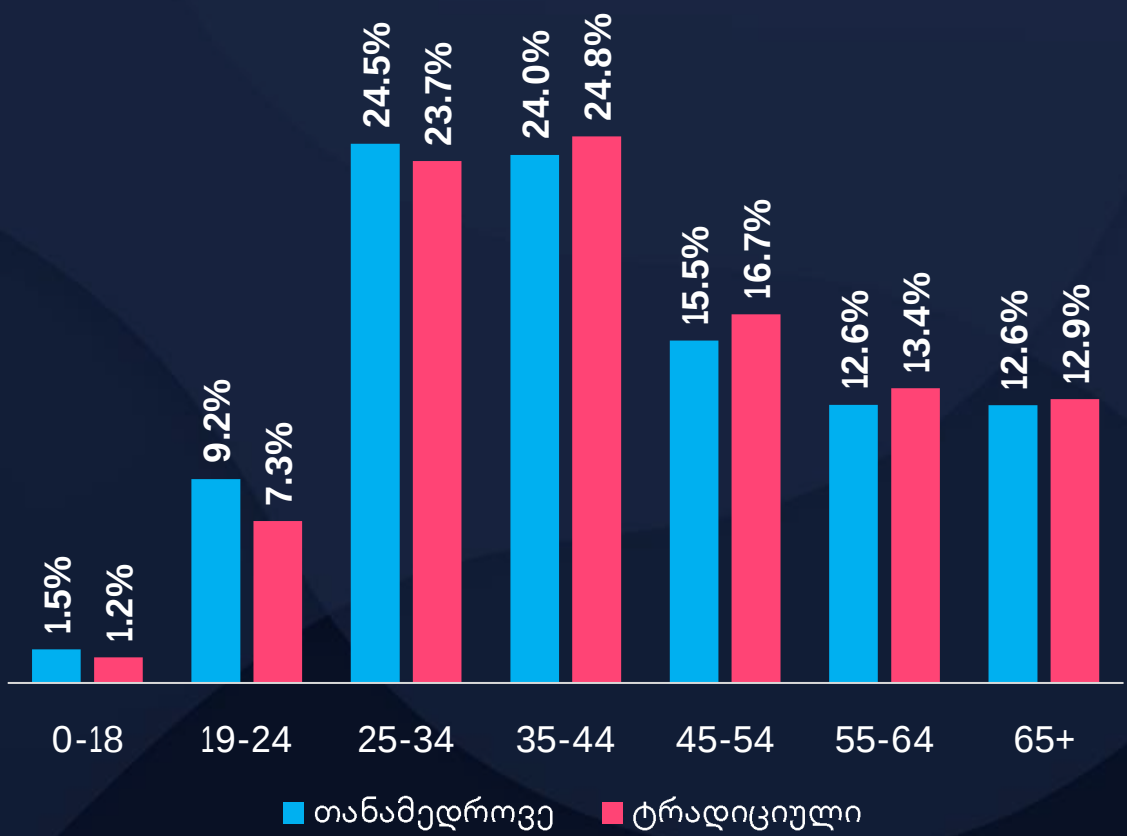
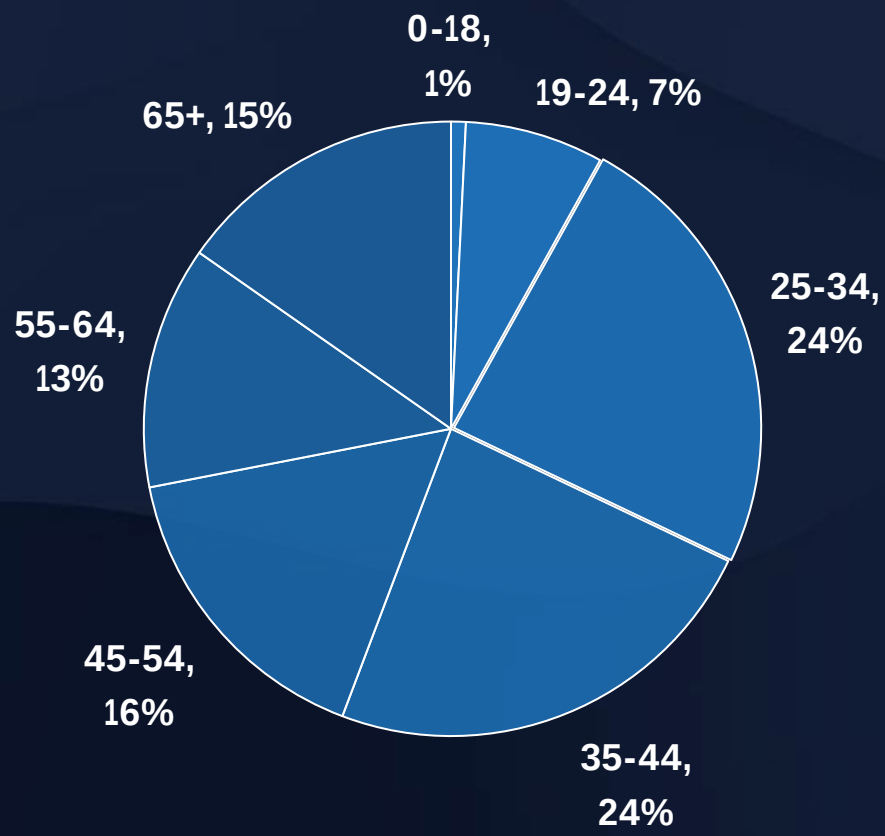
ოჯახის საშუალო ზომა, ევროპის მაგალითზე, მოსალოდნელია რომ კლებას განაგრძობს, რაც მეტ მომხმარებელსა და მოთხოვნაში გადაითარგმნება FMCG ბაზრისთვის

ოჯახის საშუალო ზომა საქართველოში და ევროპაში (2024)
ადამიანი



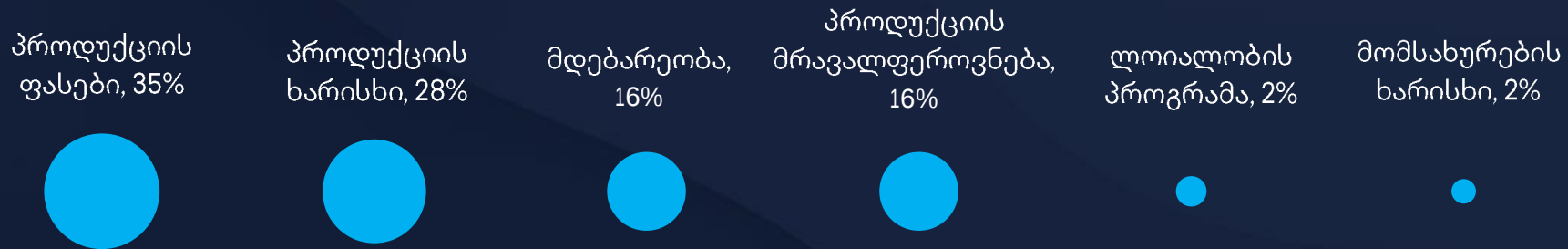
ტრადიციულ და თანამედროვე FMCG ბაზარზე მომხმარებლის გადანაწილება ნაკლებად არის განპირობებული ასაკით

FMCG მომხმარებლის საშუალო ასაკი, 9 თვე 2025

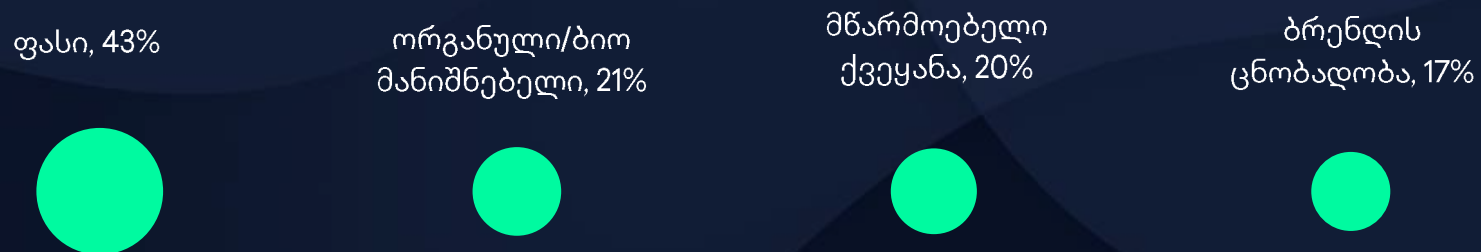


როგორც ადგილმდებარეობის, ისე - კონკრეტული პროდუქციის შერჩევისას მომხმარებლები ყველაზე დიდ ყურადღებას ფასებს აქცევენ

სასურსათო შესყიდვის ადგილის შერჩევის მთავარი კრიტერიუმები

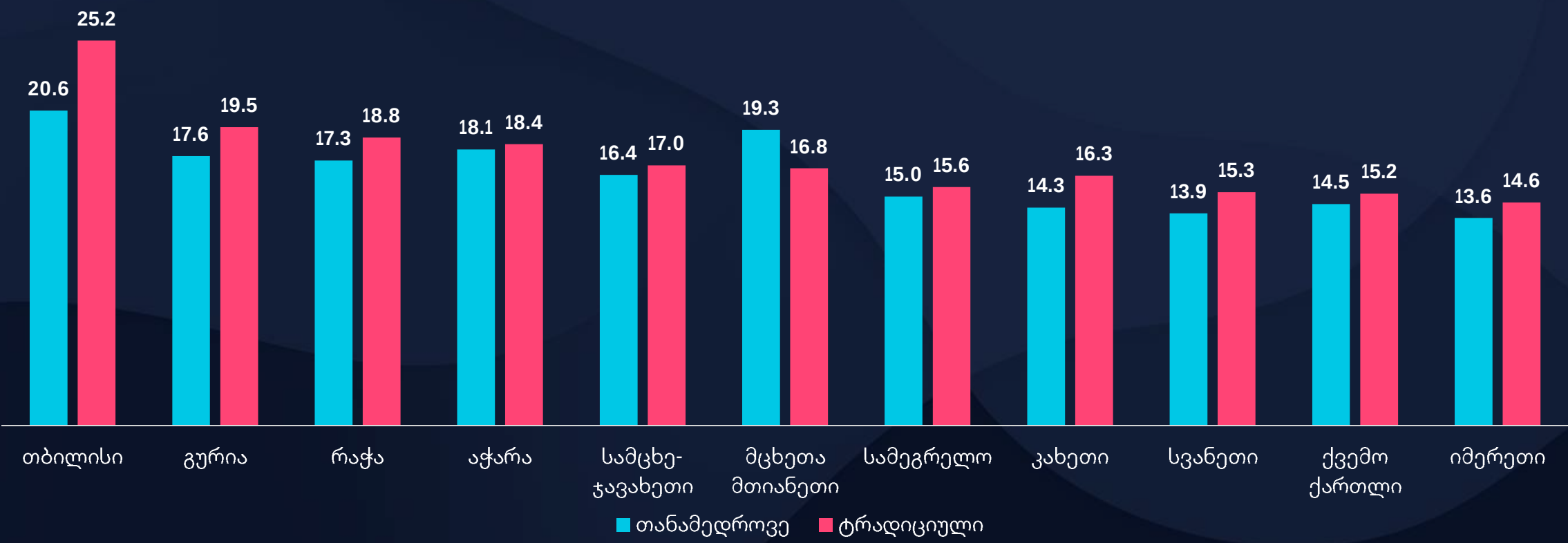


სასურსათო პროდუქციის შერჩევის მთავარი კრიტერიუმები



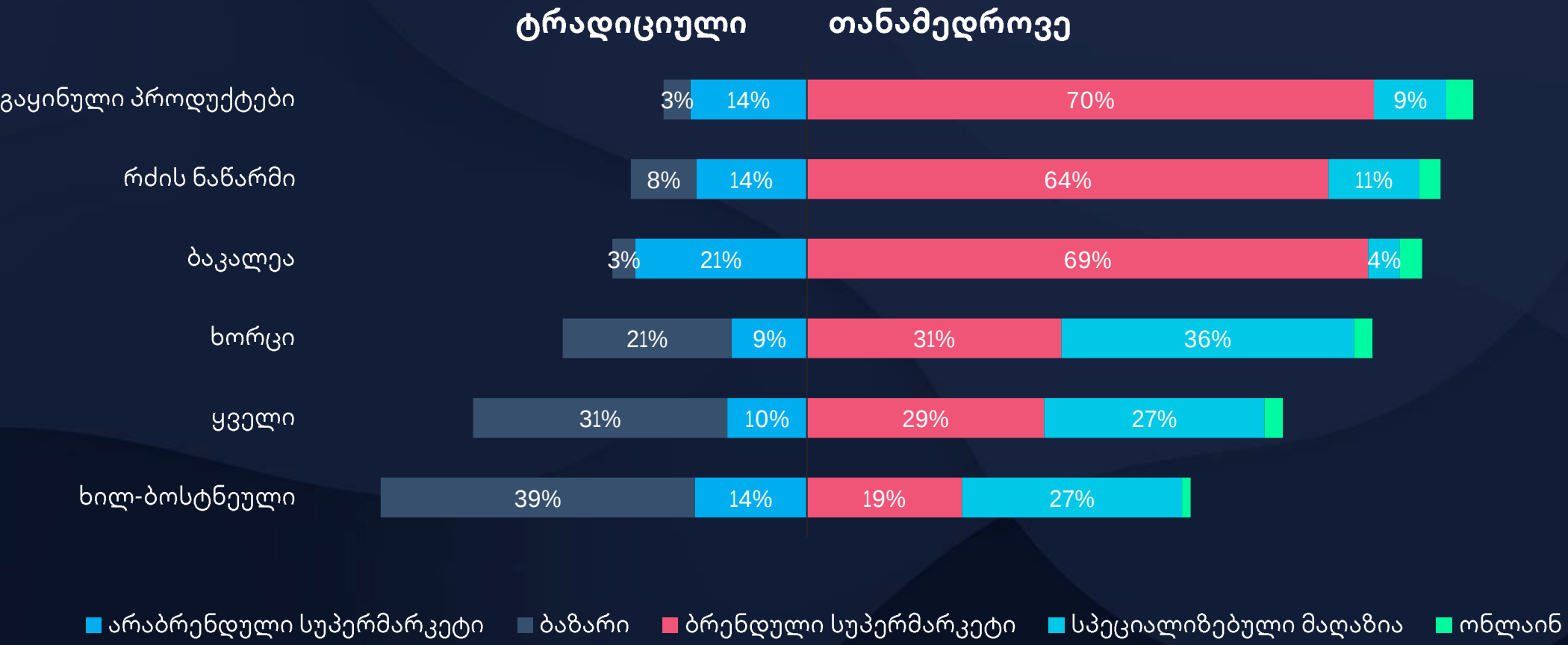
2025 წელს საშუალო ქვითრის ზომა თანამედროვე FMCG ბაზარზე 1%-ით შემცირდა, ხოლო ტრადიციულში 11%-ით გაიზარდა. საშუალო ქვითრის ზომა ტრადიციულ ბაზარზე მეტია ვიდრე თანამედროვეში.

საშუალო ქვითრის მოცულობა FMCG სექტორში, 9M 2025
ლარი



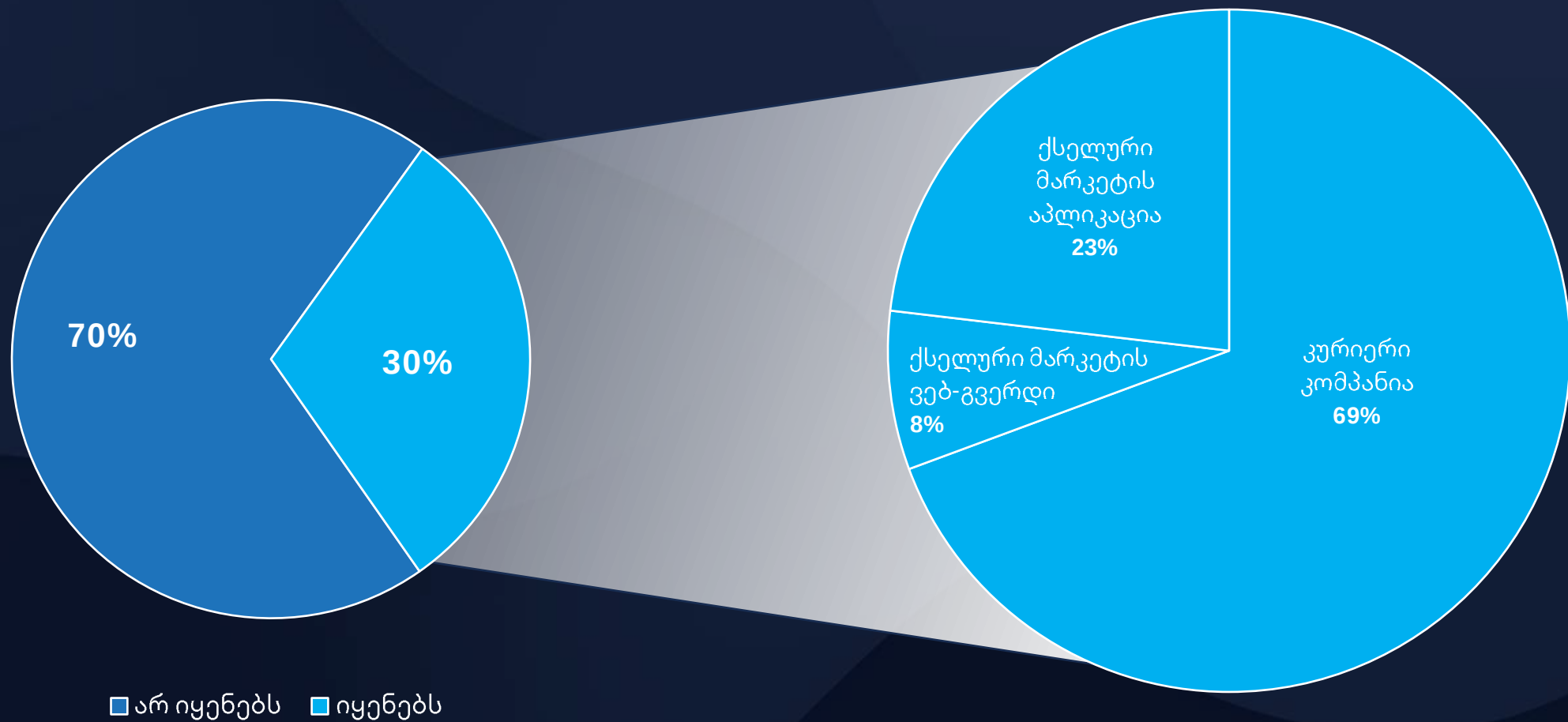
ტრადიციული FMCG სავაჭრო სივრცეები განსაკუთრებით პოპულარობას იწარჩევენ ისეთ პროდუქტებში როგორიცაა ხილ-ბოსტნეული, ყველი და ხორცი

მომხმარებლის რჩეული სავაჭრო სივრცე პროდუქტების მიხედვით



მომხმარებელთა 70% საერთოდ არ იყენებს ელ-კომერციას FMCG პროდუქციისთვის, ხოლო დარჩენილი 30% ძირითადად კურიერი კომპანიების სერვისით სარგებლობს

ელ-კომერციის გამოყენების პარამეტრები FMCG სექტორში



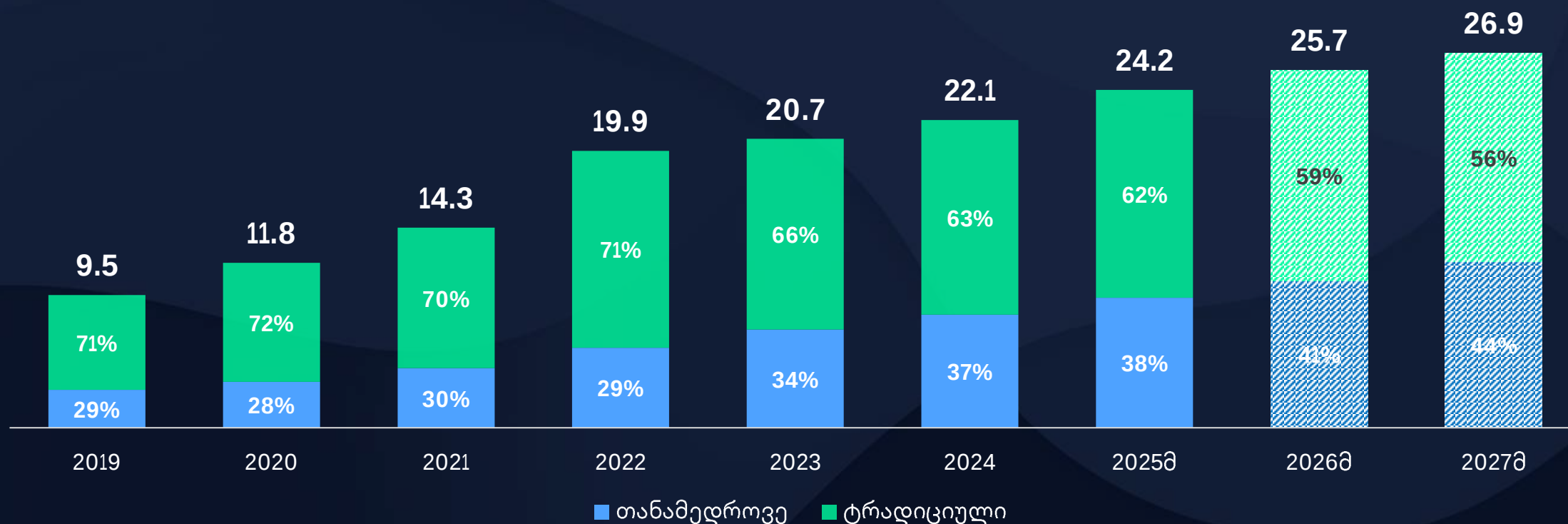


სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზარი

წლების განმავლობაში თანამედროვე FMCG სეგმენტის ზრდის ტემპი ტრადიციული ბაზრის ზრდას აჭარბებდა. ამ ტრენდის გაგრძელება მოსალოდნელია მოკლევადიან პერსპექტივაში

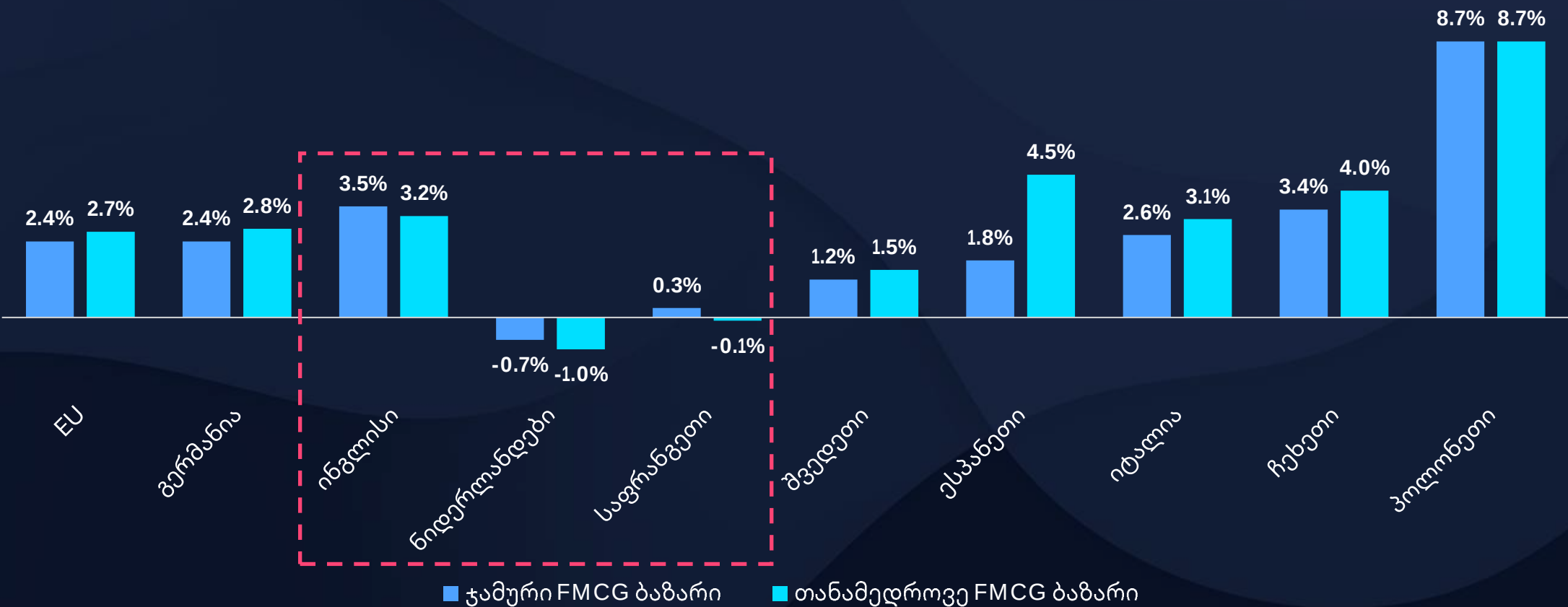
სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზრის* წილი მთლიან ინდუსტრიაში

მლრდ ლარი, დღგ-ის ჩათვლით, % წილი



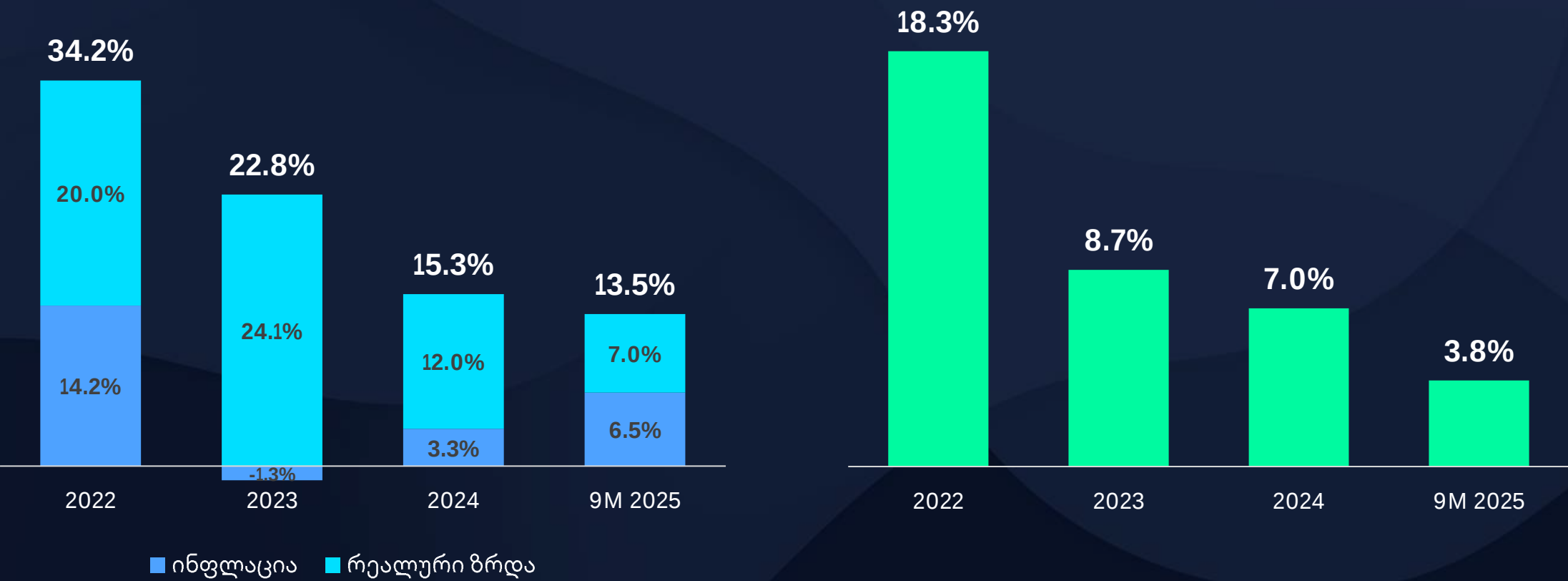
ევროპის უმეტეს ქვეყანაში თანამედროვე FMCG ბაზრის ზრდის ტემპი ჯამური ბაზრის ზრდას აღემატება, თუმცა გარკვეულ დასავლურ ევროპულ ქვეყანაში თანამედროვე FMCG წილი 2024 წელს შემცირდა

FMCG ბაზრის ზრდის ტემპი ევროპაში, 2024
წლიური ცვლილება, %



მაღალი ინფლაციის ფონზე შედარებით დაბალი ჯამური ზრდის ტემპი რეალური მოთხოვნის მცირედ შენელებაზე მიგვითითებს. შემცირებული LfL გაყიდვების დინამიკა კი მაღალი კონკურენციის ძლიერი ნიშანია

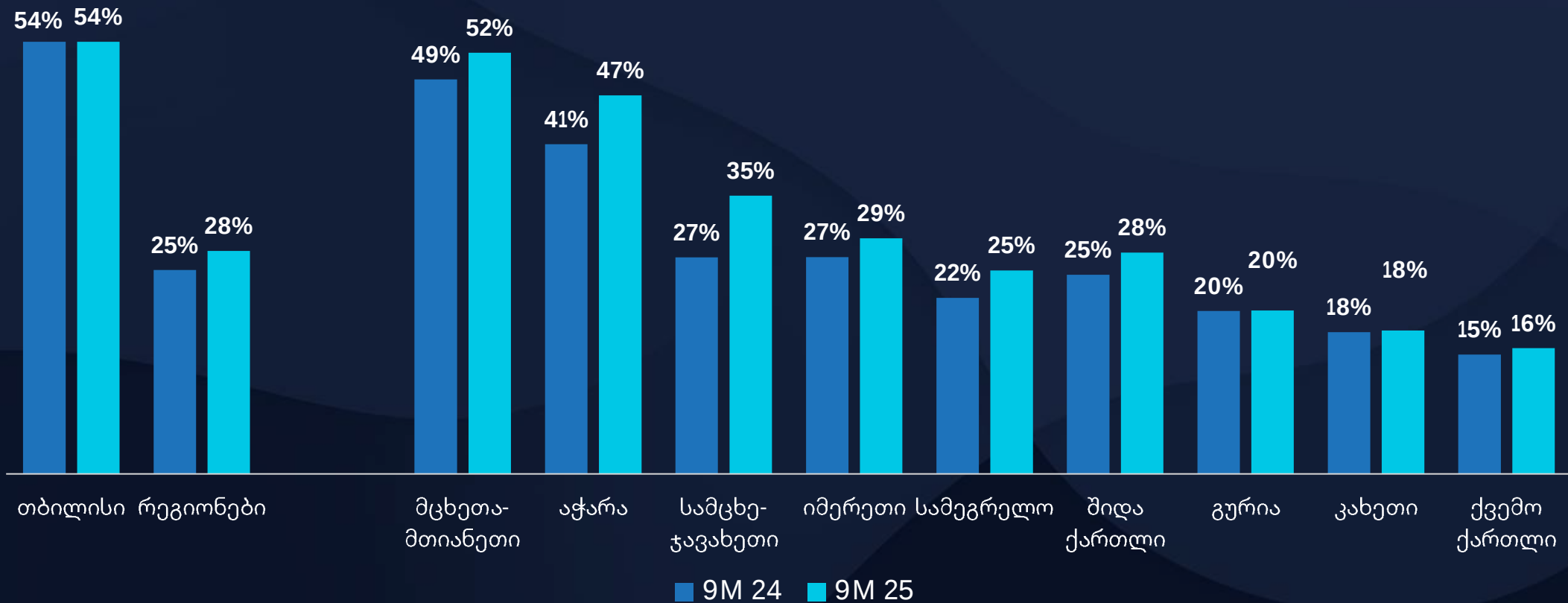
ქართული თანამედროვე FMCG ბაზრის ზრდა (მარცხ.) და LfL გაყიდვების დინამიკა (მარჯვ.)
წლიური ცვლილება, %



წყარო: საქსტატი, სებ, რეპორტალი, კომპანიების გამოკითხვა, თიბისი კაპიტალის შეფასება

თანამედროვე FMCG ბაზრის წილი მთლიან სექტორში რეგიონების ხარჯზე გაზრდილი საქართველოში, ხოლო თბილისში შეღწევადობის დონე უცვლელ მაჩვენებელზეა შენარჩუნებული

სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზრის წილი მთლიან FMCG ბაზარში
% წილი



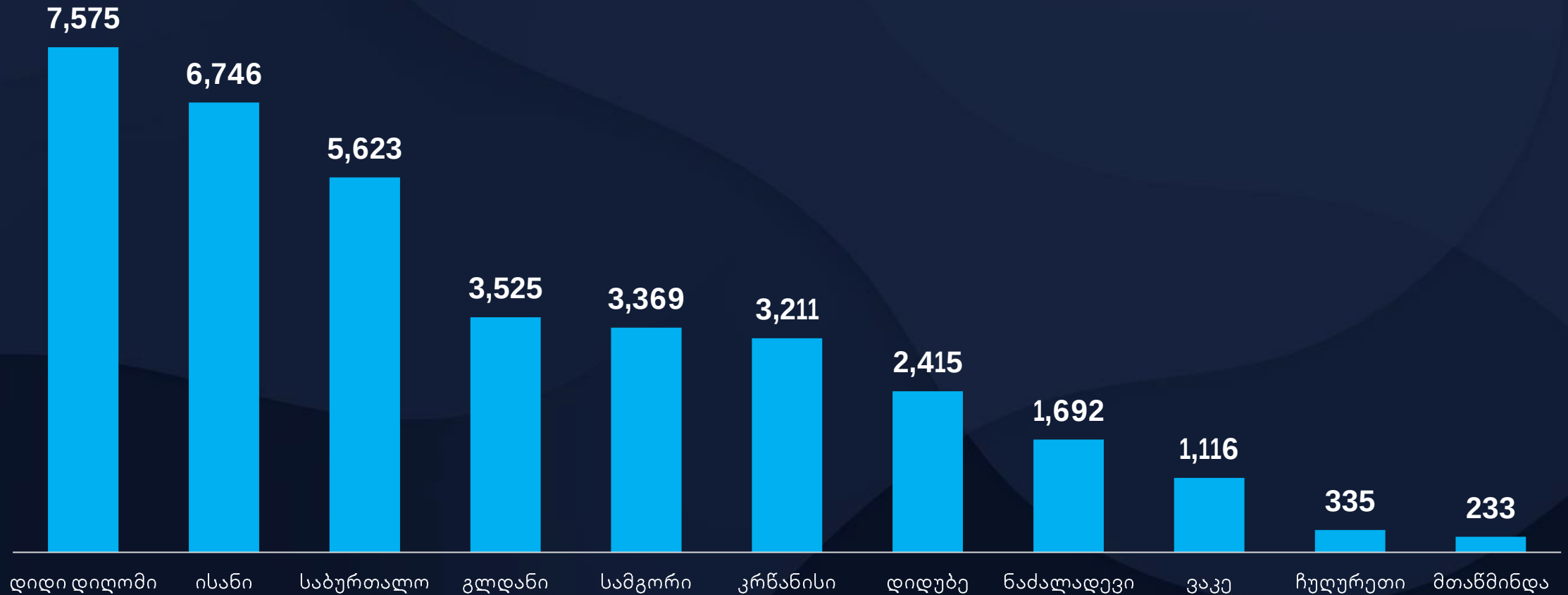
თბილისის გარკვეულ უბნებში თანამედროვე FMCG ბაზრის შეღწევადობა დაბალი მაჩვენებლით ხასიათდება, თუმცა ტრადიციული ბაზრების კონცენტრაცია ამ უბნებში შესაძლოა სამომავლოდაც გახდეს შეღწევადობის ზრდის შემაფერხებელ ფაქტორად

სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზრის წილი მთლიან FMCG ბაზარში % წილი



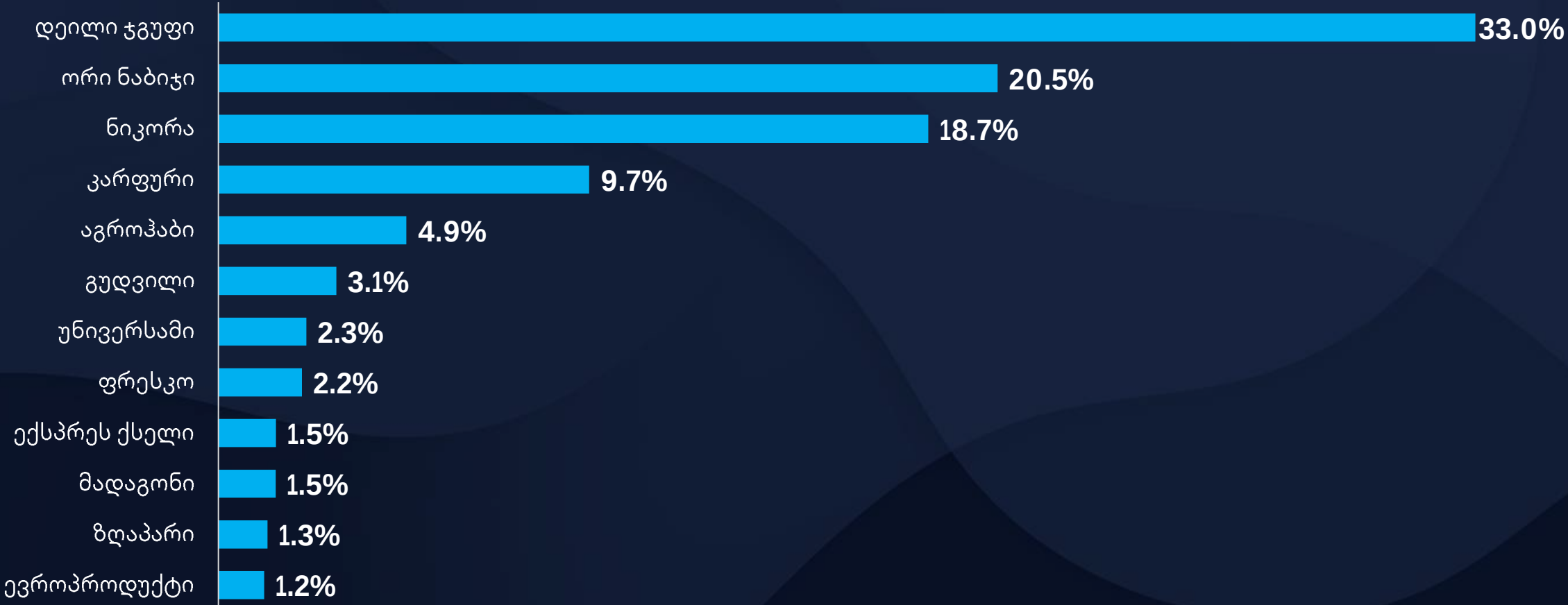
მოკლევადიან პერსპექტივაში, გარკვეულ უბნებში საცხოვრებელი უძრავი ქონების მიწოდებაში საგრძნობი მატებაა მოსალოდნელი, რაც როგორც FMCG-ზე მოთხოვნისთვის, ისე თავისუფალი კომერციული ფართებისთვის დადებითი ფაქტორია

2024-2025 წლებში თბილისში საცხოვრებელ უძრავ ქონებაზე გაცემული ნებართვები
ბინა, ერთეული



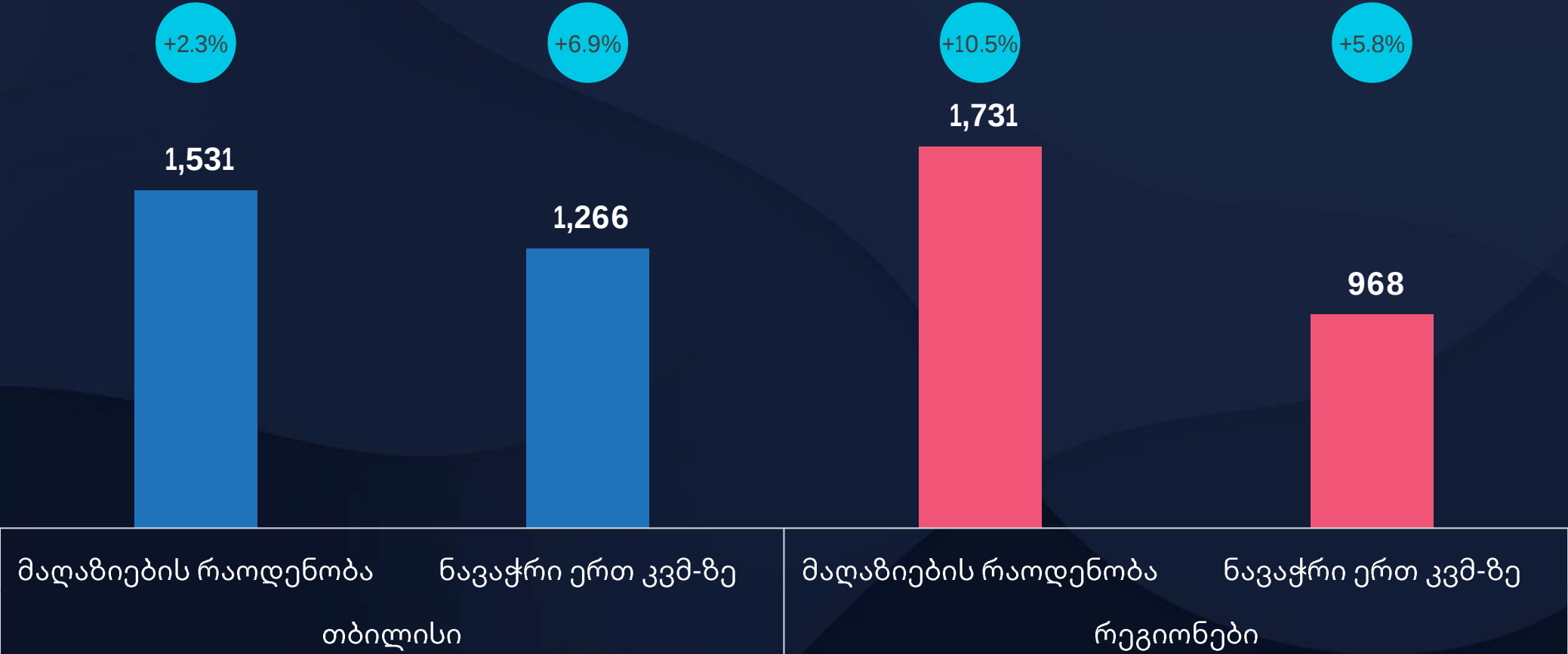
მიმდინარე პერიოდში თანამედროვე FMCG ბაზრის 87%-მდე უმსხვილეს ხუთ კომპანიაშია თავმოყრილი

სურსათის თანამედროვე FMCG შემოსავლების გადანაწილება კომპანიების მიხედვით, 9 თვე 2025 წილი, %



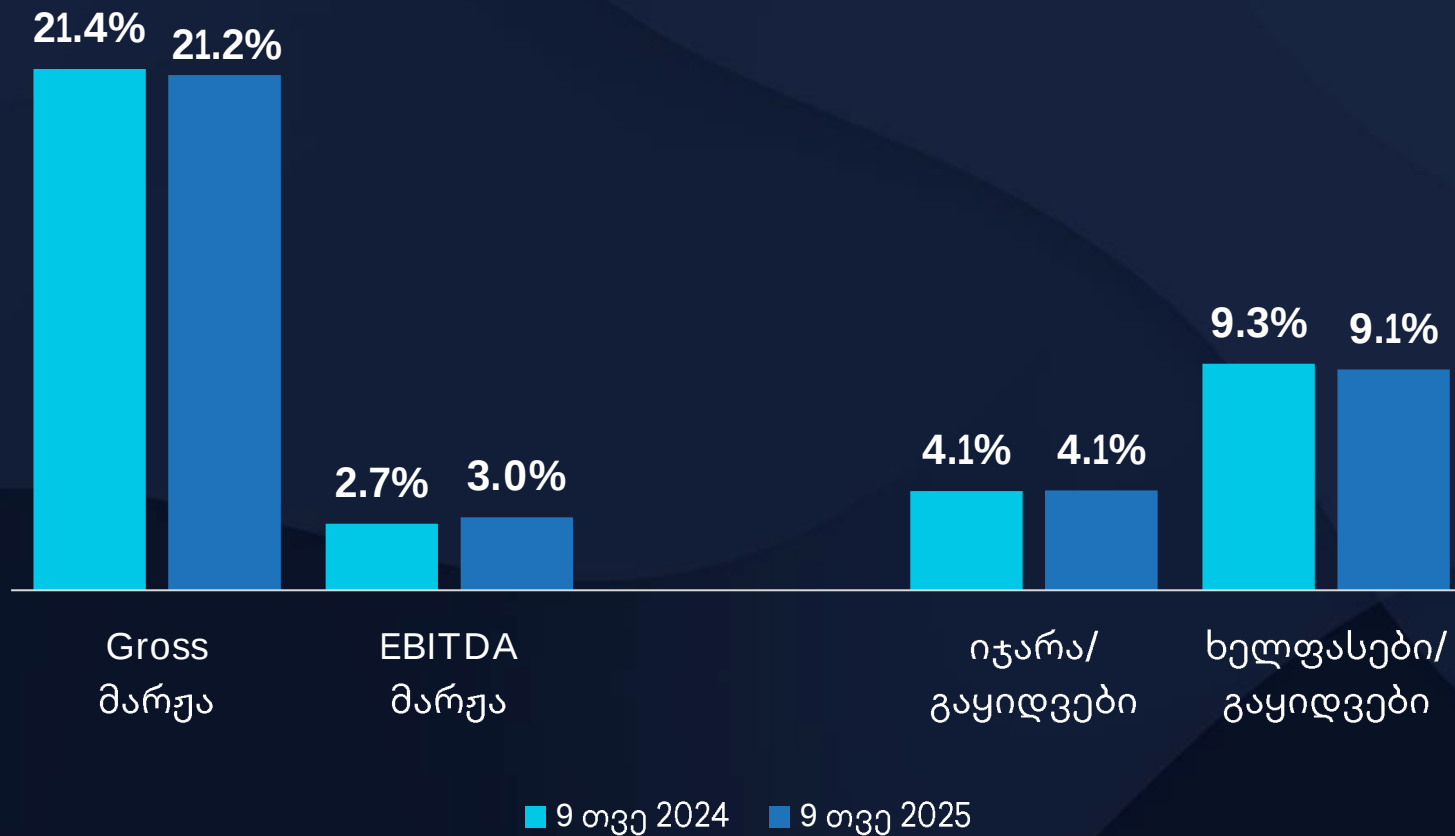
თანამედროვე FMCG ბაზარი რეგიონებში უფრო გაფართოვდა, თუმცა ასევე გრძელდება თბილისში ახალი ობიექტების დამატება. ერთ კვმ-ზე ნავაჭრის კუთხით კვლავ თბილისი ლიდერობს, რასაც მაღალი წლიური ზრდაც უწყობს ხელს

მაღაზიების რაოდენობა, ყოველთვიური ნავაჭრი ერთ კვმ-ზე და წლიური ცვლილება
რაოდენობა, ლარი, %

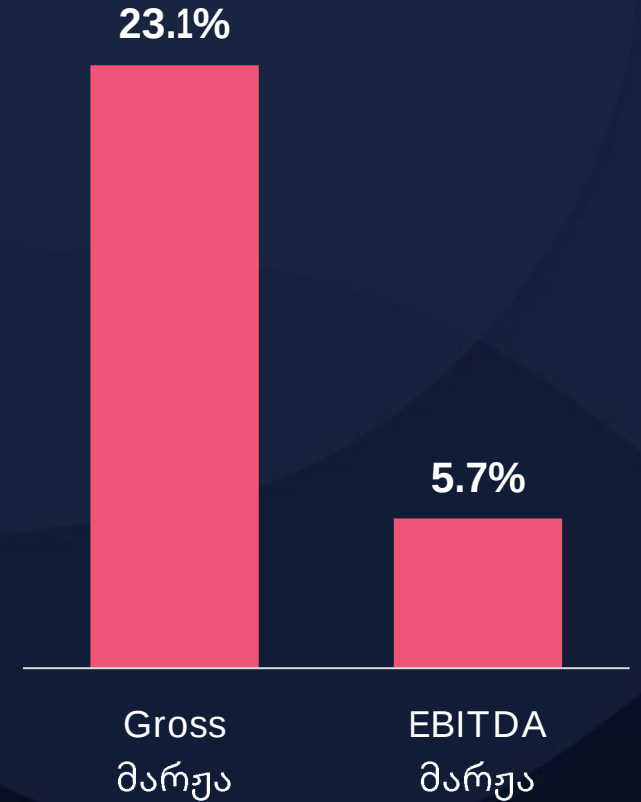


ძირითადი ხარჯების კატეგორიების დასტაბილურების შემდეგ, ქართული კომპანიების მომგებიანობის მაჩვენებლები გაუმჯობესებულია

სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზრის მომგებიანობა და ხარჯები %

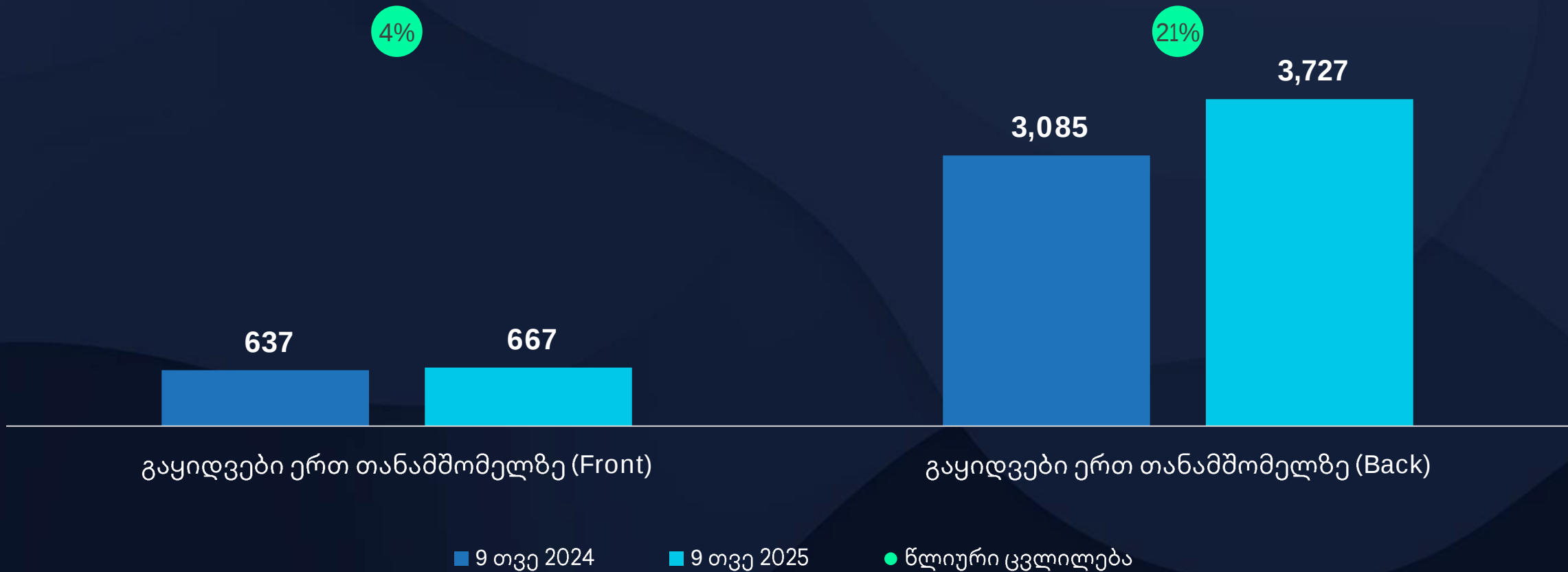


ევროპული* კომპანიების მომგებიანობა, %



სახელფასო ხარჯების შემოსავალთან ფარდობის გაუმჯობესების პარალელურად, ასევე გაუმჯობესებულია ეფექტურობის მაჩვენებელი

სურსათის თანამედროვე FMCG ბაზრის ეფექტურობის მაჩვენებელი
ლარი დღეში, %



ძირითადი მიგნებები



მომხმარებლისთვის ფასი
გადამწყვეტია



ხორცის, ყველის და ხილ-ბოსტნეულის
შესყიდვის დიდი ნაწილი
თანამედროვე ბაზრის მიღმა ხდება



კონკურენცია ყოველწლიურად
მძაფრდება



მიუხედავად მძაფრი კონკურენციისა,
დარგის მომგებიანობის მაჩვენებლები
შენარჩუნებულია

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.

დოკუმენტში მოცემული არცერთი დებულება არ განიმარტება როგორც ოფერტი ან მოწვევა ოფერტზე ნებისმიერი აქტივის ან/და ფასიანი ქაღალდის ყიდვასთან ან/და გაყიდვასთან დაკავშირებით და დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ ქმნის საფუძველს ხელშეკრულების გაფორმებისთვის ან ვალდებულებების აღებისთვის და არ შეიძლება განხილულ იქნას, როგორც რჩევა რაიმე მსგავსი ქმედებების განხორციელებისთვის.

რადგან დოკუმენტის გავრცელება შესაძლოა კანონით აკრძალული იყოს გარკვეულ იურისდიქციებში, პირებს, რომელთა მფლობელობაშიც აღმოჩნდება დოკუმენტი, თიბისი კაპიტალისგან მოეთხოვებათ დაიცვან ყველა ის შეზღუდვა, რაც იმოქმედებს მათ მიმართ.

ვინაიდან, დოკუმენტი მიმართული ან განმზახული 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“) არ იღებენ რაიმე სახის პირდაპირ ან არაპირდაპირ პასუხისმგებლობას რომელიმე პირის წინაშე რომელიმე იურისდიქციაში დოკუმენტის გამოქვეყნებასთან, გავრცელებასთან, ფლობასთან ან გამოყენებასთან დაკავშირებით.

დოკუმენტი არ წარმოადგენს საინვესტიციო, ბიზნეს, საგადასახადო ან/და სამართლებრივ რჩევას და ფინანსურ, საგადასახადო, სამართლებრივ ან/და სხვა სახის შესაბამისობის შეფასებას (due diligence). დოკუმენტის თითოეული მიმღები უნდა აცნობიერებდეს, რომ წინამდებარე კვლევის გამოყენების შემთხვევაში თიბისი კაპიტალი არ არის პასუხისმგებელი კვლევით სარგებლობასთან დაკავშირებულ შედეგებზე და რეკომენდებულია, რომ თითოეულმა მიმღებმა დოკუმენტში განხილულ საკითხებთან დაკავშირებით ჩაატაროს დამოუკიდებელი კვლევა და დეტალური შეფასება. ნებისმიერი გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას მხოლოდ დოკუმენტის მიმღების პირადი შეხედულებითა და დისკრეციით. დოკუმენტში მოცემული ნებისმიერი ან ყველა მონაცემი ან/და ინფორმაცია წარმოადგენს მესამე მხარის წყაროებიდან მიღებულ ინფორმაციას და თიბისი კაპიტალი არ იღებს რაიმე სახის პირდაპირ ან არაპირდაპირ პასუხისმგებლობას მათ სისრულესთან, სისწორესთან და სიზუსტესთან დაკავშირებით. წინამდებარე დოკუმენტში მოცემული ნებისმიერი ფინანსური მონაცემი, პროგნოზი თუ მოდელი ეფუძნება მესამე პირების მიერ მოწოდებულ ინფორმაციას. თიბისი კაპიტალი არ იძლევა რაიმე სახის პირდაპირ ან ნაგულისხმევ გარანტიას მათ სიზუსტეზე, სისრულესა და გონივრულობაზე. შესაბამისად, აღნიშნული ინფორმაცია არ უნდა იქნეს მიჩნეული საბოლოო ანალიზად ან რაიმე გადაწყვეტილების მიღების საფუძველად. ამასთან, აღნიშნული ინფორმაცია შეიძლება შეიცვალოს თიბისი კაპიტალისგან დამოუკიდებლად და მისი გაფრთხილების გარეშე და არც თიბისი კაპიტალს, არც ჯგუფის რომელიმე წევრს და არც მათ რომელიმე წარმომადგენელს ეკისრებათ რაიმე სახის ვალდებულება, განაახლონ ან შეინარჩუნონ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია.

დოკუმენტის გავრცელება, არც ერთ შემთხვევაში არ 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 შემოსხნებული თარიღის შემდგომ. შესაბამისად, დოკუმენტი არ უნდა იქნას განხილული, როგორც ბაზრების, ინდუსტრიების ან/და კომპანიების სრული აღწერა, რომლებიც მასშია აღწერილი და არ უნდა მოხდეს მასზე დაყრდნობა. თიბისი კაპიტალი არ იღებს ვალდებულებას, განაახლოს დოკუმენტი ან გამოასწოროს მასში არსებული რაიმე უზუსტობა, რაც შესაძლოა გახდეს აშკარა.

დოკუმენტი შესაძლოა მოიცავდეს სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებულ განაცხადებს საოპერაციო შედეგებთან და სხვა მაჩვენებლებთან მიმართებაში. ნებისმიერ სამომავლო შეხედულებასთან დაკავშირებული განაცხადი შეიცავს ნაცნობ და უცნობ რისკებს, მერყეობას და სხვა მნიშვნელოვან ფაქტორებს, რომლებიც თიბისი კაპიტალის კონტროლის მიღმა და რომელთაც შესაძლოა ისე შეცვალონ ფაქტიური შედეგები, ეფექტურობა ან მიღწევები რომ მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს სამომავლო შედეგებისგან, ეფექტურობისგან ან მიღწევებისაგან, რომლებიც შეიძლება გამომდინარეობდეს ასეთ სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადებიდან. ასეთ სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები ეფუძნება მრავალ დამუხმას არსებულ და სამომავლო ბიზნეს სტრატეგიებთან და სამომავლო საოპერაციო გარემოსთან დაკავშირებით. თავისი ხასიათით, სამომავლო შეხედულებებთან დაკავშირებული განაცხადები მოიცავს რისკებსა და მერყეობას, რადგან ისინი უკავშირდება ისეთ მოვლენებს და დამოკიდებულებას ისეთ 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 აშუამად ხელმისაწვდომი ინფორმაციის ინტერპრეტაცია. მესამე მხარის წყაროებიდან მიღებული ინფორმაცია მიიჩნევა 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, შესაძლოა არსებობდეს ინტერესთა პოტენციური კონფლიქტი, რომელსაც შეუძლია გავლენა მოახდინოს დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის ობიექტურობაზე.

მოცემული დოკუმენტი არის მკაცრად კონფიდენციალური. 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 მესამე პირის აღნიშნულთან დაკავშირებულ ქმედებებზე.

თიბისი კაპიტალი არ გასცემს რაიმე სახის რწმუნებას, აშკარად გამოხატულს ან ნაგულისხმევს, დოკუმენტის სარგებლიანობაზე მომავალი საქმიანობის პროგნოზირების საკითხში ან რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის მიმდინარე ან მომავალი ღირებულების შეფასებაში და ცალსახად უარყოფს სავაჭრო მდგომარეობის ან შესაბამისობის ყველაწიარ 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 რომელიმე ვალდებულებიდან გამომდინარე რაიმე სახის ზიანს ან ზარალის მიმართ, რომელიც შეიძლება პირდაპირ ან ირიბად, წარმოიქმნას დოკუმენტის ან მისი შინაარსის რაიმე სახით გამოყენების შედეგად (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ინფორმაციის სიზუსტესთან ან/და სისრულესთან დაკავშირებით), ან რაიმენაირად უკავშირდებოდეს რომელიმე მხარის მიერ დოკუმენტის საფუძველზე რაიმე ქმედების განხორციელებას ან/და უმოქმედობას.