

Рынок МФО в 2014 году: притормозили

Самиев Павел,

Управляющий директор
RAEX («Эксперт РА»)
www.raexpert.ru

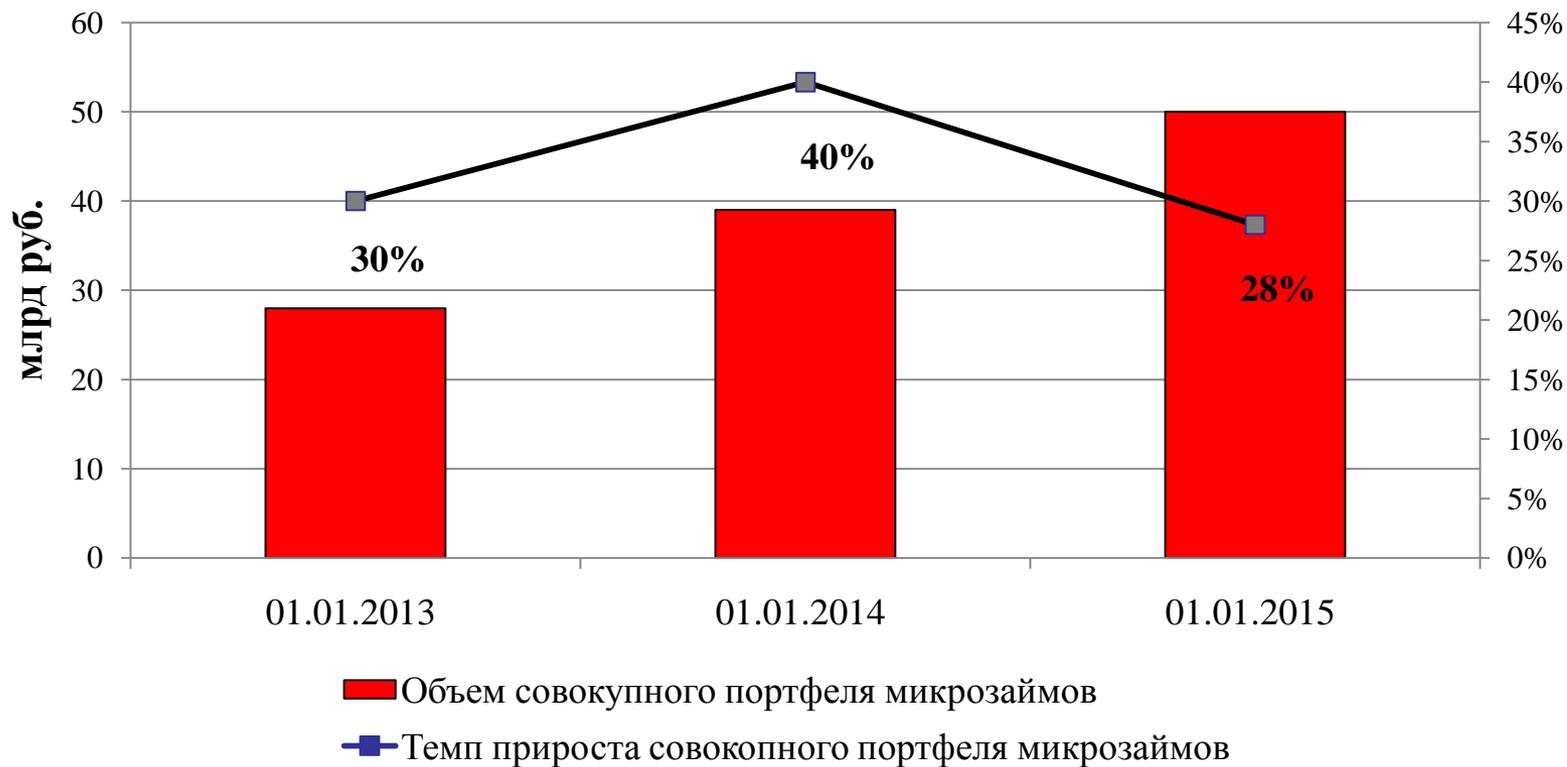
май 2015

По итогам 2014 году темп прироста портфеля микрозаймов снизился с 40% до 28%, а его объем составил примерно 50 млрд руб.

Рост портфеля был обеспечен не только высоким спросом на микрозаймы, но и увеличением объема неработающих займов на балансах МФО

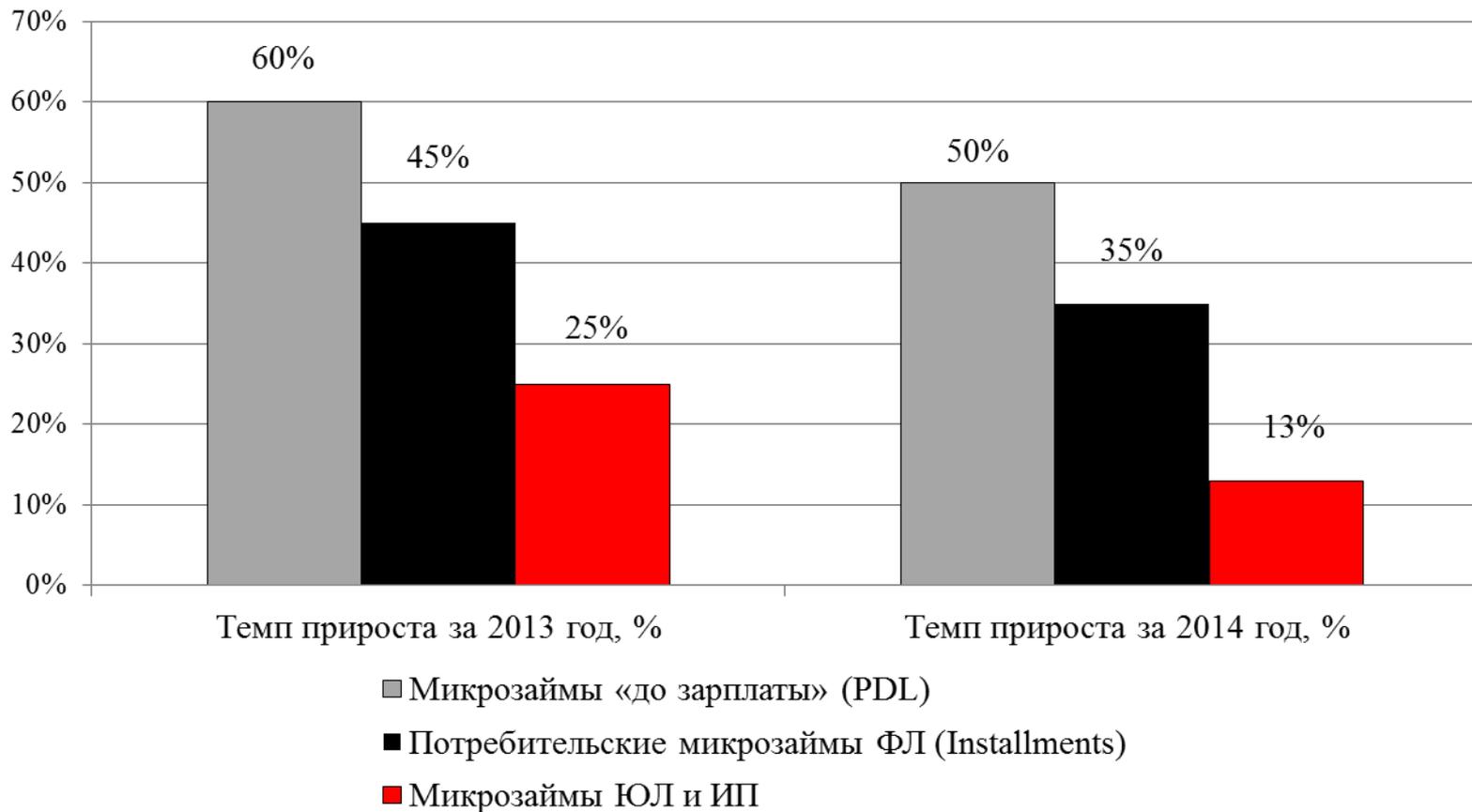
Более жесткий отбор заемщиков и списание старой неработающей задолженности ограничат прирост портфеля микрозаймов в 2015 году до 17-18%

В 2014 году рынок микрозаймов замедлился, однако сохранил высокие темпы роста



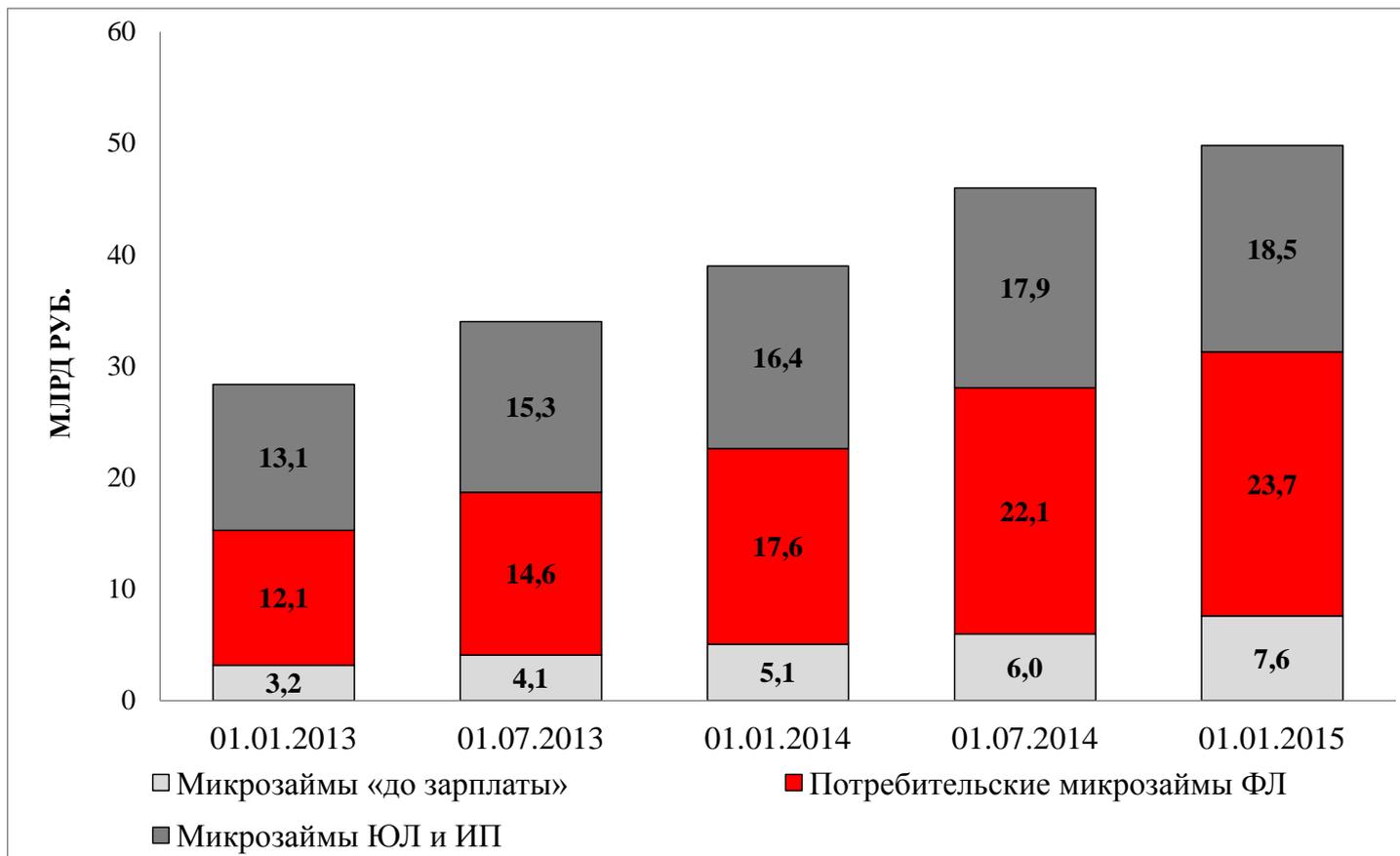
Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

Опережающую динамику на рынке микрозаймов показывают сегменты PDL и потребзаймы для ФЛ



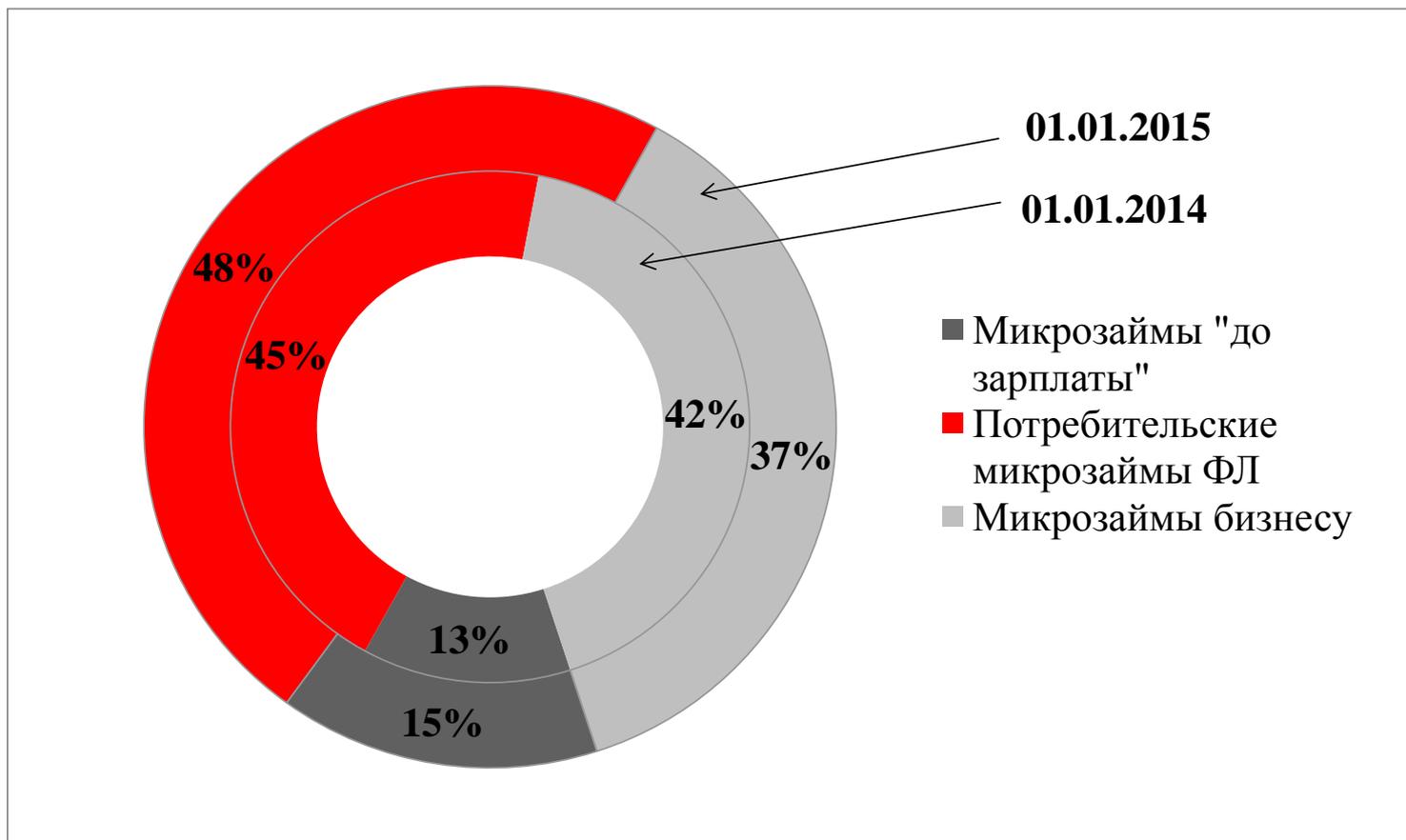
Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

С 2014 года лидером по размеру портфеля является сегмент потребзаймов ФЛ



Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

Сегмент микрозаймов бизнесу теряет позиции на рынке МФО в 2014 году



Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

- Основной объем рынка приходится на сегмент потребительских микрозаймов ФЛ

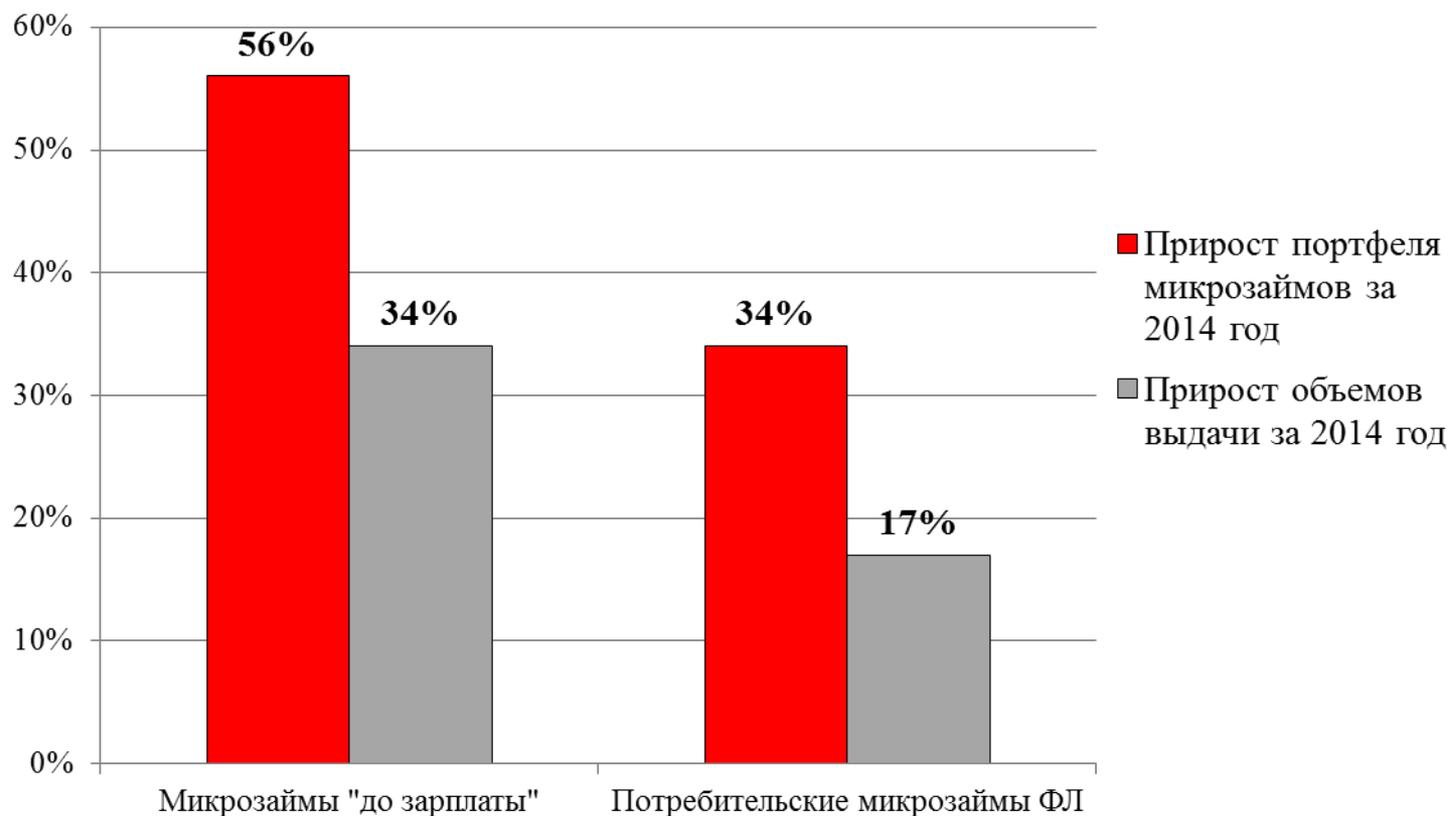
Топ-10 крупнейших* МФО по объему выданных микрозаймов

Место в рейтинге (за 2014)	Место в рейтинге (за 2013)	Наименование	Совокупный объем выдачи микрозаймов в 2014 году, в млн руб.	Темп прироста за 2014 год	Рейтинг RAEX («Эксперт РА») на 24.04.2015
1	1	ООО «Магазин Малого Кредитования», торговая марка Быстроденьги	8 053,5	21%	A++.mfi
2	2	ООО «Домашние деньги»	5 417,3	9%	A++.mfi
3	3	ООО «МигКредит»	3 561,6	12%	-
4	4	ГК Деньги Сразу	2 609,6	22%	-
5	5	ООО «Срочноденьги»	2 022,7	51%	A+.mfi
6	6	ООО «МИКРОФИНАНС»	943,1	-27%	A+.mfi
7	7	НП «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	583,4	20%	A+.mfi
8	8	Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства	564,4	42%	-
9	9	ООО «Мани Мен»	511,2	321%	-
10	10	ООО «Займо»	343,9	1211%	-

Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

*Рэнкинг составлен по компаниям, которые прислали данные по состоянию на 01.01.2015

В 2014 году динамика роста портфеля микрозаймов и их выдачи различается в 1,5-2 раза



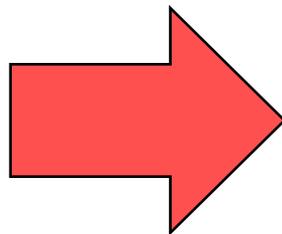
Источник: RAEX («Эксперт РА») по результатам анкетирования МФО

* относительные показатели рассчитаны исключительно по выборке компаний, принявших участие в исследовании «Эксперт РА».

Опережающий рост портфеля микрозаймов над выдачами может быть связан с:

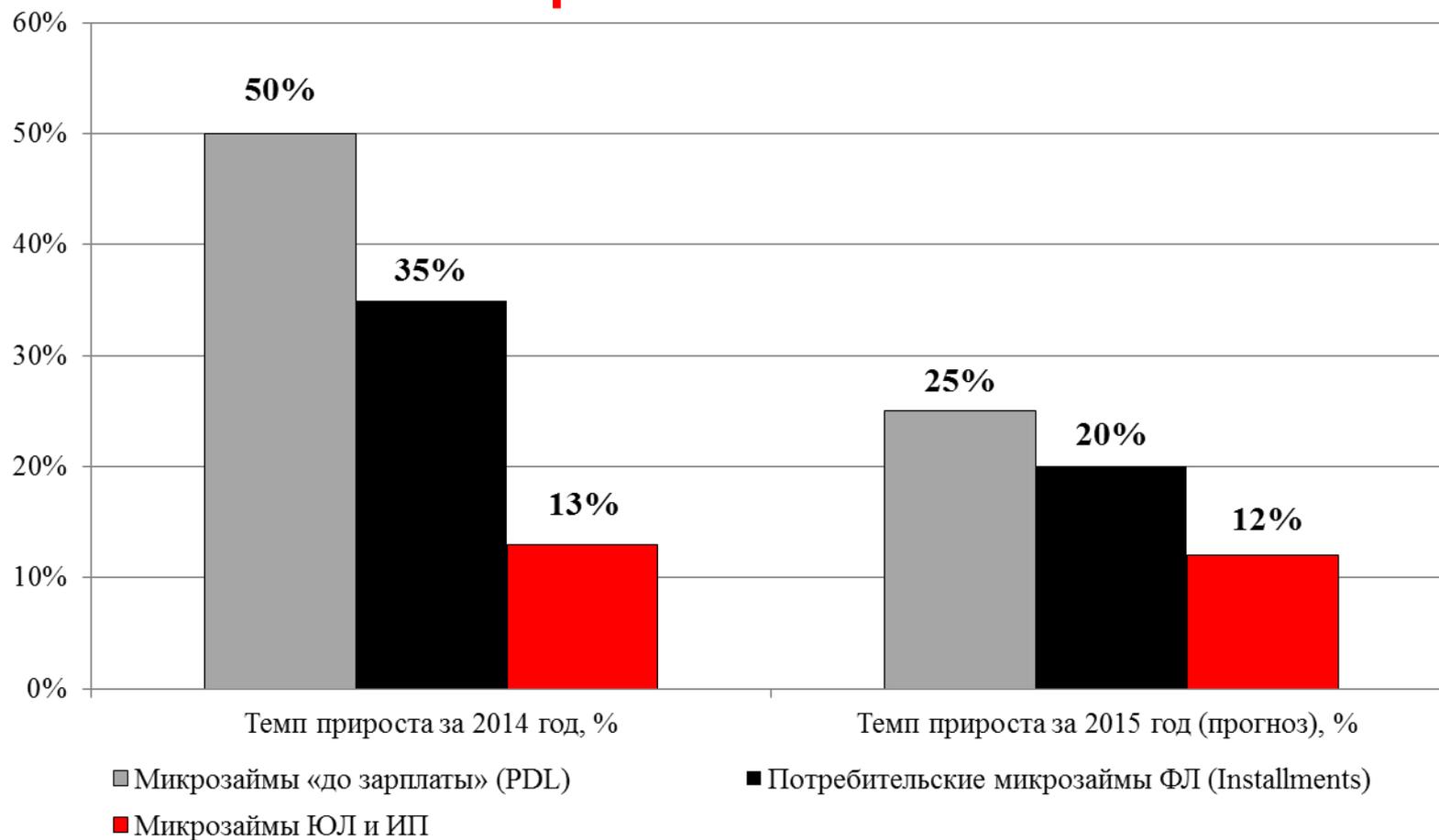
Удлинением сроков по действующим микрозаймам (пролонгации)

Рост объема неработающих микрозаймов, вследствие ухудшения платежной дисциплины заемщиков



Ухудшение качества портфеля микрозаймов

В 2015 году мы ожидаем дальнейшего замедления темпов роста во всех сегментах рынка МФО



Источник: RAEX («Эксперт РА»)

Портфель микрозаймов в 2015 году будет находиться под давлением

Рост будут ограничивать:

- Сокращение источников фондирования (в т. ч. лимитов от банков);
- Списание с баланса займов с длительными сроками просрочки;
- Более жесткий отбор заемщиков;
- Зачистка реестра МФО от «недисциплинированных» компаний;
- Снижение достаточности капитала из-за требований по формированию резервов.

Рынок будет поддерживать:

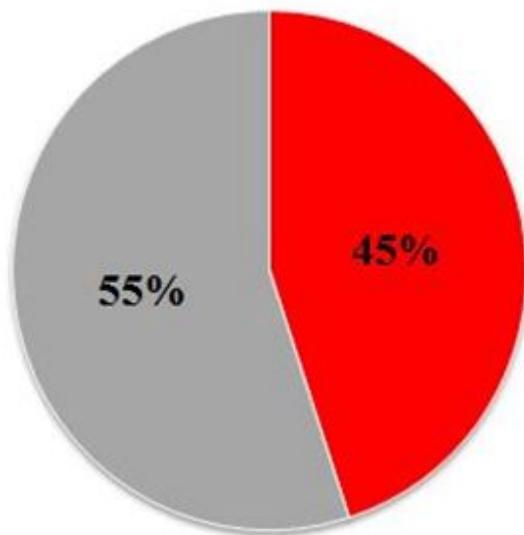
- Переток части клиентов из банковского сектора (из-за роста ставок и ужесточения требований);
- Повышение активности в сегменте онлайн микрофинансирования.

Сокращение источников фондирования у МФО в 2015 году связано с:

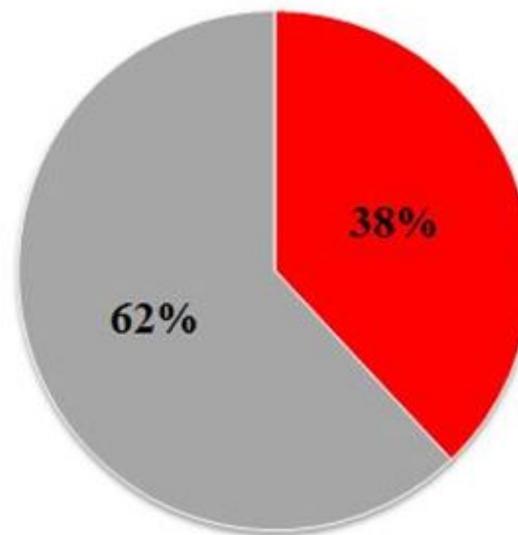
- Высокой долей просроченной задолженности на балансах МФО (снижает генерируемый в МФО поток денежных средств, который используется для финансирования вновь выдаваемых микрозаймов)
- Снижением кредитных лимитов со стороны банков (ужесточение кредитной политики банков по отношению к заемщикам в 2015 году)
- Усилением конкуренции за вклады ФЛ с банками (повышение ключевой ставки в конце 2014 года повысило привлекательность более популярных у населения банковских вкладов)

Доступность банковских кредитов для негосударственных МФО* снижается

По состоянию на 01.07.2014



По состоянию на 01.01.2015

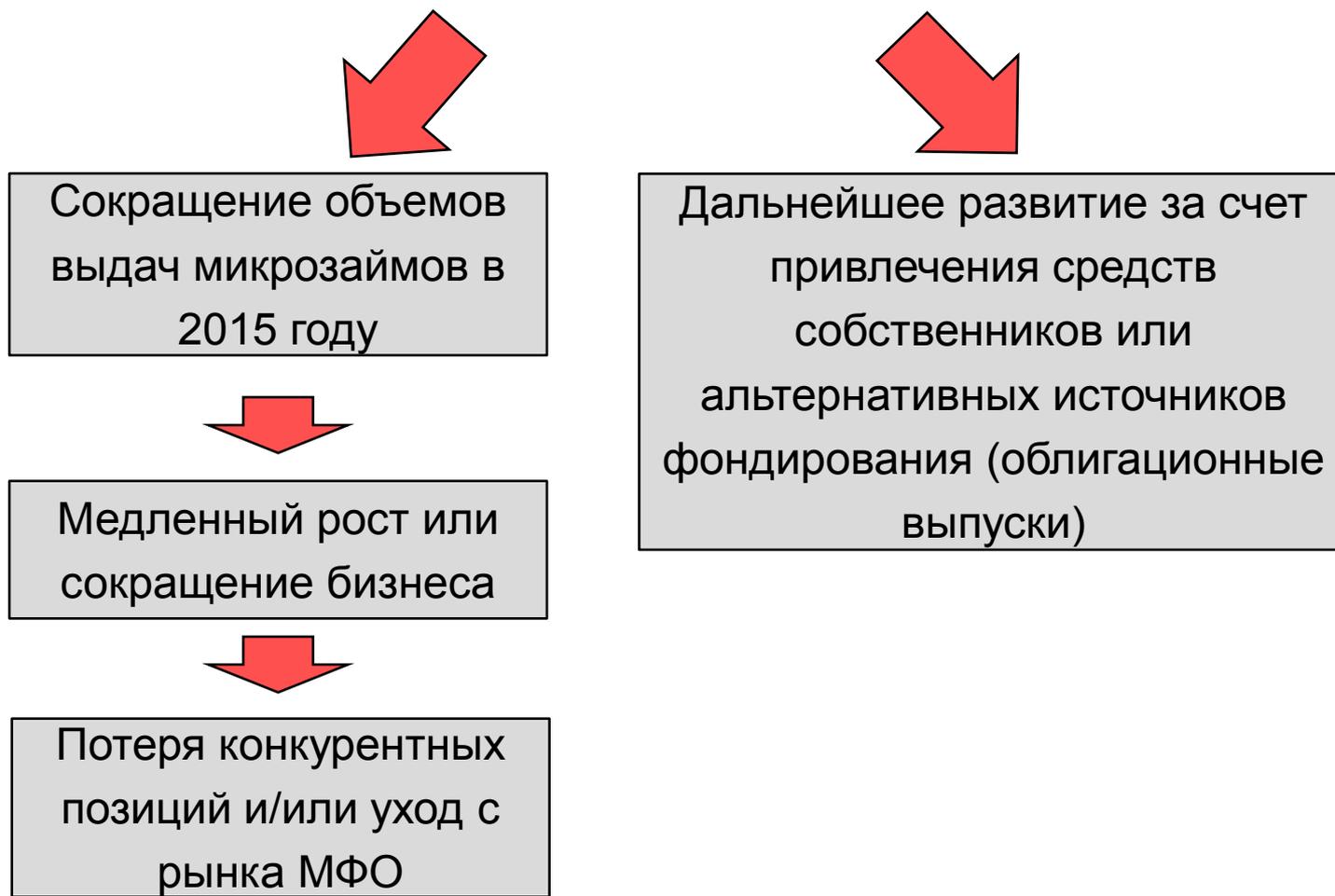


- МФО с банковским фондированием
- Отсутствует банковское фондирование

Источник: RAEX («Эксперт РА»)

* На основе данных МФО, принимающих участие в исследованиях RAEX («Эксперт РА»)

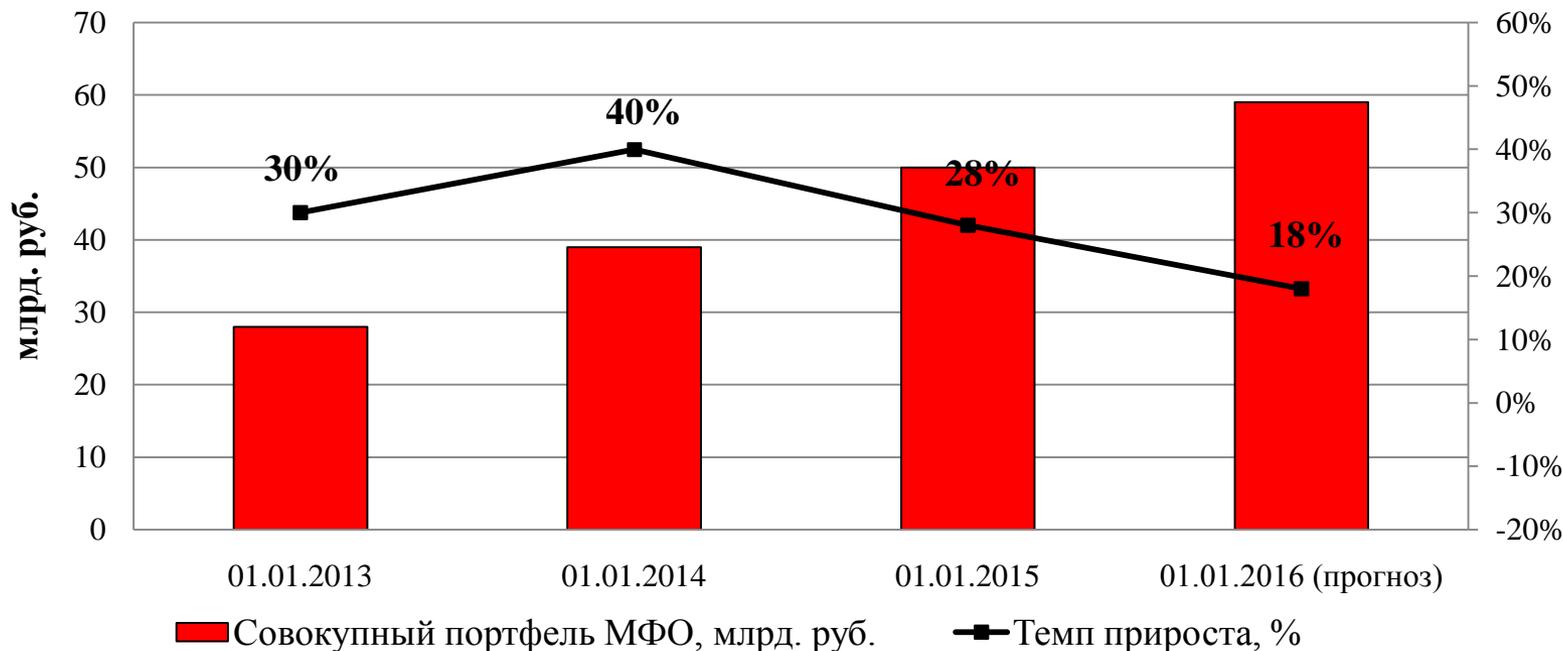
Последствия ограничения источников фондирования для МФО



Рынок публичных заимствований доступен только крупным МФО

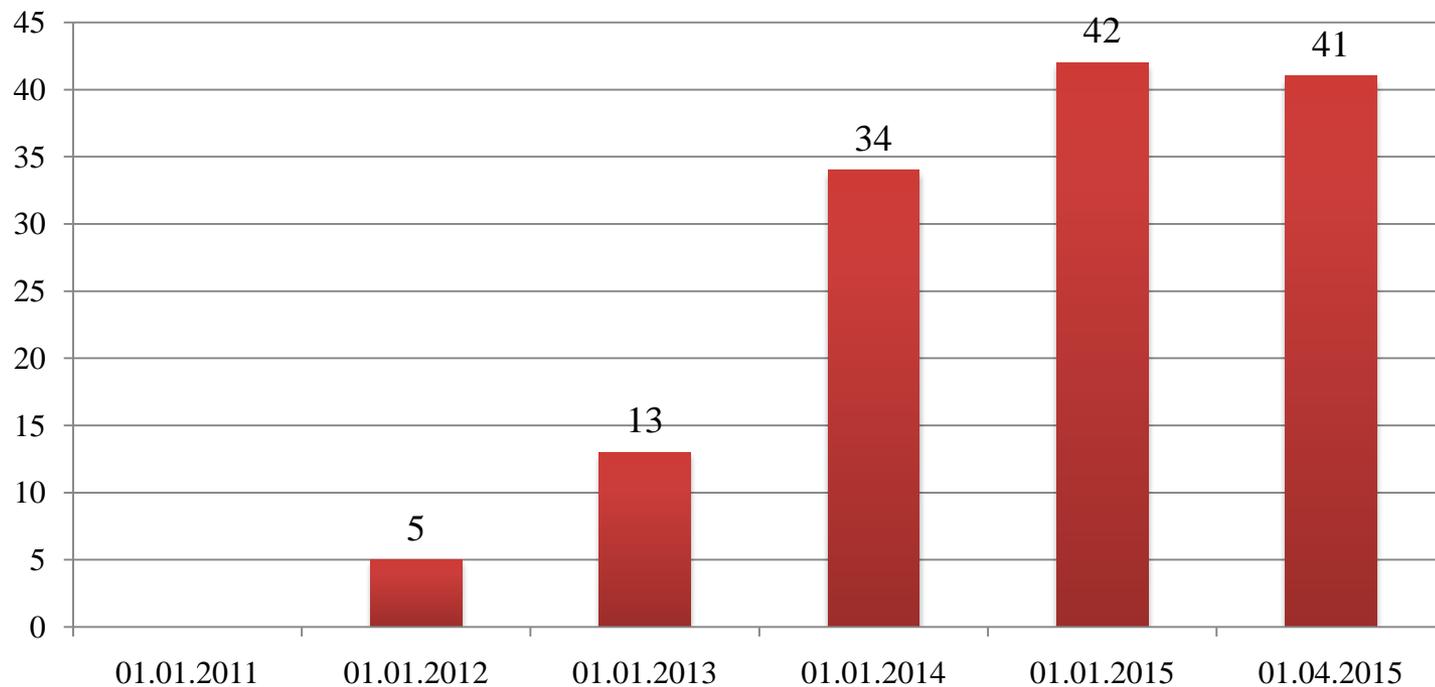
С принятия 151 ФЗ в 2011 году и до текущего момента только компания «Домашние Деньги» вышла на рынок публичных заимствований (в мае 2012 г.), а в апреле 2015 года – успешно исполнила оферту по облигациям

В результате по итогам 2015 года портфель вырастет не более чем на 18%



Источник: RAEX («Эксперт РА»)

Рейтинги микрофинансовых организаций от RAEX («Эксперт РА»)



■ Рейтинги надежности микрофинансовых организаций

Источник: RAEX («Эксперт РА»)

*включая непубличные рейтинги

Наиболее частые позитивные и негативные факторы у частных МФО:

Позитивные факторы:

- Высокие показатели ликвидности
- Низкая зависимость от краткосрочного фондирования
- Низкий уровень концентрации кредитных рисков

Негативные факторы:

- Высокий уровень займов с просроченными платежами свыше 30 дней
- Низкий уровень капитала за вычетом 100% расчетных резервов по займам с просроченными платежами (требование до 2017 года)
- Высокий уровень принимаемых валютных рисков (большая доля валютных займов от собственников в пассивах МФО)
- Высокий уровень операционных расходов
- Низкая информационная прозрачность сайтов МФО (нет информации о собственниках, отчетности)

Рейтинг-лист на 03.04.2015

Компания	Рейтинг	Прогноз
Агентство по поддержке малого бизнеса в Чувашской Республике	A++.mfi	Стабильный
Брио Финанс	A.mfi	Позитивный*
Гарантийный фонд для субъектов малого и среднего предпринимательства Оренбургской области	A.mfi	Стабильный
Городская Сберкасса	A.mfi	Стабильный
Домашние деньги	A++.mfi	Стабильный
ЗабИнвестФонд	A.mfi	Стабильный
Кировский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства	A.mfi	Стабильный
Корпорация по развитию предпринимательства Ульяновской области	A.mfi	Стабильный
Красноярское региональное агентство поддержки малого и среднего бизнеса	A+.mfi	Стабильный
Кредитный Союз	B++.mfi	Негативный
Липецкий областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства	A+.mfi	Стабильный
Магазин Малого Кредитования	A++.mfi	Стабильный
МИКРОФИНАНС	A+.mfi	Стабильный
МФО «Народная Казна»	A+.mfi	Стабильный
Новгородский фонд поддержки малого предпринимательства	A+.mfi	Стабильный
Омский региональный фонд поддержки и развития малого предпринимательства	A+.mfi	Стабильный
Фонд «Первомайский»	A.mfi	Стабильный
Пермский центр развития предпринимательства	A.mfi	Стабильный
Региональный Фонд поддержки предпринимательства и развития конкуренции Республики Ингушетия	B++.mfi	Стабильный
Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства	A+.mfi	Стабильный

* цветом выделены негосударственные компании

Рейтинг-лист на 03.04.2015

Компания	Рейтинг	Прогноз
Республиканский фонд поддержки малого и среднего предпринимательства (РФПМСП)	A+.mfi	Стабильный
Рязанский областной фонд поддержки малого предпринимательства	A+.mfi	Негативный
Срочноденьги	A+.mfi	Стабильный
ФИНОТДЕЛ	A.mfi	Стабильный
Фонд микрокредитования СМП в Саратовской области	A.mfi	Стабильный
Фонд микрофинансирования Курганской области	A.mfi	Стабильный
Фонд микрофинансирования Орловской области	A+.mfi	Стабильный
Фонд Микрофинансирования Ханты-Мансийского автономного округа - Югры	A++.mfi	Стабильный
Фонд по поддержке и развитию предпринимательства г. Усть-Илимска	A.mfi	Стабильный
Фонд поддержки малого предпринимательства Шилкинского района Забайкальского края	B++.mfi	Стабильный
Фонд развития малого предпринимательства Республики Саха (Якутия)	A+.mfi	Стабильный
Фонд развития предпринимательства Воронежской области	A+.mfi	Стабильный
Фонд ресурсной поддержки МСП Вологодской области	A+.mfi	Стабильный
Фонд содействия кредитованию малого и среднего предпринимательства Тверской области	A+.mfi	Стабильный
ФООП МСП АМО	A.mfi	Стабильный
Центр микрофинансирования РБ	A.mfi	Позитивный
Центр Финансовой Поддержки	A.mfi	Стабильный
Швейцарский фонд поддержки экономических реформ	A.mfi	Стабильный
Швейцарский Фонд поддержки экономических реформ «Калуга»	A.mfi	Стабильный
ЮНИОН ФИНАНС	B++.mfi	Негативный

* цветом выделены негосударственные компании

МФО, имеющие рейтинг кредитоспособности от RAEX («Эксперт РА») на 03.04.2015

Компания	Рейтинг (подуровень)	Прогноз
Домашние деньги	A (второй)	Стабильный
Брио Финанс	A (третий)	Стабильный
Центр Финансовой Поддержки	B++	Стабильный
Народная Казна	A (третий)	Стабильный
Кредитный союз	B++	Негативный

Спасибо за внимание!