

14 ноября 2016, г. Москва

Рынок микрофинансирования по итогам 1 полугодия 2016 года



Смена лидера

**Обзор «Рынок микрофинансирования по итогам 1 полугодия 2016 года:
смена лидера» подготовили:**

Иван Укленн,
аналитик, банковские рейтинги

Руслан Коршунов,
младший директор, банковские рейтинги

Станислав Волков,
управляющий директор, банковские рейтинги

РЕЗЮМЕ

По данным ЦБ РФ, совокупный портфель микрозаймов с начала нынешнего года по 01.07.2016 увеличился на 13% (против 4% годом ранее) и составил 79 млрд рублей. При этом без учета «банковских» МФО портфель сократился на 3% впервые с момента формирования в 2011 году цивилизованного рынка. Давление на динамику портфеля оказывают формирование резервов в соответствии с 3321-У и изменение формата регулирования рынка. Требования к МФК, снижение предела начислений к выдачам до трех и далее, а также отраслевые стандарты СРО приведут к тому, что концентрация на крупнейших МФО продолжит расти, а портфель микрозаймов за 2016 год, согласно базовому прогнозу RAEX, увеличится на 10%.

Впервые с 2012 года в 1 полугодии 2016-го портфель микрозаймов без учета «банковских» МФО показал отрицательную динамику, сократившись на 2 млрд рублей до 68 млрд рублей. Объем выданных микрозаймов за январь – июнь 2016 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 37% и составил 90 млрд рублей. При этом без учета аффилированных с банками МФО совокупные выдачи рынка составили 78 млрд рублей, что едва превышает показатель за 2 полугодие 2015-го (около 75 млрд рублей). Годом ранее на «банковские» МФО приходилось менее 1% портфеля рынка, а к 01.07.2016 они формируют уже 1/8 портфеля и 1/7 выдач рынка. В итоге новым лидером по объему совокупного портфеля на 01.07.2016 стал «ОТП Финанс», нараставший выдачи благодаря доступу к фондированию и инфраструктуре материнского банка. Вторую и третью позиции заняли также компании, специализирующиеся на микрозаймах ФЛ, – «Домашние Деньги» и «МигКредит» соответственно.

В 1 полугодии 2016-го доля просроченной задолженности 90+ выросла с 50 до 52% в портфеле потребительских микрозаймов (без учета «банковских» МФО) при сжатии его объема на 7%. Сокращение сегмента, прежде всего, связано с уходом с рынка части игроков, а также с ростом проблемных активов при недостаточном запасе капитала на покрытие резервов. Помимо этого, длинным потребительским микрозаймам приходится конкурировать с банковскими кредитами за заемщиков с хорошей кредитной историей, в отличие от PDL. Микрозаймы «до зарплаты» показывают заметный прирост выдач (>30%) и портфелей (13%) в 1 полугодии 2016-го. Впервые около 1/3 портфелей микрозаймов «до зарплаты» (5,6 млрд рублей за 1 полугодие 2016-го) выдано онлайн на фоне стабилизации уровня просрочки. Невысокий уровень просрочки (менее 5% на 01.07.2016) сохраняется и в портфелях залоговых микрозаймов бизнесу, которые выросли за 1 полугодие 2016-го на 14%.

Ключевыми вызовами для рынка остаются усиление регулирования со стороны ЦБ РФ и необходимость докапитализации при низком качестве портфелей МФО. Нехватка капитала продолжает оказывать давление на масштабирование бизнеса МФО на фоне повышения требований по резервированию просроченной задолженности согласно 3321-У с 30 до 60% с 01.01.2017. Особенno это актуально для потребительских микрозаймов. В том числе и по этой причине более 90% МФО не смогут соответствовать капитальным требованиям 70 млн рублей для микрофинансовой компании (МФК) и останутся микрокредитными компаниями (МКК). Кроме того, уход с рынка МФО, не вступивших своевременно в СРО, ведет к дальнейшей консолидации рынка. По данным ЦБ РФ, на 01.07.2016 на 100 крупнейших МФО приходится 74% совокупного портфеля микрозаймов против почти 70% на 01.01.2016. По оценке RAEX, доля топ-100 МФО до конца 2016 года может составить 80% рынка.

Согласно позитивному (базовому) прогнозу RAEX, за 2016 год объем портфеля без учета «банковских» МФО вырастет на 10% и составит около 77 млрд рублей. Ключевое влияние на объемы выдачи в 2016 году будут оказывать продолжающийся рост проблемной задолженности

на балансах МФО и недостаток капитала, по оценке агентства, в 10–12 млрд рублей. Поэтому МФО сконцентрируются на снижении объемов проблемной задолженности, чтобы соответствовать регулятивным требованиям по созданию резервов. Базовый прогноз предусматривает сохранение объемов выдачи микрозаймов на уровне 2015 года (около 140 млрд рублей). В итоге общий портфель покажет прирост в пределах 10%. Негативный прогноз подразумевает, что сжатие объемов выдачи микрозаймов в 2016 году составит около 10%, а дальнейший рост объема «неработающих» микрозаймов может остановить выдачи микрозаймов у отдельных МФО. При данном сценарии портфель микрозаймов по итогам 2016 года вырастет не более чем на 5%.

ОГЛАВЛЕНИЕ

МЕТОДИКА	5
РАЗВИТИЕ РЫНКА В 1 ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА	6
Микрозаймы «до зарплаты»	6
Потребительские микрозаймы	7
Микрозаймы бизнесу	9
Рынок микрозаймов ФЛ: бизнес-стратегии	10
ВЫЗОВЫ РЫНКА: РЕГУЛИРОВАНИЕ И КАПИТАЛИЗАЦИЯ	12
ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА: ЗАМЕДЛЕНИЕ РОСТА	14
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ И ГРАФИКИ	15

МЕТОДИКА

Выводы аналитиков RAEX (Эксперт РА) основаны на публичных данных и результатах анкетирования микрофинансовых организаций. В рамках данного исследования под **микрофинансовыми организациями** понимаются юридические лица, отвечающие совокупности двух признаков: осуществляющие микрофинансовую деятельность и зарегистрированные в государственном реестре микрофинансовых организаций.

В данном исследовании в расчетах мы не учитываем портфель займов кредитных потребительских кооперативов (КПК) и ломбардов.

Под **размером портфеля** в исследовании мы имеем в виду совокупный объем микрозаймов, находящийся на балансе МФО на определенную дату (включая резервы и микрозаймы с просроченными платежами). Впервые в рамках исследования микрофинансового рынка RAEX (Эксперт РА) публикует данные анкетируемых по «рабочему» портфелю (без учета просроченной задолженности более 90 дней или Non-Performing Loans, NPL).

Под **микрозаймами «до зарплаты» (PDL или Payday Loans)** в исследовании мы понимаем микрозаймы, выданные физическим лицам в размере не более 45 тысяч рублей на срок до двух месяцев. Охват рынка в рамках исследования мы оцениваем в 35% по портфелю и в 33% по объему выдач (онлайн-сегмент охвачен на 77% по портфелю и на 55% по выдачам). RAEX (Эксперт РА) отмечает, что для компаний из этого сегмента для оценки качества портфеля не всегда корректно ориентироваться на балансовый срез качества портфеля. Данные МФО могут совершать как рыночные, так и нерыночные цесии с применением различных дисконтов, а также аккумулировать просроченную задолженность на балансе самого PDL-МФО. При этом компании могут иметь различную учетную политику и использовать несопоставимые ставки резервов в интервале 30–100% нормативных к 2018 году. В этой связи, для корректной оценки эффективности скоринговых систем в исследовании используются коэффициенты перехода просрочки по поколениям (когортам) выдач в сегменте PDL.

Под **потребительскими микрозаймами (IL или Installment Loans)** мы понимаем микрозаймы, выданные физическим лицам в размере свыше 45 тысяч рублей на срок свыше двух месяцев (к этой категории мы также относили POS-микрозаймы). Охват рынка в рамках исследования мы оцениваем в 31% по портфелю и в 29% по объему выдач.

В **портфеле микрозаймов ЮЛ и ИП (SME или Small&Medium Enterprise)** мы учитываем микрозаймы, выданные на предпринимательские цели. Охват фондов поддержки предпринимательства в рамках исследования мы оцениваем в 31% по портфелю и в 69% по объему выдач.

В исследовании по итогам 1 полугодия 2016-го приняла участие 61 микрофинансовая организация. По оценкам агентства, это составляет не менее 43% рынка микрозаймов как по объему портфеля, так и по выдачам. В нашем исследовании участвует большинство крупных МФО, однако несколько значимых игроков не предоставляют информацию либо согласие на ее раскрытие («Т-Финанс», «Деньги Сразу», «Русинтерфинанс», «Займер» и другие). Ряд крупных МФО впервые отказались от участия в исследовании агентства. По данным СПАРК и КАД, две компании из прошлогодних топ-10 фактически свернули свою микрофинансовую деятельность.

Примечание. Полугодием ранее (на 01.01.2016) мы оценивали объем рынка в 63 млрд рублей, однако после получения сведений от «ОТП Финанс» и выхода статистических данных ЦБ РФ пересмотрели общую оценку рынка до 70 млрд рублей.

Выражаем признательность всем МФО за интерес, проявленный к нашему исследованию.

РАЗВИТИЕ РЫНКА В 1 ПОЛУГОДИИ 2016 ГОДА

Микрозаймы «до зарплаты»

Наибольшие темпы прироста в 1 полугодии 2016-го показали портфели МФО, работающих в сегменте микрозаймов «до зарплаты» (+50% к 01.07.2015 и +13% к началу года), несмотря на то что рост требований к капиталу привел к сворачиванию бизнеса многочисленных мелких игроков. Устойчивый спрос на PDL-микрозаймы и стабилизация доли просроченной задолженности в портфеле компаний топ-15 позволили сохранить темпы выдач в PDL-сегменте (15,2 млрд рублей за 1 полугодие 2016-го против 7,7 млрд рублей за 1 полугодие 2015-го). Портфели топ-15 показали прирост +38% к 01.07.2015 или +17% к 01.01.2016. Кроме того, многие из анкетируемых компаний представляют сегмент онлайн-микрозаймов «до зарплаты», который сохраняет высокие темпы прироста новых выдач. Участники рынка полагают возможным достижение паритета онлайн и офлайн к 2018 году (сейчас в PDL примерно 1 к 3) и проникновение онлайн-МФО в регионы со слабой банковской инфраструктурой. Таким образом, в 2017 году будет происходить переток клиентов в онлайн из мелких офлайн-МФО, что в перспективе может оказать существенную поддержку сегменту online-PDL.

Прирост выдач у лидеров сегмента online-PDL и снижение в их портфелях доли дефолтных микрозаймов в 2016 году достигнуты благодаря трем факторам.

Во-первых, на снижение NPL в портфелях повлияла наработка баз повторных заемщиков. Наблюдается устойчивый рост от квартала к кварталу доли выдач клиентам, которые ранее получали микрозаймы в этих компаниях (доля таких клиентов в выдачах некоторых МФО за 1 полугодие 2016-го более 80% – см. таблицу 5).

Во-вторых, накопление статистики и формирование собственных репрезентативных статистических баз. Доработка скоринговых систем с учетом ретростатистики и специфики конкретных регионов (а также социальных групп) позволила нарастить объем выдач без опережающего роста дефолтов. Применение «кластерного» подхода в скоринговых системах и противодействии мошенничеству привело к более эффективному изъятию «потребительского излишка» определенных групп заемщиков без значительного ущерба для качества портфеля.

В-третьих, получение доступа к новым альтернативным источникам данных позволило более качественно управлять портфелями. Среди наиболее востребованных таких каналов информации: RTB-данные, информация об устройствах и cookies-пользователей, данные пенсионных фондов, ФНС, мобильных операторов, геолокации, платежных систем. Большинство успешных компаний в сегменте онлайн-микрозаймов «до зарплаты» в 2015–2016 годах внедрило самообучающиеся системы «больших данных». Однако, согласно анкетированию, за исключением кредитных историй арсенал источников информации о заемщиках у разных компаний заметно отличается. Увеличению количества бизнес-моделей с дефолтностью не выше средней по рынку способствовала возросшая активность IT-компаний, предоставляющих «конвейерные решения», а также нескольких банков, предлагающих компаниям online-PDL готовую инфраструктуру эквайринга.

Несмотря на положительную динамику у крупнейших МФО, совокупная доля просроченной задолженности в сегменте PDL-микрозаймов не снижается (таблица 1) вследствие роста дефолтности по микрозаймам небольших МФО. Согласно оценкам RAEX (Эксперт РА), в категорию просроченных более 90 дней микрозаймов от общего объема выдач компаний online-PDL выходит 18–28% тела долга, при этом взыскать многим компаниям обычно удается только каждый десятый такой микрозайм. Тем не менее, подобная модель позволяет большинству игроков с учетом полученных процентов, штрафов, пеней и доходов от цессий уже через 90 дней после выдачи поколения микрозаймов «до зарплаты» собирать 105–125% от суммы первоначального долга. Достижение таких

цифр возможно благодаря тому, что с учетом начисленных процентов даже по проблемной задолженности лидерам рынка удается взыскать иногда свыше 80% от первоначального объема выдач. За вычетом операционных расходов подобный бизнес позволяет получать годовую рентабельность капитала от 20 до 60%.

Для эффективной бизнес-модели PDL-МФО выход заемщика на просрочку часто не столько потеря, сколько недополученный доход относительно «рабочего» портфеля. Значительная доля проблемных микрозаймов на балансах пока не препятствует приемлемой рентабельности у большинства компаний PDL. Почти половина из опрошенных PDL-МФО уже сформировала 100% от нормативных резервов, вследствие чего для этих компаний (таблица 4) проще оценить соответствие требованиям минимального капитала 70 млн рублей для статуса МФК. По нашим оценкам, на топ-15 компаний PDL приходится почти 70% сформированных резервов всего сегмента (годом ранее чуть более половины). Динамика прибыльности PDL-МФО будет зависеть от дальнейшего снижения 4-кратного предела начислений по отношению к телу задолженности («4Х»). Рентабельность особенно чувствительна к предельному соотношению ниже 3.

Потребительские микрозаймы

Сегмент классических потребительских микрозаймов показал снижение портфелей потребительских микрозаймов на 7% к началу 2016 года, по оценке RAEX (Эксперт РА). Прирост топ-15 портфелей составил +11% за 1 полугодие 2016-го против +18% за 2 полугодие 2015-го. Большинство участников традиционного II-сегмента отметило, что прирост выше 15–20% в год может уйти в прошлое по двум причинам. Во-первых, ухудшение макроэкономической ситуации не добавило хороших заемщиков, а стабилизация экономики переведет многих клиентов МФО в банки. Во-вторых, повышение требований к резервированию с 01.01.2016 привело к ужесточению критериев по одобрению заявок на микрозаймы. Давление на сегмент также оказывает рост доли NPL в портфеле: с 50% на 01.01.2016 до 52% на 01.07.2016 в среднем по рынку потребительских микрозаймов (без учета «банковских» МФО).

График 1. На 01.07.2016 доля «банковских» МФО в совокупном портфеле составила около 14%



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Уход с рынка многих компаний и увеличение резервов у оставшихся игроков снижают потенциал роста выдач II. Большинство компаний пока не вышло на рынок онлайн-выдач микрозаймов и еще

не внедряло технологии анализа «больших данных» в скоринге, что может в определенной степени сдерживать их развитие (кроме залоговых МФО). Однако на текущий момент Installment Loans по-прежнему остается крупнейшим сегментом на микрофинансовом рынке (33% по объему портфелей у МФО; с учетом «банковских» МФО – 47% на 01.07.2016).

Из-за снижения качества активов и введения требований к минимальному размеру капитала (70 млн рублей для МФК) компании пересмотрели планируемые объемы докапитализации за счет прибыли. Многие Installment-МФО сохраняют операционную эффективность, но IL остаются более требовательными к капитальным вливаниям собственников по сравнению с PDL-МФО, которые прошли инвестиционную стадию в 2014–2015 годах.

На капиталах большинства МФО, специализирующихся на потребительских займах (таблица 6), еще не отразилось повышение резервов с действующих 30 до 60% расчетного уровня к 01.01.2017. Поэтому для соответствия критерию 70 млн рублей МФО потребуется большая сумма, чем отраженный в отчетности недостаток на 01.07.16. Помимо резервов, дополнительное давление на маржу IL-МФО окажет снижение предельного соотношения выдач и сборов с нынешнего 4-кратного (правило «4Х»). Для PDL-сегмента в целом снижение до «3Х» пройдет практически не замеченным (к моменту цессии на 90-й день просрочки со ставкой 2% в день соотношение составляет чуть менее трех), однако для длинных потребительских микрозаймов снижение предела начислений может оказать серьезное давление на финансовый результат.

Существенно нарастили долю в совокупном портфеле МФО, аффилированные с крупными розничными банками (с 0,1 до 13,5% на микрофинансовом рынке за период с 01.07.2015 по 01.07.2016). Согласно данным анкетирования, более 80% этого прироста пришлось на одну компанию («ОТП Финанс»). Доля рынка и темпы прироста у компаний «Нано-Финанс», «Центурион Капитал», «Лайф», «Лето-Финанс», «Хоум Кредит» и «Т-Финанс» существенно ниже. Подавляющее большинство этих компаний характеризуется крайне низкой информационной прозрачностью. По мнению RAEX, портфели МФО, не принявших участие в исследовании, могут являться банком плохих долгов.

В силу специфики ниши, в которой работают «банковские» МФО, мы не можем признать их микрозаймы как классические потребительские (большинство таковых выдают в офисах банка). Кроме того, крупные участники рынка не заметили банковских конкурентов в борьбе за клиентов на лидогенерации, контекстной и директ-рекламе. С учетом ограниченных роста, отмеченных участниками исследования, увеличение портфелей некоторых «банковских» МФО могло быть обеспечено уступкой проблемных кредитов с баланса материнских структур. Причиной стремительного роста портфелей МФО, аффилированных с банками, может являться выдача sub-prime квазикредитов в более лояльной по резервированию юрисдикции МФО.

По данным ЦБ РФ, каждый четвертый микрозайм физическим лицам (кроме микрозаймов «до зарплаты») приходится на портфель «банковского» МФО. Успех компаний обусловлен недорогим фондированием, базами «отказных» заемщиков и использованием прочей инфраструктуры материнских банков. В дальнейшем у МФО, собственники которых имеют значительные финансовые либо инфраструктурные возможности, будет существенное преимущество перед конкурентами.

Стоит отметить, что в 2015 году появилось много МФО, использующих названия крупных банков/компаний и при этом не связанных с ними: «ВТБ Финанс», «Открытие», «Юникредит», «Альфа», «Транснефть», «Ренессанс капитал», «Петрокоммерц», «СМП Банкинг», «Северная казна», «Европлан». Регулятор занял позицию невмешательства, и лишь несколько правообладателей брендов предъявили к этим МФО судебные претензии.

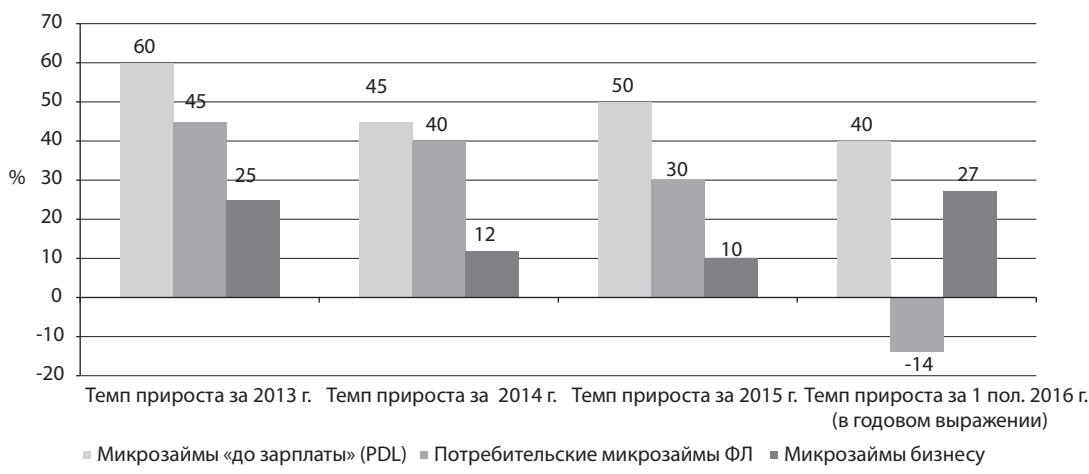
Микрозаймы бизнесу

Совокупный портфель государственных МФО достиг 26,6 млрд рублей, по оценкам RAEX (Эксперт РА). Портфели микрозаймов бизнесу показали впечатляющий прирост (+3,2 млрд рублей или +14% к началу 2016 года). При этом около 3 п. п. из 14% являются техническим ростом из-за реклассификации по 151-ФЗ с 01.04.2016 займов от 1 до 3 млн рублей в категорию микрозаймов, попадающих под резервирование по 3321-У и регулирование ЦБ РФ. Остальной прирост (около 11%) приходится именно на оживление новых выдач микрозаймов, отчасти благодаря вливаниям из бюджетов разных уровней. Доля просроченной свыше 90 дней задолженности в портфелях залоговых микрозаймов государственных МФО снижается с конца 2015 года (таблица 1).

По оценкам RAEX (Эксперт РА), выдачи микрозаймов в 1 полугодии 2016-го, приходящиеся на государственные и муниципальные фонды поддержки предпринимательства, возросли на 42% к 1 полугодию 2015-го до 7,2 млрд рублей. Выдача микрозаймов ЮП и ИП осуществляется не только государственными МФО: порядка 3 млрд рублей за 1 полугодие 2016-го приходится на тендерные займы и микрозаймы короткой срочности, полученные от частных микрофинансовых организаций. Наиболее активные компании этого сегмента не приняли участие в исследовании.

В 2016 году многие региональные фонды поддержки предпринимательства стали активно выдавать и займы свыше 3 млн рублей помимо микрозаймов, чего ранее не наблюдалось (таблица 8). Тем не менее, увеличение с 01.04.16 максимальной суммы микрозайма ЮП и ИП с 1 до 3 млн рублей позволяет покрыть практически всю клиентскую базу заемщиков государственных МФО. У государственных и муниципальных фондов действительно наблюдается увеличение сумм выданных микрозаймов на поддержку предпринимательства (главным образом, торгового). Однако оно достигнуто, очевидно, простым наращиванием кредитного риска за счет клиентов, уже имеющих микрозаймы, поэтому доступность поддержки предпринимательства данная мера не увеличит. Гораздо сильнее на субъектах МСБ сказалось удлинение предельного срока микрозаймов для ЮП и ИП с года до трех лет. Очень многие заемщики рейтингуемых агентством фондов поддержки предпринимательства воспользовались возможностью получить поддержку бизнеса под ставки ниже банковских и на существенно больший срок.

График 2. В 1 полугодии 2016-го портфель потребзаймов ФЛ сократился на 14% в годовом выражении, а фонды поддержки предпринимательства нарастили портфели



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Рынок микрозаймов ФЛ: бизнес-стратегии

Бизнес-модели частных МФО сильно различаются: единой стратегии ни на одном из сегментов рынка не существует. Одни компании продолжат работу в конце 2016-го – 2017 году на собственном капитале с относительно небольшой клиентской базой (до 30 тысяч заемщиков), другие будут активно привлекать рыночное фондирование и сохранят высокие темпы роста при более значительных инфраструктурных затратах на скоринг и сбор задолженности. При этом соответствующие расходы могут быть не у всех МФО отражены в неконсолидированной отчетности, поскольку фактически понесены материнской компанией или третьей стороной.

Около половины опрошенных компаний полагает, что рост рынка и сегмента, в котором они задействованы, составит не более 15–20% по итогам 2016 года. Некоторые МФО продолжают агрессивно наращивать объем выдач микрозаймов новым клиентам (через ослабление скорингового балла либо рост бюджета на привлечение клиентов). При этом крупным игрокам ослаблять критерии позволяет высокая эффективность скоринга и сбора задолженности, а также качества портфеля. Другие МФО поступают наоборот и ужесточают критерии, так как не считают приемлемым понижение уровня отсечения заявок даже на короткий срок. Такие компании достаточно медленно нарабатывают только качественную клиентскую базу, что сопровождается более низкими показателями рентабельности на старте.

Различия во взглядах на объем рынка предопределили и структуру расходов. Первая (агрессивно растущая) группа МФО вкладывает ресурсы преимущественно в PR-кампании по привлечению средств и выдаче микрозаймов. Вторая – осуществляет значительные инфраструктурные затраты и остается убыточной в первые годы развития. Есть и третья группа – наиболее многочисленная – компании, которые пока не имеют жесткой бизнес-модели и детального долгосрочного финансового плана, поскольку воспользовались «конвейерным решением» и пока не до конца понимают свою нишу.

В 2016–2017 годах концентрация совокупного портфеля на 100 крупнейших МФО продолжит рост, поскольку многие небольшие игроки не смогут соответствовать капитальным требованиям ЦБ РФ. Кроме того, доля крупнейших игроков на рынке будет расти за счет сворачивания бизнеса МФО, не вступивших в СРО. По нашим оценкам, с рынка в ближайшие 18 месяцев по разным причинам могут уйти до 2–3 тысяч игроков (включая даже часть тех, кто вступит в реестр в конце 2016-го и начале 2017 года), в том числе, несколько крупных.

Количество состоящих в реестре МФО к 01.01.2018, по нашему мнению, будет меньше 1 500 компаний: мелких игроков ждет поглощение либо уход с рынка. В 2014–2015 годах из реестра были исключены в основном МФО, которые не вели профильной деятельности и систематически не предоставляли отчетность в ЦБ РФ (только за 2015 год регулятор добавил около 900 компаний, а исключил 1 700).

В 2016 году очищение рынка продолжилось, но уже в значительно большей степени из-за усиления конкуренции. За девять месяцев нынешнего года из реестра исключены уже 1 060 компаний (темпы ускоряются: около 500 только за три летних месяца). При этом динамика выдач новых свидетельств о включении в реестр начала существенное снижение: за девять месяцев внесены в реестр сведения почти о 550, из них за лето только около 100. Соответственно, эффект от консолидации (увеличение доли 100 крупнейших МФО по портфелю, а также увеличение количества игроков, раскрывающих финансовую отчетность и кредитные рейтинги) проявит себя в полной мере только в 2017–2018 годах. Уже сейчас на 100 крупнейших МФО, согласно данным ЦБ РФ, приходится 74,1% (на 01.07.2016) совокупного портфеля микрозаймов (при этом у 40 крупнейших МФО, по нашим оценкам, почти 1/3 портфеля и выдач микрозаймов).

Консолидация рынка пока не отражается на конкуренции. На ставках по привлеченным займам усиление регулирования ЦБ РФ может существенно отразиться в долгосрочной перспективе: благо-

даря доверию к более регулируемому сегменту МФК смогут привлекать более дешевые средства, чем им доступны сейчас (24–30% в среднем по рынку; 20–24% годовых в крупных МФО, имеющих альтернативные источники фондирования). На продуктовой линейке разделение на МФК/МКК никак не скажется, потому что эти факторы формируются в большей степени стороной спроса, чем предложения. На ставках по выданным займам разделение также не отразится: благодаря конкуренции и правилу «4Х» они де-факто ограничены 2% в день.

ВЫЗОВЫ РЫНКА: РЕГУЛИРОВАНИЕ И КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Основной тенденцией на рынке микрофинансирования в 2016 году, по общему мнению всех участников анкетирования вне зависимости от их специализации, являются изменение надзора и регулирования МФО со стороны Банка России и поправки в 151-ФЗ. Долгосрочная цель регулятора – повышение прозрачности рынка МФО и защищенности прав заемщиков и кредиторов МФО. Наиболее значимые поправки на текущем этапе разделят рынок с 01.04.2017 на две части с различными режимами регулирования.

По оценкам RAEX (Эксперт РА), подавляющее большинство МФО останется микрокредитными компаниями (МКК). Заявку на получение статуса микрофинансовой компании (МФК) в конце 2016-го и начале 2017 года может подать не более 350 компаний (в реестре почти 3 300 действующих МФО на 01.09.2016). Остальные компании, возможно, не готовы принять на себя повышенные регулятивные требования и дополнительные обязательства по соблюдению нормативов (либо не видят преимущества статуса МФК с учетом своей ниши и небольших масштабов деятельности). Перечень соответствующих регулятивных требований к МФК установит Банк России, однако существующая неопределенность в отношении количества нормативов и их числовых параметров также сдерживает массовый переход в статус МФК. Регулятивная среда для МФК и МКК будет сильно отличаться, но не в краткосрочной перспективе. Банк России неоднократно заявлял, что до 2018 года регулирование МФК в части нормативных требований будет более лояльным по сравнению с банковским.

Надзор за МКК перейдет к СРО. Благодаря усилиям ЦБ РФ, СРО и крупных участников рынка повышается доверие инвесторов и заемщиков к микрофинансовым институтам, хотя рынок пока остается непрозрачным. Проникновение рейтингов надежности МФО, практика участия в исследованиях и культура раскрытия финансовой отчетности на сайте компаний остаются невысокими, за исключением нескольких компаний в каждом сегменте рынка. Формирование отраслевых стандартов ускорит развитие рынка и его лидеров. Ожидается, что многие онлайн-МФО смогут продолжить работу в качестве МКК, поскольку удаленную (упрощенную) идентификацию заемщиков МФО после 01.04.2017 смогут проводить федеральные банки – участники платежных систем. Средства ФЛ у большинства из 180 привлекавших их в 2016 году МФО могут быть без труда рефинансираны новыми вливаниями капитала от собственников, поэтому статус МФК для работы со средствами ФЛ потребуется немногим МФО. Для выпуска облигаций или масштабных PR-кампаний он необходим всего нескольким МФО. Вместе с тем, опрос показал, что за статусом МФК планирует обратиться ряд государственных фондов поддержки предпринимательства.

Проблема капитализации рынка МФО сохраняется. По данным ЦБ РФ, собственные средства всех МФО по бухгалтерской отчетности сократились за I квартал 2016 года на 19% (с 51,1 до 41,5 млрд), однако за II квартал совокупный капитал был увеличен на 27% до 52,9 млрд рублей. Почти весь прирост пришелся на средства собственников, поскольку капитализация прибыли добавила во II квартале только 1,1 млрд рублей. Потенциальным МФК докапитализация будет необходима для соответствия капитальным требованиям, а МКК – для покрытия новых резервов.

По оценке RAEX, на докапитализацию всего рынка необходимо до 10–12 млрд рублей. Только некоторым крупнейшим игрокам, по оценкам агентства на основе доли NPL и объема сформированных резервов относительно их расчетного уровня в соответствии с 3321-У, может потребоваться до 3–5 млрд рублей до марта 2017 года. Совокупный капитал всех МФО не покажет соответствующего прироста, поскольку будет частично элиминирован повышением требований по формированию резервов с 30 до 60% от установленной суммы РВП по займам на 01.01.2017, согласно 3321-У.

Большинству динамично развивающихся МФО это не должно создать серьезных финансовых проблем, поскольку и сейчас многие из потенциальных МФК (либо МКК с большим объемом NPL,

еще не перекрытых на 60% норматива резервами) имеют займы от собственников, которые могут быть конвертированы в капитал. Около 1/3 компаний динамичного рынка online-PDL уже сформировали 100% от нормативного резерва на 01.01.2018 и соответствуют критерию для статуса МФК по капиталу, но для более мелких игроков, а также для рынка потребительских микрозаймов проблема капитализации в ближайшие два года, очевидно, будет определять управленческие решения.

Если собственники микрофинансового бизнеса хотят сохранить долю на рынке, им придется вложить или привлечь со стороны дополнительный капитал не только для соответствия капитальным требованиям, но и для инвестиций в технологическую инфраструктуру для роста бизнеса – скоринг, ИТ, технологии «больших данных», автоматизацию противодействия мошенничеству. Рынок в 2016 году остается высококонкурентным и прибыльным, однако цена входного билета может достигать порядка 200–300 млн рублей инвестиций в течение нескольких лет. Лидеры рынка начинали осуществлять инвестиции на год–три раньше остальных и понесли повышенные расходы, но в 2015 году благодаря «конвейерным решениям» возникла проблема безбилетника: на рынке появилось достаточно много компаний, которые не затратили значительные суммы. Тем не менее, многих из них также ожидает необходимость докапитализации на покрытие новых резервов.

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА: ЗАМЕДЛЕНИЕ РОСТА

Согласно позитивному прогнозу RAEX (Эксперт РА), в 2016 году объемы выдачи микрозаймов сохранятся на уровне 2015 года (около 140 млрд рублей). Ключевое влияние на объем выдачи в 2016-м будет оказывать размер проблемной задолженности в портфелях МФО. В случае реализации базового сценария доля «неработающих» микрозаймов не превысит 50% портфеля микрозаймов физическим лицам, что позволит выполнить 60% норматива резервирования лишь при отчислении до конца года 6–9 млрд рублей; МФО сконцентрируются на снижении объемов проблемной задолженности, чтобы соответствовать регулятивным требованиям по созданию резервов, поэтому общий портфель по итогам 2016 года может показать прирост на 10% (до 77 млрд рублей без учета кредитов «банковских» МФО). Позитивный сценарий мы считаем базовым и более вероятным. В рамках прогнозов по динамике рынка RAEX (Эксперт РА) не учитывает МФО, аффилированные с кредитными организациями, поскольку они не выдают микрозаймы в традиционном понимании, а портфели таких компаний очень волатильны. На фоне масштабов розничных банков даже небольшие изменения внутри финансовой группы могут привести к существенному росту всего рынка МФО.

Реализация негативного прогноза подразумевает сжатие объемов выдачи микрозаймов в 2016 году на 10%. Подобный сценарий предусматривает дальнейший рост «неработающих» микрозаймов в портфеле компаний, что может стать причиной остановки выдачи микрозаймов у отдельных участников рынка (в том числе крупных). Также выполнение резервных требований (вычет из капитала не менее 9 млрд рублей) по 3321-У при негативном развитии событий может сопровождаться лишь частичной компенсацией капитальными вливаниями от собственников. Объем необходимой докапитализации мы рассчитывали не только для выполнения резервных требований, отталкиваясь от текущего качества портфелей, но также для выявления соответствия значительной части крупнейших игроков требованиям минимального капитала для статуса МФК. Реализация негативного прогноза подразумевает остановку выдач и уход с рынка нескольких крупных игроков, а общее число МФО сократится до 2 500 на 01.01.2017. При данном сценарии портфель микрозаймов МФО по итогам 2016 года вырастет не более чем на 5%.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ И ГРАФИКИ

Таблица 1. Динамика основных сегментов рынка МФО

Сегмент	01.07.2015			01.01.2016			01.07.2016				
	Совокупный портфель, млн рублей	Продрочка 90+, %	Совокупный капитал, млн рублей	Совокупный портфель, млн рублей	Продрочка 90+, %	Сформированные резервы, млн рублей	Совокупный капитал после формирования резервов, млн рублей	Совокупный портфель, млн рублей	Продрочка 90+, %	Сформированные резервы, млн рублей	Совокупный капитал после формирования резервов, млн рублей
PDL (оценка RAEX)	9 930	35	10 665	13 187	47,5	4 550	12 988	14 841	45,4	5 200	11 800
II, вкл. «банковские» МФО (оценка RAEX)	27 698	49	21 000	33 663	49,5	9 069	10 283	37 703	51,6	8 750	13 100
Микрозаймы ЮЛ и ИП (оценка RAEX)	21 816	6	26 400	23 450	5	980	27 850	26 631	4,5	1 250	28 000
ВЕСЬ РЫНОК	59 444	35	58 065	70 300	38	14 599	51 121	79 175	32,4	15 200	52 900

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Таблица 2. Рэнкинг МФО по общему размеру портфеля микрозаймов на 01.07.2016
 (с учетом просроченной задолженности)

Место в ранкинге на 01.07.2016	Место в ранкинге на 01.07.2015	Наименование	Размер портфеля		Темп при- роста, %	Рейтинг надежно- сти* от RAEX (Эк- сперт РА) по состоя- нию на 01.09.2016
			На 01.07.2016, млн рублей	На 01.07.2015, млн рублей		
1	-	«ОТП Финанс»	10 000,9	16	62 248	
2	1	«Домашние Деньги»	6 802,1	5 882,6	16	A.mfi и B++
3	2	«МигКредит»	2 071,2	1 589,9	30	
4	4	ГК «СМСФИНАНС» (включая 4финанс (бренд vivus))	1 278	808	58	
5	3	ГК «Быстроденьги»	1 173,5	1 269,1	-8	A++.mfi
6	5	Центр финансовой поддержки (бренд «ВиваДеньги»)	785,1	694	13	
7	7	АНО МФК «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	712,6	539,8	32	A+.mfi
8	6	MoneyMan	702,9	620,7	13	A+.mfi
9	29	«Е заем»	702,3	171,6	309	
10	9	«Срочнонеденьги»	579,8	436,8	33	A+.mfi
11	8	МФО «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства»	579	507,2	14	
12	26	«Кредитех Рус» (бренд Kredito24)	488,7	181,3	170	A+.mfi и A
13	28	«Лига Денег»	480,4	173,5	177	
14	10	МФК «Микро Капитал Россия»	470,4	402,8	17	
15	18	МФО «Кировский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	425,7	252,2	69	A.mfi
16	13	МФО «Ставропольский краевой фонд микрофинансирования»	424,8	359,2	18	
17	14	АНО «АПМБ» (Республика Чувашия)	397,7	317,1	25	A++.mfi
18	16	«Выручай-деньги»	360,7	265,6	36	
19	24	«Саммит»	358,4	185,7	93	

Продолжение таблицы 2

Место в ранжинге на 01.07.2016	Место в ранжинге на 01.07.2015	Наименование	Размер портфеля		Темп при- роста, %	Рейтинг надежно- сти* от RAEX (Эк- сперт РА) по состоя- нию на 01.09.2016
			На 01.07.2016, млн рублей	На 01.07.2015, млн рублей		
20	17	НО «Липецкий областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	336,2	265,4	27	A+.mfi
21	23	МФО «Фонд микрофинансирования НСО» (Новосибирск)	334,2	215,7	55	
22	11	Фонд «Югорская региональная микрофинансовая организация»	332,9	394,2	-15	A++.mfi
23	19	МФО «ФПМП Хабаровского края»	312,1	232,5	34	A+.mfi
24	25	МКК Вологодской области «Фонд поддержки МСП»	304,8	183	67	A+.mfi
25	34	«Честное слово»	303	123,5	145	
26	44	АО «МФО Пермский центр развития предпринимательства»	300,2	84	258	A+.mfi
27	32	НО «Фонд микрофинансирования Орловской области»	299,8	145,3	106	A+.mfi
28	20	АНО «МФО малого бизнеса Республики Башкортостан»	272	226,4	20	A+.mfi
29	15	НМО «АФМ» (Алтайский край)	263,9	291,1	-9	
30	12	МКК «Фонд РП Республики Саха (Якутия)»	256	384,7	-33	A+.mfi
31	49	«ХоумКредит» (бренд «Купи не копи»)	255,9	52,7	386	
32	22	МФО «Фонд развития предпринимательства Воронежской области»	253,3	217,8	16	A+.mfi
33	54	«Деньги взаймы»	241,5	21,9	1001	
34	21	Группа компаний «АЭК» (ООО «МФО «АЭК», ООО «МФО «АТЛАС»)	240,4	219,2	10	
35	55	НО «Фонд поддержки предпринимательства Республики Татарстан»	223,2	21,2	951	A+.mfi
36	36	МФО «Камчатский государственный фонд поддержки предпринимательства»	221,6	114	94	A.mfi
37	27	АО «КРАПМСБ и МФО» (Красноярский край)	205,6	178,9	15	A+.mfi
38	31	МФО «Новгородский фонд поддержки малого предпринимательства»	189,4	155,6	22	A+.mfi
39	50	Webbankir	176,2	48,8	261	
40	30	АО МФО «ЗабИнвестФонд» (Забайкальский край)	174,8	168,1	4	A.mfi
41	59	«Инвест-Проект»	163	-	-	A.mfi
42	42	МФО «Фонд содействия предпринимательству Тверской области»	162,9	94,4	73	A+.mfi
43	43	НМФО «Фонд микрокредитования субъектов малого предпринимательства в Саратовской области»	160,7	86,5	86	A+.mfi
44	38	МФО «Московский областной фонд развития микрофинансирования»	158,7	101,6	56	
45	40	МФО «Госфонд поддержки предпринимательства Кемеровской области»	122,3	97,1	26	
46	33	«Кредит911»	117,2	132	-11	
47	37	«СТОЛИЧНЫЙ ЗАПОГОВЫЙ ДОМ» (бренд CarMoney)	115,5	114	1	
48	35	НО «Фонд микрофинансирования Курганской области»	113,3	118,4	-7	A.mfi
49	46	Platiza.ru	96,7	74,8	29	

Окончание таблицы 2

Место в ранкинге на 01.07.2016	Место в ранкинге на 01.07.2015	Наименование	Размер портфеля		Темп при- роста, %	Рейтинг надежно- сти* от RAEX (Эк- сперт РА) по состоя- нию на 01.09.2016
			На 01.07.2016, млн рублей	На 01.07.2015, млн рублей		
50	41	МФО «ФСРМСП» (Владимирская область)	89,6	96,2	-7	
51	45	МФО «ФППРМЭ» (Республика Марий Эл)	86,2	78,4	10	A+.mfi
52	39	«МИЛИ»	85	97,7	-13	A+.mfi и A
53	47	АНО «АРСГ МФО Нижегородской области»	80,8	72,6	11	
54	48	АО «Поручитель» (Пензенская область)	75,1	66,1	14	A+.mfi
55	52	АУ «МФО «СФРП» (Сахалинская область)	73,7	33	123	
56	51	НО «Гарантийный фонд для субъектов МСП Оренбургской области»	66,7	35,1	90	A.mfi
57	53	МФО «ФПМП городского поселения «Первомайское» (Забайкальский край)	40,6	26,3	54	B++ .mfi
58	58	«ЭйрЛоанс» (бренд Kviku)	28,8	4,5	541	
59	56	НО «Фонд поддержки субъектов МСП Ангарского МО» (Иркутская область)	20,2	17,8	13	A.mfi
60	57	МФО «ФПМП муниципального района «Шилкинский район» (Забайкальский край)	15,1	14,1	7	B++ .mfi
61	60	Фонд «ППиПГ Ненецкого автономного округа»	2,2	-	-	
ИТОГО			36 164 (46% рынка)	19 778 (33% рынка)	Темп прироста 32% без учета «ОТП Финанс»	

* В столбце «Рейтинг» указан действующий на 01.09.16 рейтинг надежности МФО. Дополнительно указан кредитный рейтинг (при его наличии).

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО, ЦБ РФ

Таблица 3. Рэнкинг МФО по объему выданных микрозаймов за 1 полугодие 2016 года

Место в ранкинге (1 пол. 2016 года)	Место в ранкинге (1 пол. 2015 года)	Наименование	Объем выдачи		Темп при- роста, %
			За 1 пол. 2016 года, млн рублей	За 1 пол. 2015 года, млн рублей	
1	-	«ОТП Финанс»	9 963,8	16,2	61 233
2	1	ГК «Быстроденьги»	4 959,2	4 602,7	8
3	2	«Домашние Деньги»	2 446,3	2 424	1
4	3	«МигКредит»	1 651,3	1 201,3	37
5	5	ГК «СМСФИНАНС» (включая 4финанс (бренд vivus))	1 446,6	752,5	92
6	4	«Срочноденьги»	1 351,4	1 187,7	14
7	8	«Е заем»	1 211,2	441,1	175
8	7	MoneyMan	786,1	506,0	55
9	16	«Кредитех Рус» (бренд Kredito24)	671,7	215,9	211
10	14	«Саммит»	610,5	241,1	153
11	10	Platiza.ru	537,5	387,7	39
12	6	Центр финансовой поддержки (бренд «ВиваДеньги»)	522,6	562,4	-7
13	34	«ХоумКредит» (бренд «Купи не копи»)	444,9	115,9	284
14	9	АНО МФК «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	432,9	393,2	10

Продолжение таблицы 3

Место в рэнкинге (1 пол. 2016 года)	Место в рэнкинге (1 пол. 2015 года)	Наименование	Объем выдачи		Темп при- роста, %
			За 1 пол. 2016 года, млн рублей	За 1 пол. 2015 года, млн рублей	
15	22	«Честное слово»	426,2	185,3	130
16	11	ООО МФК «Микро Капитал Россия»	405,4	343,5	18
17	13	«МИЛИ»	392	257,1	52
18	20	«Лига Денег»	362,9	194,5	87
19	36	Webbankir	339,5	94,1	261
20	24	АНО «АПМБ» (Республика Чувашия)	279,4	166,5	68
21	21	МФО «Ставропольский краевой фонд микрофинансирования»	256,8	192,3	34
22	41	АО «МФО Пермский центр развития предпринимательства»	256,5	58,6	338
23	25	МФО «Фонд микрофинансирования НСО» (Новосибирск)	256,2	159,6	61
24	35	«Кредит911»	256,2	109,6	134
25	12	«Выручай-деньги»	248,2	258,8	-4
26	18	МФО «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства»	237,7	195,5	22
27	-	«Инвест-Проект»	219,9	-	-
28	15	МФО «Кировский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	218	231,6	-6
29	47	НО «Фонд микрофинансирования Орловской области»	215,7	44,4	386
30	19	НО «Липецкий областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	205,2	194,5	6
31	23	Группа компаний «АЭК» (ООО «МФО «АЭК», ООО «МФО «АТЛАС»)	190,2	174,2	9
32	55	«Деньги взаймы»	189,5	12,9	1 370
33	17	НМО «АФМ» (Алтайский край)	189,2	215,2	-12
34	29	АНО «МФО малого бизнеса Республики Башкортостан»	160	137,8	16
35	38	МФО «Камчатский государственный фонд поддержки предпринимательства»	150,1	81,2	85
36	31	МКК Вологодской области «Фонд поддержки МСП»	149	133,7	11
37	33	МФО «Новгородский фонд поддержки малого предпринимательства»	137,9	121	14
38	27	МФО «Фонд развития предпринимательства Воронежской области»	134,6	140,6	-4
39	39	МФО «Московский областной фонд развития микрофинансирования»	129,5	80,6	61
40	32	«СТОЛИЧНЫЙ ЗАЛОГОВЫЙ ДОМ» (бренд CarMoney)	125,3	130,6	-4
41	26	МФО «ФПМП Хабаровского края»	121,2	143,3	-15
42	49	НМФО «Фонд микрокредитования субъектов малого предпринимательства в Саратовской области»	110	40,8	170
43	30	АО «КРАГМСБ и МФО» (Красноярский край)	105	134,1	-22
44	48	МФО «Фонд содействия предпринимательству Тверской области»	88,4	44,4	99
45	42	МКК «Фонд РП Республики Саха (Якутия)»	80,9	58,5	38
46	28	Фонд «Югорская региональная микрофинансовая организация»	79,6	139,9	-43

Окончание таблицы 3

Место в рэнкинге (1 пол. 2016 года)	Место в рэнкинге (1 пол. 2015 года)	Наименование	Объем выдачи		Темп при- роста, %
			За 1 пол. 2016 года, млн рублей	За 1 пол. 2015 года, млн рублей	
47	54	НО «Фонд поддержки предпринимательства Республики Татарстан»	69,8	15,1	362
48	40	АНО «АРСГ МФО Нижегородской области»	60,2	66,6	-10
49	43	МФО «Госфонд поддержки предпринимательства Кемеровской области»	58,9	52,7	12
50	37	АО МФО «ЗабИнвестФонд» (Забайкальский край)	57,2	82,3	-30
51	44	МФО «ФППРМЭ» (Республика Марий Эл)	56,3	51,9	8
52	52	АУ «МФО «СФРП» (Сахалинская область)	51,9	27,5	89
53	51	НО «Гарантийный фонд для субъектов МСП Оренбургской области»	50,3	27,5	83
54	45	АО «Поручитель» (Пензенская область)	43,2	51,6	-16
55	46	НО «Фонд микрофинансирования Курганской области»	37,3	51,4	-27
56	50	МФО «ФСРМСП» (Владимирская область)	35,4	36,6	-3
57	58	«ЭйрЛоанс» (бренд Kviku)	33,4	7,8	328
58	53	НО «Фонд поддержки субъектов МСП Ангарского МО» (Иркутская область)	21,2	22,3	-5
59	56	МФО «ФПМП городского поселения «Первомайское» (Забайкальский край)	15,3	11,4	34
60	57	МФО «ФПМП муниципального района «Шилкинский район» (Забайкальский край)	4	9,7	-59
61	60	Фонд «ППиПГ Ненецкого автономного округа»	2,3	-	-
ИТОГО			34 341 (45% рынка)	18 037 (30% рынка)	Темп при- роста 35% без учета «ОТП Финанс»

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО, ЦБ РФ

Таблица 4. Рэнкинг МФО по объему портфеля микрозаймов ФЛ «до зарплаты» на 01.07.2016

Написание №	Написание №	Основные показатели на 01.07.2016			Основные показатели на 01.07.2015			Темп прироста портфеля PDL за 12 мес., %	Рейтинг надеж- ности* от RAEX (Эксперт РА) по состоянию на 01.09.2016
		Объем порт- феля PDL- микрозаймов, млн рублей	В том числе портфель въданных онлайн PDL- микрозаймов	Собственный капитал, млн рублей	Объем порт- феля PDL- микрозаймов, млн рублей	Портфель PDL- микрозаймов без учета просрочен- ной свыше 90 дней задол- женности	В том числе портфель въданных онлайн PDL- микрозаймов		
1	2	ГК «СМСФИНАНС» (в том числе 4 финанс (бренд vivus))	1 188,3	532,7	- 51,9	808	326,7	- 276,4	47
2	1	ГК «Быстроденги»	1 173,5	603,2	1 061,9	763,2	1 269,1	709,3	1 193,2
3	6	«Е заем»	702,3	702,3	516	423,1	171,6	171,6	н/д
4	3	МоюеМай**	596,3	596,3	н/д	135,5	597	597	н/д
5	4	«Срочноденги»	579,8	48,6	321	135,2	436,8	0,9	244,4
6	5	«КредитРус» (бренд Kredit24)	488,7	488,7	261,9	201,3	181,3	181,3	91,6
7	7	«Честное слово»	303	303	120,8	29	123,5	123,5	62,6
8	11	Webbankir	176,2	176,2	91,3	60,9	48,8	48,8	27,8
9	10	Platiza.ru	96,7	96,7	96,3	36,1	74,8	74,8	40,9
10	9	«Кредит 911»	89,1	-	65,7	83,3	90,4	2	65
11	8	«МММ»	85	85	84,9	164,1	97,7	97,7	71,5
12	15	«Саммит»	73	-	46,9	109,8	27	-	57,4
13	13	«МикКредит»	31,9	23,7	21,3	1 363,2	36,6	-	145
14	14	Центр финансовой поддержки (бренд «ВыдаДеньги»)	12,4	-	5	182,1	29,8	-	93
15	16	«Деньги взаймы»	6,9	6,8	4,9	12,4	5,5	5,5	261
16	17	«Выручай-Деньги»	1,4	-	-	0,8	1,8	-	229
17	12	«СТОЛИЧНЫЙ ЗАПОГОВЫЙ ДОМ» (бренд СиМолоу)	1	-	-	- 45,7	47	-	35
						25,4	- 10,7	- 10,7	1
									109

* В столбце «Рейтинг» указан кредитный рейтинг МФО. Дополнительно указан кредитный рейтинг (при его наличии).

** На 01.07.16 в балансе ООО «Мани Мен» отражена сумма портфеля около 65% указанного PDL-портфеля по России. В 596,3 млн рублей не входит Installment Loans (выдаваемые этим же ЮП) и POS Loans (выдаваемые под брендом АттоРай).

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО, ЦБ РФ

Таблица 5. Рэнкинг МФО по объему выданных микрозаймов ФЛ «до зарплаты» за 1 полугодие 2016 года

Написанное	Объем выданных PDL-микрозаймов за 1 пол. 2016 года, млн рублей	В том числе выданных онлайн, млн рублей	Объем PDL-микрозаймов, выданных уже получившим займы в компании клиентам	Объем выданных PDL-микрозаймов за 1 пол. 2015 года, млн рублей	В том числе выданных онлайн, млн рублей	Объем PDL-микрозаймов, выданных уже получившим займы в компании клиентам	Темп прироста выдач за 12 мес., %
1 1 ГК «Быстроденги»	4 959,2	2 798,8	4 344,3	4 602,7	2 550,8	3 934,3	8
2 2 «Срочноденги»	1 351,4	182,3	1 208,9	1 187,7	1,4	1 024,2	14
3 3 ГК «МСФИАНС» (в том числе 4 финанс [бренд vivus])	1 342,5	1 342,5	913,3	752,5	752,5	474,3	78
4 5 «Е заем»	1 211,2	1 211,2	н/д	441,1	441,1	н/д	175
5 8 «Кредитех Рус» (бренд Kredito24)	671,7	671,7	471,1	215,9	215,9	168,5	211
6 4 MoneyMan	666	666	н/д	479,7	479,7	н/д	39
7 6 Platiza.ru	537,5	537,5	449,8	387,7	387,7	258	39
8 9 «Честное слово»	426,2	426,2	333,1	185,3	185,3	124	130
9 7 «ММГИ»	392	-	322,4	257,1	-	187	52
10 10 Webbankir	339,5	339,5	296,1	94,1	94,1	81,5	261
11 14 «Саммит»	217,4	-	165,5	73,2	-	58,9	197
12 13 «Кредит911»	165,4	0,1	67,4	76,6	1,5	35,3	116
13 15 «МигКредит»	51,1	46,9	н/д	55,7	н/д	н/д	-8
14 11 Центр финансовой поддержки (бренд «ВивоДеньги»)	42,3	-	29,7	94	-	41,3	-55
15 12 «СТОЛИЧНЫЙ ЗАПОТОВЫЙ ДОМ» (бренд SamMoney)	22,5	-	14,6	81	-	50,1	-72
16 16 «Деньги взаймы»	2,1	1,7	н/д	8,6	8,3	н/д	-76

* В рейтинге не участвуют несколько крупных лидеров сегмента PDL-микрозаймов (в частности, «Деньги Сразу», «Русинтерфинанс», «Займер»). На основе различных источников информации сделан вывод, что по объемам выдачи эти компании могли бы занять позиции в топ-10 рейтинга в случае участия.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Таблица 6. Рейтинг МФО по объему портфеля потребительских микрозаймов ФЛ на 01.07.2016

Направление	Наименование	Основные показатели на 01.07.2016		Основные показатели на 01.07.2015		Собственный капитал, млн рублей	Портфель IL-микрозаймов без учета просроченных выше 90 дней	Портфель IL-микrozаймов, млн рублей	Объем портфеля IL-микrozаймов, млн рублей	В том числе портфель IL-микrozаймов без учета просроченных выше 90 дней	В том числе портфель IL-микrozаймов	Рейтинг надежности* от RAEX (Эксперт РА) по состоянию на 01.09.2016
		Объем портфеля IL-микrozаймов, млн рублей	Портфель IL-микrozаймов без учета просроченных выше 90 дней	Собственный капитал, млн рублей	Портфель IL-микrozаймов, млн рублей							
1	- «ОТП Финанс»	10 000,9	н/д	н/д	16	н/д	н/д	2 842,1	5 882,3	2 435,7	6 802,1	А, mfi и B++
2	1 «Домашние Деньги»	6 802,1	н/д	2 435,7	582,3	5 882,6	н/д	1 310,3	1 553,3	1 324,2	6 711,2	Б
3	2 «МикКредит»	2 071,2	67,1	1 324,2	1 363,2	954,6	н/д	1 175,3	-	-	772,7	Ц
4	3 Центр финансовой поддержки (бренд «ВиваДеньги»)	772,7	-	395,1	182,1	664,2	-	387,3	-	-	480,4	Д
5	7 «Лига Денег»	480,4	-	н/д	н/д	173,5	-	н/д	-	-	343,1	Е
6	4 «Микрокапитал Россия»	395	-	343,1	400	361	-	272	-	-	266,3	Ж
7	5 «Выручай-деньги»	367,8	н/д	266,3	0,8	262,1	н/д	210,3	-	-	186,1	И
8	8 «Саммит»	285,4	-	186,1	109,8	158,7	-	95,3	-	-	227,5	Купи Не копи
9	10 «ХоумКредит» (бренд «Купи Не копи»)	255,9	2,6	227,5	108,4	52,7	5	44,5	5	5	195,9	Л
10	13 «Деньги взаймы»	231,6	201,7	195,9	12,4	15	15	11,7	6,3	130,4	124,9	М
11	6 Группа «ДЭК»	199,5	-	146,6	75,7	205,5	-	132,4	-	-	110,2	«Столичный залоговый ДДМ» (бренд СалМонет)
12	- «Инвест-Проект»	163	-	114,5	-	67	-	-	-	-	135,5	Н
13	9 МоноМан	106,5	106,5	н/д	23,7	23,7	н/д	39,4	-10,7	-	89,7	ГК «СМСФИНАНС» (в том числе 4 финанс (бренд Vivus))
14	- «ЭйПланс» (бренд Клик)	89,7	89,7	61,1	-51,9	-	-	-276,4	-	-	28,8	О
15	14 «Кредит911»	28,1	-	23,1	83,3	41,6	-	19,2	541	-	4,5	П
16	11 «Кредит911»	28,1	-	23,1	83,3	41,6	-	32,6	1,2	-32	-	С
17								62248	н/д	-29		Д

* В столбце «Рейтинг» указан действующий на 01.09.16 рейтинг надежности МФО. Дополнительно указан кредитный рейтинг (при его наличии).

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Таблица 7. Рэнкинг МФО по объему выданных потребительских микрозаймов ФГЛ за 1 полугодие 2016 года

Место в ранжинге на 01.07.2016	Место в ранжинге на 01.07.2015	Наименование	Объем выданных IL-микрозаймов за 1 пол. 2016 года, млн рублей	В том числе выданных онлайн, млн рублей	Объем IL- микрозаймов, выданных уже полу- чавшим заемы в компании клиентам	Объем IL- микрозаймов, выданных уже получавшим заемы в компа- нии клиентам	Темп прироста выдач за 12 мес., %
1	-	«ОТП Финанс»	9 963,8	н/д	16,2	н/д	61 233
2	1	«Домашние Деньги»	2 446,3	1 370,7	2 424	1 112,9	1
3	2	«МилКредит»	1 600,2	71,5	1 145,6	н/д	40
4	3	Центр финансовой поддержки (бренд «ВиваДеньги»)	480,3	354	468,4	-	335,6
5	9	«ХоумКредит» (бренд «Купи не копи»)	444,9	-	115,9	7,9	-
6	7	«Саммит»	393	-	279,4	168	-
7	5	«Лига Денег»	362,9	н/д	194,5	-	н/д
8	4	«Выручай-деньги»	248,2	-	72,9	258,8	-
9	-	«Инвест-Проект»	219,9	н/д	-	-	-
10	14	«Деньги взаймы»	184,4	н/д	2,8	н/д	6 515
11	8	Группа «ЭК»	151,6	-	86,1	158,4	-4
12	12	MoneyMan	120,1	120,1	н/д	26,3	93,1
13	-	ГК «СМСФИНАНС» (в том числе 4фи- нанс (бренд «iViUS»))	104,1	104,1	-	26,3	356
14	10	«СТОЛИЧНЫЙ ЗАПОТОВЫЙ ДОМ» (бренд «iFinMoney»)	102,8	-	17,6	49,6	-
15	11	«Кредит911»	90,8	-	75,7	33	107
16	6	«Микрокапитал Россия»	61,5	-	17	174,2	-
17	13	«ЭйрЛоанс» (бренд Kiki)	33,4	33,4	16,4	7,8	65
Выдачи анкетируемых (без учета «ОТП Финанс»)				7 044,5	5 227,4	34,8 (без «ОТП Финанс»)	327

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Таблица 8. Рэнкинг МФО по объему портфеля микрозаймов ЮЛ и ИП на 01.07.2016

Место в рейтинге ИП	Место в рейтинге ЮЛ	Наименование	Основные показатели на 01.07.2016			Основные показатели на 01.07.2015			Рейтинг ненадежности* от RAEX (Эксперт РА) по состоянию на 01.09.2016
			Уровень просроченности 90+ дней заемщиков, мин. рублей (с учетом просроченной задолженности)	Объем портфеля микрозаймов, млн рублей (с учетом просроченной задолженности)	Капитал и цепевое финансирование, млн рублей	Объем портфеля микрозаймов, млн рублей (свыше 90 дней), млн рублей	Уровень просроченности 90+ дней задолженности в портфеле микрозаймов, %	Объем портфеля микрозаймов (свыше 90 дней), млн рублей	
1	1	АНО МФК «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	712,6	8	-	749	539,8	10,7	-
2	2	МФО «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства»	579,0	1,3	75,6	723,7	507,2	3,5	79
3	5	МФО «Ставропольский краевой фонд микрофинансирования»	424,8	2,5	-	438,7	359,2	1,8	н/д
4	9	МФО «Кировский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	425,7	3,5	161,0**	913,5	252,2	6,2	42,4
5	6	АНО «АПМБ» (Республика Чувашия)	397,7	2,9	23,7	330,5	317,1	9,1	н/д
6	8	НЦ «Ильинский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	336,2	3,5	-	690	265,4	2,2	-
7	13	МФО «Фонд микрофинансирования НСО» (Новосибирск)	334,2	0,7	-	533	215,7	0,9	-
8	3	Фонд «Югорская региональная микрофинансовая организаци»	332,9	13	-	607,2	394,2	2,2	-
9	10	МФО «ФПМПХабаровского края»	312,1	5,2	71,2	451,2	232,5	5,2	149,3
10	14	МКК Волгоградской области «Фонд поддержки МСП»	304,8	7,3	105,2	647,4	183	2,7	11,5
11	26	АО «МФО Пермский центр развития предпринимательства»	300,2	0,6	-	297,7	84	8,2	н/д

Продолжение таблицы 8

Название	Уровень просроченности 90-дневных микрозаймов, млн рублей (с учетом просроченной задолженности)	Основные показатели на 01.07.2016		Основные показатели на 01.07.2015		Темп прироста соотношения 90-дневной просрочки к общему портфелю микрозаймов, %	Прирост просроченной задолженности за 90 дней по портфелю микрозаймов, %	Рейтинг на-дежности* от RAEX (Эксперт РА) по состоянию на 01.09.2016
		Объем портфеля микрозаймов, свыше 3 млн рублей, млн рублей	Капитал и цепевое финансирование, млн рублей	Объем портфеля микрозаймов, свыше 1 млн рублей, млн рублей	Уровень просроченности задолженности в портфеле микрозаймов, %			
НД «Фонд микрофинансирования Орловской области»	299,8	0,6	-	280,7	145,3	0,8	-	152
АНО «МФО «Магнитный бирюзовый» Республики Башкортостан»	272,0	4,7	-	311,2	226,4	6,3	-	267,4
НМФ «АФМ» (Алтайский край)	263,9	5,3	-	387,7	291,1	5,6	-	384
МКК «Фонд РП Республики Саха (Якутия)»	256,0	11,5	362,4	1 361,2	384,7	15	98,6	1 017,5
МФО «Фонд развития предпринимательства Воронежской области»	253,3	0,1	-	228,8	217,8	3,5	-	-33
НД «Фонд поддержки предпринимательства Республики Татарстан»	223,2	0,1	-	250,6	21,2	0,3	-	172,2
МФО «Камчатский государственный фонд поддержки предпринимательства»	221,6	1,3	-	309,0**	114	2,7	-	71,3
АО «КРАГИМСБ и МФО» (Краснодарский край)	205,6	4,0	54,7	723,7	178,9	6,8	53,9	987,6
МФО «Новгородский фонд поддержки малого предпринимательства»	189,4	2,4	10,8	532,5	155,6	1,6	15	436,8
АО МФО «Забайкальский Фонд» (Забайкальский край)	174,8	11,2	60,4	520,1	168,1	9	14	530,5
МФО «Фонд содействия предпринимательству Тверской области»	162,9	2	44	526,6	94,4	0,4	н/д	474,5

Продолжение таблицы 8

Номер МФО в реестре 01.07.2015	Наименование	Основные показатели на 01.07.2016				Основные показатели на 01.07.2015				Рейтинг на- дежности* от RAEX (Эксперт РА) по со- стоянию на 01.09.2016			
		Объем портфеля микрозаймов, млн рублей (с учетом про- сроченной зя- должности)	Уровень про- сроченной зя- должности 90 дней и выше в портфеле микрозаймов, %	Объем портфеля микрозаймов (свыше 3 млн руб- лей), млн рублей	Капитал и целевое финанси- рование, млн рублей	Объем порт- феля микрозаймов, млн рублей (с учетом про- сроченной зя- должности)	Уровень про- сроченной задолжности свыше 90 дней в портфеле ми- кrozаймов, %	Капитал и целевое финансиро- вание, млн рублей	Темп при- роста со- вокупного портфеля за 12 мес., %				
23	25	НМФО «Фонд микро- кредитования субъектов малого предпринима- тельства в Саратовской области»	160,7	4,8	-	166,5	86,5	8	-	80,5	86	-3	A+.mf
24	21	МФО «Московский об- ластной фонд развития микрофинансирования»	158,7	н/д	-	332,5	101,6	н/д	-	326,4	56	н/д	
25	22	МФО «Госфонд поддер- жки предпринимательства Кемеровской области»	122,3	н/д	-	632,1	97,1	н/д	н/д	605,3	26	н/д	
26	19	НО «Фонд микрофинан- сирования Курганской области»	113,3	4,7	-	135,4	118,4	6,4	н/д	130,1	-7	-2	A.mf
27	23	МФО «ФСРМСП» (Влади- мирская область)	89,6	5,4	-	134,5	96,2	4,2	-	679,7	-7	1	
28	27	МФО «ФППРМЭ» (Респу- блика Марий Эл)	86,2	2,4	-	326,1	78,4	2,9	-	277	10	-1	A+.mf
29	28	АНО «АРСТ МФО Нижег- ородской области»	80,8	1,2	-	697,9	72,6	1,1	-	688,1	11	-	
30	30	000 МФК «Микро Капи- тал Россия»	75,4	6,5	1 125,2	400	41,8	11,5	531,2	290	81	-5	
31	29	АО «Поручитель» (Пензен- ская область)	75,1	8,3	-	76,5	66,1	1,7	-	71,5	14	7	A+.mf
32	32	АУ «МФО «СФРП» (Саха- яйская область)	73,7	0,6	-	н/д	33	0,7	-	н/д	123	-	
33	31	НО «Гарантинный фонд для субъектов МСП Орен- бургской области»	66,7	1,5**	-	511	35,1	1,7	-	514,9	90	-	A.mf
34	33	МФО «ФПМП городского поселения «Первомай- ское» (Забайкальский край)	40,6	3,7	-	48,6	26,3	3,2	-	49,3	54	1	B++.mf

Окончание таблицы 8

Название МФО 01.07.2016 Metro B Pechkinre He 01.07.2015 Metro B Pechkinre He	Основные показатели на 01.07.2016				Основные показатели на 01.07.2015			
	Объем портфеля микрозаймов, млн рублей (с учетом про- сроченной за- должности)	Уровень про- сроченной свыше 90 дней за- должности в портфеле микрозаймов, %	Объем порт- феля заемов (свыше 3 млн руб- лей), млн рублей	Капитал и целевое финанси- рование, млн рублей	Объем портфеля микrozаймов, млн рублей (с учетом про- сроченной за- должности)	Уровень про- сроченной свыше 90 дней задолжности в портфеле ми- krozаймов, %	Объем порт- феля заемов (свыше 1 млн руб- лей), млн рублей	Капитал и целевое финанси- рование, млн рублей
35 37 Группа компаний «АЗК» (OOO «МФО «АЗК», 000 «МФО «АТПАС»)	40,9	15,3	18,8	124,9	13,7	-	17,4	123,7
36 35 НО «Фонд поддержки объектов МСП Ангар- ского МО» (Иркутская область)	20,2	-	-	20,6	17,8	-	-	20,9
37 36 МФО «ФПМП Муницип- ального района «Шил- кинский район» (Забай- кальский край)	15,1	13,8	-	15,6	14,1	3,5	-	15,4
38 38 000 МФО «Деньги взаймы»	3,0	-	3	12,4	1,5	-	1,5	6,3
39 - Фонд «ПЛПГ Ненецкого автономного округа»	2,2	-	-	2,3	-	-	-	-
- - «Орлоновенгур»	-	-	86	135,2	-	-	103,9	290,3
- - Центр финансовой под- держки (бренд «Вива- Деньги»)	-	-	49,5	182,1	-	-	-	69,7
- - «Столичный ЗАПО- Городской ДОМ» (бренд CarMoney)	-	-	32,5	-45,7	-	-	-	10,7
							Все займы под залог ПТС	

* В столбце «Рейтинг» указан действующий на 01.09.16 рейтинг надежности МФО. Дополнительно указан кредитный рейтинг (при его наличии).

** Оценка агентства на основе последних имеющихся у него данных (за I квартал 2016 года). Некоторые МФО по различным причинам не дали в срок всю необходимую для составления рейтинга информацию. Данные в соответствующих ячейках помечены звездочками (**).

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

Таблица 9. Рэнкинг МФО по объему выданных микрозаймов ЮП и ИП за 1 полугодие 2016 года

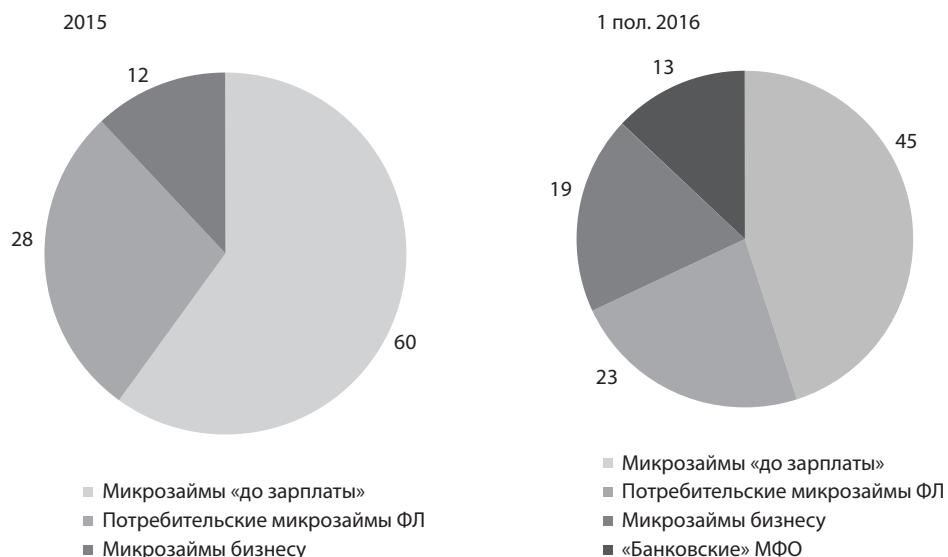
Место в рейтинге на 01.07.2016	Место в рейтинге на 01.07.2015	Наименование	Объем выданных микрозаймов за 1 пол. 2016 года, млн рублей	Объем выданных микрозаймов за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Темп прироста выдач за 12 мес., %
1	1	АНО МФК «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	432,9	393,2	10
2	7	ООО МФК «Микро Капитал Россия»	343,9	169,3	103
3	8	АНО «АПМБ» (Республика Чувашия)	279,4	166,5	68
4	6	МФО «Ставропольский краевой фонд микрофинансирования»	256,8	192,3	34
5	21	АО «МФО Пермский центр развития предпринимательства»	256,5	58,6	338
6	9	МФО «Фонд микрофинансирования НСО» (Новосибирск)	256,2	159,6	61
7	4	МФО «Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства»	237,7	195,5	22
8	2	МФО «Кировский областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	218*	231,6	-6
9	27	НО «Фонд микрофинансирования Орловской области»	215,7	44,4	386
10	5	НО «Липецкий областной фонд поддержки малого и среднего предпринимательства»	205,2	194,5	6
11	3	НМО «АФМ» (Алтайский край)	189,2	215,2	-12
12	13	АНО «МФО малого бизнеса Республики Башкортостан»	160	137,8	16
13	18	МФО «Камчатский государственный фонд поддержки предпринимательства»	150,1	81,2	85
14	15	МКК Вологодской области «Фонд поддержки МСП»	149	133,7	11
15	16	МФО «Новгородский фонд поддержки малого предпринимательства»	137,9	121	14
16	11	МФО «Фонд развития предпринимательства Воронежской области»	134,6	140,6	-4
17	19	МФО «Московский областной фонд развития микрофинансирования»	129,5	80,6	61
18	10	МФО «ФПМП Хабаровского края»	121,2	143,3	-15
19	29	НМФО «Фонд микрокредитования субъектов малого предпринимательства в Саратовской области»	110	40,8	170
20	14	АО «КРАПМСБ и МФО» (Красноярскрай)	105	134,1	-22
21	28	МФО «Фонд содействия предпринимательству Тверской области»	88,4	44,4	99
22	22	МКК «Фонд РП Республики Саха (Якутия)»	80,9	58,5	38
23	12	Фонд «Югорская региональная микрофинансовая организация»	79,6	139,9	-43
24	35	НО «Фонд поддержки предпринимательства Республики Татарстан»	69,8	15,1	362
25	20	АНО «АРСГ МФО Нижегородской области»	60,2	66,6	-10
26	23	МФО «Госфонд поддержки предпринимательства Кемеровской области»	58,9	52,7	12
27	17	АО МФО «ЗабИнвестФонд» (Забайкальский край)	57,2	82,3	-30
28	24	МФО «ФППРМЭ» (Республика Марий Эл)	56,3	51,9	8
29	31	АУ «МФО «СФРП» (Сахалинская область)	51,9	27,5	89
30	32	НО «Гарантийный фонд для субъектов МСП Оренбургской области»	50,3	27,5	83
31	25	АО «Поручитель» (Пензенская область)	43,2	51,6	-16

Окончание таблицы 9

Место в рейтинге на 01.07.2016	Место в рейтинге на 01.07.2015	Наименование	Объем выданных микрозаймов за 1 пол. 2016 года, млн рублей	Объем выданных микрозаймов за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Темп прироста выдач за 12 мес., %
32	34	Группа компаний «АЭК» (ООО «МФО «АЭК», ООО «МФО «АТЛАС»)	38,5	15,8	144
33	26	НО «Фонд микрофинансирования Курганской области»	37,3	51,4	-27
34	30	МФО «ФСРМСП» (Владимирская область)	35,4	36,6	-3
35	33	НО «Фонд поддержки субъектов МСП Ангарского МО» (Иркутская область)	21,2	22,3	-5
36	36	МФО «ФПМП» городского поселения «Первомайское» (Забайкальский край)	15,3	11,4	34
37	37	МФО «ФПМП» муниципального района «Шилкинский район» (Забайкальский край)	4	9,7	-59
38	38	ООО МФО «Деньги взаймы»	3	1,5	100
39	-	Фонд «ППиПГ НАО»	2,3	-	Фонд начал выдачу микрозаймов в 2016г.
ВЫДАЧИ АНКЕТИРУЕМЫХ			4 934 844	3 800 572	29,8
ОЦЕНКА ВЫДАЧ ВСЕХ ГОСМФО			7 176 300	5 070 500	41,5

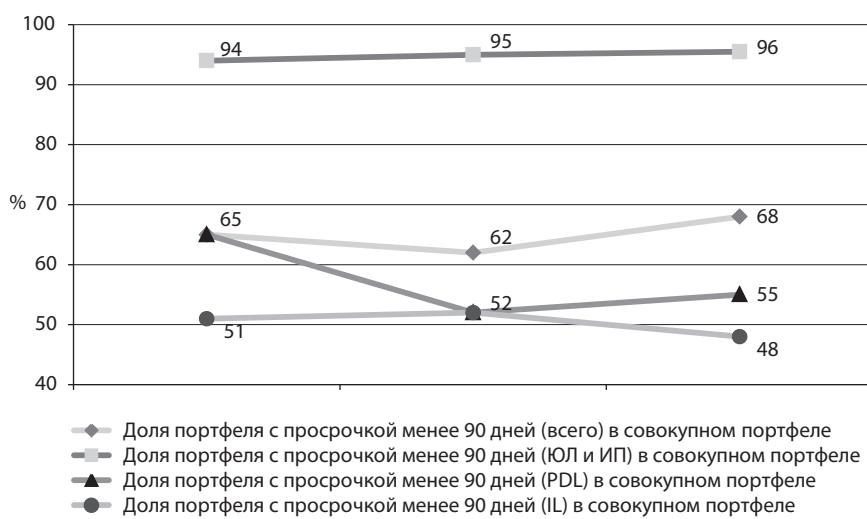
Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

График 3. В 1 полугодии 2016 года около 13% объема выдач микрозаймов пришлось на аффилированные с розничными банками МФО



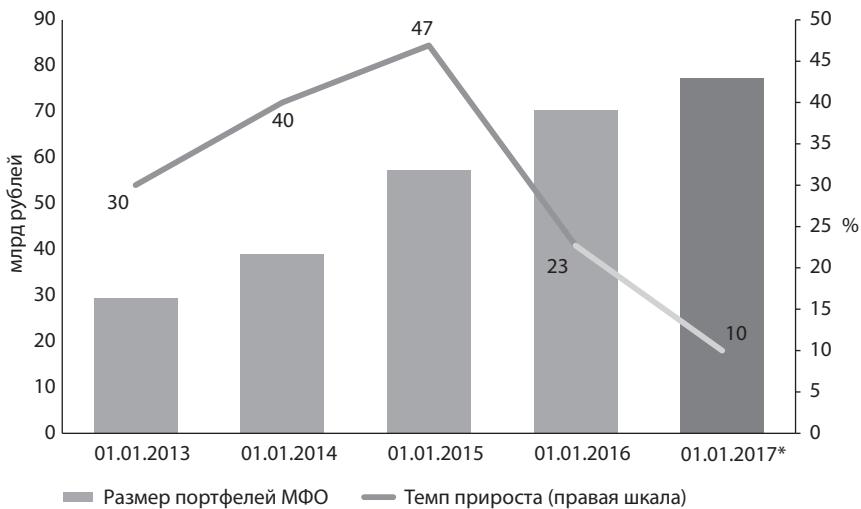
Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

График 4. Доля NPL у участников исследования в 2016 году сократилась, за исключением потребительских микрозаймов



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО

График 5. Согласно позитивному (базовому) сценарию RAEX, портфель микрозаймов МФО (без учета «банковских») за 2016 год вырастет на 10%



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования МФО