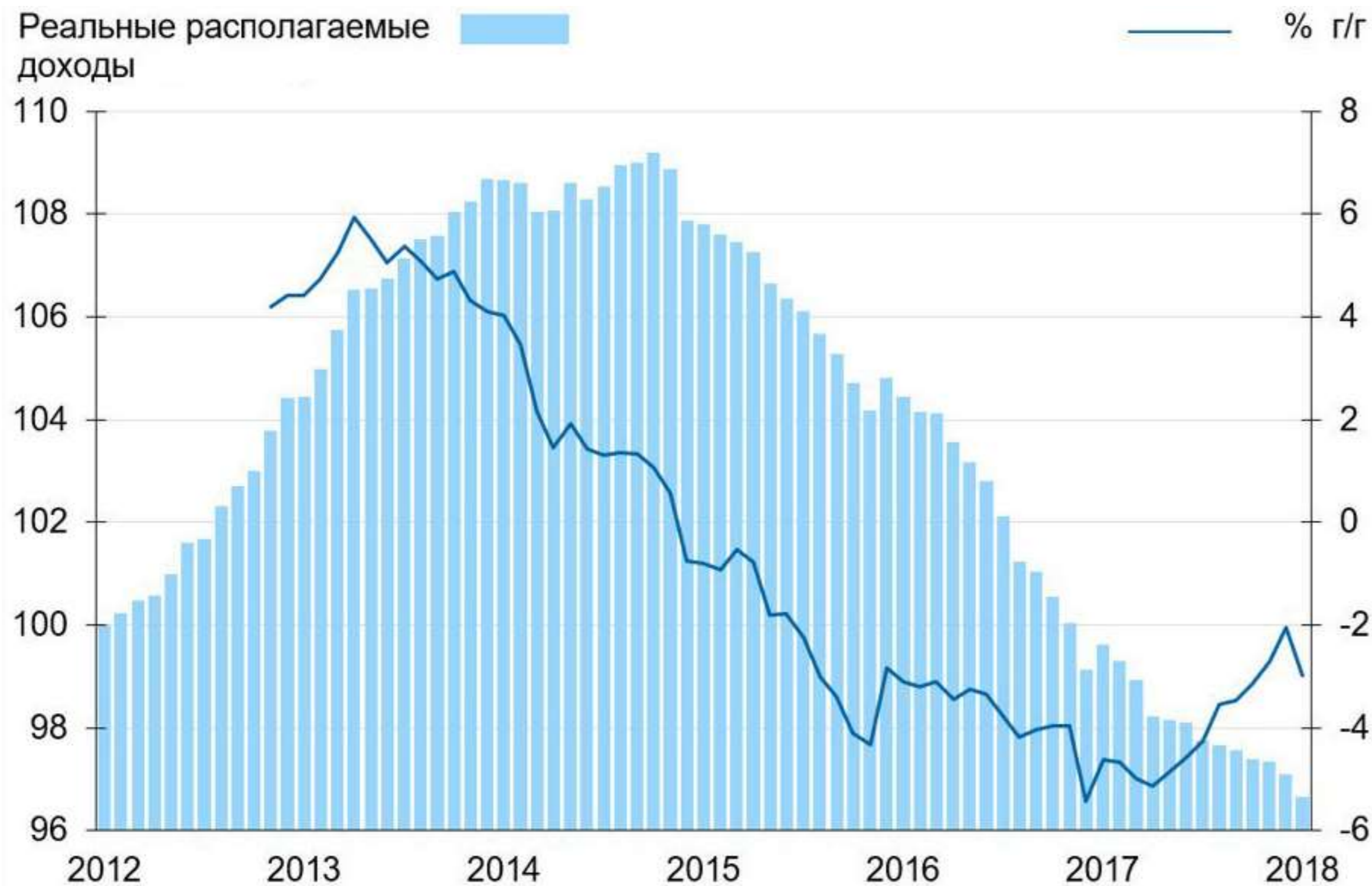




НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

**Прогноз влияния динамики доходов и долговой нагрузки населения
на перспективы деятельности МФО**



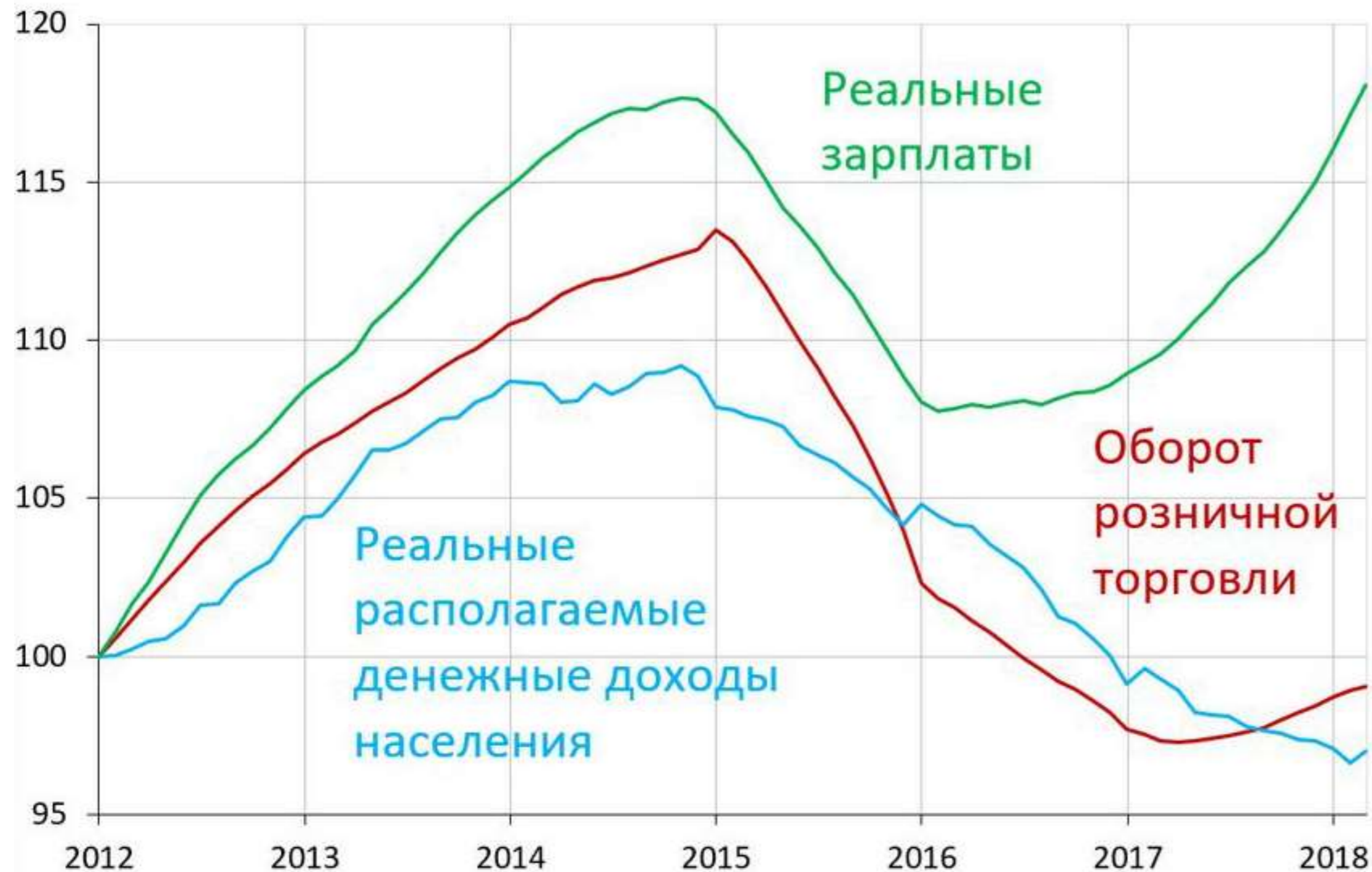
ИСТОЧНИК: РОССТАТ, 100 – уровень 2011 года

- Фактическая динамика реальных располагаемых доходов населения: примерно на 3,3% ниже уровня 2011 года и уже на 11,4% ниже пиковых значений 2014 года.
- Снижение год к году составляет 7% (с учетом корректировки разовой выплаты пенсионерам в размере 5 тыс. руб. годом ранее)

% год к году	2017	Январь 2018	Февраль 2018	Март 2018	I кв. 2018
Розничная торговля	1.3	2.7	1.8	2.0	2.2
Платные услуги населению	0.2	2.9	1.5	0.0	2.4
Реальные зарплаты	3.5	11.0	10.5	6.5	10.5
Реальные расп. доходы	-1.7	-7.0	4.3	4.1	0.9

ИСТОЧНИК: РОССТАТ

- Реальные доходы вышли по итогам 1кв18 в плюс «год к году» - ввиду динамики заработных плат
- Однако, слабая динамика розничной торговли и платных услуг населению свидетельствуют об остающемся пока слабым потребительском спросе



ИСТОЧНИК: РОССТАТ (100 – 2011 год)

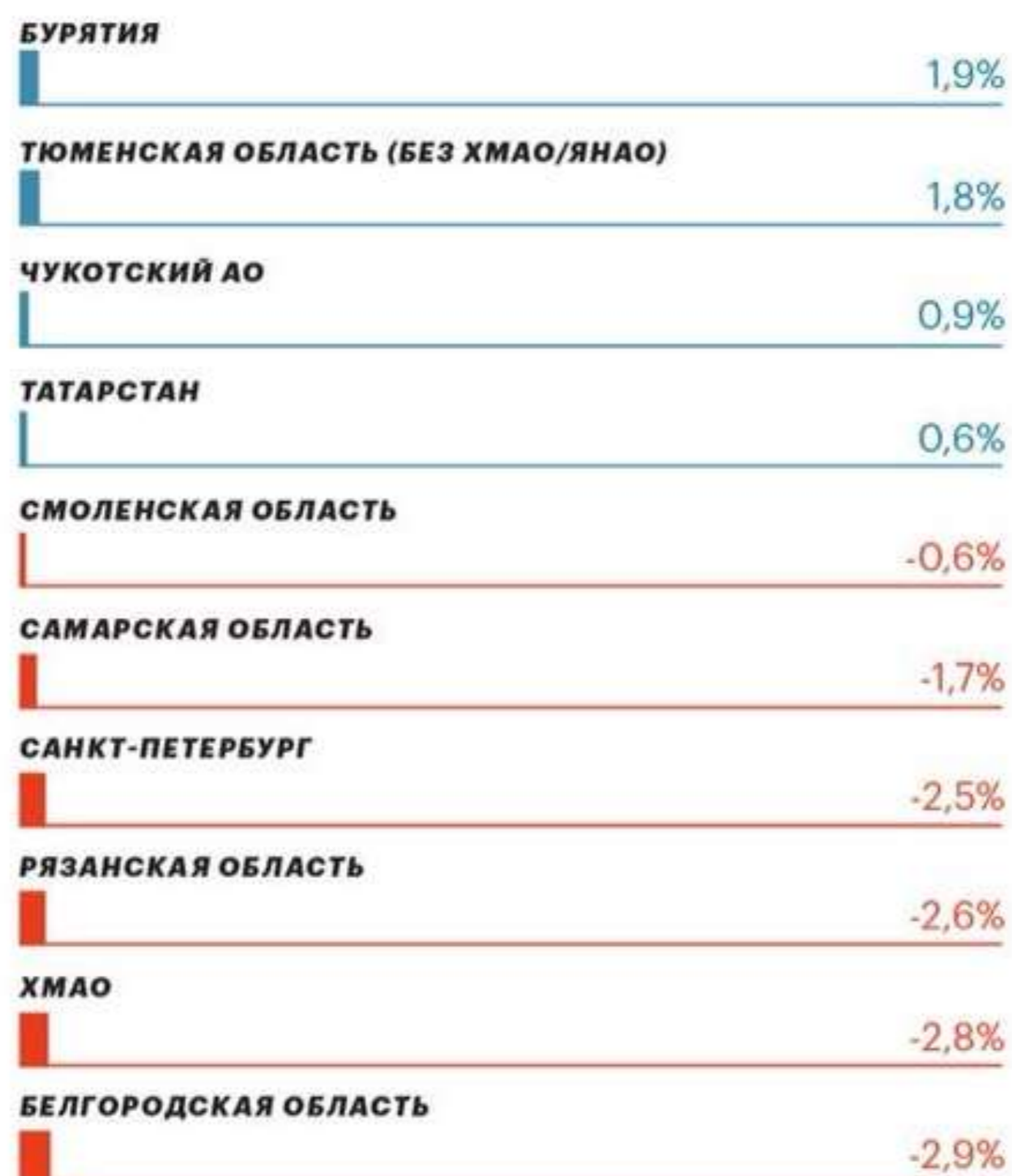
- Динамика по зарплатам (скачок в начале года) – обусловлены главным образом серьезными предвыборными вливаниями в бюджетный сектор
- Пока никак не сказалось на спросе – средства шли на погашение долгов по займам и кредитам
- Дополнительный фактор риска: темпы роста потребительского кредитования опережают темпы роста доходов населения
- Обращает на себя явная тенденция населения: занимать активнее, чем накапливать (банковские кредиты физлиц выросли на 13% за 2017 год, а вкладной портфель физлиц всего на 7%)

Доля просроченной задолженности перед банками, %



Регионы-лидеры и аутсайдеры по динамике реальных доходов населения

ЛУЧШИЕ



ХУДШИЕ



ИСТОЧНИК: РОССТАТ, «ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ВЕДЕНИЯ МОНИТОРИНГА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

- В плюсе сырьевые регионы, показатели аутсайдеров достигают минус 30%

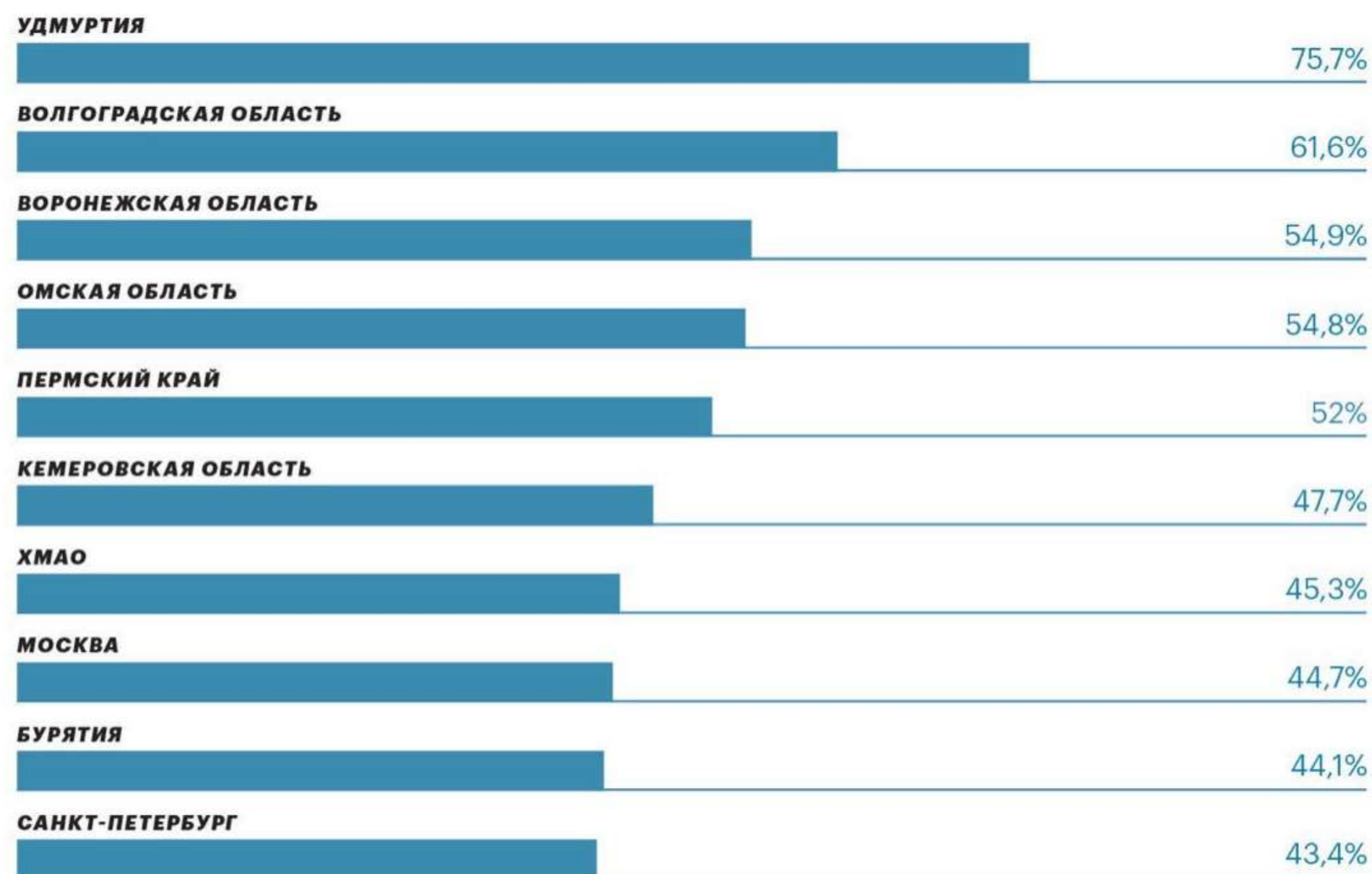


- По итогам 1 квартала 2018 года суммарный объем предоставленных МФИ (МФО, КПК и т.д.) займов населению составил ~181 млрд. руб., увеличившись за 1 квартал 2018 года на 10% (на 01.01.2018 ~165 млрд. руб.)
- Число заемщиков в системе (пользователей услуг) - более 8 млн. Их рост год к году – более 60%

На фоне падения доходов население во многих регионах вынуждено поддерживать себя наращиванием займов

РЕГИОНЫ С НАИБОЛЕЕ БЫСТРЫМИ ТЕМПАМИ РОСТА МИКРОЗАЙМОВ В ФЕВРАЛЕ 2018 ГОДА

февраль 2018 г. в % к февралю 2017 г.



ДАННЫЕ: НАЦИОНАЛЬНОЕ БЮРО КРЕДИТНЫХ ИСТОРИЙ

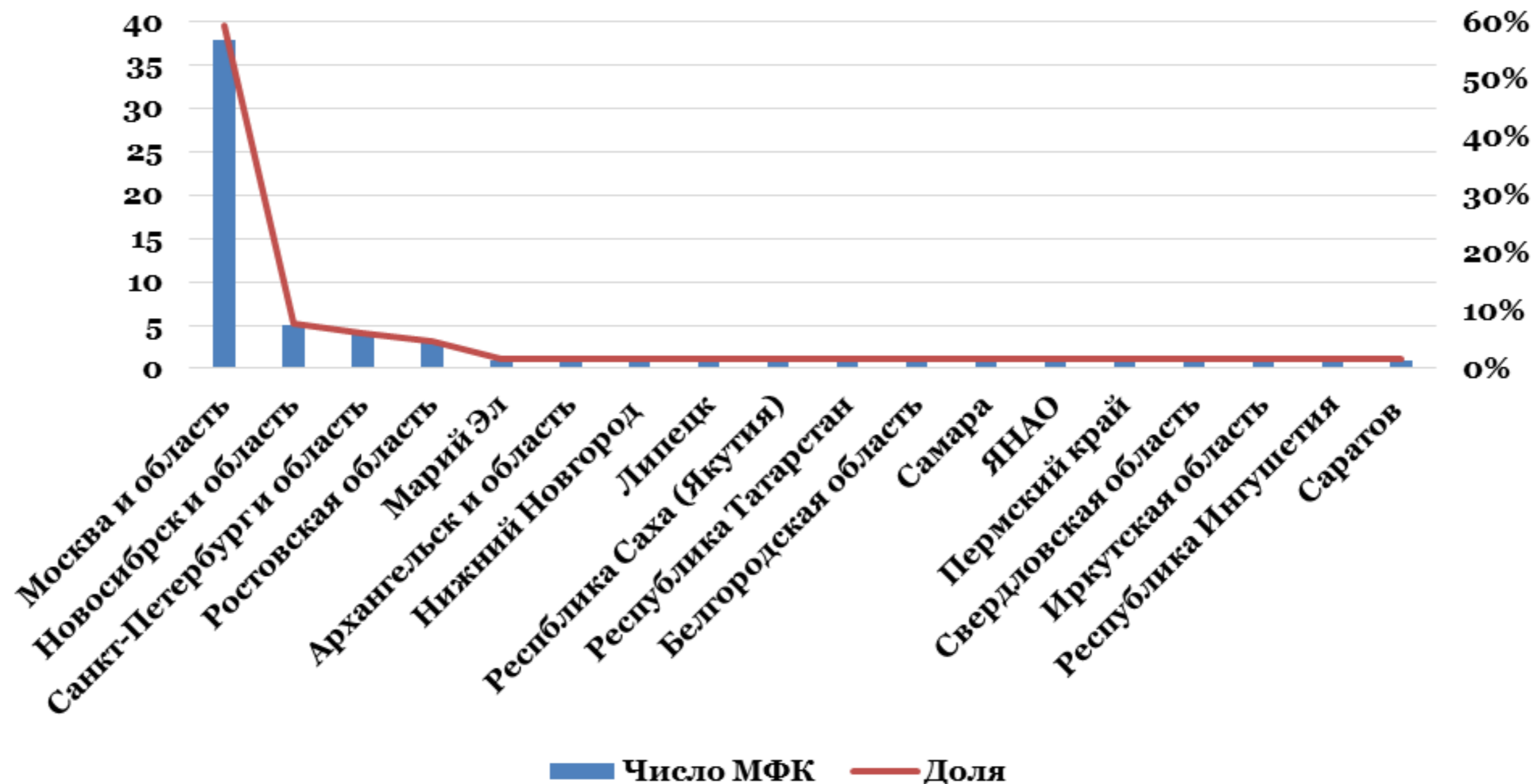
- Рост кредитной нагрузки в таких условиях - тревожный сигнал, который приводит к росту неплатежей

По состоянию на 20.04.2018 в 18 регионах действует 64 микрофинансовые компании

38 из них зарегистрированы в Москве и области (40% всех МФК)

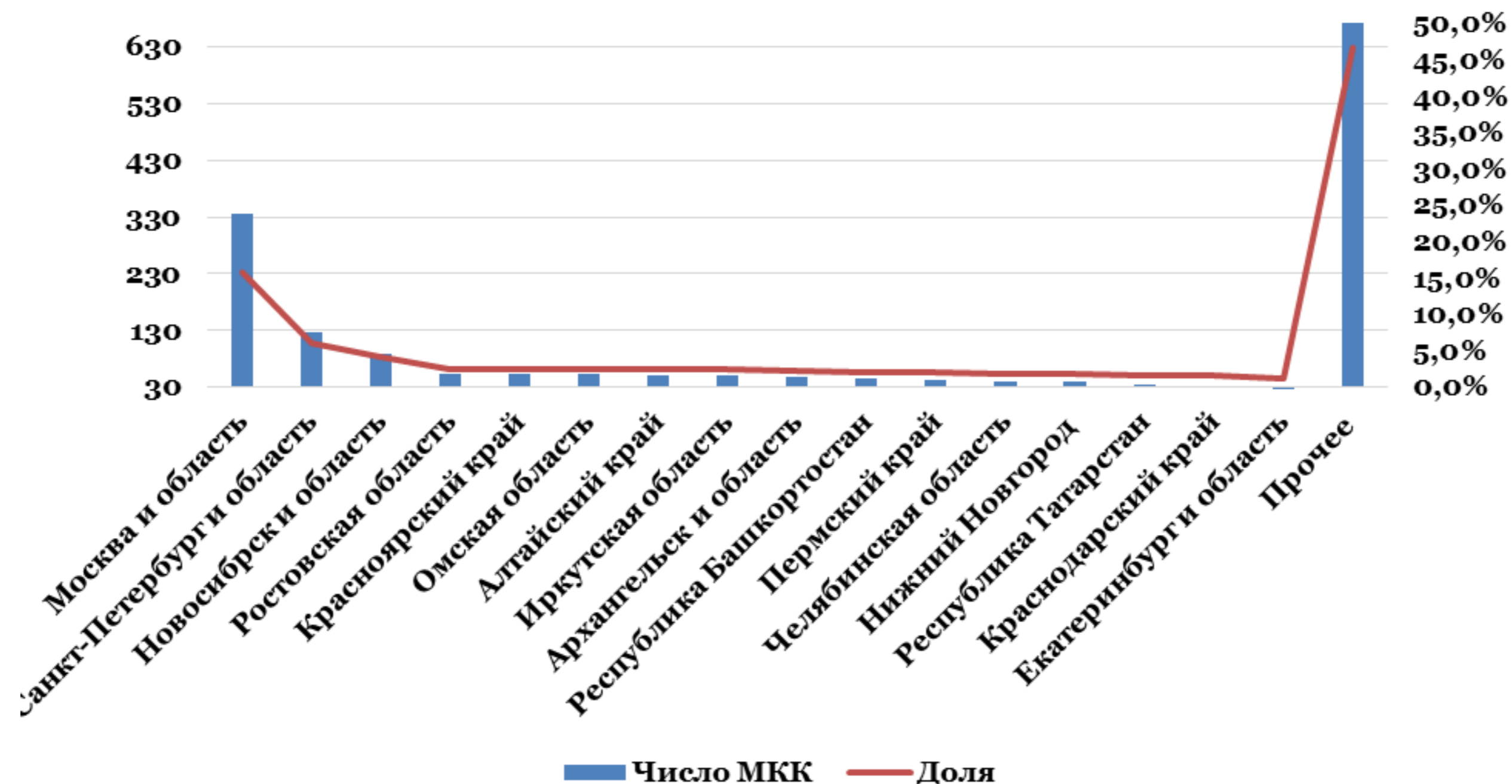
На долю 14 регионов приходится совокупно 20% всех МФК

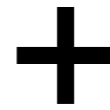
Действующие МФК в разрезе регионов - количество и доля



- По состоянию на 20.04.2018 действует 2122 микрокредитные компании
- 336 из них зарегистрированы в Московском регионе (16% всех МКК)
- На долю следующих 14 регионов приходится совокупно 38% сегмента (или 798 МКК)
- За контуром ТОП-15 регионов действует 991 МКК (или 46% компаний сегмента)

Действующие МКК (ТОП-15 регионов)- количество и доля





- Прогнозный рост рынка в 2018 году: порядка 30%. Объем выдачи скорее сохранится на уровне 2017 года, чем резко вырастет;
- Рост портфеля МФО будет обусловлен наличием спроса. На рост этого спроса в том числе влияет сокращение банковского сегмента - как в целом, так и территориально;
- Населению требуются средства для текущих нужд;

- МФО - одна из последних возможностей для физических лиц исправлять кредитную историю;
- Введены жесткие нормативные требования регулятора к банкам по созданию резервов по розничным кредитам;
- Банки вряд ли будут конкурировать с МФО за клиентов-заемщиков. Экономически банкам не выгодно выдавать кредиты на сумму до 100 тыс. руб., а клиентам с доходами в месяц до 35 тыс.руб. выдать больше 100 тыс. руб. рискованно;

- По итогам 2018 года компании, ведущие деятельность в сегменте PDL, могут снизить данную составляющую в портфеле вдвое за счет перевода своих заемщиков с известной кредитной историей в сегмент Installment;
- При этом ряд компаний рассматривает возможность начать оперировать в сегменте PDL. Доля нового продукта в данном случае может составить порядка 10% портфеля;
- Модель бизнеса микрофинансовых организаций позволяет предоставлять займы высоко рискованным сегментам заемщиков – умение работать с высоким риском.



- Консолидация рынка. С точки зрения количества участников, рынок, вслед за банковским, сожмется;
- Мы не ожидаем резкого сжатия рынка: последствия регуляторных изменений будут носить пролонгированный характер. По итогам 2018 года оценочное сжатие сегмента - повторение тренда 2017 года;
- Как следствие, и по аналогии с банковским сектором, не региональные, а столичные по большей части компании будут разворачивать территориальную инфраструктуру, настраивать агентскую сеть;

- Консолидация участников рынка потребует времени и дополнительных расходов на перенастройку систем и бизнес-процессов, адаптацию сотрудников к новым продуктам, привлечение клиентов на новые продукты;
- Риск изменения бизнес-модели МФО: рост кредитной нагрузки на заемщика (при переходе из PDL в Installment) может ухудшить качество обслуживания ими долга;
- Нужна работа в направлении финансовой грамотности населения. Для использования займов от МФО клиенты должны уметь рассчитывать свои силы в рамках денежного потока;
- На рынке у МФО нет свободной ликвидности, чтобы существенно наращивать объемы выдачи. Привлечение фондирования МФО не через займы от физических лиц под ставку 20+% годовых и суммами от 1,5 млн. руб. и выше, а через получение кредитов от банков и/или кредитных линий.



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

**127015, г. Москва, ул.
Новодмитровская, д. 2, корп. 1, эт. 8,
пом. L I, ком. 1Б
Тел. +7 (495) 122-22-55, 775-59-02
Факс: +7 (495) 775-59-01
www.ra-national.ru
info@ra-national.ru**