

## ОСНОВНЫЕ ИТОГИ 1-ГО ПОЛУГОДИЯ 2021 ГОДА РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ



### По данным Эксперт РА:

- За 1-е полугодие 2021 года портфель МФО вырос на 20 % и вплотную приблизился к уровню 300 млрд рублей.
- Объем выданных микрозаймов за 1-е полугодие 2021 года составил 270 млрд рублей (+50 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).



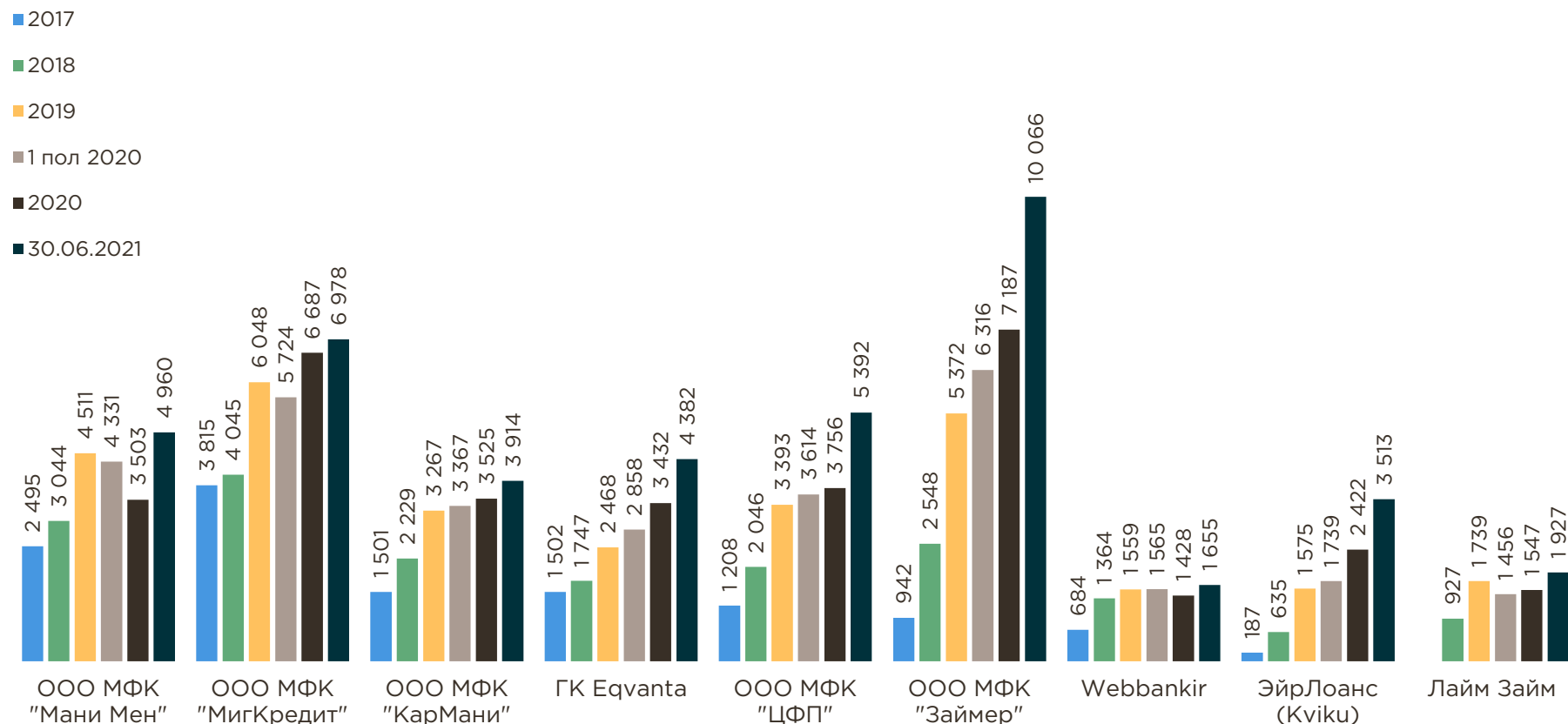
Банк России  
Центральный банк Российской Федерации

### По данным ЦБ:

- Доля NPL 90+ продолжает снижаться и по итогам 1-го полугодия достигла значения 27,8%.
- Доля дохода от других видов деятельности в целом по рынку составила 12%.
- За первое полугодие 2021 года на МФО поступило 15,2 тыс. жалоб, это на 23,3% больше, чем за первое полугодие 2020 года. Доля обоснованных жалоб составила 12% от общего количества, в сопоставимом периоде прошлого года – 21%.  
Основные причины жалоб: «Навязывание дополнительных платных услуг при заключении договора займа» – 16,8% и «Совершение действий, направленных на возврат задолженности» – 23,3%.



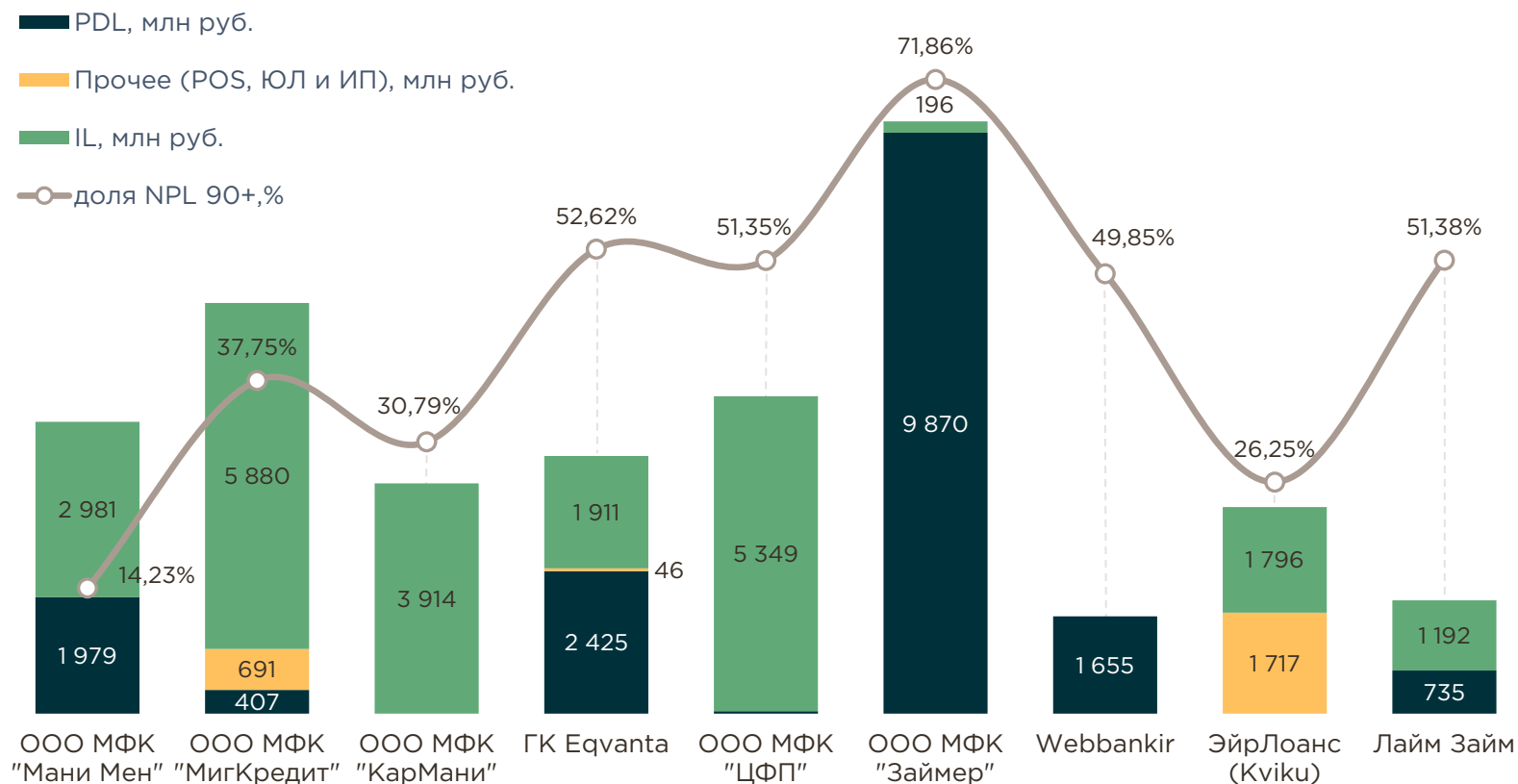
## Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций



Под размером портфеля имеется в виду совокупный объем микрозаймов, находящийся на балансе МФО на определенную дату (включая резервы и микрозаймы с просроченными платежами). По итогам 1 полугодия самый большой портфель микрозаймов – у «Займера», за год его портфель увеличился почти на 60%, а за 1-е полугодие 2021 – на 40%. Наибольший рост портфеля продемонстрировал «ЭйрЛоанс» на 102% за год и на 45% за 1-е полугодие 2021 года. Год к году выросли портфели всех МФО-эмитентов высокодоходных облигаций. В среднем публичные МФО увеличили свой портфель на 39% за год и на 28% за 1-е полугодие 2021 года.

Динамика портфелей микрофинансовых компаний, млн рублей

## Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций



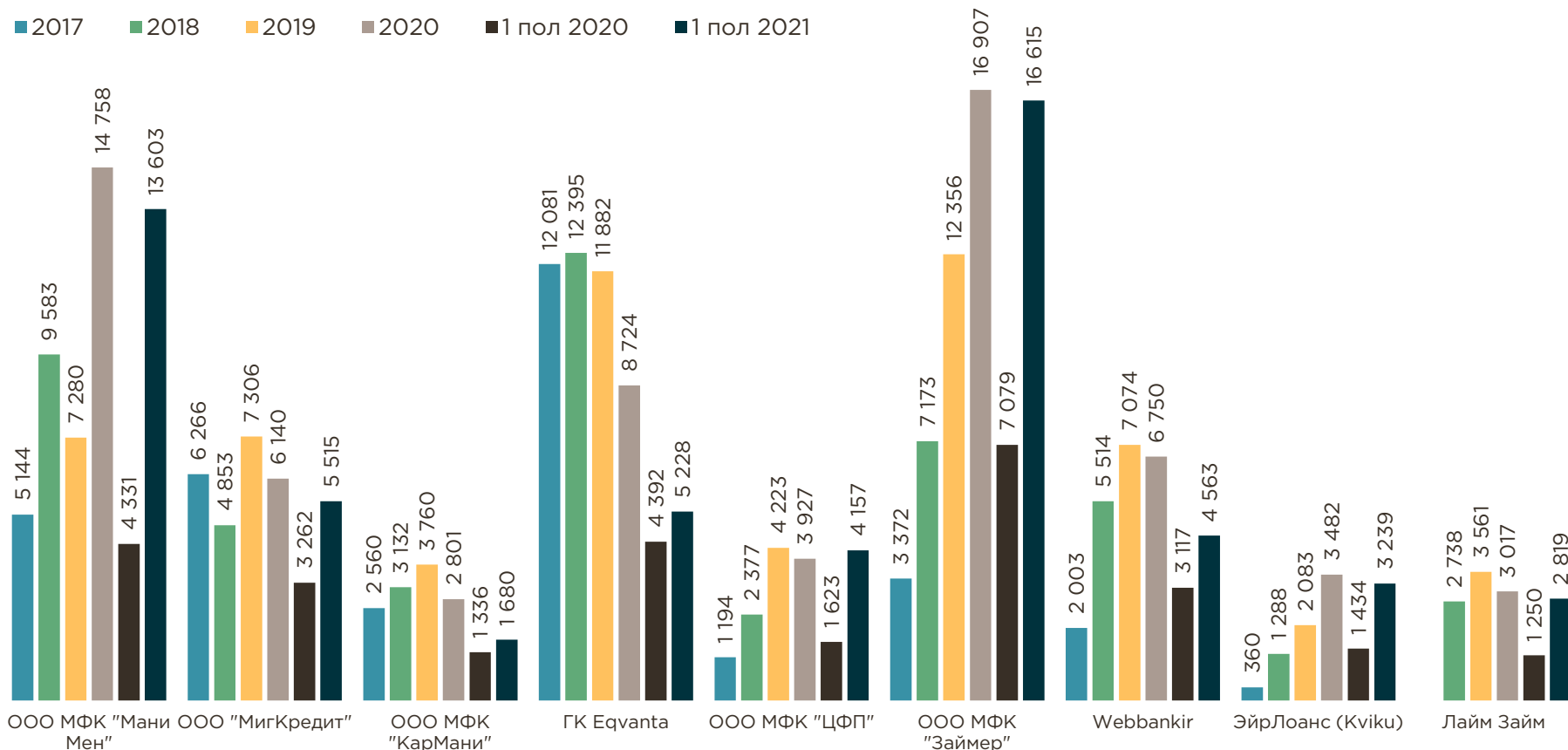
На рисунке представлена структура портфеля компаний на 01.07.2021 г. По итогам первого полугодия, только Вэббанкир работает исключительно в сегменте PDL, у Займера, который всегда работал исключительно в PDL появился небольшой портфель IL займов 196 млн. (2% портфеля). ЦФП и МигКредит продолжают работать преимущественно в сегменте IL, КарМани исключительно в IL. МаниМен, ГК Equanta и Лайм Займ значительно представлены в обоих сегментах. ЭйрЛоанс также значительно представлен в сегменте POS-займов.

Средняя доля просроченной задолженности NPL 90+ за 1-е полугодие незначительно снизилась с 48,5% до 43%. Доля просроченной задолженности в первую очередь отражает политику компании в отношении плохих долгов: самостоятельная работа с применением собственного коллекшена или продажа долгов по цессии. Так наибольшая доля долгов с NPL 90+ наблюдается у Займера - 72%, наименьшая у Мани Мена и ЭйрЛоанс 14% и 26% соответственно.

Структура портфеля микрофинансовых компаний на 01.07.2021 г.

## Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций

■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 1 пол 2020 ■ 1 пол 2021



Наибольший объем выдач по итогам 1 полугодия у Займера 16,6 млрд. руб. (+134% за год) и Мани Мена 13,6 млрд. (+214%).

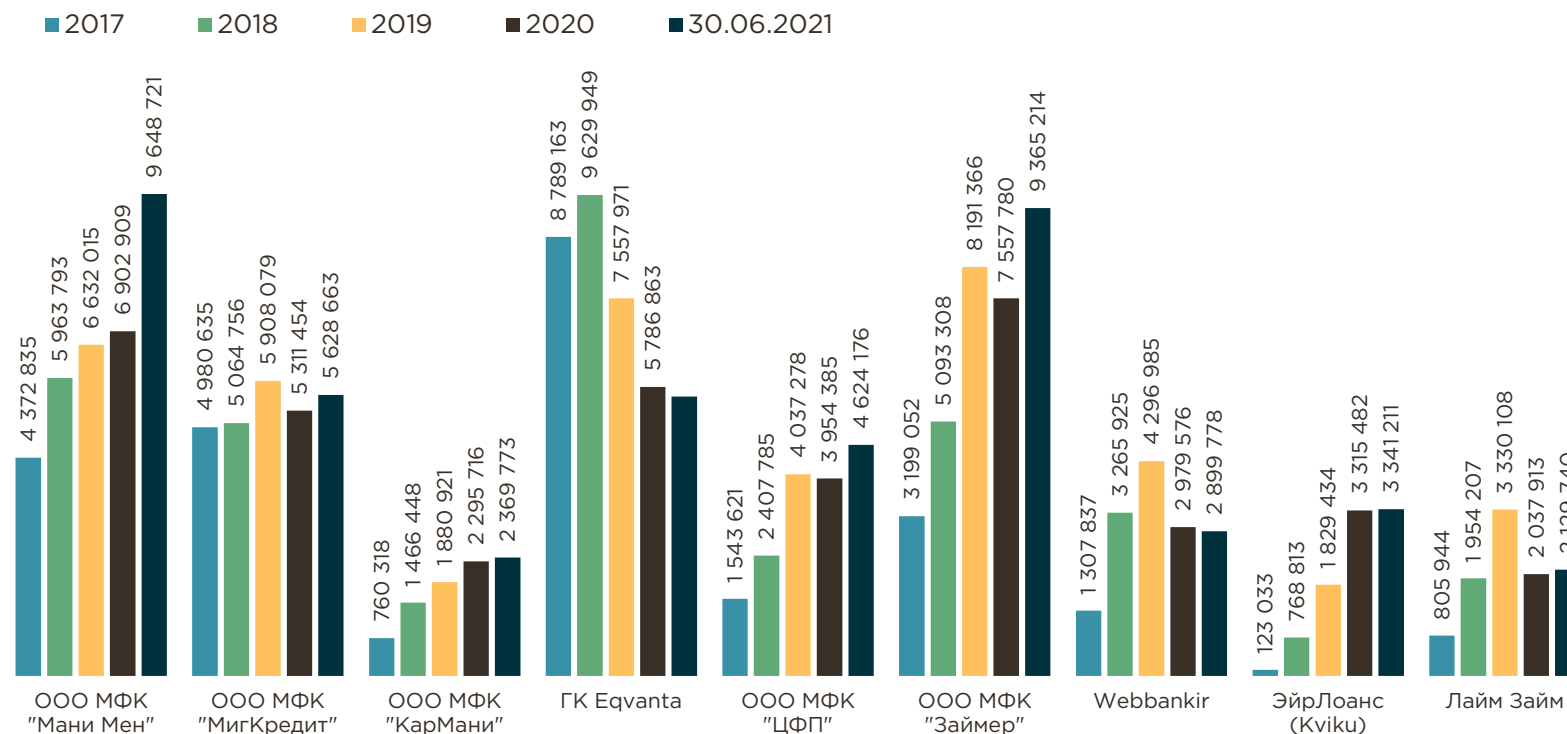
По динамике объема выданных займов также лидирует МаниМен.

Все МФК показали положительную динамику объема выдач более чем в 2 раза за последний год, средний рост выдач составил 101%

Объем выданных микрозаймов компаниями, млн рублей

## Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций

За последние пол года LTM выручка большинства МФК выросла. Наилучшую динамику показывает МаниМен +40%. Снижение выручки за рассматриваемый период наблюдается у Equanta -3,3% и Вэббанкаира -2,7%. Выручка МигКредит, КарМани, ЭйрЛоанс и Лайм Займа выросла незначительно, до 6%. Займер нарастил выручку на 24%, ЦФП на 17%



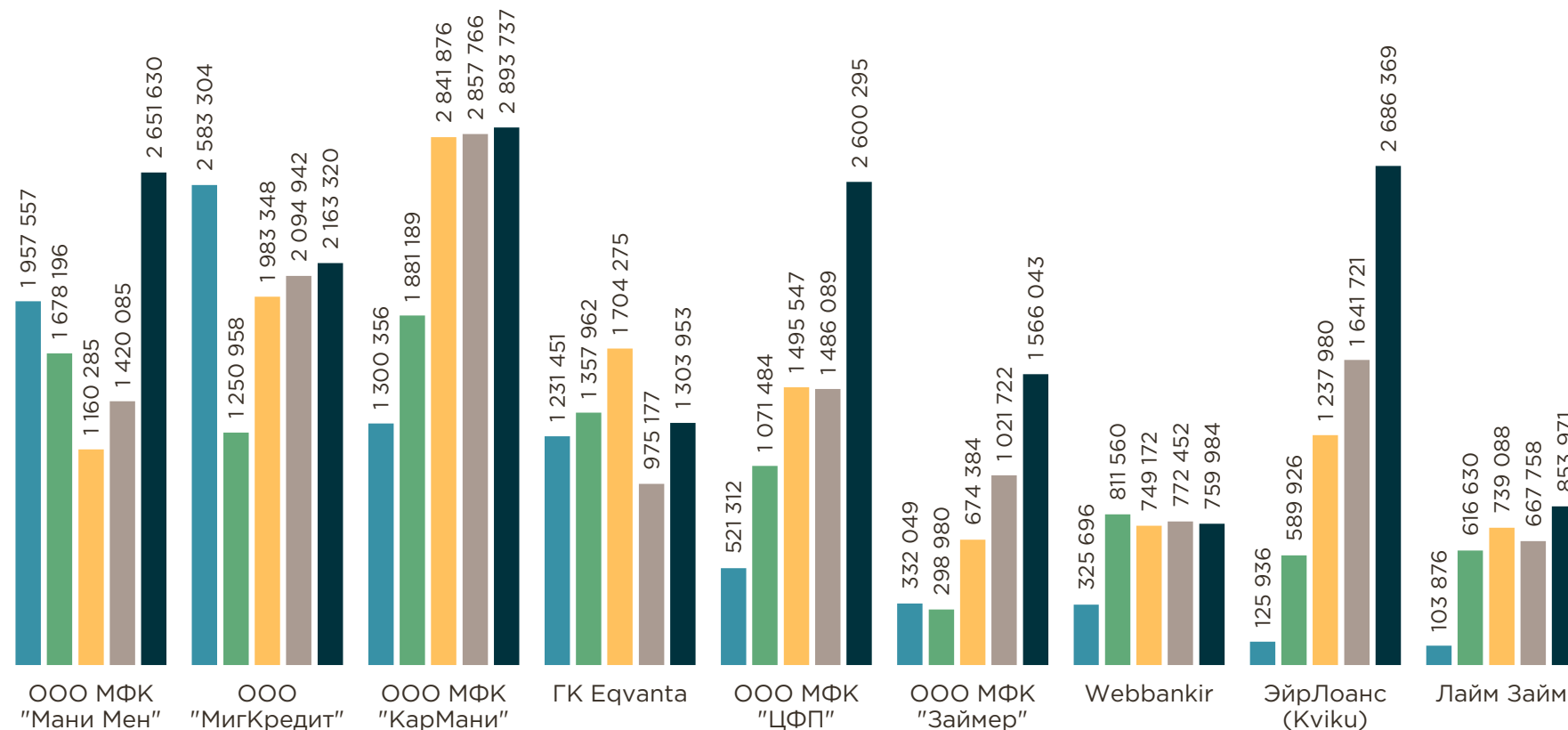
Динамика выручки (LTM) микрофинансовых компаний, тыс. рублей

Наименование компании	Доля прочих доходов в сумме прочих и чистых процентных доходов			
	2018	2019	2020	6 мес.2021
ООО МФК "Мани Мен"	10,58%	8,74%	11,61%	7,12%
ООО МФК "МигКредит"	4,99%	16,80%	17,42%	28,64%
ООО МФК "КарМани"	2,06%	9,20%	11,54%	12,75%
ГК Equanta	1,94%	21,56%	33,31%	27,03%
ООО МФК "ЦФП"	8,63%	10,31%	9,04%	14,52%
ООО МФК "Займер"	12,40%	45,21%	12,96%	2,74%
Webbankir	7,51%	9,84%	2,71%	1,81%
ЭйрЛоанс (Kviku)	19,94%	59,43%	25,91%	13,32%
Лайм Займ	6,07%	4,09%	19,05%	8,22%

Средняя доля прочих доходов МФК снизилась до 13% по итогам 1 полугодия 2021 года. Лучшие показатели у Займера и Вэббанкаира, 2,7% и 1,8% соответственно. Наибольшая доля в прочих доходах у МигКредита с негативной динамикой и у ГК Equanta с положительной динамикой.

## Базовые показатели микрофинансовых компаний – эмитентов высокодоходных облигаций

■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 6 мес. 2021



Данные по долгу, приведенные на диаграмме, учитывают совокупные обязательства компаний в соответствии с их бухгалтерской отчетностью (в том числе и кредиторская задолженность, и налоговые обязательства и прочее).

За первое полугодие 2021 больше всех нарастили обязательства МаниМен +87% и ЦФП +75%. Средний рост обязательств по выборке составил +38%. Единственная МФК, снизившая размер обязательств Вэббанкир-1,6%. Размер обязательств МигКредита и КарМани практически не изменился.

Динамика обязательств микрофинансовых компаний, тыс. руб.

Компания	Обязательства / капитал, %				
	2017	2018	2019	2020	6 мес. 2021
ООО МФК "Мани Мен"	919,56%	443,77%	105,03%	62,20%	108,08%
ООО МФК "МигКредит"	242,89%	100,25%	148,34%	158,16%	137,46%
ООО МФК "КарМани"	301,85%	526,08%	445,51%	243,40%	172,29%
ГК Eqvanta	169,04%	197,33%	179,94%	78,65%	90,06%
ООО МФК "ЦФП"	158,54%	513,86%	352,02%	160,64%	198,03%
ООО МФК "Займер"	85,65%	36,54%	48,30%	44,90%	53,81%
Webbankir	270,46%	403,98%	385,69%	423,64%	166,14%
ЭйрЛоанс (Kviku)	158,30%	459,30%	610,46%	582,15%	532,09%
Лайм Займ	54,72%	256,12%	202,52%	181,65%	203,86%

За первое полугодие МФК улучшили показатель отношения обязательств к капиталу. В 2020 году среднее значение было 215%, к 1 полугодию 2021 снизилось до 185%. Самое низкое отношение обязательств и капитала у Займера 53,8%. Помимо Займера только у ГК Eqvanta размер капитала превышает обязательства, отношение обязательств к капиталу 90%. У ЭйрЛоанс самое существенное превышение обязательств над капиталом, хотя и наблюдается положительная динамика, за первое полугодие 2021 значение снизилось с 582% до 532%.

Компания	Капитал / активы, %				
	2017	2018	2019	2020	6 мес. 2021
ООО МФК "Мани Мен"	9,81%	18,39%	48,77%	61,65%	48,06%
ООО МФК "МигКредит"	29,16%	49,94%	40,29%	38,74%	42,11%
ООО МФК "КарМани"	24,89%	15,97%	18,33%	29,12%	36,73%
ГК Eqvanta	37,17%	33,63%	35,72%	55,98%	52,62%
ООО МФК "ЦФП"	38,68%	16,29%	22,12%	38,37%	33,55%
ООО МФК "Займер"	53,86%	73,24%	67,43%	69,02%	65,01%
Webbankir	26,99%	19,84%	20,59%	19,10%	37,57%
ЭйрЛоанс (Kviku)	38,71%	17,88%	14,08%	14,66%	15,82%
Лайм Займ	64,63%	28,08%	33,06%	35,51%	32,91%

Компания	31.12.2019		31.12.2020		30.06.2021	
	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA
ООО МФК "Мани Мен"	97,99%	33,63%	77,83%	44,18%	86,42%	42,45%
ООО МФК "МигКредит"	18,27%	8,11%	25,37%	10,02%	31,79%	13,43%
ООО МФК «КарМани»	29,00%	5,05%	22,76%	5,49%	15,10%	4,75%
ГК Eqvanta	48,23%	16,79%	64,27%	28,89%	43,65%	22,82%
ООО МФК «ЦФП»	68,31%	13,52%	74,12%	23,10%	88,00%	28,73%
ООО МФК "Займер"	54,18%	37,64%	91,11%	62,32%	77,03%	52,22%
Webbankir	47,25%	9,55%	203,46%	40,36%	180,39%	62,88%
ЭйрЛоанс (Kviku)	44,90%	6,89%	41,74%	6,01%	92,90%	15,19%
Лайм Займ	41,00%	12,66%	0,73%	0,25%	48,11%	4,91%

Самая высокая доля капитала в активах также у Займера 65%, самая низкая у ЭйрЛоанс 15,8%. Среднее значение доли капитала в активах практически не изменилось с конца 2020 и составляет 40%. Сильнее всего выросла доля капитала у Вэббанка с 19% до 37%

Лидерами по эффективности остаются Займер, Вэббанк и МаниМен. Средняя рентабельность активов с 2020 года выросла с 24,5% до 27,5%. Ниже всего рентабельность у КарМани 4,75%, с негативным трендом, и у Лайм Займа 4,9%, с позитивным трендом.

Компания	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Дата рейтинга	Облигации в обращении на 01.07.2021, тыс. руб.	Объявленные размещения
ООО МФК "Мани Мен"*	ruBBB-	Эксперт РА	21.10.2020	2 000 000	2 000 000
ООО МФК "МигКредит"	BB-/ruBB	АКРА/Эксперт РА	20.07.2021	1 246 772	-
ООО МФК "КарМани"	ruBB-	Эксперт РА	25.01.2021	850 000	400 000
ГК Eqvanta	ruBB	Эксперт РА	02.08.2021	800 000	-
ООО МФК "ЦФП"	ruBB-	Эксперт РА	10.08.2021	1 500 000	-
ООО МФК "Займер"	ruBB	Эксперт РА	12.03.2021	800 000	500 000
Webbankir	ruBB-	Эксперт РА	14.04.2021	300 000	-
Лайм Займ	ruB	Эксперт РА	30.12.2020	0	ЦБ РФ зарегистрировал выпуск, объем неизвестен

Все компании эмитенты МФО имеют кредитный рейтинг. ЭйрЛоанс находится в процессе получения рейтинга. Наивысший кредитный рейтинг из выборки у компании Мани Мен BBB-. Остальные компании имеют рейтинг от B до BB. Общий объем облигаций в обращении около 7,5 млрд. руб.

Рост рынка и консолидация вокруг крупнейших игроков, большинство из которых уже являются эмитентами облигаций, создаёт спрос на заёмные средства. На данный момент уже объявлено о размещении облигаций более чем на 3,8 млрд. руб.

