

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг кредитоспособности компании MoneyMan на уровне ruBB+

Москва, 2 февраля 2018 г.

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил [рейтинг кредитоспособности микрофинансовой компании «MoneyMan»](#) на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом.

Наиболее существенную поддержку рейтингу оказали сильные конкурентные позиции компании (доля компании в сегменте Payday Loans составила около 20%, при этом компания активно наращивает присутствие в сегменте потребительских микрозаймов). Поддержку рейтингу оказали широкая клиентская база и география деятельности, а также высокая деловая репутация компании. Кроме того, в 2017 году месячные поступления от микрозаймов стали с запасом покрывать ежемесячный объём выдач (даже при том, что компания продолжает масштабирование бизнеса), чего не наблюдалось ранее. Сборы тела долга по микрозаймам «до зарплаты» к 90-му дню после месяца выдачи повысились с 66% по когортам I квартала 2017 года до 71% к середине III квартала, вернувшись к среднему уровню 2016 года. С учётом процентов, штрафов и пеней тот же показатель демонстрирует прирост со 101% до 105%, однако он остаётся ниже, чем у сопоставимых компаний за тот же период. По потребительским микрозаймам уже через полгода после выдачи сборы тела долга достигают по когортам I полугодия 2017 года 75-77%, а с учётом процентов уже более 112-114%, что выше среднерыночных значений. Сборы по совокупным выдачам в обоих сегментах достигают 120% только через 10-12 месяцев, при этом компания ожидает рост показателя за счёт запуска собственного направления legal collection. Существенным позитивным фактором выступает хорошая ликвидная позиция компании - условия досрочного расторжения по привлечённым займам ограничены, крупные выплаты отсутствуют, в конце 2017 года размещён облигационный выпуск на 500 млн рублей с погашением в 2020 году. Агентство отмечает высокий уровень регламентации бизнес-процессов и стратегического планирования в компании, низкий уровень принимаемых валютных рисков и высокий уровень информационной прозрачности для инвесторов и рейтингового агентства.

Ключевым негативным фактором агентство считает слабый запас капитала (НМФК1=6,0% на 01.01.18, величина регулятивного капитала порядка 129 млн рублей по управленческой отчетности с учётом полученной безвозмездной помощи в 30 млн рублей в декабре 2017 года) и высокие риски, связанные с агрессивным ростом компании со значительным приростом долговой нагрузки в 2017 году. Компания сохранила очень высокие уровни одобрений по микрозаймам (18-22% по новым заявкам и 85-88% по повторным, что выше нашей оценки средних по рынку) без роста дефолтности, чего удалось достигнуть за счет существенных расходов на покупку качественного трафика онлайн-заявок и усиления скоринговых моделей. Наращивание месячного объёма выдач микрозаймов с 450 до 600 млн руб. в месяц позволило получить дополнительную прибыль (начисленные процентные доходы), за счёт которых компания успешно покрыла дефицит капитала в соответствии с требованиями по созданию резервов на конец 2017 года. При оценке достаточности капитала агентство учитывало данные финансовой модели с планами по приросту собственных средств со 129 до 350 млн рублей в течение I квартала 2018 года. Аналитики отмечают кратковременный характер локального минимума по финансовым показателям (уже в декабре произошла частичная оптимизация портфеля, а НМФК1 на 30.01.18 превышает 7,5%), и в рейтинговую оценку заложено восстановление капитала, рентабельности и качества активов к концу I квартала 2018 года. В случае отклонения результатов деятельности от прогнозного финансового плана, кредитный рейтинг компании может быть пересмотрен. Также сдерживает рейтинг повышенная зависимость ресурсной базы от средств ФЛ (более 60% на 01.10.17), однако за счёт выпуска облигаций и снижения ставок по кредитным линиям в банках агентство ожидает повышения диверсификации привлечённых средств. Оценку консолидированных рисков финансовой группы затрудняет отсутствие аудиторского заключения по подготовленной отчётности в соответствии с МСФО за 2014-2016 годы. По-прежнему негативно на рейтинг влияет высокая чувствительность сегмента необеспеченных микрозаймов «до зарплаты» к макроэкономическим и регулятивным изменениям.

ООО МФК «Мани Мен» выдало первый заём в 2012 году. Компания является 100% дочерней по отношению к IDF Holding Limited (Cyprus), дочерние структуры которой предоставляют микрозаймы на территории России, Грузии, Казахстана, Испании, Польши, Бразилии и Мексики. Компания специализируется на дистанционной выдаче как

микрозаймов «до зарплаты» до 30 дней до 30 тыс. руб., так и потребительских микрозаймов сроком до 18 недель до 100 тыс. руб. На 01.10.17 величина активов компании составила 1,8 млрд руб., размер капитала и резервов - 251,3 млн руб. Остаток задолженности по микрозаймам (основной долг до вычета резервов) на 01.10.17 - 1,6 млрд руб., объём выданных компанией микрозаймов за 9 месяцев 2017 года (включая installment loans) составил 3,56 млрд рублей. Чистая прибыль за 9 месяцев 2017 года составила 73,8 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов финансовой надёжности и рейтингов кредитоспособности микрофинансовым организациям <http://raexpert.ru/ratings/mfi/method> (применяемая версия методологии вступила в силу 05.10.2017). Ключевые источники информации: данные Банка России, ООО МФК «Мани Мен», RAEX (Эксперт РА).

Агентство ранее не присваивало рейтинг кредитоспособности объекту рейтинга. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 24.01.2018. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) кредитных рейтингов) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения.

Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.