

18 октября 2016, г. Москва

Российский рынок факторинга в 1 полугодии 2016 года



Восстановительный рост

Обзор «Российский рынок факторинга в 1 полугодии 2016 года: восстановительный рост» подготовили:

Владимир Тетерин,
младший директор, банковские рейтинги

Мария Зинина,
аналитик, банковские рейтинги

Александр Сараев,
директор, банковские рейтинги

Станислав Волков,
управляющий директор, банковские рейтинги

Анонсы



Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за первые 6 месяцев 2016 года, составил около 920 млрд рублей...

» стр. 7



Основное позитивное влияние на объемы рынка оказали крупные сделки лидеров рынка в производственной сфере...

» стр. 7



Неясные перспективы развития более традиционных для банковского рынка кредитных продуктов для физлиц и МСБ подталкивают к активизации работы на рынке новых игроков...

» стр. 8



По результатам 2015 года Россия заняла 12-е место в Европе по факторинговому обороту, опустившись с 10-й строчки по итогам 2014-го...

» стр. 10



Доля сделок в г. Москве продолжила падение и сократилась более чем на 7 п. п...

» стр. 12



По сравнению с данными за 1 полугодие 2015 года более чем на 5 п. п. увеличилась доля сделок, приходящаяся на клиентов из числа крупного бизнеса...

» стр. 12



Объем денежных требований, уступленных 11 Факторам, предоставившим данные по сделкам с МСБ, составил в 1 полугодии 2016 года около 111 млрд рублей...

» стр. 13



Во 2 полугодии 2016-го и 2017-м возможности для роста объемов рынка есть как в сегменте факторинга для крупных компаний, так и в сегменте МСБ...

» стр. 16

ОГЛАВЛЕНИЕ

РЕЗЮМЕ	4
МЕТОДИКА ИССЛЕДОВАНИЯ	5
I. Объем и тенденции рынка	7
1.1. Объем рынка в 1 полугодии 2016 года	7
1.2. Участники рынка и конкуренция	8
1.3. Россия и мировой рынок факторинга	10
II. Структура рынка по типам факторинга и структура сделок	12
2.1. Региональная структура сделок	12
2.2. Структура сделок по объему бизнеса клиентов	12
2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов	14
2.4. Структура сделок по срокам финансирования	15
2.5. Структура сделок по видам факторинга	15
III. Прогноз развития рынка	16
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ	17
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)	24

РЕЗЮМЕ

В 1 полугодии 2016 года рынок факторинга продемонстрировал восстановительный рост на 11% после резкого спада в аналогичном периоде 2015-го. На рынке активизируются новые игроки, однако консерватизм Факторов обусловит сохранение текущей динамики по итогам года, даже несмотря на наличие драйверов роста как в корпоративном сегменте, так и в сегменте МСБ.

Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за 1 полугодие 2016 года, составил около 920 млрд рублей (+11% к результату 1 полугодия 2015 года). Без учета данных лидера рынка, ООО ВТБ Факторинг, рынок показал прирост лишь на 6,5%. При этом результаты полугодия оказались хуже, чем данные двухлетней давности даже с учетом вклада инфляционной составляющей, а доля факторинга в ВВП за два года продемонстрировала снижение с 2,7 до 2,4%. Как и в 2015 году, основное позитивное влияние на объемы рынка оказали крупные сделки лидеров рынка в производственной сфере. В 1 полугодии 2016 года объем таких операций у Факторов из топ-3 рынка по сравнению с данными годовой давности вырос со 157 до 228 млрд рублей, или на 45%.

Несмотря на сжатие клиентской базы, рынок привлекает новых игроков, стремящихся диверсифицировать бизнес. С одной стороны, Факторы стараются выходить из сделок с высоким уровнем риска, из-за чего продолжается сокращение как числа клиентов, обслуживаемых по договорам факторинга, так и числа дебиторов, поставки в адрес которых финансируют Факторы (даже без учета ухода с рынка лидера в сегменте факторинга для МСБ по числу клиентов, ООО «ФК «Лайф»). С другой стороны, в 2016 году на рынке начали активную работу сразу несколько новых Факторов-банков (среди них АО «ОТП Банк» и АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»), которые стремятся диверсифицировать бизнес в условиях неопределенных перспектив розничного кредитования и традиционного кредитования МСБ.

Во 2 полугодии 2016-го и 2017-м возможности для роста объемов рынка есть как в сегменте факторинга для крупных компаний, так и в сегменте МСБ. Успехи по первому направлению будут определяться объемом сделок лидеров рынка по предоставлению индивидуальных факторинговых решений узкому кругу крупных качественных клиентов. Развитие факторинга для МСБ в основном будет происходить за счет распространения EDI-технологий, которые потенциально позволят Факторам менее жестко подходить к вопросам установления цены денег и лимитов на поставщиков из сегмента МСБ. Постепенное исчерпание эффекта низкой базы во 2 полугодии 2016-го и отсутствие значимой положительной динамики розничного товарооборота обусловят сохранение текущей динамики рынка по итогам 2016 года.

Умеренное восстановление цен на нефть и сравнительно невысокие ожидания по инфляции определяют реализацию оптимистичного сценария RAEX (Эксперт РА). Оптимистичный сценарий, как мы указывали в исследовании по итогам 2015 года, предполагает умеренное восстановление цен на нефть (среднегодовой уровень – 45 долл. США за баррель) и инфляцию по итогам года в 6-8%, что позволит ЦБ РФ понизить ключевую ставку в течение 2016 года до 9-10%. При реализации указанного сценария рынок вырастет на 10-15%. Вероятность реализации оптимистичного сценария RAEX (Эксперт РА) оценивает в 70%. Базовый сценарий, который предусматривал повышенные ожидания по инфляции и более сдержанный прогноз по динамике нефтяных цен, по мнению агентства, в 2016 году реализуется с вероятностью 30%. Вероятность реализации пессимистичного сценария агентство не рассматривает как значимую.

МЕТОДИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) проводит исследования рынка факторинга и составляет списки крупнейших Факторов по итогам каждого года и полугодия.

В проекте «Российский рынок факторинга» может принять участие любая факторинговая компания или банк, зарегистрированные на территории РФ и осуществляющие деятельность по оказанию услуг (финансирование, управление дебиторской задолженностью, ее сбор, защита от рисков) под уступку денежных требований. Исследование проводится путем анкетирования Факторов.

В исследовании по итогам 1 полугодия 2016 года приняли участие 22 Фактора, оборот которых, по нашему мнению, составляет около 89% общего объема факторингового рынка. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этой предпосылкой. Следующие Факторы не предоставили данные агентству: АО ЮниКредит Банк, АКБ «СОЮЗ» (ОАО), АО «Кредит Европа Банк», ООО Р. Е. Факторинг, ООО «Эконом-факторинг», Группа компаний ПОЛИТЕКС, ЗАО КБ «Ситибанк», ООО «Сбербанк Факторинг», Банк «Возрождение» (ПАО) и др. Все денежные показатели рассчитаны в рублях.

Обращаем ваше внимание на то, что под основными терминами, используемыми в исследовании, мы понимаем следующее:

- **Фактор** – факторинговая компания или факторинговое подразделение банка, предоставляющее клиенту финансирование или иные услуги под уступку денежного требования.
- **Факторинг с регрессом** – вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме клиент, переуступивший долг, обязан возместить Фактору недостающие денежные средства.
- **Факторинг без регресса** – вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме Фактор потерпит убытки в рамках выплаченного клиенту финансирования.
- **Международный факторинг** – вид факторинга, при котором клиент и дебитор являются резидентами разных государств.
- **Реверсивный факторинг** – вид факторинга, подразумевающий отличные от уведомления договорные отношения между Фактором и дебитором, по которым кредитный риск по уступленным Фактору денежным требованиям поставщика, как правило, возлагается на дебитора.
- **Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору**, – денежные требования, под которые финансирование уже предоставлено клиенту, либо оказаны иные услуги, предусмотренные в договоре факторинга. Данная формулировка используется для того, чтобы не исключать из оборота сделки, при которых оказываются услуги без выплаты финансирования (например, только страхование или управление дебиторской задолженностью).
- **Объем финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам под уступку денежного требования**, – подразумевается объем авансов (первых платежей).
- **Факторинговое вознаграждение** – совокупный доход Фактора, включающий все виды комиссий, штрафы, пени и другие виды вознаграждений за осуществление факторинговых операций.
- **Оборачиваемость портфеля** – количество дней в рассматриваемом периоде, разделенное на отношение объема выплаченного финансирования к среднему портфелю за период.
- **Электронный факторинг** – технология, при которой сведения о денежных требованиях, подтвержденные электронной цифровой подписью клиента, поступают Фактору в электронном виде по защищенным каналам связи.

К **малому бизнесу** относится предприятие с годовой выручкой до 800 млн рублей, к **среднему бизнесу** – от 800 млн до 2 млрд рублей, к **крупному бизнесу** – более 2 млрд рублей.

В анкетировании приняли участие следующие Факторы:

ОООВТБ Факторинг, ПАО «Промсвязьбанк» (данные включают показатели ООО «Промсвязьфакторинг»), АО «АЛЬФА-БАНК», Группа ГПБ (в состав Группы входят ООО «ГПБ – факторинг» и Банк ГПБ (АО)), ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО АКБ «Металлинвестбанк», ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ», Группа компаний НФК (в состав Группы входят Банк НФК (ЗАО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. «NFC-MOLDFACTOR» ООО), ООО «РБ Факторинг», «Сетелем Банк» ООО, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ТКБ БАНК ПАО, ООО «ФК Санкт-Петербург», ПАО Банк ЗЕНИТ, Русская Факторинговая Компания, АО «ОТП Банк», «СДМ-Банк» (ПАО), ООО «ОФК-Менеджмент», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК», ООО МФО «СимплФинанс», АКБ «Ижкомбанк» (ПАО), ООО «ЗЕМКОМБАНК».

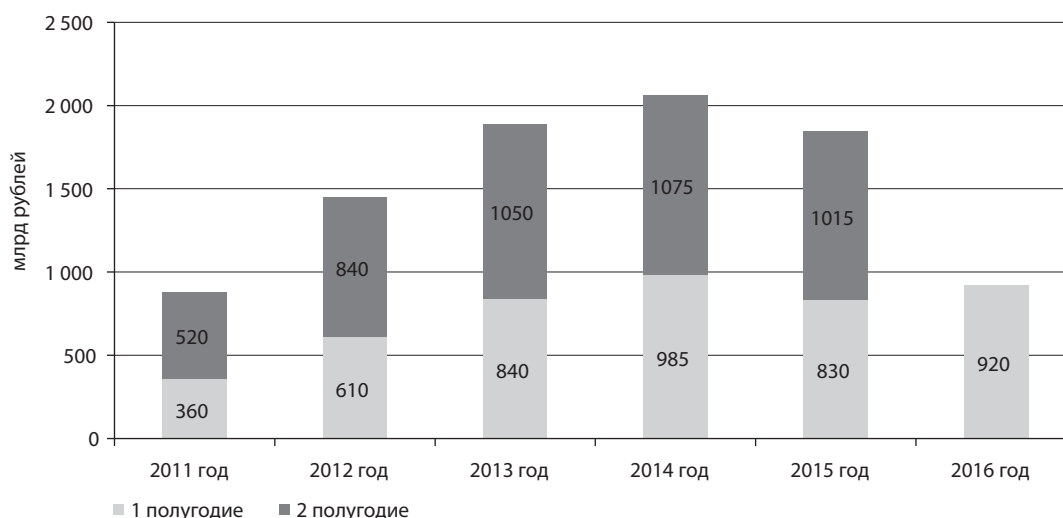
Выражаем признательность всем компаниям за интерес, проявленный к нашему исследованию.

I. ОБЪЕМ И ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА

1.1. Объем рынка в 1 полугодии 2016 года

В 1 полугодии 2016 года рынок факторинга продемонстрировал восстановительный рост в абсолютном выражении после резкого спада в аналогичном периоде 2015-го. Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за первые 6 месяцев 2016 года, составил около 920 млрд рублей, увеличившись на 11% по сравнению с результатом 1 полугодия 2015 года (см. график 1). Тем не менее без учета данных лидера, ООО «ВТБ Факторинг», рынок показал рост лишь на 6,5%. При этом даже с учетом вклада инфляционной составляющей результаты 1 полугодия 2016-го хуже, чем данные двухлетней давности, а и без того небольшая доля факторинга в ВВП за два года продемонстрировала снижение с 2,7 до 2,4%.

График 1. Объем денежных требований, уступленных Факторам в 1 полугодии 2016 года, составил около 920 млрд рублей



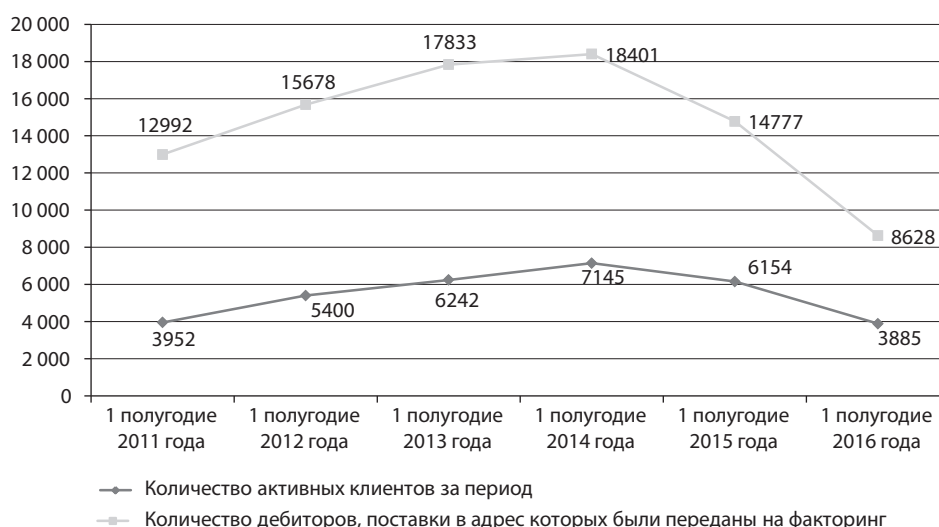
Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Как и в 2015 году, основное позитивное влияние на объемы рынка оказали крупные сделки лидеров рынка в производственной сфере. В 1 полугодии 2016 года объем таких операций у Факторов из топ-3 рынка по сравнению с данными годовой давности вырос со 157 до 228 млрд рублей, или на 45%. Восстановительный рост, пусть и не такой существенный, как в случае сделок в сегменте обрабатывающих производств, демонстрирует сегмент оптовой торговли электрооборудованием. Кроме того, Факторы, сетевой ритейл и провайдеры систем электронного документооборота активно работают над расширением пула поставщиков, занятых в факторинговых отношениях посредством продвижения технологичных EDI-решений (яркий пример — факторинговая площадка FactorPlat, о полномасштабном запуске которой стало известно в середине 2016-го). Растет и взаимная интеграция электронных платформ, что позволяет обеспечивать доступ к электронному факторингу вне зависимости от провайдеров, с которыми работают компании.

Неудивительно, что в ходе опросов, проводимых RAEX (Эксперт РА) на ежегодных конференциях «Факторинг в России», именно электронный факторинг участники рынка выделяют в качестве ключевого драйвера развития. Причем доля респондентов, рассматривающих электронный факторинг как наиболее значимый драйвер для развития рынка, увеличивается: если в 2014 году она составляла 24%, то в 2015-м наблюдался ее рост до 43%, а в 2016-м указанная доля составила 50%.

Неясные перспективы развития более традиционных для банковского рынка кредитных продуктов для физлиц и МСБ подталкивают к активизации работы на рынке новых игроков, причем как из числа достаточно крупных (например, АО «ОТП Банк», занявший 16-ю строчку в рэнкинге по объему уступленных денежных требований), так и небольших региональных банков (среди таких банков АО «Первоуральскбанк» – 19-е место по объему уступленных денежных требований). Однако не лишен негативных аспектов и факторинговый рынок: отдельные крупные Факторы, опрошенные RAEX (Эксперт РА), отмечают, что на развитие рынка отрицательно влияет сложившаяся по отношению к Факторам судебная практика, и законодательная база нуждается в доработке в части описания специфических норм, затрагивающих факторинговые отношения. В качестве сдерживающих факторов участники рынка также отмечают сохранение консервативного подхода к ведению бизнеса, что приводит к выходу из сделок с высоким уровнем риска и продолжению сокращения как числа клиентов, обслуживаемых по договорам факторинга, так и числа дебиторов, поставки в адрес которых финансируют Факторы (см. график 2). Данная тенденция отмечается даже при очистке агрегированных показателей по рынку от данных ООО «ФК «Лайф» (находится в процессе банкротства), показатели которого учтены на графике во всех периодах кроме 1 полугодия 2016 года.

График 2. Клиентская база участников исследования в 2015–2016 годах сокращалась



Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Изменение законодательной среды пока не привело к росту сделок экспортного факторинга (совокупный объем сделок по экспортному факторингу составил 2,6 млрд рублей в 1 полугодии 2016 года против 2,7 млрд рублей за аналогичный период 2015 года), хотя отдельные участники рынка, продемонстрировавшие рост объема таких сделок, и отмечают определенный всплеск интереса со стороны компаний-экспортеров в 2016 году. По оценкам участников сегмента, в значительной мере спрос на экспортное финансирование генерируют поставщики несырьевой высокотехнологичной продукции в страны Латинской Америки, Западной Европы и СНГ.

1.2. Участники рынка и конкуренция

Лидирующие позиции на российском рынке факторинга по итогам 1 полугодия 2016 года подтвердили ООО ВТБ Факторинг, ПАО «Промсвязьбанк», АО «АЛЬФА-БАНК», Группа ГПБ и ПАО Банк «ФК Открытие». При этом в результате разнонаправленной динамики объемов бизнеса АО «АЛЬФА-БАНК» и ПАО Банк «ФК Открытие», они поменялись друг с другом позициями в рэнкингах

по объему уступленных денежных требований и факторинговому портфелю (см. таблицы 1 и 2, полный перечень рэнкингов представлен в Приложении 1).

Данные большинства участников исследования отражают восстановительный рост после просадки рынка в 1 полугодии 2015-го. Так, лишь 6 из 22 Факторов, предоставивших данные для исследования, показали сокращение объемов бизнеса. Среди них ПАО «Промсвязьбанк», Группа ГПБ, ПАО Банк «ФК Открытие», Группа компаний НФК, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и ООО «ЗЕМКОМБАНК». Сильное (более чем на 15%) снижение объемов уступленных денежных требований в относительном выражении из числа топ-15 рынка показал только ПАО Банк «ФК Открытие».

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 1 полугодия 2016 года

Место Фактора по итогам 1 пол. 2016 года	Место Фактора по итогам 1 пол. 2015 года	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 16.08.2016	Объем уступленных денежных требований в 1 пол. 2016 года, млн рублей	Темпы прироста объема уступленных требований в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %	Объем портфеля Фактора на 01.07.2016, млн рублей
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	232 195,9	26,2	78 426,8
2	2	ПАО «Промсвязьбанк» ¹	-	165 912,4	-1,6	37 356,2
3	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	-	106 823,3	69,3	22 418,0
4	4	Группа ГПБ	A+ (III) / A++ ²	57 084,6	-13,0	16 009,3
5	3	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	43 263,8	-48,0	12 225,2
6	9	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	33 031,6	39,8	5 838,6
7	7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	32 682,1	25,5	11 608,5
8	6	Группа компаний НФК	-	31 626,9	-5,7	11 595,0
9	8	ООО «РБ Факторинг»	-	28 480,4	17,5	8 847,5
10	11	«Сетелем Банк» ООО	-	28 278,2	63,1	5 697,2
11	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A+ (II)	19 627,5	-11,4	6 315,9
12	15	ТКБ БАНК ПАО	A+ (I)	11 910,2	18,0	4 819,9
13	17	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	7 283,0	16,1	3 667,0
14	21	ПАО Банк ЗЕНИТ	-	5 345,0	78,0	1 560,0
15	20	Русская Факторинговая Компания	-	4 785,1	21,9	1 715,2
16	-	АО «ОТП Банк»	-	3 126,3	н. д.	1 191,5
17	23	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	2 794,5	14,2	758,4
18	24	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	2 695,3	185,2	450,5
19	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКИЙ БАНК»	B++	1 233,0	н. д.	317,0
20	-	ООО МФО «СимплФинанс»	-	669,2	н. д.	158,9
21	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	A (II)	229,0	н. д.	117,0
22	25	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	-	106,0	-87,1	0,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

¹ Здесь и далее данные ПАО «Промсвязьбанк» включают в себя показатели ООО «Промсвязьфакторинг».

² Здесь и далее указаны рейтинги кредитоспособности ООО «ГПБ – факторинг» и Банк ГПБ (АО) соответственно.

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему портфеля на 01.07.2016

Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2016	Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2015	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 16.08.2016	Объем портфеля Фактора на 01.07.2016, млн рублей	Прирост портфеля по сравнению с данными на 01.07.2015, %
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	78 426,8	32,1
2	2	ПАО «Промсвязьбанк»	-	37 356,2	-19,9
3	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	-	22 418,0	61,7
4	4	Группа ГПБ	A+ (III) / A++	16 009,3	-10,5
5	3	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	12 225,2	-50,4
6	8	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	11 608,5	179,4
7	6	Группа компаний НФК	-	11 595,0	34,7
8	14	ООО «РБ Факторинг»	-	8 847,5	-30,2
9	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A+ (III)	6 315,9	31,6
10	17	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	5 838,6	24,3
11	15	«Сетелем Банк» ООО	-	5 697,2	-3,6
12	13	ТКБ БАНК ПАО	A+ (I)	4 819,9	-15,0
13	18	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	3 667,0	10,2
14	19	Русская Факторинговая Компания	-	1 715,2	91,2
15	22	ПАО Банк ЗЕНИТ	-	1 560,0	27,3
16	-	АО «ОТП Банк»	-	1 191,5	1 600,4
17	25	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	758,4	35,0
18	24	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	450,5	-13,4
19	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	B++	317,0	н. д.
20	-	ООО МФО «СимплФинанс»	-	158,9	н. д.
21	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	A (II)	117,0	172,1
22	27	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	-	0,0	-100,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

1.3. Россия и мировой рынок факторинга

По результатам 2015 года Россия заняла 12-е место в Европе по факторинговому обороту (см. таблицу 3), опустившись с 10-й строчки по итогам 2014-го. Доля оборота российских Факторов по сделкам международного факторинга в 2015 году упала до 1,1% (с 1,6% в 2014-м). Средний показатель по Европе в 2015 году составил порядка 19%, увеличившись за год на 2 п. п.

Мировой рынок факторинга в 2015 году вырос лишь на 1,1% (6,3% годом ранее) и составил 2,37 трлн евро. Причина торможения мирового факторингового оборота в падении объемов крупнейшего факторингового рынка – рынка Китая. За 2015 год его объем сократился на 13%, до 352,9 млрд евро.

Таблица 3. По объему рынка факторинга Россия занимает 12-е место в Европе

№	Страна	Внутренний факторинг, млн евро	Международный факторинг, млн евро	Всего, млн евро
1	Великобритания	351 950	24 651	376 601
2	Франция	180 745	67 448	248 193
3	Германия	149 401	59 600	209 001
4	Италия	148 448	42 040	190 488
5	Испания	98 798	16 422	115 220
6	Нидерланды	56 098	9 600	65 698
7	Бельгия	35 881	25 288	61 169
8	Турция	31 414	7 896	39 310
9	Польша	27 868	7 152	35 020
10	Швеция	25 296	782	26 078
11	Ирландия	24 419	1 559	25 978
12	Россия	23 086	246	23 332
13	Финляндия	18 000	5 095	23 095
14	Португалия	19 921	3 000	22 921
15	Норвегия	15 919	2 557	18 476
	...			
	Всего (Европа)	1 263 692	293 302	1 556 994

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным FCI

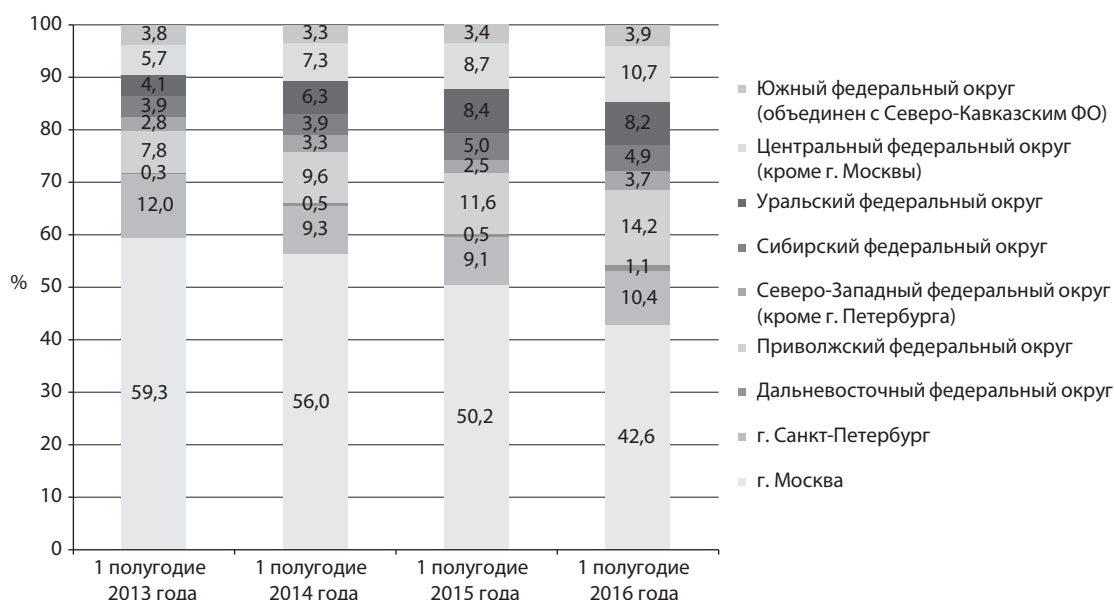
2. СТРУКТУРА РЫНКА ПО ТИПАМ ФАКТОРИНГА И СТРУКТУРА СДЕЛОК

2.1. Региональная структура сделок

Согласно данным, предоставленным Факторами, формирующими порядка 78% совокупного оборота рынка, в 1 полугодии 2016 года доля сделок в г. Москве продолжила падение и сократилась более чем на 7 п. п. (см. график 3). Немного увеличились доли Приволжского ФО (с 11,6 до 14,2%) и Центрального ФО без учета г. Москвы (с 8,7 до 10,7%).

Лидерство по факторинговому обороту в Москве, Санкт-Петербурге, Дальневосточном ФО, Приволжском ФО, Северо-Западном ФО (кроме г. Санкт-Петербурга) и Южном ФО принадлежит ООО ВТБ Факторинг. ПАО «Промсвязьбанк» лидирует в Центральном ФО (кроме г. Москвы) и Северо-Кавказском ФО. В Уральском ФО первенство принадлежит Группе ГПБ, а в Сибирском ФО – АО «АЛЬФА-БАНК».

График 3. Доля Москвы в структуре сделок по объему уступленных требований в 1 полугодии 2016 года продолжила снижаться

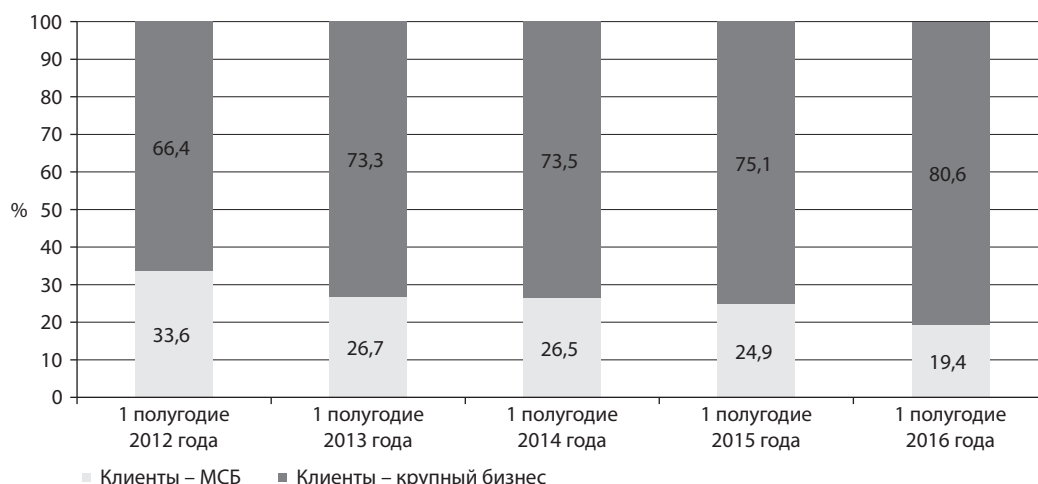


Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

2.2. Структура сделок по объему бизнеса клиентов

За 1 полугодие 2016 года структура рынка в разрезе объема бизнеса клиентов практически не изменилась по сравнению с результатами 2015 года. По сравнению с данными за 1 полугодие 2015 года более чем на 5 п. п. увеличилась доля сделок, приходящаяся на клиентов из числа крупного бизнеса (см. график 4). Данные о распределении сделок по клиентским сегментам были предоставлены Факторами, на которых в 1 полугодии 2016 года пришлось около 62% совокупного оборота рынка.

График 4. В структуре по объему бизнеса преобладают сделки с крупными клиентами



Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

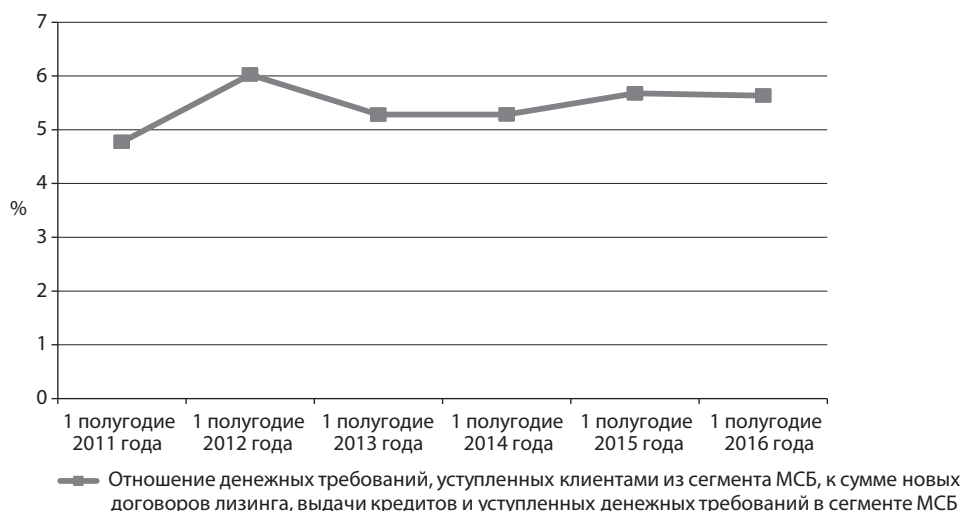
Объем денежных требований, уступленных 11 Факторам, предоставившим данные по сделкам с МСБ, составил в 1 полугодии 2016 года около 111 млрд рублей (данные по итогам 1 полугодия 2015 года были предоставлены 18 Факторами, суммарный объем сделок которых в сегменте МСБ составил 147 млрд рублей). Совокупный оборот в сегменте малого и среднего бизнеса, по оценкам RAEX (Эксперт РА), составил не менее 180 млрд рублей (рост в пределах 15% по сравнению с 1 полугодием 2015 года). Доля факторинга как источника финансирования МСБ остается незначительной (на уровне 5-6%, см. график 5).

Таблица 4. Рэнкинг по объему денежных требований, фактически уступленных Факторам клиентами из сегмента МСБ

Место Фактора по итогам 1 пол. 2016 года	Место Фактора по итогам 1 пол. 2015 года	Наименование Фактора	Объем денежных требований, уступленных Фактору клиентами сегмента МСБ, млн рублей	Доля сегмента МСБ в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, %	Темпы прироста в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %
1	1	ПАО «Промсвязьбанк»	37 075,0	22,3	35,2
2	3	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	31 710,8	96,0	40,5
3	6	АО «АЛЬФА-БАНК»	26 203,7	24,5	101,2
4	14	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	4 462,1	13,7	559,8
5	9	Русская Факторинговая Компания	3 755,8	78,5	23,1
6	13	ПАО Банк ЗЕНИТ	2 928,0	54,8	76,4
7	10	ТКБ БАНК ПАО	2 194,2	18,4	-13,6
8	-	«СДМ-Банк» (ПАО)	1 986,4	71,1	н. д.
9	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	869,0	70,5	н. д.
10	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	99,0	43,2	н. д.
11	18	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	16,8	15,8	-89,2

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

График 5. Распространенность факторинга для МСБ относительно других финансовых инструментов практически не изменилась за несколько лет

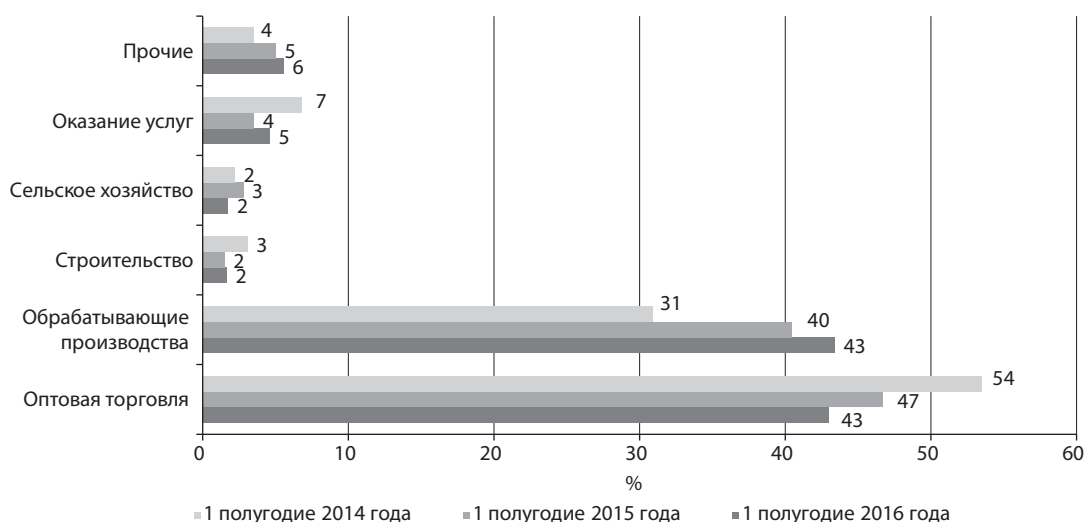


Источник: оценка RAEX (Эксперт РА) по результатам анкетирования банков, лизинговых компаний и Факторов

2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов

В 1 полугодии 2016 года агрегированная отраслевая структура рынка стабилизировалась (см. график 6). Вклад оптовой торговли и сферы обрабатывающих производств в общий оборот рынка составил по 43%. Восстановление объемов сделок в торговом сегменте идет куда меньшими темпами, чем привлечение производственных компаний. Так, за 1 полугодие 2016 объем сделок в торговле вырос менее чем на 3%, при том что объем уступленных производственными компаниями денежных требований вырос почти на 20%. Как и в 2015 году, основной рост сделок в сегменте обрабатывающих производств пришелся на крупных Факторов. Данные о распределении сделок по отраслям предоставили Факторы, на которых в совокупности пришлось около 74% объема уступленных денежных требований за 1 полугодие 2016 года.

График 6. Агрегированная отраслевая структура рынка в 1 полугодии 2016 года стабилизировалась



Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

2.4. Структура сделок по срокам финансирования

Средневзвешенная оборачиваемость факторингового портфеля по рынку практически не изменилась, составив 67 дней (по итогам 1 полугодия 2015 года показатель составлял 69 дней). В числе компаний, показавших высокую оборачиваемость портфеля, – ООО МФО «СимплФинанс», АО «Первоуральскбанк», Группа компаний НФК, ПАО Банк «ФК Открытие» и Группа ГПБ. Сделки со срочностью, более средневзвешенной по рынку, были характерны для Русской факторинговой компании, ТКБ Банк ПАО, ООО «ОФК-Менеджмент», ООО «ФК Санкт-Петербург», АКБ «Ижкомбанк» (ПАО).

Таблица 5. Ранжирование российских Факторов по оборачиваемости портфеля в 1 полугодии 2016 года

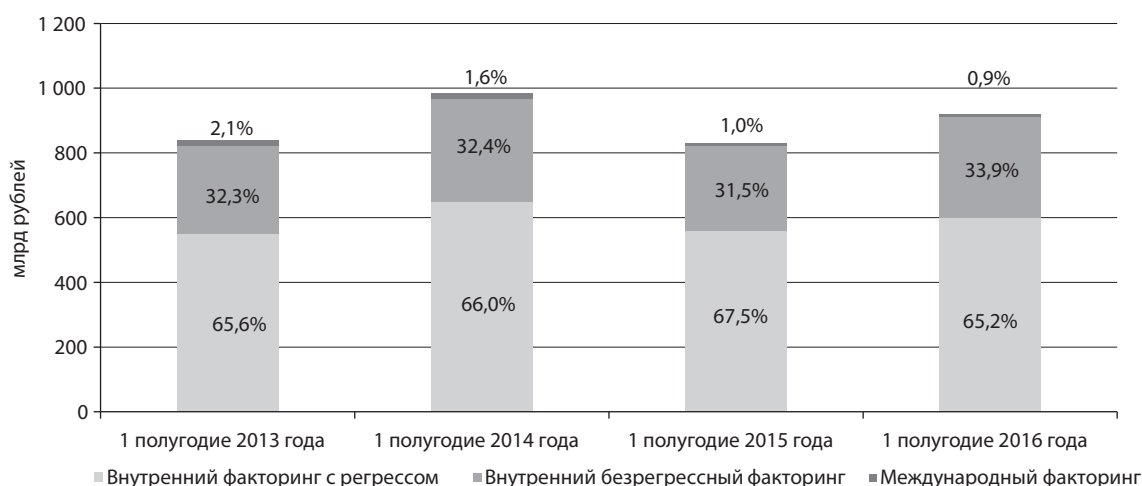
№	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дней	
		1 пол. 2016 года	1 пол. 2015 года
1	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	168	143
2	ООО «ФК Санкт-Петербург»	112	61
3	ООО «ОФК-Менеджмент»	90	61
4	ТКБ БАНК ПАО	83	94
4	Русская Факторинговая Компания	83	71
5	ООО ВТБ Факторинг	67	92
6	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	66	69
7	ООО «РБ Факторинг»	62	64
8	ПАО «Промсвязьбанк»	61	64
9	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	56	65
10	ПАО Банк ЗЕНИТ	54	64
11	«Сетелем Банк» ООО	53	41
12	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	52	60
13	АО «ОТП Банк»	51	36
14	АО «АЛЬФА-БАНК»	50	63
15	Группа ГПБ	46	58
16	ПАО Банк «ФК Открытие»	33	41
17	Группа компаний НФК	29	41
18	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	21	н. д.
19	ООО МФО «СимплФинанс»	18	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

2.5. Структура сделок по видам факторинга

Небольшой рост доли безрегрессного факторинга (с 31,5 до 33,9%, см. график 7) объясняется увеличением объемов сделок без регресса у лидера рынка – ООО ВТБ Факторинг. Без учета указанного прироста доля таких сделок составила бы около 30,7%. Сегмент международного факторинга продолжает сокращаться: объем сделок по итогам 1 полугодия 2016 года снизился до 7,6 млрд рублей против 8,1 млрд рублей за 1 полугодие 2015 года. Доля международного факторинга практически не изменилась, стабилизировавшись на уровне порядка 1% совокупного оборота.

График 7. Доля сделок без регресса выросла за счет крупных сделок лидера рынка



Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

3. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА

Во 2 полугодии 2016-го и 2017-м возможности для роста объемов рынка есть как в сегменте факторинга для крупных компаний, так и в сегменте МСБ. Успехи по первому направлению будут определяться объемом сделок лидеров рынка по предоставлению индивидуальных факторинговых решений узкому кругу крупных качественных клиентов. Развитие факторинга для МСБ в основном будет происходить за счет распространения EDI-технологий, которые потенциально позволят Факторам менее жестко подходить к вопросам установления цены денег и лимитов на поставщиков из сегмента МСБ. Сейчас же, по оценкам самих провайдеров EDI-факторинга, электронный документооборот охватывает лишь от 0,5 до 3% уступленных поставок, из которых, в свою очередь, всего порядка 5% приходится на МСБ.

Постепенное исчерпание эффекта низкой базы во 2 полугодии 2016 года и отсутствие значимой положительной динамики розничного товарооборота будут отчасти компенсированы умеренным восстановлением цен на нефть и сравнительно невысокими ожиданиями по инфляции. Это предопределяет реализацию оптимистичного сценария RAEX (Эксперт РА) по итогам 2016 года. Данный сценарий предполагает умеренное восстановление цен на нефть (среднегодовой уровень – 45 долл. США за баррель) и инфляцию по итогам года в 6-8%, что позволит ЦБ РФ понизить ключевую ставку в течение года до 9-10%. При реализации оптимистичного сценария рынок вырастет на 10-15%. Вероятность реализации оптимистичного сценария RAEX (Эксперт РА) оценивает в 70%. Базовый сценарий, который предусматривал повышенные ожидания по инфляции и более сдержанный прогноз по динамике нефтяных цен (см. таблицу 6), по мнению агентства, в 2016 году реализуется с вероятностью 30%. Вероятность реализации пессимистичного сценария агентство не рассматривает как значимую.

Таблица 6. Динамика факторингового рынка в 2016 году при реализации различных сценариев развития

Показатель	Базовый сценарий	Оптимистичный сценарий
Среднегодовая цена на нефть марки Brent, доллары США	38	45
Уровень инфляции, %	8–10	6–8
Объем уступленных денежных требований, млрд рублей	1 750–1 940	2 030–2 120
Темпы прироста, %	Около 0	10–15

Источник: прогноз RAEX (Эксперт РА)

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 1 полугодия 2016 года

Место Фактора по итогам 1 пол. 2016 года	Место Фактора по итогам 1 пол. 2015 года	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 16.08.2016	Объем уступленных денежных требований в 1 пол. 2016 года, млн рублей	Темпы прироста объема уступленных требований в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %	Объем портфеля Фактора на 01.07.2016, млн рублей
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	232 195,9	26,2	78 426,8
2	2	ПАО «Промсвязьбанк»	-	165 912,4	-1,6	37 356,2
3	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	-	106 823,3	69,3	22 418,0
4	4	Группа ГПБ	A+ (III) / A++	57 084,6	-13,0	16 009,3
5	3	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	43 263,8	-48,0	12 225,2
6	9	ПАО АКБ «Металлинвест-банк»	-	33 031,6	39,8	5 838,6
7	7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	32 682,1	25,5	11 608,5
8	6	Группа компаний НФК	-	31 626,9	-5,7	11 595,0
9	8	ООО «РБ Факторинг»	-	28 480,4	17,5	8 847,5
10	11	«Сетелем Банк» ООО	-	28 278,2	63,1	5 697,2
11	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A+ (III)	19 627,5	-11,4	6 315,9
12	15	ТКБ БАНК ПАО	A+ (I)	11 910,2	18,0	4 819,9
13	17	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	7 283,0	16,1	3 667,0
14	21	ПАО Банк ЗЕНИТ	-	5 345,0	78,0	1 560,0
15	20	Русская Факторинговая Компания	-	4 785,1	21,9	1 715,2
16	-	АО «ОТП Банк»	-	3 126,3	н. д.	1 191,5
17	23	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	2 794,5	14,2	758,4
18	24	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	2 695,3	185,2	450,5
19	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКИЙ БАНК»	B++	1 233,0	н. д.	317,0
20	-	ООО МФО «СимплФинанс»	-	669,2	н. д.	158,9
21	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	A (II)	229,0	н. д.	117,0
22	25	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	-	106,0	-87,1	0,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему предоставленного финансирования по итогам 1 полугодия 2016 года

№	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования в 1 пол. 2016 года, млн рублей	Объем предоставленного Фактором финансирования в 1 пол. 2015 года, млн рублей	Темпы прироста в 1 пол. 2016 года относительно 1 пол. 2015 года	Отношение объема финансирования к объему уступленных требований, под которые предоставлено финансирование, %	
					1 пол. 2016 года	1 пол. 2015 года
1	ООО ВТБ Факторинг	201 697,6	156 582,1	28,8	86,9	97,1
2	ПАО «Промсвязьбанк»	115 103,0	103 758,8	10,9	90,0	83,8
3	АО «АЛЬФА-БАНК»	72 094,0	36 042,6	100,0	84,7	85,7
4	Группа ГПБ	43 344,3	53 450,9	-18,9	93,3	91,9
5	«Сетелем Банк» ООО	28 278,2	н. д.	н. д.	100,0	н. д.
6	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	27 750,7	22 577,2	22,9	86,1	88,4
7	ПАО Банк «ФК Открытие»	27 081,0	63 062,4	-57,1	100,0	90,2
8	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	26 425,3	18 904,3	39,8	94,1	86,0
9	Группа компаний НФК	25 388,9	27 041,2	-6,1	94,6	94,7
10	ООО «РБ Факторинг»	24 484,9	22 700,0	7,9	86,0	95,6
11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	18 014,0	20 275,0	-11,2	91,8	91,5
12	ТКБ БАНК ПАО	10 719,9	9 068,5	18,2	90,0	89,8
13	ООО «ФК Санкт-Петербург»	5 581,0	5 079,0	9,9	89,8	88,2
14	ПАО Банк ЗЕНИТ	4 136,0	н. д.	н. д.	85,0	н. д.
15	Русская Факторинговая Компания	3 829,8	3 142,8	21,9	88,4	100,0
16	АО «ОТП Банк»	3 126,3	н. д.	н. д.	100,0	н. д.
17	«СДМ-Банк» (ПАО)	2 405,9	н. д.	н. д.	86,1	н. д.
18	ООО «ОФК-Менеджмент»	1 761,4	805,3	118,7	88,5	89,7
19	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	1 121,0	н. д.	н. д.	90,9	н. д.
20	ООО МФО «СимплФинанс»	575,0	н. д.	н. д.	85,9	н. д.
21	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	229,0	н. д.	н. д.	100,0	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 3. Рэнкинг российских Факторов по объему портфеля на 01.07.2016

Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2016	Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2015	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 16.08.2016	Объем портфеля Фактора на 01.07.2016, млн рублей	Прирост портфеля по сравнению с данными на 01.07.2015, %
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	78 426,8	32,1
2	2	ПАО «Промсвязьбанк»	-	37 356,2	-19,9
3	5	АО «АЛЬФА-БАНК»	-	22 418,0	61,7
4	4	Группа ГПБ	A+ (III) / A++	16 009,3	-10,5
5	3	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	12 225,2	-50,4
6	8	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	11 608,5	179,4
7	6	Группа компаний НФК	-	11 595,0	34,7
8	14	ООО «РБ Факторинг»	-	8 847,5	-30,2
9	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A+ (II)	6 315,9	31,6
10	17	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	5 838,6	24,3
11	15	«Сетелем Банк» ООО	-	5 697,2	-3,6
12	13	ТКБ БАНК ПАО	A+ (I)	4 819,9	-15,0

Окончание таблицы 3

Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2016	Место Фактора по размеру портфеля на 01.07.2015	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 16.08.2016	Объем портфеля Фактора на 01.07.2016, млн рублей	Прирост портфеля по сравнению с данными на 01.07.2015, %
13	18	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	3 667,0	10,2
14	19	Русская Факторинговая Компания	-	1 715,2	91,2
15	22	ПАО Банк ЗЕНИТ	-	1 560,0	27,3
16	-	АО «ОТП Банк»	-	1 191,5	1 600,4
17	25	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	758,4	35,0
18	24	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	450,5	-13,4
19	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	B+ +	317,0	н. д.
20	-	ООО МФО «СимплФинанс»	-	158,9	н. д.
21	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	A (II)	117,0	172,1
22	27	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	-	0,0	-100,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 4. Рэнкинг по объему денежных требований, фактически уступленных Факторам клиентами из сегмента МСБ

Место Фактора по итогам 1 пол. 2016 года	Место Фактора по итогам 1 пол. 2015 года	Наименование Фактора	Объем денежных требований, уступленных Фактору клиентами сегмента МСБ, млн рублей	Доля сегмента МСБ в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, %	Темпы прироста в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %
1	1	ПАО «Промсвязьбанк»	37 075,0	22,3	35,2
2	3	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	31 710,8	96,0	40,5
3	6	АО «АЛЬФА-БАНК»	26 203,7	24,5	101,2
4	14	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	4 462,1	13,7	559,8
5	9	Русская Факторинговая Компания	3 755,8	78,5	23,1
6	13	ПАО Банк ЗЕНИТ	2 928,0	54,8	76,4
7	10	ТКБ БАНК ПАО	2 194,2	18,4	-13,6
8	-	«СДМ-Банк» (ПАО)	1 986,4	71,1	н. д.
9	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	869,0	70,5	н. д.
10	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	99,0	43,2	н. д.
11	18	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	16,8	15,8	-89,2

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 5. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги факторинга в 1 полугодии 2016 года

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги, млн рублей	Доля в общем объеме уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года денежных требований, %	Прирост объемов денежных требований, фактически уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги, по сравнению с результатом в 1 пол. 2015 года, %
1	ПАО «Промсвязьбанк»	38 082,9	23,0	-15,0
2	АО «АЛЬФА-БАНК»	21 665,6	20,3	2,9
3	Группа ГПБ	10 610,5	18,6	43,3
4	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	4 954,8	15,0	199,5
5	Группа компаний НФК	4 793,4	15,2	-3,9
6	ООО «ФК Санкт-Петербург»	1 068,0	14,7	106,6
7	ООО «ОФК-Менеджмент»	705,6	26,2	1 404,5
8	ПАО Банк ЗЕНИТ	478,0	8,9	-13,9
9	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	462,7	1,4	-3,8
10	Русская Факторинговая Компания	454,4	9,5	-42,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 6. Рэнкинг российских Факторов по размеру факторингового вознаграждения, полученного Фактором за 1 полугодие 2016 года

№	Наименование Фактора	Размер факторингового вознаграждения, полученного Фактором за 1 пол. 2016 года, млн рублей	В том числе по международному факторингу, млн рублей	Темпы прироста вознаграждения в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %
1	ООО ВТБ Факторинг	7 124,3	30,3	36,0
2	ПАО «Промсвязьбанк»	3 227,2	25,3	-14,4
3	АО «АЛЬФА-БАНК»	1 573,0	н. д.	26,5
4	Группа компаний НФК	1 067,0	15,2	-13,6
5	ПАО Банк «ФК Открытие»	830,0	н. д.	-74,0
6	Группа ГПБ	761,2	н. д.	-46,3
7	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	518,2	н. д.	-2,6
8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	422,9	н. д.	-44,7
9	ТКБ БАНК ПАО	340,6	н. д.	-32,2
10	Русская Факторинговая Компания	225,9	н. д.	38,7
11	ПАО Банк ЗЕНИТ	130,0	н. д.	н. д.
12	ООО «ФК Санкт-Петербург»	129,0	н. д.	-21,8
13	«СДМ-Банк» (ПАО)	74,9	н. д.	н. д.
14	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКИЙ БАНК»	18,1	н. д.	н. д.
15	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	12,4	н. д.	-14,6
16	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	11,0	н. д.	н. д.
17	ООО МФО «СимплФинанс»	8,4	н. д.	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 7. Ранжирование российских Факторов по объему безрегрессного факторинга в 1 полугодии 2016 года

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору по договорам безрегрессного факторинга в 1 пол. 2016 года, млн рублей	Прирост по сравнению с результатом 1 пол. 2015 года, %	Доля в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору по договорам внутреннего факторинга в 1 пол. 2016 года, %	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга в 1 пол. 2016 года, штук
1	ООО ВТБ Факторинг	130 894,2	43,5	57,0	154
2	«Сетелем Банк» ООО	28 278,2	н. д.	100,0	1
3	АО «АЛЬФА-БАНК»	22 698,2	86,4	21,2	45
4	Группа ГПБ	22 594,6	-53,9	39,6	24
5	ПАО «Промсвязьбанк»	19 874,4	14,2	12,2	61
6	ООО «РБ Факторинг»	18 634,7	-7,5	66,2	21
7	Группа компаний НФК	17 965,0	16,1	58,1	147
8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	7 670,3	-37,6	39,1	3
9	ПАО Банк «ФК Открытие»	4 999,4	-17,0	11,9	14
10	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	4 606,4	-2,5	13,9	124
11	АО «ОТП Банк»	2 345,8	н. д.	75,0	2
12	ТКБ БАНК ПАО	1 502,0	288,2	12,6	9
13	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	442,0	н. д.	35,8	4
14	ООО «ОФК-Менеджмент»	124,6	-77,3	4,6	5
15	ПАО Банк ЗЕНИТ	97,0	-88,2	1,8	1

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 8. Ранжирование российских Факторов по объему международного факторинга в 1 полугодии 2016 года

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, уступленных Фактору по договорам международного факторинга в 1 пол. 2016 года, млн рублей	Доля международного факторинга в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, %
1	ООО ВТБ Факторинг	2 592,6	1,1
2	ПАО «Промсвязьбанк»	2 588,6	1,6
3	ПАО Банк «ФК Открытие»	1 329,1	3,1
4	Группа компаний НФК	715,9	2,3
5	ООО «РБ Факторинг»	339,2	1,2

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 9. Ранжирование Факторов по объему экспортного и импортного факторинга в 1 полугодии 2016 года

Наименование Фактора	Экспортный факторинг				Импортный факторинг			
	Объем денежных требований, уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, млн рублей		Число обслуженных компаний		Объем денежных требований, уступленных Фактору в 1 пол. 2016 года, млн рублей		Число обслуженных компаний	
	с регрессом	без регресса	с регрессом	без регресса	с регрессом	без регресса	с регрессом	без регресса
ООО ВТБ Факторинг	-	-	-	-	-	2 592,6	-	2
ПАО «Промсвязьбанк»	599,7	321,3	4	8	-	1 667,7	-	7
ПАО Банк «ФК Открытие»	1 329,1	-	1	-	-	-	-	-
Группа компаний НФК	227,7	104,6	4	9	28,3	355,4	1	11
ООО «РБ Факторинг»	-	-	-	-	-	339,2	-	1

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

Таблица 10. Ранжирование российских Факторов по количеству активных клиентов в 1 полугодии 2016 года

Место Фактора по итогам 1 пол. 2016 года	Место Фактора по итогам 1 пол. 2015 года	Наименование Фактора	Число активных клиентов		Темпы прироста числа компаний, обслуженных по договорам факторинга в 1 пол. 2016 года по сравнению с 1 пол. 2015 года, %
			1 пол. 2016 года	1 пол. 2015 года	
1	2	ПАО «Промсвязьбанк»	1 110	1 451	-23,5
2	3	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	881	548	60,8
3	6	ООО ВТБ Факторинг	350	385	-9,1
4	7	АО «АЛЬФА-БАНК»	314	327	-4,0
5	5	Группа компаний НФК	309	395	-21,8
6	4	ПАО Банк «ФК Открытие»	261	405	-35,6
7	15	ООО «РБ Факторинг»	125	60	108,3
8	11	Русская Факторинговая Компания	123	91	35,2
9	13	ТКБ БАНК ПАО	68	70	-2,9
10	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	51	52	-1,9
11	14	Группа ГПБ	50	64	-21,9
12	18	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	48	41	17,1
12	-	«СДМ-Банк» (ПАО)	48	н. д.	н. д.
13	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	44	102	-56,9
14	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКИЙ БАНК»	32	н. д.	н. д.
15	20	ПАО Банк ЗЕНИТ	25	17	47,1
16	-	АО «ОТП Банк»	11	н. д.	н. д.
16	-	ООО МФО «СимплФинанс»	11	н. д.	н. д.
16	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	11	н. д.	н. д.
17	23	ООО «ОФК-Менеджмент»	10	13	-23,1
18	25	ООО «ЗЕМКОМБАНК»	2	4	-50,0
19	26	«Сетелем Банк» ООО	1	1	0,0

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

**Таблица 11. Ранжирование российских Факторов по оборачиваемости портфеля
 в 1 полугодии 2016 года**

№	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дней	
		1 пол. 2016 года	1 пол. 2015 года
1	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	168	143
2	ООО «ФК Санкт-Петербург»	112	61
3	ООО «ОФК-Менеджмент»	90	61
4	ТКБ БАНК ПАО	83	94
4	Русская Факторинговая Компания	83	71
5	ООО ВТБ Факторинг	67	92
6	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	66	69
7	ООО «РБ Факторинг»	62	64
8	ПАО «Промсвязьбанк»	61	64
9	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	56	65
10	ПАО Банк ЗЕНИТ	54	64
11	«Сетелем Банк» ООО	53	41
12	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	52	60
13	АО «ОТП Банк»	51	36
14	АО «АЛЬФА-БАНК»	50	63
15	Группа ГПБ	46	58
16	ПАО Банк «ФК Открытие»	33	41
17	Группа компаний НФК	29	41
18	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	21	н. д.
19	ООО МФО «СимплФинанс»	18	н. д.

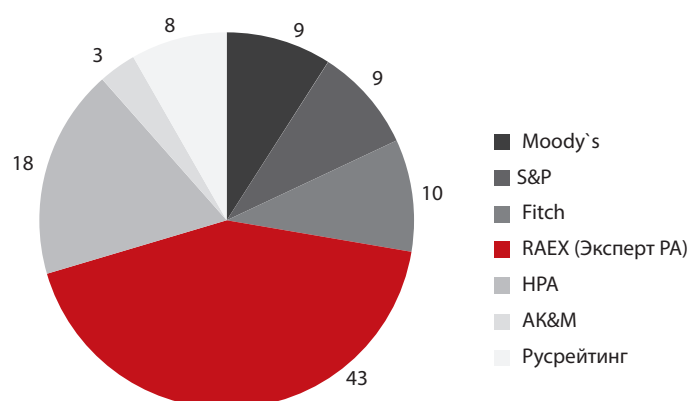
Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным анкет Факторов

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)

RAEX (Эксперт РА) – крупнейшее в России международное рейтинговое агентство с 18-летней историей. RAEX (Эксперт РА) является лидером в области рейтингования, а также исследовательско-коммуникационной деятельности.

На сегодняшний день агентством присвоено более 750 индивидуальных рейтингов. Это 1-е место и 43% от общего числа присвоенных рейтингов в России, 1-е место по числу рейтингов банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ, микрофинансовых организаций, гарантийных фондов и компаний нефинансового сектора.

График 1. Доли рейтинговых агентств на 01.02.2016, %



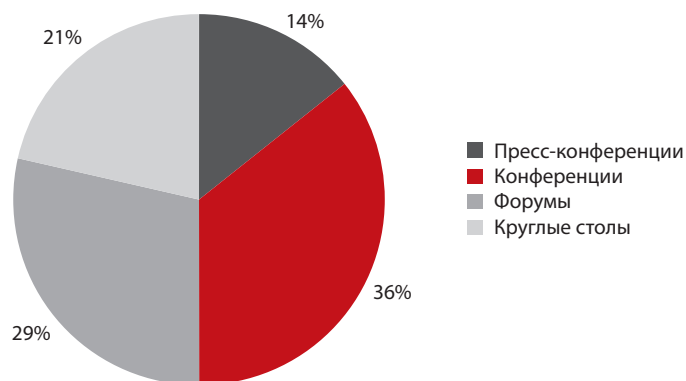
Источник: RAEX (Эксперт РА)

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) аккредитовано при Минфине РФ. Рейтинги RAEX (Эксперт РА) входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Агентство официально признано Центральным банком России, Внешэкономбанком России, Московской биржей, Агентством по ипотечному жилищному кредитованию, Агентством по страхованию вкладов, профессиональными ассоциациями и саморегулируемыми организациями (ВСС, ассоциацией «Россия», Агентством стратегических инициатив, РСА, НАПФ, НЛУ, НСГ, НФА), а также сотнями компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Исследования. Более 70 публичных исследований и обзоров готовит RAEX (Эксперт РА) ежегодно. Среди них отраслевые обзоры по страхованию, банкам, УК, лизинговым и факторинговым компаниям, аудиторам, консультантам и другим отраслям экономики. В рэнкингах агентства принимает участие около 5 тысяч компаний различных сегментов экономики. База данных агентства содержит порядка 20 тысяч наименований компаний. Одним из новых проектов агентства в 2012 году стал рейтинг вузов России.

Мероприятия. Ежегодно агентством проводится около 15 мероприятий деловой направленности, которые посещают в общей сложности более 4 тысяч человек: представители власти, бизнеса, науки и профессиональных объединений. Все мероприятия, организуемые RAEX (Эксперт РА), освещаются ведущими телевизионными, печатными и электронными СМИ.

График 2. Структура деловых мероприятий, проведенных RAEX (Эксперт РА) в 2015 году, %



Источник: RAEX (Эксперт РА)

По количеству упоминаний в СМИ среди рейтинговых агентств RAEX (Эксперт РА) в 2014 году вышел на первое место. Статьи аналитиков агентства публикуют: газета «Коммерсантъ», профильные издания. Нас цитируют: «Ведомости», «РБК daily», «Известия», «Российская газета», «Россия 24», РБК ТВ и другие СМИ. Ежедневная посещаемость сайта за 2015 год составила до 10 тысяч человек.

Подробная информация о деятельности рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) – на сайте www.raexpert.ru и по тел. +7 (495) 225-34-44.