



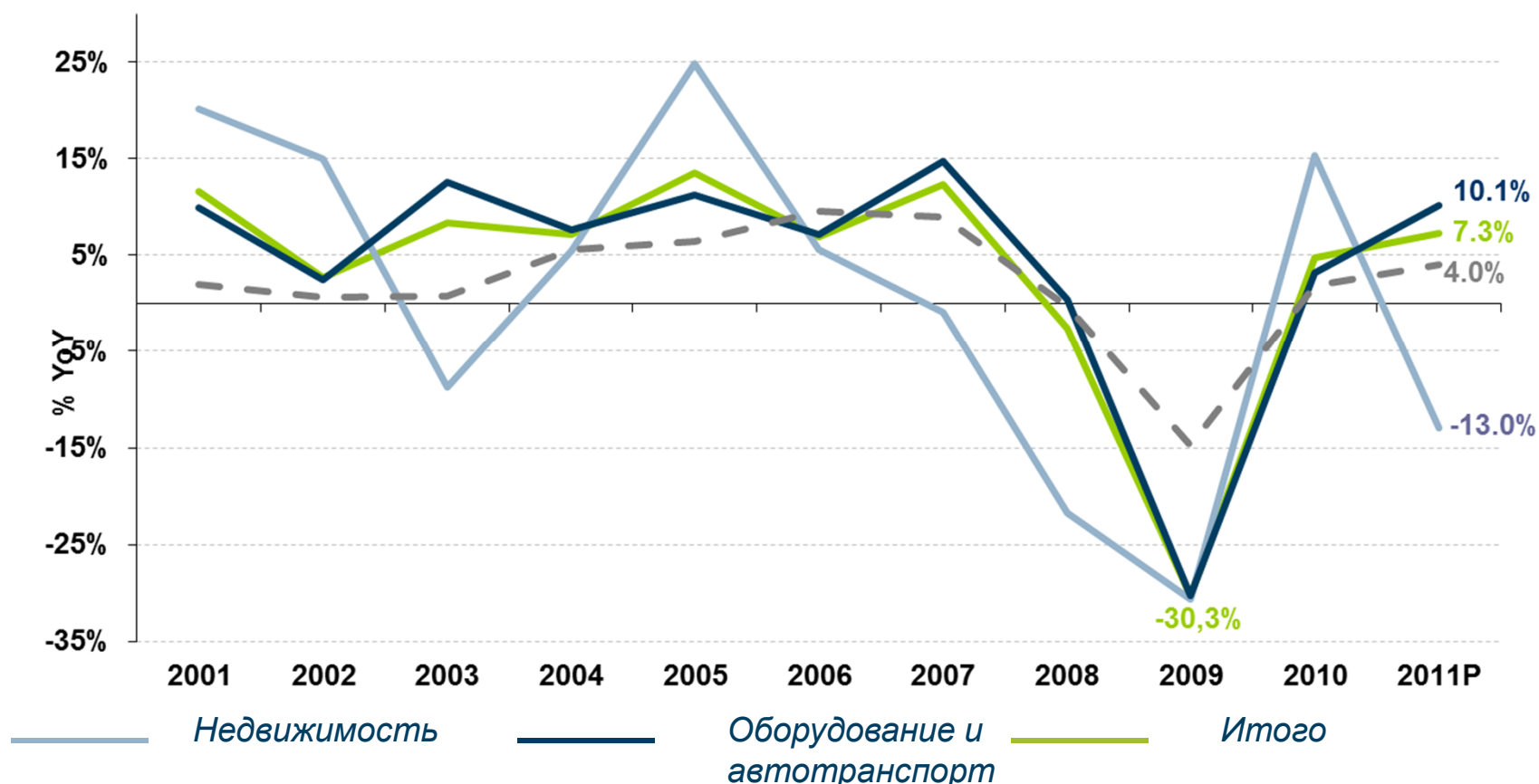
# Лизинг МСБ в Европе

Жан-Марк Мигнерей (Jean-Marc Mignerey)  
Член Совета  
Leaseurope

Ежегодный съезд, Лизинговая отрасль России  
Санкт-Петербург, 28 мая 2012 г.

Немного цифр...

Эволюция европейского рынка лизинга  
(Новые объемы, по сравнению с  
аналогичным периодом прошлого года, %)

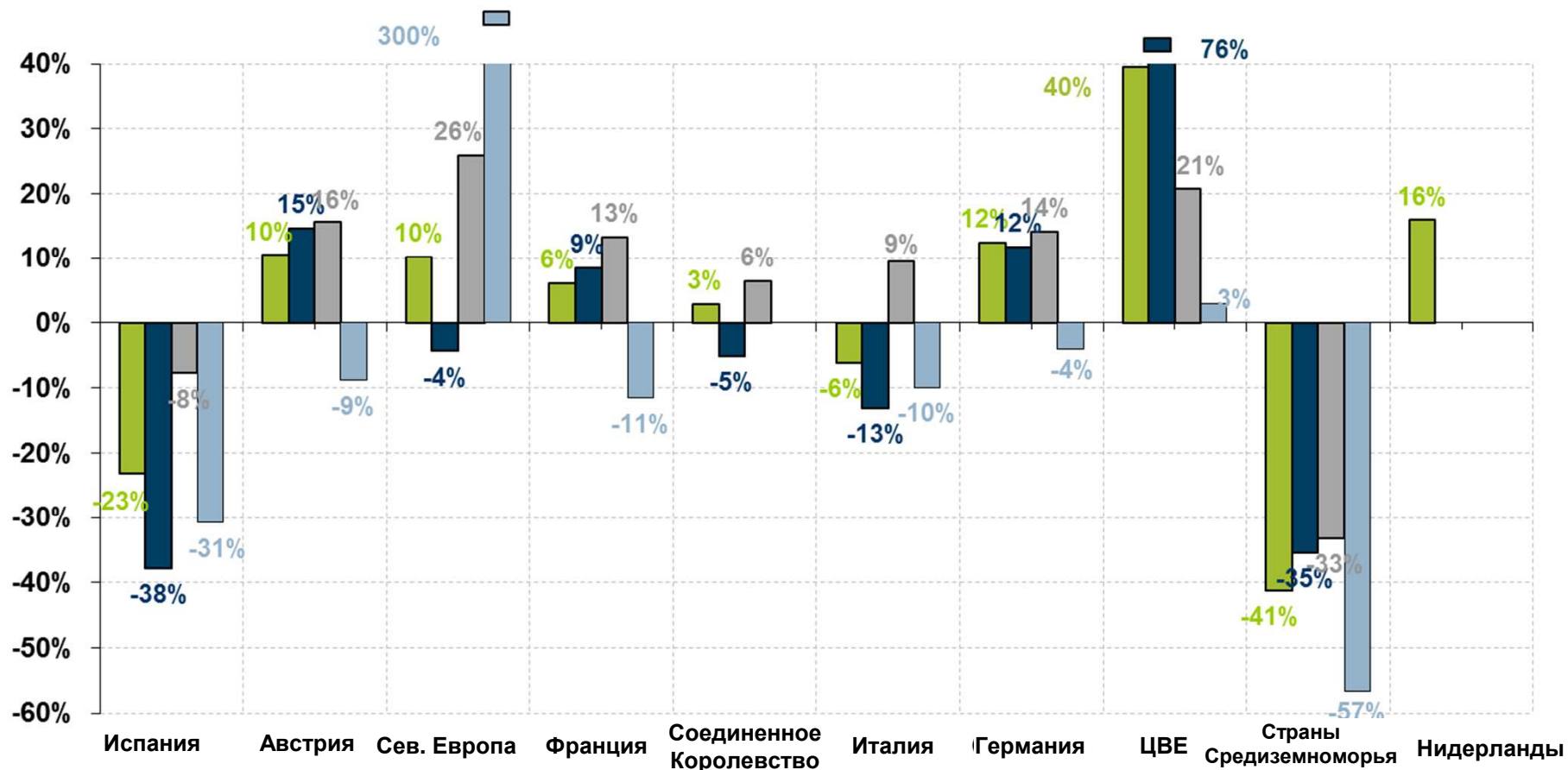


Источник: Предварительное исследование Leaseurope 2011 и предшествующие Ежегодные исследования Leaseurope, с корректировкой на обменные курсы



Региональные показатели в 2011 году

Немного цифр...

(Предварительные новые объемы, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, %)



Источник: Предварительное исследование Leaseurope 2011 г.

 *Недвижимость*  
 *Оборудование*

 *Итого*  
 *Автотранспорт*

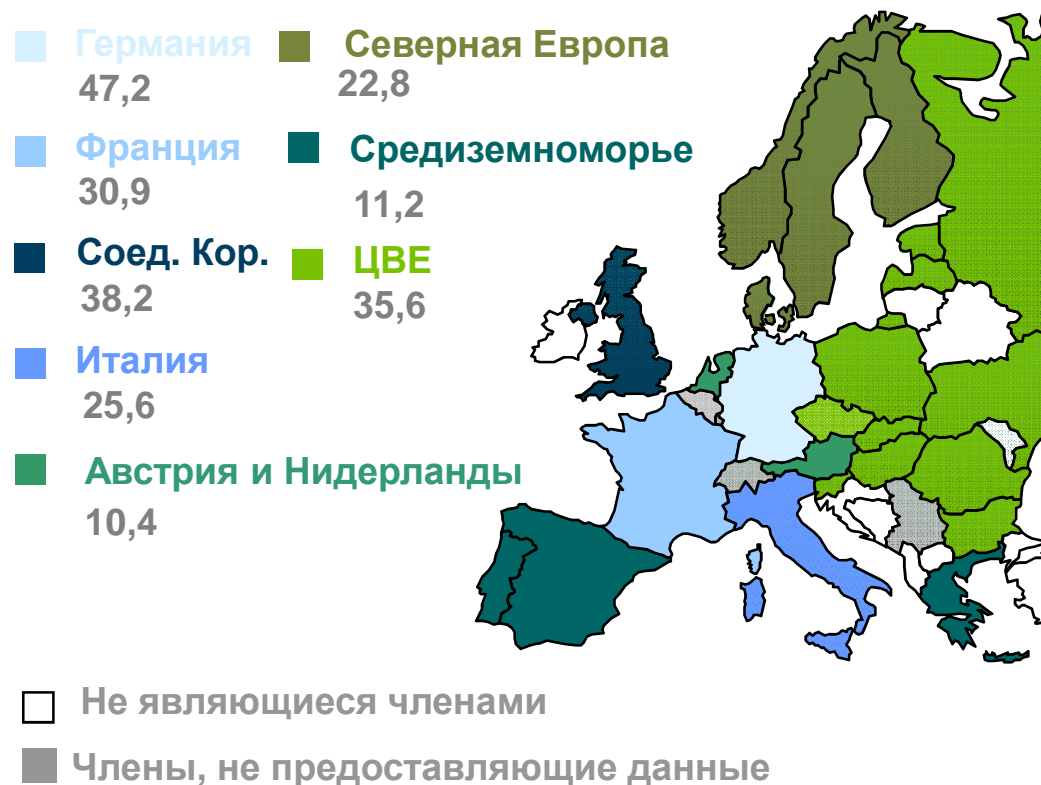
## Немного цифр...

- Активы стоимостью примерно 240 млрд евро финансировались посредством лизинга в 2011 году
- В Европе существует порядка 1300 лизинговых компаний: они принадлежат банкам, производителям (дочерние) или являются независимыми лизингодателями
- Средняя сумма контракта: 30 600 евро\*
- В зависимости от страны, 20-30% бизнес-инвестиций в оборудование финансируется посредством лизинга
- 50% лизинга B2B осуществляется с клиентами МСБ

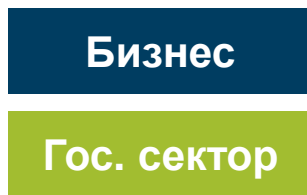
Источник: Оценки, основанные на данных Предварительного исследования Leaseurope 2011 г. и Исследования Leaseurope по ранжированию 2010 г.

\*2010 г., за исключением недвижимости, если недвижимость включена – среднее значение 36 000 евро

## Новые объемы лизинга по регионам, 2011 г. (млрд евро)



Объемы лизинга нового оборудования: разбивка по клиентскому сектору, 2010 год



Виды активов, арендованных в 2010 году



Источник: Ежегодное исследование Leaseurope 2010 г.

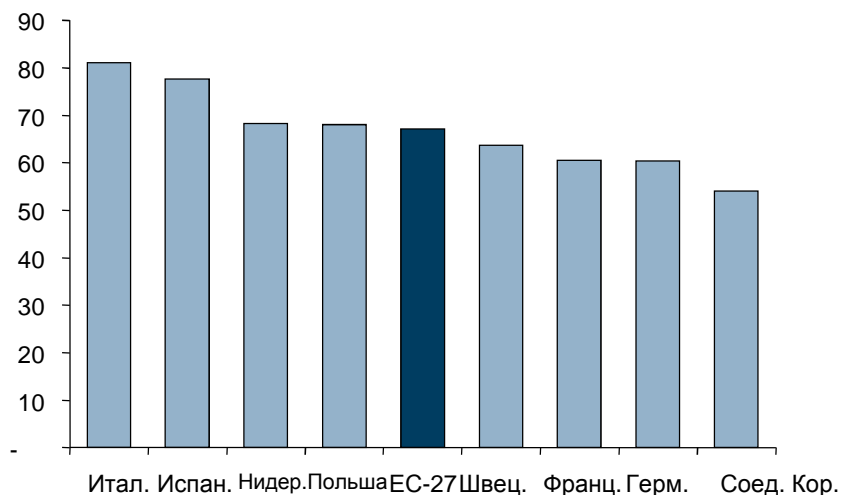
## Целесообразность исследования

### • Важность МСБ в Европе

- МСБ – основа экономики ЕС, они составляют 99,8% от общего числа компаний и обеспечивают 67% занятости в ЕС
- Однако спад экономики сильнее ударил по МСБ, чем по крупным фирмам, у которых больше возможностей осуществления операций с капиталом и экспортных сделок.

#### Занятость в МСБ

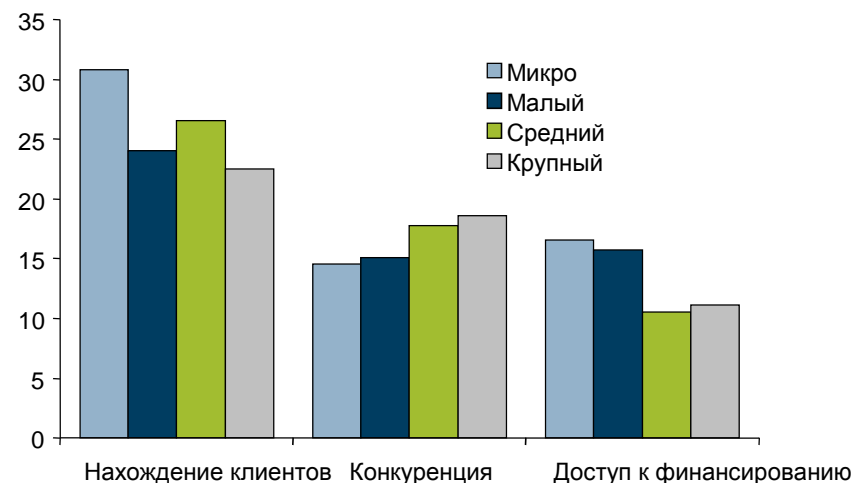
Процент от общей занятости в частном секторе, приходящийся на МСБ



Источник: Oxford Economics/Eurostat

#### Какова основная проблема, с которой сталкивается ваш бизнес?

Процент ответивших респондентов:



Источник: Oxford Economics/ECB

→ Какую роль играет лизинг в поддержании МСБ?

## Целесообразность исследования

- Недостаток данных на европейском уровне об использовании лизинга МСБ

Источники финансирования МСБ в Еврозоне (2011 г.)



Источники финансирования МСБ в ЕС-15 (2005 г.)



Ряд МСБ, предоставивших данные, пользуются всеми источниками финансирования  
 Источники: Доступ МСБ к финансовым исследованиям ЕЦБ, апрель 2011 г. и Flash Eurobarometer, проводимый TNS Sofres/EOS Gallup Europe от имени Европейской комиссии, 2005 г.

## Целесообразность исследования

- Недостаток данных на европейском уровне об использовании лизинга МСБ:
  - **Финансовое исследование Европейского центрального банка** – охватывает МСБ, но не фокусируется непосредственно на лизинге, охватывает исключительно страны Еврозоны
  - **Flash Barometer Европейской комиссии** – устаревшие данные (докризисные)
  - **Ежегодное статистическое исследование Leaseurope** – фокусируется на европейском рынке лизинга в целом, нет разбивки по размеру компаний
  - **Национальные источники данных** – недостаточное количество; невозможность осуществления непосредственного сравнения данных
- Данное исследование подтверждает на европейском уровне важность лизинга МСБ в качестве источника финансирования их инвестиций
- Основано на уникальном телефонном опросе ~3 000 фирм из 9 секторов в 8 странах
- Лизинг определяется в широком смысле: право пользования активов в течение определенного периода времени





- Насколько важен лизинг для МСБ в Европе
  - Сколько предприятий МСБ пользуются лизингом?
  - Насколько интенсивно они используют лизинг для финансирования инвестиций?
  - Каков объем рынка лизинга МСБ?
- В отношении каких активов МСБ пользуется лизингом и через какие каналы?
- Почему МСБ пользуется (или не пользуется) лизингом?
- Роль лизинга в инвестициях и росте МСБ
  - Лизингополучатели больше инвестируют
  - Лизинг позволяет МСБ расширяться
  - Экономическое значение увеличения лизинга МСБ

With the support of



*Информация о том, как получить экземпляр отчета, представлена на странице отчета о МСБ: [www.leaseurope.org](http://www.leaseurope.org)*

2010 год

**6 млн предприятий МСБ** пользуются лизингом в 8 рассматриваемых странах

**100 млрд евро** инвестиций МСБ в основные средства финансировались посредством лизинга

Это составляет **52%** от объема рынка бизнес-лизинга в Европе и **45%** от общего объема рынка лизинга

### Сравнение...

- Европейский инвестиционный банк предоставил **10 млрд евро** в качестве прямых кредитов МСБ через банки  
→ **поддержка 63 000 предприятий МСБ**
- Гарантийная кредитная линия МСБ Европейского инвестиционного фонда (EIF): поддержка в размере **1,2 млрд евро** в качестве прямых кредитов МСБ  
→ **поддержка 20 000 предприятий МСБ**
- EIF инвестировал **930 млн евро** в 42 паевых и мезонинных фонда в качестве поддержки МСБ
- Венчурный и предпринимательский капитал помог финансированием **16 700 предприятиям МСБ** в Европе в период 2007-2010 гг. на общую сумму в размере **46,5 млрд евро** (согласно данным Европейской ассоциации венчурного капитала)

- 40% всех предприятий МСБ, использовавших лизинг в 2010 году – больше чем какие-либо другие формы внешнего финансирования, и мы полагаем, что еще большая доля будет использовать лизинг в 2011 году (43%)

- Это равно примерно 6 млн отдельных предприятий МСБ, которые полагаются на лизинг в 8 рассматриваемых странах

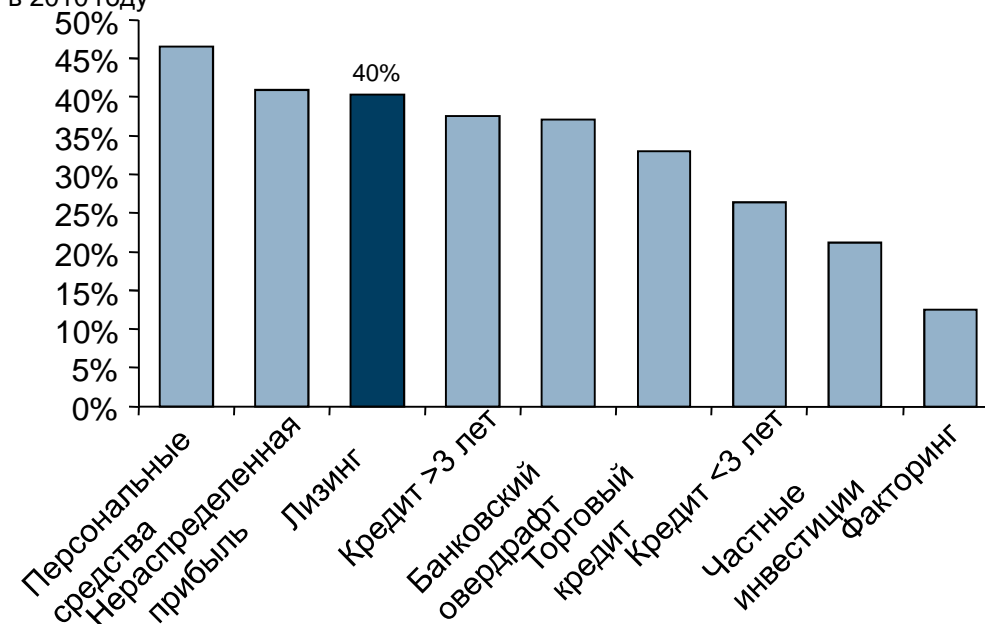
- Доля предприятий МСБ, пользующихся лизингом, превышает аналогичную долю, использующую кредиты на срок > 3 лет

- Использование лизинга увеличивается в зависимости от размера предприятия МСБ

- Микрокомпании в целом меньше пользуются всеми формами внешнего финансирования

## Инвестиции по типу фондирования – все МСБ

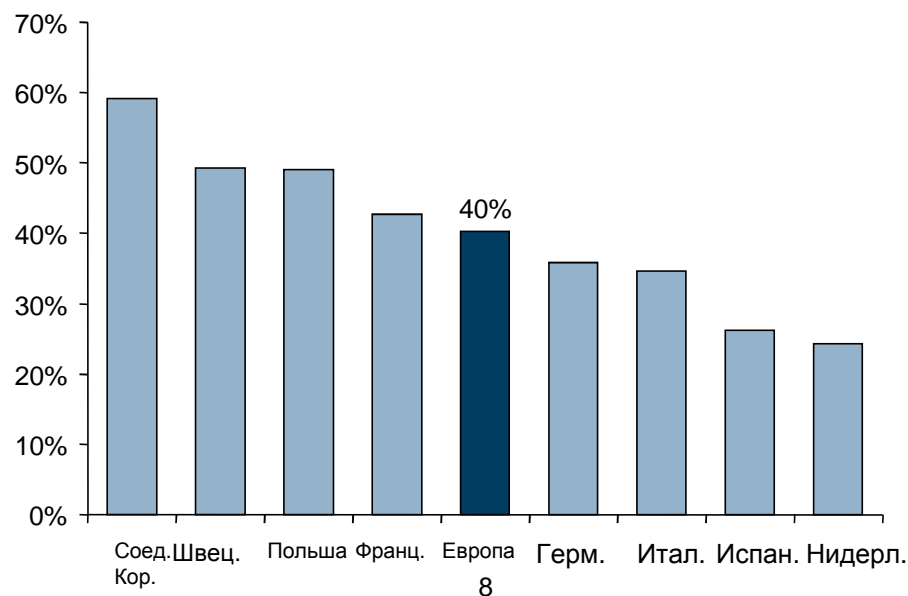
Процент фирм, пользовавшихся соответствующим видом финансирования в 2010 году



Источник : Oxford Economics/EFG

- Процент предприятий МСБ, пользующихся лизингом: разбивка по странам

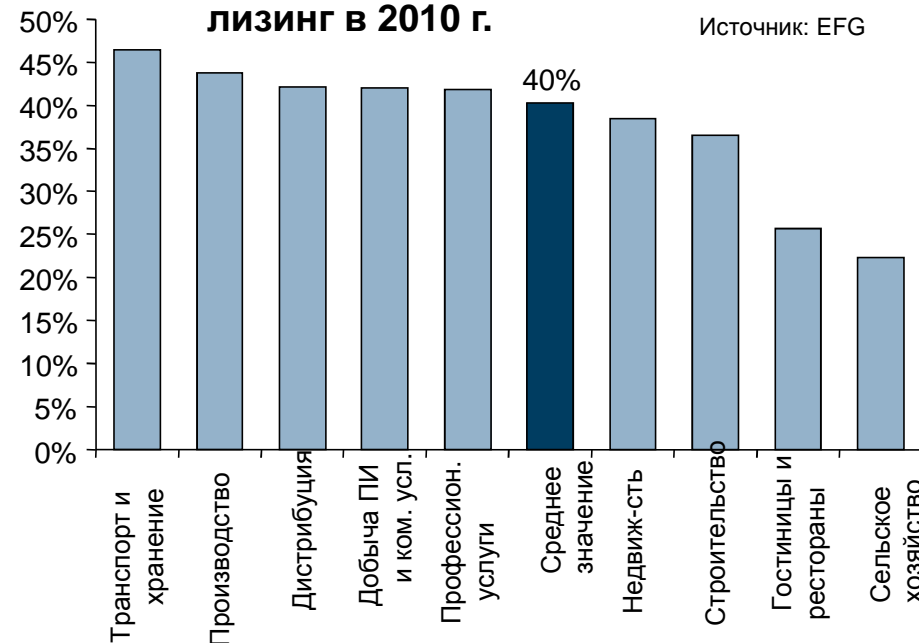
Процент фирм, использовавших лизинг в 2010 г.



Источник: Oxford Economics/EFG

- По всем секторам: 35-45% фирм пользуются лизингом (за исключением фирм из отрасли с/х и гостиничного бизнеса)

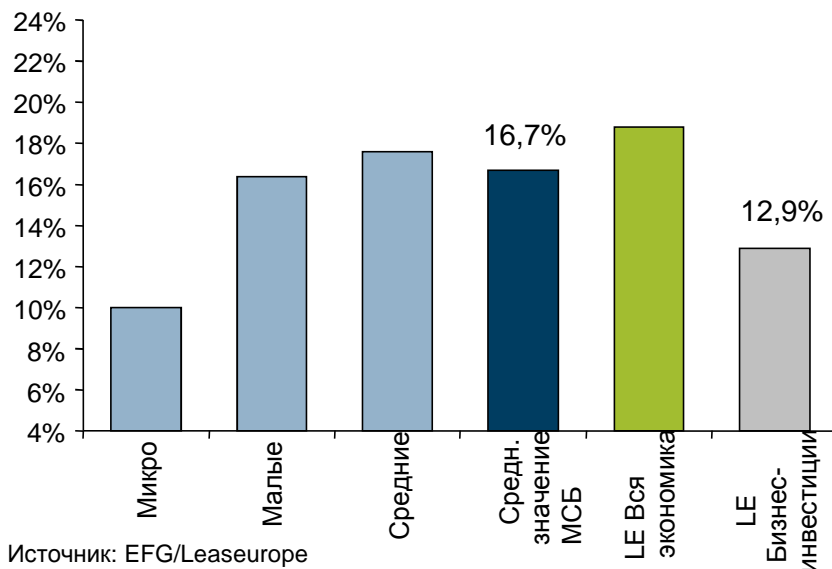
Процент фирм, использовавших какой-либо лизинг в 2010 г.



- МСБ финансировали 16,7% от общего объема своих инвестиций в 2010 году посредством лизинга
  - Уровень использования лизинга увеличивается в зависимости от размера предприятия МСБ: микро (10,0%); малые (16,4%); средние (17,6%)
  - Более интенсивное использование лизинга предприятиями МСБ, чем в целом коммерческими компаниями в ЕС (12,9% от общего объема инвестиций в оборудование и недвижимость)

### Использование в зависимости от размера компании

Доля инвестиций, финансируемых посредством лизинга

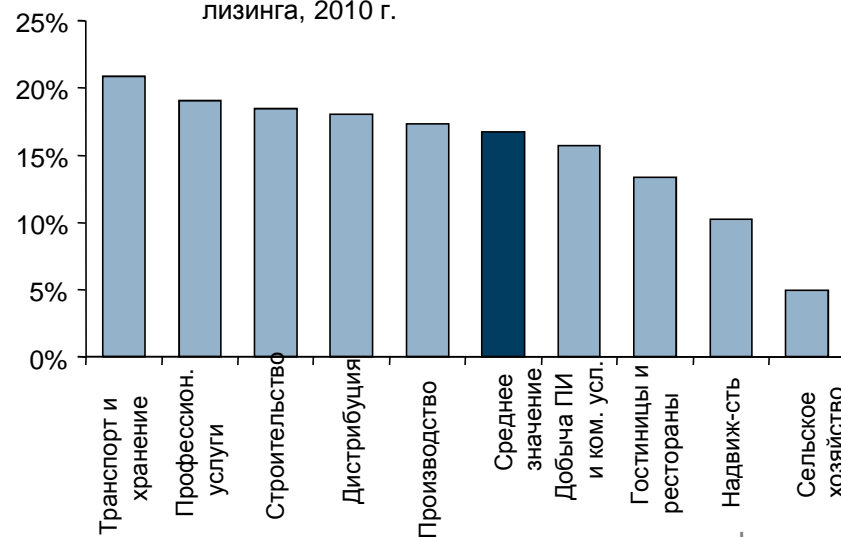


Источник: EFG/Leaseurope

- Лизинг используется в большинстве секторов
  - Наиболее активные пользователи лизинга: фирмы, связанные с транспортом и хранением, однако в большинстве секторов использование лизинга составляет > 15%
  - В секторах недвижимости и сельского хозяйства наиболее низкий показатель использования лизинга (! размер выборки)

### Использование лизинга: разбивка по секторам

Доля общего объема инвестиций МСБ, финансируемая посредством лизинга, 2010 г.

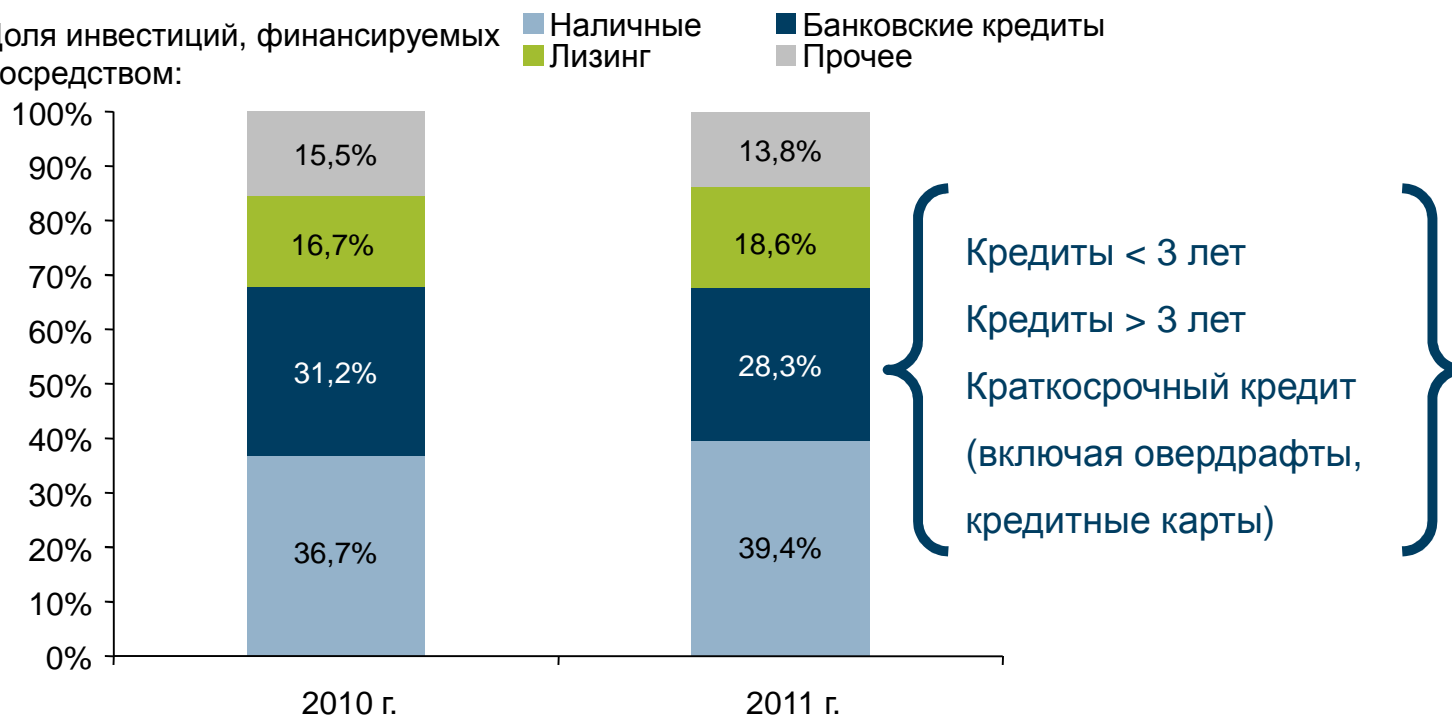


Источник: Oxford Economics/EFG

- В целом по ЕС лизинг обеспечивал финансирование более 100 млрд евро инвестиций МСБ в основные средства в 2010 году (предполагаемый объем в 2011 г.: 112,5 млрд евро)
- Зафиксировано увеличение доли инвестиций МСБ, финансируемой посредством лизинга, с 16,7% в 2010 году до 18,6% в 2011 году. В отличие от этого, доля всех форм банковского кредитования (взятых в совокупности: кредиты, овердрафты и др.) составила 31% в 2010 году, в 2011 году ожидается ее снижение.

### Финансирование инвестиций в 2010 и 2011 гг. – все МСБ

Доля инвестиций, финансируемых посредством:



- МСБ использует лизинг в отношении очень широкого ряда активов

**Лизинг: разбивка по типу активов, 2010 г.**

Доля фирм из выборки, сообщивших о наличии соответствующего типа активов в лизинге



Источник: Oxford Economics/EFG

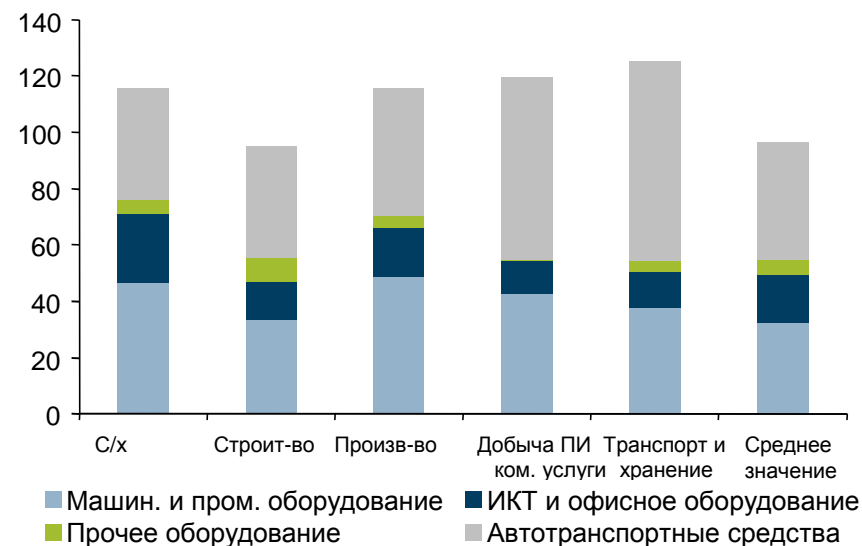
- Набольшую долю расходов МСБ на лизинг оборудования составляют транспортные средства, машинное и промышленное оборудование

- **Капиталоемкие** сектора (например, производство, добыча ПИ, коммунальная отрасль, строительство) вкладывают большие суммы в машинное и промышленное оборудование посредством лизинга, чем другие сектора

- Фирмы из **сектора обслуживания** большую долю своих расходов на лизинг относят на инвестиции в транспортные средства и ИКТ

### Лизинг: разбивка по капиталоемким отраслям

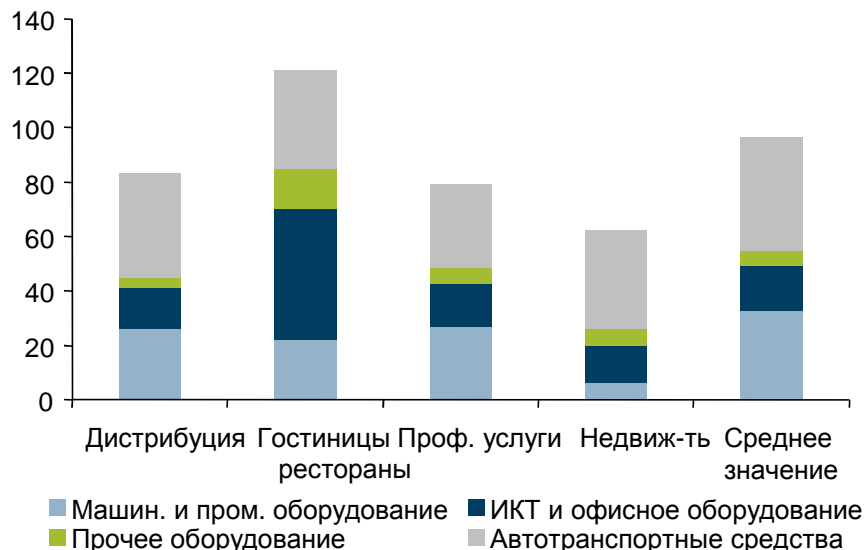
Среднее значение лизинга по типу актива, 2010 г., Т000



Источник: Oxford Economics/EFG

### Лизинг: разбивка по некапиталоемким отраслям

Среднее значение лизинга по типу актива, 2010 г., Т000

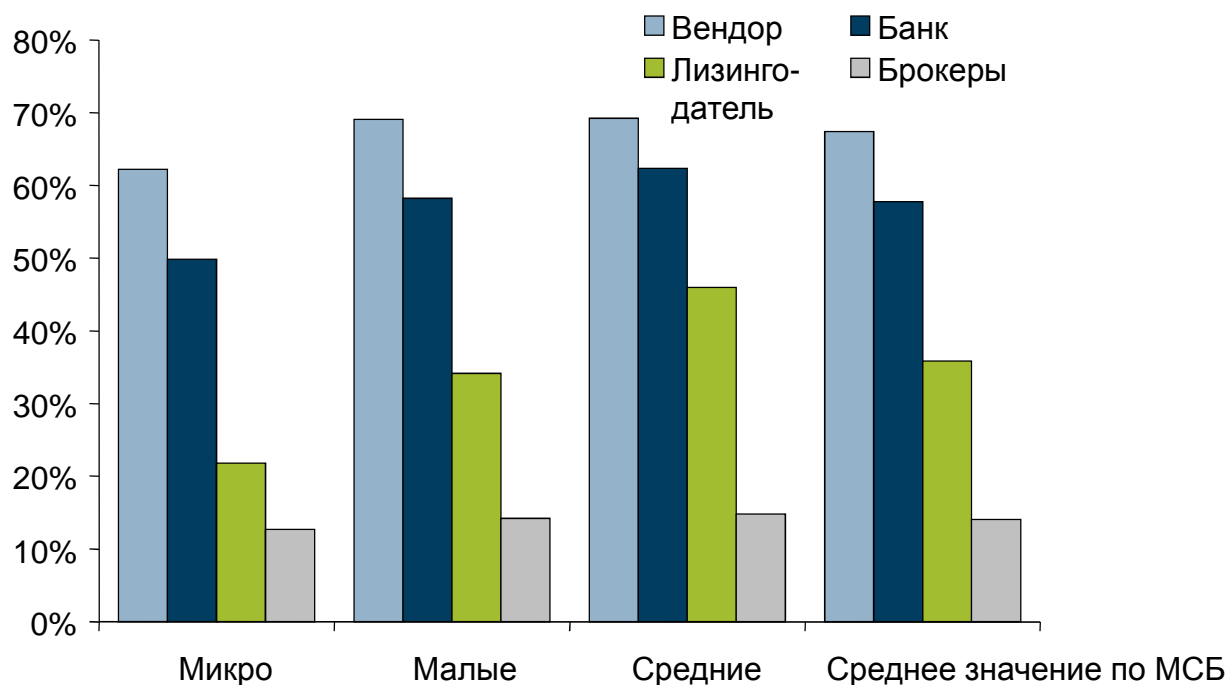


Источник: Oxford Economics/EFG



- Наиболее важный канал доступа к лизингу – вендорный канал – явные преимущества для лизингодателей, по сравнению с банками, преимущества и удобство для конечных пользователей:
  - 67% лизингополучателей использовали вендорный канал в 2010 году
  - 58% доступа к лизингу – через банковский канал
  - 36% доступа к лизингу – непосредственно от лизингодателя

**Доля лизингополучателей, использовавших каждый канал: разбивка по размеру фирм, 2010 год**

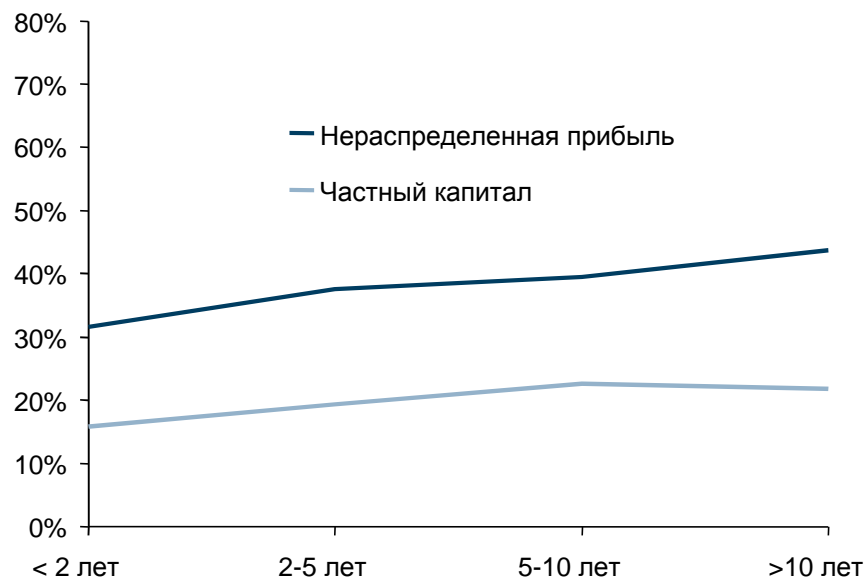


Источник: Oxford Economics/EFG

- Лизинг – один из источников фондирования, которым новые фирмы могут воспользоваться быстрее всего
  - Использование лизинга увеличилось с 26% для предприятий МСБ, с момента создания которых прошло менее 2 лет, до 50% для предприятий МСБ, с момента создания которых прошло от 2 до 5 лет
  - Пользование банковскими кредитами (> 3 лет) увеличилось с 29% до 38% для данных групп

## Долевое фондирование

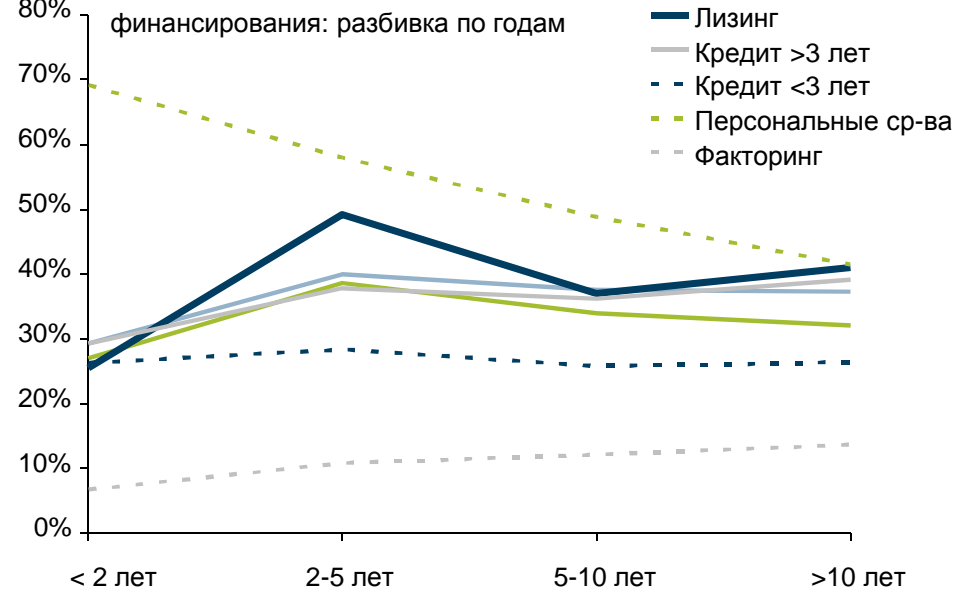
Фирмы, использующие определенный тип фондирования: разбивка по годам



Источник: EFG

## Недолевое финансирование

Фирмы, использующие определенный тип финансирования: разбивка по годам



Источник: Oxford Economics/EFG

- В среднем, лизингополучатели инвестируют на 53% больше, чем компании, не пользующиеся лизингом. Эта тенденция характерна для всех секторов (за исключением сельского хозяйства) и стран.

- Разница между лизингополучателями и компаниями, не пользующимися лизингом, особенно заметна среди малых фирм: малые фирмы, пользовавшиеся лизингом в 2010 году, сообщили о средних объемах своих инвестиций в размере 302 000 евро, что более чем на 100 000 евро превышает аналогичный показатель компаний, не пользовавшихся лизингом.

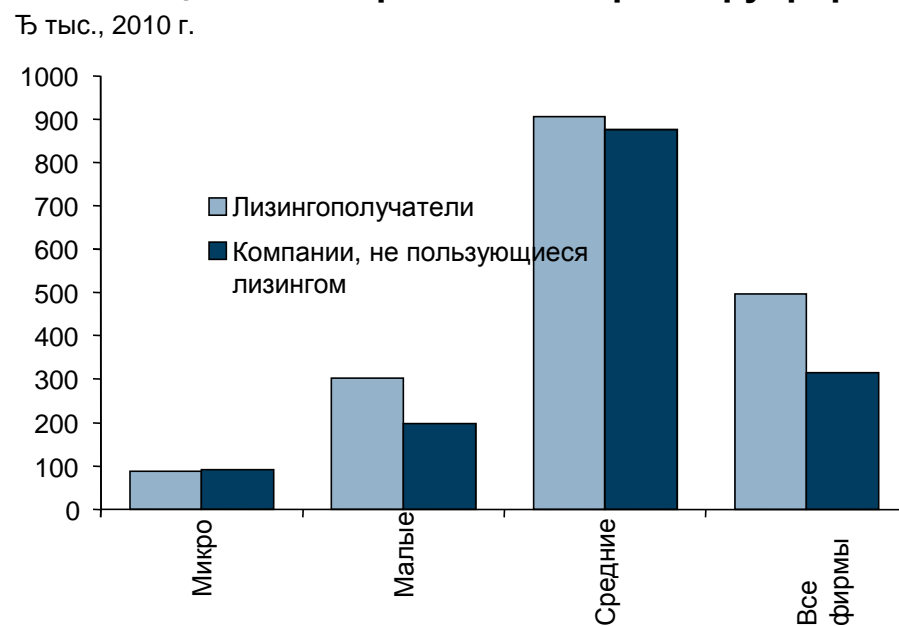
- В частности, малые лизингополучатели могут инвестировать больше, чем компании, не пользующиеся лизингом, так как они пользуются преимуществом одного из нескольких вариантов внешнего финансирования, доступных для фирмы такого размера.

**Инвестиции МСБ: разбивка по лизингополучателям и компаниям, не пользующихся лизингом**



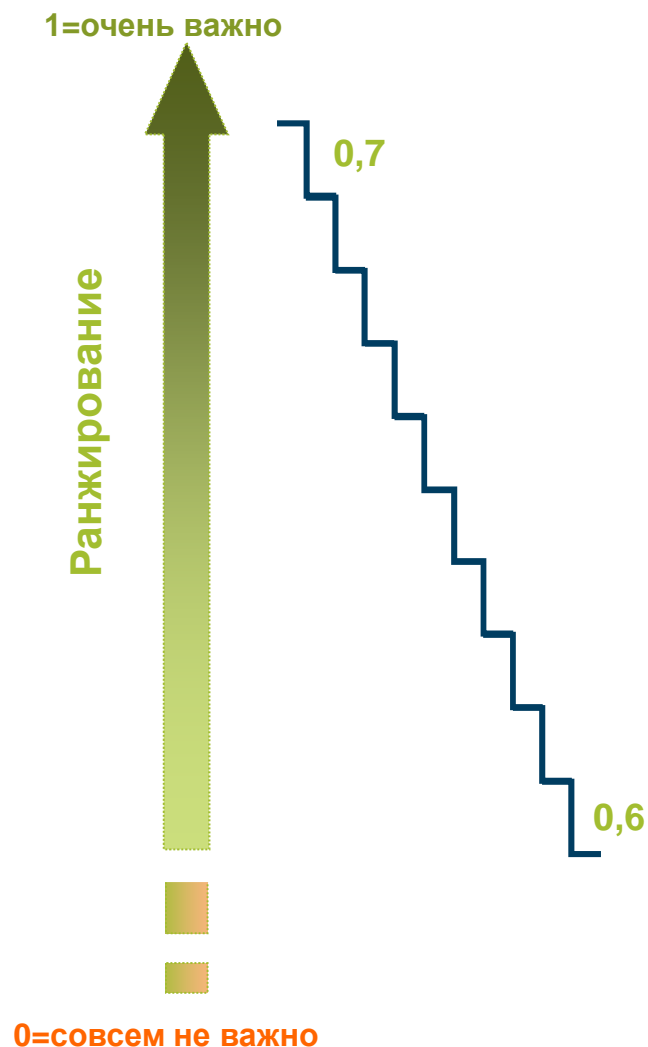
Источник: Oxford Economics/EFG

**Инвестиции по ЕС: разбивка по размеру фирмы**



Источник: Oxford Economics/EFG

- Лизинг привлекателен для МСБ при различных обстоятельствах и может удовлетворить потребности различных компаний



### Причины использования лизинга:

1. Лучшая цена, по сравнению с другими формами финансирования
2. Налоговые льготы
3. Возможность финансировать до 100% цены покупки актива без необходимости предоставления каких-либо дополнительных гарантий или залога
4. Обеспечение более оптимального управления денежными потоками
5. Возможность соотносить срок контракта с потребностями компании
6. Бухгалтерские преимущества
7. Предсказуемость и прозрачность арендных платежей
8. Возможность использовать активы без принятия рисков, связанных с собственностью, например, рисков, связанных со стоимостью подержанного имущества или отчуждением актива
9. Возможность улучшать и обновлять активы чаще, чем это возможно при покупке
10. Возможность направлять финансирование на дополнительные услуги, например, установку, страхование, обслуживание и ремонт арендованного актива
11. Проще / быстрее получить лизинг, чем другие формы финансирования

## Макроэкономические последствия:

- **Основной план** – Прогнозы Oxford Economics в отношении роста ВВП с 2010 года при условии сохранения распространения лизинга на уровне 2010 года.
- **Сценарий 1** – Влияние лизинга фирм на уровне распространения 2011 года, по сравнению с уровнем распространения 2010 года

Каковы будут потенциальные последствия постоянного сдвига на уровень распространения 2011 года?

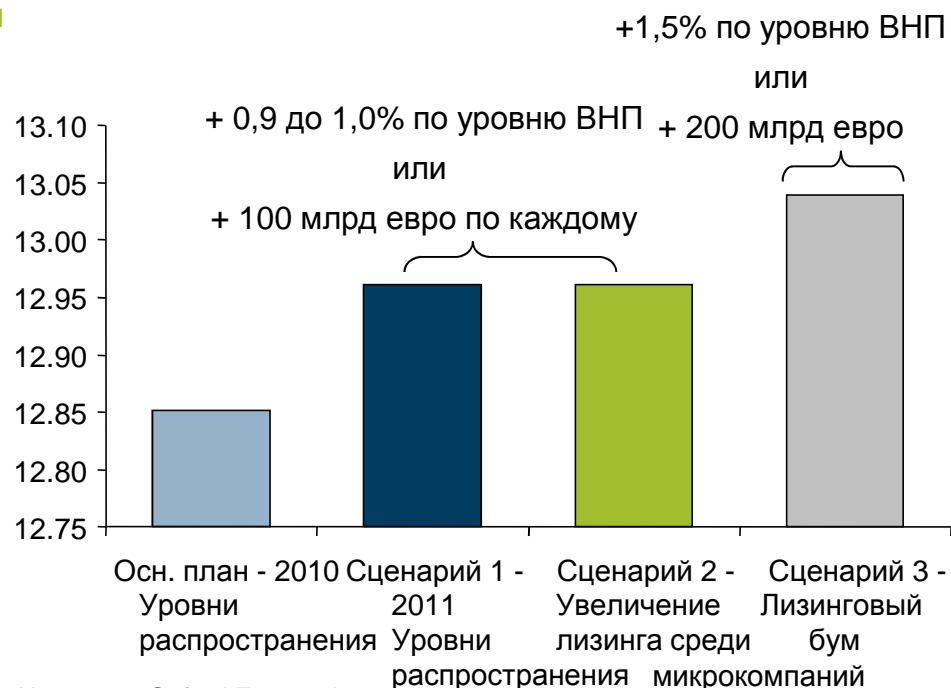
- **Сценарий 2** – увеличение объемов лизинга среди микрофирм до уровня распространения лизинга среди малых фирм

В настоящее время микрофирмы финансируют 10% от объема инвестиций посредством лизинга. Что если они увеличат эту долю до 16,7% (уровень малых фирм), а остальные инвестиционные показатели останутся прежними?

- **Сценарий 3** – «Лизинговый бум»

Предполагает увеличение распространения лизинга среди всех категорий фирм с 2011 года на одинаковые суммы с учетом снижения показателей экономики в 2008-2010 гг. Это наиболее амбициозный сценарий.

## Потенциальные последствия в рамках сценариев, связанных с лизингом, в 2020 г. трлн евро, цены 2010 г., итого по ФР., ГЕРМ., ИТ., НИДЕР., ПОЛЬШЕ, ИСП., ШВЕЦ. И СОЕД. КОР.



Источник: Oxford Economics

## Основные элементы, о которых необходимо помнить

- Лизинг имеет ключевое значение для МСБ в Европе – 40% предприятий воспользовались им в 2010 году, и мы предполагаем, что еще большее число воспользуется им в 2011 году (43%).
- Лизинг более важен для МСБ, чем для более крупных фирм – 16,7% инвестиций МСБ в 8 выбранных странах финансировались посредством лизинга в 2010 году, на 4 процента больше, чем среди всех фирм.
- Мы предполагаем, что доля лизинга в обеспечении инвестиций МСБ вырастет до 18,6% в 2011 году. Объем рынка увеличится до 112,5 млрд евро в 2011 году.
- Лизинг позволяет фирмам инвестировать без предоставления залога, цена вопроса конкурентоспособна, по сравнению с другими формами кредитования. Это одна из причин того, почему лизингополучатели инвестируют больше чем компании, не пользующиеся лизингом, и планируют инвестировать больше в 2011 году.
- Зачастую, это единственный из вариантов, доступных предприятиям малого бизнеса, позволяющий им развиваться.
- Лизинг гибкий: он может удовлетворять различные потребности в различных секторах. Лишь несколько компаний сообщили нам, что вариант лизинга не подошел для удовлетворения их потребностей.
- Показатели лизинга в большей степени зависят от страны, чем от сектора.
- Распространение лизинга среди малых предприятий, в настоящее время не пользующихся лизингом, даст мощный толчок экономическому росту в Европе.

# **Влияние нового финансового регулирования на лизинговую отрасль**

### Требования к капиталу в рамках Базеля III



Размер основного капитала 1 уровня с учетом применения местного FSA





Стоимость буферов ликвидности

Стоимость паритетного фондирования

Больше собственных средств

Более высокий основной капитал 1 уровня

**Несмотря на то, что теоретически пакет CRD 4 не является неблагоприятным для лизинга, он требует больше капитала и ударяет по фондированию**

БАНК



Лизингодатель,  
принадлежащий  
банку

ПРОИЗВОДИТЕЛЬ



Дочерний  
лизингодатель

ПРОЧЕЕ

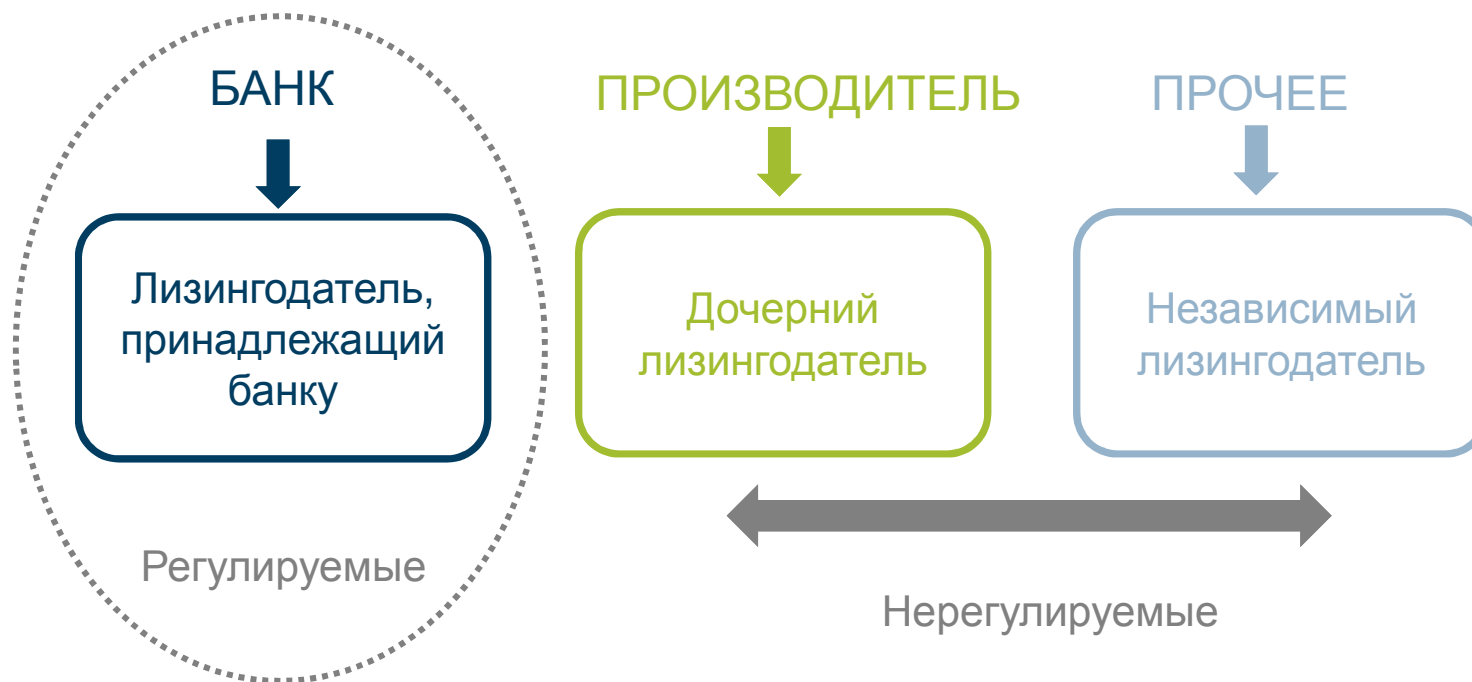


Независимый  
лизингодатель





- Характер использования отличается в зависимости от национального применения CRD
  - Неравные условия – существующий сегодня вопрос в Европе
  - Может отличаться по
    - Категории акционеров
    - Национальным требованиям на уровне деятельности/продукта



- Характер использования отличается в зависимости от национального применения CRD
  - Неравные условия – существующий сегодня вопрос в Европе
  - Может отличаться по
    - Категории акционеров
    - Национальным требованиям на уровне деятельности/продукта



- Характер использования отличается в зависимости от национального применения CRD
  - Неравные условия – существующий сегодня вопрос в Европе
  - Может отличаться по
    - Категории акционеров
    - Национальным требованиям на уровне деятельности/продукта



- Лизинг имеет ключевое значение для МСБ в Европе
- Лизинг имеет более низкую степень риска, по сравнению с традиционным кредитованием, однако, это не отражается в контексте пакета CRD 4
- Существует риск того, что основные акционеры европейских лизинговых компаний, а именно банки, могут отказаться от данной деятельности и ограничить фондирование для лизингодателей



- Европейские компании и, в частности, предприятия МСБ будут находиться в невыгодном положении
- Объем инвестиций сократится, и экономический рост будет в дальнейшем затруднен.
- Применение новых правил может привести к «Кризису лизинга МСБ», ущерб от которого составит 50 млрд евро

В этом контексте Европейская лизинговая отрасль выступает за более **разумное и индивидуальное** применение новых требования!



# Лизинг МСБ в Европе

Жан-Марк Мигнерей (Jean-Marc Mignerey)  
Член Совета  
Leaseurope

Ежегодный съезд, Лизинговая отрасль России  
Санкт-Петербург, 28 мая 2012 г.