

16.08.2013, Ведомости - Россельхозбанк (РСХБ) лишился суверенного рейтинга ВВВ. Вчера агентство Fitch понизило долгосрочный рейтинг госбанка до уровня ВВВ - со «стабильным» прогнозом. Причины - существенное ухудшение качества активов, низкая прибыльность и уязвимая позиция по ликвидности, перечисляет Fitch.

*****Четверть портфеля банка составляют признанные проблемные кредиты:** кредиты с просрочкой на 90 и более дней (включая переведенные в категорию кредитов под наблюдением) к концу 2012 г. достигли 17% кредитного портфеля, реструктурированные ссуды — это еще 8% портфеля.



*****Созданные банком резервы покрывают лишь половину неработающих кредитов, а если учитывать реструктуризации - и того меньше: 34%. Не покрытые резервами проблемные кредиты были равны основному капиталу, а возврат этих кредитов растянут на три года, что «указывает на вероятность дальнейших убытков, вызванных их обесценением», беспокоятся аналитики Fitch.**

*****Возврат кредитов растянут не только у старых кредитов, но и у новых - почти половина всех ссуд имеет сроки погашения более трех лет на конец 2012 г. Аналитики агентства сетуют, что банк недостаточно раскрывает информацию о реструктурированных долгах, а также об амортизации основной суммы долга у существенной доли корпоративных заемщиков, - из-за этого сложно оценить перспективы погашения кредитов по той части портфеля, где пока нет просрочек.**

*****Аналитики отмечают, что у них нет ясности, поддержит ли государство банк новыми вливаниями в капитал. Объявленных планов на этот счет нет.**

*****Показатель достаточности капитала Н1, который на конец первого полугодия составлял 13,4%, банк поддерживает нетривиальным для госбанка способом - продавая проблемные кредиты дочерней компании (банк консолидирует ее в отчетности Fitch). Ни банк, ни Fitch названия компании не раскрывают.**

*****«Обычно это происходит по такой схеме: банк выдает кредит спецкомпании, на**

который она выкупает у банка проблемные долги», - описывает гендиректор «Интерфакс-ЦЭА» Михаил Матовников. Но сэкономить на резервах, которые уменьшают капитал, таким образом сложно, считает он: банк должен зарезервировать такой кредит, исходя из качества конечных заемщиков. Вероятно, Fitch считает, что по кредиту, выданному «дочке» на выкуп долгов, банк создал недостаточно резервов, рассуждает Матовников.

***Сейчас, по его наблюдениям, такие схемы используют многие банки, но в основном частные, и стараются не консолидировать эти компании, чтобы перед регулятором и рейтинговыми агентствами они выглядели как хорошие заемщики.

***«Уязвимость позиции банка по ликвидности» объясняется высоким соотношением кредитов и депозитов у РСХБ - 210% на конец 2012 г., что в купе с длинным сроком кредитов усиливает его зависимость от финансовых рынков. Публичный долг банка - в основном евробонды - составляет порядка \$13 млрд.

***Представитель РСХБ не прокомментировал выводы аналитиков Fitch относительно особенностей качества активов и капитала банка. «Рейтинговые действия Fitch основаны на мнении, что банк обладает ограниченными возможностями по увеличению капитала», - говорится в ответе пресс-службы РСХБ «Ведомостям», агентство явно недооценивает высокий уровень поддержки банка его владельцем - государством.

***Вопрос о поддержке РСХБ рассматривается, но решения нет - как о целесообразности самой помощи, так и ее объемах, говорит федеральный чиновник: «У банка действительно есть проблемы, но они не критичны». С представителем аппарата первого вице-премьера Игоря Шувалова вчера вечером связаться не удалось.

***Это не первый суверенный рейтинг, которого лишился РСХБ. В июле Moody's понизило его долгосрочные долговые и депозитные рейтинги сразу на две ступени (с Ваа1 до Ваа3, минимального инвестиционного уровня), в то время как Сбербанк и ВТБ - только на одну ступень.

Долговое бремя. 140 млрд руб. столько должен выплатить РСХБ по внешним долгам в течение года - до 30 июня 2014 г. Это примерно 70% его ликвидных активов, пишет Fitch.

Россельхозбанк. Коммерческий банк. Основной акционер - Росимущество. Финансовые показатели (МСФО, 2012 г.): активы - 1,429 трлн руб., капитал - 198 млрд руб., прибыль - 144 млн руб.

Агентство Fitch лишило Россельхозбанк суверенного рейтинга: четверть его кредитного портфеля с

Автор: Татьяна ВОРОНОВА, Максим ТОВКАЙЛО - Ведомости
16.08.2013 10:02

□ **Источник:** [Ведомости](#), [Информационный портал banki.ru](#)