ОЖИДАЕМЫЙ рекорд

Сергей Зобов

МАРТОВСКИЙ РЫНОК СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТОВАНИЯ ПОКАЗАЛ ДОСТАТОЧНО ПРЕДСКАЗУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ — РЕКОРДНЫЙ ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННЫХ СДЕЛОК ДЛЯ РОССИЙСКИХ ЗАЕМЩИКОВ. ПРЕДСКАЗУЕМЫЕ ПОТОМУ, ЧТО В ПРЕДЫДУЩИЕ МЕСЯЦЫ ПРОХОДИЛА СИНДИКАЦИЯ КОЛОССАЛЬНОГО ОБЪЕМА КРЕДИТНЫХ СРЕДСТВ, ЧТО И ВЫЛИЛОСЬ В $11 МЛРД ПО РОССИЙСКОМУ РЫНКУ.

Украинский рынок показал разносторонний в разрезе отраслевой представленности заемщиков и неплохой по объему результат — $865 млн синдикаций за месяц. С других рынков СНГ новостей о завершении синдикаций за март не последовало. Казахстанский рынок, скорее всего, будет пребывать в состоянии анабиоза весь текущий год, а на белорусском и азербайджанском рынках готовятся единичные сделки.

Всего по СНГ за март было привлечено 12 синдицированных кредитов на общую сумму в $12 млрд. Страновое распределение объемов кредитов оказалось еще больше, чем в предыдущие месяцы, смещено в сторону России. Более 93% от общего объема пришлось на российских заемщиков благодаря закрытию нескольких крупнейших сделок.

РОССИЯ

В России за март была завершена синдикация 8 кредитов на общую сумму в $11.25 млрд. Из них только два кредита было организовано для банков и шесть — для корпоративного сектора. Самым заметным событием мартовского рынка стало долгожданное закрытие нескольких крупных сделок. В первую очередь речь идет о синдикациях для X5 Retail Group, «Евраза» и РЖД.

В самом конце марта крупнейшая сеть гипермаркетов X5 Retail Group объявила о завершении синдикации своего трехлетнего кредита на $1.1 млрд. Реализация этой сделки была начата банками BNP Paribas, Calyon, HSBC, ING и RZB еще в январе текущего года. Банки Societe Generale и Unicredit присоединились в качестве ведущих организаторов. В результате довольно трудной синдикации в сделке участвовало 12 банков. Процентная ставка по кредиту в течение первого года составит LIBOR + 225 б.п. Начиная со второго года она изменится в зависимости от соотношения чистый долг/EBIDTA компании, при этом верхняя граница составит LIBOR + 200 б.п.

X5 Retail Group планирует направить полученные средства на рефинансирование и корпоративные цели. Напомним, что в июле прошлого года компания привлекла годовой синдицированный кредит на $1 млрд, организовывали который Goldman Sachs и Citigroup. Тогда процентная ставка по сделке со схожими целями составила LIBOR + 75 б.п., что в три раза ниже текущего уровня.

Также в марте был подписан синдикат по кредиту в $3.2 млрд для металлургической компании «ЕвразХолдинг». Организаторами сделки выступили ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Commerzbank, Deutsche Bank, ING, SMBC и UBS. Напомним, что кредит состоит из двух траншей. Первый пятилетний транш представляет собой предэкспортное финансирование объемом $2.7 млрд. Второй трехлетний транш является необеспеченной кредитной линией на $500 млн, гарантом по которой выступила компания Mastercroft Ltd. Ставка по обеим частям кредита составила LIBOR+180 б.п. В ходе синдикации кредит был переподписан, однако заемщик принял решение не увеличивать объем сделки.

Из полученных средств «Евраз» собирается направить $1.8 млрд на рефинансирование бридж-кредита, привлеченного в марте 2007 года для покупки компании Oregon Steel Mills Inc. и организованного Credit Suisse и UBS под ставку LIBOR+110 б.п. Оставшуюся сумму планируется направить на общекорпоративные цели.

В прошедшем месяце была завершена сделка синдицированного кредитования на $1.1 млрд для компании РЖД. При синдикации кредит был также переподписан, и заемщик пошел на увеличение с первоначально заявленной суммы в $1 млрд. Кредит состоит из двух равных траншей (по $550 млн) сроком на три и пять лет. Ставка по трехлетнему траншу составляет LIBOR + 55 б.п., по пятилетнему — LIBOR + 75 б.п. Организаторами кредита выступили инвестиционные банки Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BBVA, BNP Paribas, ING и UniCredit. Компания планирует направить средства на общие корпоративные цели — обновление и ремонт подвижного состава.

Напомним, что дебютный синдицированный кредит на $600 млн РЖД привлекла в октябре 2005 года такими же по срокам траншами. Ставки тогда составили LIBOR + 75 б.п. и LIBOR + 90 б.п. соответственно по трех- и пятилетнему траншам. Организовывали его Barclays, Dresdner Kleinwort, HSBC и RZB.

Объединенная компания «Русал» в марте привлекла синдицированный кредит на $4.5 млрд для покупки блокирующего пакета акций «Норильского Никеля». Организаторами синдикации выступили ABN AMRO, BNP Paribas, Credit Suisse и Merrill Lynch. Кредит привлечен на два года, первоначальная ставка составляет LIBOR + 100 б.п., через квартал она вырастет до LIBOR + 125 б.п., через полугодие — до LIBOR + 150 б.п. и к концу первого года составит LIBOR + 200 б.п.

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		11247	USD			
1	X5 Retail Group	1100	USD	36	LIBOR+225	BNP Paribas, Calyon, HSBC, ING, RZB
2	Газпромбанк, 1	150	USD	12	LIBOR+45	ING, BNP Paribas, Barclays, SMBC, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Intesa Sanpaolo
3	Газпромбанк, 2	300	USD	36	LIBOR+65	ING, BNP Paribas, Barclaysl , SMBC, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Intesa Sanpaolo
4	ЕвразХолдинг, 1	2714	USD	60	LIBOR+180	ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Commerzbank, Deutsche Bank, ING, SMBC
5	ЕвразХолдинг, 2	500	USD	36	LIBOR+180	ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Commerzbank, Deutsche Bank, ING, SMBC
6	ИНТЕР РАО ЕЭС	130	USD	12	LIBOR+125	Commerzbank, BNP Paribas, Natixis, ВТБ
7	РЖД, 1	550	USD	36	LIBOR+55	BBVA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, ING, UniCredit Group, WestLB
8	РЖД, 2	550	USD	60	LIBOR+75	BBVA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, ING, UniCredit Group, WestLB
9	ОК РУСАЛ	4500	USD	24	LIBOR+100	ABN AMRO, BNP Paribas, Credit Suisse, Merrill Lynch
10	Северсталь, 1	150	EURO	120	EURIBOR+150	ЕБРР
11	Северсталь, 2	450	EURO	84	EURIBOR+140	ING, Calyon, RZB
12	УРСА Банк, 1	50	USD	48		IFC
13	УРСА Банк, 2	75	USD	24	LIBOR+120	ICICI Bank, Citigroup
Украина		865	USD			
1	Банк Финансы и Кредит	70	USD	12	LIBOR+195	RZB, Standard Bank, ВТБ
3	ИСД, 1	100	USD	60		IFC
2	ИСД, 2	250	USD	60	LIBOR+245	ABN AMRO, Societe Generale
4	ПриватБанк	200	USD	12	LIBOR+75	UniCredit Group, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB
5	Укрэксимбанк	345	USD	12	LIBOR+80	BayernLB, Deutsche Bank, Standard Bank

До этого «Русал» выходил со столь крупной сделкой на рынок синдицированных кредитов в августе прошедшего года, когда привлек $2.3 млрд от ABN AMRO, BNP Paribas, Calyon, Citigroup и Natixis на рефинансирование задолженности, возникшей в результате слияния с СУАЛ. Первоначальная ставка по кредиту составила тогда LIBOR + 70 б.п.

Из банковских синдикаций отметим удачную с точки зрения цены сделку Газпромбанка на $450 млн. Кредит также разделен на два транша — годовой размером $150 млн и трехлетний на $300 млн. Кредит был переподписан при синдикации, но заемщик принял решение не увеличивать сумму сделки. Ставка составила LIBOR + 45 б.п. по годовому и LIBOR + 65 б.п. по трехлетнему траншам. Уполномоченными ведущими организаторами по кредиту выступили Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, ING, Intesa Sanpaolo и SMBC. Привлеченные средства планируется использовать для рефинансирования существующей задолженности и общие корпоративные цели, включая финансирование торговых контрактов.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке на данный момент заявлено или реализуется огромное количество сделок — более 40 синдицированных кредитов на общую сумму в $30 млрд. В других странах СНГ объем более чем 20 планируемых сделок находится на уровне $4.6 млрд — украинские банки продолжают объявлять о планах по привлечению синдицированных кредитов.

Среди стартовавших в прошедшем месяце синдикаций отметим сделку компании «Мечел», которая уполномочила ABN AMRO и Merrill Lynch организовать синдицированный кредит на $1.5 млрд для покупки компании Oriel Resources.

«Мечел» в последний раз выходил на рынок синдицированных кредитов со сделкой в $2 млрд, закрытой в январе этого года, средства от которой были направлены на покупку якутских активов. В состав синдиката тогда вошел 21 банк, а организаторами выступали ABN AMRO, BNP Paribas, Calyon, Natixis, SMBC и Societe Generale.

Также с крупным кредитом на рынок вышла компания «Лукойл». ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BBVA, BNP Paribas, ING, Mizuho и WestLB уполномочены организовать для нее кредит на $1 млрд. Он будет состоять из трехлетнего и пятилетнего траншей.

Заемщик в последний раз выходил на рынок в марте 2007 года с необеспеченным синдицированным кредитом в $250 млн, организаторами которого выступали ABN AMRO и Calyon. Ставка по пятилетнему кредиту составила тогда LIBOR + 140 б.п.

Среди планируемых сделок отметим также кредит Райффайзенбанка, который вышел на рынок с двухлетней синдикацией на 850 млн евро. Ставка должна составить EURIBOR + 65 б.п. Организаторами и букраннерами кредита выбраны: Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BayernLB, Citigroup, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, LBBW, Mizuho, UniCredit и Wachovia.

Изначально организаторам были разосланы предложения на сумму в 700 млн евро, однако из-за большого количества банков, изъявивших желание участвовать в сделке, объем кредита был увеличен до 850 млн евро. Привлеченные средства будут направлены на общекорпоративные цели заемщика.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

В марте они были представлены только украинскими заемщиками, общий объем синдицированных кредитов для которых за март составил $865 млн. Из четырех сделок три были организованы для украинских банков и одна для корпорации.

Двухтраншевый кредит от Международной Финансовой Корпорации (IFC) на $350 млн привлекла украинская корпорация «Индустриальный Союз Донбасса» (ИСД). Оба транша являются пятилетними. Синдицированную часть кредита на $250 млн организовали ABN AMRO и Societe Generale. Ставка по нему составила LIBOR + 245 б.п.

Средства будут направлены на модернизацию, повышение конкурентоспособности и реализацию экологических программ на предприятиях ИСД. Общая стоимость проекта составляет около $3 млрд.

Два украинских банка — Укрэксимбанк и ПриватБанк — заняли в марте значительные средства на докризисных условиях. Укрэксимбанк привлек синдицированный кредит на $345 млн по ставке LIBOR + 80 б.п. Организаторами сделки выступили BayernLB, Deutsche Bank и Standard Bank. Этот кредит планируется направить на рефинансирование кредита в $325 млн, привлеченного в апреле прошлого года под такую же ставку.

ПриватБанк также привлек довольно крупный синдицированный кредит — на $200 млн. Организаторами сделки выступили UniCredit, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ и BayernLB. Средства ПриватБанку обошлись еще дешевле — процентная ставка по кредиту составила LIBOR + 75 б.п. Полученные средства будут направлены заемщиком на финансирование экспортно-импортных операций клиентов. ©

LOANS.CBONDS
СИНДИЦИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ

ИНФОРМАЦИОННЫЙ РЕСУРС
Loans.Cbonds.info

Синдицированное кредитование в России и СНГ

Информационный ресурс Loans.Cbonds — проект компании Cbonds.ru, посвященный рынку синдицированных кредитов заемщиков из России и стран СНГ. Целевая аудитория сайта — представители банков, инвестиционных компаний, заемщиков и институциональных инвесторов.

Loans.Cbonds — это новости, аналитические материалы, индикаторы рынка, база данных по синдицированным кредитам. Вся информация на сайте находится в свободном доступе. Будем рады разместить Ваши аналитические материалы, пресс-релизы и другую информацию по рынку синдицированных кредитов на нашем сайте.

НАДЕЕМСЯ НА ВЗАИМОВЫГОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО!

http://loans.cbonds.info