ХОРОШИЙ ЗНАК, но дорогой

Сергей Зобов

Рынок синдицированного кредитования в апреле не отличился колоссальными объемами или количеством сделок. Однако на нем состоялось несколько крупных банковских привлечений, которые можно назвать хорошим знаком предстоящего года для заемщиков финансового сектора. Несмотря на указанные сделки, 75% от объема привлечений все же пришлось на реальный сектор экономики.

Кроме того, немаловажное событие в апреле произошло и в Казахстане — после долгого перерыва была закрыта сделка для казахстанского банка. Правда, реальную значимость этого события снижает недавняя покупка заемщика (АТФБанка) международной финансовой группой Unicredit.

Всего за месяц на территории СНГ было привлечено более $7 млрд синдицированных кредитов в 11 сделках для российских заемщиков и еще трех для заемщиков из других стран СНГ. Страновое распределение объемов кредитов оказалось традиционно смещено в сторону России — около 90% от общего объема пришлось на российских заемщиков благодаря закрытию нескольких крупных сделок.

РОССИЯ

В России за апрель было привлечено 11 синдицированных кредитов на общую сумму в $6.4 млрд. Причем шесть из этих кредитов были организованы для финансовых институтов, и пять — для предприятий реального сектора. Напомним, что в предыдущем месяце из восьми кредитов только два было организовано для банков. Самыми заметными событиями апрельского рынка можно назвать подписание крупнейших кредитов для «Вымпелкома» и Райффайзенбанка.

В прошедшем месяце «Вымпелком» закрыл сделку по привлечению $3.5 млрд для приобретения компании «Голден Телеком». Кредит состоит из промежуточного транша на $1.5 млрд и амортизируемого синдицированного транша в $2 млрд, маржа к LIBOR по которому составляет 150 б.п. Промежуточная часть предоставлена на год, а синдицированная — на 3 года. Уполномоченными ведущими организаторами синдикации выступили ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, HSBC, ING и UBS, которые также предоставили и бридж-финансирование.

Привлеченные синдицированные кредиты в апреле 2008 года

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		6419	USD			
1	АК БАРС Банк	200	USD	12	LIBOR+150	Banco Finantia, Commerzbank, ICICI Bank, Landesbank Berlin , WestLB
2	Банк Возрождение	59.75	USD	12	LIBOR+180	Landesbank Berlin , UniCredit Group
3	Вимм-Билль-Данн	250	USD	36	LIBOR+175	ABN AMRO, ING Wholesale Banking, Calyon
4	Вымпелком, 1	1500	USD	12	LIBOR+65	ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, HSBC, ING Wholesale Banking, UBS
5	Вымпелком, 2	2000	USD	36	LIBOR+150	ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, HSBC, ING Wholesale Banking, UBS
6	Ленэнерго	200	USD	36	LIBOR+125	Barclays Capital
7	Лизинговая компания УРАЛСИБ	39.4	USD	60	LIBOR+300	Credit Suisse, Nordkap Bank, BayernLB
8	Монетка, 1	20	USD	84		ЕБРР
9	Монетка, 2	40	USD	60	LIBOR+295	BNP Paribas, Cordiant Capital, RZB Group
10	НОВАТЭК	800	USD	36	LIBOR+125	BNP Paribas, Calyon, Citigroup, SMBC
11	НОМОС-БАНК	135	USD	12	LIBOR+155	Standard Bank, RZB Group
12	Промсвязьбанк	175	USD	12	LIBOR+100	BayernLB, Calyon, HSBC, UniCredit Group, OCBC
13	Райффайзенбанк	1000	USD	24	LIBOR+65	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BayernLB, Citigroup, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, LBBW, Mizuho Corporate Bank, UniCredit Group, Wachovia, WestLB
Казахстан		500	USD			
1	АТФБанк	500	USD	84	LIBOR+75	RZB Group, UniCredit Group
Украина		180	USD			
1	АКБ Форум	115	USD	12	LIBOR+160	BayernLB, RZB Group, Fortis Bank
2	Сведбанк, 1	34	USD	12	LIBOR+85	BayernLB
3	Сведбанк, 2	31	USD	24	LIBOR+170	BayernLB

До этого заемщик выходил на рынок синдицированного кредитования в ноябре 2005 года, когда привлек $250 млн также двумя траншами в виде револьверной кредитной линии на $147 млн и срочного кредита на $103 млн. Процентная ставка составила тогда LIBOR+150 б.п. для первого транша и LIBOR+165 б.п. для второго.

Компания «Новатэк», являющаяся второй по объемам добычи газа в России, закончила в апреле синдикацию своего дебютного кредита размером $800 млн на три года. Процентная ставка в первые 18 месяцев составит LIBOR + 125 б.п., на остальной срок — LIBOR + 150 б.п. Организовывали сделку BNP Paribas, Calyon, SMBC и Citigroup. Средства пойдут на расширение географии присутствия компании, а также на реализацию газовых проектов в Сибири.

В самом конце апреля Райффайзенбанк подписал крупнейший двухлетний кредит на $1 млрд, изначально заявленный объем которого составлял $850 млн. Ставка по кредиту, который планируется направить на общекорпоративные цели, составила LIBOR + 65 б.п. Организаторами выступили Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BayernLB, Citibank, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, LBBW, Mizuho, Unicredit Group, Wachovia и WestLB. Всего в финансировании приняли участие 24 финансовых института. На данный момент этот кредит является крупнейшей синдицированной сделкой для российского банка с начала кризиса ликвидности. Напомним, что ранее Райффайзенбанк выходил на рынок синдицированного кредитования в декабре 2006 года, когда привлек $625 млн под LIBOR + 35 б.п. от синдиката, организованного ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi-UFJ, Calyon и WestLB.

Также в апреле АК БАРС Банк сообщил о привлечении синдицированного кредита на $200 млн. Первоначально заявленная сумма составляла $75 млн, однако после трехкратной переподписки банк принял решение взять $200 млн. Организаторами кредита выступили Banco Finantia, Commerzbank, ICICI Bank, Landesbank Berlin и WestLB. Всего в сделке приняли участие 28 банков. Кредит предоставлен под ставку LIBOR + 150 б.п. сроком на год. Полученные средства заемщик планирует направить на финансирование экспортно-импортных операций клиентов банка. Таким высоким интересом со стороны кредиторов данная сделка в первую очередь обязана высокому уровню прайсинга. Напомним, что уже после начала кризиса на долговых рынках АК БАРС Банк занял $100 млн в форме синдицированного кредита на год под LIBOR + 70 б.п. Эта сделка была организована в сентябре 2007 года банками Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ и Calyon.

С переподпиской в апреле завершилась и синдикация годового кредита для НОМОС-БАНКа на $135 млн, увеличенного с $80 млн. Условиями кредита, организованного Standard Bank и RZB Group, предусмотрена пролонгация еще на 12 месяцев. Всего в сделке участвовало 24 банка. Ставка по кредиту составила LIBOR + 155 б.п., а привлеченные средства будут использованы для финансирования золотодобывающих предприятий — клиентов банка. Прошлый синдицированный кредит на $150 млн был привлечен заемщиком в сентябре прошлого года под ставку LIBOR + 70 б.п. по годовому траншу и LIBOR + 100 б.п. по двухлетнему. Как видно, НОМОС-БАНКу также пришлось заплатить значительную премию за кризис на рынке.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке на данный момент заявлено и реализуется большое количество сделок — около 40 синдицированных кредитов на общую сумму в $21 млрд. В других странах СНГ объем более чем 20 планируемых сделок находится на уровне всего $900 млн — этот показатель значительно снизился по сравнению с предыдущими месяцами благодаря завершению нескольких крупных сделок в Украине и Казахстане.

Среди стартовавших в прошедшем месяце синдикаций отметим сделку на $1 млрд для компании «ЛУКОЙЛ». Кредит организуют ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BBVA, BNP Paribas, ING, Mizuho и WestLB. Этот необеспеченный кредит состоит из двух траншей: трехлетнего транша со ставкой LIBOR + 85 б.п. и пятилетнего транша со ставкой LIBOR + 95 б.п. На данный момент банкам предлагаются доли ведущих организаторов в $75 млн за 70 б.п. по трехлетнему траншу и 90 б.п. по пятилетнему траншу, доли организаторов в $50 млн за 55 б.п. и 75 б.п. и доли соорганизаторов в $25 млн за 35 б.п. и 55 б.п.

В апреле стало известно о том, что банк ВТБ начинает привлечение средств общим объемом в $1 млрд. Кредит, состоящий из прямого трехлетнего и 18-месячного синдицируемого траншей, будет использован на общие корпоративные цели. Ставка по трехлетнему траншу составит LIBOR + 65 б.п., а по 18-месячному — LIBOR + 60 б.п. Организаторами выбраны Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mizuho и SMBC.

Также с довольно крупным кредитом на рынок вышел ЮниКредит Банк. Срок привлечения $300 млн в форме синдицированного кредита составляет три года, а маржа к LIBOR — 90 б.п. Организаторами по кредиту назначены Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, DZ Bank, LBBW и UniCredit. Синдикация стартовала в конце апреля.

Банк «Санкт-Петербург» собирается привлечь синдицированный кредит на $100 млн с помощью Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). Кредит будет привлечен двумя траншами, первый из которых ($25 млн) предоставит сам ЕБРР, а второй ($75 млн) будет синдицирован. Полученные средства планируется направить на кредитование розничных предприятий и предприятий среднего и малого бизнеса.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

Другие страны СНГ в апреле были представлены двумя украинскими и одним казахстанским заемщиком, общий объем синдицированных кредитов для которых за месяц составил $680 млн.

В первую очередь, отметим завершение синдикации кредита на $500 млн для казахстанского АТФБанка. Организаторами этого семилетнего кредита выступили RZB Group и Unicredit Group, а маржа к LIBOR составила 75 б.п. Синдикация была завершена несмотря на то, что и начально заявленный объем в $550 млн так и не был достигнут. По сообщениям организаторов, это произошло в связи с предвзятым отношением потенциальных участников к кредитованию финансового сектора Казахстана. Напомним, что UniCredit Group купила мажоритарный пакет акций АТФБанка в ноябре 2007 года, но и этот факт не обеспечил стопроцентного успеха синдикации.

В Украине в апреле были завершены две банковские сделки. Банк «Форум» привлек годовой синдицированный кредит на $115 млн, организованный BayernLB, RZB Group и Fortis Bank. Ставка по кредиту составила LIBOR + 160 б.п.