ШИРЯТСЯ наши РЯДЫ

Сергей Зобов

ИЮНЬСКИЙ РЫНОК СИНДИЦИРОВАННЫХ КРЕДИТОВ БЫЛ ПОЛОН ИНТЕРЕСНЫХ СДЕЛОК. БЫЛА ЗАКРЫТА И ПАРА JUMBO DEALS (СВЕРХКРУПНЫХ КРЕДИТОВ), И НЕСКОЛЬКО СИНДИКАЦИЙ ДЛЯ ЗАЕМЩИКОВ ИЗ НЕТРАДИЦИОННЫХ ДЛЯ РЫНКА СЕКТОРОВ.

ВООБЩЕ, СУДЯ ПО ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ И ОБЪЯВЛЕННЫМ ПЛАНАМ, МОЖНО ГОВОРИТЬ О НАЧАЛЕ ПРОЯВЛЕНИЯ ТЕНДЕНЦИИ, О КОТОРОЙ МЫ ПИСАЛИ ЕЩЕ В ПРОШЛОМ ГОДУ — КОЛИЧЕСТВО РОССИЙСКИХ ОТРАСЛЕЙ, ЗАЕМЩИКИ ИЗ КОТОРЫХ ПРЕДСТАВЛЕНЫ НА РЫНКЕ СИНДИЦИРОВАННЫХ КРЕДИТОВ, РАСТЕТ НА ГЛАЗАХ.

Всего за июнь на территории СНГ было привлечено чуть более $4.8 млрд синдицированных кредитов в девяти сделках для российских заемщиков и семи — для заемщиков из других стран. Страновое распределение объемов кредитов оказалось менее чем обычно смещено в сторону России — только 83% от общего объема пришлось на российских заемщиков из-за закрытия двух сравнительно крупных сделок в Азербайджане и Казахстане.

РОССИЯ

За июнь в России было привлечено девять синдицированных кредитов на общую сумму в $4 млрд, при этом четыре кредита были организованы для финансовых институтов. Количество и объем реализованных за месяц кредитов существенно увеличилось, это увеличение отражает лишь цикличность рынка синдикаций — в прошлом месяце готовились многие крупные сделки, и в этом месяце они были закрыты. Напомним, что в мае было привлечено всего пять синдицированных кредитов на $3.2 млрд, и только два из них были организованы для банков.

Несмотря на появление нескольких интересных дебютантов на рынке, начнем мы все же с самых громких июньских сделок. Так, в июне состоялось закрытие двухтраншевой сделки ВТБ на $1.4 млрд. Кредит состоит из трехлетнего и 18-месячного траншей со ставками LIBOR + 65 б.п. и LIBOR + 60 б.п. соответственно. Эта сделка явилась самой крупной синдикацией для финансового института из Центральной и Восточной Европы в текущем году. Таким образом, ВТБ перекрыл успех Райффайзенбанка, привлекшего в апреле $1 млрд под LIBOR + 65 б.п. Заемщик планирует использовать полученные кредитные средства на общие корпоративные цели. В качестве организаторов кредита выступили The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BayernLB, BNP Paribas, Citibank, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mizuho Corporate Bank, и Sumitomo Mitsui Banking Corporation. Изначально заявленная сумма кредита составляла $1 млрд и в результате переподписки была увеличена на $400 млн.

ЮниКредит Банк также подписал в июне крупный синдицированный кредит. Трехлетняя сделка на $500 млн была закрыта 20 июня. Ставка по кредиту, организованному DZ Bank, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Bayerische Landesbank, Landesbank Baden-Wuerttemberg и UniCredit Group, составила LIBOR + 90 б.п. Привлеченные средства будут направлены на финансирование развития бизнеса, в частности, региональную экспансию, корпоративное и розничное кредитование. Первоначально сумма кредита была объявлена на уровне $300 млн, но также была увеличена в результате переподписки на $200 млн.

Сделки для корпораций тоже были в июне довольно яркими. «ЛУКОЙЛ» завершил привлечение своего двухтраншевого кредита общим объемом в $1 млрд. Трехлетняя часть на $300 млн привлечена под ставку LIBOR + 85 б.п., а пятилетняя на $700 млн — под LIBOR + 95 б.п. Кредит организовывали банки ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BNP Paribas, ING Wholesale Banking, Mizuho, WestLB и BBVA. Полученные средства использованы для рефинансирования синдицированного кредита, привлеченного в 2005 году для покупки компании Nelson Resources.

АФК «Система» в июне привлекла свой дебютный трехлетний синдицированный кредит на $613.3 млн. Сделка включает в себя корзину резервных аккредитивов на сумму $358.3 млн со ставкой LIBOR + 240 б.п. и срочный кредит в размере $255 млн со ставкой LIBOR + 265 б.п. Полученные средства будут направлены на финансирование вложений в капитал дочерней индийской компании Shyam Telelink Limited. Уполномоченным ведущим организатором и букраннером сделки выступил ABN AMRO, а агентом по обеспечению сделки — RBS.

«Группа ГАЗ» в июне также подписала дебютный необеспеченный синдицированный кредит в размере $215 млн на три года. Средства, которые планируется направить на рефинансирование существующих заемных обязательств и на общие корпоративные цели, привлечены под LIBOR + 250 б.п. Организаторами сделки выступили Barclays Capital, Commerzbank и Natixis.

В июне был подписан двухлетний дебютный синдицированный кредит для российского медиахолдинга «СТС Медиа» в размере $135 млн. Процентная ставка по кредиту составила LIBOR + 300 б.п. Организаторами кредита выступили инвестиционные банки ABN AMRO, BNP Paribas, ING Bank и RZB Group, полученные средства будут направлены на оплату приобретения группы компаний ДТВ в апреле 2008 года и на общие корпоративные цели.

Привлеченные синдицированные кредиты в июне 2008 года

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		4043	USD			
1	АФК Система, 1	358.3	USD	36	LIBOR+240	ABN AMRO
2	АФК Система, 2	255	USD	36	LIBOR+265	
3	Банк Санкт-Петербург, 1	25	USD	48		ЕБРР
4	Банк Санкт-Петербург, 2	75	USD	18	LIBOR+275	Commerzbank, BayernLB, BANIF Bank, RZB Group, FBN Bank
5	ВТБ, 1	700	USD	18	LIBOR+60	BTMU, Barclays Capital, BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mizuho, SMBC
6	ВТБ, 2	700	USD	36	LIBOR+65	
7	ГАЗ	215	USD	36	LIBOR+250	Barclays Capital, Commerzbank, Natixis
8	Дикси Групп, 1	60	USD	24	LIBOR+330	Citigroup
9	Лукойл, 1	300	USD	36	LIBOR+85	ABN AMRO, BTMU, BNP Paribas, ING Wholesale Banking, Mizuho, WestLB, BBVA
10	Лукойл, 2	700	USD	60	LIBOR+95	
11	РосЕвроБанк	20	USD	24		Rosemount, National City Bank
12	СТС Медиа	135	USD	24	LIBOR+300	ABN AMRO, BNP Paribas, ING Wholesale Banking, RZB Group
13	ЮниКредит Банк	500	USD	36	LIBOR+90	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, DZ BANK, LBBW, UniCredit Group
Азербайджан		199	USD			
1	Банк Республика	25	USD	18		Standard Bank
2	Международный Банк Азербайджана, 1	86.75	USD	12	LIBOR+110	BayernLB, RZB Group, Standard Bank, UniCredit Group
3	Международный Банк Азербайджана, 2	86.75	USD	18	LIBOR+140	
Беларусь		45	USD			
1	Беларусбанк	45	USD	12	LIBOR+285	BayernLB, Commerzbank
Казахстан		400	USD			
1	KEGOC, 1	127.5	EURO	180		ЕБРР
2	KEGOC, 2	127.5	EURO	180		BayernLB, DEXIA
Украина		121	USD			
1	АБ Пивденный	46	USD	12	LIBOR+325	ABN AMRO, BayernLB, ING Wholesale Banking
2	ПУМБ	50	USD	12	LIBOR+185	ING Wholesale Banking, GarantiBank, ВТБ
3	Родовид Банк	25	USD	60	LIBOR+385	FMO, DEG

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке несколько медленнее стал работать конвейер постоянно обновляющихся планов — на данный момент заявлено около 40 синдицированных кредитов на общую сумму в $23.7 млрд. В других странах СНГ объем более 30 планируемых сделок находится на уровне $7 млрд. Среди объявленных в прошедшем месяце синдикаций отметим сделку на $100 млн для компании «Тройка Диалог». Уполномоченными ведущими организаторами по этому годовому кредиту назначены ING и Standard Bank. Напомним, что до этого заемщик привлекал синдицированный кредит в июле прошлого года, а сумма тогда была увеличена до $180 млн со $150 млн. Ставка по новой сделке составляет LIBOR + 175 б.п., что на 65 б.п. больше прошлогоднего кредита.

Подписание двухлетнего дебютного синдицированного кредита на $360 млн для «Московской объединенной электросетевой компании» («МОЭСК») было отложено после присоединения к сделке еще одного участника. В процессе синдикации сумма была увеличена с $300 млн, ставка по кредиту составляет LIBOR + 250 б.п. Организаторами кредита выступают Barclays Capital, BNP Paribas и ING. Привлеченные средства заемщик планирует направить на рефинансирование собственной инвестиционной программы на текущий год.

Также стало известно, что уже превышена подписка по двухтраншевому синдицированному кредиту на $200 млн для Альфа-Банка. Организаторами и букраннерами по кредиту выступают Commerzbank, Fortis Bank, LBBW, SMBC и Wachovia. Годовой транш привлекается под ставку LIBOR + 100 б.п., а транш на 18 месяцев — под ставку LIBOR + 130 б.п. Отметим, что заемщику пришлось заплатить значительную премию по сравнению с его предыдущим кредитом — в ноябре прошлого года он привлек $307 млн под LIBOR + 60 б.п.

В активной работе находится кредит на $1 млрд для компании «Газпром нефть», который, по сообщениям организаторов, получил хороший отклик со стороны инвесторов во время синдикации благодаря высокому по сравнению с предыдущими сделками уровню прайсинга (+100 б.п. к предыдущей сделке). Кредит состоит также из двух частей сроком на три года и пять лет со ставками LIBOR + 150 б.п. и 175 б.п. соответственно. Банкам предлагаются доли участия в кредите в $100 млн, $75 млн, $50 млн и $25 млн с комиссионными в 125 б.п., 110 б.п., 100 б.п. и 90 б.п. Букраннерами кредита являются BBVA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, SMBC и WestLB.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

Другие страны СНГ в июне были представлены почти полным составом. Две синдикации, как и в предыдущем месяце, были закрыты для азербайджанских заемщиков, одна — для белорусского, одна — для казахстанского и три — для украинских. Общий объем синдицированных кредитов для заемщиков из других стран СНГ составил $765 млн, более чем в два раза превысив показатель предыдущего месяца ($352 млн).

Из проведенных сделок отметим крупнейшую для азербайджанского рынка двухтраншевую синдикацию Международного банка Азербайджана на $173.5 млн. Процентная ставка составляет LIBOR+110 б.п. по годовому траншу и LIBOR+140 б.п. по траншу, предоставленному на 18 месяцев. Организовывали кредит Standard Bank, RZB, UniCredit и BayernLB. Изначально сумма синдикации была объявлена на уровне $80 млн, но в результате переподписки было увеличена более чем в два раза. Также отметим, что кредит привлечен без предоставления государственных гарантий.

В Беларуси крупнейший заемщик — Беларусбанк — привлек в июне годовой синдицированный кредит на $45 млн, организаторами и букраннерами по которому выступили BayernLB и Commerzbank. Маржа к LIBOR по кредиту составила 285 б.п. Кредитное соглашение предусматривает также возможность пролонгации сделки еще на 12 месяцев. Привлеченные средства заемщик планирует направить на торговое финансирование.

В Казахстане была закрыта крупная сделка для «Казахстанской компании по управлению энергетическими сетями» («KEGOC») на 225 млн евро, структурированная как A/B кредит от ЕБРР. Транш A в размере 127.5 млн евро предоставлен самим ЕБРР на 15 лет, а синдицированный транш B также на 127.5 млн евро будет погашаться частями через 9, 12 и 15 лет. Организаторами по синдицированному траншу выступили BayernLB и Dexia.

В Украине за июнь были закрыты три банковские сделки: две годовые — для банка «Пивденный» на $46 млн под LIBOR + 325 б.п. и для Первого украинского международного банка (ПУМБ) на $50 млн под LIBOR + 185 б.п., а также пятилетняя синдикация для Родовид Банка на $25 млн под LIBOR + 385 б.п.