Все ЦВЕТА синдикации

Сергей Зобов

КАРТИНА РЫНКА СИНДИЦИРОВАННЫХ КРЕДИТОВ В ИЮЛЕ ОКАЗАЛАСЬ СХОЖА С КАРТИНОЙ ПРЕДЫДУЩЕГО МЕСЯЦА, ОТЛИЧИВШЕГОСЯ КРАЙНИМ РАЗНООБРАЗИЕМ СДЕЛОК НА ФОНЕ ИХ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО ОБЩЕГО ОБЪЕМА. В ПРОШЕДШЕМ МЕСЯЦЕ БЫЛО ПРИВЛЕЧЕНО НЕСКОЛЬКО СВЕРХКРУПНЫХ КРЕДИТОВ РОССИЙСКИМИ КОРПОРАЦИЯМИ, БЫЛО ЗАКРЫТО ДЕВЯТЬ БАНКОВСКИХ СИНДИКАЦИЙ И ПЯТЬ СДЕЛОК С УЧАСТИЕМ IFC И ЕБРР. ТАКЖЕ НА РЫНКЕ ПОЯВИЛОСЬ НЕСКОЛЬКИХ ЗАМЕТНЫХ ДЕБЮТАНТОВ.

Всего за июль на территории СНГ было привлечено около $9.5 млрд синдицированных кредитов в 17 сделках для российских заемщиков и двух — для заемщиков из других стран. Напомним, что в предыдущем месяце было синдицировано чуть более $4.8 млрд кредитов, что говорит о почти двукратном росте рынка за месяц. Страновое распределение объемов кредитов в июле оказалось более обычного смещено в сторону России — около 97% от общего объема пришлось на российских заемщиков.

РОССИЯ

За июль в России было привлечено 17 синдицированных кредитов на общую сумму в $9.25 млрд, при этом девять кредитов были организованы для финансовых институтов. Количество и объем реализованных кредитов второй месяц подряд существенно увеличивается — в предыдущем месяце российскими заемщиками было привлечено девять синдицированных кредитов на $4 млрд, четыре из них были организованы для банков.

Из-за большого количества сделок остановимся только на самых интересных и громких из них. «Новолипецкий металлургический комбинат» (НЛМК) подписал в июле свой дебютный пятилетний синдицированный кредит на $1.6 млрд. Сумма кредита была увеличена в результате переподписки с $1.5 млрд. Ставка по кредиту, организованному BNP Paribas, Societe Generale, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Deutsche Bank, SMBC и UniCredit, составила LIBOR + 120 б.п. Также в синдикате участвовали ABN AMRO и Fortis Bank в качестве уполномоченных ведущих организаторов, KBC в качестве единственного старшего ведущего организатора и 10 других банков. Привлеченные средства планируется направить на рефинансирование текущей задолженности, связанной с приобретением активов Maxi Steel, финансирование капитальных вложений и на общие корпоративные цели.

Другой крупнейший металлургический холдинг — «Металлоинвест» — также привлек в прошедшем месяце пятилетний синдицированный кредит на $1.3 млрд, организованный Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, RBS/ ABN AMRO, Commerzbank, Calyon, UniCredit, BNP Paribas, Rabobank, Deutsche Bank, ING, Nordea Bank, Natixis, Societe Generale и SMBC. Однако ставка по этому кредиту оказалась выше — LIBOR + 200 б.п. Заявленная цель привлечения средств — рефинансирование кредитного портфеля на $1 млрд и текущие нужды. Координирующими банками выступили BNP Paribas и ING, паспортные банки сделки — Commerzbank, Natixis, Orgres и UniCredit.

Также в июле стало известно о привлечении «Роснефтью» пятилетнего синдицированного кредита на $2.85 млрд в рамках рефинансирования последнего транша прошлогоднего промежуточного финансирования на $22 млрд. Ставка по кредиту, организатором которого выступил Deutsche Bank, составила LIBOR + 125 б.п. Необычность сделки состоит в том, что в синдикате участвовали не только финансовые институты, но и покупатели нефти — компании Shell, BP, Vitol и Sempra, выступившие в роли совместных уполномоченных организаторов. Обеспечением по кредиту явились экспортные поставки нефти в пользу покупателей — уполномоченных организаторов. Предыдущий синдицированный кредит на $3.425 млрд, также направленный на рефинансирование бридж-кредита, был привлечен «Роснефтью» в феврале этого года под LIBOR + 95 б.п.

Другая нефтяная компания — «Газпром нефть» — в прошедшем месяце завершила привлечение двухтраншевого синдицированного кредита на $1 млрд, организованного Barclays Capital, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, WestLB, SMBC и BBVA. Ставка по трехлетнему траншу составила LIBOR + 150 б.п., а по пятилетнему — LIBOR + 175 б.п. Заемщик планирует направить привлеченные средства на общие корпоративные цели и рефинансирование. Напомним, что в ноябре прошлого года компания привлекла трехлетний синдицированный кредит на $2.2 млрд. Ставка по кредиту, организованному RBS/ ABN AMRO, Calyon, Citigroup и Commerzbank, составила тогда LIBOR + 75 б.п.

Привлеченные синдицированные кредиты в июле 2008 года

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		9250	USD			
1	Europlan	75	USD	36	LIBOR + 350	BNP Paribas, Commerzbank, RZB Group
2	Банк Уралсиб	313	USD	12	LIBOR + 100	Credit Suisse, ING Wholesale Banking, BayernLB, Emirates NBD, National Bank of Oman
3	Газпром нефть, 1	500	USD	36	LIBOR + 150	Barclays Capital, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, WestLB, SMBC, BBVA
4	Газпром нефть, 2	500	USD	60	LIBOR + 175	SMBC, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BBVA, WestLB
5	Гиперглобус, 1	45.6	EURO	120		ЕБРР
6	Гиперглобус, 2	88.9	EURO	120		UniCredit , RZB
7	Детский мир — Центр	50	USD	60	LIBOR + 325	ЕБРР
8	ИК Тройка Диалог	130	USD	12	LIBOR + 175	ING Wholesale Banking, Standard Bank
9	ЛОКО-Банк(ЗАО), 1	20	USD	36		IFC
10	ЛОКО-Банк(ЗАО), 2	45	USD	12		Banif, Commerzbank, FBN Bank, OCBC Bank, RZB, ВТБ
11	МБРР	40	EURO	6	EURIBOR + 160	WestLB
12	МДМ-Банк, 1	35	USD	48		IFC
13	МДМ-Банк, 2	500	USD	12	LIBOR + 90	Calyon, Erste Bank, ING Wholesale Banking, RZB
14	Металлоинвест	1 300	USD	60	LIBOR + 200	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, RBS/ ABN AMRO, Commerzbank, Calyon, UniCredit, BNP Paribas, Rabobank, Deutsche Bank, ING Wholesale Banking, Nordea Bank, Natixis, Societe Generale, SMBC
15	МОЭСК	370	USD	24	LIBOR + 250	Barclays Capital, BNP Paribas, ING Wholesale Banking
16	НЛМК	1600	USD	60	LIBOR + 120	BNP Paribas, Societe Generale, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Deutsche Bank, SMBC, UniCredit
17	ОКЕЙ, 1	80	USD	84		ЕБРР
18	ОКЕЙ, 2	120	USD	84		ЕБРР
19	РОСБАНК	270	USD	12	LIBOR + 75	Erste Bank, Landesbank Berlin, RZB, WestLB
20	Роснефть	2850	USD	60	LIBOR + 125	Deutsche Bank
21	Транскапиталбанк	70	USD	12	LIBOR + 295	Banco Finantia, Commerzbank, ВТБ, RZB
22	УРСА Банк	150	USD	12	LIBOR + 160	ICICI Bank, ING Wholesale Banking, Calyon, RZB
Азербайджан		28	USD			
1	Банк Стандарт, 1	17.май	USD	12	LIBOR + 300	Citi, Standard Bank
2	Банк Стандарт, 2	10.май	USD	24	LIBOR + 400	Citi, Standard Bank
Украина		200	USD			
1	Райффайзен Банк Аваль, 1	83.5	USD	12	LIBOR + 100	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, HSBC, Standard Bank
2	Райффайзен Банк Аваль, 2	116.5	USD	24	LIBOR + 150	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, HSBC, Standard Bank

«Московская объединенная электросетевая компания» (МОЭСК) подписала свой дебютный синдицированный кредит, увеличив его до $370 млн с первоначально заявленных $300 млн. Организаторами двухлетнего финансирования выступили Barclays Capital, BNP Paribas и ING, а ставка по нему составила LIBOR + 250 б.п. Привлеченные кредитные средства заемщик планирует направить на финансирование инвестиционной программы на текущий год.

Из июльских сделок для финансовых институтов отметим синдикации для МДМ-Банка, банка «Уралсиб» и РОСБАНКА. МДМ-Банк в июле объявил о закрытии синдицированного кредита с A/B структурой на общую сумму в $535 млн. Четырехлетний транш A на $35 млн предоставлен напрямую IFC (Международной финансовой корпорацией), эти средства пойдут на расширение деятельности в рамках программы «МДМ-Энергия». Синдицированный транш B на $500 млн предоставлен на 1 год под LIBOR + 90 б.п. для финансирования операций торгового финансирования клиентов заемщика. Организаторами транша B выступили Calyon, Erste Bank, ING Wholesale Banking и RZB. Предыдущий кредит на $250 млн, организованный для МДМ-Банка ICICI Bank, Natixis, SMBC и Commerzbank в декабре прошлого года, был привлечен им под ставку LIBOR + 60 б.п.

Банк «Уралсиб» также привлек довольно крупную сумму — синдицированный кредит на $313 млн. Изначально он собирался занять $150 млн, однако в результате переподписки размер кредита вырос более чем в два раза. Средства привлечены на торговое финансирование клиентов под ставку LIBOR + 100 б.п., организаторами выступили банки BayernLB, Credit Suisse, Emirates NBD, ING и National Bank of Oman. Напомним, что последний раз банк «Уралсиб» привлекал синдицированный кредит в конце 2007 года, сумма тогда составила $137 млн, а ставка была равна ставке по новой сделке.

РОСБАНК в июле привлек годовой синдицированный кредит на $270 млн, организованный Erste Bank, Landesbank Berlin, RZB и WestLB. Переподписка по этому кредиту также оказалось значительной, первоначально заявленная сумма составляла всего $125 млн. Ставка по кредиту, привлеченному для финансирования общих корпоративных целей и торгового финансирования, составила LIBOR + 75 б.п. До этого РОСБАНК привлекал синдицированный кредит со структурой A/B в 2006 году, двухлетний транш на $100 млн стоил ему тогда LIBOR + 150 б.п.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке за июль значительно сократился объем запланированных сделок из-за реализации многих крупных кредитов — на данный момент заявлено около 35 синдицированных кредитов на общую сумму в $15 млрд. В других странах СНГ объем 30 планируемых сделок находится на уровне $7.5 млрд.

Среди планируемых сделок, о которых стало известно в прошедшем месяце, отметим сделку для компании «Лукойл», которая собирается привлечь синдицированный кредит объемом до $1 млрд. Срок кредита, скорее всего, составит 5 лет, а предполагаемая цель привлечения — покупка сети АЗС в Турции.

Также стало известно о том, что компания «Еврохим», являющаяся производителем минеральных удобрений, начала переговоры с банками об организации кредита на $1.5 млрд. Параметры сделки пока не раскрываются, известно лишь, что средства пойдут на общие корпоративные цели, а обеспечением выступят экспортные контракты заемщика. Предыдущий синдицированный кредит «Еврохим» привлек в конце 2005 года, когда ING и UniCredit синдицировали для него $350 млн под LIBOR + 190 б.п.

В самом конце месяца стало известно о планах двух российских государственных банков по привлечению крупных синдицированных кредитов. Внешэкономбанк собирается привлечь кредит на $500 млн, синдикация которого будет запущена в ближайшее время. А Сбербанк рассматривает возможность привлечения кредита на $1 млрд. Сделка должна появиться на рынке ближе к осени. Напомним, что Внешэкономбанк привлек последний синдицированный кредит на $800 млн летом 2006 года под LIBOR + 35 б.п. Сбербанку синдицированный кредит на $750 млн, привлеченный в декабре прошлого года, стоил LIBOR + 45 б.п.

В июле была начата синдикация однолетнего кредита на 125 млн евро для ХКФ Банка. Организаторами кредита выступают Calyon, Erste Bank и ING. Ставка составляет LIBOR + 325 б.п. Промсвязьбанк также вышел на рынок с однолетним займом на $175 млн. Организуют кредит Commerzbank, Emirates NBD, ICICI Bank, ING и RZB, а ставка составляет LIBOR + 120 б.п.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

Рынки других стран СНГ оказались в июле сравнительно пассивными. Были закрыты всего две банковские синдикации — одна в Азербайджане и одна в Украине. Общий объем синдицированных кредитов для заемщиков из других стран СНГ составил всего $228 млн, более чем в три раза сократившись по сравнению с предыдущим месяцем ($765 млн).

Азербайджанский банк «Стандарт» подписал синдицированный кредит на $28 млн, организованный Citigroup и Standard Bank. Изначально сумма кредита составляла $20 млн, но была увеличена в ходе синдикации по причине переподписки. Кредит состоит из годового транша на $17.5 млн, привлеченного под LIBOR + 300 б.п., и двухлетнего транша на $10.5 млн под LIBOR + 400 б.п. Средства будут направлены на финансирование кредитного портфеля, в том числе на торговые операции.

Предыдущий синдицированный кредит на $48 млн был привлечен банком «Стандарт» в декабре прошлого года. Он также имел двухтраншевую структуру, но ставки были ниже: по годовому траншу — LIBOR + 275 б.п., по траншу на 18 месяцев — LIBOR + 300 б.п. Организовывали кредит RZB Group, Standard Bank и ВТБ.

В Украине Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, HSBC и Standard Bank завершили синдикацию кредита на $200 млн для Райффайзен Банк Аваль. Начальная сумма была заявлена на уровне $100 млн, но в итоге переподписки была увеличена в два раза. Кредит имеем также двухтраншевую структуру, однолетний транш предоставлен под LIBOR + 100 б.п., а двухлетний — под LIBOR + 150 б.п.

Кредит аналогичного объема был привлечен заемщиком в ноябре прошлого года, но ставка составила тогда LIBOR + 80 б.п. Организован прошлогодний кредит был почти такой же группой банков — в составе Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, BayernLB, HSBC и Intesa Sanpaolo.