Jumbo в ОТПУСКЕ

РЫНОК СИНДИЦИРОВАННЫХ КРЕДИТОВ В АВГУСТЕ ОТЛИЧИЛСЯ ТЕМ, ЧТО НА НЕМ НЕ БЫЛО ЗАКРЫТО НИ ОДНОЙ СВЕРХКРУПНОЙ СДЕЛКИ (JUMBO LOAN), ЧТО В ПОСЛЕДНЕЕ ВРЕМЯ ЯВЛЯЕТСЯ СКОРЕЕ ИСКЛЮЧЕНИЕМ.

Сергей Зобов

Все ограничилось стандартным, в этом месяце довольно широким, «ассортиментом» банковских синдикаций, дополненных двумя некрупными сделками для российских компаний третьего эшелона. Также стоит отметить закрытие двух банковских сделок в Казахстане. Конечно, каждая из них — очень условный успех для казахстанского рынка в целом, но, как говорится, на безрыбье и рак рыба.

Всего за август на территории СНГ было привлечено $2.1 млрд синдицированных кредитов в девяти сделках для российских заемщиков и в восьми — для заемщиков из других стран. Напомним, что в предыдущем месяце было синдицировано около $9.5 млрд кредитов, то есть номинально рынок сократился более чем в четыре раза при сохранении общего количества сделок на аналогичном уровне. Страновое распределение объемов кредитов в августе оказалось гораздо менее обычного смещено в сторону России — всего около 60% от общего объема пришлось на российских заемщиков.

РОССИЯ

За август в России было привлечено девять синдицированных кредитов на общую сумму в $1.2 млрд, при этом семь кредитов было организовано для банков, на них пришлось три четверти привлеченных средств по объему. По сравнению с предыдущим месяцем и количество, и объем сделок на российском рынке сократились более чем существенно. Напомним, что в июле было закрыто в два раза больше сделок и почти весь объем в СНГ ($9.5 млрд) пришелся тогда на российских заемщиков.

Подробнее остановимся на некоторых наиболее интересных сделках, закрытых в прошедшем месяце, начнем с банковских синдикаций. Промсвязьбанк в августе объявил о привлечении годового синдицированного кредита объемом $280 млн, организованного банками Commerzbank, Emirates NBD, ICICI Bank, ING и RZB Group. Отметим, что Commerzbank является одним из акционеров заемщика. Ставка по кредиту составила LIBOR + 120 б.п., что на 20 б.п. больше, чем по его предыдущей синдикации, закрытой в апреле этого года. Первоначально сумма текущего кредита составляла $175 млн, однако в связи с переподпиской была увеличена. Привлеченные средства пойдут на кредитование внешнеторговых операций клиентов заемщика.

Гораздо большую реакцию рынка вызвал синдицированный кредит для ХКФ Банка на 265 млн евро, а все потому что по сравнению с предыдущей сделкой, закрытой год назад, маржа возросла на 130 б.п. Новый годовой кредит организовывали Erste Bank, ING и Calyon, ставка по нему составила EURIBOR + 325 б.п. Сумма кредита была увеличена благодаря переподписке с изначально заявленных 125 млн евро, а средства пойдут на общекорпоративные цели. Напомним, что в августе прошлого года ХКФ Банк привлек кредит на 265 млн евро, маржа к EURIBOR по которому составила 195 б.п. При аналогичном итоговом объеме первоначально заявленная сумма тогда составила 250 млн евро.

ТрансКредитБанк в августе также подписал синдицированный кредит на $185 млн сроком на 18 месяцев. Ставка по сделке, организованной BayernLB, Citigroup, Commerzbank, Credit Suisse, LBBW, Landesbank Berlin и WestLB, составила LIBOR + 100 б.п. Изначально заявленная сумма находилась на уровне $150 млн, но также была увеличена из-за переподписки. Привлеченные средства будут использованы для финансирования внешнеэкономических проектов клиентов банка. В предыдущий раз заемщик выходил на рынок синдицированных займов в октябре прошлого года, когда привлек $87.5 млн на два года под ставку LIBOR + 45 б.п. в кредите, организованном BNP Paribas, Commerzbank и Standard Bank.

Довольно интересную сделку на $100 млн закрыл Московский Кредитный Банк. Кредит структурирован по схеме A/B Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР), при этом синдицированный транш B также разбит на две части, различающиеся сроками погашения. Транш A в размере $30 млн предоставлен напрямую ЕБРР сроком на три года. Синдицированный транш B на $70 млн, организаторами которого выступили Commerzbank, RZB Group, UniCredit и Wachovia, в свою очередь состоит из транша B1, привлеченного на полтора года, и годового транша B2. По условиям кредитного соглашения части синдицированного транша могут быть пролонгированы на сроки, аналогичные изначальным. Ставка по B1 составила LIBOR + 230 б.п., а по B2 — LIBOR + 200 б.п. Заемщик планирует направить привлеченные средства на кредитование малого и среднего бизнеса и финансирование импортно-экспортных операций.

Привлеченные синдицированные кредиты в августе 2008 года

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		1226.9	USD			
1	БИНБАНК	27	USD	12	LIBOR+250	Landesbank Berlin , ВТБ
2	Волга-Днепр	150	USD	48	LIBOR+350	ВТБ
3	Группа компаний Ташир	150	USD	60	LIBOR+640	RZB Group, Amsterdam Trade Bank
4	МБА-Москва	55	USD	12	LIBOR+125	Credit Suisse, BayernLB, BANIF
5	МБСП	20	USD	12	LIBOR+395	Commerzbank, МДМ-Банк, ВТБ
6	Московский Кредитный банк, 1	30	USD	36		ЕБРР
7	Московский Кредитный банк, 2	35	USD	18	LIBOR+230	Commerzbank, RZB Group, UniCredit Group, Wachovia
8	Московский Кредитный банк, 3	35	USD	12	LIBOR+200	Commerzbank, RZB Group, UniCredit Group, Wachovia
9	Промсвязьбанк	280	USD	12	LIBOR+120	Commerzbank, Emirates NBD, ICICI Bank, ING Wholesale Banking, RZB Group
10	ТрансКредитБанк	185	USD	18	LIBOR+100	BayernLB, Citigroup, Commerzbank, Credit Suisse, LBBW, Landesbank Berlin, WestLB
11	ХКФ Банк	176.5	EURO	12	EURIBOR+325	Erste Bank, ING Wholesale Banking, Calyon
Казахстан		600	USD			
1	Евразийский банк развития	300	USD	24	LIBOR+100	ING Wholesale Banking, SMBC, RZB Group, WestLB
2	Народный Банк Казахстана (Халык банк)	300	USD	12	LIBOR+100	BNP Paribas, ING Wholesale Banking, Landesbank Berlin, Standard Bank, UniCredit Group, WestLB
Украина		379.5	USD			
1	Банк НАДРА	55	USD	12	LIBOR+150	BayernLB, Standard Bank
2	Банк Финансы и Кредит	42.5	USD	12	LIBOR+195	Standard Bank, BayernLB, Banco Finantia
3	Банк Хрещатик	21	USD	12	LIBOR+325	Standard Bank, ВТБ
4	ПУМБ	154	USD	12	LIBOR+195	BayernLB, Landesbank Berlin , Standard Bank, UniCredit Group, RZB Group
5	Сведбанк, 1	70	USD	60		IFC
6	Сведбанк, 2	14	USD	24	LIBOR+170	IFC
7	Укргазбанк	23	USD	12	LIBOR+325	ING Wholesale Banking, Standard Bank

Теперь остановимся на двух сделках для российских компаний нефинансового сектора, закрытых в прошедшем месяце. Группа компаний «Волга-Днепр», крупнейший российский грузовой авиаперевозчик, привлекла обеспеченный синдицированный кредит на $150 млн. Организатором четырехлетнего кредита, ставка по которому составила LIBOR + 350 б.п., выступил ВТБ, в состав синдиката также вошли HSBC, UniCredit Bank, BSGV, «VTB Франкфурт», WestLB и Anglo Romanian Bank. Полученные средства заемщик направит на рефинансирование бридж-кредита на $80 млн, а также иной краткосрочной задолженности.

Группа компаний «Ташир», объединяющая более 300 компаний, работающих в различных отраслях, и специализирующаяся на строительстве и девелопменте, также привлекла в августе синдицированный кредит на $150 млн. Организовывали эту пятилетнюю сделку RZB Group и Amsterdam Trade Bank, а ставка по ней составила LIBOR + 640 б.п. Средства привлечены с целью рефинансирования кредитного портфеля и финансирования текущих проектов группы.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

На российском рынке за август на треть увеличился объем запланированных сделок, так как многие крупнейшие заемщики объявили о планах по привлечению синдицированных кредитов или уже вышли на рынок со своими сделками. На данный момент в России заявлено около 45 синдицированных кредитов на общую сумму в $20 млрд. В других странах СНГ объем 30 планируемых сделок находится на уровне $11 млрд, также значительно увеличившись за последний месяц.

На рынке появилась сделка Сбербанка на $1.2 млрд, по которой уже назначены организаторы — ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank, DZ Bank, ING, Intesa, JP Morgan, SMBC, UniCredit и WestLB, каждый из которых примет участие в ней с долей в $100 млн. Ставка по кредиту составит LIBOR + 85 б.п., увеличившись на 40 б.п. по сравнению с последней закрытой сделкой. Напомним, что в декабре прошлого года заемщик привлек трехлетний кредит на $750 млн под ставку LIBOR + 45 б.п.

Также стало известно о том, что «Вымпелком» планирует начать в сентябре синдикацию трехлетнего кредита на $1 млрд на общекорпоративные цели. Планируемая ставка — LIBOR + 180 б.п., в пул организаторов попадут такие банки, как Barclays, BNP Paribas, Bank of Tokio Mitsubishi, Calyon, Commerzbank, SMBC и Standard Bank, однако окончательно мандат еще не подписан. Напомним, что в апреле текущего года заемщик закрыл сделку по привлечению $3.5 млрд для приобретения компании «Голден Телеком». Кредит состоял из промежуточного транша на $1.5 млрд и амортизируемого синдицированного транша в $2 млрд, маржа к LIBOR по которому составила 150 б.п. Промежуточная часть была предоставлена на год, а синдицированная — на 3 года. Организаторами синдикации выступили ABN AMRO, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, HSBC, ING и UBS, которые также предоставили и бридж-финансирование.

Компания «Еврохим», крупнейший российский производитель удобрений, в августе назначила организаторов своего синдицированного кредита на $1.5 млрд. Организовывать сделку, средства от которой пойдут на общекорпоративные цели, будут ABN AMRO, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays, BNP Paribas, HVB, ING, Nordea, Societe Generale и SMBC. В качестве обеспечения по кредиту будут использованы экспортные контракты компании. Появление этого кредита на рынке планируется на середину сентября.

Одна из крупнейших российских сталелитейных компаний «Северсталь» ведет переговоры о синдицированном кредите на $1.5 млрд. Сообщается, что несколько (семь-восемь) банков уже согласились организовывать кредит, однако настояли на снижении суммы и увеличении ставки. Напомним, что в июне «Северсталь» привлекла бридж-кредит на $900 млн для покупки компании Esmark. Срок погашения кредита, организованного ABN AMRO, BNP Paribas и Citigroup, — 30 сентября 2008 года.

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

На рынках других стран СНГ в августе наблюдалась высокая активность. Было закрыто восемь банковских синдикаций, из них два в Казахстане и шесть в Украине. Общий объем синдицированных кредитов для заемщиков из других стран СНГ составил более $900 млн, значительно опередив показатели двух предыдущих месяцев — $765 млн в июне и $228 млн в июле.

В Казахстане было закрыто две синдикации, одну из которых лишь условно можно отнести к казахстанскому рынку. Евразийский Банк Развития, учрежденный правительствами России и Казахстана в январе 2006 года, привлек двухлетний синдицированный кредит на $300 млн. Изначально заявленная сумма составляла $125 млн, но была увеличена более чем в два раза в результате переподписки. Ставка по кредиту, организованному ING, SMBC, RZB Group и WestLB, составила LIBOR + 100 б.п. Привлеченные средства банк направит на общекорпоративные цели, включая финансирование своего растущего инвестиционного портфеля. Данный кредит является третьим по счету синдицированным кредитом ЕАБР.

Также была завершена синдикация годового кредита на $300 млн для Народного Банка Казахстана. Заемщик также увеличил сумму кредита с изначально заявленных $200 млн, организаторами по кредиту выступили BNP Paribas, ING, Landesbank Berlin, Standard Bank, UniCredit и WestLB. Ставка по кредиту составила LIBOR + 100 б.п., условиями кредитного соглашения предусмотрена возможность пролонгации еще на год.

В Украине отметим привлечение довольно крупного кредита Первым Украинским Международным банком (ПУМБ). Синдикация на $154 млн была организована BayernLB, Landesbank Berlin, Standard Bank, UniCredit Group и RZB Group. Средства привлечены на год под ставку LIBOR + 195 б.п. Первоначально была заявлена сумма в $100 млн, но в результате переподписки была увеличена более чем в полтора раза. Привлеченные средства заемщик планирует направить на финансирование торговых контрактов своих клиентов.