Сергей Зобов

Готовь СИНДИКАЦИЮ ЛЕТОМ

По сравнению с другими долговыми рынками сегмент синдицированного кредитования показал в октябре очень высокую активность. Однако особого оптимизма у участников рынка нет, так как, во-первых, условия большинства подписанных кредитов были пересмотрены по сравнению со стартовыми — многие сделки поменяли в процессе привлечения валюту с доллара США на евро, возросли ставки, уменьшились объемы. Во-вторых, есть значительная уверенность в том, что больше такой активности мы не увидим, так как почти все закрытые в октябре сделки были запущены еще до начала новой волны кризиса — этим летом.

Всего за октябрь на территории СНГ было привлечено $5.45 млрд синдицированных кредитов — 12 сделок для российских заемщиков и одна для украинского. При этом в предыдущем месяце было синдицировано около $4.4 млрд, но можно сказать, что рынок за месяц вырос не на $1 млрд, а на все $3.5 млрд, так как в сентябре была закрыта сделка для казахстанской компании «КазМунайГаз» на $2.5 млрд, составившая тогда более 55% объема привлеченных в СНГ синдицированных кредитов. В октябре страновое распределение объемов кредитов оказалось полностью смещено в сторону России — всего около 1% от общего привлеченного за месяц объема кредитов пришлось на заемщиков из других стран СНГ.

РОССИЯ

За октябрь в России было подписано 12 сделок на общую сумму в $5.4 млрд, но при этом не все кредиты прошли полноценную процедуру синдикации, перейдя в клубные. По сравнению с предыдущим месяцем объем синдикаций на российском рынке вырос почти в три с половиной раза благодаря закрытию крупных сделок в реальном и финансовом секторе, количество кредитов также выросло в три раза. Если говорить про отраслевое распределение, то пять синдикаций было организовано для банков и семь — для компаний реального сектора. По объему на сделки для финансовых институтов пришлась треть всех привлеченных средств, что объясняется крупными кредитами для госбанков — Сбербанка и Внешэкономбанка.

Одной из самых удачных сделок октября стал кредит для Сбербанка на сумму $1.2 млрд. В тяжелейших рыночных условиях заемщику, одному из немногих, удалось сохранить основные, в том числе и ценовые, параметры сделки. Все банки – участники синдиката подтвердили свои докризисные договоренности со Сбербанком. Кредит привлечен на три года с единовременным погашением в конце срока под ставку LIBOR + 85 б.п. Букраннерами по кредиту выступили RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank, DZ BANK, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, SMBC, UniCredit Group и WestLB. Также в кредите участвовали Commerzbank и Mizuho в роли ведущих организаторов и Dresdner Kleinwort в качестве организатора. Несмотря на громадный по нынешним меркам заявленный объем, в ходе синдикации наблюдалась даже некоторая переподписка, но сумму было решено оставить без изменений. Привлекаемые средства будут использоваться заемщиком для общекорпоративных целей.

Внешэкономбанк в конце месяца также подписал трехлетний синдицированный кредит на 335 млн евро. Ставка по кредиту составила EURIBOR + 75 б.п. Букраннерами выступили Barclays Capital, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, Mizuho, Societe Generale и SMBC. Также в кредите участвовали Citibank и JP Morgan. Координирующим банком по сделке и агентом по документации выступил Barclays Capital, а агентом по кредиту — Societe Generale. Отметим, что изначально сообщалось о планах по привлечению синдицированного кредита на $500 млн. Полученные ресурсы заемщик планирует использовать для финансирования собственной кредитно-инвестиционной деятельности. То есть полученные деньги не связаны с программой рефинансирования внешней задолженности, которую сейчас проводит Внешэкономбанк.

Еще три частных банка сумели в октябре успешно закрыть свои синдикации. Особенно хочется отметить банки «ЗЕНИТ» и «Петрокоммерц», которые привлекли довольно крупные суммы. Свой успех заемщики объясняют расторопностью, то есть тем, что начали договариваться с организаторами еще до сентябрьских событий — многие банки, вышедшие на рынок после них, уже не успели привлечь кредиты.

Банк «ЗЕНИТ» привлек бивалютный синдицированный кредит двумя траншами — 95.75 млн евро и $5 млн, оба транша сроком на один год. Организаторами выступили банки BayernLB, Commerzbank, Erste Bank, Intesa Sanpaolo, RZB Group и WestLB. Помимо организаторов в кредите приняли участие еще шесть европейских банков. Ставка составила EURIBOR/LIBOR + 160 б.п. Средства будут направлены на финансирование торговых операций клиентов заемщика. Отметим, что изначально заемщиком также планировался кредит в долларах США на $140 млн.

Банк «Петрокоммерц» подписал годовой синдицированный кредит на $106 млн. Организаторами стали GarantiBank, Landesbank Berlin, Standard Bank, UniCredit Group и WestLB. В отличие от сделки банка «ЗЕНИТ», подписка по которой полностью покрыла планируемый объем, переподписка по кредиту «Петрокоммерца» составила $31 млн, несмотря на более низкую маржу на уровне

Привлеченные синдицированные кредиты в октябре

№, страна	Кредит	Объем, млн	Валюта	Срок кредита, мес.	Ставка	Организаторы
Россия		5 396	USD			
1	Банк ЗЕНИТ, 1	92.75	EURO	12	EURIBOR + 160	BayernLB, Commerzbank, Erste Bank, Intesa Sanpaolo, RZB Group, WestLB
2	Банк ЗЕНИТ, 2	5	USD	12	LIBOR + 160	BayernLB, Commerzbank, Erste Bank, Intesa Sanpaolo, RZB Group, WestLB
3	Банк Петрокоммерц	106	USD	12	LIBOR + 150	GarantiBank, Landesbank Berlin , Standard Bank, UniCredit Group, WestLB
4	Внешэкономбанк	335	EURO	36	EURIBOR + 75	Barclays Capital, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, Mizuho, Societe Generale, SMBC
5	Вымпелком	600	EURO	36	EURIBOR + 230	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Commerzbank, Standard Bank, SMBC, WestLB
6	ГК ИСТ	560	USD	96	10%	Внешэкономбанк, Евразийский банк развития, Номос-банк
7	ЕвроХим	1500	USD	48	LIBOR + 180	RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, UniCredit Group, ING Wholesale Banking, Nordea Bank, SMBC
8	ЕПК, 1	17.5	USD	12	LIBOR + 300	BNP Paribas, Commerzbank, HSBC
9	ЕПК, 2	127.5	USD	36	LIBOR + 375	BNP Paribas, Commerzbank, HSBC
10	КАМАЗ	135	EURO	36	EURIBOR + 350	Citigroup, BNP Paribas, Commerzbank, ING Wholesale Banking, Nordea Bank, Societe Generale
11	КБ Центр-инвест	60	USD	12	LIBOR + 220	Commerzbank, Erste Bank, RZB Group, Standard Bank
12	ЛУКОЙЛ	250	USD	36	6.5%	RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, Dresdner Kleinwort, ING Wholesale Banking, WestLB
13	Сбербанк России	1200	USD	36	LIBOR + 85	RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank, DZ BANK, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, SMBC, UniCredit Group, WestLB
14	Трансгарант	90	USD	60		SMBC
Украина		57.8	USD			
1	Альфа-Банк Украина, 1	23.5	USD	12	LIBOR + 200	BANIF Investment Bank, BayernLB, GarantiBank, HSBC
2	Альфа-Банк Украина, 2	26.935	EURO	12	EURIBOR + 200	BANIF Investment Bank, BayernLB, GarantiBank, HSBC

150 б.п. к LIBOR. Полученные кредитные средства заемщик планирует использовать для торгового финансирования и на общекорпоративные цели.

Для заемщиков нефинансового профиля в октябре также было закрыто несколько важных и давно ожидаемых рынком кредитов. «Вымпелком» подписал трехлетний синдицированный кредит объемом 600 млн евро. Ставка по кредиту составила EURIBOR + 230 б.п., а организовывали его Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Commerzbank, Standard Bank, SMBC и WestLB. Кредит имеет амортизационную структуру с погашением пятью равными траншами, производимыми один раз в полгода. Заемщик намерен направить привлеченные средства на развитие и расширение сети, включая возможные приобретения существующих операторов связи, а также для рефинансирования имеющегося долга. О планах «Вымпелкома» привлечь синдицированный кредит на $1 млрд было известно с начала сентября, изначально заемщик договаривался с банками о ставке LIBOR + 180 б.п.

«ЛУКОЙЛ» также сообщил о привлечении трехлетнего синдицированного кредита на $250 млн. Маржа по кредиту не раскрывалась, было сообщено лишь, что ставка на момент привлечения составила 6.5%. Следовательно, маржа находится на уровне около 300 б.п. Организаторами кредита выступили RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, Dresdner Kleinwort, ING Wholesale Banking и WestLB. Средства будут использованы для финансирования приобретения 100% акций турецкой компании Akpet. Напомним, что изначально «ЛУКОЙЛ» планировал кредит на $610 млн двумя траншами — сроком на три года и пять лет со ставками LIBOR + 125 б.п. и LIBOR + 150 б.п. соответственно.

Компания «Еврохим», крупнейший российский агрохимический холдинг, сообщила в октябре о привлечении синдицированного кредита на $1.5 млрд. Эта сделка на данный момент подписана на уровне уполномоченных ведущих организаторов и находится в стадии старшей синдикации. Ставка по четырехлетнему кредиту составила

LIBOR + 180 б.п., а организаторами выступили RBS, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, UniCredit Group, ING Wholesale Banking, Nordea Bank и SMBC. Заем предоставляется холдингу под залог имущества, а привлеченные средства пойдут на рефинансирование текущей задолженности, реализацию инвестиционной программы, пополнение оборотного капитала и общекорпоративные цели. О намерении «Еврохима» привлечь крупнейший синдицированный кредит стало известно еще в начале сентября, причем публичные параметры сделки с тех пор не изменились.

В октябре был также подписан «долгожданный» трехлетний кредит компании «Камаз» на 135 млн евро. Ставка по кредиту составила EURIBOR + 350 б.п., а организовывали его Citigroup, BNP Paribas, Commerzbank, ING Wholesale Banking, Nordea Bank и Societe Generale. Изначально «Камаз» планировал кредит на $200 млн под LIBOR + 275 б.п. Средства будут направлены на финансирование инвестиционных проектов, рефинансирование краткосрочных кредитов и другие общекорпоративные цели.

ПЛАНИРУЕМЫЕ СДЕЛКИ

Общий объем планируемых сделок сокращается значительно медленнее реалий рынка, так как не все заемщики, собиравшиеся еще недавно привлекать синдицированные кредиты, объявляют об изменении своих планов. Многие сделки просто пропадают с рынка. В октябре еще несколько заемщиков объявили об отмене или переносе своих синдикаций. Банки VTB Austria (дочерняя структура ВТБ), Газпромбанк, Пробизнесбанк, Еврофинанс Моснарбанк не планируют в ближайшее время привлекать синдицированные кредиты в связи с текущей ситуацией на международных финансовых рынках.

Несмотря на это, некоторые «отчаянные» заемщики нефинансового профиля продолжают заявлять о будущих планах. В основном объявляются сделки, которые планируется реализовывать в сотрудничестве с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР). Всего же на данный момент в России заявлено около 40 синдицированных кредитов на общую сумму в $15 млрд. В других странах СНГ объем 25 планируемых сделок находится на уровне $7.3 млрд.

«Новороссийский морской торговый порт» объявил о планах по привлечению трехлетнего синдицированного кредита на $225 млн по ставке LIBOR + 265 б.п. Организаторами кредита выступят UniCredit Group, Standard Bank и SMBC. Средства планируется направить на финансирование общих корпоративных целей, включая рефинансирование действующих кредитов и финансирование приобретения акций Ломоносовского грузового терминала.

Одна из крупнейших российских розничных сетей «Магнит» также может привлечь трехлетний синдицированный кредит на сумму до $250 млн, организаторами сделки выступят BNP Paribas, ING Wholesale Banking, RBS, Societe Generale и Commerzbank. Ставка по кредиту не должна превысить LIBOR + 400 б.п.

«Северо-Западный Телеком» планирует в начале ноября закрыть трехлетний синдицированный кредит на $200 млн, который организует для него UniCredit Group. Кредитные средства будут направлены на финансирование инвестиционной программы и рефинансирование текущей краткосрочной задолженности. Ставка должна составить LIBOR + 275 б.п.

О большом количестве рассматриваемых кредитных сделок, в рамках которых часть средств планируется синдицировать, объявил в октябре ЕБРР. Так, банк рассматривает возможность организации долгосрочного синдицированного кредита для компании «Ярославль Водоканал» в размере 1.5 млрд руб. на создание системы водоочистки в Ярославле.

Также ЕБРР рассматривает возможность предоставления кредита «Кстовскому индустриальному парку» для сооружения двух складских помещений. Финансирование будет состоять из трех траншей — двухтраншевого кредита с традиционной структурой A/B и мезонинного кредита на 4 млн евро. Сумма A/B кредита составит до 30.2 млн евро, при этом транш B на 19.5 млн евро будет синдицирован.

На рассмотрении у банка находится и сделка для сервисной компании «Интегра», оказывающей услуги предприятиям нефтегазовой отрасли. Сумма кредита должна составить $300 млн, $75 млн из которых будет предоставлено напрямую ЕБРР, а оставшаяся часть будет синдицирована. Средства планируется направить на рефинансирование краткосрочного долга, а также закупки оборудования.

Компания Can-Pack, один из лидеров в производстве металлической и пластиковой упаковки, также обратилась к ЕБРР с целью привлечь финансирование для строительства завода по производству упаковки в Волоколамске. ЕБРР намерен организовать синдицированный кредит в объеме до $50 млн, заемщиком по которому будет выступать российская дочерняя структура компании «Кэн-Пак Завод упаковки».

ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ

На рынках других стран СНГ в октябре наблюдалось почти полное затишье. Была закрыта всего одна синдикация в Украине. Таким образом, общий объем синдицированных кредитов для заемщиков из других стран СНГ составил всего $57.8 млн. Напомним, что в предыдущем месяце активность была очень высокой, и было закрыто пять синдикаций: по одной в Азербайджане, Беларуси и Казахстане и еще две в Украине.

Единственной закрытой сделкой стал двутраншевый бивалютный синдицированный кредит на $23.5 млн и 26.935 млн евро для украинского Альфа-Банка. Срок кредита — один год с возможностью пролонгации на аналогичный срок. Ставка составила EURIBOR/LIBOR + 200 б.п. Организаторами кредита выступили BANIF Investment Bank, BayernLB, GarantiBank и HSBC. Изначально заемщиком планировался кредит в долларах США на $60 млн. Привлеченные средства будут использованы для финансирования внешнеторговой деятельности клиентов заемщика.

Также в октябре стало известно, что переговоры по привлечению синдицированного кредита на $4 млрд для казахстанской компании Eurasian Natural Resources Corporation не увенчались успехом. Заемщик начал проводить переговоры с потенциальными кредиторами еще с июля, несмотря на то что представители банков были изначально скептически настроены относительно его шансов привлечь такую большую сумму в текущих условиях, указав, что клубный кредит меньшего объема был бы более уместен в данном случае. Корпорация намерена предпринять вторую попытку и вернуться к переговорам с кредиторами.

Информационное агентство Cbonds радо сообщить об открытии нового ресурса Loans.Cbonds, посвященного рынку синдицированного кредитования в России, странах СНГ и Балтии.

LOANS.CBONDS

СИНДИЦИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ

ИНФОРМАЦИОННЫЙ РЕСУРС

Loans.Cbonds.info

Информационный ресурс, расположенный по адресу www.Loans.Cbonds.info, в первую очередь нацелен на предоставление полной и оперативной информации по синдицированным кредитам заемщиков из России, СНГ и Балтии на русском и английском языках.

Основное содержание сайта Loans.Cbonds — это новости, аналитические материалы, индикаторы рынка, база данных по синдицированным кредитам.

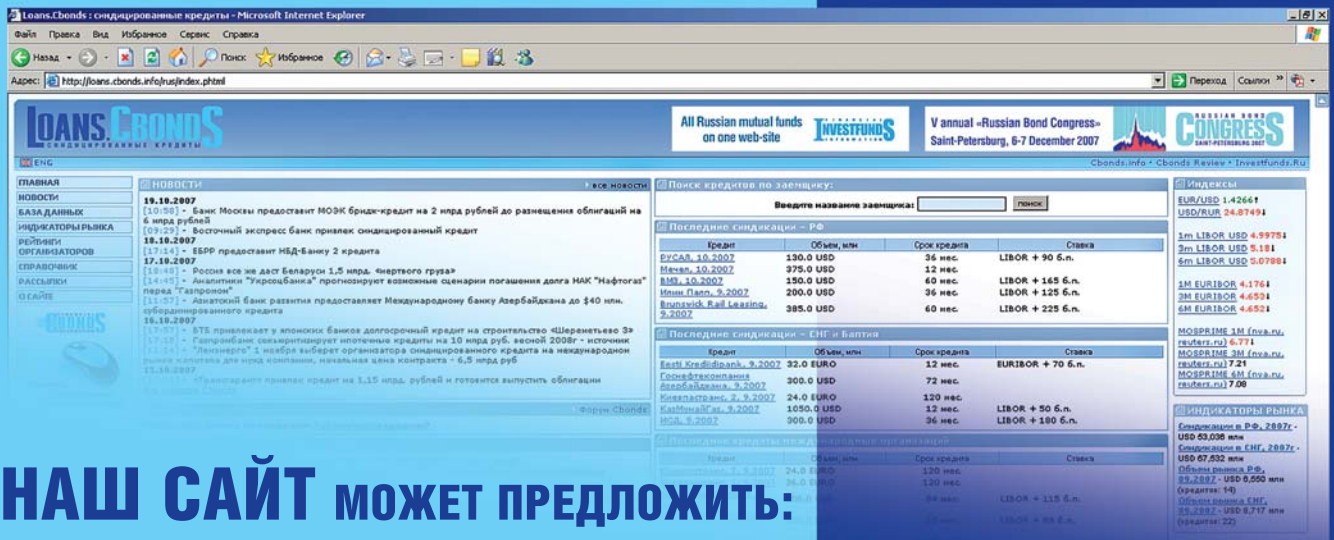
В 2008 год мы прогнозируем посещаемость сайта на уровне 400–500 посетителей в день.

Синдицированное кредитование в России и СНГ

Инструмент синдицированного кредита по своей сути довольно близок к долговым бумагам, поэтому Cbonds с 2005 года ведет новостную ленту и базу данных по таким сделкам.

НАДЕЕМСЯ НА ВЗАИМОВЫГОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО!

http://loans.cbonds.info



НАШ САЙТ МОЖЕТ ПРЕДЛОЖИТЬ:

ДЛЯ ЗАЕМЩИКОВ

- На сайте представлена база данных по синдицированным кредитам, по которой Вы можете проверить параметры своих сделок и оценить условия, на которых привлекают средства Ваши конкуренты и компании из смежных сфер деятельности. Также по базе данных Вы можете определиться с возможными организаторами предстоящей сделки, просмотрев уже организованные кредиты.
- Также Вы можете изучить аналитические материалы и справочник, которые могут помочь разобраться в понятийном аппарате и более точно определиться с выбором инструмента для привлечения средств.
- В разделе рейтингов организаторов Вы можете определить, кто на данный момент является лидером по объему и по количеству организованных кредитов в Вашей стране или в целом по СНГ. Если Вы привлекаете деньги в рублях, Вам будет интересен рейтинг организаторов рублевых синдицированных кредитов.
- Синдицированный кредит довольно часто преследует цель создания публичной кредитной истории. Если Вы пришлете пресс-релиз на наш адрес world@cbonds.info, Ваша сделка гарантированно попадет и в новостную ленту, и в базу данных.
- Кроме того, мы предоставляем возможность сделать Вашу сделку известной на рынке путем размещения баннеров и текстовых блоков на сайте.
- На форуме Вы можете задать вопросы по организации кредитов, прокомментировать те или иные сделки, оставить свои предложения и пожелания по работе сайта.

ДЛЯ ОРГАНИЗАТОРА

- Если Вы хотите максимально оперативно сообщить об организованном кредите, Вам достаточно прислать пресс-релиз, посвященный этой сделке.
- Также Вы можете оценить свои позиции в ежеквартально публикуемом рейтинге инвестиционных банков на рынке синдицированных кредитов. Рейтинги строятся по объему и количеству организованных синдицированных кредитов как отдельно по России, Украине, Казахстану, так и в целом по СНГ.
- Если Вы хотите повысить свою узнаваемость в качестве организатора синдицированных кредитов, Вы можете разместить баннерную и другую рекламу на сайте.
- Для представителей банков-организаторов на сайте в ежедневном формате публикуются основные межбанковские ставки, используемые для ценообразования в большинстве сделок.
- Также Вы можете разместить свои аналитические материалы, связанные с рынком синдицированных кредитов.

ДЛЯ АНАЛИТИКА

- Наш сайт направлен на увеличение степени прозрачности и экономической эффективности рынка синдицированного кредитования в России и СНГ.
- Для Вас большой интерес будет представлять полная база данных по синдицированным кредитам заемщиков из России и СНГ, ведущаяся с 2005 года.
- На сайте Вы можете ознакомиться с аналитическими материалами коллег и статьями из журнала Cbonds Review, а также разместить свою аналитику.
- На сайте ежемесячно публикуются основные количественные индикаторы рынка. Они представлены как отдельно по странам, так и в целом по СНГ.
- На сайте в ежедневном формате публикуются основные межбанковские ставки, используемые для ценообразования в большинстве сделок.
- Также Вы можете получить полное представление о позиции того или иного банка в области организации синдицированных кредитов, о его перемещении в рейтингах по объему и количеству организованных кредитов как отдельно по России, Украине, Казахстану, так и в целом по СНГ.

ВСЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЛЕННАЯ НА САЙТАХ ГРУППЫ CBONDS, ДОСТУПНА ЛЮБОМУ ПОСЕТИТЕЛЮ САЙТА, ЧТО ОБЕСПЕЧИВАЕТ ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ МАКСИМАЛЬНО ШИРОКОМУ КРУГУ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ УЧАСТНИКОВ: ЧАСТНЫХ И ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ВСЕМ ТЕМ, КОМУ ИНТЕРЕСЕН ДОЛГОВОЙ И ФОНДОВЫЙ РЫНОК.

CBONDS ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАВИСИМЫМ ИНФОРМАЦИОННЫМ РЕСУРСОМ И НЕ АФФИЛИРОВАН НИ С ОДНИМ ИЗ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.

ЭТО ПОЗВОЛЯЕТ НАМ БЫТЬ ОБЪЕКТИВНЫМИ ПРИ ПОДАЧЕ ИНФОРМАЦИИ.