На БЕЗРЫБЬЕ...

Сергей Зобов

В ФЕВРАЛЕ ЕДИНСТВЕННЫМ ЗАКРЫТЫМ СИНДИЦИРОВАННЫМ КРЕДИТОМ В СНГ СТАЛА СДЕЛКА ДЛЯ ГРУППЫ КОМПАНИЙ «ИНТЕГРА».

ГРУППА ЗАВЕРШИЛА ПРИВЛЕЧЕНИЕ $250 МЛН ОТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (ЕБРР) И СИНДИКАТА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ. КРЕДИТ СОСТОИТ ИЗ ПРЯМОГО ПЯТИЛЕТНЕГО ТРАНША ЕБРР НА $75 МЛН И СИНДИЦИРОВАННОГО ТРЕХЛЕТНЕГО ТРАНША НА $175 МЛН, ОРГАНИЗОВАННОГО BNP PARIBAS И ING WHOLESALE BANKING. ТАКЖЕ В КРЕДИТЕ ПРИНЯЛИ УЧАСТИЕ VTB DEUTSCHLAND, ROYAL BANK OF SCOTLAND, АЛЬФА-БАНК, COMMERZBANK, MORGAN STANLEY И «АЛЬБА АЛЬЯНС».

Кредит обеспечен залогом акций основных операционных дочерних предприятий группы, основными средствами и условным залогом дохода по контрактам. Напомним, что первоначально планировалась сумма в $300 млн, но она была уменьшена «в связи со снизившейся потребностью рефинансирования валютными средствами текущих рублевых кредитов из-за существенной девальвации рубля».

Привлеченные средства заемщик планирует направить на рефинансирование краткосрочной задолженности, финансирование капитальных вложений и реализацию экологических мероприятий по охране окружающей среды. В том числе из этих средств будет частично погашен годовой промежуточный кредит от RBS и ING на $150 млн, привлеченный в феврале прошлого года, а также первый транш рублевых облигаций ООО «Интегра Финанс» на 2 млрд руб.

Все больше внимания участников рынка привлекают новости о погашении долларовых кредитов российскими заемщиками. Так, в феврале о погашении синдицированных кредитов сообщили «Национальная Факторинговая Компания» (НФК), Ханты-Мансийский банк, Московский кредитный банк и некоторые другие финансовые институты и компании.

НФК в полном объеме погасила синдицированный кредит, организованный Standard Bank, привлеченный в июле 2007 года на полтора года под ставку LIBOR + 150 б.п. Полученная сумма с учетом переподписки составила $53.5 млн. Обеспечением по кредиту выступал портфель денежных требований к клиентам и дебиторам, а полученные средства были предназначены для рефинансирования существующих и финансирования новых договоров факторинга.

Ханты-Мансийский банк также исполнил в полном объеме свои обязательства по синдицированному кредиту на сумму $62.5 млн, привлеченному в январе прошлого года. Ведущими организаторами сделки выступали Erste Bank, Landesbank Berlin и UniCredit Group. На данный момент у обоих финансовых институтов погашены все привлеченные ранее синдицированные кредиты.

Московский кредитный банк в феврале полностью расплатился по синдицированному займу, обеспеченному портфелем автокредитов, на $30 млн, привлеченному в августе 2007 года на полтора года под ставку LIBOR + 185 б.п. Организатором займа выступил Standard Bank, средства привлекались для финансирования программ банка по автокредитованию. На данный момент у заемщика остается один непогашенный синдицированный кредит на $100 млн, привлеченный в августе прошедшего года при участии ЕБРР. Организаторами двух его синдицированных траншей тогда стали Commerzbank, RZB Group, UniCredit и Wachovia.

Крупнейший российский ритейлер «Лента» в феврале усиленно вел переговоры по замещению своего синдицированного валютного долга рублевым. Как сообщил представитель компании, переговорный процесс ведется с одним из госбанков, обсуждаемая сумма — 7 млрд руб., ее было бы достаточно для погашения заемных средств. Напомним, что в ноябре 2007 года «Лента» привлекла синдицированный кредит на 200 млн евро, организованный ABN AMRO, Commerzbank и RZB под ставку EURIBOR+140 б.п. Этот заем был привлечен, в свою очередь, для рефинансирования кредита объемом 90 млн евро от ABN AMRO. Также в феврале банк «ВТБ Северо-Запад» увеличил торговой сети лимит кредитования с 3 млрд руб. до 3.5 млрд руб. В рамках установленного лимита банк предоставил ритейлеру кредит в размере 1.4 млрд руб. сроком на 1 год, чего, тем не менее, недостаточно для решения проблем рефинансирования.

Значительным событием кредитного рынка в феврале стало подписание 25-миллиардного соглашения между Россией и Китаем для финансирования компаний «Роснефть» и «Транснефть». С китайской стороны данное соглашение было подписано государственной нефтегазовой корпорацией CNPC и Банком развития Китая. Выделение кредитов «Роснефти» на $15 млрд и «Транснефти» на $10 млрд на 20 лет обязывает российскую сторону в долгосрочной перспективе (15 млн тонн ежегодно в течение 20 лет) осуществлять поставки нефти в Китай. Напомним, что переговоры о кредитах были начаты еще осенью, однако они не увенчались успехом в связи с тем, что китайская сторона потребовала плавающую процентную ставку, привязанную к LIBOR.

ПЛАНИРУЕМЫЕ КРЕДИТЫ

Остановимся на немногочисленных планах российских компаний по привлечению синдицированных кредитов. В феврале стало известно о том, что компания «ЛУКОЙЛ» направила банкам запрос на кредит объемом $1–1.5 млрд. Шансы на успех данной сделки зависят от размера маржи, на которую согласится пойти заемщик, принимая во внимание жесткие текущие условия рынка.

В феврале «ЛУКОЙЛ» привлек кредит на $1 млрд от Газпромбанка под фиксированную ставку в 8% годовых. В предстоящей синдикации заемщику нужно рассчитывать как минимум на LIBOR + 500 б.п. Как мы писали в прошлом номере Cbonds Review, представители банков считают, что ориентиром по ставкам в 2009 году должны являться ставки Внешэкономбанка, то есть LIBOR + 500–800 б.п.

Также на рынке появилась информация о том, что крупнейший в СНГ оператор мобильной связи МТС привлекает через ЕБРР двухтраншевый кредит на сумму до $420 млн. Маржа к LIBOR по синдицированному траншу объемом $110 млн должна составить около 590 б.п., вознаграждение за участие в кредите — около 150 б.п. Решение о предоставлении кредита было принято еще в конце прошлого года. В синдикации кредита участвуют ЕБРР, Nordic Investment Bank (NIB), European Investment Bank, также к участию приглашены не названные коммерческие банки.

СНГ И БАЛТИЯ

Не утихают страсти по синдицированному долгу Parex banka. Срок погашения синдицированного кредита на 275 млн евро наступил в конце февраля, однако банк договорился о перенесении даты выплаты на 18 марта, тогда он должен будет вернуть 155 млн евро — около 20% от общей суммы двух имеющихся у него на балансе синдицированных кредитов. Однако время возврата оставшейся части долга (620 млн евро) изменено не было. Заемщик по-прежнему рассчитывает на то, что задолженность будет пролонгирована до 2010–2011 года.

В феврале был погашен синдицированный кредит Белагропромбанка на $40 млн. Данный кредит был привлечен в феврале 2008 года в условиях ухудшающейся ситуации на мировых финансовых рынках и является третьим синдицированным кредитом, полученным банком. Организаторами сделки выступили Banco Finantia, Commerzbank и UniCredit Group. Привлеченные денежные средства были направлены на кредитование внешнеторговых проектов субъектов хозяйствования.

LOANS-PRO

Информационная услуга Cbonds по рынку синдицированных кредитов

КАЧЕСТВО стало платным!

Хочешь видеть полную картину долгового рынка?

Подпишись на Loans-PRO!

Платный сервис Loans-PRO включает:

- Доступ к полной базе синдицированных кредитов;
- Возможность поиска сделок по заемщикам и подробным параметрам;
- Доступ к списку планируемых синдицированных кредитов;
- Доступ к архиву тематических новостей;
- Возможность поиска новостей по ключевым словам.

Услуга предоставляется неограниченному количеству сотрудников подписавшейся организации.

Для оформления платного или пробного доступа к услуге зайдите в раздел меню «Доступ к сайту» на сайте Loans.cbonds.info.