ДОГОВОРИМСЯ?

Сергей Зобов

ЗА ПРОШЕДШИЙ МЕСЯЦ НА ТЕРРИТОРИИ СНГ НЕ БЫЛО ПРИВЛЕЧЕНО НИ ОДНОГО СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТА. ОДНАКО «ОСТАВШИМСЯ В ЖИВЫХ» ПОСЛЕ МОЩНОЙ ВОЛНЫ УВОЛЬНЕНИЙ УЧАСТНИКАМ РЫНКА СКУЧАТЬ НЕ ПРИХОДИТСЯ — ПО ВСЕ БОЛЬШЕМУ КОЛИЧЕСТВУ СДЕЛОК ЗАЕМЩИКИ НАЧИНАЮТ ИЛИ УЖЕ АКТИВНО ВЕДУТ ПЕРЕГОВОРЫ ОБ ОТСРОЧКАХ И РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ.

Так, в марте стало известно, что объединенная компания «Русал» подписала соглашение о переносе сроков приходящегося на ближайшие два месяца погашения основного долга (stand still соглашение) по кредитам международных банков. Как сообщил заемщик, данное соглашение стало результатом переговоров о реструктуризации задолженности и в дальнейшем может быть продлено еще на один месяц. Действие соглашения распространяется не только на синдицированные кредиты, но и на двусторонние кредитные договоры, договоры на предоставление банковских гарантий и аккредитивов — всего более чем на 30 кредитных сделок.

В настоящее время сумма долга «Русала» составляет около $14 млрд, из них задолженность перед международными банками — $7.4 млрд. В течение периода действия соглашения заемщик намерен согласовать условия долгосрочной реструктуризации кредитного портфеля, которые будут отвечать интересам всех участников процесса. Пока неясно, какой будет схема реструктуризации — изначально предлагалась отсрочка по основному долгу до двух лет с последующим погашением, привязанным к цене на алюминий. Скорее всего, «Русалу» все же придется привлекать новые долги, так как ситуация на его рынках сбыта остается критической.

Другой российский металлургический гигант — компания «Мечел» — также договорился о продлении на два месяца бридж-кредита, взятого на покупку британской компании Oriel Resoures. Напомним, что этот кредит объемом $1.5 млрд «Мечел» получил в марте прошлого года. Организовывали его ABN AMRO и Merrill Lynch, маржа по кредиту составляла 260 б.п. к LIBOR в первые шесть месяцев, а затем была увеличена до 290 б.п. на оставшийся срок. Период пролонгации будет использован компанией для завершения переговоров с банками-участниками синдиката с целью рефинансирования промежуточного кредита долгосрочными долговыми инструментами.

Кроме займа на $1.5 млрд, в кредитном портфеле «Мечела» остается двухтраншевый синдицированный кредит на $2 млрд, организованный в декабре 2007 года банками ABN AMRO, BNP Paribas, Calyon, Natixis, SMBCE и Societe Generale. Срок погашения транша на $300 млн — три года, транша на $1.7 млрд — пять лет. Это предэкспортное финансирование было привлечено для покупки якутских угольных активов.

Крупнейший российский ритейлер X5 Retail Group объявил, что если стагнация долговых рынков продлится до 2010 года, обязательства по привлеченному синдицированному кредиту на $1.1 млрд могут быть (такая опция рассматривается) конвертированы в акции компании. Напомним, что организаторами этого трехлетнего займа в 2008 году выступили банки BNP Paribas, Calyon, HSBC, ING и RZB Group, кредит привлечен под ставку LIBOR+225 б.п.

Руководство ритейлера все же рассчитывает рефинансировать эти долги, заместив их новыми выпусками еврооблигаций или синдицированным кредитом. Оправдаются ли эти надежды в текущих условиях — большой вопрос. При негативном варианте развития событий трансформация кредитных средств в долевые бумаги действительно представляется возможной.

Кризис затронул все без исключения отрасли российской экономики — такой вывод можно сделать исходя из списка компаний, объявивших в последние месяцы о реструктуризации своих долгов. В марте стало известно, что компания «МТС» ведет переговоры о реструктуризации двухтраншевого синдицированного кредита на $1.33 млрд, привлеченного в июне 2006 года. Организаторами кредита тогда выступили HSBC, ING и RZB. Первый транш на $630 млн был привлечен на три года под LIBOR + 80 б.п., а второй объемом $700 млн — на пять лет под LIBOR + 100 б.п.

Многие представители российского финансового сектора сейчас тоже активно обсуждают рефинансирование своего зарубежного долга. Так, один из крупнейших финансовых заемщиков на рынке синдицированных кредитов — МДМ-Банк — заявил, что рассматривает возможность рефинансирования ряда кредитных сделок и в настоящее время банк ведет переговоры с организаторами синдицированных займов.

ПЛАНИРУЕМЫЕ КРЕДИТЫ

Из объявленных в прошлом месяце планируемых синдицированных кредитов — лишь сделка строительного холдинга «Эталон-ЛенСпецСМУ», который сообщил, что ведет переговоры о синдикации кредита на сумму от $100 млн. Руководство компании заявило, что существует даже предварительная договоренность с одним из российских участников рынка, который готов выступить в качестве организатора. Прочие участники сделки обсуждаются. Детали соглашения должны быть озвучены в ближайшие три-четыре месяца.

В марте стало известно, что организаторы трехлетнего кредита на $150 млн для холдинга ТНК-ВР, банки Calyon и Deutsche Bank, ведут переговоры с другими кредиторами об увеличении займа на условиях приложения максимальных усилий (best-efforts basis). Напомним, что этот клубный кредит был подписан в декабре прошлого года, ставка по нему составила LIBOR + 285 б.п., изначально заемщиком планировался объем в $600 млн.

ПОГАШЕНИЯ

В последнее время все большее внимание на долговых рынках уделяется новостям об успешном погашении кредитов и долговых бумаг. Практически ни один заемщик не упускает возможности сообщить об успешном возврате кредитных средств.

Российский банк развития в марте произвел очередную выплату в погашение основного долга в сумме $20 млн и процентов по синдицированному кредиту. Напомним, что эта трехлетняя сделка на $100 млн по ставке LIBOR + 60 б.п. была организована в мае 2006 года банками Citibank и UniCredit Group.

Промсвязьбанк в марте досрочно погасил синдицированный кредит на сумму $175 млн, по условиям кредитного договора заем должен был погашаться лишь 24 апреля. Этот годовой синдицированный кредит был привлечен Промсвязьбанком в апреле прошлого года под ставку LIBOR + 100 б.п. Организаторами выступили BayernLB, Calyon, HSBC, Oversea-Chinese Banking Corp и UniCredit. Средства были использованы для кредитования внешнеторговых операций клиентов.

Компания «ИНТЕР РАО ЕЭС» 6 марта полностью погасила синдицированный кредит на сумму $130 млн, привлеченный в марте 2008 года для пополнения оборотного капитала, включая рефинансирование текущей задолженности компании. Организаторами финансирования выступили BNP Paribas, Commerzbank, Natixis и VTB Bank Europe, ставка составляла LIBOR + 125 б.п.

СНГ И БАЛТИЯ

В странах СНГ и Балтии заемщики также заявляют о возможной реструктуризации синдицированного долга. Так, недавно национализированный крупнейший в Казахстане БТА Банк рассматривает возможность реструктуризации внешних обязательств. Совместно с новым основным акционером фондом, «Самрук-Казына», а также независимыми советниками, финансовым и юридическим консультантами Goldman Sachs и White & Case, банк разрабатывает варианты модификации структуры внешних обязательств.

Украинский банк «Финансы и Кредит» заявил о намерении рестуктуризировать большую часть синдицированного кредита объемом $70 млн, срок погашения которого наступил 19 марта. Напомним, что банк «Финансы и Кредит» в марте 2008 года привлек годовой синдицированный заем в объеме $70 млн, организатором которого выступили RZB, Standard Bank и VTB. Ставка по кредиту составила LIBOR+195 б.п.

Латвийский Parex banka в марте завершил переговоры с участниками синдицированных кредитов, договорившись об условиях возвращения средств. Первый платеж в размере 30% от суммы займа, или 232.5 млн евро, осуществлен 19 марта с использованием средств латвийской Госкассы.

Соглашение с участниками синдицированных сделок предусматривает следующий график возвращения кредита: 30% общей суммы, или 232.5 млн евро, в марте этого года, 40%, или 310 млн евро, — в феврале 2010 года и 30% суммы, или 232.5 млн евро, — в мае 2011 года.

Напомним, что Parex banka имеет на балансе два синдицированных кредита: привлеченный в июне 2007 года кредит на 500 млн евро и привлеченный в феврале прошлого года кредит на 275 млн евро. Организаторами первого являются банки Commerzbank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Mizuho Corporate Bank и Lloyds TSB, второго — HSBC, Mizuho Corporate Bank, SMBC и RZB Group.

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.