

Metal Bulletin's Russian Steel Summit

Financing the Russian Steel Sector

David Taylor
Head of Corporate Banking
Moscow Narodny Bank Limited

Метал Буллетин Российский Стальной Саммит

Финансирование металлургического
сектора

В

Российский Федерации

Дэвид Тэйлор

Глава отдела корпоративного финансирования
Московский Народный Банк Лимитед

Moscow Narodny Bank Limited

- MNB is a UK licensed bank, incorporated in London since 1919
- Regulated by Financial Services Authority
- Owned 89% by Central Bank of Russia
- Network Consists of:
 - London H.O.
 - Moscow subsidiary - Mosnarbank
 - Singapore branch
 - Representative offices in Beijing, Nizhny Novgorod
- Regained investment grade rating in May 2003



Московский Народный Банк Лимитед

- МНБ - британский банк, основанный в Лондоне в 1919
- Регулируется Financial Services Authority
- Принадлежит Центральному Банку России на 89%
- Состоит из:
 - Штаб-квартира в Лондоне
 - дочерний банк в Москве - Моснарбанк
 - филиал в Сингапуре
 - Представительства в Пекине и Нижнем Новгороде
- Возвращен кредитный рейтинг инвестиционного уровня



MNB's Track Record

- Involved in the raising of over USD2.5 billion of financings for Russian corporates in 2002
- Leading player in Russian Crude Oil Pre-Export Finance Market
- Mandated Arranger for USD250 million Medium Term Financing for OAO Gazprom - syndicated 2002
- Joint Mandated Arranger for USD35 million Pre-export Financing for OAO Uralelectromed
- Mandated Arranger for US\$100 million Medium Term Loan for OAO Magnitogorsk Iron & Steel Works



МНБ: визитная карточка

- Участвовал в привлечении более USD2.5 млрд. для российских компаний в 2002 году
- Ведущий игрок на рынке пре-финансирования экспорта российской нефти
- Уполномоченный Организатор среднесрочного финансирования на USD250 для ОАО “Газпром” - синдицирован в 2002
- Совместный Уполномоченный Организатор пре-экспортного финансирования на USD35 млн. для ОАО “Уралэлектромедь”
- Уполномоченный Организатор среднесрочного кредита на сумму USD 100 млн. ОАО “Магнитогорский Metallургический Комбинат”



Sources of Finance for Russian Steel Producers

- Own Funds
- Russian Banks
- International Banks
- Capital Markets
- Export Credit Agencies
- Multi-Lateral Agencies



Источники Финансирования для Российских Производителей Стали

- Собственные средства
- Российские банки
- Международные банки
- Рынки капитала
- Агентства экспортного кредитования
- Международные финансовые организации



Western Lenders Appetite

- Russia is flavour of the month
- Global syndicated lending in 2002 was 14% lower on 2001 but 80% increase in lending to Russia
- Capital markets opening up for top Russian companies
- Tenors are lengthening and margins falling
- More than 90% of syndicated lending is to the Russian energy sector
- Market has been limited to a relatively small number of Russian corporates
- New borrowers are now approaching the market



Интерес Западных Кредиторов

- Россия пользуется популярностью среди кредиторов
- Общий объем синдицированных кредитов в 2002 снизился на 14% по сравнению с 2001 но вырос на 80% для российских заемщиков
- Рынки Капитала открываются для крупнейших российских компаний
- Сроки увеличиваются и ставки снижаются
- Более 90% синдицированных кредитов приходится на энергетический сектор
- Рынок был ограничен небольшим количеством российских компаний
- Новые заемщики начинают выходить на рынок



Issues in Financing Russian Steel Producers

- Until MMK no syndicated loan since August 1998
- The steel sector not flavour of the month
 - Capacity closures in Europe and US
 - Protectionist measures
- Use of trading intermediaries
- Russian currency controls
- Borrowing restrictions
- Market risk
- Inability to hedge price risk



Трудности при Финансировании Российских Производителей Стали

- До ММК не существовало прецедентов предоставления синдицированного кредита российской сталелитейной компании с августа 1998.
- Metallurgical sector unpopular among financiers
 - Consolidation/mergers in Europe
 - Protectionism
- Use of trade intermediaries
- Russian currency regulation
- Restrictions on borrowing
- Market risks
- Inability to hedge price risks



Risk Mitigants

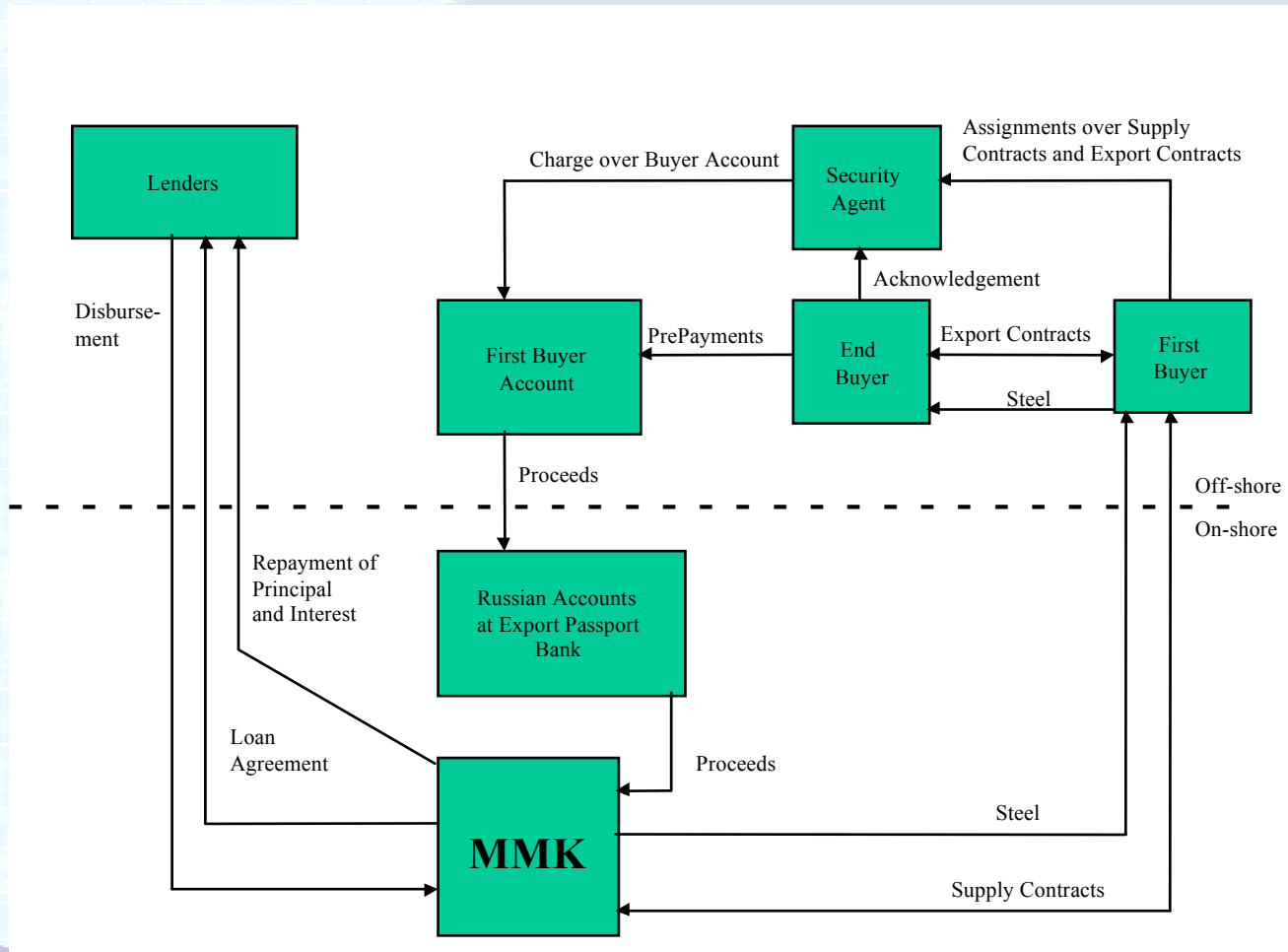
- Secure access to raw materials
- Demonstrated production capability
- Relationship with Intermediary/End Buyers
- Value based contracts
- Facility structure
- Market study



Факторы, снижающие риски

- Доступ к сырьевым материалам
- Продемонстрированная способность производить
- История взаимоотношений с
Посредником/Конечными Покупателями
- Контракты выражены в монетарных единицах
- Структура финансирования
- Исследование рынка

MMK US\$100 million Medium Term Financing



The Message

- There is appetite for well structured transactions for borrowers with a good story
- A number of lenders consider diversifying from oil and gas sector
- Opportunity for smaller companies currently unable to tap international capital markets
- Transparency and support from a borrower to lenders are crucial for the success of the financing
- Ensure not constrained by existing covenants



Выводы

- Существует спрос на правильно структурированные сделки для заемщиков с хорошей историей
- Ряд кредиторов рассматривают возможность диверсификации в отрасли, отличные от нефтегазового сектора
- Возможности для менее крупных компаний, которые не могут выйти на международные рынки капитала
- Прозрачность и поддержка со стороны заемщика являются ключевыми для успешного завершения сделки
- Структура, не противоречащая обязательствам по существующим заимствованиям