

ИНВЕСТОРЫ

ваться по самому негативному сценарию», — объясняет представитель ФГУП «Росспиртпром» Дмитрий Добров. Это отчасти справедливо и для «ОСТ-Алко», и для «Веды», где решением проблем в последнее время заниматься было просто некому. Например, у «ОСТ-Алко» с августа 2007 года сменилось пять гендиректоров, а «Веду» весной 2008 года покинула один из ключевых топ-менеджеров Жанна Булавчик, проработавшая там более десяти лет и отведывавшая за развитие всего водочного бизнеса холдинга.

ЕГАИС — ЭТО ЦВЕТОЧКИ Прогнозировать, какими будут потери водочников по итогам 2008 года и как будут развиваться события в 2009 году, никто из производителей не берется.

Пока же алкогольные компании только успевают отказываться от заявленных ранее амбициозных проектов, финансировать которые предполагалось на заемные средства. Так, нижегородская группа «Гармония» отказалась от покупки дистрибуторского бизнеса производителя вина «ГБ Холдинг вин». По словам гендиректора «Гармонии» Сергея Моторкина, ранее дистрибутор планировал выкупить ООО «Торговый дом „Холдинг вин“», ООО «Холдинг вин СПб» и ООО «Холдинг вин Екатеринбург» (основные активы — права аренды на склады, лицензии на продажу алкоголя и торговая марка), чтобы выйти на рынки других городов. Для развития дистрибуции в Москве нужны средства (у «Гармонии» был запланирован бюджет в \$12 млн), но брать кредиты на нынешних условиях в компании посчитали нецелесообразным.

Подписли планы строительства крупнейшего в России ликероводочного завода и у украинско-датского «Имидж-Холдинга» (водка «Хортица»). Предполагалось, что в течение 2009 года холдинг построит под Петербургом завод мощностью 18 млн дал ликероводочной продукции в год. В ноябре 2007-го под эту стройку компания даже купила 20 га земли в Ломоносовском районе Ленинградской области. Теперь, по словам главы российского офиса компании Сергея Величко, сроки запуска сдвинулись «на шесть-девять месяцев».

Отложил поиск покупателя и один из крупнейших ликероводочных заводов в России — калужский «Кристалл», входящий в одноименную торгово-промышленную группу. Владелец 62% завода (остальное — у «Росспиртпрома») Сергей Зивенко вел переговоры с двумя иностранными инвесторами (в том числе с одним из крупнейших алкогольных холдингов в Европе — Belvedere SA) и рассчитывал закрыть сделку до мая. Теперь покупателям не до «Кристалла», философствует господин Зивенко: «Все со своими проблемами, латают дыры».

Для того чтобы минимизировать последствия кризиса, компании вынуждены сокращать издержки. «Ладога» сокращает капзатраты, отказываясь от запланированного на 2009 год расширения производственных мощностей, и уменьшает кредиты покупателям по складским остаткам. «Синергия» сократила штатное расписание и также сократила капзатраты.

Катастрофического снижения спроса на свой продукт водочные компании пока не заметили, но негативная тенденция налицо. Согласно опубликованным данным Росстата, производство водки и ликероводочной продукции в России в январе—октябре 2008 года составило 98,8 млн дал, что на 4,3% меньше, чем за десять месяцев 2007 года (по итогам девяти месяцев было зафиксировано снижение на 2,7%). В октябре производство водки составило 11,2 млн дал — это всего 84,8% от уровня октября 2007 года, то есть падение производства превысило 15%. При этом существенное снижение производства в октябре показали даже ряд крупнейших компаний на рынке. Так, ульяновское ООО «Алкогольные заводы Гросс» (ранее ООО «Кристалл», седьмое место по объему производства в 2007 году) в октябре снизило производство по сравнению с прошлым годом

рибуторов, финансовое положение которых вызывало сомнения, производитель забрал продукцию и перераспределил ее среди более надежных партнеров. Одновременно с этим «Заводы Гросс» начали выбивать дебиторскую задолженность из злостных неплательщиков путем судебных исков. Пересмотрели отношения с некоторыми производителями и сами дистрибуторы. Они отказываются от малорентабель-

ных брендов и сокращают персонал. Крупнейшие участники дистрибуторского рынка, включая «Регион-50», «Кристалл-Лефортово», «АСТ — Интернэшнл Инвазронмэнт», признали, что вывели из портфеля 15–25% продаваемых ранее марок.

октябрем на 77%, до 128 тыс. дал. В компании объясняют снижение объемов отказом от выпуска дешевых водок и переносом части производства на площадки в Иркутске и Волгограде. ОАО «Московский завод „Кристалл“», крупнейший ликероводочный завод по итогам 2007 года, сократило выпуск на 52,6%, до 601,9 тыс. дал.

Занимающее последнее место в топ-10 крупнейших производителей ЗАО «Фирма „Урожай“» (производственная площадка «Парламент Групп»), в марте продавшее 85% своего бизнеса польской Central European Distribution Corporation, также снизило производство на 32%, до 186 тыс. дал. В компании спад, правда, называют техническим: в это время на заводе монтировали новую линию. Падение производства зафиксировали и в ООО «Омсквинпром» (третье место в десятке): в октябре в компании произвели 500 тыс. дал алкоголя, что на 11% меньше, чем годом ранее, отгрузки сократились на 21,5%, хотя в течение 2007 года компания наращивала объемы производства на 70–100%.

Ситуация пока не критическая, успокаивает представитель ФГУП «Росспиртпром» (контролирует 51% московского «Кристалла») Дмитрий Добров: рознице обещали помочь госбанки — соответственно, она вернет деньги дистрибуторам, а те смогут заказать продукцию на заводах. Господин Добров прогнозирует, что по итогам 2009 года падение производства все равно составит в районе «минимум 10%». С тем, что рассчитанные в начале года плановые показатели придется корректировать, согласен и глава Центра исследований федерального и региональных рынков алкоголя Вадим Дробиз: по его прогнозу, падение производства в 2008 году составит как минимум 10%, что сравнимо с потерями, которые понес рынок в результате внедрения Единой государственной автоматизированной информационной системы (ЕГАИС). «ЕГАИС — это цветочки, в этот раз все серьезнее», — признает гендиректор «Алкогольных заводов Гросс» Виктор Самойлов. Он рассчитывает, что в 2008 году его компания произведет 3,8 млн дал алкоголя, то есть на 19% меньше, чем в 2007 году.

Производители, впрочем, не теряют оптимизма: «Кризис — это не только сложности, но и перспективы: количество игроков будет уменьшаться, что позволит ведущим производителям, в том числе и „Синергии“, занимать новые доли рынка», — мечтает Александр Мечетин. Из-за ухода с рынка Санкт-Петербурга «Ливиза» и «Веды» (обе компании проходят процедуру банкротства) в «Ладоге», например, уже отметили то обстоятельство, что многие компании, работавшие с водками всех трех производителей, теперь больший акцент стали делать именно на ее продукцию.

Однако на помощь из-за рубежа российским компаниям надеяться не стоит. Из-за ослабления рубля в следующем году не произойдет никаких сделок с участием иностранных компаний, а уж про IPO и говорить не приходится, предупреждает управляющий директор российского офиса инвестиционной компании «Ренессанс Капитал» Наталья Загвоздина. Впрочем, несколько инвестбанкиров рассказали корреспонденту ВГ, что в последнее время глобальные игроки, наоборот, активизировались в поисках возможных активов для поглощения. В ноябре сразу несколько участников рынка и банкиров активно обсуждали появившуюся неофициальную информацию о грядущей покупке крупнейшим мировым производителем алкоголя Diageo лидера российского премиального водочного рынка — компании «Русский стандарт» (РС). Якобы для финансирования сделки британская компания разместила евробонды на \$1 млрд. Представители РС, правда, опровергли эту информацию, а Diageo, по обыкновению, отказалась от комментариев. Сейчас большинство участников рынка признаются, что, скорее всего, продажа РС оказалась слухом, но в возможные намерения глобальных компаний наконец купить самые привлекательные активы по существенно более низкой цене, верят легко. В конце концов, на что пойдет \$1 млрд, в Diageo так и не сказали. ■

Реклама

ВОДКА
ЦАРСКАЯ
ЗОЛОТАЯ

с ней проводят встречи в верхах
её открывают за закрытыми дверями
на приемах black tie и приемах без галстуков
её пропускают к премьерам и на премьеры
на съезды партий и модные party

VERY IMPORTANT
PRODUCT

ЧРЕЗМЕРНОЕ УПОТРЕБЛЕНИЕ АЛКОГОЛЯ
ВРЕДИТ ВАШЕМУ ЗДОРОВЬЮ

ИНВЕСТОРЫ