



ГРУППА «РАЗГУЛЯЙ»

Реструктуризация активов Группы

Группа «Разгуляй» в июне-июле провела сделки по продаже 3 из 39 контролируемых предприятий, перспективы развития которых менее всего вписываются в общую стратегию развития Группы. В число указанных предприятий вошли ЗАО «Сахарный комбинат «Колпнянский», ООО «Азовский портовый элеватор» и ЗАО «Бугульминский КХП №1».

Сахарный комбинат «Колпнянский» приобретен Группой в 2005 году. Мощности завода по переработке сахарной свеклы составляют 300 тыс. тонн в год. В 2006 году заводом переработано порядка 180 тыс. тонн сахарной свеклы.

Сахарный комбинат «Колпнянский» расположен в Орловской области, где у Группы имеется еще один сахарный завод – ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский», более эффективный и мощный (500 тыс. тонн в год, план заготовки в текущем сезоне – 400 тыс. тонн, в том числе 167,5 тыс. тонн собственной). С точки зрения возможностей развития Колпнянский сахарный завод существенно уступает Отрадинскому заводу и по потенциалу увеличения мощностей (в ближайшие 2 года Группа планирует провести реконструкцию и модернизацию Отрадинского завода с увеличением его мощности с 500 тыс. тонн до 800 тыс. тонн в год), и по перспективам расширения собственной сырьевой базы. Исходя из вышеизложенного, руководством Группы было принято решение о продаже Колпнянского сахарного завода и сосредоточении усилий на развитии только одного завода в Орловской области – Отрадинского сахарного завода. При этом после завершения модернизации Отрадинского завода Группа сохранит суммарные мощности по переработке свеклы в регионе.

Средства, полученные от продажи сахарного комбината «Колпнянский», будут инвестированы в реконструкцию и модернизацию наиболее перспективных сахарных заводов. Инвестиции позволят в текущем сезоне компенсировать потерю мощностей от продажи Колпнянского сахарного комбината в размере 300 тыс. тонн за счет увеличения мощностей Тихорецкого, Кшенского, Чишминского и Алексеевского сахарных заводов на те же 300 тыс. тонн; увеличение мощностей в следующем сезоне составит еще 600 тыс. тонн, в т.ч. порядка 300 тыс. тонн - на Отрадинском сахарном комбинате.

ООО "Азовский портовый элеватор" построен Группой в 2003 г. и расположен в районе города Азов в Ростовской области. Элеватор способен обслуживать суда класса "река-море" водоизмещением до 5 000 тонн. Объем хранения составляет 37 000 тонн, пропускная способность - до 1,5 млн тонн.

Азовский портовый элеватор был построен во то время, когда рекордные объемы экспорта зерновых (до 19 млн тонн в 2002 году) сочетались с дефицитом мощностей по перевалке зерна на экспорт. Элеватор сразу стал важнейшим фактором конкурентоспособности Группы на этом направлении и к 2006 году занял лидирующие позиции по перевалке зерна среди элеваторов подобного класса.

Тем не менее, в последнее время на рынке сложилась следующая ситуация: вследствие увеличения поголовья птицы и свиней, вызванного поддержкой государством животноводства, имеет место значительный рост потребления зерна на внутреннем рынке. На фоне не столь высокого роста объемов производства зерна происходит пересмотр прогнозов роста экспорта. В то же время, значительно возросшие за последние годы экспортные мощности привели к избыточности предложений по перевалке зерна через мелководные элеваторы. Так, в 2006 году при общей мощности мелководных элеваторов в 8 млн тонн, фактический экспорт через них составил около 2,9 млн тонн. Все это привело к тому, что бизнес по экспорту зерна через мелководные элеваторы стал менее рентабельным.

При этом, продажа Азовского портового элеватора не повлечет за собой сокращения деятельности Группы на экспортном направлении. Нарращивать объемы экспорта Группа планирует главным образом за счет глубоководных отгрузок из Новороссийска и Туапсе (квоты в этих портах на сезон 2006-2007 у Группы уже есть), при этом ожидается, что рентабельность

экспорта возрастет. Также Группа не собирается полностью отказываться и от экспорта зерна через мелководные сторонние элеваторы.

Предполагается, что средства, полученные от продажи Азовского портового элеватора, будут направлены на участие в проектах по строительству глубоководных портовых терминалов.

ЗАО «Бугульминский КХП №1» приобретен Группой в 2003 году. Комбинат расположен в г. Бугульма, республика Татарстан. Мощности завода по переработке зерна составляют 64 300 тонн сырья в год.

Сделка является частью стратегии Зернового субхолдинга Группы, заключающейся в модернизации ключевых предприятий, в том числе и за счет средств, полученных от продажи менее эффективных активов.

Большая часть средств, полученных от продажи Бугульминского КХП №1, будет направлена на модернизацию и реконструкцию другого крупного предприятия Группы – ОАО «Геркулес», имеющего более привлекательное географическое расположение с точки зрения сырьевой базы и логистики. Результатом указанных инвестиций будет являться увеличение мощностей ОАО «Геркулес» (как минимум до уровня, при котором не будет иметь место сокращение мощностей крупного сегмента Зернового субхолдинга), модернизация производства с заменой большей части оборудования, расширение ассортимента продукции (все виды круп, комбикорма и мука), а также экономия на постоянных расходах (за счет экономии на масштабе производства на базе одной промплощадки).

Часть средств, полученных от продажи Бугульминского КХП, планируется направить инвестиции в разработку собственных торговых марок Группы.