

# РepsiСо выпьет все соки из «Лебедянского»

## А Соса-Сола, возможно, из «Вимм-Билль-Данна»

**РepsiСо** вчера официально подтвердила покупку 75,53% ОАО «Лебедянский» за \$1,357 млрд и намерение увеличить долю минимум до 95%, чтобы провести делистинг компании. Покупка сделает РepsiСо лидером сокового рынка в России с долей 30,6%. Как стало известно „Б“, ее основной конкурент Соса-Сола планирует вернуть себе первое место (рыночная доля ее «Мултона» — 21,1%), для чего ведет переговоры о приобретении сокового бизнеса «Вимм-Билль-Данна».

О переговорах между «Лебедяньским» и РepsiСо стало известно еще прошлым летом (см. „Б“ от 13 августа 2007 года), а 5 марта на слухах о скором объявлении сделки акции «Лебедянского» подорожали в РТС и на ММВБ на 5,2% — \$82,7 до \$87 за бумагу (см. „Б“ от 11 марта). Вчера производители подтвердили достоверность инсайдерской информации, просочившейся к трейдерам

РepsiСо и Рepsi Bottling Group покупают 75,35% «Лебедянского» за \$1,357 млрд, то есть из расчета \$88,02 за одну акцию, объявили вчера стороны на совместной пресс-конференции. Покупатели приобретают акции у депутата Госдумы Николая Бордова (30%), его сына Юрия Бордова, возглавляющего совет директоров «Лебедянского» (25,1%), членов совета директоров Ольги Белявцевой (18,4%) и Дмитрия Фадеева (2%), а также у менеджмента (0,3%). Акции будут распределены между РepsiСо и Рepsi Bottling Group в соотношении 75 к 25.

Производство детского питания и минеральной воды останется у четырех крупнейших акционеров «Лебедянского» — господ Бордовых, Белявцевой и Фадеева. Эти бизнесы не заинтересовали РepsiСо: если выручка

«Лебедянского» от продажи соков в 2007 году составила около \$800 млн, то направления «Детское питание» — \$123,8 млн, а «Минеральная вода» — \$18 млн. Как пояснил вчера исполнительный директор «Лебедянского» Магомед Тавказаков, оба направления войдут в новую компанию, совет директоров которой возглавит Юрий Бордов. До 25% в этой компании при желании смогут получить и нынешние миноритарии «Лебедянского». Это преобразование и сделка с РepsiСо должны быть одобрены советом директоров (28 марта) и собранием акционеров «Лебедянского».

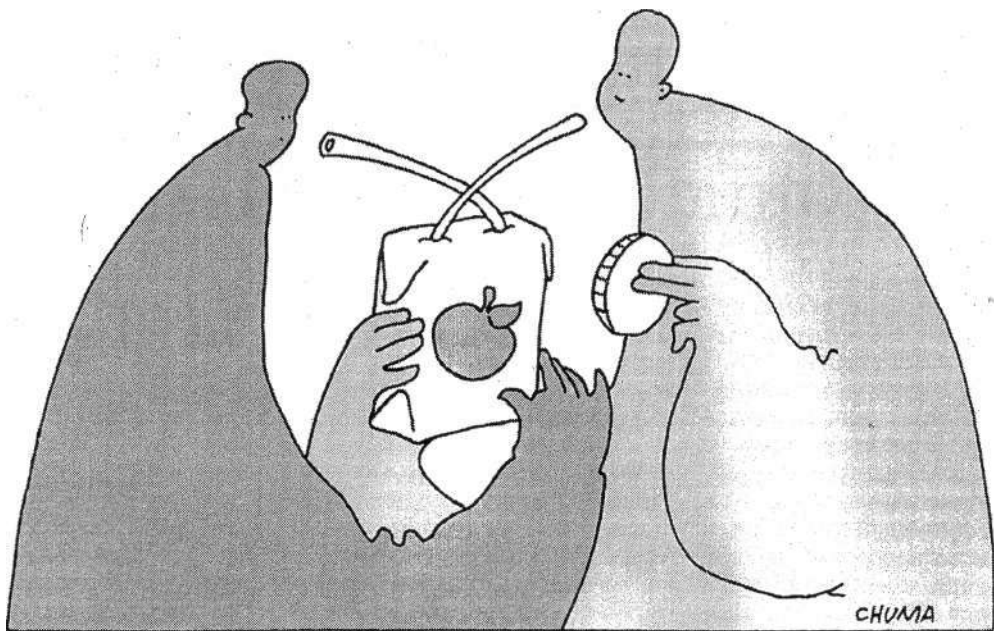
• GAD «Лебедянский» объединяет три производственных

предприятия — одноименное в городе Лебедянь Липецкой области, «Прогресс» в Липецке и «Троя-Ультра» в Санкт-Петербурге.

• РepsiСо производит безалкогольные напитки (Рepsi, Mirinda, 7Up, Aqua Minerale и др.), соки, кондитерскую, бакалейную продукцию, снеки. Оборот в 2006 году — \$35 млрд, доля на мировом рынке соков была крупнейшей — 14,7%. В России владеет пятью заводами по розливу напитков (в Новороссийске, Санкт-Петербурге, Екатеринбургe, Самаре и Сочи: строится — в Домодедове) изаводом по производству чипсов. РepsiСо не нужна публичная компания в России: после завер-

шения сделки она постарается исключить акции «Лебедянского» из котировальных списков бирж, заявил вчера президент РepsiСс International и зампред совета директоров РepsiСо Майкл Уайт. Сейчас на ММВБ и в РТС обращается 23,87% акций компании (помимо пакета РepsiСо и free-float небольшая доля в «Лебедяском» остается у менеджмента — 0,6%) «Все будет зависеть от миноритарных акционеров, поскольку, согласно российскому законодательству, для делистинга нам необходимо владеть 95% акций «Лебедянского», — заявил он.

Большинство аналитиков уверены, что с выкупом ещё 19,47% акций «Лебедянского» РepsiСо могут возникнуть проблемы. Как говорится в аналитическом отчете Альфа-банка и UniCredit, «если 20,5% миноритарных акционеров „Лебедянского“ проголосуют против: сделки и откажутся продавать акции по предложенной цене \$86-88 за акцию, РepsiСо не сможет провести делистинг». Оферту РepsiСо начнет исполнять и раньше третьего квартала 200

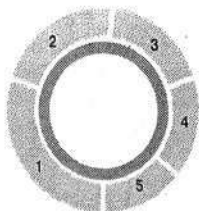


ДОЛИ ПО СТОИМОСТИ КРУПНЕЙШИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СОКОВ В 2007 ГОДУ\* (%)

ИСТОЧНИК: BUSINESS ANALYTICA.

1	«Лебедянский»*	30,2
2	«Мултон»	21,5
3	«Вимм-Билль-Данн»	18,2
4	«Нидан»	15,9
5	Другие	14,2

\* С УЧЕТОМ ДАННЫХ ПО ЗАВОДАМ «ПРОГРЕСС», «ТРОЯ».



года, а, по прогнозам аналитиков UniCredit, к этому времени «Лебедянский» будет стоить \$113 за акцию, аналитиков «Альфы» — не менее \$110 за бумагу.

«Сделка необходима для PepsiCo, чтобы стать номером один на российском рынке соков», — говорит гендиректор «Нидан Соки» Андрей Яновский. По данным «Бизнес Аналитики», по итогам 2007 года доля Tropicana, бренда Pepsi, на этом рынке не превысила 1,9%, доля «Мултона», контролируемого Coca-Cola, составила 21,1%, а «Лебедянского» — 30,6% (весь рынок оценивался в \$3 млрд).

«Coca-Cola не удовлетворяется вторым номером на рынке», — считает господин Яновский. Это подтверждают и сведения, полученные „Ъ“ от дистрибуторов, которые сообщили, что Coca-Cola заказала им «ежемесячный мониторинг» продаж соковых брендов «Вимм-Билль-Данна» (ВБД). А источник, близкий к акционерам ВБД, уточнил, что «переговоры (о продаже сокового бизнеса ВБД. — „Ъ“) активизировались за последние два месяца. — Coca-Cola из трех соковых заводов ВБД интересуется только предприятием в подмосковном Раменском и брендом J7, который не конкурирует ни с одной соковой маркой „Мултон“, — рассказал он. Вчера председатель совета директоров ВБД Давид Якобашвили заявил, что к нему «лично руководство Coca-Cola с такой темой не обращалось». В Coca-Cola от комментариев отказались. «После такой сделки российский рынок напитков оказался бы сосредоточен в руках двух транснациональных компаний», — резюмирует глава фонда Salford Евгений Иоффе.

**Светлана Ментюкова,  
Наиля Аскер-заде,  
Тамила Джоджуа**