

"ИЖАВТО" ЖДУТ БОЛЬШИЕ ПЕРЕМЕНЫ

ЛЕБЕДЕВ К.К., СТ. АНАЛИТИК ИФИ, 14 августа 2009 г.

После нескольких дефолтов российский автопроизводитель "ИжАвто" подал в Арбитражный суд Удмуртии заявление о банкротстве.

Финансовые затруднения автозавода начались еще в прошлом году. Первым "звонок" для инвесторов и кредиторов стал технический дефолт по четырехлетнему выпуску облигаций (размещен 14 июня 2007 г., сумма – 2 млрд руб.). В декабре 2008 г. предприятие должно было выкупить весь заем по требованию держателей бумаг, предъявивших их к оплате, однако сделать этого не смогло. 16 апреля текущего года "ИжАвто" не выкупил облигации на сумму 1,2 млрд руб. и пропустил купонные выплаты на сумму более 76 млн руб. Почти одновременно группа СОК, владевшая почти 75% акций завода, продала этот пакет менеджменту "ИжАвто" за 700 млн руб. Спустя еще два месяца завод вновь допускает дефолт, не выплатив купоны на 170 млн руб.

Долговая нагрузка предприятия – более 11 млрд руб., из которых 70% – краткосрочная задолженность, причем платежи на 3 млрд руб. уже просрочены. Ослабление рубля значительно (почти на 40%) увеличило стоимость корейских машинокомплектов для собираемых на "ИжАвто" автомобилей KIA. Компания KIA отказалась идти на снижение цен, и вся нагрузка от удорожания деталей легла на Ижевский завод. Поскольку на привлечение новых кредитов заемщику с несколькими дефолтами рассчитывать не приходится, завод готов стать банкротом.

Вместе с тем не стоит ожидать остановки и ликвидация предприятия, отпуска квалифицированного персонала (как это было с АЗЛК).

Во-первых, главным кредитором предприятия выступает Сбербанк, которому "ИжАвто" должен почти 8 млрд руб. Маловероятно, что госбанк будет способствовать ликвидации этого важнейшего машиностроительного предприятия.

Во-вторых, о прекращении сотрудничества с KIA речь не идет. Компания по-прежнему считает российский рынок очень перспективным для своих недорогих автомобилей, поэтому уходить с рынка не намерена. В случае ликвидации "ИжАвто" KIA нужно будет либо искать другие мощности для налаживания сборки "с нуля", либо строить новый завод, а в условиях финансового кризиса это, очевидно, не самые легкие варианты.

В-третьих, "ИжАвто" остается привлекательным активом для АвтоВАЗа с точки зрения развития стратегических отношений с французской компанией Renault. Согласно подписанным соглашениям, в обмен на системы контроля качества, технологии и новые разработки АвтоВАЗ должен предоставить Renault производственные мощности. В связи с этим фонды и персонал "ИжАвто" будут крупнейшему российскому производителю просто необходимы.

Таким образом, в случае удовлетворения иска о банкротстве "ИжАвто" внешнее управление займется реструктурированием долга при содействии государства и государственных банков, после чего завод, скорее всего, сменит собственников.