

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Γρίφος η συμμετοχή του ΔΝΤ

Με τη συμμετοχή του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου στο ελληνικό πρόγραμμα να παραμένει θολή ακόμα και σήμερα, λίγες μέρες πριν από το κρίσιμο Eurogroup της 24ης Μαΐου, αυτή τη στιγμή τρία είναι τα βασικά σενάρια για τα οποία προετοιμάζονται στις Βρυξέλλες.

Σύμφωνα με τα όσα γράφει η Καθημερινή:

Σενάριο πρώτο: Να μην επιτευχθεί συμφωνία μεταξύ των δανειστών όσον αφορά τα μέτρα για την ελάφρυνση του ελληνικού χρέους, καθώς το ΔΝΤ ζητάει μια πιο άμεση και ουσιαστική μείωση ως όρο για την πλήρη συμμετοχή του στο ελληνικό πρόγραμμα. Τέλος του μήνα το Ταμείο με μια πολύ «ευγενική» ανακρίση θα πει λίγο-πολύ ότι δεν μπορεί να συμμετάσχει στο ελληνικό πρόγραμμα, καθώς κρίνει το χρέος της χώρας μη βιώσιμο. Αυτή θα ήταν μια πολύ αρνητική εξέλιξη για την ελληνική οικονομία για δύο σημαντικούς λόγους. Πρώτον, το ΔΝΤ είναι ο βασικός σύμμαχος της Ελλάδος στην ελάφρυνση του χρέους και ο μεγαλύτερος μοχλός πίεσης στις Βρυξέλλες για περαιτέρω μέτρα που θα καταστήσουν το ελληνικό χρέος βιώσιμο. Μια έξοδος του Ταμείου θα έχει ως αποτέλεσμα η Ελλάδα να πάρει μικρότερη ελάφρυνση. Και δεύτερον, οι αγορές που χρειάζονται τη σφραγίδα της αξιοπιστίας του ΔΝΤ όσον αφορά τη βιωσιμότητα του χρέους, πιθανόν να αυξήσουν το κόστος δανεισμού σε επίπεδα απαγορευτικά. Αυτή τη στιγμή αξιωματούχοι του ΔΝΤ προκρίνουν αυτό το σενάριο ως το πλέον πιθανό.

Σενάριο δεύτερο: Επιτυγχάνεται συμφωνία για την ελάφρυνση του ελληνικού χρέους μέχρι το τέλος του μήνα που θα ικανοποιεί και το ΔΝΤ. Σύμφωνα με πληροφορίες της «Κ», ο επικεφαλής του ευρωπαϊκού τμήματος του Ταμείου Πόουλ Τόμσεν, θα βρεθεί δύο μέρες πριν από το Eurogroup στις Βρυξέλλες για μία τελευταία προσπάθεια διαπραγματεύσεων. Στο σενάριο αυτό το διοικητικό συμβούλιο του ΔΝΤ συνέρχεται αρχές Ιουνίου και εγκρίνει την έναρξη πλήρους προγράμματος στην Ελλάδα με ημερομηνία λήξης 20 Αυγούστου που λήγει και το ευρωπαϊκό σκέλος του προγράμματος. Η Ελλάδα λαμβάνει τη μεγαλύτερη δυνατή ελάφρυνση χρέους και οι αγορές αντιδρούν θετικά στην επιβεβαίωση της βιωσιμότητας του χρέους και από το «αστηρό» ΔΝΤ.

Σενάριο τρίτο: Δεν επιτυγχάνεται συμφωνία για την ελάφρυνση του χρέους μέχρι το τέλος του μήνα, το ΔΝΤ δεν συμμετέχει με χρηματοδότηση στο ελληνικό πρόγραμμα αλλά η συμφωνία για το χρέος γίνεται αργότερα. Αυτό το σενάριο συζητήθηκε σύμφωνα με πληροφορίες της «Κ» στις ευγενικές συναντήσεις του ΔΝΤ, όπου επισημάνθηκε ότι σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο δεν θα προλάβει να μπει στο ελληνικό πρόγραμμα και να ολοκληρώσει μία αξιολόγηση, αλλά μπορεί παρ' όλα αυτά να πετύχει εκ των υστέρων συμφωνία για το θέμα του χρέους που θα ενίσχυε την αξιοπιστία της Ελλάδας στην έξοδο στις αγορές.

Σημαντικός παράγοντας για τη συμφωνία με το ΔΝΤ είναι η στάση που θα κρατήσει το Βερολίνο. Σύμφωνα με πληροφορίες, στο περιθώριο της Συνόδου Κορυφής της Ε.Ε. την Πέμπτη στη Σόφια, η Γερμανίδα καγκελάριας Άγκελα Μέρκελ άφησε να εννοηθεί στον πρωθυπουργό Αλέξη Τσίπρα ότι η Γερμανία επιθυμεί τη συμμετοχή του Ταμείου και θα καταβάλει προσπάθεια να συγκεραστούν οι διαφορές των δύο πλευρών.

Ο νέος Γερμανός υπουργός Οικονομικών Ολαφ Σολτς ακολουθεί μια ιδιαίτερα επιφυλακτική και σκληρή στάση στα περισσότερα θέματα. Σε αντίθεση με τον προκατόχο του Βόλφγκανγκ Σόμπλε, που μπορεί να έθετε αυστηρές προϋποθέσεις αλλά αν τις πληρούσε ο συνομιλητής του τότε υπήρχε συμφωνία, ο νέος υπουργός φαίνεται να μη δέχεται καν να διαπραγματευτεί ορισμένους όρους, καθιστώντας την ήδη δύσκολη συμφωνία δυσκολότερη.

Η αξιολόγηση στο Χίλτον

Οι συνεχείς αναθεωρήσεις προς τα κάτω των προβλέψεων για τον ρυθμό ανάπτυξης δεν βοηθούν το ΔΝΤ να αποφασίσει θετικά για τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα, καθώς επιβαρύνουν το σενάριο βιωσιμότητας του χρέους. Ήδη, όπως αποκάλυψε την Πέμπτη στο Χίλτον αξιωματούχος του οικονομικού επιτελείου, μέσα σε ένα εξάμηνο η κυβέρνηση αναθεώρησε την πρόβλεψη της για τον ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας το 2018 κατά μισή μονάδα, στο 2% από 2,5%, κάτι που θα αποτυπωθεί στο νέο μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα. Πιο απαισιόδοξος είναι άλλος, γνωστός και κατά τεκμήριο αξιόπιστος φορέας στην Ελλάδα, ο οποίος εκτιμά πλέον ότι ο ρυθμός θα είναι 1,7%, ένα μέγεθος στο οποίο συγκλίνουν, σύμφωνα με πληροφορίες και νεότερες εκτιμήσεις των θεσμών.

Τα μεγέθη αυτά τείνουν να δικαιώσουν τις απαισιόδοξες προβλέψεις του Ταμείου για την ανάπτυξη (1% μακροπρόθεσμα) που βγάζει το χρέος μη βιώσιμο. Μόνο αν η Ευρώπη αποφάσισε μια πολύ γενναία ελάφρυνση του χρέους, θα μπορούσε να αλλάξει η ανάλυση του ΔΝΤ και να καταλήξει σε θετικό αποτέλεσμα για τη βιωσιμότητά του, παρά τη χαμηλή πτήση του ΑΕΠ. Αυτή τη στιγμή, αυτό δείχνει πολύ δύσκολο.

Εν τω μεταξύ, εκκρεμεί η απόφαση του Ταμείου για το αν θα χρειαστεί ή όχι να επιστευσθεί η μείωση του αφορολογήτου από 1/1/2019. Ο αξιωματούχος του οικονομικού επιτελείου το απέκλειε την Πέμπτη, αλλά αυτό μένει να επιβεβαιωθεί από το ίδιο το Ταμείο, το οποίο –σύμφωνα με πληροφορίες– δεν συμφωνεί τις υπερβολικά αισιόδοξες εκτιμήσεις της κυβέρνησης για τα υπερπλεονάσματα. Ο αξιωματούχος μίλησε για υπέρβαση του στόχου του 3,5% του ΑΕΠ το 2019 και τα επόμενα χρόνια, (με δεδομένο ότι θα μειωθούν οι συντάξεις από 1/1/2019) μετά και την εφαρμογή των αντιμέτρων, με αποτέλεσμα να δημιουργείται περιθώριο για επιπλέον φορολογικές ελαφρύνσεις και στοχευμένες παρεμβάσεις στις δαπάνες, όπως είπε. Δεν διευκρίνισε, όμως, αν συμφωνεί και το ΔΝΤ ότι θα υπάρξει υπέρβαση.

Προσπαιτούμενα

Εκτός από το δημοσιονομικό σκηνικό, κυβέρνηση και θεσμοί επεχείρησαν την περασμένη εβδομάδα στο Χίλτον να συμφωνήσουν στη λίστα των προσπαιτούμενων που μπορούν να κλείσουν έως το Eurogroup της 21ης Ιουνίου. Για τον σκοπό αυτό, η κυβέρνηση προτίθεται να καταθέσει στη Βουλή πολυνομοσχέδιο. Όσα από τα 88 προσπαιτούμενα δεν θα κλείσουν έως τότε διαμορφώνουν τον καμβά της επόμενης μέρας, μετά το μηνόμιο, με τις δεσμεύσεις που θα παρακολουθούνται στο πλαίσιο της μεταμνημονιακής εποπτείας. Σε αυτές εκτιμάται ότι θα περιλαμβάνεται μια σειρά από ιδιωτικοποιήσεις που καθυστερούν, όπως το Ελληνικό και η ΔΕΗ, αλλά και το Κτηματολόγιο και οι αλλαγές στελεχών στη δημόσια διοίκηση.

Συνέχεια...

Εφόσον επικρατήσουν οι θέσεις της Γερμανίας, όπως όλα δείχνουν, οι δημοσιονομικές επιδόσεις, όπως και οι μεταρρυθμίσεις που θα απαρτίζουν το μεταμνημονιακό πλαίσιο, θα είναι συνδεδεμένες με τα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους. Σε περίπτωση αστοχίας ή υπαναχώρησης έναντι των συμφωνηθέντων, θα ανακαλούνται ή δεν θα εφαρμόζονται τα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους.

Πηγή: Καθημερινή



Handelsblatt: «Ο Ιούνιος κρίνει το πολιτικό μέλλον του Τσίπρα»

Ιδιαίτερα εκτενείς οι αναφορές των γερμανικών ΜΜΕ στην τεχνική συμφωνία που επετεύχθη το Σαββατοκύριακο μεταξύ Ελλάδας και δανειστών, η οποία ανοίγει το δρόμο για την έγκαιρη ολοκλήρωση της τέταρτης αξιολόγησης.

Οι αναλυτές εστιάζουν περισσότερο στη μεταμνημονιακή εποχή και επισημαίνουν ότι τα δυο μεγάλα ερωτήματα -που συνδέονται και άρρηκτα μεταξύ τους και που θα κρίνουν σε μεγάλο βαθμό και την καθαρή ή όχι έξοδο της χώρας από τα μνημόνια- δηλαδή η ελάφρυνση του χρέους και η συμμετοχή του ΔΝΤ, δεν έχουν ακόμη απαντηθεί.

Εκτενές ρεπορτάζ υπό τον τίτλο «Συμφωνία Ελλάδας και δανειστών, ο Ιούνιος είναι ο μοιραίος μήνας για τον Τσίπρα» φιλοξενεί η οικονομική Handelsblatt. Η εφημερίδα εξηγεί ότι στην ελληνική κυβέρνηση απομένουν μόλις λίγες εβδομάδες για να περάσει από τη Βουλή το τελευταίο μεγάλο πακέτο μεταρρυθμίσεων.

Και εξηγεί ότι μετά τις αρχικές παλινωδίες του 2015, ο έλληνας πρωθυπουργός βιάζεται πλέον να υλοποιήσει τα συμφωνηθέντα αφού «με την εμπρόθεσμη ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος ο Τσίπρας θα υλοποιούσε την προεκλογική υπόσχεσή του να απελευθερώσει τη χώρα από τα δεσμά του δόγματος λιτότητας. Αυτό θα συνιστούσε πολιτικό θρίαμβο για τον ίδιο, τον οποίο θα μπορούσε να αξιοποιήσει σε πρόωρες εκλογές, πιθανότατα ήδη το ερχόμενο φθινόπωρο», όπως εκτιμά η Handelsblatt.

Ωστόσο, όπως σημειώνεται, ο Αλέξης Τσίπρας έχει ακόμη δρόμο μπροστά του: «Τώρα πρέπει να υλοποιήσει τις υποσχεθείσες μεταρρυθμίσεις. Το επόμενο βήμα είναι μια έκτακτη συνεδρίαση ή τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας του Eurogroup, η οποία καλείται να αξιολογήσει στις αρχές της εβδομάδας το αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων. Την επόμενη Πέμπτη ακολουθούν οι υπουργοί Οικονομικών του Eurogroup.

Στη συνέχεια το μπαλάκι περνά και πάλι στην Αθήνα: με συνοπτικές διαδικασίες η κυβέρνηση πρέπει να περάσει από τη Βουλή τα αναγκαία για την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων νομοσχέδια. Αυτό θα πρέπει να γίνει μέχρι τα μέσα του ερχόμενου μήνα, πριν το επόμενο Eurogroup της 21ης Ιουνίου. Λόγω των επικείμενων θερινών διακοπών πολλών κοινοβουλίων, η ημερομηνία αυτή θεωρείται η τελευταία ευκαιρία εάν η Ελλάδα θέλει να ολοκληρώσει το πρόγραμμα εμπρόθεσμα μέχρι τις 20 Αυγούστου. Έτσι ο Ιούνιος εξελίσσεται για τον Τσίπρα σε μήνα που μπορεί να κρίνει το πολιτικό του μέλλον».

Οι Έλληνες στην τελική ευθεία

Στο άλτο θέμα του ελληνικού χρέους εστιάζει η ελβετική Neue Zürcher Zeitung. Παραπέμποντας στην ξεχωριστή δήλωση του ΔΝΤ το βράδυ του Σαββάτου, η εφημερίδα σημειώνει ότι οι θεσμοί απέχουν ακόμη πολύ από την επίτευξη συμφωνίας στο μείζον αυτό ζήτημα:

«(Σύμφωνα με το Ταμείο) Οι συζητήσεις για τις αναγκαίες ελαφρύνσεις του ελληνικού χρέους συνεχίζονται [...]. Οι Ευρωπαίοι καλούνται τώρα να αποφασίσουν εάν θα υπαναχωρήσουν σε σημαντικό βαθμό έναντι του Ταμείου ή εάν θα προτιμήσουν να μην συμμετέχει τελικά το Ταμείο πλήρως». Όπως σχολιάζει η ελβετική εφημερίδα «το ερώτημα αυτό παραμένει εδώ και καιρό αναπάντητο επειδή ορισμένες σκληροπυρηνικές χώρες, όπως η Γερμανία, δεν είναι διατεθειμένες να δεχτούν ούτε το ένα ούτε το άλλο».

Συνέχεια...

«Νέα μέτρα περικοπών - Ελλάδα και πιστωτές ανακοινώνουν συμφωνία», επιγράφεται σχετική δημοσίευση στην ηλεκτρονική έκδοση του Spiegel που σημειώνει: «Τον Αύγουστο εκπνέει το τρίτο πακέτο διάσωσης της Ελλάδας. Τι θα ακολουθήσει μετά; Προφανώς η χώρα κατέληξε σε συμφωνία με τους πιστωτές της».

Η δημόσια γερμανική τηλεόραση ZDF αναφέρει στην ιστοσελίδα του ενημερωτικού μαγκαζίνου της heute : «Οι Έλληνες οδεύουν προς την τελική ευθεία: το τρίτο πρόγραμμα βοήθειας ύψους δις ολοκληρώνεται τον Αύγουστο. Αμέσως μετά η Αθήνα θέλει να σταθεί και πάλι στα πόδια της».

Πηγή: Deutsche Welle



MIG: Πρόταση εξαγοράς 198εκ από το CVC για το ΥΓΕΙΑ

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει η εταιρεία σε ανακοίνωση της, δεσμευτική προσφορά 197,97 εκατ. ευρώ για την εξαγορά του μεριδίου της MIG στο Υγεία, ύψους 70,38%, υπέβαλε η Hellenic Healthcare. Η τελευταία ελέγχεται από τα επενδυτικά κεφάλαια της CVC Capital Partners.

Σε σχετική ανακοίνωση σημειώνεται ότι η συμμετοχή της MIG ανέρχεται (άμεσα και έμμεσα) σε 215.189.466 μετοχές. Το προσφερθέν τίμημα ανέρχεται στο ποσό των 0,92 ευρώ ανά μετοχή και κατά συνέπεια το συνολικό προσφερθέν τίμημα της συναλλαγής ανέρχεται σε 197.974.308,72 ευρώ (το οποίο αντιστοιχεί στο ποσό των 281.273.841,12 ευρώ για το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του ΥΓΕΙΑ).

Περαιτέρω παρέχεται στη MIG το δικαίωμα να αποκτήσει ποσοστό έως 10% στην εταιρία Hellenic Healthcare.

Η Εκτελεστική Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο της MIG σε σημερινή τους συνεδρίαση ομόφωνα θεώρησαν την προσφορά ικανοποιητική και αποφάσισαν να παραχωρήσουν στη Hellenic Healthcare περίοδο αποκλειστικότητας για την ολοκλήρωση της συμφωνίας έως και την 30/6/2018. Κατά την διάρκεια της περιόδου αυτής η MIG θα προβεί στην πρόσληψη χρηματοοικονομικού συμβούλου ο οποίος θα εξετάσει το εύλογο και δίκαιο του προσφερθέντος τιμήματος.

Η προσφορά υπόκειται στους συνήθεις όρους και προϋποθέσεις για συναλλαγές αυτού του είδους (επιβεβαιωτικό νομικό, οικονομικό και φορολογικό έλεγχο, συμφωνία επί των επιμέρους όρων της σύμβασης αγοραπωλησίας). Η σχετική συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 30/6/2018 και εν συνεχεία θα τεθεί υπόψιν της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων η οποία θα αποφασίσει οριστικά για την υλοποίηση της.



DW: Το τέλος των ελληνικών ψευδαισθήσεων

Οκτώ χρόνια μετά το ξέσπασμα της οικονομικής κρίσης η Ελλάδα έχει την ευκαιρία να αφήσει -σε τρεις ακριβώς μήνες από σήμερα - οριστικά πίσω της τα προγράμματα διάσωσης και τα μνημόνια. Εντούτοις, με το μεταμνημονιακό τοπίο να είναι κάτι παραπάνω από θολό και τους κινδύνους της επόμενης μέρας να είναι ορατοί, τίθεται ευλόγως το ερώτημα κατά πόσον μπορεί να γίνεται λόγος για ένα αίσιο τέλος της πολύχρονης και ιδιαίτερα επώδυνης για τους πολίτες περιπέτειας της Ελλάδας;

Στο ερώτημα αυτό κλήθηκε να απαντήσει ο επικεφαλής του Ινστιτούτου της Γερμανικής Οικονομίας (IW) της Κολωνίας Μίχαελ Χύτερ σε αποκλειστική συνέντευξη που παραχώρησε στη Deutsche Welle.

«Όχι, δεν είναι όλα καλά, αλλά δεν είναι και τόσο άσχημα όσο ήταν πριν τρία χρόνια, το 2015, με το πολιτικό χάος και τις συνεχείς παλινωδίες. Πολλά άλλαξαν στην Ελλάδα, ωστόσο πολλά πρέπει να γίνουν ακόμη. Πάντοτε ο κίνδυνος σε τέτοιες καταστάσεις είναι να χάσεις τη συνέχεια και να πιστέψεις ότι υπάρχουν άλλες πιο ευνοϊκές λύσεις... Η παραδοχή ότι δεν θα χρειαστεί άλλο πακέτο βοήθειας είναι σημαντική, η δοκιμαστική έξοδος στις αγορές εξελίχθηκε - υπό τις δεδομένες συνθήκες- ικανοποιητικά και τα τεστ αντοχής των τραπεζών πήγαν επίσης καλά. Υπάρχει λοιπόν σαφής πρόοδος, αλλά σίγουρα δεν είναι όλα καλά, ειδικά όσον αφορά τη βιωσιμότητα του χρέους όπου υπάρχει ακόμη πολύς δρόμος».

Η αναγκαστική στροφή του 2015

Πού διακρίνει όμως ο γερμανός οικονομολόγος τη μεγαλύτερη πρόοδο και σε ποια πεδία πρέπει ενδεχομένως να γίνουν ακόμη μεγαλύτερες προσπάθειες;

«Πιστεύω ότι έγινε σαφές πως δεν υπάρχει πραγματική εναλλακτική επιλογή ως προς τη στρατηγική των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, όπως είναι ο έλεγχος της αποτελεσματικότητας της δημόσιας διοίκησης [...]. Μέχρι το 2015, οπότε ανέλαβαν την εξουσία ο ΣΥΡΙΖΑ και ο Τσίπρας, αιωρούνταν ότι υπήρχε μια τελειώς διαφορετική εναλλακτική λύση. Η πραγματικότητα όμως έδειξε το πρόσωπό της. Το πρόβλημα που έχεις στο σπίτι σου πρέπει να το λύνεις στο σπίτι σου, ενδεχομένως με έξωθεν βοήθεια. [...] Αυτό είναι που άλλαξε από το 2015, δεν υπάρχουν πλέον ψευδαισθήσεις για έναν ενδεχομένως πιο εύκολο εναλλακτικό δρόμο».

Ο γερμανός ειδήμων παραδέχεται ότι έγιναν και λάθη κατά τη διάρκεια της πολύχρονης επιχείρησης διάσωσης της Ελλάδας, τα οποία ο ίδιος αποδίδει πρωτίστως στην έλλειψη εμπειρίας αλλά και στην έλλειψη των κατάλληλων εργαλείων για την αντιμετώπιση τόσο μεγάλων κρίσεων.

«Αναμφίβολα το μεταρρυθμιστικό πρόγραμμα προέβλεπε μέτρα τα οποία δεν είχαν νόημα μακροπρόθεσμα, ωστόσο από την άλλη πλευρά κανείς δεν αμφισβητεί τη γενική κατεύθυνση, η οποία οδηγεί σε ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και τη δημιουργία νέου πλαισίου για τη βιομηχανία και την οικονομία εν γένει».

Τραπεζικός Δείκτης: Ανησυχία και τεράστια ανάγκη να μείνει ο δείκτης υψηλότερα της ισχυρής στήριξης στα επίπεδα των 885 – 890 μονάδων Απώλεια τους μπορεί να οδηγήσει το δείκτη μέχρι και τις 740 – 750 μονάδες!!!

