

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πιθανή πώληση της NBGI μέχρι το Σεπτέμβριο από την Εθνική Τράπεζα

Στη διαδικασία εξέτασης των προσφορών που έχει λάβει από όσους εκδήλωσαν ενδιαφέρον για την απόκτηση της θυγατρικής της στο Λονδίνο NBGI Private Equity Funds, βρίσκεται η διοίκηση της Εθνικής Τράπεζας, η οποία προσδοκά στην άμεση πώλησή της, στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου κεφαλαιακής της ενίσχυσης. Σε δηλώσεις του στο Reuters ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος της τράπεζας, κ. Πέτρος Χριστοδούλου τόνισε ότι «διανύουμε αυτή τη στιγμή τον δεύτερο γύρο της διαδικασία πώλησης. Θεωρούμε πως είναι κάτι άμεσο».

Σύμφωνα με τον ίδιο, «το πιθανότερο είναι η πώληση να έχει ολοκληρωθεί έως τα τέλη Σεπτεμβρίου».

Ο ίδιος δεν διευκρίνισε πόσοι ενδιαφερόμενοι έχουν απομείνει, αλλά δήλωσε πως είναι περίπου το ένα τέταρτο αυτών που υπέβαλλαν αρχική πρόταση ενδιαφέροντος. Σημειώνεται ότι η εταιρεία διαχειρίζεται συνολικά κεφάλαια ποσού 900 εκατ. ευρώ και βρίσκεται προς πώληση από τον Ιανουάριο. Ο κ. Χριστοδούλου πρόσθεσε επίσης πως η Εθνική Τράπεζα ενδέχεται να εκδώσει νέο ομόλογο σύντομα, σε συνέχεια της πετυχημένης έκδοσης του πενταετούς ομολόγου των 750 εκατ. ευρώ τον Απρίλιο, από όπου η ΕΤΕ δανείστηκε με χαμηλότερο επιτόκιο έναντι αυτού των αντίστοιχων κρατικών τίτλων. «Αν δούμε πως υπάρχει αγορά, υπάρχει ένα format, που δεν ανταγωνίζεται με την έκδοσή μας, θα μπορούσαμε να βγούμε στην αγορά πολύ συντομότερα» φέρεται να δήλωσε χαρακτηριστικά ο κ. Χριστοδούλου.



Η χαλάρωση της δημοσιονομικής πειθαρχίας, το μεγαλύτερο σφάλμα που μπορεί να γίνει (Σόιμπλε)

Η άμβλυνση των κανόνων δημοσιονομικής πειθαρχίας του συμφώνου σταθερότητας και η δημιουργία νέων χρεών θα είναι για τις ευρωπαϊκές χώρες «το μεγαλύτερο σφάλμα που μπορεί να γίνει», δήλωσε σήμερα ο υπουργός Οικονομικών Βόλφγκανγκ Σόιμπλε σε συνέντευξή του στο ραδιοφωνικό δίκτυο Inforadio. «Τηρείστε τους κανόνες που έχουμε αποφασίσει μαζί, τίποτε περισσότερο, τίποτε λιγότερο» δήλωσε ο Γερμανός υπουργός Οικονομικών απευθυνόμενος στους Ευρωπαίους εταίρους της Γερμανίας, ορισμένοι από τους οποίους, με επικεφαλής τη Γαλλία και την Ιταλία, επιδιώκουν την χαλάρωση των κανόνων δημοσιονομικής πειθαρχίας για να δοθεί περιθώριο για την ενίσχυση των επενδύσεων και τη στήριξη της ανάπτυξης. Σύμφωνα με τον Βόλφγκανγκ Σόιμπλε, το παράδειγμα της Γερμανίας, η οποία προσβλέπει σε εξισορροπημένο ομοσπονδιακό προϋπολογισμό το επόμενο έτος, για πρώτη φορά εδώ και 45 χρόνια, δείχνει ότι ο συνδυασμός δημοσιονομικής πειθαρχίας και οικονομικής ανάπτυξης «έχει αποτέλεσμα, ότι είναι εφικτός». Η συζήτηση για τις κατευθύνσεις της δημοσιονομικής πολιτικής των ευρωπαϊκών χωρών έχει αναζωπυρωθεί τις τελευταίες εβδομάδες στο πλαίσιο των διαπραγματεύσεων για τον διορισμό νέου προέδρου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.



Πρωτογενές πλεόνασμα 707εκ ευρώ

Όπως ανακοινώθηκε, στα 707 εκατομμύρια ευρώ διαμορφώθηκε το πρωτογενές πλεόνασμα στον κρατικό προϋπολογισμό στο τέλος Μαΐου αν και συνολικά (συμπεριλαμβανομένων των τόκων εξυπηρέτησης του χρέους) ο προϋπολογισμός παρουσιάζει έλλειμμα 1,99 δις. ευρώ. Σύμφωνα με τα οριστικά στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, για το 5-μηνο Ιανουαρίου - Μαΐου 2014, που ανακοίνωσε το υπουργείο Οικονομικών παρουσιάζεται έλλειμμα στο ισοζύγιο του κρατικού προϋπολογισμού ύψους 1.990 εκατ. ευρώ έναντι ελλείμματος 3.843 εκατ. ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2013 και επικαιροποιημένου στόχου για έλλειμμα 2.559 εκατ. ευρώ. Το πρωτογενές αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα ύψους 707 εκατ. ευρώ, έναντι πρωτογενούς ελλείμματος 970 εκατ. ευρώ για την ίδια περίοδο το 2013 και στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα 208 εκατ. ευρώ καθώς περιορίστηκαν δραστικά οι δαπάνες. Το ύψος των καθαρών εσόδων του κρατικού προϋπολογισμού ανήλθε σε 19.600 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 40 εκατ. ευρώ ή 0,2 % έναντι του επικαιροποιημένου στόχου ΜΠΑΣ 2015-2018. Τα καθαρά έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού ανήλθαν σε 17.300 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 57 εκατ. ευρώ ή 0,3 % υψηλότερα έναντι του επικαιροποιημένου στόχου. Το σύνολο των φορολογικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 16.060 εκατ. ευρώ, 140 εκατ. ευρώ ή αυξημένα κατά 0,9 % έναντι του επικαιροποιημένου στόχου.

Πιο συγκεκριμένα, κατηγορίες εσόδων που υπερέβησαν τον επικαιροποιημένο στόχο του πενταμήνου Ιανουαρίου - Μαΐου 2014 είναι οι εξής:

1. Ο φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων κατά 274 εκατ. ευρώ ή 57,8%.
2. Οι φόροι στην περιουσία κατά 23 εκατ. ευρώ ή 2%,
3. Οι λοιποί άμεσοι φόροι κατά 7 εκατ. ευρώ ή 0,7%,
4. Ο Φ.Π.Α λοιπών προϊόντων κατά 41 εκατ. ευρώ ή 0,9%,
5. Λοιποί φόροι συναλλαγών κατά 14 εκατ. ή 6,6%,
6. Οι λοιποί έμμεσοι φόροι κατά 22 εκατ. ευρώ ή 16,6%,
7. Λοιπά μη φορολογικά έσοδα κατά 24 εκατ. ευρώ ή 1,5%.

Ποιά έσοδα υστέρησαν

Αντίθετα, υστέρησαν έναντι του επικαιροποιημένου στόχου:

1. Ο φόρος εισοδήματος φυσικών προσώπων κατά 95 εκατ. ευρώ ή 4%,
2. Ο φόρος εισοδήματος ειδικών κατηγοριών κατά 36 εκατ. ευρώ ή 5,1%,
3. Οι λοιποί Ε.Φ.Κ. κατά 36 εκατ. ευρώ ή 3,5%,
4. Οι λοιποί φόροι κατανάλωσης κατά 22 εκατ. ευρώ ή 17,7%,
5. Τα έσοδα προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας λόγω της χρηματοπιστωτικής κρίσης κατά 29 εκατ. ευρώ ή 33,4%.

Οι επιστροφές εσόδων ανήλθαν σε 1.268 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 85 εκατ. ευρώ έναντι του στόχου (1.184 εκατ. ευρώ).

Τα έσοδα του ΠΔΕ ανήλθαν σε 2.300 εκατ. ευρώ, μειωμένα κατά 16 εκατ. ευρώ έναντι του στόχου. Οι δαπάνες του κρατικού προϋπολογισμού ανήλθαν στα 21.590 εκατ. ευρώ και παρουσιάζονται μειωμένες κατά 529 εκατ. ευρώ έναντι του επικαιροποιημένου στόχου (22.119 εκατ. ευρώ). Ειδικότερα, οι δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού ανήλθαν σε 19.810 εκατ. ευρώ και είναι μειωμένες έναντι του επικαιροποιημένου στόχου κατά 641 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω της μείωσης των πρωτογενών δαπανών κατά 459 εκατ. ευρώ έναντι του επικαιροποιημένου στόχου (17.103 εκατ. ευρώ).

Οι δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού παρουσιάζονται μειωμένες σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013 κατά 2.057 εκατ. ευρώ ή σε ποσοστό 9,4%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση του συνόλου των πρωτογενών δαπανών κατά 1.528 εκατ. ευρώ ή ποσοστό 8,4% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013, παρά το γεγονός ότι διατέθηκαν αυξημένες δαπάνες συνολικού ύψους 210 εκατ. Ευρώ περίπου εκ των οποίων 169 εκατ. Ευρώ για τη διάθεση κοινωνικού μερίσματος και 42 εκατ. Ευρώ για τη χορήγηση επιδόματος θέρμανσης.

Οι δαπάνες του Προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) διαμορφώθηκαν σε 1.780 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά 113 εκατ. ευρώ έναντι του στόχου (1.668 εκατ. ευρώ) και κατά 639 εκατ. ευρώ σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.



Folli Follie: Έκδοση ομολογιών ύψους 250 εκ. ευρώ

Την έναρξη της διάθεσης, από την 100% θυγατρική της FF Group Finance Luxembourg SA, των εγγυημένων ανταλλάξιμων τίτλων ποσού 249,5 εκατ. ευρώ λήξης το 2019 ανακοίνωσε η Folli Follie AE στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Όπως αναφέρεται στην ανακοίνωση, οι τίτλοι θα είναι ανταλλάξιμοι με μετατρέψιμες ομολογίες που πρόκειται να εκδοθούν από την εταιρεία, οι οποίες θα αναπαράγουν τα οικονομικά στοιχεία των τίτλων, που αυτόματα θα μετατρέπονται σε κοινές μετοχές της εταιρείας, με την επιφύλαξη του δικαιώματος της εταιρείας για εξόφληση με καταβολή μετρητών.

Οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με την ειδική απόφαση της ετήσιας γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 20ης Ιουνίου 2014.

Το μεγαλύτερο τμήμα της διάθεσης θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού της εταιρείας, το οποίο θα οδηγήσει σε σημαντική μείωση του κόστους χρηματοδότησης για την Εταιρεία, καθώς επίσης και σε επιμήκυνση του χρονικού ορίζοντα της χρηματοδότησης της. Η εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει το υπόλοιπο των καθαρών εσόδων της διάθεσης για γενικούς εταιρικούς σκοπούς με στόχο τη χρηματοδότηση της ταχείας επέκτασης του ομίλου καθώς επίσης και για ενδεχόμενη αγορά ιδίων μετοχών.

Οι τίτλοι θα εκδοθούν στο 100% του αρχικού ποσού έκδοσης τους με αξία 100.000 ευρώ έκαστος, διάρκειας πέντε ετών και το επιτόκιο αναμένεται να κυμανθεί μεταξύ 1%- 1,75% ετησίως, πληρωτέο στο τέλος εκάστου εξαμήνου. Η τιμή μετατροπής αναμένεται να καθορισθεί με premium 30% - 35% πάνω από τη μέση σταθμισμένη τιμή των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών μεταξύ της έναρξης και της τιμολόγησης της διάθεσης. Η τιμή μετατροπής θα υπόκειται στις συνήθεις αναπροσαρμογές σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων.

Η εκδότρια θα έχει τη δυνατότητα να εξαγοράσει το σύνολο των τίτλων (i) στις ή μετά την 24 Ιουλίου 2017 σε τιμή ίση με το αρχικό τους κεφάλαιο πλέον δεδουλευμένων τόκων, εφόσον η συνολική αξία των υποκείμενων μετοχών υπερβαίνει το 130% του αρχικού κεφαλαίου των τίτλων για συγκεκριμένη χρονική περίοδο ή (ii) σε οποιαδήποτε στιγμή, εάν το 15% ή λιγότερο του αρχικού κεφαλαίου των τίτλων που αρχικώς εκδόθηκαν παραμένει ανεξόφλητο. Οι κάτοχοι των τίτλων δύναται να επιλέξουν να ανταλλάξουν τους τίτλους τους με μετοχές με την επιφύλαξη του δικαιώματος της εταιρείας να επιλέξει να παραδώσει ένα ισοδύναμο ποσό σε μετρητά για το σύνολο ή μέρος των μετοχών (σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των τίτλων).

Ο αριθμός των μετοχών στις οποίες αρχικά είναι υποκείμενοι οι τίτλοι αναμένεται να αντιπροσωπεύει ποσοστό μέχρι 10% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Η Deutsche Bank και η Morgan Stanley ενεργούν από κοινού ως διοργανωτές της διάθεσης. Η περίοδος εγγραφής των θεσμικών επενδυτών στο βιβλίο υποβολής προσφορών θα ξεκινήσει αμέσως και αναμένεται να ολοκληρωθεί το συντομότερο δυνατό στη συνέχεια και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από 24 Ιουνίου 2014. Οι από κοινού διοργανωτές της διάθεσης διατηρούν το δικαίωμα να τερματίσουν την περίοδο υποβολής προσφορών οποιαδήποτε στιγμή. Η διάθεση πραγματοποιείται αποκλειστικά προς θεσμικούς επενδυτές, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, της Αυστραλίας, του Καναδά και της Ιαπωνίας, σε συναλλαγές offshore (με βάση τον κανονισμό S).

Η εταιρεία προτίθεται να υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή των τίτλων προς διαπραγμάτευση στο Open Market (Freiverkehr) της αγοράς του Χρηματιστηρίου Αξιών της Φρανκφούρτης εντός 90 ημερών από την ημερομηνία διακανονισμού.



Πεκίνο: Σκοπιμότητες πίσω από τις εκτιμήσεις των οίκων για το real estate

Υπερβολικές χαρακτηρίζουν Κινέζοι αξιωματούχοι τις πρόσφατες εκτιμήσεις διεθνών οίκων για την αγορά ακινήτων της Κίνας, υποστηρίζοντας μάλιστα πως ενδεχομένως να κρύβουν και σκοπιμότητες.

Η Λαϊκή Ημερησία, η επίσημη εφημερίδα του ΚΚ Κίνας, σε δημοσιεύματα της αναφέρεται σε συγκεκριμένους οίκους όπως οι Morgan Stanley, Societe Generale και UBS υποστηρίζοντας πως θα πρέπει να διερευνηθούν τα πραγματικά του κίνητρα για τις απαισιόδοξες προβλέψεις τους για την εξέλιξη της κινεζικής αγοράς ακινήτων.

Η εφημερίδα φιλοξενεί δηλώσεις του επικεφαλής ανάλυσης του υπουργείου Κατοικιών και Αστικής Ανάπτυξης της Κίνας σύμφωνα με τον οποίο το 2014 θα είναι χρονιά διόρθωσης για την κινεζική αγορά ακινήτων, αλλά είναι υπερβολικό να μιλά κανείς για κατακρήμνιση των τιμών.

Στο άρθρο σημειώνεται ακόμη πως οι ανησυχίες για την αγορά ακινήτων επιδρούν και στον χώρο των κινεζικών τραπεζών.



Bundesbank: «Μοιραία» η χαλάρωση των δημοσιονομικών κανόνων

«Μοιραίο» χαρακτηρίζει το ενδεχόμενο να συγκαλυφθεί «με τεχνάσματα» το βάρος του χρέους και να ξεχαστούν τα μαθήματα που άντλησε η Ευρώπη από την κρίση ο επικεφαλής της Ομοσπονδιακής Τράπεζας της Γερμανίας, Γενς Βάιντμαν και προειδοποιεί για τον κίνδυνο έντονων αναταραχών στην Ευρωζώνη, εάν τεθεί και πάλι υπό αμφισβήτηση η βιωσιμότητα των δημοσιονομικών. Δεν επιτρέπεται «καμία χαλάρωση, αντιθέτως (χρειάζεται) πολύ περισσότερο η ενίσχυση των δημοσιονομικών κανόνων», επισημαίνει ο επικεφαλής του κεντρικού πιστωτικού ιδρύματος της Γερμανίας σε σημερινό άρθρο του στην εφημερίδα Süddeutsche Zeitung, στο οποίο μάλιστα επικρίνει το σχέδιο συνταξιοδοτικής μεταρρύθμισης της γερμανικής κυβέρνησης, το οποίο, όπως τονίζει, «δεν αποτελεί ευρωπαϊκό πρότυπο». Ο κ. Βάιντμαν επικρίνει πάντως κυρίως την Γαλλία, από όπου αναφέρει ότι προέρχονται οι πιο ισχυρές φωνές υπέρ της χαλάρωσης του Συμφώνου Σταθερότητας και υπενθυμίζει ότι η Ευρώπη αναγκάστηκε να διαθέσει μερικά δισεκατομμύρια ευρώ για την διάσωση ορισμένων χωρών, ενώ η νομισματική πολιτική έχει εν μέρει φθάσει στο όριο της εντολής της. «Δεν θα πρέπει επίσης να ξεχάμε: δεν μπορεί κανείς να οικοδομήσει βιώσιμη ανάπτυξη πάνω σε ένα βουνό ιδιωτικού ή δημόσιου χρέους», σημειώνει ο Γενς Βάιντμαν στο άρθρο του και ζητά να προστατευθούν οι δημοσιονομικοί κανόνες από τις πολιτικές παρεμβάσεις.
