

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Στουρνάρας: «Πλήρως εξασφαλισμένες οι καταθέσεις»

Τη διαβεβαίωση ότι οι καταθέσεις στις ελληνικές τράπεζες είναι πλήρως εξασφαλισμένες καθώς μετά την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών έχει αποσοβηθεί πλέον ο κίνδυνος κουρέματος, έδωσε ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος. Ο κ. Γιάννης Στουρνάρας παρουσίασε το νέο χαρτονόμισμα των 20 ευρώ, το οποίο θα κυκλοφορήσει αύριο σε όλες τις χώρες της ευρωζώνης.



### Ο ESM εκδίδει 40ετές ομόλογο για την Ελλάδα, σύμφωνα με τους Financial Times

Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας (ΕΜΣ) εκδίδει 40ετές ομόλογο, ύψους 1 δισ. ευρώ, μετά την έγκριση της νέας δόσης χρηματοδοτικής βοήθειας στην Ελλάδα, στο πλαίσιο του προγράμματος της χώρας, μεταδίδουν οι Financial Times.

Οι τράπεζες Barclays, Deutsche Bank και Goldman Sachs είναι οι ανάδοχοι για την έκδοση του πολύ μακροπρόθεσμου ομολόγου, το επιτόκιο του οποίου αναμένεται να ορισθεί στο 1,865%, δηλαδή 40 μονάδες βάσης υψηλότερα, από το επιτόκιο των ομολόγων αναφοράς της Ευρωζώνης.

Το δημοσίευμα σημειώνει ότι ο ΕΜΣ ανακοίνωσε χθες πώς ενέκρινε την εκταμίευση της δόσης των 2 δισ. ευρώ για την Ελλάδα.



## Οι δανειστές βάζουν ξανά στο τραπέζι την ιδιωτικοποίηση του ΑΔΜΗΕ

Το σενάριο της ιδιωτικοποίησης του ΑΔΜΗΕ φέρεται να επαναφέρουν οι πιστωτές, καθώς η υλοποίηση του ισοδύναμου σχεδίου που προβλέπει μεταφορά του 51% της εταιρείας στο ελληνικό Δημόσιο, σκοντάφτει στο θέμα της χρηματοδότησης.

Στη συνάντηση με τα τεχνικά κλιμάκια των θεσμών την περασμένη εβδομάδα, ο κ. Δημοσθένης Παπασταμόπουλος, διευθυντής του γραφείου του υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας Πάνου Σκουρλέτη, κλήθηκε να ενημερώσει για το πώς θα χρηματοδοτηθεί από το ελληνικό Δημόσιο το 51% του ΑΔΜΗΕ που θα παραχωρηθεί από τη ΔΕΗ. Ο κ. Παπασταμόπουλος ενημέρωσε σχετικά με το σχέδιο της κυβέρνησης για αποπληρωμή μέσω ανταλλαγής μετοχών από συμμετοχές του Δημοσίου σε άλλες εταιρείες (ΕΛΠΕ, ΔΕΠΑ, ΕΥΔΑΠ κ.λπ.) για να εισπράξει την άμεση αμφισβήτηση του κ. Κάρλο Βιβιάνι, (εκπροσώπου της Κομισιόν στην τρόικα) σχετικά με αυτήν τη δυνατότητα, με το επιχείρημα ότι οι μετοχές αυτές ανήκουν στο ΤΑΙΠΕΔ. Στην ίδια συνάντηση, η πλευρά των πιστωτών επανέφερε την πρότασή της για παραχώρηση του μάνατζμεντ σε ιδιώτες, αλλά σύμφωνα με κάποιες πληροφορίες και την αρχική πρόταση της ιδιωτικοποίησης του 66% του ΑΔΜΗΕ, προκαλώντας τη δυσαρέσκεια της ελληνικής πλευράς. Η εξέλιξη αξιολογείται ως εξαιρετικά αρνητική, δεδομένων των ασφυκτικών χρονικών περιθωρίων για την παρουσίαση ενός αποδεκτού εναλλακτικού ισοδύναμου, καθώς ο ΑΔΜΗΕ συμπεριλαμβάνεται στο δεύτερο πακέτο προαπαιτούμενων, που θα πρέπει να κλείσει τον Δεκέμβριο. Ανώτατα στελέχη του υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας, πάντως, επιμένουν στο ότι η ιδιωτικοποίηση του ΑΔΜΗΕ έχει απομακρυνθεί οριστικά, επιβεβαιώνοντας ωστόσο την απαίτηση των πιστωτών για παραχώρηση του μάνατζμεντ, το οποίο όπως τονίζουν μπορεί να συνοδευθεί από ένα μικρό ποσοστό μετοχών που ήδη κατέχει κάποιος μέτοχος στη ΔΕΗ και παραπέμπουν στο ιταλικό μοντέλο. Η πλευρά του υπουργείου επιμένει επίσης να υποβαθμίζει το πρόβλημα χρηματοδότησης του 51% του ΑΔΜΗΕ από το ελληνικό Δημόσιο, με το επιχείρημα ότι δεν έχει μεταβιβασθεί στο ΤΑΙΠΕΔ το σύνολο των μετοχών που κατέχει σε εταιρείες όπως τα ΕΛΠΕ, η ΕΥΔΑΠ κ.ά. Σε κρίσιμο σημείο βρίσκονται, σύμφωνα με πληροφορίες, και οι διαπραγματεύσεις για το σχέδιο ΝΟΜΕ (δημοπρασίες ισχύος), με τους πιστωτές να έχουν απορρίψει την ελληνική πρόταση για μια αρχικά πιλοτική εφαρμογή των δημοπρασιών που θα παρακάμπτει ουσιαστικά την ενδιάμεση δέσμευση για μείωση του μεριδίου της ΔΕΗ κατά 25% έως το 2018 και θα εστιάζεται στην τελική δέσμευση για μείωση του μεριδίου κατά 50% το 2020. Σύμφωνα με κύκλους του υπουργείου, πάντως, οι θεσμοί δεν έχουν απαντήσει ακόμη στην ελληνική πρόταση.

---



## **ΑΝΤ: Στα 900 δισ. ευρώ τα "κόκκινα" δάνεια στην ευρωζώνη**

Η Ευρώπη πρέπει να αναλάβει «αποφασιστική δράση» για να αντιμετωπίσει τα μη εξυπηρετούμενα («κόκκινα») δάνεια των τραπεζών της, δήλωσε ο Χοσέ Βινάλς, επικεφαλής της Διεύθυνσης Νομισματικών Υποθέσεων και Κεφαλαιαγορών του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, στον αμερικανικό τηλεοπτικό σταθμό CNBC. Ο Βινάλς σημείωσε ότι, αν και έχουν γίνει σημαντικά πράγματα στην Ευρώπη και ειδικότερα στην Ευρωζώνη για την ενίσχυση του τραπεζικού τομέα, όπως οι ρυθμίσεις για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων, πρέπει να γίνουν περισσότερα για να αντιμετωπιστούν τα προβληματικά δάνεια. «Σημαντικά πράγματα έχουν γίνει, όπως η αύξηση της κεφαλαιακής βάσης των τραπεζών, αλλά υπάρχουν ακόμη περίπου 900 δισ. ευρώ μη εξυπηρετούμενων δανείων που πρέπει να αντιμετωπιστούν αποφασιστικά».

Το CNBC σημειώνει ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είναι ιδιαίτερα έντονα στα τραπεζικά συστήματα των νότιων χωρών της Ευρωζώνης, μεταξύ των οποίων της Ιταλίας, της Πορτογαλίας, της Ισπανίας και της Ελλάδας. Από τον έλεγχο της ποιότητας ενεργητικού 130 τραπεζών της Ευρωζώνης, τον οποίο διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) τον Οκτώβριο του 2014, προέκυψε ότι το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε σε 879,1 δισ. ευρώ.



## **Β. Σόιμπλε: Η αντιμετώπιση του προσφυγικού προέχει του ισοσκελισμένου προϋπολογισμού**

«Η αντιμετώπιση της προσφυγικής κρίσης προέχει του ισοσκελισμένου προϋπολογισμού», δήλωσε ο Γερμανός υπουργός Οικονομικών Βόλφγκανγκ Σόιμπλε, εμφανίστηκε ωστόσο πεπεισμένος ότι η γερμανική κυβέρνηση θα αποφύγει νέο δανεισμό για τρίτη συνεχή χρονιά το 2016. Μιλώντας στο Ομοσπονδιακό Κοινοβούλιο κατά την συζήτηση για τον Προϋπολογισμό του 2016, ο κ. Σόιμπλε παραδέχθηκε πως σε ό,τι αφορά το προσφυγικό, η γερμανική κυβέρνηση βαδίζει λίγο ως πολύ «βλέποντας και κάνοντας», τονίζοντας ωστόσο ότι «αυτό δεν είναι κακό». Εκείνοι που βιάζαν βλέποντας και κάνοντας, «έκαναν στην ανθρωπότητα μεγαλύτερο καλό», δήλωσε ο Β. Σόιμπλε και προσέθεσε ότι το μόνο που μπορεί κανείς να κάνει είναι να ενεργεί αντιδρώντας στην πραγματικότητα. Ο Γερμανός υπουργός Οικονομικών εξέφρασε, μεταξύ άλλων, αμφιβολίες σχετικά με το εάν οι πόροι του νέου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης επαρκούν για τη συνεργασία με τις γειτονικές χώρες στις περιοχές της κρίσης, αλλά και με τις ίδιες τις χώρες που αντιμετωπίζουν περισσότερο την κρίση. «Είναι πιθανό ο ευρωπαϊκός προϋπολογισμός του επόμενου έτους να χρειαστεί επιπλέον πόρους, οι οποίοι δεν θα μπορούν να εξοικονομηθούν από το μεσοπρόθεσμο δημοσιονομικό πλαίσιο της ΕΕ», προειδοποίησε ο κ. Σόιμπλε και εξήγησε ότι κάτι τέτοιο θα σήμαινε ότι τα κράτη-μέλη της ΕΕ θα πρέπει να διαθέσουν επιπλέον κεφάλαια από τους εθνικούς προϋπολογισμούς.



## Στις διεθνείς αγορές ο ΟΤΕ με έκδοση νέου 4ετούς ομολόγου

Στην αναχρηματοδότηση μέρους των ομολογιακών του δανείων προχωρά ο όμιλος ΟΤΕ. Συγκεκριμένα, η θυγατρική του εταιρεία ΟΤΕ plc, την επαύριο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, προτίθενται να προχωρήσει στην επαναγορά (μέρους) των ομολόγων λήξεως του 2016 και 2018 και στην έκδοση νέου ομολόγου τετραετούς διάρκειας, λήξης του 2019. Είναι η πρώτη ελληνική εταιρεία που δοκιμάζει την τύχη της στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου, μετά τους περιορισμούς στην κίνηση τραπεζικών κεφαλαίων (capital controls) και φυσικά μετά την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών. Την τελευταία φορά που ο ΟΤΕ «σήκωσε» κεφάλαια από τις διεθνείς αγορές ήταν τον Ιούλιο του 2014, όταν προχώρησε στην έκδοση ομολόγου λήξεως του 2020 και αξίας 700 εκατ. ευρώ. Τα στελέχη του ΟΤΕ εξέφραζαν την αισιοδοξία τους ότι όλα θα πάνε καλά στη νέα σχεδιαζόμενη έκδοση και ότι η ανταπόκριση που έδειξαν οι διεθνείς αγορές στην πρόσφατη ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών προσμέτρησε θετικά για τη νέα έκδοση. Επίσης, στα θετικά προσμετράται και το γεγονός ότι ο ΟΤΕ επιδιώκει μια μάλλον μικρή έκδοση. Η διοίκηση του ομίλου ΟΤΕ, επισήμως, δεν προσδιορίζει το ύψος των ομολόγων που θα επαναγοράσει. Ωστόσο, είναι σίγουρο ότι αυτό συναρτάται από τη νέα ομολογιακή έκδοση που θα συμφωνηθεί. Τα μεγέθη πάντως που διαρρέονται είναι της τάξης των 300 έως 400 εκατ. ευρώ. Ηδη το Reuters κάνει λόγο για ελάχιστη αναχρηματοδότηση ομολόγων ύψους 300 εκατ. ευρώ. Σύμφωνα με τον ΟΤΕ, τα ομόλογα λήξεως Μαΐου 2016 θα επαναγορασθούν σε τιμή 101,50%, ενώ τα ομόλογα λήξεως Φεβρουαρίου 2018 θα επαναγορασθούν σε τιμή η οποία θα καθοριστεί βάσει των επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς (mid swap rates), πλέον περιθωρίου 350 bps (μονάδων βάσης). Το τελικό ποσό των ομολόγων που πρόκειται να επαναγορασθούν θα καθορισθεί από την ΟΤΕ plc και θα εξαρτηθεί από την επιτυχή ολοκλήρωση της νέας έκδοσης ομολόγου. Το νέο ομόλογο, σύμφωνα με την ανακοίνωση, θα εκδοθεί κάτω από το Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσομακροπρόθεσμων Ομολόγων της ΟΤΕ plc, θα είναι σε ευρώ και θα φέρει σταθερό επιτόκιο. Αναφορικά με τα ομόλογα λήξεως Μαΐου 2016, οι ομολογιούχοι στους οποίους θα γίνει κατανομή του νέου ομολόγου και ταυτόχρονα θα υποβάλλουν προς επαναγορά ομόλογα λήξεως Μαΐου 2016, θα λάβουν προτεραιότητα αποδοχής της πρότασης επαναγοράς. Δεν θα δοθεί αντίστοιχη προτεραιότητα αποδοχής σε λοιπούς ομολογιούχους. Το συνολικό ύψος των ομολόγων λήξης 2016 και 2018 ανέρχεται σε 1,33 δισ. ευρώ και στόχος του ΟΤΕ είναι η αποπληρωμή περίπου του 25% της αξίας να μετατεθεί μέσω της αναχρηματοδότησης για το 2019. Σημειώνεται ότι το ομόλογο λήξεως 2016 ανέρχεται σε 630 εκατ. ευρώ και έχει κουπόνι 4,6% ενώ το ομόλογο λήξεως Φεβρουαρίου 2018 έχει πιο «αλμυρό» για τον ΟΤΕ κουπόνι που ανέρχεται στο 7,9%. Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου ΟΤΕ στο τέλος του περασμένου Σεπτεμβρίου ανέρχεται σε λιγότερο από 2,2 δισ. ευρώ, ενώ ο καθαρός δανεισμός για την ίδια περίοδο ανέρχεται σε 1,1 δισ. ευρώ.