

FECSA: Acaba la crisi, apuja la llum

El president de FECSA, Luis Magaña, està a punt d'aconseguir que les accions de la companyia elèctrica tornin a cotitzar a les borses el 15 de febrer pròxim, és a dir, al cap d'un any que ell es va fer càrrec de la presidència de la societat per traure-la de la crisi més sonada del sector elèctric a tot Europa. Per això necessita, a part de la ja segura aprovació de les juntes sindicals de les quatre borses espanyoles, que els 490 creditors de FECSA de tot el món donin el vist-i-plau al pla de viabilitat de la companyia abans del 12 de febrer vinent, divendres.

FECSA deu ara als 490 creditors aproximadament 600.000 milions de pessetes. Fa un any, el 31 de desembre del 1986, els en devia exactament 616.667, i el 17 de març següent va decidir suspendre el pagament del principal dels crèdits, és a dir, l'amortització, i pagar-ne només els interessos. Per tant, el deute va quedar congelat el 17 de març i per ara FECSA ja ha pogut beneficiar-se de la baixa del dòlar en tots aquells crèdits que havia contractat en la divisa nord-americana.

L'objectiu de Magaña en aquests moments, per tant, és convèncer els quasi cinc-cents creditors que els tornarà els diners si li accepten unes noves condicions, és a dir, si li permeten que els torni els diners més tard del que havien quedat i pagant uns interessos més reduïts. ¿I què han de fer, si no acceptar? De fet, els vint-i-dos principals creditors de FECSA ja han acceptat les condicions que proposa Magaña.

A començament de desembre, els vint-i-dos creditors principals —que formen l'anomenada *steering committee*, comitè de planificació— van reunir a Barcelona i van ratificar tots plegats la proposta d'acord que va fer-los Luis Magaña. Una carta dels dos presidents d'aquest comitè recollida per *La Vanguardia* el 30 de desembre passat, adreçada a tots els altres creditors, assenyalava que la proposta era la millor per a tothom i que ara «interessa que aquesta transacció s'acabi i entri en vigor tan aviat com sigui possible».

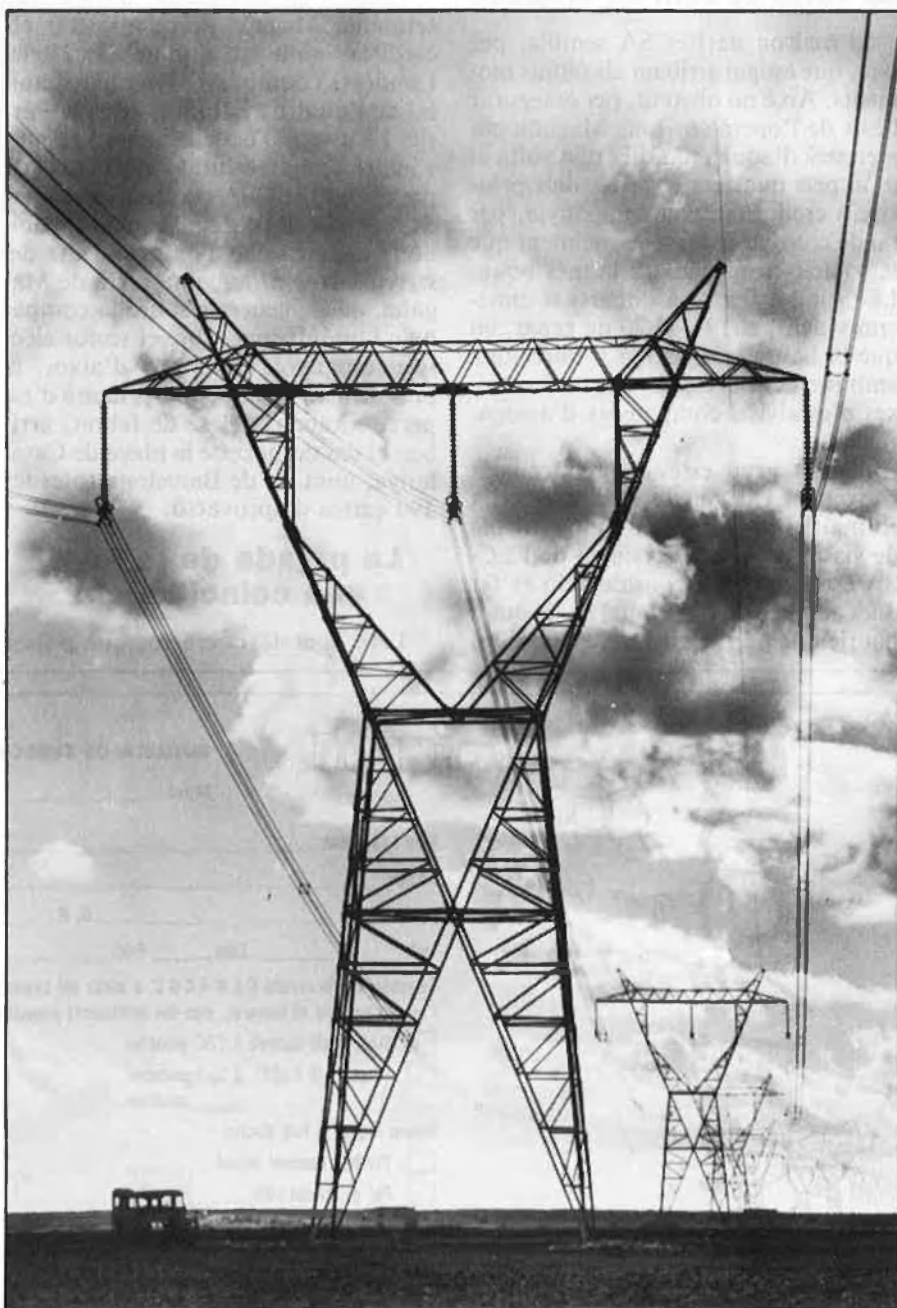
Ara cobraran

Si els 490 creditors segueixen el consell dels seus companys del *steering committee* i donen el vist-i-plau al pla de viabilitat de FECSA, la companyia elèctrica els començarà a tornar una al-

tra vegada els diners a partir del dia que se signin les noves condicions dels crèdits. Concretament, FECSA els proposa pagar-los el 10 per cent del deute en el moment de la signatura —¡60.000 milions de pessetes a repartir entre tots!— i un altre 5 per cent —30.000 milions— al cap de sis mesos. A partir d'aquí els pagaments es normalitzaran segons les noves condicions.

Al cap d'un any d'incertesa, de no saber si cobrarien o no o quan cobrarien, és probable que els creditors de la companyia elèctrica aprovin ràpida-

Jordi Fortuny



FECSA ha tancat a les companyies espanyoles el mercat internacional de préstecs.

ment la proposta. Sobretot perquè han comprovat que quan van mal dades FECSA és capaç de decidir unilateralment que no paga, mesura excepcional en el món de les finances. Tan excepcional que el mercat internacional de préstecs havia quedat pràcticament tancat per a les institucions espanyoles, sobretot les companyies elèctriques. La prova, segons publicava fa poc el *Financial Times*, és que així que el comitè dels vint-i-dos va donar llum verda a la proposta Magana, una altra companyia, Hidroeléctrica Espanola, va començar a buscar en el mercat com una desesperada algú que li deixi 200 milions de dòlars, encara que sigui pagant.

La volta al món de Magana

El malson de FECSA sembla, per tant, que estigui arribant als últims moments. Això no obstant, per assegurar l'èxit de l'operació, Luis Magana començarà d'aquí a uns dies una volta al món pels quaters generals dels principals creditors de la companyia, per tal de convèncer-los personalment que la solució proposada és la més bona. La primera fita serà dimarts o dimecres vinent, el 19 o el 20 de gener, en què hi haurà una reunió a Barcelona amb el creditors espanyols: bancs, caixes d'estalvis i companyies d'assegurances.

Aquest grup està ja pràcticament convençut i la reunió serà més aviat formal. Una de les previsions del pla de viabilitat que el president de FECSA els sotmetrà a consideració és fer dues ampliacions de capital en les quals haurien de participar tots, i la realitat

és que ja se n'ha fet una i aviat començarà l'altra. FECSA ha començat a aplicar el pla de viabilitat molt abans de tenir l'aprovació dels creditors.

Els principals membres del grup espanyol han donat ja pel seu compte la llum verda a les ampliacions de capital en les que participen i, per tant, al pla de viabilitat: el Banc Central, el Santander i el Nat West-March en primer lloc. No debades el Central és el banc d'on procedeix Luis Magana i el que té més interessos a FECSA, el Santander déu n'hi do, i el Nat West-March és l'hereu de la banca March fundada pel llegendari empresari mallorquí Joan March, també polític, contrabandista i fundador el 1951 de la mateixa FECSA.

Després de Barcelona, durant una setmana, Magana anirà a visitar els creditors amb seu a Ginebra, Zuric, Londres, Tòquio, Al Manamah (capital de l'estat de Bahrain, al Golf Pèrsic) i Kuwait. Tots ells hauran rebut i s'hauran pogut estudiar el patracol de papers que FECSA els va enviar abans de Nadal, que contenia el pla de viabilitat, la carta dels dos presidents del *steering committee*, una carta de Magana, dades generals sobre la companyia i un informe sobre el sector elèctric espanyol. Després d'això, el president de FECSA només haurà d'esperar si, abans del 12 de febrer, arriben al seu despatx de la plaça de Catalunya, núm. 2, de Barcelona totes les 490 cartes d'aprovació.

La pujada de la llum, una coincidència


Tota aquesta operació, que potser

acabarà amb un previsible èxit de les gestions de Luis Magana i, per tant, significarà la restitució de la confiança en FECSA del món de les finances, coincideix fatalment amb l'aplicació anual de l'augment de les tarifes elèctriques, de la puja del rebut de la llum. Una puja que, per primera vegada, es regularà segons un nou sistema de càlcul negociat entre Luis Carlos Croisier, ministre d'Indústria, i les companyies elèctriques espanyoles.

El nou sistema de càlcul de les tarifes és conseqüència directa de la crisi de FECSA, una crisi que s'hauria pogut reproduir en les altres companyies del sector amb més o menys intensitat. Per evitar-ho, per solucionar la situació d'endeutament desmesurat de les empreses elèctriques —que han de pagar les inversions que van fer per construir les nuclears—, l'administració i les companyies van acordar cobrar més cara l'electricitat, factor fonamental perquè el pla de viabilitat de FECSA funcioni.

Per això FECSA millorarà la imatge en el món financer però, al mateix temps, recularà un xic més en l'índex de popularitat entre els usuaris, que no entendran res quan vegin que l'electricitat pujarà aquest any al voltant del 6 per cent, molt per damunt de la inflació prevista. Les noves tarifes, les aprovarà probablement el consell de ministres del divendres 15 de gener.

No cal dir que serà una decisió impopular perquè, després del famós cànon energètic —que va incorporar-se als rebuts de la llum per pagar les conseqüències de les nuclears—, el govern espanyol haurà d'explicar als consumi-



CAMACUC

Subscriu-te

per telèfon

357 28 56

BUTLLETA DE SUBSCRIPCIÓ

Núm. _____

Nom i cognoms _____

Adreça _____

Població _____ C. P. _____

Tel. _____ Edat _____ Prof _____

Se subscriu a la revista CAMACUC, a partir del semestre I per un total de 10 números, més dos enviaments especials.

Subscripció normal: 1.750 pessetes

Subscripció d'ajut: 2.250 pessetes

_____ pessetes

Aquest import el faré efectiu:

Per taló nominal adjunt.

Per gir postal núm. _____

Per domiciliació bancària.

Contra reembossament del primer exemplar de la subscripció

DOMICILIACIÓ BANCÀRIA

Sr. Director del Banc/Caixa _____

Agència _____ Adreça _____

Població _____ N.º cte./libr. _____

Títular _____

Adreça del titular _____

Senyors, els agrairé que, amb càrrec al meu compte llibreta, atenguin els rebuts que es presentarà J - J - 2 - S - L, i el pagament de la subscripció a la revista inianli CAMACUC.

Signatura del titular,



Luis Magaña: la volta al món darrere els creditors de FECSA.

d'això, almenys, les accions de FECSA podran tornar a cotitzar en borsa i la de Barcelona podrà cantar victòria: les accions de FECSA, abans de la crisi, eren el principal valor de la Borsa de Barcelona i, malgrat que se'n va suspendre la cotització el febrer passat, el volum de negoci del mercat barceloní va créixer l'any passat un 85 per cent per damunt del volum de l'any anterior. □



dors que ara han de pagar les nuclears mateixes. I les companyies elèctriques i els bancs —accionistes i creditors de les companyies—, muts i a la gàbia.

Un pas enrere, perquè FECSA en faci un endavant i els 490 creditors puguin cobrar. Com a conseqüència

espectres
de henrik ibsen
traducció de Felip Formosa
direcció de Francesc Nel·lo

del 12 al 24 de gener

centre dramàtic del **Vallès**

ROMEÀ
CENTRE DRAMÀTIC
DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA

RESTAURANT

**especialitat en arrossos
i cuina tradicional
mediterrània**

el cresol

Avda. de Suècia, 15
Tel. (96) 360 16 99
València

Direcció:
Emiliano García Doménech.
Xef de cuina:
Tito Albarca Campdevà