

ИНФОРМАЦИОНЕН БЮЛЕТИН**IPO GENERAL MOTORS**

(NYSE: GM, 07. 09. 2010)

Сектор:

Промишленост

Отрасли:

Автомобилна промишленост

Описание:

General Motors е водеща глобална автомобилна фирма. Дейността ѝ е диверсифицирана в продукти и географски пазари с операции и продажбите в 120 държави по света. GM произвежда леки коли, crossover, товарни автомобили, спортни коли и други продукти в 71 производствени фабрики по цял свят. Глобалната мрежа на фирмата разполага с 21700 независими дилари за обслужване на клиенти. През 2009 година новият GM и старата част от фирмата са продали 7,5 млн. броя автомобили, което е 11,6% от дяла на световния пазар. Приблизително 72% от обема е бил генериран извън територията на САЩ, включително 38,7% от дяла в региона BRIC. Основните марки на GM са Buick, Cadillac, Chevrolet и GMAC.

Коментар:

На 18.08.2010 година фирмата General Motors (GM) е подала заявлението към US SEC за регистрация на IPO (т. нар. filing).

Съществуваща структура на новата General Motors е следна: американското правителство притежава 61% дял, или 304 млн. акции, United Auto Workers (UAW) или синдикатите посредством тръста за медицинските ползи притежава 17,5% дял. Канадското правителство 11,7%, като нецели 10% са останали собственост на старата GM. Американското правителство също така притежава 2,1 млрд. броя привилегирани акции след правителствената помощ (не е част от IPO-то). Всички тези посочени дялове би трябвало да влезнат в процеса на продажба в рамките на IPO-то, освен частта на US правителството, което трябва да си запази определен дял под 50%. Обмисля се, че американското правителство ще продаде приблизително 1/5 от дяла си в IPO-то.

Към 30.06 тази година фирмата GM разполага с ликвидност в размер на 31,5 млрд. USD (обхваща наличните финансови средства, еквивалентът им и ценните книжа, който могат да се търгуват). Дългът бе 8,2 млрд. USD. На 01.09 встъпи във функция на пост CEO D. Akerson.

През финансовата криза GM получи правителствената помощ от 52 млрд. USD от US Treasury (с което се създаде 61% дял на правителството), а също така и инжекция в размер на 1,5 млрд. CAD от Export Development Canada. През месец април тази година GM изплати от заемите 8,1 млрд. USD (6,7 млрд. USD на US Treasury и 1,4 млрд. USD на канадската страна). На GM така остава да изплати на американското правителство оставащите 45,3 млрд. USD и 8,1 млрд. USD към правителствата на Канада и Онтарио.

Като се има предвид, че основният гарант на целият процес IPO стана US Treasury (министерството на финансите), периода на IPO-то и осъществяването му ще бъде според директивите му. Въпреки това като цяло в процес на IPO важи, че може да се направи приблизително 3 месеца след като бъде предложен материал с предварителен просpekt.

Според предварителните изгледи IPO-то би могло да донесе към 16 млрд. USD и така да стане 2-то най-голямо в историята на САЩ след първичната емисия на Visa Inc. (19,7 млрд. USD през март 2008 година). Според Финансовото министерство провеждането на предлагането ще зависи от конкретната ситуация на пазарите. Роуд шоуто ще започне след изборите за Конгрес на 2-ри ноември тази година.

Друга информация:

Печалбата (за второто тримесечие 2010): \$ 1,54 млрд, респ. 2,55 USD за акция

Оборот (за второто тримесечие 2010): \$ 33,2 млрд., повишение спрямо предходната година с 5,3%

- **Ticker: GM (NYSE), акциите ще бъдат търгувани и на борсата в Торонто**
- **Брой предложени акции:** приблизително 15 млрд., диапазон на цената на IPO-то: n/a, определянето на цената на IPO-то: приблизително 17.11. тази година, дата на търговия на NYSE: приблизително 18.11. тази година.
- Основни мениджъри на емисията: JP Morgan, Morgan Stanley, Bank of America ML, Citigroup, dále budou participovat Deutsche Bank, Barclays, Credit Suisse, Goldman Sachs, Royal Bank of Canada, UBS (всичи емитенти имат и еднаква посредническа такса 0,75% определена от правителството на САЩ)

Последна актуализация 07.09.2010Повече информация за компанията на адрес: www.gm.com

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

Този информационен бюлетин не е препоръка за търговия, респ. не е инвестиционна препоръка по смисъла на Наредба номер 114/2006 на ČNB, за презентирането на инвестиционни препоръки. Поради тази причина не изпълнява критериите на инвестиционната препоръка, като това не е и целта на този инвестиционен бюлетин. В този случай става въпрос само за информация относно развитието на споменатата компания. Източници на информация: реномирани информационни агенции и интернет издания като напр.: www.cik.cz, yahoo.com, reuters.com, и др. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготви J. Stouřil, анализатор.

CAPITAL PARTNERS a.s.Dušňní 22, 110 05 Praha 1
Tel.: 00420 224 816 092-4
Fax: 00420 224 814 216Предоставя се от: **ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД**

София: 1618, ж.к.Манастирски ливади

Тел: (02)80875111

Факс: (02)80875188

www.globalmarkets.bg