

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Εθνική Τράπεζα: Ολοκληρώθηκε η έκδοση πράσινου ομολόγου υψηλής εξασφάλισης €500 εκατ.

Η Εθνική Τράπεζα αποδεικνύει έμπρακτα, για μία ακόμη φορά, τη δέσμευσή της για στήριξη της πράσινης οικονομίας αλλά και τη στρατηγική της κατεύθυνση ως η Τράπεζα της Ενέργειας. Ολοκλήρωσε με επιτυχία την τοποθέτηση του πρώτου Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξασφάλισης στην ελληνική αγορά, ύψους 500 εκατομμυρίων ευρώ, ολοκλήρωσε η Εθνική Τράπεζα, αποδεικνύοντας έμπρακτα, για μια ακόμη φορά, τη δέσμευσή της για στήριξη της πράσινης οικονομίας και τη στρατηγική της κατεύθυνση ως η Τράπεζα της Ενέργειας.

Η συναλλαγή αποτελεί επίσης την πρώτη έκδοση ομολόγου υψηλής εξασφάλισης από ελληνική τράπεζα από το 2015 και έπειτα.

Το ομόλογο έχει εξαετή διάρκεια, με δυνατότητα ανάκλησης στα πέντε έτη, τοκομερίδιο 2,75% και απόδοση 2.875%.

Η έκδοση αποτελεί μέρος της στρατηγικής βελτιστοποίησης της κεφαλαιακής δομής της τράπεζας μέσω της διεύρυνσης των κεφαλαίων δεύτερης διαβάθμισης (Minimum Required Eligible Liabilities – MREL), που συνιστά εποπτική υποχρέωση όλων των τραπεζών.

Βάσει των αρχών της ICMA για τα πράσινα ομόλογα, σύμφωνα με τις οποίες πραγματοποιήθηκε η έκδοση, η Τράπεζα δεσμεύεται συμβατικά ότι το σύνολο των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την πώληση του ομολόγου θα διατεθούν για τη χρηματοδότηση έργων πράσινης οικονομίας. Σημειώνεται ότι η Εθνική τράπεζα έχει ήδη υψηλό μερίδιο (40%) στην αγορά των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ), το οποίο αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω.

Η χρηματοδότηση έργων στον κλάδο της ενέργειας και κατά κύριο λόγο σε ΑΠΕ, αποτελεί στρατηγικό στόχο της τράπεζας στοχεύοντας σε χρηματοδοτήσεις 3 δισ. ευρώ τα επόμενα 3 χρόνια.

Η συναλλαγή προσέλκυσε το ενδιαφέρον μεγάλου μέρους του επενδυτικού κοινού, συγκεντρώνοντας κεφάλαια ύψους περίπου 1,2 δισ. ευρώ με τη συμμετοχή 80, στην πλειοψηφία τους ξένων, θεσμικών επενδυτών. Η επιτυχία του εγχειρήματος, αποτέλεσμα της ζήτησης που σημειώθηκε από μία ευρεία επενδυτική βάση, αποτελεί έμπρακτη επιβεβαίωση της εμπιστοσύνης στην Εθνική τράπεζα και στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας.

Συνέχεια....

Οι BNP Paribas, Commerzbank, Goldman Sachs International, HSBC και η Morgan Stanley ενήργησαν ως από κοινού διοργανωτές του βιβλίου προσφορών.

Οι Allen & Overy και η δικηγορική εταιρεία Καρατζάς & Συνεργάτες ενήργησαν ως νομικοί σύμβουλοι της ΕΤΕ.

Σημειώνεται ότι το πρωί το Capital.gr μετέδιδε ότι η Εθνική Τράπεζα είναι η πρώτη ελληνική τράπεζα που προχωρά στην έκδοση "πράσινου" ομολόγου, αλλά και η πρώτη που ξεκινά να "χτίζει" buffer ρευστότητας βάσει των υποχρεώσεων MREL.

Η Τράπεζα έδωσε χθες εντολή στις BNP Paribas, Commerzbank, Goldman Sachs International, HSBC και Morgan Stanley να "τρέξουν" τη διαδικασία της έκδοσης. Σύμφωνα με τις πληροφορίες του Capital.gr, η έκδοση είναι ύψους 500 εκατ. ευρώ και το ενδιαφέρον από τους διεθνείς επενδυτές είναι ισχυρό. Το βιβλίο προσφορών θα κλείσει σήμερα και οι εκτιμήσεις για το εύρος στο οποίο θα κινηθεί το επιτόκιο του ομολόγου κάνουν λόγο για 2,50% - 2,90%.

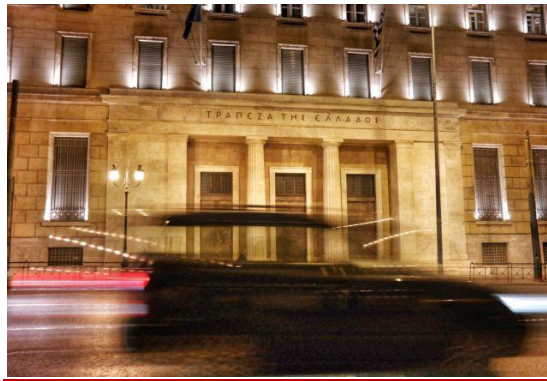
Η έκδοση είναι senior bond, τύπου 6NC5, δηλαδή εξαετούς διάρκειας, χωρίς δυνατότητα ανάκλησης πριν από την πάροδο της πενταετίας. Τα ομόλογα αναμένεται να λάβουν αξιολόγηση Caa1 από την Moody's, B από την S&P and CCC- από την Fitch, ενώ θα διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Τα κεφάλαια στα οποία στοχεύει η έκδοση θα ενισχύσουν τη ρευστότητα της Τράπεζας και θα κατευθυνθούν σε "πράσινες" χρηματοδοτήσεις, με αιχμή τα projects Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας, διαχείρισης απορριμμάτων και γενικότερα έργα βιώσιμης ανάπτυξης που ενσωματώνουν κριτήρια Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Εταιρικής Διακυβέρνησης, γνωστά ως κριτήρια ESG (Environmental, Social and Governance).

"Μαξιλάρι" ρευστότητας MREL

Πέρα από πρώτο "πράσινο" ομόλογο στην ελληνική αγορά, η έκδοση της Εθνικής Τράπεζας αποτελεί και την πρώτη έκδοση ομολόγου στο πλαίσιο της κάλυψης της ελάχιστης απαίτησης ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL) που θα πρέπει να εκπληρώσουν μέσα στα επόμενα χρόνια οι τράπεζες. Πρόκειται ουσιαστικά για ένα "μαξιλάρι" ρευστότητας με στόχο την προστασία των καταθέσεων, δεδομένου ότι η υποχρέωση MREL βρίσκεται σε απόλυτη συνάρτηση με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την εξυγίανση τραπεζών και επενδυτικών εταιρειών (BRRD) που ισχύει από 1/1/2016.

Αυτή η απαίτηση υπολογίζεται ως το ποσό των ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων εκφρασμένο ως ποσοστό επί τοις εκατό του συνόλου των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας. Το MREL δηλ. αφορά στοιχεία παθητικού των ιδρυμάτων που μπορούν εν δυνάμει να χρησιμοποιηθούν για την απορρόφηση ζημιών και για την ανακεφαλαιοποίησή τους, αν αυτό απαιτηθεί, σε περίπτωση εξυγίανσης, ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, να εξασφαλιστεί η συνέχεια των κρίσιμων λειτουργιών των ιδρυμάτων υπό εξυγίανση και να αποφευχθεί η έκθεση δημόσιων πόρων σε κίνδυνο απόλειας.



Στο "μικροσκόπιο" μπαίνει η "bad bank" που προτείνει η ΤτΕ

Κόκκινα δάνεια έως 40 δισ. ευρώ, τα οποία θα αποτελούνται από το απόθεμα των NPLs που θα απομείνει μετά την "εκκαθάριση" μέσω του "Ηρακλή" και τα νέα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που θα αφήσει πίσω της η κρίση του κορονοϊού, εκτιμάται ότι θα μπορέσουν να μεταβιβαστούν στην Asset Management Company που προτείνει η ΤτΕ.

Το σχέδιο που είναι εις γνώσιν της κυβέρνησης, αν και δεν είχε κατατεθεί ακόμη μέχρι χθες επισήμως στο Υπουργείο Οικονομικών, θα παρουσιαστεί στους Διευθύνοντες Συμβούλους των τραπεζών από τον Διοικητή της ΤτΕ, Γ. Στουρνάρα την ερχόμενη εβδομάδα.

Η συζήτηση μεταξύ των εμπλεκόμενων πλευρών για το σχέδιο της σύστασης AMC και η ενδελεχής εξέτασή του από την κυβέρνηση, θα ξεκινήσουν τις αμέσως προσεχείς ημέρες, με τις όποιες αποφάσεις να αναμένονται μέσα στον Οκτώβριο.

Η δέσμευση των τραπεζών για τη μείωση των κόκκινων δανείων υπό την πίεση της δημιουργίας νέων, που πιθανολογούνται έως και 10 δισ. ευρώ, εξαιτίας της πανδημικής κρίσης, επιβάλλουν υψηλές ταχύτητες στους χειρισμούς για τα NPLs. Όπως φαίνεται, το επιθυμητό είναι, αφού οι τράπεζες τελειώσουν επιτυχώς με τον "Ηρακλή", η AMC να είναι έτοιμη να αναλάβει μετά τα υπόλοιπα μη εξυπηρετούμενα δάνεια συν όσα θα προκύψουν από την πανδημία. Με το σκεπτικό αυτό, η κυβέρνηση θα εξετάσει την πρόταση της ΤτΕ και εφόσον την κρίνει πρόσφορη και εφικτή, θα σπεύσει, από κοινού με την ΤτΕ, να την παρουσιάσει και να την διαπραγματευτεί με την DGComp και τον SSM.

Ο εθελοντικός χαρακτήρας της συμμετοχής των τραπεζών στην AMC, η λύση που προτείνεται για την αντιμετώπιση του θέματος του αναβαλλόμενου φόρου, η δυνατότητα στις τράπεζες να κατανεύμουν σε βάθος πενταετίας τις ζημίες από τη μεταβίβαση των κόκκινων δανείων και η συμμετοχή των εταιρειών διαχείρισης στη διαδικασία απομείωσης των NPLs, αποτελούν, σύμφωνα με τις πληροφορίες του Capital.gr, τα σημεία της πρότασης της ΤτΕ που η κυβέρνηση βρίσκει ενδιαφέροντα. Ωστόσο, πρόκειται για ένα θέμα περίπλοκο που πρέπει να εξεταστεί από πλευράς δημοσιονομικού κόστους, κεφαλαιακών επιπτώσεων στις τράπεζες και συμβατότητας με τους κανονισμούς της ΕΕ για την απαγόρευση των κρατικών ενισχύσεων.

Όπως έχει γράψει το Capital.gr, η μεταφορά των κόκκινων δανείων των στην Asset Management Company θα διενεργείται στην καθαρή λογιστική αξία των δανείων και έναντι αυτών, η τράπεζα θα λαμβάνει ομολογίες, χωρίς rating. Στη συνέχεια, η AMC θα τιτλοποιεί το χαρτοφυλάκιο σε τίτλους υψηλής, μεσαίας και χαμηλής διαβάθμισης και θα πουλά σε επενδυτή τουλάχιστον το 50% των τίτλων υψηλής διαβάθμισης (senior notes) και ενδεχομένως τμήμα των τίτλων μεσαίας διαβάθμισης (mezzanine notes). Για τη διευκόλυνση της πώλησης και προκειμένου να καλύπτεται η διαφορά μεταξύ της αξίας των τίτλων με την οποία τα δάνεια είναι γραμμένα στα βιβλία των τραπεζών και έχουν μεταβιβαστεί στην AMC και της τιμής στην οποία θα τα αγοράζει ο επενδυτής, οι τίτλοι θα συνοδεύονται με κρατική εγγύηση. Έναντι προμήθειας από τις τράπεζες, η κρατική εγγύηση θα καλύπτει τη ζημιά που θα προκύπτει από την πώληση των NPLs σε τιμές αγοράς (λόγω διαφοράς με το net book value). Οι τράπεζες θα έχουν τη δυνατότητα να παίρνουν τις ζημίες τμηματικά, σε βάθος πενταετίας ή επταετίας, στους ισολογισμούς τους, ενώ η πληρωμή της εγγύησης στο Δημόσιο θα γίνεται με διαγραφή από την τράπεζα ισόποσης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Οι λεπτομέρειες του σχεδίου όπως π.χ. το ακριβές χρονικό διάστημα για την απόσβεση των ζημιών ή τυχόν προϋποθέσεις για το ύψος των δανείων που θα μπορεί να μεταβιβάσει η κάθε τράπεζα στην AMC αναμένεται να εξειδικευτούν μέσα στον Οκτώβριο κατόπιν των συζητήσεων των εμπλεκόμενων πλευρών.

Πηγή: capital.gr

#ElladaAllios



Δ.Παπαλεξόπουλος: Η Ελλάδα τα επόμενα χρόνια θα είναι από τους μεγάλους νικητές

Αν παίξουμε σωστά τα χαρτιά μας, η Ελλάδα το επόμενο πέντε χρόνια θα έχει μία άνευ προηγουμένου ευκαιρία για μεταρρύθμιση της οικονομίας. Έχουμε το ευρωπαϊκό πλαίσιο για την πράσινη ανάπτυξη και την ψηφιακή επανάσταση ενώ και οι πόροι για τις απαιτούμενες επενδύσεις είναι διαθέσιμοι.

Αυτό επεσήμανε σήμερα ο πρόεδρος του ΣΕΒ Δημήτρης Παπαλεξόπουλος μιλώντας στο συνέδριο του Economist για την βιώσιμη ανάπτυξη που πραγματοποιείται στην Αθήνα. Όπως τόνισε "και η πράσινη ανάπτυξη είναι εδώ, ο επιχειρηματικός κόσμος είναι οδηγός στις αλλαγές και η Ελλάδα υπό προϋποθέσεις θα είναι ένας από τους μεγαλύτερους νικητές τα επόμενα χρόνια".

Πρόσθεσε ωστόσο ότι η εφαρμογή δεν θα είναι απλή υπόθεση καθώς χρειάζεται ένταση των προσπαθειών και επιτάχυνση της εφαρμογής αλλά και από την Ευρώπη αναγνώριση των ιδιαιτεροτήτων του ευρωπαϊκού νότου και της Ελλάδας ειδικότερα.

Ο πρόεδρος του ΣΕΒ ανέφερε ότι η πανδημία επιτάχυνε την προσαρμογή στους τομείς του ψηφιακού μετασχηματισμού και της πράσινης ανάπτυξης ενώ αναφερόμενος στους νέους πιο φιλόδοξους στόχους που έθεσε η ΕΕ ως προς την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, τόνισε πως το ζήτημα δεν είναι ο στόχος αλλά το πώς αυτός θα επιτευχθεί, αν θα ακολουθήσουν οι άλλες χώρες και πώς θα προστατευθεί η ευρωπαϊκή ανταγωνιστικότητα.

"Οι επιχειρήσεις μετασχηματίζονται σε ατμομηχανές της πράσινης ανάπτυξης. Δεν βλέπουν μόνο το κόστος και τους περιορισμούς αλλά και ευκαιρίες για καινοτομία, νέες αγορές και ανταπόκριση στις προσδοκίες των καταναλωτών", σημείωσε ο κ. Παπαλεξόπουλος. Υπογράμμισε τέλος ότι μετά από δέκα χρόνια κρίσης οι ελληνικές επιχειρήσεις αιφνιδιάστηκαν από την πανδημία, για πολλές (όπως π.χ. τις τουριστικές επιχειρήσεις) το πλήγμα ήταν μεγαλύτερο, ωστόσο οι περισσότερες ανταποκρίνονται και κοιτάζουν τις μακροπρόθεσμες προκλήσεις.

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ τον Σεπτέμβριο και το 9μηνο του 2020...

Μετοχή	Κλείσιμο 30/09/20	Απόδοση Σεπτεμβρίου	Απόδοση 9μήνου
ΒΙΟ	2,500	9,65%	-30,75%
CENER	1,098	15,82%	-19,15%
ΤΙΤΣ	11,060	-2,81%	-41,67%
ΕΕΕ	21,300	-4,61%	-29,40%
ΟΤΕ	12,310	-10,15%	-13,67%
ΑΡΑΙΓ	3,100	-13,89%	-63,10%
TENERG	11,400	-3,88%	48,83%
ΙΝΤΕΡΚΟ	5,900	-8,53%	-17,48%
ΑΔΜΗΕ	2,345	6,11%	1,08%
ΠΛΑΘ	2,475	25,00%	24,06%
ΣΑΡ	8,540	-2,06%	0,23%
ΚΕΚΡ	2,210	-18,15%	15,71%
ΑΒΑΞ	0,411	4,72%	-9,48%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	1,395	26,70%	-18,04%
ΟΛΥΜΠ	1,408	-0,85%	-41,33%
ΦΡΑΚ	3,780	-5,26%	-34,72%
ΚΑΜΠ	1,150	28,06%	-4,17%
ΛΟΥΛΗ	2,700	-7,53%	-21,51%
ΛΑΜΨΑ	19,700	-1,50%	-3,43%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	6,130	1,16%	-19,02%
ΙΑΤΡ	1,365	1,49%	-35,31%
ΛΥΚ	1,100	-0,90%	-27,63%
ΕΚΤΕΡ	0,797	-4,44%	-33,58%
ΜΙΓ	0,024	-53,67%	-73,48%
ΜΥΤΙΛ	9,165	16,16%	-6,29%
ΛΑΜΔΑ	5,530	-2,12%	-32,81%
ΙΝΤΚΑ	0,712	14,10%	-13,80%
ΕΥΠΙΚ	3,840	5,79%	-24,41%
ΑΛΦΑ	0,518	-6,60%	-73,06%
ΑΤΤ	0,166	-5,03%	-57,92%
ΜΠΕΛΑ	15,000	3,09%	-19,14%
ΕΤΕ	1,0800	-5,30%	-64,24%
ΠΕΙΡ	1,065	-11,76%	-64,38%
ΑΛΜΥ	0,798	-3,62%	-31,21%
ΕΥΡΩΒ	0,377	-6,19%	-58,99%
ΕΛΠΕ	4,590	-10,18%	-47,66%
ΚΟΥΞΣ	8,500	5,99%	7,87%
ΠΛΑΙΣ	3,100	14,81%	-10,66%
ΠΛΑΚΡ	13,000	-7,14%	-6,47%
ΟΤΟΕΛ	3,900	10,95%	-46,72%
ΙΝΛΟΤ	0,113	-17,52%	-69,29%
ΕΥΔΑΠ	6,670	-4,71%	-11,66%
ΒΥΤΕ	0,914	0,88%	-18,39%
ΙΚΤΙΝ	0,510	-8,44%	-56,11%
ΙΑΣΩ	1,205	-0,41%	-17,92%
ΕΛΤΟΝ	1,270	-0,39%	-27,01%
ΕΧΑΕ	2,820	-1,05%	-39,16%
Briq	1,680	4,30%	-24,11%
ΑΣΚΟ	1,940	-3,00%	-30,47%
ΟΠΑΠ	8,100	5,47%	-30,11%
ΜΟΗ	10,050	-14,47%	-51,26%
ΟΛΘ	21,400	1,42%	-22,46%
ΕΥΑΠΣ	3,960	-2,22%	-17,33%
ΙΝΚΑΤ	1,235	2,92%	-24,23%
ΔΕΗ	5,080	26,75%	23,00%
ΟΛΠ	16,700	4,90%	-23,57%
ΚΡΙ	5,920	-0,67%	4,59%
ΠΡΟΦ	3,900	9,86%	4,56%
ΜΟΤΟ	0,834	-10,13%	-47,55%
ΓΔ	624,75	-1,46%	-31,85%
FTSE 25	1.493,22	-1,33%	-35,02%
Τραπεζικός Δείκτης	303,25	-6,79%	-65,74%