

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ΤΧΣ: Η UniCredit κατέθεσε τη μοναδική προσφορά για την εξαγορά του 9% της Alpha Bank

Έληξε η ανταγωνιστική διαδικασία που είχε ορίσει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας προς ενδιαφερόμενους επενδυτές για την πώληση του 9% της Alpha Bank.

Όπως αναφέρουν πηγές της αγοράς, ο μοναδικός υποψήφιος που συμμετείχε και υπέβαλε προσφορά είναι η UniCredit. Μάλιστα οι ίδιες πηγές επικαλούνται πληροφορίες από τη γαλλική Lazard, που έχει οριστεί σύμβουλος της ανταγωνιστικής διαδικασίας, και σύμφωνα με αυτές δεν κατέθεσε κανένας άλλος επενδυτής προσφορά.

Τις επόμενες ώρες, κατά τις ίδιες πηγές, το ΤΧΣ θα εξετάσει και το ενδεχόμενο να ζητήσει βελτιωτική πρόταση από τη UniCredit. Ως γνωστό έχει προσφέρει 1,33 ευρώ ανά μετοχή για την απόκτηση του 9% της Alpha Bank.

Οι επίσημες ανακοινώσεις για τον επενδυτή στον οποίο θα περάσει το 9% των μετοχών αναμένονται την ερχόμενη Δευτέρα 13 Νοεμβρίου πριν τη συνεδρίαση του Χρηματιστηρίου.

Ακολουθεί η Εθνική

Δεν αποκλείεται την επόμενη εβδομάδα να ξεκινήσει η διαδικασία για την πώληση του ήμισυ της συμμετοχής του ΤΧΣ στην Εθνική Τράπεζα, ήτοι του 20% των μετοχών της.

Το τελευταίο διάστημα, σε συνεργασία με τη διοίκηση της Εθνικής Τράπεζας, το ΤΧΣ εξετάζει διάφορα εναλλακτικά σενάρια για τη μέθοδο που θα ακολουθήσει στη συγκεκριμένη συναλλαγή. Σύμφωνα με το επικρατέστερο, το 15% θα διατεθεί με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών και το 5% μέσω του ΧΑ σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ κατά πάσα πιθανότητα προτεραιότητα θα έχουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι του συστημικού ομίλου.

Με τον τρόπο αυτό το ΤΧΣ στοχεύει να περιορίσει το εύρος της έκπτωσης επί της τρέχουσας αποτίμησης της Εθνικής Τράπεζας στο ΧΑ, η οποία θεωρείται απαραίτητη για την πώληση ενός τόσο μεγάλου ποσοστού μετοχών.

Σύμφωνα με πηγές της αγοράς, η είσοδος ενός μεγάλου ευρωπαϊκού ομίλου, της UniCredit εν προκειμένω, σε ελληνική τράπεζα για πρώτη φορά μετά από 17 χρόνια, καταδεικνύει την διάθεση μακροπρόθεσμων επενδυτών να τοποθετηθούν ξανά στο εγχώριο σύστημα.

Στο πλαίσιο αυτό, σημειώνουν, δεν θα αποτελούσε έκπληξη εάν μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών σε Alpha Bank και Εθνική Τράπεζα, προχωρήσει άμεσα και η πώληση του 27% της Τράπεζας Πειραιώς, που με βάση το τρέχον άτυπο χρονοδιάγραμμα θα επιχειρηθεί το πρώτο εξάμηνο του 2024.



Κόκκινα δάνεια: Η μεγάλη μάχη των servicers για πακέτα ύψους 10δισ

Στη διεκδίκηση της διαχείρισης των τελευταίων κατά τα φαινόμενα μεγάλων πακέτων κόκκινων δανείων, τα οποία θα τεθούν προς πώληση το 2024, στρέφουν το ενδιαφέρον τους οι εταιρείες του κλάδου.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, πρόκειται για μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα ύψους 10 δισ. ευρώ, που θα αλλάξουν χέρια τους επόμενους μήνες:

- 5 δισ. ευρώ τα οποία θα πουληθούν τμηματικά από την ΡQH, την εταιρεία που διαχειρίζεται για λογαριασμό της Τράπεζας της Ελλάδος το κακό τμήμα του ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυμάτων που τέθηκαν σε εκκαθάριση στον τελευταίο κύκλο συγκέντρωσης του τραπεζικού τομέα

- 3 δισ. ευρώ κόκκινων δανείων των Attica Bank και Παγκρήτιας Τράπεζας που είτε θα πουληθούν ή θα τιτλοποιηθούν με τη στήριξη του προγράμματος κρατικών εγγυήσεων Ηρακλής, στο πλαίσιο της συγχώνευσής τους για τη δημιουργία του 5ου πόλου στο εγχώριο σύστημα

- 2 δισ. ευρώ συνολικά που θα πουλήσουν ή θα τιτλοποιήσουν οι συστημικοί όμιλοι, στο πλαίσιο της στρατηγικής τους για επιτάχυνση του ρυθμού μείωσης των δεκτών καθυστερήσεων, με στόχο την ταχύτερη σύγκλιση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Αλλαγή συσχετισμών

Όπως επισημαίνει πηγή από τον κλάδο των διαχειριστών (ΕΛΑΔΠ), τα προαναφερθέντα χαρτοφυλάκια θα είναι κατά πάσα πιθανότητα τα τελευταία αυτής της κλίμακας, που θα τεθούν προς πώληση.

Στο πλαίσιο αυτό, σημειώνει, η ανάληψη της διαχείρισής τους θα είναι καθοριστική για την τελική διαμόρφωση των μεριδίων και των συσχετισμών δυνάμεων στην αγορά των servicers.

Εκτιμάται δε ότι θα επιταχύνει τη διαδικασία συγκέντρωσής της, καθώς σήμερα το 83% των δανείων βρίσκεται υπό τον έλεγχο 3 σχημάτων (DoValue, Intrum, Ceral), ενώ 15 από τις συνολικά 23 εν λειτουργία εταιρείες καταγράφουν ελάχιστη ή μηδαμινή δραστηριότητα.

Πρόκειται για μία τάση που έχει ήδη καταγραφεί σε Ισπανία και Πορτογαλία, οι οποίες είχαν κινηθεί ταχύτερα σε σύγκριση με τη χώρα μας στην υιοθέτηση ενός μοντέλου μαζικής αποενοποίησης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων από τους τραπεζικούς ισολογισμούς, αμέσως μετά το ξέσπασμα της κρίσης χρέους στην περιφέρεια της Ευρωζώνης.

Ταυτόχρονα, αναμένεται αυξημένη κινητικότητα στην δευτερογενή αγορά των μη εξυπηρετούμενων δανείων, με την πώληση πακέτων που βρίσκονται σήμερα στην κατοχή των funds, σε τρίτα επενδυτικά σχήματα.

Όπως λένε τραπεζικές πηγές, αυτό θα είναι το πρώτο βήμα πριν ξεκινήσει η επιστροφή θεραπευμένων δανείων στα πιστωτικά ιδρύματα κάποια στιγμή από το 2025 και αργότερα.

Τα μεγέθη της αγοράς

Με βάση τα πιο πρόσφατα στοιχεία, οι ΕΛΑΔΠ διαχειρίζονταν στο τέλος του περασμένου Ιουνίου ανοίγματα συνολικού ύψους 89,4 δισ. ευρώ.

Από αυτά η πλειονότητα, το 77% ή 69 δισ. ευρώ, έχουν πουληθεί ή τιτλοποιηθεί από τις τράπεζες και το υπόλοιπο 23%, περί τα 20 δισ. ευρώ παραμένει στους ισολογισμούς τους.

Σύμφωνα με τα επιχειρησιακά σχέδια των servicers, οι ανακτήσεις θα προέλθουν κατά τα 2/3 από ρυθμίσεις και κατά το 1/3 από πλειστηριασμούς.

Οι αλλαγές που εισάγει το υπό δημόσια διαβούλευση νομοσχέδιο για το ιδιωτικό χρέος, το οποίο καθιστά μεταξύ άλλων πιο ελκυστικό τον εξοδικαστικό μηχανισμό, εκτιμάται ότι θα δώσει ώθηση στις αναδιρθώσεις.

Κι αυτό διότι τροποποιείται ο μαθηματικός τύπος εξαγωγής της προτεινόμενης ρύθμισης, προς την κατεύθυνση μείωσης του ποσού που πρέπει να ανακτηθεί κατά περίπτωση.

Ο νέος εξοδικαστικός

Οι servicers θεωρούν ότι οι προτεινόμενες ρυθμίσεις κινούνται προς τη σωστή κατεύθυνση, ωστόσο έχουν ζητήσει από το υπουργείο Οικονομικών να εισαχθούν δικλείδες ασφαλείας, ώστε να μην γίνεται κατάχρηση της νομοθεσίας από στρατηγικούς κακοπληρωτές.

Συγκεκριμένα:

- Υποστηρίζουν ότι για να ενεργοποιηθεί μία ρύθμιση θα πρέπει ο δανειολήπτης να καταβάλλει μία προκαταβολή. Με τον τρόπο αυτό θα υπάρχει ένα ισχυρό αντικίνητρο για όσους θέλουν να χρησιμοποιήσουν τον εξοδικαστικό μηχανισμό μόνο για να παίξουν καθυστέρηση.

- Έχουν ζητήσει κάθε συμφωνία που επιτυγχάνεται να συνιστά εκτελεστό τίτλο. Αυτό σημαίνει ότι εάν ο οφειλέτης σταματήσει να εξυπηρετεί τη ρύθμιση, οι νομικές ενέργειες των πιστωτών δεν θα ξεκινούν από την αρχή, αλλά θα συνεχίζουν από το σημείο που βρίσκονταν πριν υπογραφεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης. Με τον τρόπο αυτό δεν θα χάνεται χρόνος σε περίπτωση αθέτησης των πληρωμών και οι δανειολήπτες δεν θα σταματούν ελαφρά τη καρδία την εξυπηρέτηση του χρέους τους.

- Θεωρούν ότι θα πρέπει να διευρυνθούν τα κριτήρια προσδιορισμού των εύαλτων νοικοκυριών, καθώς σήμερα τα όρια που εφαρμόζονται είναι πολύ χαμηλά. Δεν είναι λίγοι οι δανειολήπτες που τίθενται εκτός της προβλεπόμενης προστασίας επειδή αυξήθηκε η αξία της ακίνητης περιουσίας τους, μετά την άνοδο των τιμών στην κτηματαγορά τα τελευταία χρόνια.

- Έχουν αιτηθεί να δοθεί μεγαλύτερος χρόνος για τη δημιουργία ψηφιακών υπηρεσιών ενημέρωσης των οφειλετών που είναι ενταγμένοι στο νόμο Κατσέλη. Σύμφωνα με το νομοσχέδιο, η προθεσμία για τη σχετική προετοιμασία εκπνέει στις 31/3/2024 και οι servicers ειδικά για τις προαναφερθείσες χορηγήσεις θα ήθελαν να παραταθεί μέχρι και το τέλος του ερχόμενου Ιουνίου.



ΔΕΗ: Τα νέα μεγέθη με την εξαγορά της Enel Ρουμανίας

Η προσθήκη της Enel Ρουμανίας στον όμιλο ΔΕΗ οδηγεί σε σημαντική αύξηση των μεγεθών της επιχείρησης σε μια σειρά από τομείς (πλήθος πελατών, παραγωγική βάση, δίκτυα) ενώ σε οικονομικό επίπεδο τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) ενισχύονται κατά 300-350 εκατ. ευρώ.

Αυτό σημαίνει ότι το EBITDA του ομίλου που προβλέπεται να διαμορφωθεί εφέτος στο 1,2 δισεκ. ευρώ, θα ήταν πάνω από 1,5 δισεκ. με πλήρη (12μηνη) ενσωμάτωση των μεγεθών της θυγατρικής στη Ρουμανία, καθώς και ότι οι στόχοι του υφιστάμενου επιχειρηματικού σχεδίου επιτυγχάνονται 18 μήνες νωρίτερα.

Αυτά προκύπτουν από την ενημέρωση των χρηματιστηριακών αναλυτών για τα αποτελέσματα 9μηνου της ΔΕΗ (ανακοινώθηκαν νωρίτερα) που πραγματοποιήθηκε απόψε από τον πρόεδρο και διευθύνοντα σύμβουλο της επιχείρησης Γιώργο Στάση, ο οποίος παρουσίασε αναλυτικά το νέο τοπίο που διαμορφώνεται μετά την εξαγορά της Enel Ρουμανίας και την συμφωνία για εξαγορά της Κωτσόβολος.

Ειδικότερα, η εξαγορά της Enel Ρουμανίας σημαίνει αύξηση των πελατών της ΔΕΗ κατά 55 % (από 5,6 σε 8,7 εκατ.) του παραγωγικού δυναμικού ΑΠΕ κατά 23 % (από 3,9 σε 4,8 γιγαβάτ), του υπό ανάπτυξη δυναμικού κατά 50 % (από 10 σε 15 γιγαβάτ), του μήκους των δικτύων διανομής κατά 133.000 χιλιόμετρα και του επαναλαμβανόμενου EBITDA κατά 300 εκατ. (από 1,2 σε 1,5 δισεκ).

Για την Κωτσόβολος επισημάνθηκε ότι μπορεί να λειτουργήσει σαν καταλύτης για την ολιστική προσέγγιση των καταναλωτών με ολοκληρωμένη σειρά προϊόντων και υπηρεσιών πέρα από την ενέργεια: εγκατάσταση φωτοβολταϊκών και μονάδων αποθήκευσης, δίκτυο διανομής, εγκατάσταση και συντήρησης συσκευών, οικονομικές υπηρεσίες (καταναλωτικά δάνεια, ασφάλειες, πληρωμές), κ.α.

Η διοίκηση της ΔΕΗ παρουσίασε επίσης την πορεία ανάπτυξης των ΑΠΕ: αυτό το μήνα είναι σε λειτουργία μονάδες ισχύος 669 μεγαβάτ, άλλα 355 μεγαβάτ θα προστεθούν το επόμενο 6μηνο και 1,2 γιγαβάτ σε 12-18 μήνες. Ο τελικός στόχος είναι η ανάπτυξη μονάδων ισχύος 5,1 γιγαβάτ από τα οποία τα 4,9 έχουν ήδη πρακτικά εξασφαλίσει την αδειοδότηση.

ΔΕΗ: Αύξηση κερδών και επενδύσεων στο 9μηνο

Σημαντική αύξηση της κερδοφορίας και των επενδύσεων ανακοίνωσε η ΔΕΗ για το 9μηνο του 2023, ενώ για το σύνολο του έτους ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρείας Γιώργος Στάσης επανέλαβε την εκτίμηση για επίτευξη του στόχου λειτουργικής κερδοφορίας ύψους 1,2 δισ. ευρώ. Παράλληλα, στα τέλη Ιανουαρίου θα παρουσιαστεί η επικαιροποιημένη στρατηγική της επιχείρησης, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Enel Ρουμανίας και την συμφωνία για εξαγορά της Κωτσόβολος.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την ανακοίνωση: Τα επαναλαμβανόμενα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε 936,8 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 292,6 εκατ. (45,4%) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2022. Ειδικότερα για το γ' τρίμηνο του 2023, το EBITDA σε επαναλαμβανόμενη βάση διαμορφώθηκε σε 347,1 εκατ. έναντι 215 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022.

Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη 391,2 εκατ. έναντι ζημιών 151,1 εκατ. το εννιάμηνο 2022, (συμπεριλαμβάνεται σε αυτά και το κέρδος ύψους Euro141,6 εκατ. από την πώληση των πρώην λιγνιτικών περιοχών στο Ελληνικό Δημόσιο, το οποίο καταγράφηκε στα αποτελέσματα του β' τριμήνου 2023). Τα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε κέρδη Euro267,5 εκατ. το εννιάμηνο 2023, έναντι ζημιών Euro169,8 εκατ. το εννιάμηνο 2022.

Οι επενδύσεις αυξήθηκαν κατά 81% (775 εκατ. από 427 εκατ.) σε σχέση με το εννιάμηνο 2022, κυρίως στο Δίκτυο Διανομής, στα έργα ΑΠΕ και τη νέα μονάδα Φυσικού Αερίου 840 MW στην Αλεξανδρούπολη.

Σχολιάζοντας τα οικονομικά αποτελέσματα, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΕΗ Γιώργος Στάσης δήλωσε: «Οι επιδόσεις μας για το εννιάμηνο 2023 ήταν ισχυρές παρά τις προκλήσεις από το εξωτερικό περιβάλλον, με γεωπολιτικές εντάσεις σε συνέχεια της ενεργειακής κρίσης και της πανδημίας Covid-19, αναδεικνύοντας με αυτόν τον τρόπο την ανθεκτικότητα του επιχειρηματικού μας μοντέλου. Καταφέραμε να επιταχύνουμε τις επενδύσεις μας σε στρατηγικούς τομείς όπως οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και τα δίκτυα, διατηρώντας παράλληλα τη σχέση του καθαρού δανεισμού προς EBITDA εντός των στόχων μας, την ρευστότητα σε υψηλό επίπεδο, ενώ παράλληλα συνεχίσαμε να στηρίζουμε τους πελάτες μας με την παροχή ανταγωνιστικών τιμολογίων. Για το σύνολο του έτους, είμαστε βέβαιοι ότι θα επιτύχουμε τον στόχο για επαναλαμβανόμενο EBITDA ύψους Euro1,2 δισ. περίπου.

Στις Ανανεώσιμες Πηγές ενέργειας, διαθέτουμε πλέον 670 MW ισχύος στην Ελλάδα και κατασκευάζουμε επιπλέον έργα συνολικής ισχύος 1,3 GW.

Παράλληλα, επεκτείνουμε την παρουσία μας σε χώρες της περιοχής μας - σύμφωνα με το Επιχειρηματικό μας Σχέδιο - όπως είναι η Ρουμανία, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς των δραστηριοτήτων της Enel στη χώρα. Πρόκειται για μία συναλλαγή η οποία αποτελεί ορόσημο για τη ΔΕΗ προκειμένου να γίνει η κορυφαία εταιρεία καθαρής ενέργειας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Στην Ελλάδα, η συμφωνία για την εξαγορά της Κωτσόβολος, επιταχύνει τη μετάβαση της ΔΕΗ σε έναν ολοκληρωμένο πάροχο προϊόντων και υπηρεσιών τόσο σε ψηφιακό όσο και σε φυσικό επίπεδο, με βάση τον πυλώνα της πελατοκεντρικότητας της στρατηγικής μας. Είμαστε ενθουσιασμένοι για τον συνεχιζόμενο μετασχηματισμό της ΔΕΗ και θα παρουσιάσουμε την επικαιροποιημένη στρατηγική μας, καθώς και το όραμά μας για τη νέα ΔΕΗ σε Capital Markets Day στα τέλη Ιανουαρίου, στο Λονδίνο».



Ο Moody's υποβάθμισε την προοπτική του αξιόχρεου των ΗΠΑ σε «αρνητική»

Ο οίκος αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας Moody's υποβάθμισε χθες Παρασκευή την προοπτική του αξιόχρεου των ΗΠΑ σε «αρνητική» -από «σταθερή»-, επικαλούμενος το υψηλό έλλειμμα του αμερικανικού δημοσίου και τη μείωση της δυνατότητας δανεισμού του.

Η απόφαση ακολουθεί την υποβάθμιση του αξιόχρεου των ΗΠΑ νωρίτερα φέτος από πλευράς ακόμη ενός από τους λεγόμενους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης, τον Fitch, μετά την πολύμηνη πολιτική σύγκρουση για το όριο δανεισμού του ομοσπονδιακού κράτους.

«Η συνεχιζόμενη πολιτική πόλωση στο Κογκρέσο των ΗΠΑ εγείρει τον κίνδυνο η μια κυβέρνηση μετά την άλλη να μην είναι σε θέση να διαμορφώσει συναίνεση επί δημοσιονομικού σχεδίου για την επιβράδυνση της μείωσης της δυνατότητας δανεισμού», προειδοποίησε στην ανακοίνωση που έδωσε στη δημοσιότητα χθες ο Moody's.

Οι αντιπολιτευόμενοι Ρεπουμπλικάνοι, που ελέγχουν -οριακά- τη Βουλή των Αντιπροσώπων, αναμένεται να παρουσιάσουν σήμερα προσωρινό μέτρο για την αποτροπή του shutdown, της αναστολής λειτουργίας ομοσπονδιακών υπηρεσιών, όταν τα τρέχοντα περιθώρια χρηματοδότησής τους εξαντληθούν την ερχόμενη Παρασκευή 17η Νοεμβρίου.

Ο Moody's είναι ο τελευταίος από τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης ο οποίος διατηρεί πάντα το αξιόχρεο των ΗΠΑ στο κορυφαίο επίπεδο. Ο Fitch το υποβάθμισε από το τριπλό A στο AA+ τον Αύγουστο, ακολουθώντας τον S&P Global, που το είχε υποβαθμίσει στο AA+ το 2011.

Μολονότι υποβάθμισε την προοπτική του -κάτι που αφήνει να εννοηθεί πως είναι πιθανή η υποβάθμισή του μεσοπρόθεσμα-, ο οίκος επαναβεβαίωσε πως διατηρεί για την ώρα το αξιόχρεο των ΗΠΑ στο τριπλό A, υπενθυμίζοντας το ισχυρό οικονομικό και πιστωτικό προφίλ τους και «την αποτελεσματικότητα της νομισματικής και μακροοικονομικής πολιτικής» της Ουάσιγκτον.

Στελέχη της κυβέρνησης του Δημοκρατικού προέδρου Τζο Μπάιντεν αντέδρασαν έντονα στην ανακοίνωση του οίκου.

Η εκπρόσωπος του Λευκού Οίκου, η Καρίν Ζαν-Πιερ, χαρακτήρισε την εξέλιξη «ακόμη μια συνέπεια του εξτρεμισμού και της δυσλειτουργίας των Ρεπουμπλικάνων στο Κογκρέσο».

«Διαφωνούμε με τη μεταβολή της προοπτικής σε αρνητική. Η αμερικανική οικονομία παραμένει ισχυρή και τα αξιόγραφα του υπουργείου Οικονομικών είναι οι πιο εξέχοντες ασφαλείς πόροι του κόσμου», υπογράμμισε ο υφυπουργός Οικονομικών Ουάλι Αντέγεμο.

Πρόσθεσε πως η κυβέρνηση του κ. Μπάιντεν έχει αποδείξει πως είναι δεσμευμένη στη βιωσιμότητα των δημοσιονομικών των ΗΠΑ, προωθώντας μέτρα 1 τρισεκ. δολαρίων για τη μείωση του ελλείμματος που συμπεριλήφθηκαν στη συμφωνία του Ιουνίου με το Κογκρέσο για το όριο δανεισμού και καταρτίζοντας πρόταση για τη μείωση του ελλείμματος κατά σχεδόν 2,5 τρισεκ. δολάρια την επόμενη δεκαετία.

Μετά από 4 σερί πτωτικές συνεδριάσεις, ο ίδιος στόχος και για την καινούργια εβδομάδα Η παραμονή υψηλότερα των 1.200 – 1.190 μονάδων για να μη χαλάσει η κεντρική τάση ... Στόχος από την άλλη πλευρά η ισχυρή αντίσταση στις 1.220 μονάδες....

