

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



«Τρέχει» η διαδικασία αποεπένδυσης του ΤΧΣ, στην Εθνική περνά η σκυτάλη

Σε πλήρη εξέλιξη βρίσκονται οι διεργασίες για το επόμενο βήμα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής αποεπένδυσης από τις τράπεζες, με τη σκυτάλη να περνά στην Εθνική Τράπεζα μετά την επιτυχημένη διάθεση του 1,4% των μετοχών της Eurobank.

Ο θόρυβος για ενδεχόμενη χρονική μετάθεση της διάθεσης του πακέτου της ΕΤΕ εξαιτίας της νευρικότητας στις αγορές δεν φαίνεται να έχει βάσεις, τουλάχιστον με τα σημερινά δεδομένα, και το ΤΧΣ προχωρά με ταχύτητα στις διαδικασίες για την διάθεση του περίπου 20% των μετοχών της Εθνικής Τράπεζας από το 40% που ελέγχει συνολικά.

Στόχος της κυβέρνησης είναι να προχωρήσει στην διάθεση του πακέτου ανεξαρτήτως των διακυμάνσεων στις αγορές ενώ στην ίδια κατεύθυνση βρίσκονται και οι διοικήσεις των τραπεζών θεωρώντας ότι είναι απαραίτητο να κλείσει ο κύκλος της κρατικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών, συμμετοχή κατάλοιπο της κρίσης.

Οι σύμβουλοι του ΤΧΣ, μεταξύ αυτών η Goldman Sacks, δουλεύουν τις διάφορες εναλλακτικές στρατηγικές για τη διάθεση του πακέτου και τις οποίες θα παρουσιάσουν σύντομα στο ταμείο και την κυβέρνηση προκειμένου να ληφθούν οι τελικές αποφάσεις. Την ίδια ώρα η Goldman Sacks βρίσκεται σε συνεχή επαφή με ξένους επενδυτές για την συμμετοχή τους στην διάθεση των μετοχών και έχει διαπιστωθεί ιδιαίτερα αυξημένο ενδιαφέρον.

Σήμερα, στην τακτική συνεδρίαση του Δ.Σ. του ΤΧΣ, θα υπάρξει αναλυτική ενημέρωση των μελών του ΔΣ για τη διάθεση του πακέτου της Εθνικής Τράπεζας, ωστόσο οι σχετικές αποφάσεις θα ληφθούν σε επόμενη συνεδρίαση.

Μεγάλο επενδυτικό ενδιαφέρον

Σε γέυμα που πραγματοποιήθηκε με αφορμή των ολοκλήρωση της αποεπένδυσης του ΤΧΣ από τη Eurobank, παρουσία του υπουργού Οικονομικών Κωστή Χατζηδάκη, ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος, Γιάννης Στουρνάρας, υπογράμμισε ότι στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας θα ήταν ιδιαίτερα θετική εξέλιξη η συμμετοχή τραπεζικών ιδρυμάτων διεθνούς εμβέλειας, ως στρατηγικών επενδυτών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Συνέχεια...

Ο διευθύνων σύμβουλος του ΤΧΣ, Ηλίας Ξηρουχάκης, αναγνώρισε ότι η έλευση μεγάλων ξένων τραπεζών θα ήταν μια ιδιαίτερα θετική εξέλιξη για το τραπεζικό σύστημα και την οικονομία, ωστόσο διευκρίνισε ότι για την ώρα δεν έχει εκδηλωθεί τέτοιο ενδιαφέρον. Ο κ. Ξηρουχάκης σημείωσε όμως ότι καταγράφεται ισχυρό ενδιαφέρον από πλήθος αξιόπιστων θεσμικών επενδυτών μακροπρόθεσμου επενδυτικού ορίζοντα, που υπό το φως των ιδιαίτερα θετικών μακροοικονομικών εξελίξεων αλλά και των μεσομακροπρόθεσμων αναπτυξιακών προοπτικών, επιθυμούν να επενδύσουν στην χώρα και κυρίως στον τραπεζικό τομέα

Την ανάγκη να προχωρήσει γρήγορα η αποεπένδυση του ΤΧΣ και από τις άλλες συστημικές τράπεζες υπογράμμισε σε συνέντευξή του (Καθημερινή, 15/10/23) ο διευθύνων σύμβουλος της Eurobank, Φωκίων Καραβίας. «Η αποεπένδυση του ΤΧΣ από τη Eurobank αποτελεί απόδειξη της επιτυχούς ολοκλήρωσης του ρόλου του. Ταυτόχρονα, ανοίγει το δρόμο για την αντίστοιχη διαδικασία και για τις υπόλοιπες συστημικές τράπεζες. Αποψη μου είναι ότι είναι σκόπιμο να γίνει εντός του χρονοδιαγράμματος που έχει ανακοινωθεί, ανεξάρτητα από την πιθανή μεταβλητότητα στις διεθνείς χρηματαγορές και εκτιμώ ότι το ενδιαφέρον που θα υπάρξει θα είναι ισχυρό κατά τη διάθεση μετοχών των άλλων συστημικών τραπεζών», τόνισε ο κ. Καραβίας.

ΕΤΕ: Στην αγορά το 20%, προνόμιο στους υφισταμένους μετόχους

Σήμερα το ΤΧΣ ελέγχει το 40,39% της ΕΤΕ και ο σχεδιασμός προβλέπει εντός Νοεμβρίου να διατεθεί περίπου το 20% ενώ το υπόλοιπο ποσοστό θα διατεθεί σε δεύτερο χρόνο.

Η διάθεση του 20% θα πραγματοποιηθεί μέσω δυο παράλληλων διαδικασιών:

τη διάθεση περίπου του 15% σε ξένους επενδυτές μέσω βιβλίου προσφοράς

τη διάθεση περίπου 5% σε εγχώριους ιδιώτες επενδυτές.

Σημείο κλειδί στη διαδικασία αποτελεί η απόφαση του ΤΧΣ, την οποία παρουσίασε το ΒΔ την προηγούμενη εβδομάδα, σε συνεννόηση με τους συμβούλους και την κυβέρνηση να δοθεί προτεραιότητα στους υφισταμένους μετόχους της ΕΤΕ προκειμένου να αποκτήσουν τις μετοχές του ΤΧΣ.

Το προνόμιο της προτεραιότητας θα δοθεί σε όλους τους υφισταμένους μετόχους της τράπεζας, ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές, τόσο από την Ελλάδα όσο και το εξωτερικό.

Η προοπτική διάθεσης ενός τόσο μεγάλου αριθμού μετοχών, αξίας κοντά στο 1 δισ. ευρώ, είχε προκαλέσει νευρικότητα στην αγορά και πολλοί εκτιμούν ότι αποτέλεσε βασικό αίτια για την υποχώρηση του Χρηματιστηρίου.

Σύμφωνα με χρηματιστηριακές πηγές, πολλοί επενδυτές, ιδιαίτερα ξένοι αλλά και εγχώριοι, προχώρησαν τις προηγούμενες εβδομάδες σε επιθετικές πωλήσεις μετοχών της ΕΤΕ προσβλέποντας στην επαναγορά τους με χαμηλότερη τιμή μέσω της διαδικασίας διάθεσης των μετοχών του ΤΧΣ. Η μετοχή της Εθνικής Τράπεζας είχε βρεθεί να υποχωρεί σε ποσοστό άνω του -20% από τα υψηλά του καλοκαιριού ενώ μετά την δημοσιοποίηση της πρόθεσης του ΤΧΣ για την παροχή προνομίου συμμετοχής στους υφισταμένους μετόχους η μετοχή σημειώνει άνοδο άνω του +10%.

Πηγή: Business Daily



Μειώθηκαν οι δημόσιες εγγραφές στα διεθνή χρηματιστήρια το εννεάμηνο του 2023

Στη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2023, πραγματοποιήθηκαν 968 δημόσιες εγγραφές στα διεθνή χρηματιστήρια, οι οποίες άντλησαν 101,2 δισ. δολ., καταγράφοντας μείωση 5% και 32% αντίστοιχα, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Ωστόσο, η δυναμική της αγοράς ενισχύεται, με την απόδοση των τιμών των μετοχών μετά από δημόσια εγγραφή να καταγράφει αξιοσημείωτη βελτίωση το τρίτο τρίμηνο του έτους. Αυτά είναι μερικά από τα ευρήματα της τελευταίας έκδοσης της τακτικής παγκόσμιας έρευνας της EY (Ernst & Young), Global IPO TrendsQ3 2023.

Την τελευταία δεκαετία, ο αριθμός των δημόσιων εγγραφών και τα αντίστοιχα έσοδα στις αναδύμενες αγορές, αυξήθηκαν περισσότερο από 30%, κυρίως λόγω της ταχύτερης οικονομικής ανάπτυξης τους σε σύγκριση με τις ανεπτυγμένες οικονομίες. Μέχρι σήμερα, το 2023, οι αναδύμενες αγορές αντιπροσωπεύουν το 77% του συνόλου των δημόσιων εγγραφών και το 75% των αντληθέντων κεφαλαίων. Εκτός από τις ήδη ακμάζουσες κεφαλαιαγορές, όπως η Ινδονησία, η Μαλαισία και η Ινδία, περιλαμβάνονται πλέον και νεοεισερχόμενες οικονομίες, όπως η Τουρκία και η Ρουμανία. Όσον αφορά τις ανεπτυγμένες αγορές, στις ΗΠΑ καταγράφηκε υψηλότερος αριθμός μεγαλύτερων συναλλαγών, ενώ η Ιαπωνία και η Ιταλία συνέβαλαν στην αύξηση του αριθμού των μικρότερων συμφωνιών.

Ο κλάδος της τεχνολογίας συνεχίζει να κυριαρχεί στην παγκόσμια δραστηριότητα δημόσιων εγγραφών το 2023, καταγράφοντας, ωστόσο, μειωμένα έσοδα.

Παράλληλα, δεν έχει σημειωθεί ουσιαστική ανάπτυξη στις δημόσιες εγγραφές startups τεχνητής νοημοσύνης, με ορισμένες να βρίσκονται σε διαδικασία προετοιμασίας. Ο κλάδος της βιομηχανίας κατέλαβε τη δεύτερη θέση, με σταθερή ανάπτυξη στους περισσότερους επιμέρους τομείς του. Από την άλλη πλευρά, οι δημόσιες εγγραφές εταιρειών-unicorns (δηλαδή, εταιρειών με αποτίμηση που ξεπερνά το ένα δισ. δολάρια), παρουσίασαν σημαντική μείωση, άνω του 80%, σε ετήσια βάση, ως προς τον αριθμό τους και τα κεφάλαια που συγκέντρωσαν, ιδίως σε κλάδους που παραδοσιακά σημειώνουν ανάπτυξη, όπως η τεχνολογία και οι βιοεπιστήμες.

Από την αρχή της χρονιάς, στις περιοχές Ευρώπης, Μέσης Ανατολής, Ινδίας και Αφρικής (EMEA), ολοκληρώθηκαν 286 δημόσιες εγγραφές, οι οποίες συγκέντρωσαν 21,9 δισ. δολάρια, καταγράφοντας αύξηση 2% των συναλλαγών σε ετήσια βάση, αλλά μείωση εσόδων κατά 44%. Τα χρηματιστήρια στην περιοχή, έχουν προσαρμοστεί σε μία «νέα κανονικότητα», εν μέσω ενός ολοένα και πιο αυστηρού οικονομικού περιβάλλοντος και μειωμένης ρευστότητας της αγοράς, παραμένοντας εντυπωσιακά σταθερά, με τους επενδυτές να επιδεικνύουν αυξημένη εμπιστοσύνη. Μία τάση που διαφοροποιεί την περιοχή, είναι το αυξανόμενο ενδιαφέρον για δημόσιες εγγραφές στον κλάδο της ενέργειας, σε συνδυασμό με επιχειρηματικά αφηγήματα γύρω από το ESG.

Συνέχεια...

Στα πρώτα τρία τρίμηνα του 2023, οι δημόσιες εγγραφές στην αμερικανική ήπειρο κατέγραψαν εντυπωσιακή αύξηση εσόδων ύψους 159%, σε ετήσια βάση, συγκεντρώνοντας 19,3 δις. δολάρια. Από τις 113 δημόσιες εγγραφές που ολοκληρώθηκαν φέτος, οι 96 πραγματοποιήθηκαν στις ΗΠΑ. Οι ΗΠΑ είναι, επίσης, η μόνη αγορά που έχει προσελκύσει περισσότερες διασυνοριακές δημόσιες εγγραφές, ενώ αναμένονται και ορισμένες συναλλαγές μεγάλης αξίας. Παράλληλα, τα έσοδα από δημόσιες εγγραφές εταιρειών εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPACs), μέχρι στιγμής, το 2023, κινούνται σε χαμηλά επίπεδα επταετίας.

Μικτή είναι η εικόνα για τις δημόσιες εγγραφές στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού, με τον αριθμό των συναλλαγών και τα έσοδα να μειώνονται, σε ετήσια βάση, κατά 8% και 41%, αντίστοιχα, παρά το γεγονός ότι η δραστηριότητα στην περιοχή αντιστοιχεί περίπου στο 60% της παγκόσμιας αγοράς. Οι κυβερνήσεις, στο μεγαλύτερο μέρος της περιοχής, προσπαθούν επίμονα να τονώσουν την οικονομική ανάπτυξη και τη δραστηριότητα δημόσιων εγγραφών, μέσω πρωτοβουλιών, όπως η μείωση των φόρων χαρτοσήμου. Επίσης, εξαιτίας της υποτονικότητας σε βασικές αγορές, πραγματοποιήθηκαν λιγότερες συμφωνίες τα τελευταία δύο χρόνια. Υπάρχει, όμως, μία γενική αισιοδοξία σχετικά με τις μεγάλες συμφωνίες που έρχονται, με αναμενόμενη μέτρια άνοδο της αγοράς των δημόσιων εγγραφών το επόμενο τρίμηνο ή στις αρχές του 2024.



Τέσσερα νέα οικιστικά έργα από τη Lamda Development στο Ελληνικό

Συνολικές εισπράξεις ύψους 1,5 δις. ευρώ έως το τέλος του 2024, εκ των οποίων τα 900 εκατ. ευρώ θα προέλθουν αποκλειστικά από τις προπωλήσεις των κατοικιών, αναμένει η διοίκηση της Lamda Development. Μάλιστα, έως το 2026 η εισηγμένη προβλέπεται να εισπράξει 3,4 δις. ευρώ, με τα 2,3 δις. ευρώ αυτών να αφορούν κατοικίες.

Στο πλαίσιο αυτό η διοίκηση δεν πρόκειται να χρειαστεί να κάνει χρήση της ανοικτής πιστωτικής γραμμής που έχει εξασφαλίσει από τις τράπεζες, όχι μόνο το 2024, όπως ήταν η αρχική στόχευση, αλλά ούτε και τα επόμενα χρόνια, μέχρι το 2026. Τα παραπάνω αναφέρονται σε σχετική παρουσίαση της εταιρείας, με αφορμή τη διεξαγωγή roadshow στο εξωτερικό (Μονακό) για την παρουσίαση του έργου του Ελληνικού και των προοπτικών της Lamda σε ξένους επενδυτές, τόσο θεσμικούς όσο και ιδιώτες. Πρόκειται για την πρώτη τέτοια κίνηση, γεγονός που, όπως έχει αναφέρει ο Οδυσσέας Αθανασίου, διευθύνων σύμβουλος της Lamda, γίνεται επειδή «θέλαμε να έχουμε κάτι απτό να τους δείξουμε, να φαίνεται δηλαδή και η πρόοδος του έργου, προκειμένου να καλλιεργήσουμε σχέσεις εμπιστοσύνης και να κάμψουμε τυχόν αμφιβολίες τους».

Συνέχεια....



	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΟΙΚΙΩΝ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ
High-Rise	251	43.200 τ.μ.	411 εκατ. ευρώ
Mainstream Alimos	432	48.300 τ.μ.	313 εκατ. ευρώ
Mainstream Posidonos	432	50.200 τ.μ.	368 εκατ. ευρώ
Neighborhood Retail	79	11.600 τ.μ.	79 εκατ. ευρώ
ΣΥΝΟΛΟ	1.194	153.300 τ.μ.	1,17 δισ. ευρώ

Εκτός από τα έσοδα που έχουν ήδη εξασφαλιστεί, η διοίκηση της εισηγμένης δρομολογεί ήδη άλλα τέσσερα οικιστικά έργα, όπως επίσης κι ένα επενδυτικό «όχημα» για την προώθηση των κτιρίων γραφείων που σχεδιάζονται. Συγκεκριμένα, εντός της προσεχούς τριετίας θα προχωρήσει η ανάπτυξη τεσσάρων ακόμη οικιστικών έργων, αποτελούμενα από συνολικά 1.194 ακίνητα, μεικτής πωλούμενης επιφάνειας 153.300 τ.μ. Πρόκειται για τέσσερα νέα συγκροτήματα, με τις επωνυμίες Neighborhood Retail, Mainstream Alimos, Mainstream Posidonos και HighRise (πύργος 50 μέτρων). Στον πύργο θα φιλοξενούνται 251 διαμερίσματα, στο Mainstream Alimos και το Mainstream Posidonos από 432 διαμερίσματα και στο Neighborhood Retail άλλες 79 κατοικίες, ενώ η μέση τιμή πώλησης θα διαμορφωθεί σε 7.630 ευρώ/τ.μ., ή 980.000 ευρώ κατά μέσον όρο για κάθε ακίνητο. Από τις πωλήσεις των εν λόγω ακινήτων η διοίκηση της Lamda προϋπολογίζει μεικτά έσοδα ύψους 1,17 δισ. ευρώ.

Τα σημαντικά έσοδα από τις προπωλήσεις συνιστούν μια ιδιαίτερα σημαντική εξέλιξη, καθώς οι εισπράξεις αυτές φαίνεται πως θα είναι επαρκείς, ώστε να χρηματοδοτήσουν μεγάλο μέρος των δαπανών που θα απαιτηθούν τα πρώτα χρόνια για την ανέγερση των κτιρίων της πρώτης φάσης του έργου κι αυτό παρότι την τελευταία διετία το κατασκευαστικό κόστος εκτοξεύθηκε. Ασφαλώς, η Lamda έχει εξασφαλίσει κι άλλες πηγές χρηματοδότησης, όπως το ομόλογο των 230 εκατ. ευρώ που εξέδωσε πέρυσι, αλλά και τα έσοδα από την αύξηση κεφαλαίου του 2019. Επίσης, η εταιρεία πρόκειται να αξιοποιήσει για τις ανάγκες του Ελληνικού ένα σημαντικό μέρος των εσόδων, ύψους 150 εκατ. ευρώ, που προσδοκά να αντλήσει το επόμενο καλοκαίρι από την εισαγωγή των μετοχών της Lamda Malls στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κεφάλαια αυτά αναμένεται να αξιοποιηθούν για την κατασκευή των δύο νέων εμπορικών κέντρων στο Ελληνικό, τα οποία θα περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της νέας θυγατρικής.

Όσον αφορά την πρόοδο των έργων, έως το τέλος του 2023 προβλέπεται να ξεκινήσουν αυτά για τη διαμόρφωση του παράκτιου μετώπου, την ανέγερση των αθλητικών εγκαταστάσεων (Sports Complex), την κατασκευή των συγκροτημάτων κατοικιών The Cove Residences και The Cove Villas, όπως επίσης και την κατασκευή των εμπορικών κέντρων Vouliagmenis Mall και Riviera Galleria (για το συγκεκριμένο αναμένεται σύντομα η ανάδειξη του αναδόχου).