

ΕΛΛΑΚΤΩΡ: Επιτυχημένη η έκδοση του πράσινου ομολόγου πάνω από 1,2 δισ. οι προσφορές

Ένα μεγάλο βήμα στην προσπάθεια που γίνεται από τη νέα διοίκηση Καλλιτοσάντση τον τελευταίο ενάμιση χρόνο για τη συνολική αναδιάταξη του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ολοκληρώθηκε χθες το απόγευμα με την επιτυχή έκδοση του ευρωομολόγου των 600 εκατ. ευρώ με επιτόκιο κάτω από το 6,4%.

Πρόκειται για το μεγαλύτερο High Yield Green Bond στην Ευρώπη για το 2019 και τη μεγαλύτερη έκδοση ελληνικού ομολόγου High yield μετά την ελληνική κρίση.

Πολύ περισσότερο όμως, πρόκειται για ένα πολύ μεγάλο στοίχημα που κέρδισε η νέα διοίκηση του Ομίλου, καθώς επετεύχθη απόλυτα ο στόχος ενός πραγματικά διεθνούς ομολόγου που θα εξασφάλιζε μελλοντική πρόσβαση σε μεγάλα ξένα χαρτοφυλάκια.

Συγκεκριμένα στο ομόλογο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ υπήρξε ευρεία συμμετοχή από την Ευρώπη, την Ασία και την Αμερική, με συνολικά πάνω από 100 επενδυτές, εκ των οποίων το 75% ήταν ξένα χαρτοφυλάκια και μόλις 25% ελληνικής προέλευσης.

Η μεγάλη συμμετοχή και η διπλάσια της προσφοράς κάλυψη που έφτασε λίγο πριν το κλείσιμο του βιβλίου τα 1,2 δισεκατομμύρια ευρώ, έναντι των 600 εκατ. ευρώ που ζητήθηκαν, οδήγησε τελικά το κουπόνι προς τα κάτω, με το επιτόκιο να διαμορφώνεται κάτω από το 6,4% αντί των αρχικών ενδείξεων που είχαν κυκλοφορήσει και έκαναν λόγο για 6,75% ή 7%.

Σημειώνεται πως το επιτόκιο του ομολόγου βρίσκεται οριακά υψηλότερα από το μέσο σταθερό επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου (5,5% – 6%) ενώ κινείται κάτω από το συνολικό κόστος χρήματος

για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, αν ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι τα δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο που έχει ο Όμιλος κινούνται μεσοσταθμικά τουλάχιστον 1% υψηλότερα από το σταθερό επιτόκιο με το οποίο δανείζεται η ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Άλλωστε, στην παρουσίαση που είχε κάνει η Διοίκηση της εισηγμένης στην αρχή του roadshow την περασμένη Παρασκευή 29 Νοεμβρίου, είχε δηλώσει ξεκάθαρα πως το επιτόκιο δεν μπορεί να πέσει κάτω από το 4%, αφού αυτό που προσφέρει είναι ένα high yield bond και πως έχει πλήρη επίγνωση ότι ως πρώτη της έξοδος στις διεθνείς αγορές η συγκεκριμένη έκδοση μπορεί να συνοδευτεί από ένα σχετικά υψηλό επιτόκιο, τίμημα το οποίο όμως εφόσον κινηθεί εντός των ανεκτών ορίων του Ομίλου, είναι διατεθειμένη να πληρώσει ως entry fee στις διεθνείς αγορές.

Τα οφέλη από την επιτυχή έκδοση του ομολόγου για τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι πολλαπλά καθώς:

1. Απέκτησε πρόσβαση και επαφή με μεγάλα ξένα χαρτοφυλάκια στα οποία μπορεί να απευθυνθεί στο μέλλον με ακόμα καλύτερους όρους και να αντλήσει σημαντικά κεφάλαια, προκειμένου να χρηματοδοτήσει μεγάλες επενδυτικές κινήσεις όπως διεκδίκηση νέων έργων παραχώρησης, περαιτέρω αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος των αιολικών πάρκων, υλοποίηση ΣΔΙΤ στη διαχείριση απορριμμάτων κ.α.

2. Βρήκε μία αξιόπιστη και ρεαλιστική εναλλακτική στη χρηματοδότησή του, δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει σχεδόν εξαντλήσει τα περιθώρια δανειοδότησης από τις ελληνικές τράπεζες. Αξίζει να σημειωθεί ότι το μεγαλύτερο μέρος από τα 600 εκατ. ευρώ που εξασφάλισε η ΕΛΛΑΚΤΩΡ μέσω του ομολόγου θα διοχετευθούν για τη μείωση του δανεισμού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, της ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις και της ΑΚΤΩΡ. Άρα πέρα από τη δυνατότητα να αντλήσει χρήματα στο μέλλον από τις αγορές ο Όμιλος, από αύριο κιόλας θα έχει τη δυνατότητα επιπλέον χρηματοδότησης και από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, αφού θα απομακρυνθεί από το ταβάνι που είχε προσεγγίσει.

3. Αντικατέστησε δάνεια με μεγάλες εξασφαλίσεις με μία

χρηματοδότηση παρόμοιου κόστους αλλά άνευ ενεχύρων, γεγονός που επιτρέπει στον Όμιλο να αποδεσμεύσει και να ρευστοποιήσει μία σειρά από σημαντικά assets, εξασφαλίζοντας επιπλέον κεφάλαια.

4. Απελευθέρωσε τις εξαιρετικά σημαντικές ταμειακές ροές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ που αυτή τη στιγμή θυσιάζονταν στην πληρωμή τόκων.

Υπενθυμίζεται ότι εκδότρια του ομολόγου με προβλεπόμενη λήξη το 2024, ήταν η 100% θυγατρική του Ομίλου «ΕΛΛΑΚΤΟΡ Value Plc», ένα ιδιότυπο γκρουπ δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει την ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις, τη Μητρική ΕΛΛΑΚΤΩΡ (άρα ουσιαστικά τον Κλάδο των Αιολικών σε συνέχεια της πρόσφατης συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ) και την ΗΛΕΚΤΩΡ, δηλαδή τη διαχείριση απορριμμάτων.