

# **Πάνω από 1,5 φορά κάλυψη για το ευρωμόλογο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ – Υπερβαίνουν το 1 δισ. οι προσφορές**

Πάνω από 1,5 φορά κάλυψη παρουσιάζει αυτή τη στιγμή [το ευρωμόλογο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ](#), καθώς μιάμιση ώρα πριν το κλείσιμο του βιβλίου, οι προσφορές έχουν υπερβεί το 1 δισ. ευρώ έναντι των 600 εκατ. ευρώ που ζητήθηκαν από τον Όμιλο.

Τα 2/3 της προσφοράς προέρχονται από ξένα χαρτοφυλάκια καθιστώντας την εν λόγω έκδοση πραγματική έξοδο στις διεθνείς αγορές. Όπως αναμενόταν το επιτόκιο κινείται περίξ του 6,5%, εκκρεμεί ωστόσο η οριστικοποίησή του εντός της ημέρας με βάση το πού θα φτάσει τελικά η προσφορά από τους επενδυτές.

Πάντως επιθυμία της Διοίκησης της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, σύμφωνα με τα όσα έχει αναφέρει στις παρουσιάσεις που έκανε στο πλαίσιο του roadshow είναι το ομόλογο αυτό να αποτελέσει μία γνήσια διεθνή έκδοση και να γίνει το πρώτο βήμα για την εγκαθίδρυση μίας μακροχρόνιας σχέσης με τους ξένους επενδυτές, οπότε είναι διατεθειμένη να πληρώσει και το ανάλογο τίμημα, εντός των ορίων αντοχής φυσικά του Ομίλου.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για το 2018, το μέσο σταθερό επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου ήταν μεταξύ 5,5% και 6%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο που εκτιμάται ότι είναι μεσοσταθμικά τουλάχιστον 1% υψηλότερο.

Άρα ακόμα και σε περίπτωση που το επιτόκιο του ομολόγου των 600 εκατ. ευρώ καταλήξει να διαμορφωθεί μεταξύ 6,25% και 6,75%, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ θα έχει βγει και πάλι κερδισμένη αφού θα έχει κατορθώσει α) να αναχρηματοδοτήσει ένα πολύ μεγάλο μέρος

του δανεισμού της με σχεδόν το ίδιο κόστος χρήματος, αλλά αποδεσμεύοντας παράλληλα μία σειρά από σημαντικά assets που αυτή τη στιγμή βρίσκονται ενεχυριασμένα λόγω τραπεζικού δανεισμού, β) να απελευθερώσει τις εξαιρετικά σημαντικές ταμειακές ροές της που αυτή τη στιγμή θυσιάζονται στην πληρωμή τόκων και γ) να κάνει μία καλή πρώτη γνωριμία με πολύ βαριά ξένα χαρτοφυλάκια που στο μέλλον μπορεί να μπουν σε ένα νέο ομόλογο του Ομίλου με χαμηλότερο επιτόκιο, όπως είχε γίνει στο παρελθόν και με τα ΕΛΠΕ.