

Πειραιώς νικητής



T

Την αναδιάρθρωση της ελληνικής ακτοπλοΐας πρόκειται να επιφέρει η πρόσφατη μεγάλη επιχειρηματική συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και της Marfin Investment Group (MIG), στην οποία μετέχουν η εφοπλιστική οικογένεια Φράγκου με 17,84%, η Dubai Group Ltd με 17,28% κ.ά. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα Πειραιώς προχωρεί στην έκδοση ομολογιακού δανείου προς τη MIG, ύψους 250 εκατ. ευρώ (342,5 εκατ. δολάρια), μετατρέψιμου σε μετοχές. Πρόκειται για ομολογιακό 5ετούς διάρκειας, με επιτόκιο της τάξης του 7%, ενώ η τιμή των μετατρεψίμων μετοχών προσδιορίζεται στα 0,54 ευρώ. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει δεσμευθεί για μετατροπή των ομολογιών σε μετοχές για ποσό 90 εκατ. ευρώ, που αντιστοιχεί σε ποσοστό 17,5% το οποίο μπορεί να ανέλθει μέχρι το 37%, εάν ασκηθούν τα options στο σύνολό τους. Η σημασία της συμφωνίας έγκειται στο γεγονός ότι μια ελληνική τράπεζα προχωρά σε αναχρηματοδότηση ενός μεγάλου ελληνικού επιχειρηματικού Ομίλου, που ελέγχει μεγάλες εταιρείες σε βασικούς κλάδους της ελληνικής οικονομίας. Η Τράπεζα Πειραιώς όχι μόνο θα καταστεί βασικός μέτοχος της μεγαλύτερης ελληνικής εταιρείας συμμετοχών, επενδύοντας τουλάχιστον 90 εκατ. ευρώ,

αλλά ουσιαστικά καθίσταται με αυτό τον τρόπο ρυθμιστής της επόμενης ημέρας τόσο για τη χρηματοοικονομική επιβίωση και την επιχειρηματική ανάνηψη της MIG, όσο και για τον ανασχεδιασμό ενός σημαντικού μέρους του εγχώριου επιχειρηματικού χάρτη. Αυτό εκτιμάται ότι θα επιτευχθεί σταδιακά μέσω της αναδιάρθρωσης θυγατρικών εταιρειών του πλέον πολυσχιδούς Ομίλου συμμετοχών στην Ελλάδα, με δραστηριότητες που εκτείνονται από τις επιχειρήσεις γαλακτοκομικών, τροφίμων και ακτοπλοΐας μέχρι τα ακίνητα, την πληροφορική και τον τουρισμό. Η συμφωνία δεν προβλέπει συμμετοχή εκπροσώπου της Πειραιώς στο δ.σ. της MIG. Ταυτόχρονα, όμως, μεταξύ των δύο Ομίλων θα υπάρξουν και άλλες ενέργειες, όπως για παράδειγμα στην ακτοπλοΐα, καθώς η MIG που ελέγχει τον Όμιλο Superfast διαθέτει σημαντικό ποσοστό στην ANEK, ενώ η Πειραιώς έχει το μεγαλύτερο ποσοστό δανείων των εταιρειών ANEK, NEA και Hellenic Seaways, και είναι ο μεγαλύτερος μέτοχος της τελευταίας. Τα δάνεια που έχει χορηγήσει η Πειραιώς στον κλάδο της ναυτιλίας ανέρχονται στο ποσό των 3,9 δισ. δολαρίων.

Σε πρώτη φάση προγραμματίζονται η απορρόφηση/συγχώνευση της ANEK από τον Όμιλο Superfast και η απορρόφηση/συγχώνευση της Ναυτιλιακής Εταιρείας Λέσβου από την Hellenic Seaways, και πιθανότατα η αποχώρηση ενός μετοχικού σχήματος από την Hellenic Seaways. Οι κινήσεις που θα ακολουθήσουν έχουν ένα χρονικό ορίζοντα το πολύ τεσσάρων μηνών. Σε γενικές γραμμές, η συ- ➤

Όμιλος Πειραιώς νικητής



νεργασία μεταξύ των δύο μεγάλων επιχειρηματικών Ομίλων, που προβλήθηκε επικοινωνιακά ως «στρατηγικού χαρακτήρα», είναι, σύμφωνα με αναλυτές, επωφελής και για τις δύο πλευρές: Η Πειραιώς ουσιαστικά «μετοχοποιεί» μέρος των μεγάλων υποχρεώσεων της MIG, που ενδεχομένως να δημιουργούσαν μεγαλύτερο πρόβλημα στο άμεσο μέλλον, ενώ παράλληλα θα εισπράττει περίπου 17,5 εκατ. ευρώ ετησίως από το δάνειο το οποίο έχει επιτόκιο 7% ετησίως. Από την πλευρά της, η Marfin αποκτά μια νέα ευκαιρία να αναζωογονηθεί επιχειρηματικά, οικονομικά και ενδεχομένως

χρηματοπιστωτικά. Από την άλλη, υπήρξαν και σχόλια όπως αυτό: Η Πειραιώς, που αποτελεί και το μεγαλύτερο πιστωτή της MIG, μπροστά στην εμφανή αδυναμία της δεύτερης να ικανοποιήσει βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (που κορυφώνονται τον Ιούλιο του 2014) προχωρά σε άτυπο νέο δανεισμό της εταιρείας με αντάλλαγμα την είσοδό της στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG.

Εάν δεν συνέβαινε αυτό, υπήρχε πολύ σοβαρό ενδεχόμενο κάποιοι πιστωτές (πλην της Πειραιώς), μπροστά στην αδυναμία της MIG να καλύψει τις υποχρεώσεις της,

να «άρπαζαν» άμεσα τα φιλέτα της εταιρείας, όπως είναι π.χ. το Υγεία και το Attica Group, αφήνοντας στην Πειραιώς μόνο... τους καφέδες και τα γάλατα (Δέλτα, Flocafé). Άρα αυτή η συμφωνία όχι μόνο δεν αποτελεί το «deal του αιώνα», όπως παρουσιάζεται, αλλά την τελευταία σανίδα σωτηρίας και για τις δύο πλευρές. Τέλος, σύμφωνα με δημοσιεύματα, «διαίτητο βάρος στη συμφωνία έχουν και οι επιχειρηματικές σχέσεις των δύο Ομίλων, αλλά και οι διαπροσωπικές επαφές των ανθρώπων που βρίσκονται εδώ και χρόνια στο τιμόνι τους. Ο Μιχάλης Σάλλας ήταν άλλωστε

εκείνος που πουλώντας το 2001 την Piraeus Prime Bank έδωσε το “διαβατήριο” στον Α. Βγενόπουλο ώστε να μετεξελιχθεί σε τραπεζίτη και η MIG σε πολυσχιδή Όμιλο.

Στην πορεία, τόσο η MIG όσο και η Πειραιώς διεκδίκησαν κοινούς τραπεζικούς στόχους εξαγοράς, ωστόσο χωρίς αποτέλεσμα, ενώ μόλις πέρυσι η Πειραιώς ήταν εκείνη που εξαγόρασε τις δραστηριότητες της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα, αφήνοντας τη τράπεζα διαχωρίστηκε και έπαψε να ελέγχεται από τη MIG». ■