
Δελτίο Τύπου

Ημερομηνία	07 Φεβρουαρίου 2018
Υπεύθυνη	Μισέλ Καραολίδη Τηλ: 210 6874400 e-mail: michelle.karaolides@gr.pwc.com
Σελίδες	3 Περισσότερες πληροφορίες εδώ Follow/retweet: @PwC_Greece

Έτος χαμηλής επενδυτικής δραστηριότητας το 2017 βάσει της ετήσιας μελέτης «Εξαγορές και συγχωνεύσεις στην Ελλάδα» της PwC Ελλάδας

- **€ 5,5 δισ. προσέλκυσαν οι ελληνικές επιχειρήσεις**
- **Ολοκλήρωση 36 E&S συνολικής αξίας €1,6 δισ.**
- **Σταθερή η μέση αξία των συναλλαγών σε σχέση με το 2016**
- **Κύριο χαρακτηριστικό οι αποεπενδύσεις των τραπεζών με μερίδιο 49% επί του συνόλου της αξίας των συναλλαγών**
- **Ελάχιστες οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου**
- **Μικρότερη από 1% της Ευρωπαϊκής αγοράς E&S η Ελληνική**

€ 5,5 δισ. προσέλκυσαν συνολικά οι ελληνικές επιχειρήσεις το 2017, εκ των οποίων το € 1,9 δισ. αφορά σε εταιρικά ομόλογα και το € 1,6 δισ. σε Εξαγορές και Συγχωνεύσεις (E&S), ενώ μόλις € 251 εκ. συνδέονται με αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που καλύφθηκαν από στρατηγικούς επενδυτές, σύμφωνα με την ετήσια μελέτη της PwC Ελλάδας.

Από τις 36 συνολικά συναλλαγές E&S που πραγματοποιήθηκαν, οι πέντε μεγαλύτερες άγγιξαν τα € 1,2 δισ. επί συνόλου € 1,6 δισ. και αφορούσαν σε αποεπενδύσεις συστημικών τραπεζών, γεγονός που αποτελεί κύριο φαινόμενο των τελευταίων ετών διατηρώντας 75% του συνόλου της αξίας των συναλλαγών το 2016 και 49% για το 2017.

Όπως αποτυπώνεται στη μελέτη, σταθερή παρέμεινε η αξία των συναλλαγών σε σχέση με το 2016, αν εξαιρεθεί λόγω μεγέθους η συναλλαγή της Finansbank κατά το προηγούμενο έτος.

Κυρίαρχος κλάδος σε επίπεδο αξίας συναλλαγών E&S εξακολουθεί να είναι, από το 2013, εκείνος των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (47,2%) ακολουθούμενος για το 2017 από τους τομείς Ενέργειας (23,7%), Τεχνολογίας (6,6%), Βιομηχανίας (6,5%) και Υγείας (4,9%), Υπηρεσιών (3%), Ακινήτων (4,6%) και Λιανικής (0,3%). Σημειώνεται ότι οι αποεπενδύσεις των συστημικών τραπεζών αποτελούν τον κύριο όγκο των E&S κάθε χρόνο.

Σε επίπεδο ιδιωτικοποιήσεων, τα έσοδα από τις δύο βασικές αποκρατικοποιήσεις της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και των 14 περιφερειακών αεροδρομίων, ανήλθαν στα €1,7 δισ., έναντι του στόχου των € 1,9 δισ. του κρατικού προϋπολογισμού. Συνολικά τα έσοδα από τις



ιδιωτικοποιήσεις κατά την τελευταία οκταετία ανήλθαν σε €5δισ. εκ των οποίων τα €4δισ. προήλθαν από τα έτη 2011, 2013 και 2017.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά τη διάρκεια του 2017 9 ελληνικές εταιρείες εξέδωσαν διαπραγματεύσιμα ομόλογα με κουπόνια που κυμαίνονταν από 2% έως 5% αντλώντας € 1,9 δισ. έναντι € 1,6 δισ. το 2016.

Για το 2018, βάσει των ήδη συμφωνηθέντων και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές ανακοινώσεις E&S με ενδεικτικά παραδείγματα την εξαγορά της Cyta Hellas από τη Vodafone, την πώληση των Νηρέα και Σελόντα, και της Εθνικής Ασφαλιστικής, την εξαγορά του ΙΑΣΩ General και την ιδιωτικοποίηση του ΟΛΘ, η αξία των συναλλαγών αναμένεται να ξεπεράσει το € 1 δισ. με επιπλέον € 1,2 δισ. από ιδιωτικοποιήσεις.

Ωστόσο, όπως καταδεικνύει η μελέτη, η δραστηριότητα της Ελλάδας σε ότι αφορά συναλλαγές Σ&Ε παραμένει πολύ χαμηλή (μικρότερη του 1%) συγκριτικά με την υπόλοιπη Ευρώπη, όπου οι 20 μεγαλύτερες συμφωνίες που ανακοινώθηκαν το 2017 ανήλθαν σε € 234 δισ. με κυρίαρχο σε αυτές τον Φαρμακευτικό κλάδο.

Όπως προκύπτει από τη μελέτη, η **PwC** αναδείχθηκε πρώτος χρηματοοικονομικός σύμβουλος για E&S παγκοσμίως βάσει του αριθμού συναλλαγών και τέταρτος στην Ευρώπη βάσει αξίας συναλλαγών μεταξύ επιχειρήσεων μεσαίας κεφαλαιοποίησης (\$ 10εκ.- \$ 250 εκ.).

Ο Θανάσης Πανόπουλος, Partner και Επικεφαλής του τμήματος Deals της PwC Ελλάδας, σχολίασε: «Χαρακτηριστικό στοιχείο του 2017 αποτέλεσαν οι “υποχρεωτικές” συναλλαγές, όπως οι ιδιωτικοποιήσεις και οι αποεπενδύσεις των τραπεζών, που κυριαρχούν στην ελληνική αγορά E&S τα τελευταία τρία χρόνια με ετήσιο μέσο όρο συναλλαγών € 2,3 δισ., ενώ η δραστηριότητα των τακτικών E&S βρίσκεται στα μέσα επίπεδα των €911 εκ. ετησίως. Αξιοσημείωτη είναι επίσης και η μεταστροφή από μικρομεσαίες συναλλαγές της τάξης των €10εκ.- € 50εκ., σε μικρές συναλλαγές αξίας κάτω των €10εκ.»

Ο Μάριος Ψάλτης, Διευθύνων Σύμβουλος της PwC Ελλάδας δήλωσε σχετικά: «Η ελληνική οικονομία μπαίνει σε τροχιά ανάπτυξης η οποία για τα επόμενα χρόνια θα είναι αναμικτή λόγω έλλειψης χρηματοδότησης. Αυτό θα οδηγήσει σταδιακά σε αύξηση των E&S τόσο εξαιτίας κλαδικών ενοποιήσεων που θα επέλθουν όσο και λόγω της προσέλκυσης περισσότερων ξένων άμεσων επενδύσεων. Η ομαλή έξοδος από το Πρόγραμμα σε συνδυασμό με την πολιτική σταθερότητα αναμένεται να διευκολύνει τις επενδύσεις μέσω εξαγορών.»

Σημειώσεις:

Αντίτυπο της μελέτης είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της PwC Ελλάδας [εδώ](#).

Σχετικά με την PwC:

Στην PwC, στόχος μας είναι η δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης στην κοινωνία και η επίλυση σημαντικών προβλημάτων. Είμαστε ένα δίκτυο εταιρειών σε 158 χώρες με περισσότερα από 236.000



στελέχη που δεσμεύονται να παραδίδουν ποιοτικό έργο στις ελεγκτικές, φορολογικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες που αναλαμβάνουν. Πείτε μας τι έχει αξία για σας και μάθετε ακόμα περισσότερα στην ιστοσελίδα μας www.pwc.gr.

Η παρούσα δημοσίευση αποσκοπεί μόνο σε ενημέρωση για θέματα γενικού ενδιαφέροντος και δεν αποτελεί επαγγελματική συμβουλή.

© 2018 PwC Ελλάδα. Με επιφύλαξη όλων των νομίμων δικαιωμάτων. Η επωνυμία 'PwC' αναφέρεται στην εταιρεία μέλος του δικτύου στην Ελλάδα, και σε μερικές περιπτώσεις μπορεί να αναφέρεται στο δίκτυο των εταιρειών μελών της PwC. Κάθε εταιρεία μέλος αποτελεί μια ξεχωριστή νομική οντότητα. Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επισκεφθείτε το www.pwc.com/structure.