



Ρεπορτάζ



Της
**Μαριάννας
Τζάννε**
maritzani@yahoo.com

ΤΑ ΝΕΑ ΜΕΓΑΛΑ DEALS ΣΕ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΕΣ

Οι μεγάλοι παίκτες, οι συμμαχίες και οι διεθνείς προοπτικές - Ο ρόλος της αμυντικής βιομηχανίας και των υδρογονανθράκων - Μεγάλες ανασκατατάξεις στις παραχωρήσεις και την αγορά ακινήτων

Στο επίκεντρο μιας νέας περιόδου αυξημένης κινητικότητας και ανασδιάταξης διυλίμων βρίσκεται η εγχώρια αγορά ενέργειας και υποδομών με όπλο νέες επιχειρηματικές κινήσεις και συμμαχίες. Μεγάλοι παίκτες της αγοράς, όπως η ΔΕΠ και η Metlen, διαμορφώνουν έναν νέο επενδυτικό χάρτη με έμφαση στην ανάπτυξη data center, στην αμυντική βιομηχανία και τις κρίσιμες πρώτες ύλες, ενώ ραγδαίες ανασκατατάξεις καταγράφονται στον κλάδο των παραχωρήσεων και των ακινήτων με πρωταγωνιστές εταιρείες όπως η Ακτωρ και η Dimand. Οι εξελίξεις δημιουργούν νέα δεδομένα και στον τομέα των μεγάλων ηλεκτρικών διασυνδέσεων, όπου τα νήματα κινεί ο ΑΔΜΗΕ με τη μεγάλη εγχώρια και διεθνή πρόκληση, ενώ μεγάλα κινητικά καταγράφεται και στον τομέα υδρογονανθράκων τόσο στις νέες όσο και στις παλιές παραχωρήσεις.

Επενδύσεις στις παραχωρήσεις

Ο τομέας των υποδομών συνεχίζει να παράγει ειδήσεις βάζοντας στο κάδρο τους τέσσερις μεγάλους ομίλους της χώρας (ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, Ακτωρ, Avax Metlen), που καράσσουν για εντυπωσιακή πορεία (αν και με μεγάλες προκλήσεις) χάρη στο ιστορικό ανεκτέλεστο των περίπου 17 δισ. ευρώ. Η εξαγορά της Ακτωρ Παραχωρήσεις από την Ακτωρ σηματοδοτεί οριστικά την αποεπένδυση της Ελλάκτωρ από τις υποδομές, προσφέροντας μεγάλες υπεραξίες στην ολλανδική Reggeborgh Invest. Λέοσερα χρόνια μετά την επιθετική εξαγορά του κατασκευαστικού ομίλου.

Ταυτόχρονα, ενισχύει θεαματικά τη θέση της Ακτωρ στον τομέα των παραχωρήσεων, αποκτώντας το δεύτερο μεγαλύτερο παρτοφυλάκιο μετά τη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και μρόσβαση σε μακροχρόνιες και σταθερές ροές εσόδων και σε ώριμα έργα, όπως είναι οι μεγάλοι αυτοκινητόδρομοι. Αυτό θα επιτρέψει στην εταιρεία σημαντικές πηγές εσόδων όταν ο κύκλος των κατασκευών θα έχει κλείσει και το ανεκτέλεστο των τεχνικών ομίλων δεν θα είναι τόσο ισχυρό όσο είναι σήμερα για την Ακτωρ ανέρχεται σε 4,8 δισ. ευρώ.

Ο επικεφαλής της Ακτωρ **Αλέξανδρος Εξάρχου** έχει ήδη προαναγγείλει έναν νέο κύκλο εξαγορών, επιβεβαιώνοντας τη στρατηγική στόχευση του ομίλου για ανάπτυξη στον τομέα των παραχωρήσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στην αγορά της Ρουμανίας. Μια νέα συμμετοχή θα πρέπει να θεωρείται η απόκτηση μετοχικού αλλά ο φραγκικού πόσου ισού στον Βόρειο Οδικό Άξονα Κρίσιμς (ΒΟΑΚ) τόσο στην κατασκευή όσο και στην παραχώρηση, ενώ, όπως έχει δηλώσει, μέχρι τα τέλη του μήνα προβλέμεται να έχει ανοίξει τα χαρτιά του και για νέες κινήσεις.

Μυτιληναιοί: Διεθνής στρατηγική και είσοδος στο LSE

Ένα ακόμη ορόσημο για τον μεγάλο βιομηχανικό και ενεργειακό όμιλο αποτελεί η επικείμενη είσοδος της Metlen στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, η οποία προσδιορίζεται για το γ' τρίμηνο του έτους. Με τη διπλή εισαγωγή σε Αθήνα και Λονδίνο, ο όμιλος φιλοδοξεί να διευρύνει την παρουσία των θεσμικών επενδυτών στη μετοχική του βάση, οπρίζοντας το πλάνο εξωστρέφειας και διαφοροποίησης δραστηριοτήτων. Η στρατηγική αυτή συνδέ-



Μεγάλοι παίκτες της αγοράς, όπως η ΔΕΗ και η Metlen, διαμορφώνουν έναν νέο επενδυτικό χάρτη με έμφαση στην ανάπτυξη data centers, στην αμυντική βιομηχανία και τις κρίσιμες πρώτες ύλες, ενώ ραγδαίες ανακατατάξεις καταγράφονται στον κλάδο των παραχωρήσεων και των ακινήτων με πρωταγωνιστές εταιρείες όπως η Aktor και η Dimand

είναι με νέες επενδύσεις στον τομέα των κρίσιμων πρώτων υλών με στόχο την προμήθεια της ευρωπαϊκής αγοράς, την ανάκτηση μετάλλων με δύο νέα εργοστάσια σε Σινδό και Ρουμανία, αλλά και την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας ενός τμήμα της αμυντικής βιομηχανίας μέσα από τις εγκαταστάσεις του αμυντικού hub στον Βόλο που σε επόμενο διάστημα θα οριστεί πέντε εργοστασιακές μονάδες.

Ο **Ευάγγελος Μυλιπλιάνος** ετοιμάζεται για τη γ' φάση στρατηγικού μετασχηματισμού που θα ανακοινηθεί στις 3 Ιουνίου και έχει ήδη βρει υπευθυνότητα αναλυτών και επενδυτών μέσω ανακοίνωσης στο Investor Day στο Λονδίνο, υπολογίζοντας έναν νέο κύκλο ανάπτυξης μέσω νέων κινήσεων και οργανικής επέκτασης με σκοπό την εδραίωση της εταιρείας ως κορυφαίου ευρωπαϊκού βιομηχανικού ομίλου.

ΔΕΗ: Στρατηγικές συνεργασίες για data centers και νέες μονάδες αερίου

Τη δυναμική αμείβη μετασκευαστικού της, συνδυάζοντας την παραγωγή καθαρίων ενέργειας με την τεχνολογία αιχμής που της δίνουν το χαρακτήρα ενός power-ledi εταιρείας, ακολουθεί η ΑΠΤ. Η Enxergon-ση συνεχίζει τη γρήντισή της στα projects των ΑΠΤ με στόχο τα 12 GW (ανά 6,2 GW σήμερα) έως το 2027, βάζοντας στον κορμό της επενδυτικής πολιτικής της και τα data centers, στα οποία σχεδιάζει επενδύσεις ύψους 2,3 δις, για ένα giga κέντρο δεδομένων 300 MW ο ο δικτύο Μακεδονία. Οι νέες δραστηριότητες προβλέπουν συμμάχους με διεθνείς τεχνολογικούς ομίλους με τους οποίους έχουν ξεκινήσει συζητήσεις, οι οποίες δεν αναμένεται να οριστικοποιηθούν πριν από τον επόμενο χρόνο. Στους μεγάλους

αυτούς τεχνολογικούς κολλοσούς που λειτουργούν παγκόσμια δίκτυα κέντρων δεδομένων και παρέχουν υπηρεσίες cloud μεγάλων κλίμακας αιγματολόγονται κορυφαία hyperscalers όπως η Amazon, Google, Meta, Oracle, Open AI. Συγχρόνως η ΔΕΗ σχεδιάζει να ενισχύσει και τον τομέα των συμβατικών καυσίμων, θεωρώντας ότι η ελεγκτική παραγωγή ενέργειας είναι απαραίτητη για την ευστάθεια του ηλεκτρικού συστήματος που δοκιμάζεται από τη μεταβλητότητα των ΑΠΕ. Στον τομέα αυτό η εταιρεία κατασκευάζει τα νέα μονάδα φυσικού αερίου στην Κομοτηνή, σχεδιάζει τη μετατροπή της Πυλωρυθίας σε μονάδα φυσικού αερίου, αλλά και νέες μονάδες φυσικού αερίου σε Ρουμανία και Βουλγαρία, που είναι το επόμενο βήμα. Ιδιαίτερα ενδιαφέρον παρουσιάζει επίσης το σχέδιο επέκτασης στην Ουκρανία για την ενεργειακή ανασυγκρότηση της χώρας, το οποίο εφόσον προχωρήσει θα αποτελέσει ένα επιπλέον βήμα εξωστρέφειας για την Εταιρεία, η οποία σήμερα έχει ισχυρή παρουσία στη Ρουμανία, αλλά και ένα διατηρημένο κληρονομικό έργο ΑΠΕ και αιολικές σε χώρες όπως η Βουλγαρία, η Τσεχία και η Κροατία.

Dimand: Πωλητήριο έργων και νέες συμμαχίες

Κυρίαρχο ρόλο στην αγορά ακινήτων με χαρτοφυλάκιο που η αξία επένδυσης υπερβαίνει το 1 δις, ευρώ έχει η Dimand, που συνεχίζει να επενδύει σε υφιστάμενες μεγάλες κλίμακας και να αποπελάει ομιλία αναφοράς για τον κλάδο του real estate. Παρά τη φημολογία ότι η εταιρεία βρίσκεται στα πρόθυρα μετοχικών ανακατατάξεων, αρμόδιες πηγές αναφέρουν ότι η Dimand συνεχίζει ακάθεκτη τον αναπτυξιακό σχεδιασμό που επισφραγίστηκε και

με την πρόσφατη συμφωνία με τη REDS για το ακίνητο στις Ίδρνες Ηρακλείου, αλλά και την απόκτηση του κτήματος Κορμύ στον Κάιζο. Πρόκειται για δύο από τα μεγαλύτερα υφιστάμενα ομιλία στον ακίνητον, εκτιμώντας αξίας επένδυσης 700 εκατ., τα οποία η εταιρεία θεωρείται βέβαιο ότι θα επιδιώξει να αναπτύξει συνεπενδύοντας με θεσμικούς επενδυτές και φορείς της αγοράς. Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία πώλησης περιουσιακών assets αξίας 220 εκατ. ευρώ, με το «Μπλόν», τον Πύργο Πειραιά και το πρώτο ακίνητο των ΕΑ.Τ.Α. στο Κάιζο Παύση να φιλοξενούνται στη λίστα.

Προς αναζήτηση συμμαχιών στους υδρογονάνθρακες

Η αυξανόμενη κινητικότητα στον τομέα του upstream βρίσκεται σε αναδιάρθρωση δυναμικών και το ελληνικό upstream. Οι δύο εκ-υφιστάμενες μεγάλες υφιστάμενες, η Ενεργειακή και η Hellenic Energy (HE), κινούνται μεθοδικά στην κατεύθυνση δημιουργίας στρατηγικών συνεργασιών με στόχο την ενίσχυση της δραστηριότητάς τους στην τομή της έρευνας και εκμετάλλευσης κοιτασμάτων, κυρίως στα Ιόνια, καθώς στην Κρήτη η ΠΕ έχει αναλάβει σήμερα την Εξουσία Mobil στα μπλοκ δυτικά και νοτιο-δυτικά του νησιού. Πληροφορίες αναφέρουν ότι στα ραντάρ του επενδυτικού ενδιαφέροντος βρίσκεται η τελευταία δόση του Οικόπεδο 2 δυτικά της Κέρκυρας, ο οποίος οι δύο εταιρείες (Energean - HELLLENIC ENERGY) συμπτύσσονται με αναλογία 75%-25%. Οι προοπτικές που ανοίγονται στην Ελλάδα από τα πιθανά κοιτάσματα προσελκύουν το ενδιαφέρον διεθνών πετρελκικών ομίλων σε μια πε-

ρίοδο όπου η νέα πολιτική ηγεσία του ΥΠΕΝ υπό τον κ. Σταύρο Παπασταύρου επιδιώκει να επιταχίσει τους ρυθμούς για τα επόμενα στάδια των ερευνών στα οικόμεδα σε Κρήτη και Πελοπόννησο.

ΑΔΜΗΕ: Σενάρια για διεύρυνση της μετοχικής βάσης

Τις μεγάλες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα λόγω της ραγδαίας διεύρυνσης των ΑΠΕ καλείται να διαχειριστεί η διοίκηση του ΑΔΜΗΕ. Στον απόηχο μάλιστα του πρόσφατου blackout στην Ισπανία, ο Διαχειριστής εκτιμά ότι θα υπάρξει να λαμβάνει και υφιστάμενα μέτρα για να θεωρηθεί το ηλεκτρικό σύστημα μέχρι τα προσεχές φθινόπωρο.

Επενδυτικά, το βάρος πέφτει στην ηλιοφάνεια του δικτύου, αλλά και στις μεγάλες ηλεκτρικές διασυνδέσεις των νοτιοδυτικών κυκλάδων, οι οποίες ολοκληρώνονται το επόμενο διάστημα, αλλά και των διαδεδομένων και του ΒΑ Αιγαίου που οδεύουν προς υλοποίηση, καθώς επίσης και των διεθνών διασυνδέσεων που βρίσκονται σε διαφορετικά στάδια ανάπτυξης και σχεδιασμού. Ο ΑΔΜΗΕ παρηκένει υπό διεύρυνση έλεγχος, υπαλά με την διαδιδάδες μεσοκλίμακα ελέγχου το 51% της εταιρείας το Ελληνικό Απ-ρίο, με το 24% να ανήκει στο συμπερι-να της κινεζικής State Grid. Παρότι στην πρώτη ύλη της κυβέρνησης Μπισσά-και ο τότε υπουργός Περιβάλλοντος και Ενέργειας Κωστής Χατζηδάκης είχε βάλει στο πλάνο την περαιτέρω ιδιωτικοποίηση της εταιρείας, το σχέδιο δεν υλοποιήθηκε ποτέ, κάτι όμως που δεν μπορεί να απο-κλειστεί στο μέλλον, με κάποια σενάρια να επαναφέρουν το θέμα στο τραπέζι, αλλά με άγνωστο τον βαθμό ωριμότητας και την αξία τους.