



Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, Γιώργος Περιστερίης

Με «δύναμη πυρός» άνω των 3 δισ. € πλέον η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

Πρόσθετα κεφάλαια για επενδύσεις φέρνει η συμφωνία-μαμούθ με την αραβική Masdar

ΡΕΠΟΡΤΑΖ
Δωρόθεος Λογοθέτης

Με κεφαλαιακή δύναμη πυρός ύψους 3 δισ. ευρώ εξοπλίζεται ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έπειτα από την ιστορική συμφωνία πώλησης της θυγατρικής της ΤΕΡΝΑ Ενέργειακή στον ενεργειακό κολοσσό των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, Masdar, με τίμημα-μαμούθ 2,4 δισ. ευρώ. Η επόμενη μέρα για τον μεγαλύτερο ελληνικό όμιλο στις κατασκευές και τις παραχωρήσεις δημερώνει με τις βέλτιστες προϋποθέσεις, καθώς η πρόσθετη ρευστότητα των 900.000.000 ευρώ που αποκτά, σε συνδυασμό με την ελάφρυνση από δανειακά βάρη 1,1 δισ. ευρώ της θυγατρικής της που βελτιώνει το χρηματοοικονομικό της προφίλ, απελευθερώνει τεράστιες

δυνάμεις, προκειμένου η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ να υλοποιήσει το μεγάλο επενδυτικό της πρόγραμμα. Παράλληλα, προσδοκά σε ταμειακές ροές άνω των 10 δισ. ευρώ από εξασφαλισμένα μερίσματα του χαρτοφυλακίου των παραχωρήσεων τα επόμενα χρόνια αλλά και σε πολύ μεγάλα έσοδα από την υλοποίηση των κατασκευαστικών έργων ύψους 5 δισ. ευρώ που έχει αναλάβει.

ΘΩΡΑΚΙΣΗ

Συνολικά η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ θωρακίζεται, σύμφωνα με πηγές της εταιρείας, με ένα οπλοστάσιο σημαντικότητας επιπλέον ιδίων κεφαλαίων άνω των 2 δισ. ευρώ, τα οποία θα αξιοποιήσει αποκλειστικά για να διεκδικήσει νέα μεγάλα έργα υποδομών, παραχωρήσεων και ΣΔΠ, πολυπλάσιας αξίας σε Ελλάδα και εξωτερικό, καθώς για όλα τα μεγάλα projects στα οποία είχε ήδη επικρατήσει μέσω διεθνών διαγωνισμών (π.χ. Αττική Οδός, Εγνατία Οδός, Νέος Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης κ.λπ.) είχαν εξασφαλιστεί τόσο οι χρηματοδοτικές γραμμές όσο και η ίδια συμμετοχή πριν από

το deal με τη Masdar.

Ο καθαρός δανεισμός του ομίλου μηδενίζεται, η μητρική εταιρεία πλέον θα διαθέτει καθαρό ταμείο 500.000.000 ευρώ, ενώ ο υπόλοιπος δανεισμός θα αφορά χρηματοδοτήσεις παραχωρήσεων (κυρίως αυτοκινητοδρόμων) χωρίς αναγωγή στη μητρική, δηλαδή έργων που εξυπηρετούν τα δάνειά τους μέσω προβλέψιμων και σταθερών ταμειακών ροών σε βάθος 25-30 χρόνων από τα έσοδά τους (διόδια). Και σε επίπεδο κερδοφορίας, όμως, αναμένεται αντιστάθμιση της συνεισφοράς της εταιρείας ΤΕΡΝΑ Ενέργειακή. Τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά και τα καθαρά κέρδη εκτιμάται πως θα συνεχίσουν να αυξάνουν με διψήφιο ρυθμό τα επόμενα χρόνια από τη λειτουργία των νέων επενδύσεων του ομίλου και -με ορίζοντα το 2028- ο όμιλος θα παράγει EBITDA άνω των 700.000.000 ευρώ!

KΙΝΗΣΗ-MAT

Πηγές του ομίλου αναφέρουν πως η πώληση της ΤΕΡΝΑ Ενέργειακή αποτελεί κίνηση-ματ σε

ιδανικό timing, καθώς η πώληση του πράσινου βραχίονα του ομίλου δεν αποσκοπούσε απλώς σε ένα ιδιαίτερα υψηλό τίμημα, αλλά είναι κομμάτι του ευρύτερου στρατηγικού πλάνου που υλοποιεί αθόρυβα εδώ και χρόνια ο Γιώργος Περιστερής, με στόχο η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ να μετεξελιχθεί από τον μεγαλύτερο κατασκευαστή αρχικά και τον μεγαλύτερο παραγωγό καθαρής ενέργειας μετέπειτα σε έναν πλήρως καθετοποιημένο όμιλο, με το μεγαλύτερο και πιο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο υποδομών και παραχωρήσεων, όχι μόνο σε ελληνικό αλλά και σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο πλέον.

MEGA-PLAY

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ κάνει το συγκεκριμένο άλμα ακριβώς τη στιγμή που αποκρυσταλλώνεται η ευκαιρία για επενδύσεις σε υποδομές στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, δεδομένου ότι πρόσφατες μελέτες (IOBE, PWC) εκτιμούν ότι τα επόμενα χρόνια αναμένονται δημοπρατήσεις έργων συνολικής αξίας 40-50 δισ. ευρώ στις υποδομές μόνο στη χώρα μας. Στα «ψιλά» γράμματα του deal με τη Masdar κρύβονται και μερικοί «άσοι». Η συμφωνία προβλέπει ότι πωλείται μόνο η δραστηριότητα της παραγωγής καθαρής ενέργειας και στη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ θα περάσουν η διαχείριση απορριμμάτων (π.χ. στις Περιφέρειες Ηπείρου και Πελοποννήσου). Ο όμιλος, δε, έχει το δικαίωμα να αγοράσει ποσοστό 50% σε συγκεκριμένα έργα παραγωγής και αποθήκευσης ενέργειας (υδροηλεκτρικά, αντλησιοταμίευσης και υπερ-κτα αιολικά) συνολικής ισχύος περίπου 3 GW. Με αυτό τον τρόπο, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ διατηρεί το δικαίωμα για μια πολύ ισχυρή παρουσία σε εμβληματικά έργα ενεργειακών υποδομών, σημαντικού μεγέθους και με μεγάλο κατασκευαστικό αντικείμενο.

40-50 δισ. ευρώ

η συνολική αξία

των αναμενόμενων

δημοπρατήσεων έργων-
υποδομών τα επόμενα χρόνια
σε Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη