

# 17<sup>η</sup> Τακτική Γενική Συνέλευση Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών Απολογισμός 2017 - Στόχοι & Προοπτικές 2018

Σωκράτης Λαζαρίδης  
Διευθύνων Σύμβουλος

Τετάρτη 30 Μαΐου 2018



**ATHEXGROUP**  
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

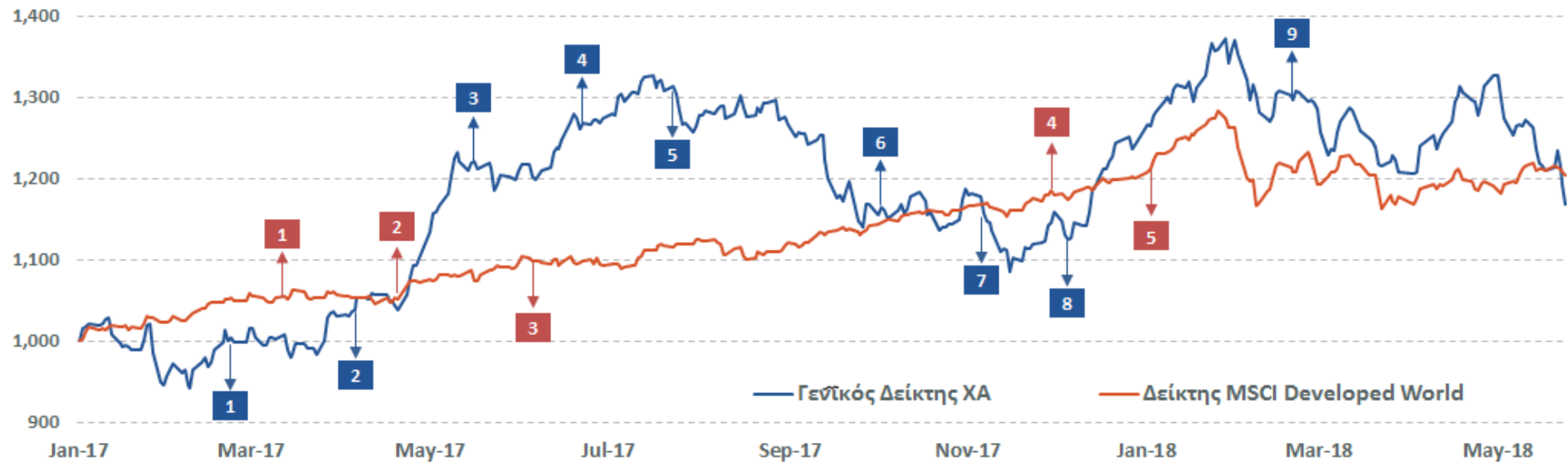
# Επισκόπηση 2017

---

Το Διεθνές Περιβάλλον

# Τα Σημαντικά Γεγονότα του 2017 - 2018

## Η Πορεία των Αγορών



### Εγχώρια Γεγονότα

1. **22/02/17:** Αποδοχή μέτρων που θα εφαρμοστούν μετά τα τέλος του προγράμματος
2. **07/04/2017:** Ανακοίνωση συμφωνίας για κλείσιμο 2<sup>ης</sup> αξιολόγησης
3. **18/05/2017:** Ψήφιση από τη βουλή του μεσοπρόθεσμου πλαισίου στήριξης 2018 – 2020
4. **23/06/2017:** Αναβάθμιση Ελληνικής οικονομίας από τον οίκο Moody's σε Caa2
5. **25/07/2017:** Έκδοση νέου 5ετους ομολόγου Ε.Δ.
6. **10/10/2017:** Έκδοση καλυμμένων ομολογίων από ΕΤΕ
7. **15/11/2017:** Ανταλλαγή ομολόγων Ε.Δ. ύψους €25.5δισ
8. **04/12/2017:** Κλείσιμο 3<sup>ης</sup> αξιολόγησης
9. **22/02/2018:** Αναβάθμιση Ελληνικής οικονομίας από τον οίκο Moody's σε B3

### Διεθνή Γεγονότα

1. **16/03/17:** Ολλανδικές Εκλογές
2. **21/04/2017:** Γαλλικές Εκλογές
3. **18/06/2017:** Αγγλικές Εκλογές
4. **30/11/2017:** Ο δείκτης Dow Jones ξεπερνά τις 24,000μον
5. **29/12/2017:** Ο δείκτης FTSE 100 σε ιστορικό υψηλό 7,687μον.

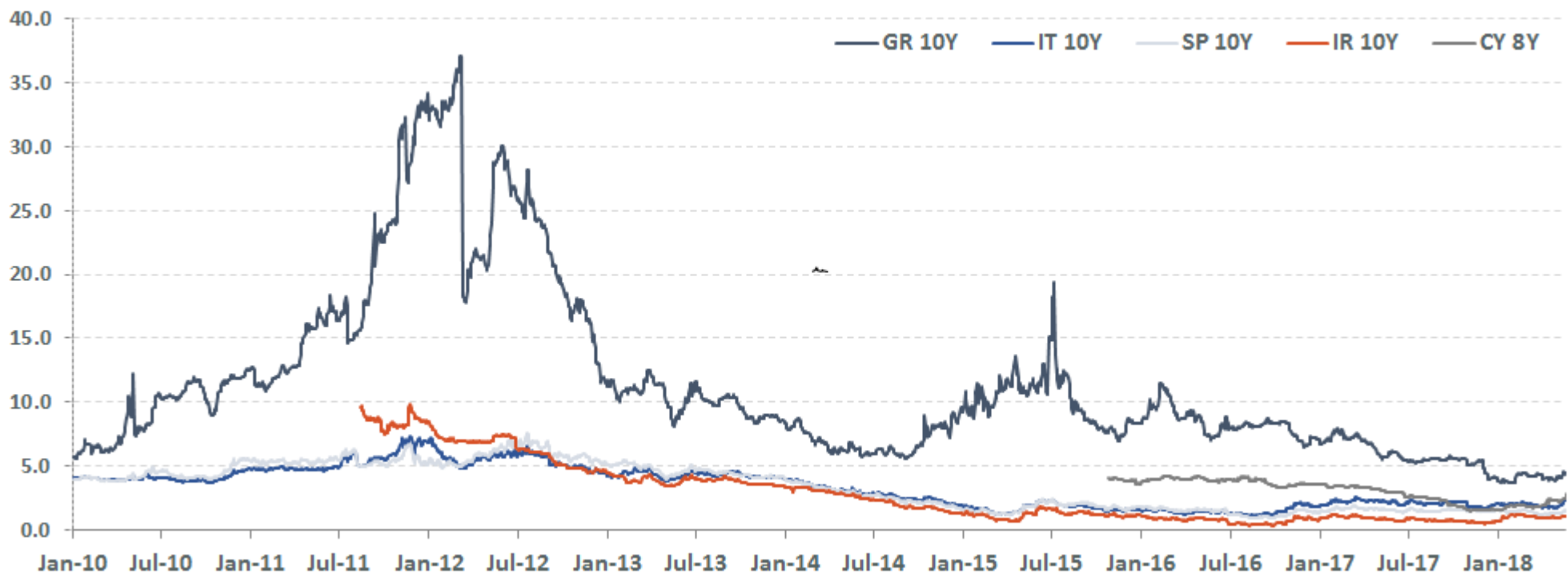
Πηγή: X.A., Reuters, 25/052018, Τιμές δεικτών σε κοινή κλίμακα 1,000μον στις 02/01/2017

# Χαμηλά Επιτόκια σε Παγκόσμιο Επίπεδο

## Σταδιακή Αποκλιμάκωση του Επιτοκίου του Ελληνικού 10ετούς

Επιτόκια Αναφοράς 10ετών Ομολόγων

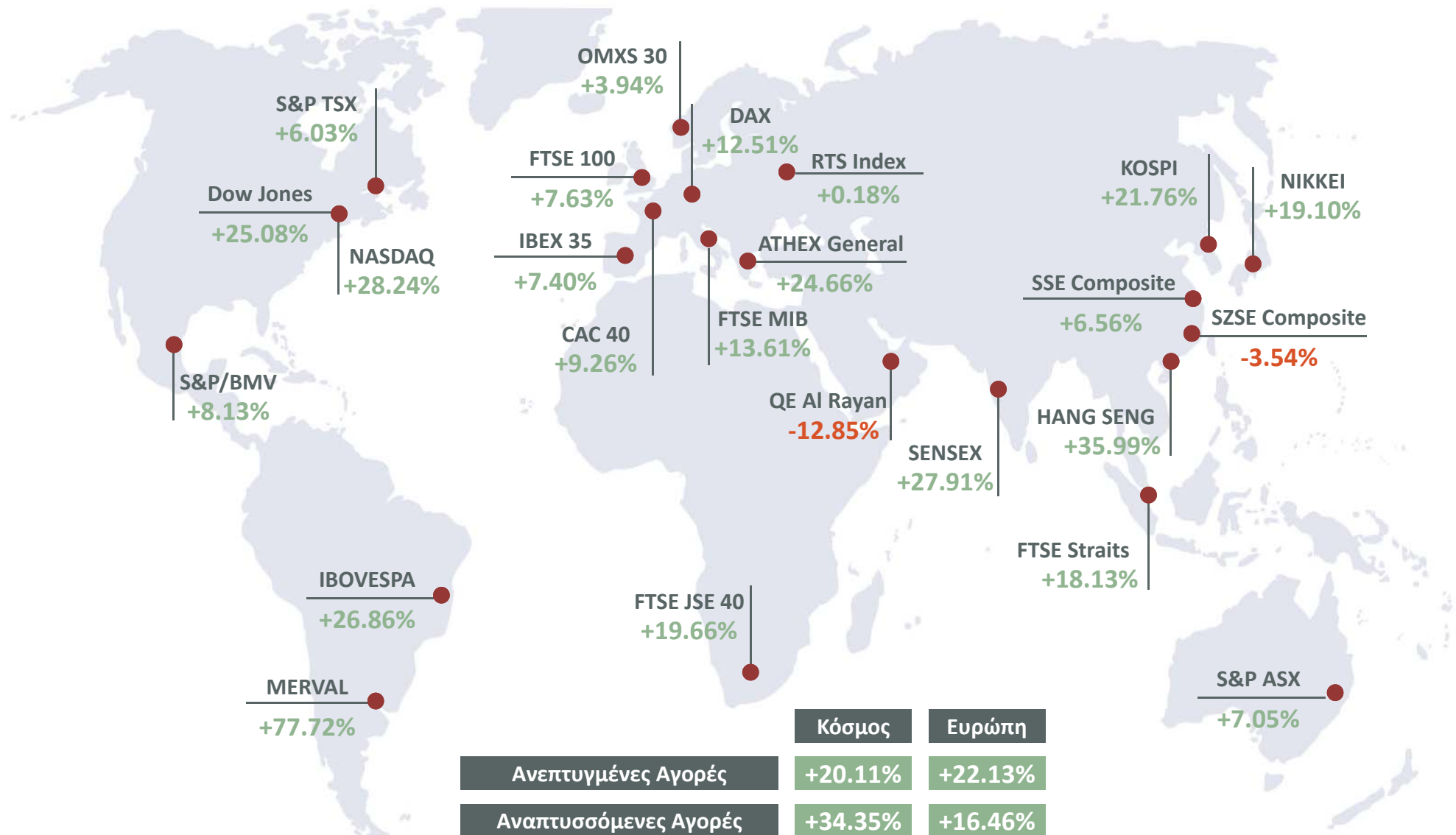
	US 10Y	DE 10Y	GR 10Y	IT 10 Y	SP 10Y	IR 10Y	CY 10Y
2016	2.45%	0.21%	7.45%	1.84%	1.39%	0.77%	3.55%
2017	2.41%	0.42%	4.86%	2.00%	1.57%	0.68%	1.58%
2018	2.93%	0.41%	4.35%	2.45%	1.45%	0.95%	2.09%



Πηγή: Reuters, 25/052018

# «Bull Market» για τις Κεφαλαιαγορές το 2017

## Μικτή Εικόνα το 2018

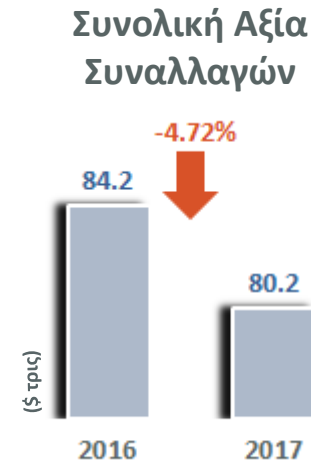
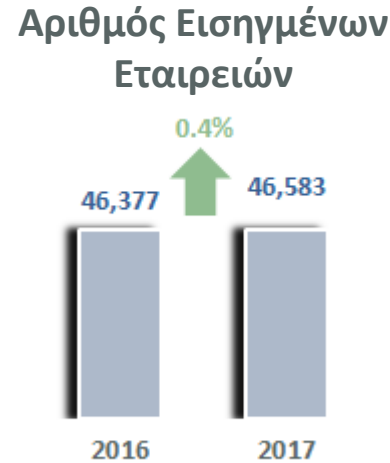
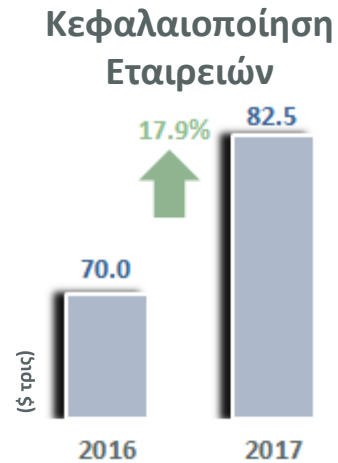


Πηγή: Reuters, Αποδόσεις Δεικτών 31/12/2017

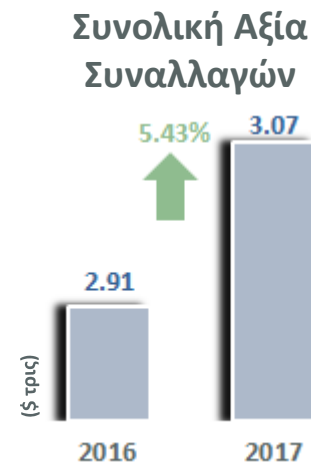
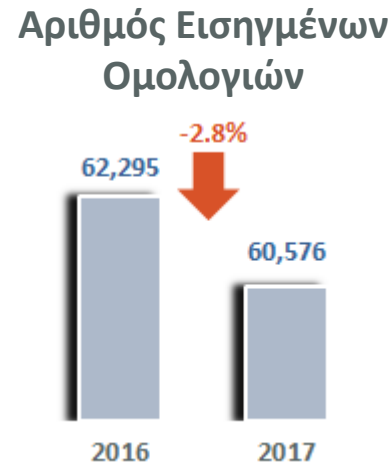
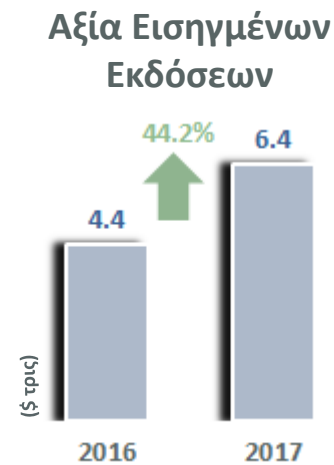
# Η Εικόνα της Παγκόσμιας Κεφαλαιαγοράς το 2017

## Αύξηση Αποτιμήσεων, Μείωση Ρευστότητας, Ενισχυμένα τα Εταιρικά Ομόλογα

### Εισηγμένες Εταιρείες



### Εταιρικά Ομόλογα



Πηγή: WFE Annual Statistics Guide 2017, Reuters Αποδόσεις Δεικτών 31/12/2017

# Ο Όμιλος το 2017

---

Οικονομικά Αποτελέσματα – Χρηματιστηριακή Πορεία

# Συνοπτική Εικόνα Αποτελεσμάτων

Ετήσια  
Α' Τριμήνου

## Κύκλος Εργασιών

**€27.4<sub>ΕΚ</sub>** +2.6%  
2016 €26.4<sub>ΕΚ</sub>

**€5.5<sub>ΕΚ</sub>** +29.0%  
2017 €7.1<sub>ΕΚ</sub>

## Λειτουργικά Κέρδη (EBITDA)

**€8.0<sub>ΕΚ</sub>** 0%  
2016 €8.0<sub>ΕΚ</sub>

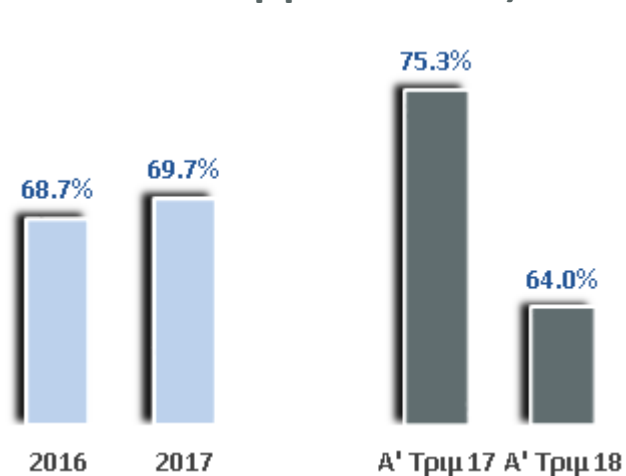
**€2.5<sub>ΕΚ</sub>** +85.9%  
2017 €1.3<sub>ΕΚ</sub>

## Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων

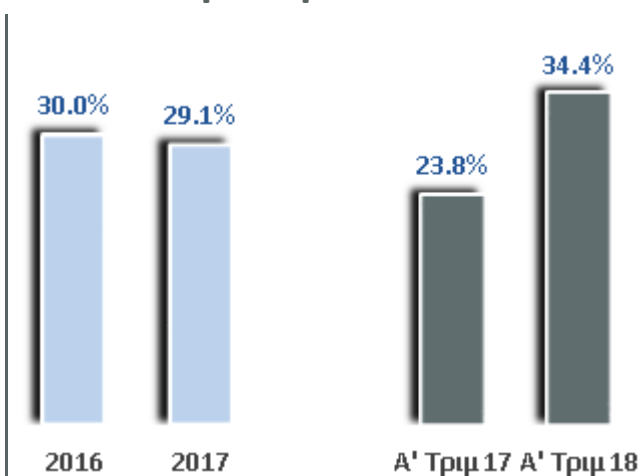
**€3.1<sub>ΕΚ</sub>** +115%  
2016 €1.4<sub>ΕΚ</sub>

**€1.2<sub>ΕΚ</sub>** +170%  
2017 €436<sub>χιλ</sub>

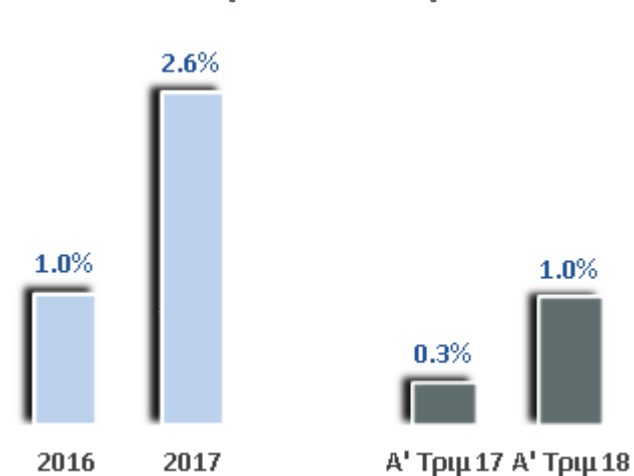
## Λειτουργικό Κόστος



## Περιθώριο EBITDA



## Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων





# Η Εικόνα της Μετοχής

## Μετοχική Σύθεση

### ανά Τύπο Επενδυτή

○ Αλλοδαποί Επενδυτές	<b>58.4%</b> ↑
○ Ιδιώτες Ημεδαποί	<b>20.3%</b> ↑
○ Θεσμικοί Επενδυτές	<b>12.2%</b> ↓
○ Τράπεζες	<b>5.7%</b> ↑
○ Λοιποί Επενδυτές	<b>1.9%</b>
○ Μέλη ΧΑ	<b>1.0%</b>
○ Ίδιες Μετοχές	<b>0.4%</b>
○ Management Team	<b>0.1%</b>

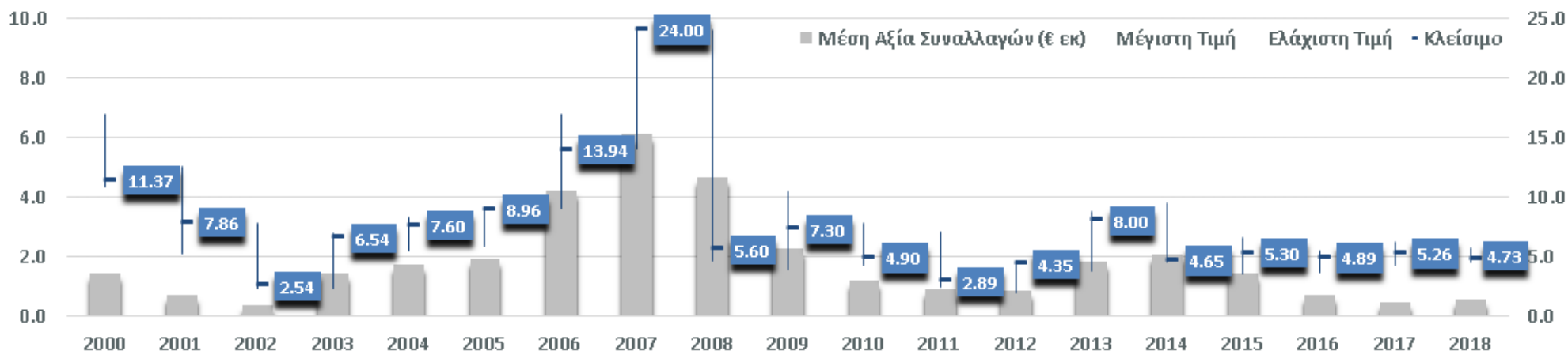
### ανά Χώρα Προέλευσης

○ Ελλάδα	<b>41.6%</b>
○ ΗΠΑ	<b>18.8%</b>
○ Λουξεμβούργο	<b>15.5%</b>
○ Νήσοι Καϊμαν	<b>11.5%</b>
○ Ηνωμένο Βασίλειο	<b>2.9%</b>
○ Νορβηγία	<b>1.4%</b>
○ Ελβετία	<b>1.4%</b>
○ Λοιπές Χώρες	<b>6.9%</b>

## Αγορά Ιδίων Μετοχών

- Μετοχές που Αποκτήθηκαν: **5,020,563**
- % Μετοχικού Κεφαλαίου: **7.68%**
- Μέση Τιμή Κτήσης: **€4.63**
- Συνολικό Κόστος: **€23,2εκ**
- Μετοχές που Ακυρώθηκαν **4,769,563**
- Μετοχές προς Ακύρωση: **251,000**

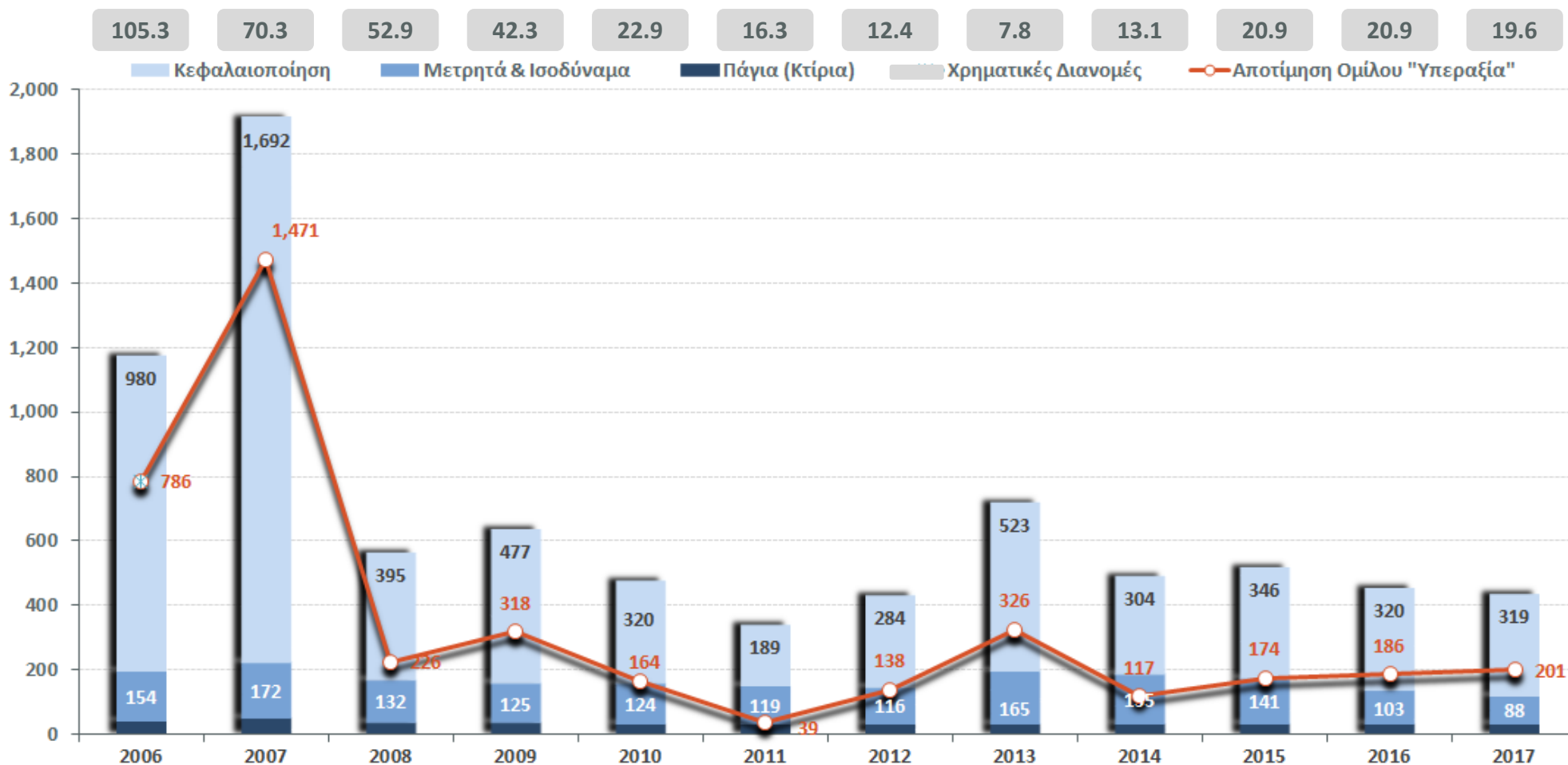
## Ιστορικές Τιμές Μετοχής & Συναλλακτική Δραστηριότητα



Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία Μετοχολογίου 30/04/2018, Στοιχεία Διαπραγμάτευσης 25/05/2018

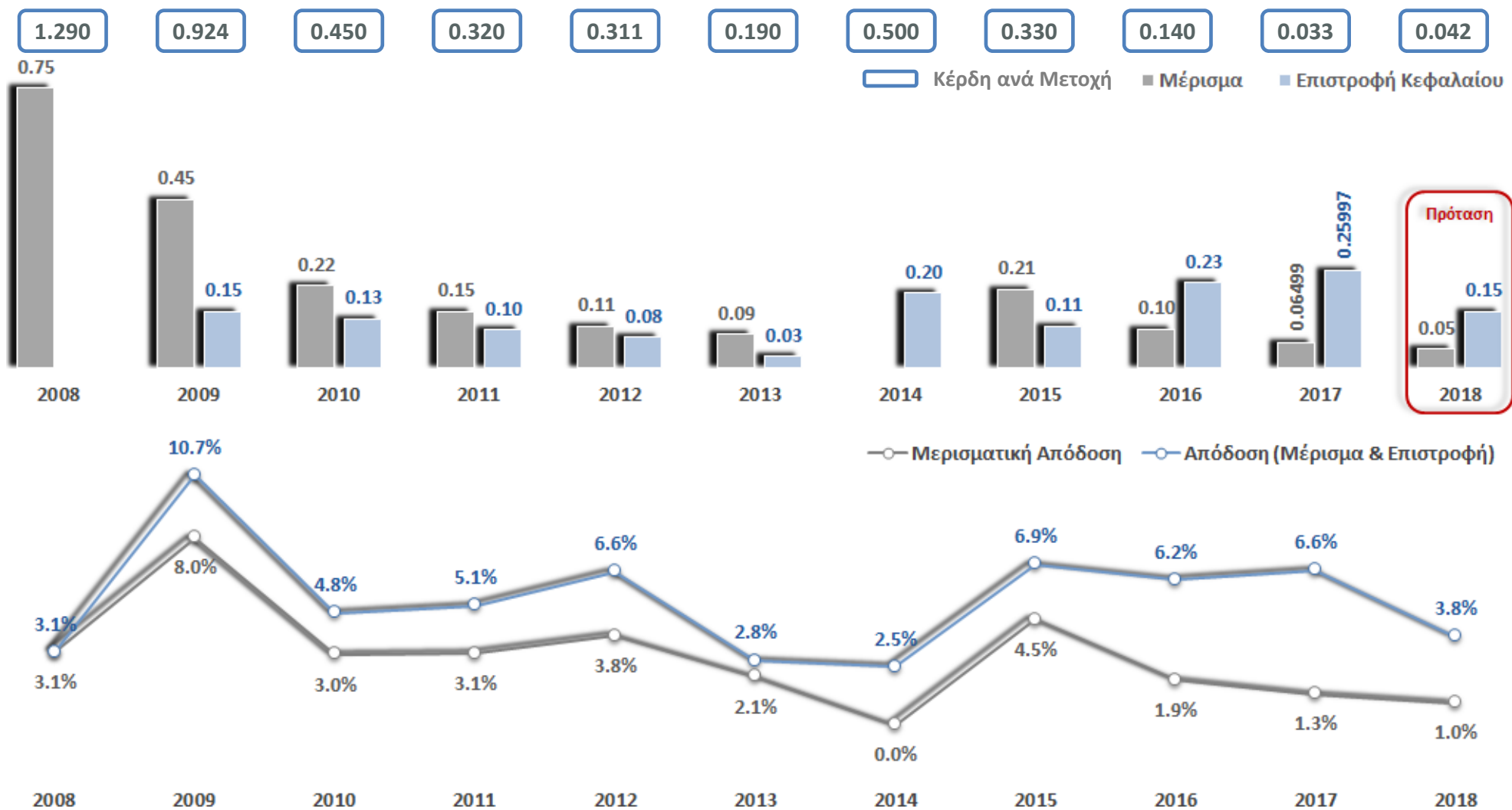
# Αποτίμηση του Ομίλου

## Αποτίμηση Ομίλου ως Going - Concern (Κεφαλαιοποίηση μείον Διαθέσιμα μείον Πάγια (Κτίρια))



Πηγή: ΑΤΗΕΧΓΡΟΥΠ, Κεφαλαιοποίηση 31/12, χρηματικές διανομές ανά έτος πληρωμής, στοιχεία σε € εκ.

# Πρόταση Διανομής Μέρισματος



\* Ιστορικό Μερισμάτων ανά έτος πληρωμής, Κέρδη ανά Μετοχή Χρήσης, Τιμή μετοχής στο τέλος της χρήσης

# Ελληνική Αγορά

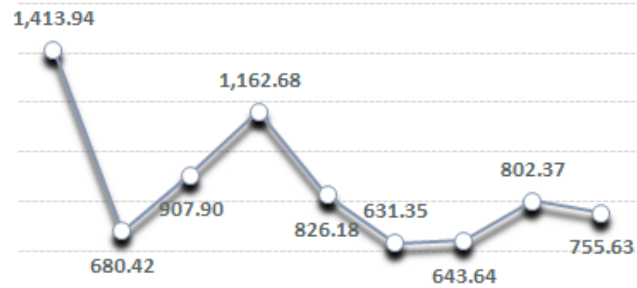
---

Χαρακτηριστικά 2016 - 2017

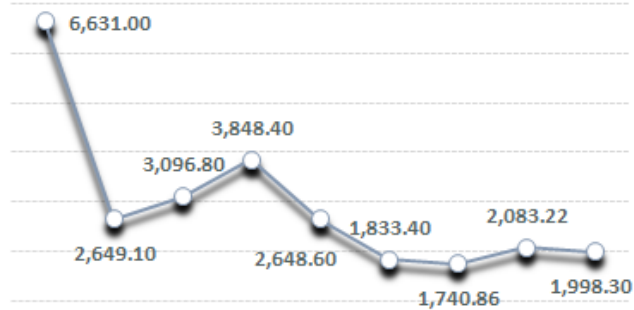
# Συγκριτικές Αποδόσεις της Αγοράς

## Ο Μη Χρηματοπιστωτικός Κλάδος Πρωταγωνιστής

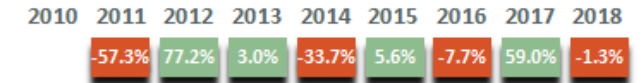
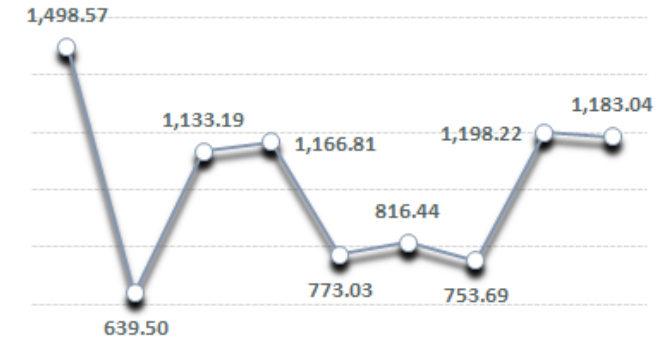
Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑ



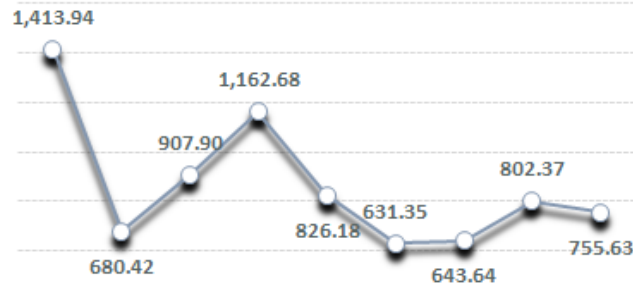
Δείκτης FTSE/ΧΑ Large Cap



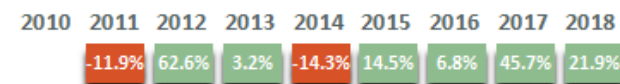
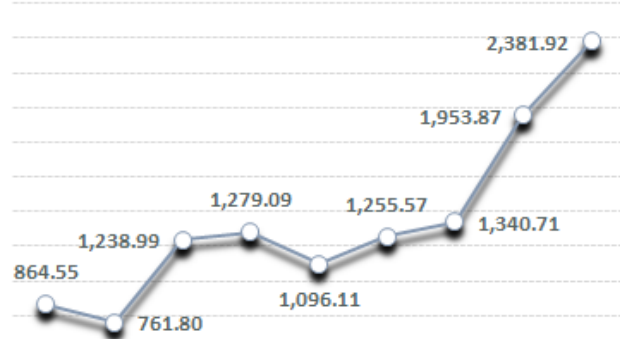
Δείκτης FTSE/ΧΑ Mid Cap



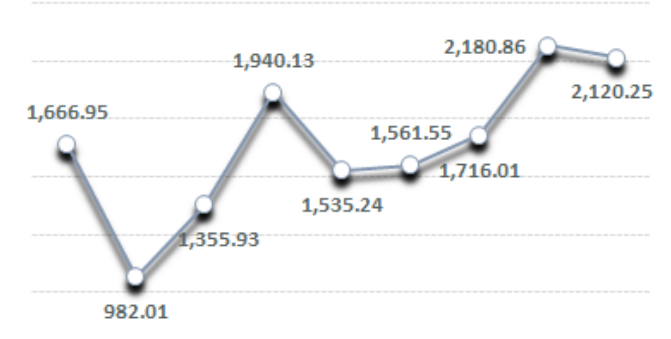
Δείκτης FTSE/ΧΑ Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus



Δείκτης FTSE/ΧΑ Θεμελιωδών Μεγεθών



Δείκτης FTSE/ΧΑ Μη Τραπεζών (ΑΡΙΧΒ)



\* Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία, 25/05/2018 # Δείκτης Αναφοράς 30 Μετοχών εκτός Χρηματοπιστωτικού Κλάδου (ΑΡΙΧΒ)

# Τα Large & Mid Caps της Αγοράς

## Αύξηση των Αποτιμήσεων, Ενίσχυση της Ρευστότητας

### Δείκτης FTSE/Χ.Α. Large Cap

	Κεφαλαιοποίηση 2018 > Μέση Κεφαλαιοποίηση 2017	Κεφαλαιοποίηση 2018 < Μέση Κεφαλαιοποίηση 2017	Σύνολο
Μέση Αξία Συναλλαγών 2018 > Μέση Αξία Συναλλαγών 2017	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>18</b>
Μέση Αξία Συναλλαγών 2018 < Μέση Αξία Συναλλαγών 2017	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
Σύνολο	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>25</b>

### Δείκτης FTSE/Χ.Α. Mid Cap

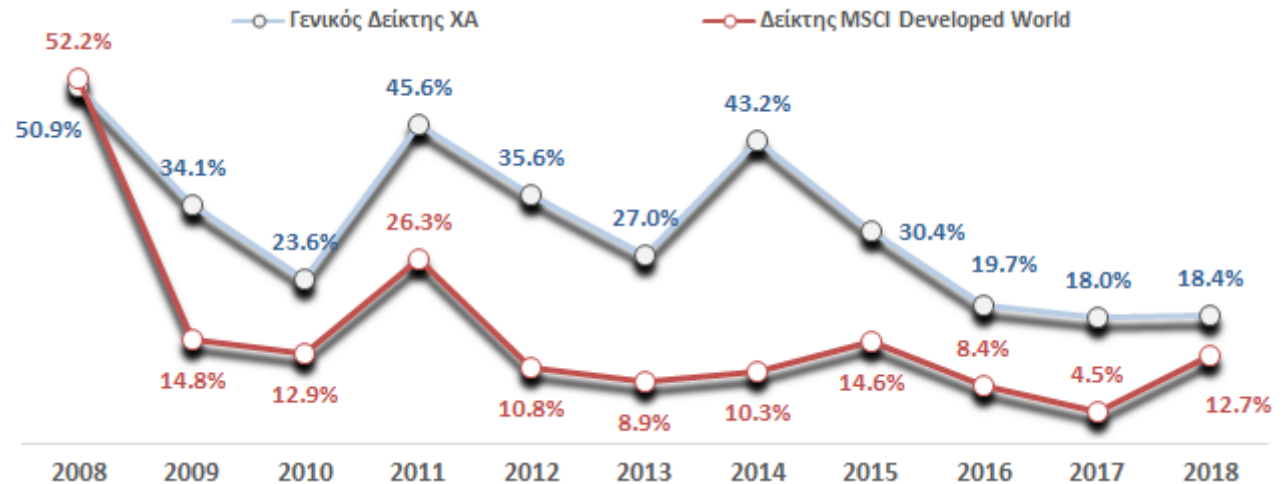
	Κεφαλαιοποίηση 2018 > Μέση Κεφαλαιοποίηση 2017	Κεφαλαιοποίηση 2018 < Μέση Κεφαλαιοποίηση 2017	Σύνολο
Μέση Αξία Συναλλαγών 2018 > Μέση Αξία Συναλλαγών 2017	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
Μέση Αξία Συναλλαγών 2018 < Μέση Αξία Συναλλαγών 2017	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Σύνολο	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>

\* Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία, 30/04/2018

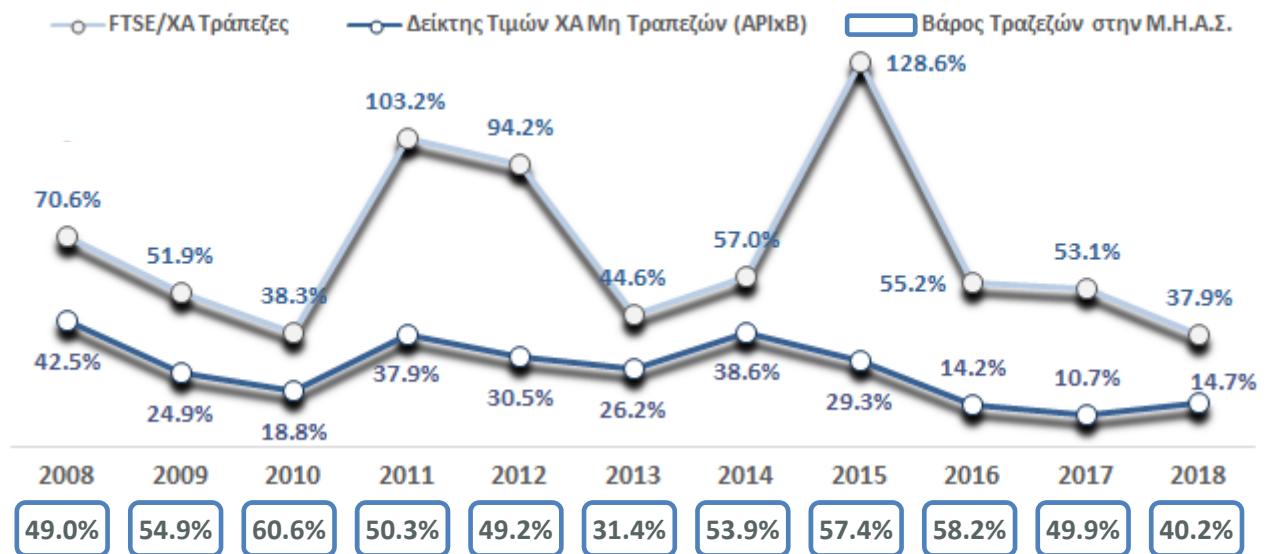
# Ο Κόσμος Επιστρέφει στην Κανονικότητα Η Ελλάδα ακολουθεί με Χαμηλότερους Ρυθμούς

Γρήγορη μείωση της μεταβλητότητας στις Παγκόσμιες Αγορές  
Η Ελληνική Αγορά ακολουθεί μετά το 2014

### Επίπεδα Μεταβλητότητας (Volatility)



Υψηλή συμμετοχή Τραπεζών στη συναλλακτική δραστηριότητα με μείωση της μεταβλητότητας

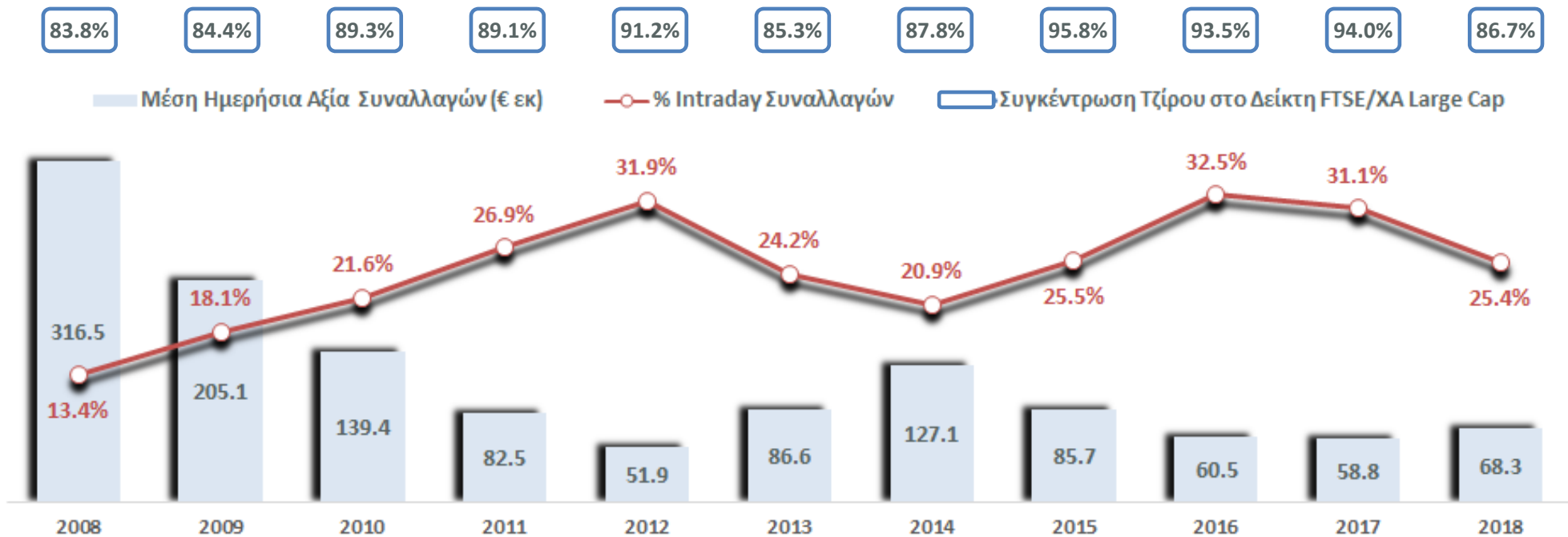


\* Πηγή: ΧΑ, Reuters, Στοιχεία, 25/05/2018

# Υψηλά Ποσοστά Συγκέντρωσης

## Αύξηση της Ρευστότητας του Μη Χρηματοπιστωτικού Κλάδου

Στοιχεία Συναλλακτικής Δραστηριότητας



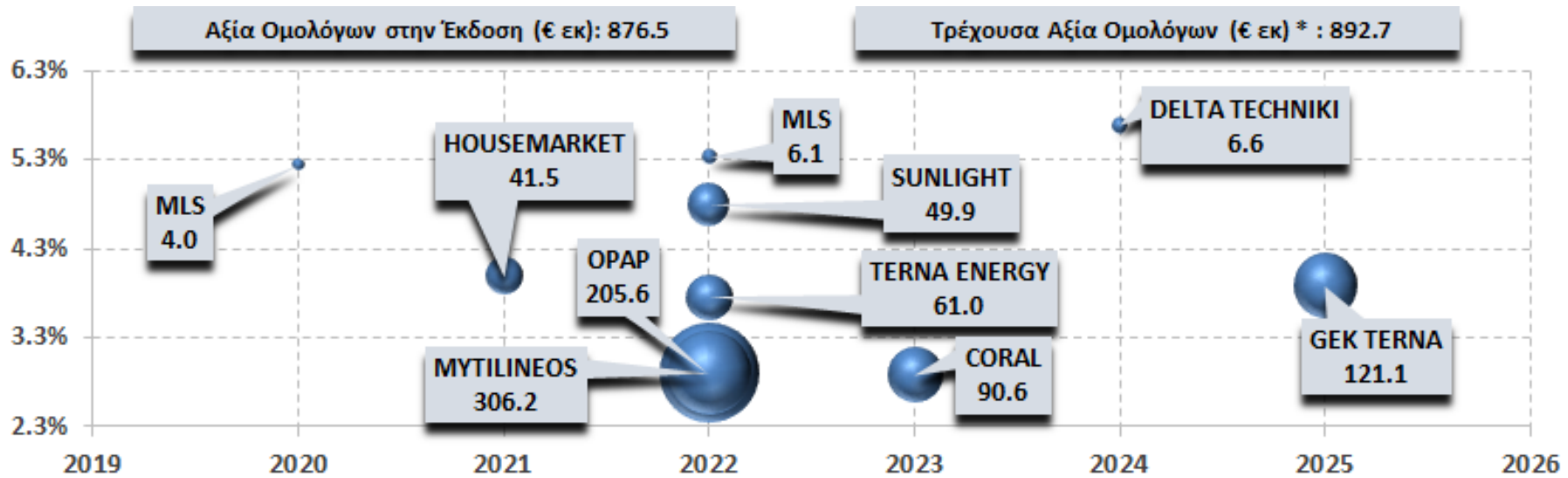
\* Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία, 25/05/2018



# Αγορά Εταιρικών Ομολόγων

## Η Αγορά Αποκτά Μέγεθος και Ρευστότητα

### Εισηγμένα Εταιρικά Ομόλογα



### Ελληνικός Δείκτης Εταιρικών Ομολόγων (HCBTRI)

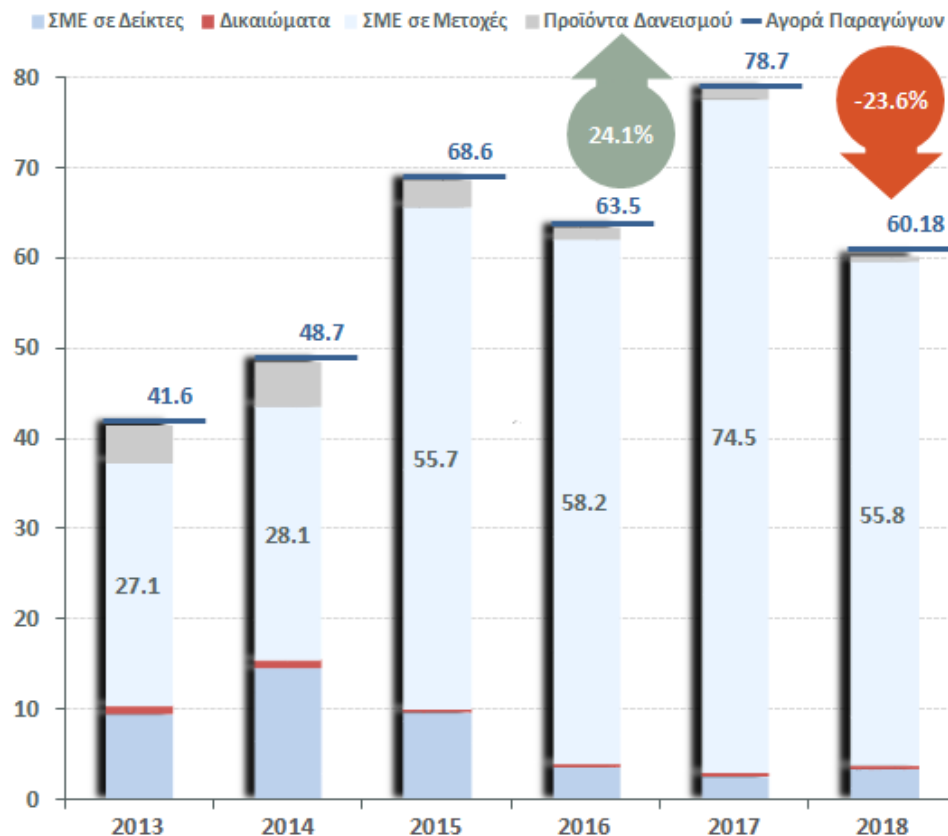


\* Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία, 25/05/2018

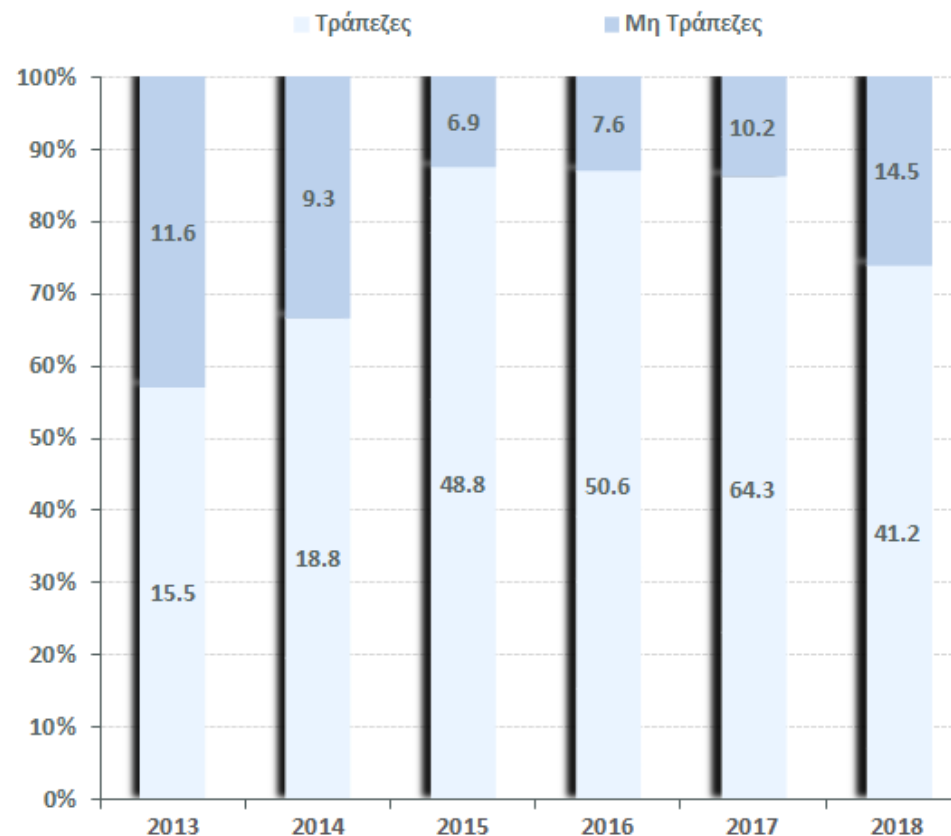
# Αγορά Παραγώγων

## Ενίσχυση της Δραστηριότητας, με Κάμψη των Τραπεζικών Προϊόντων

### Συνολική Συναλλακτική Δραστηριότητα



### Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης

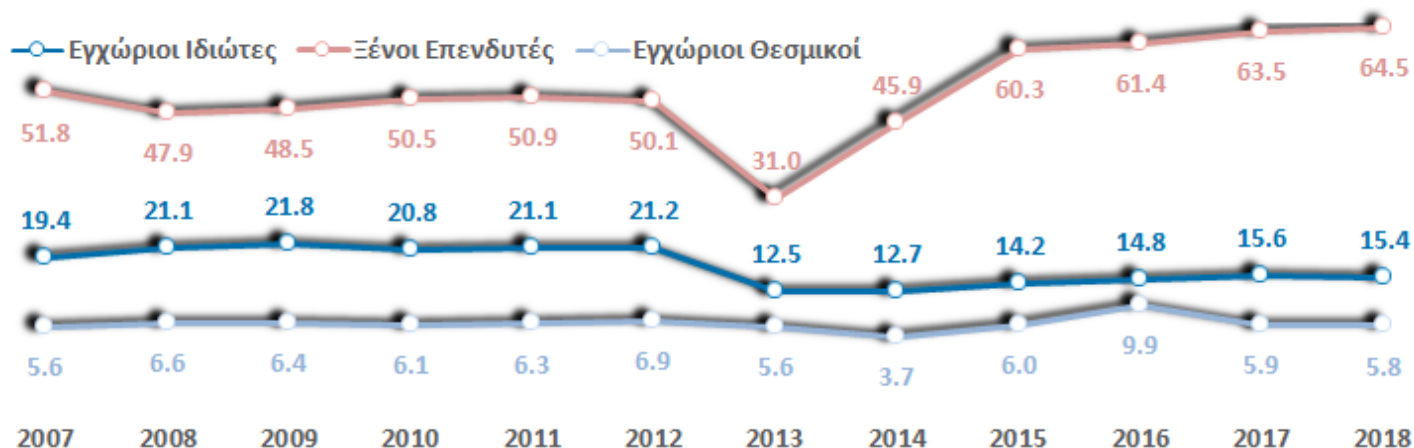


\* Πηγή: ΧΑ, Στοιχεία σε χιλ. συμβόλαια, 25/05/2018

# Διάρθρωση των Επενδυτών της Αγοράς

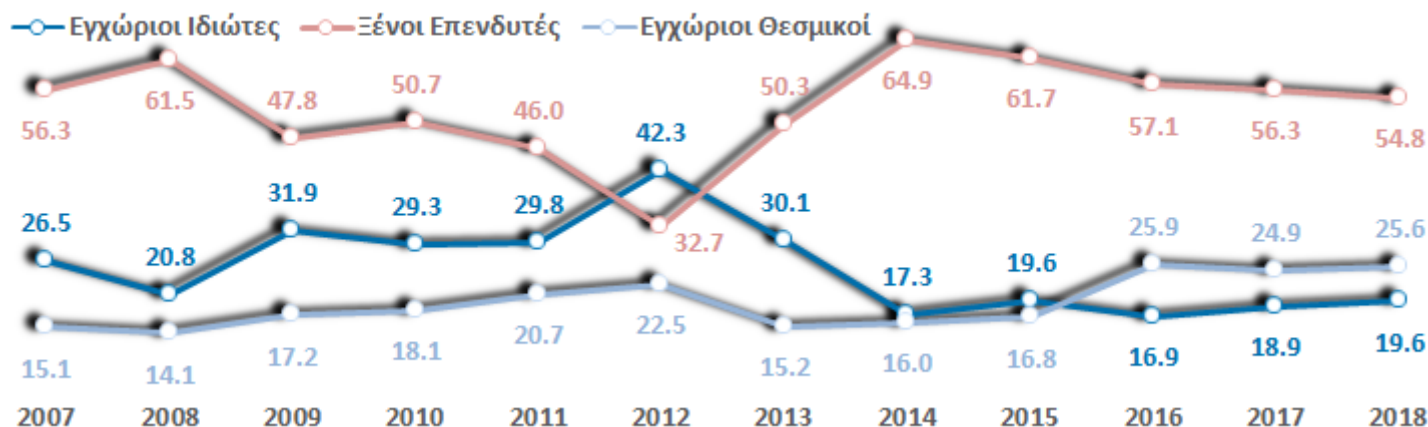
## Σταθερή παρουσία Αλλοδαπών, ενίσχυση δραστηριότητας Ιδιωτών

### % Συμμετοχής Επενδυτών στη Κεφαλαιοποίηση



Συνολική Κεφαλαιοποίηση  
**€47.8δισ**  
 Αξία Συμμετοχής Αλλοδαπών Επενδυτών  
**€30.9δισ**

### % Συμμετοχής Επενδυτών στη Συναλλακτική Δραστηριότητα

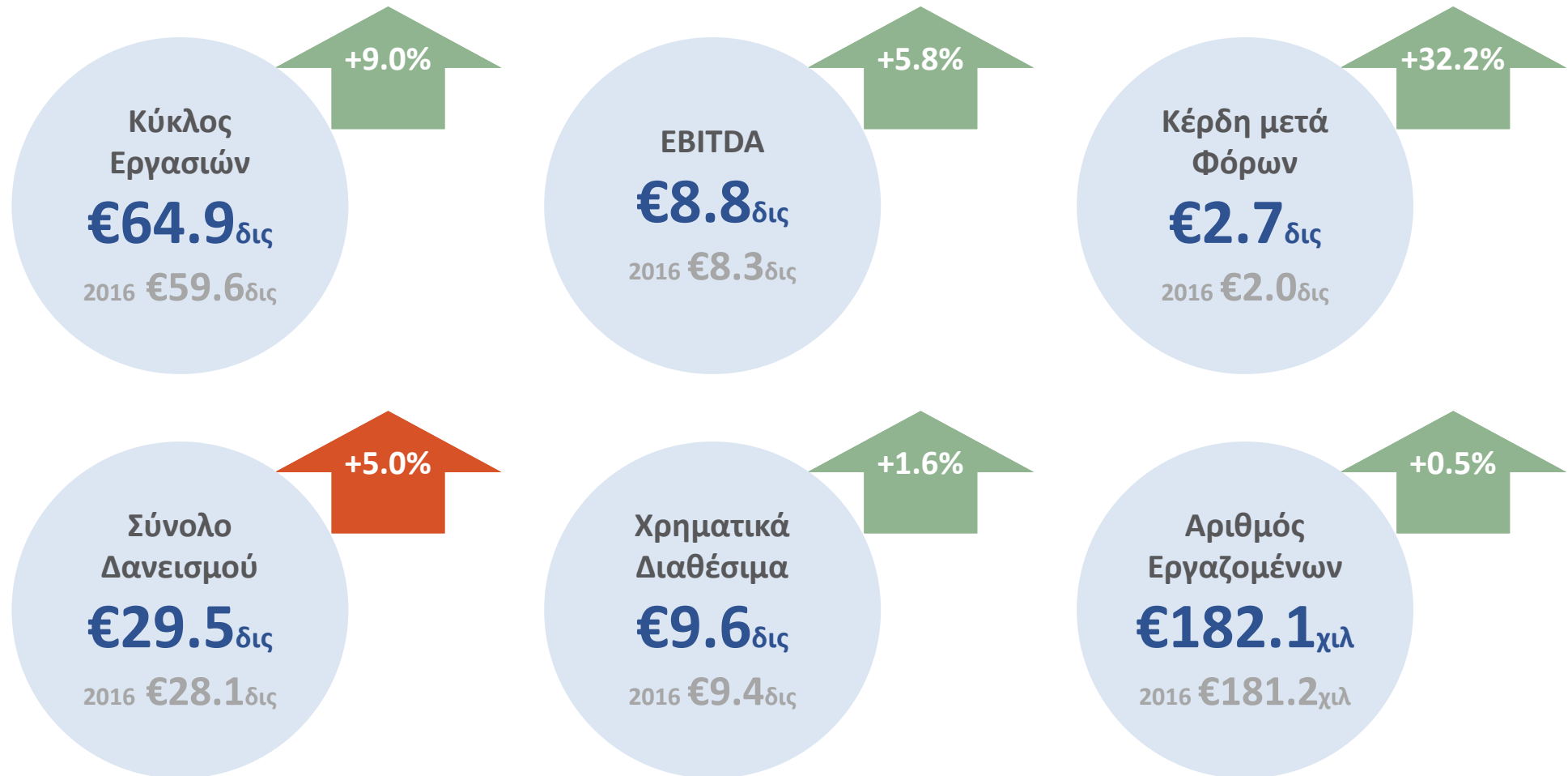


Συνολική Αξία Συναλλαγών  
**€5.6δισ**  
 Συναλλαγές Αλλοδαπών Επενδυτών  
**€3.1δισ**

\* Πηγή: ΧΑ, Έκδοση Axia Numbers, Στοιχεία 30/04/2018

# Εισηγμένες Εταιρείες

## Σύνοψη Ετήσιων Αποτελεσμάτων 2017

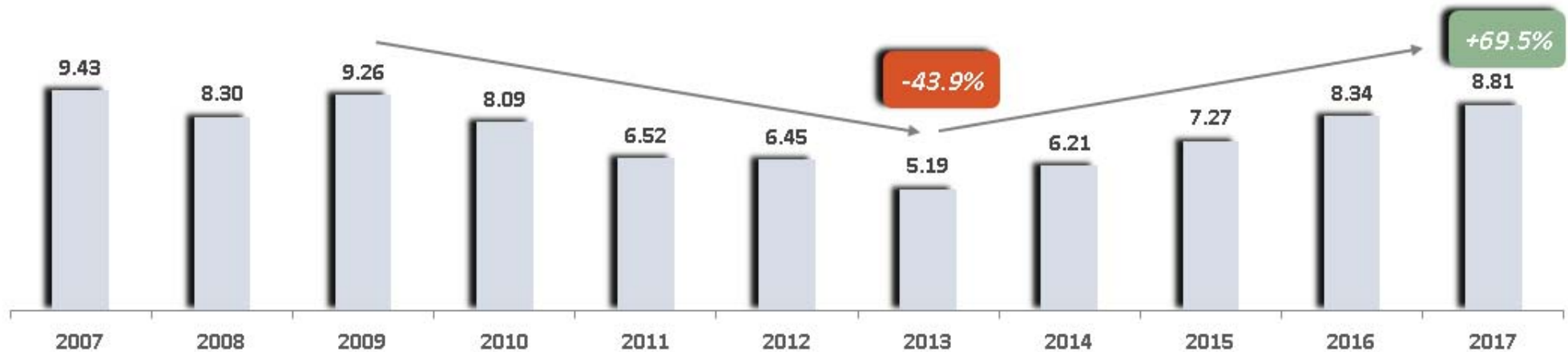


\* Εταιρείες της «Κύριας Αγοράς» χωρίς Τράπεζες, στις 30/04/2018

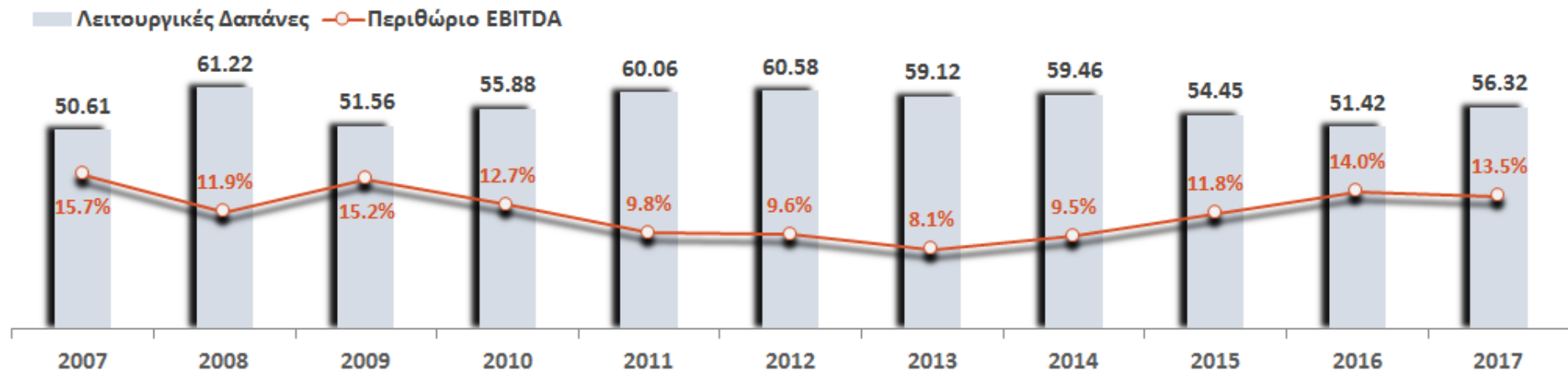
# Βελτίωση της Λειτουργικής Κερδοφορίας

## Διπλασιασμός Κερδοφορίας, Δραστικός Περιορισμός Ζημιών

### Λειτουργικά Κέρδη (EBITDA)



### Λειτουργικές Δαπάνες



\* Εταιρείες της «Κύριας Αγοράς» χωρίς Τράπεζες, στις 30/04/2018, Στοιχεία σε € δις

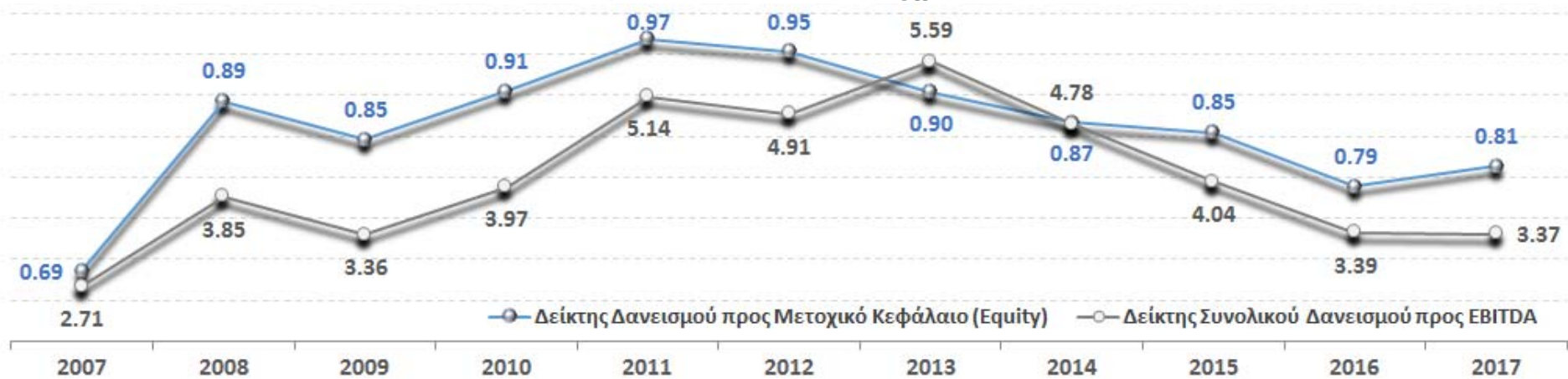
# Deleveraging

## Το Επίπεδο Προσαρμογής των Εταιρειών

### Διάρθρωση Δανεισμού



### Δείκτες Δανειακών Υποχρεώσεων

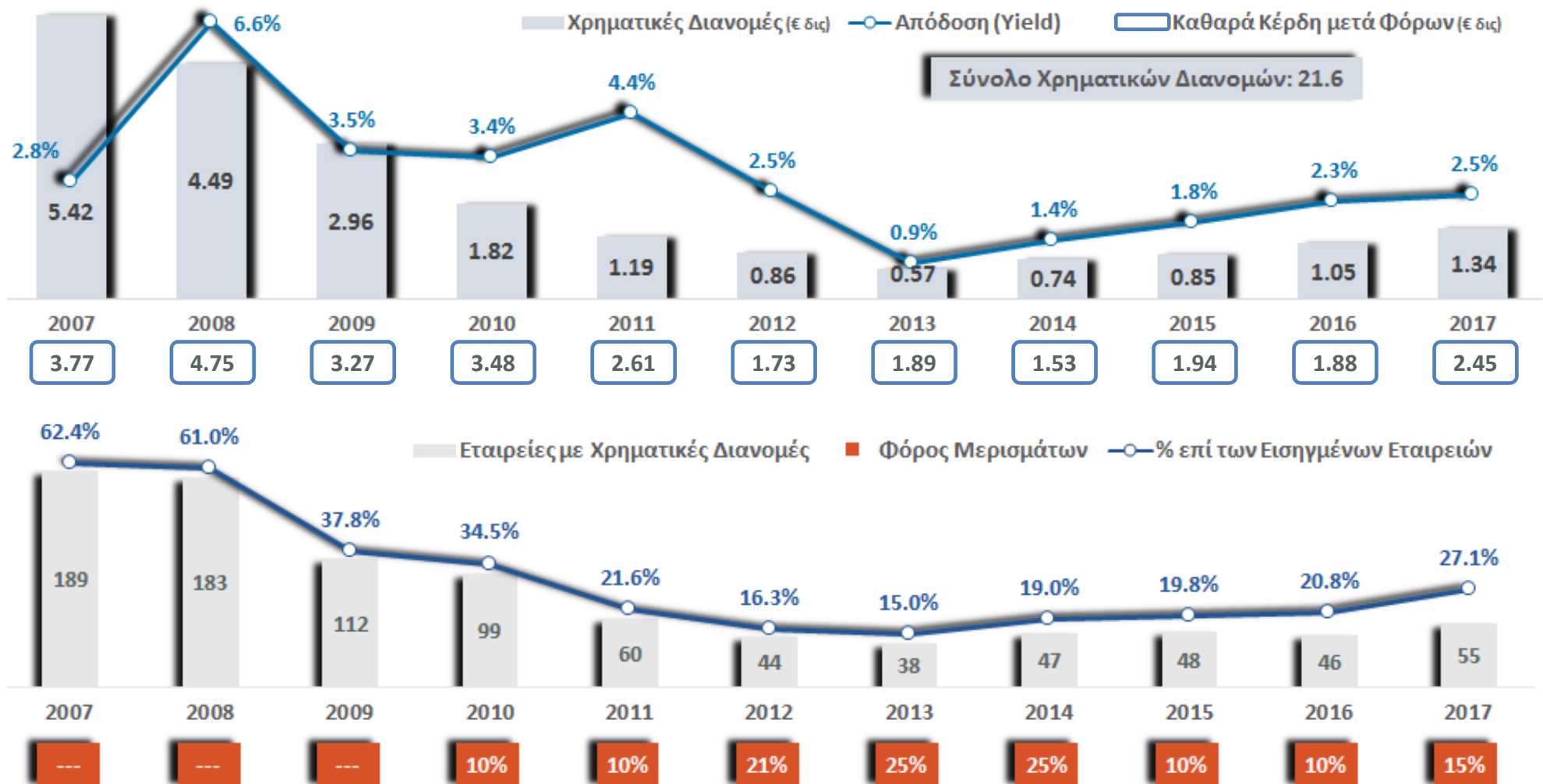


\* Εταιρείες της «Κύριας Αγοράς» χωρίς Τράπεζες, στις 30/04/2018, Στοιχεία σε € δις

# Κέρδη για τους Μετόχους

## Η Αλλαγή στη Μερισματική Πολιτική των Εισηγμένων

### Χρηματικές Διανομές Εισηγμένων Εταιρειών



\* Χρηματικές Διανομές ανά έτος πληρωμής, Σύνολο Καθαρών Κερδών μετά Φόρων ανά χρήση, Κεφαλαιοποίηση εταιρειών 31/12

# Δράσεις που Υλοποιήθηκαν

---

Στόχοι & Προκλήσεις για το μέλλον



# Δράσεις του Ομίλου που Υλοποιήθηκαν το 2017

---

## Βελτίωση του περιβάλλοντος λειτουργίας των υποδομών

**A**

- Προσαρμογή στην MiFID II. Προετοιμασία για τον κανονισμό CSDR
- Βελτιώσεις στο μοντέλο διαπραγμάτευσης
- Αναβάθμιση του μοντέλου λειτουργίας της πλατφόρμας XNET

## Επέκταση των παρεχόμενων προϊόντων και υπηρεσιών

**B**

- Εδραίωση της Η.ΒΙ.Π ως βασική επιλογή των Book Builders
- Νέες υπηρεσίες reporting στο πλαίσιο της MiFID II (APA@ATHEX, ARM@ATHEX)
- Βελτιώσεις στην υπηρεσία EMIR-TR με στόχο τη μείωση του κόστους
- Συμμετοχή στο EU-Wide-Stress της ESMA για τον πιστωτικό κίνδυνο
- Ανάπτυξη Data Warehouse για τα δεδομένα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνου

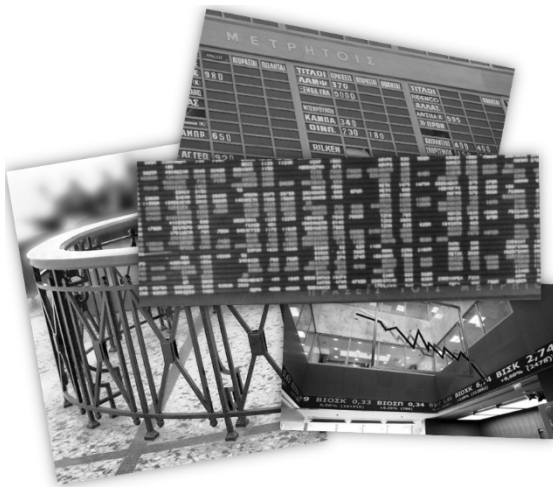
## Διεύρυνση χρήσης υφιστάμενων υποδομών

**Γ**

- Συμβολή στην κατάρτιση του Business Plan για τη δημιουργία Χρηματιστηρίου Ενέργειας
- Ανάπτυξη υπηρεσιών collocation

# 17<sup>η</sup>

## Τακτική Γενική Συνέλευση Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών



30 | 05 | 18