

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Morgan Stanley: Εμπιστοσύνη και Αναβάθμιση για τις Ελληνικές Τράπεζες – Οι Προτιμήσεις και Προοπτικές

Παρά τη σημαντική άνοδο 38% που έχουν σημειώσει οι μετοχές των ελληνικών τραπεζών από τις αρχές του έτους, η Morgan Stanley διατηρεί θετική στάση για τον κλάδο, θεωρώντας τον ακόμη ελκυστικό. Με εκτιμώμενο δείκτη τιμής προς κέρδη (P/E) στο 6,8x και τιμής προς λογιστική αξία (P/BV) στο 0,9x για το 2026, οι ελληνικές τράπεζες εξακολουθούν να διαπραγματεύονται με σημαντικό έκπτωση έναντι των ευρωπαϊκών ανταγωνιστών τους.

Η επενδυτική τράπεζα ανέβασε τις τιμές-στόχους για όλες τις ελληνικές τράπεζες και αναβάθμισε τη σύσταση της Eurobank σε Overweight από Equal-weight, αξιολογώντας το προφίλ κινδύνου-απόδοσης πιο ελκυστικό. Η Alpha Bank παραμένει η κορυφαία επιλογή της Morgan Stanley στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Παρά τη δυναμική τους απόδοση, οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να προσφέρουν ελκυστικές αποτιμήσεις και σημαντικές δυνατότητες κερδοφορίας, όπως επιβεβαιώνει η Morgan Stanley μέσω των αναβαθμισμένων τιμών-στόχων:

Eurobank: €3,53 (από €3,18)

Alpha Bank: €3,35 (από €2,64)

Εθνική Τράπεζα: €12,64 (από €10,63), με σύσταση Equal-weight

Τράπεζα Πειραιώς: €7,70 (από €6,14)

Ελκυστικές Αποτιμήσεις και Αναθεωρημένες Προβλέψεις

Η Morgan Stanley αναθεώρησε προς τα πάνω τις προβλέψεις της για τα κέρδη ανά μετοχή των ελληνικών τραπεζών κατά περίπου 5% για την περίοδο 2025-2027, λαμβάνοντας υπόψη την ευνοϊκή επίδραση των καμπυλών αποδόσεων και την αύξηση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων (NII), παρά το συγκρατημένο προφίλ επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Παράλληλα, μείωσε το κόστος ιδίων κεφαλαίων (COE) κατά 77 μονάδες βάσης, στο 11,5%, φέρνοντάς το κοντά στον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Η ελληνική οικονομία παρουσιάζει ισχυρούς ρυθμούς ανάπτυξης 2,2% και 1,8% για το 2025 και 2026 αντίστοιχα, ξεπερνώντας κατά πολύ τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,0% και 0,9%). Σε αυτό το πλαίσιο, οι ελληνικές τράπεζες αναδεικνύονται με:

Ισχυρή αύξηση καθαρών εσόδων από τόκους, με περιορισμένη ευαισθησία στις μειώσεις επιτοκίων.

Σταθερή πιστωτική επέκταση περίπου 7-8% ετησίως (CAGR) για το 2025-2027.

Δυνατότητες ανόδου των εσόδων από προμήθειες, που παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα διείσδυσης.

Συνεχή μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs), που επιτρέπει μείωση του κόστους κινδύνου (CoR).

Μέσο δείκτη απόδοσης ενεργητικού (ROA) άνω του 1% για το 2026.

Ειδικότερες Εκτιμήσεις ανά Τράπεζα

Eurobank

Η μετοχή αναβαθμίστηκε σε Overweight.

Η απόκτηση της Hellenic Bank βελτιώνει τη γεωγραφική διαφοροποίηση και αναμένεται να αποφέρει συνέργειες 120 εκατ. ευρώ.

Προβλέπεται αύξηση δανείων με CAGR 8% (2025-27) και κέρδη αυξημένα κατά 7,1% το 2025.

Η Eurobank διαπραγματεύεται με έκπτωση σε σχέση με άλλες ελληνικές τράπεζες, καθιστώντας την ελκυστική επιλογή. Συνέχεια...

Alpha Bank

Παραμένει η κορυφαία επιλογή της Morgan Stanley.

Το ΝΠ εμφανίζει μικρή ευαισθησία στις μεταβολές επιτοκίων, με ανάκαμψη από το 2ο τρίμηνο 2025.

Η κεφαλαιακή επάρκεια (CAR) εκτιμάται στο 21,9% για το 2024.

Προβλέπεται αύξηση ΝΠ κατά 5% έως το 2027 και μείωση του RoTE σε 11% το 2027 από 12,8% το 2023.

Τράπεζα Πειραιώς

Αναμένεται αύξηση δανείων 6% και προμηθειών 9% ετησίως για την περίοδο 2025-27.

Ο δείκτης NPE έχει μειωθεί σε περίπου 3%.

Διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή βάση (CET1 στο 14,5%) και P/B κάτω της μονάδας για το 2026, παραμένοντας ελκυστική.

Εθνική Τράπεζα

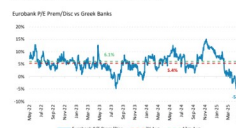
Επωφελείται από θετικές μακροοικονομικές συνθήκες και μειωμένες προβλέψεις.

Προβλέπεται καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (NIM) στο 2,7% το 2025 (από 1,5% το 2021).

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναμένεται να αυξηθούν με ρυθμό 9% CAGR, ενώ οι προβλέψεις θα μειωθούν σε 45 μονάδες βάσης έως το 2025.

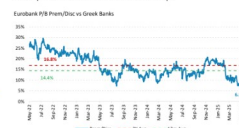
Η Morgan Stanley υπογραμμίζει ότι η σταδιακή σύγκλιση των αποτιμήσεων των ελληνικών τραπεζών με τις ευρωπαϊκές είναι δικαιολογημένη, χάρη στη βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και την ενίσχυση των θεμελιωδών στοιχείων των τραπεζών.

Exhibit 3: Eurobank is now trading at a discount to peers on 12-month forward P/E consensus ...



Source: Refinitiv, Morgan Stanley Research

Exhibit 4: ... and a lower premium on 12-month forward P/BV vs peers – we see potential for a catch up



Source: Refinitiv, Morgan Stanley Research

Exhibit 1: Greek Banks: Key Valuation Metrics

	P/B 12		P/E 12		ROTE %		2023-2025 CAGR		Div Yield		CET1	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	Net Income	P/BV	2024	2025	2024	2025
Alpha Bank	0.8x	1.0x	7.1x	8.0x	11.1%	10.9%	9.2%	5.5%	7.0%	7.0%	16.1%	16.4%
Eurobank	1.0x	1.0x	7.1x	8.0x	18.1%	15.2%	7.0%	5.3%	7.2%	7.0%	16.4%	16.6%
Firstbank	0.8x	0.8x	6.5x	6.5x	13.6%	12.7%	3.8%	3.8%	7.0%	7.0%	15.0%	14.0%
NBG	1.5x	1.5x	7.0x	7.0x	14.7%	14.4%	4.0%	4.2%	7.0%	7.0%	17.0%	17.0%
Greece Avg	0.8x	0.8x	7.1x	8.0x	14.0%	13.8%	5.0%	4.8%	7.0%	7.0%	16.2%	16.3%
Banque	2.3x	1.3x	10.0x	8.0x	12.2%	11.1%	7.1%	6.8%	5.3%	6.0%	15.0%	13.0%
France	0.8x	0.8x	7.0x	7.0x	10.6%	10.6%	8.0%	6.2%	6.0%	6.0%	12.0%	12.0%
Germany	1.0x	1.0x	8.0x	8.0x	10.0%	10.0%	10.0%	10.0%	8.0%	8.0%	14.0%	14.0%
Italy	1.4x	1.4x	8.0x	8.0x	10.0%	10.0%	4.0%	3.7%	7.0%	7.0%	14.0%	14.0%
Spain	1.4x	1.3x	8.0x	8.0x	11.8%	11.8%	3.2%	2.4%	4.0%	4.0%	13.0%	13.1%
UK	2.2x	1.1x	8.0x	7.0x	11.1%	10.9%	12.0%	10.0%	4.0%	4.0%	13.0%	14.2%

Source: Morgan Stanley Research estimates (e). Note: For each country we have taken the average estimates of the banks that Morgan Stanley Research covers in that particular country.

WHAT'S CHANGED

Eurobank Ergasias SA (EURBr.AT)

Rating: From Equal-weight To **Overweight**

Price Target: €3.18 To **€3.53**

National Bank of Greece SA (NBGr.AT)

Price Target: From €10.63 To **€12.64**

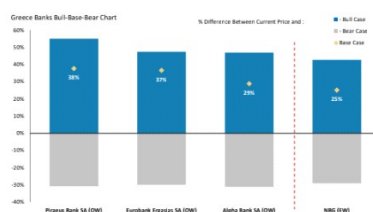
Piraeus Bank SA (BOPr.AT)

Price Target: From €6.14 To **€7.70**

Alpha Bank SA (ACBr.AT)

Price Target: From €2.64 To **€3.35**

Exhibit 2: Bull, Bear and Base case valuations for Greek Banks



Source: Morgan Stanley Research estimates. Note: Pricing as at 23 May 2025.



Alpha Bank: Η Reggeborgh πούλησε το ποσοστό της στη Unicredit

Την πώληση της συμμετοχής της στην Alpha Bank ανακοίνωσε η Reggeborgh Invest, ενώ όπως έγινε γνωστό αγοραστής είναι η Unicredit που ανεβάζει πλέον το ποσοστό της στην ελληνική τράπεζα στο 20%.

Όπως αναφέρεται στην ανακοίνωση, η Reggeborgh Invest B.V. («Reggeborgh») ανακοινώνει ότι πούλησε τη συμμετοχή της στην Alpha Services & Holdings S.A. («Alpha Bank») σε τρεις κύριες επενδυτικές τράπεζες.

Η συμμετοχή της Reggeborgh στην Alpha Bank ξεκίνησε το 2021, όταν η Reggeborgh υποστήριξε την αύξηση κεφαλαίου της Alpha Bank ύψους 0,8 δισ. ευρώ. Η συμμετοχή αυξήθηκε στη συνέχεια σε περίπου 9,75%, «αποδεικνύοντας την ισχυρή μας πίστη στην ελληνική οικονομία, τον ελληνικό τραπεζικό τομέα και την Alpha Bank ειδικότερα», όπως επισημαίνεται στην ανακοίνωση.

Οι συναλλαγές μεταξύ της Reggeborgh και των τριών κύριων επενδυτικών τραπεζών αναμένεται να διακανονιστούν στις 30 Μαΐου 2025. Η Reggeborgh δεν χρειάζεται καμία κανονιστική έγκριση για τις εν λόγω συναλλαγές και η Reggeborgh θα ενημερώσει επίσημα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τον διακανονισμό των συναλλαγών για την απόφασή της να πωλήσει τη συμμετοχή της.

Ξεχωριστά, η Reggeborgh ενημέρωσε τον Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για την απόφασή της να πωλήσει τη συμμετοχή της στην Alpha Bank.

Ο Henry Holterman, Διευθύνων Σύμβουλος της Reggeborgh, δήλωσε: «Είμαστε ικανοποιημένοι με αυτή τη συναλλαγή, καθώς θα συμβάλει στην περαιτέρω ενίσχυση της Alpha Bank, γεγονός που θα αποτελέσει επίσης θετική εξέλιξη για την ελληνική οικονομία. Θα ήθελα να ευχαριστήσω το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank για την ισχυρή ηγεσία του κατά τη διάρκεια της θητείας μας ως βασικού μετόχου της τράπεζας, καθώς και την Τράπεζα της Ελλάδος. Η Reggeborgh θα συνεχίσει να επενδύει στην Ελλάδα».

Η ανακοίνωση της UniCredit

Εν συνεχεία, η UniCredit SpA («UniCredit») ανακοίνωσε ότι σήμερα προχώρησε στη σύναψη χρηματοοικονομικών μέσων με κορυφαίες επενδυτικές τράπεζες που αφορούν ποσοστό περίπου 9,7% στην Alpha Services and Holdings A.E. («Alpha»), σε τιμή που ενσωματώνει έκπτωση σε σχέση με την προηγούμενη τιμή κλεισίματος της μετοχής. Η φυσική εκκαθάριση των νέων χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο μετά την απόκτηση των απαιτούμενων ρυθμιστικών εγκρίσεων.

Σε συνδυασμό με το 9,6% που ήδη κατέχει, η συνολική θέση της UniCredit στην Alpha θα ανέλθει περίπου στο 20%, επιτρέποντας την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ώστε να αποτυπώνεται καλύτερα η θετική συνεισφορά της στρατηγικής συνεργασίας.

Η UniCredit θα υποβάλει όλες τις απαραίτητες ρυθμιστικές αιτήσεις για την απόκτηση ποσοστού στην Alpha άνω του 10% και έως 29,9%.

Η συναλλαγή αναμένεται να δημιουργήσει επιπλέον καθαρό κέρδος περίπου €180 εκατ. ετησίως, το οποίο η UniCredit θα επιστρέψει στους μετόχους της σύμφωνα με την πολιτική διανομής της.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να πραγματοποιηθεί έως τα τέλη του 2025. Η συναλλαγή θα έχει επίδραση περίπου 40 μονάδων βάσης στον δείκτη CET1 της UniCredit, με την απόδοση της επένδυσης στην παρούσα φάση να εκτιμάται στο περίπου 16% (και περίπου 19% από την έναρξή της), με προοπτικές περαιτέρω βελτίωσης χάρη στις πρωτοβουλίες που υλοποιούνται στο πλαίσιο της συνεργασίας.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, Andrea Orcel, δήλωσε:

«Αυτό το βήμα ενισχύει περαιτέρω τη επιτυχημένη συνεργασία μας με την Alpha, η οποία έχει ήδη αποδώσει αξία που ξεπερνά κατά πολύ τις προσδοκίες. Και υπάρχει ακόμη μεγαλύτερη δυναμική μπροστά μας. Έχουμε εμπιστοσύνη στην ηγετική ομάδα της Alpha, στη στρατηγική της, και στην αναπτυξιακή πορεία της Ελλάδας. Καθ' όλη τη διάρκεια αυτής της συνεργασίας, η εμπλοκή μας με την ελληνική κυβέρνηση και τους κορυφαίους θεσμούς της χώρας υπήρξε εξαιρετικά θετική. Η προσέγγιση και η στήριξή τους συνέβαλαν καθοριστικά στην επιτυχία της συνεργασίας και σε αυτή τη νέα επένδυση.»

Όπως πάντα, η βασική προτεραιότητα της διοικητικής ομάδας της UniCredit παραμένει η υλοποίηση του στρατηγικού σχεδίου UniCredit Unlocked και η επίτευξη υψηλής, βιώσιμης και κερδοφόρας ανάπτυξης, με παράλληλες αποδόσεις για τους μετόχους.



Aegean: Αύξηση 14% στον κύκλο εργασιών, στα €43,8 εκατ. τα EBITDA το α' τρίμηνο

Στα €306,0 εκατ. διαμορφώθηκε ο κύκλος εργασιών της Aegean το α' τρίμηνο, αυξημένος κατά 14% σε σχέση με το 2024, με τα EBITDA να ενισχύονται στα €43,8 εκατ. από €33,2 εκατ. ένα χρόνο νωρίτερα.

Η AEGEAN συνεχίζει δυναμικά την αναπτυξιακή της πορεία, καταγράφοντας σημαντικές επιδόσεις στο εποχικά ασθενέστερο πρώτο τρίμηνο του 2025, συνεχίζοντας τη στρατηγική της επίμονης επένδυσης με στόχο τη σταδιακή άμβλυνση της ιδιαίτερα έντονης εποχικότητας στην χώρα, αναφέρει η εταιρεία σε σχετική ανακοίνωση.

Όπως επισημαίνει, η εταιρεία προσέφερε αυξημένη χωρητικότητα κατά 11%, φτάνοντας τις 4,1 δις. χιλιόμετρικές θέσεις (ASKs), ενώ η συνολική επιβατική κίνηση διαμορφώθηκε σε 3,1 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση 8% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η κίνηση εξωτερικού κατέγραψε αύξηση 12%. Ο συντελεστής πληρότητας διαμορφώθηκε στο 80,6%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €306,0 εκατ., αυξημένος κατά 14% σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο του 2024. Η ισχυρή δυναμική της ζήτησης συνέβαλε στη βελτίωση των Κερδών προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) τα οποία ανήλθαν σε €43,8 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 32% και καταγράφοντας την υψηλότερη επίδοση EBITDA που έχει επιτύχει η AEGEAN σε πρώτο τρίμηνο στην ιστορία της.

Η λειτουργική βελτίωση αποτυπώθηκε και σε επίπεδο EBIT, με τον περιορισμό των ζημιών σε €2,6 εκατ. από €7,2 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2024. Οι ζημιές μετά από φόρους μειώθηκαν στα €6,6 εκατ. έναντι €21,0 εκατ. το 2024. Πέραν της βελτίωσης της λειτουργικής κερδοφορίας υπήρξε και θετική συνεισφορά στο πρώτο τρίμηνο από τη μεταβολή στην ισοτιμία του δολαρίου στην αποτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων καταβολών για μισθώσεις αεροσκαφών.

Η AEGEAN διατήρησε ισχυρή ρευστότητα με συνολικά διαθέσιμα, ισοδύναμα και λοιπές χρηματοοικονομικές επενδύσεις που διαμορφώθηκαν στα €796,1 εκατ. την 31.03.2025, μετά και την παραλαβή ενός νέου αεροσκάφους A320neo που χρηματοδοτήθηκε με ίδια διαθέσιμα τον Μάρτιο 2025.

"Το πρώτο τρίμηνο του 2025 επιβεβαιώνει τη δυναμική πορεία των μεγεθών μας σύμφωνα με τις στρατηγικές κατευθύνσεις μας", αναφέρει ο διευθύνων σύμβουλος, Δημήτρης Γερογιάννης και προσθέτει: "Ενισχύσαμε περαιτέρω την επιβατική μας κίνηση, ιδιαίτερα στο εξωτερικό, πετώντας μάλιστα για δεύτερη χρονιά σε κάποιους συγκεκριμένους προορισμούς περισσότερο το χειμώνα από το καλοκαίρι, βελτιώσαμε σημαντικά τα λειτουργικά αποτελέσματα, καταγράφοντας την υψηλότερη επίδοση EBITDA στην ιστορία μας ενώ περιορίστηκαν αισθητά οι ζημιές στο εποχικά ασθενέστερο τρίμηνο του έτους.

Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της ζήτησης από Έλληνες επιβάτες αλλά και η σταδιακή επιμήκυνση της τουριστικής περιόδου, ιδιαίτερα της Αθήνας και της Θεσσαλονίκης, μας επιτρέπουν να λειτουργούμε πλέον με μεγαλύτερη ένταση σε διευρυνόμενο χρονικό πλαίσιο. Είναι ωστόσο γεγονός ότι η επένδυση στον χειμώνα κοστίζει, αργεί να ωριμάσει αλλά είναι αναγκαία τόσο για την εταιρεία μας όσο και για την χώρα.

Συνεχίζουμε να επενδύουμε στον στόλο, με προγραμματισμένες για το σύνολο του 2025, 6 παραλαβές αεροσκαφών, μεταξύ των οποίων 3 Airbus A321neo, 2 Airbus A320neo και ένα (1) νέο ATR 72-600. Παράλληλα, επεκτείνουμε το δίκτυό μας με την προσθήκη νέων δρομολογίων, ενισχύοντας τη συνδεσιμότητα και την παρουσία μας σε στρατηγικούς προορισμούς."

Για το 2025, η AEGEAN θα προσφέρει 21,2 εκατ. θέσεις, 1,5 εκατ. θέσεις περισσότερες σε σχέση με το 2024.



Ξεπέρασε τα €3,7 δισ. η ζήτηση στο πράσινο ομόλογο της Τράπεζας Πειραιώς - Συμμετείχαν πάνω από 200 θεσμικοί επενδυτές

Η Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. ανακοίνωσε σήμερα ότι η θυγατρική της, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ("Πειραιώς" ή "Τράπεζα"), ολοκλήρωσε με επιτυχία την τιμολόγηση νέου Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. (εφεξής "Ομόλογο"), με απόδοση 3,140%, προσελκύοντας το ενδιαφέρον σημαντικού αριθμού θεσμικών επενδυτών.

Το Ομόλογο είναι διάρκειας 3,5 ετών, με δικαίωμα ανάκλησης στα 2,5 έτη. Η ημερομηνία διακανονισμού είναι η 3η Ιουνίου 2025 και τα ομόλογα θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου - Euro MTF Market. Το Ομόλογο αναμένεται να λάβει επενδυτική βαθμίδα "Baa2" από τον οίκο Moody's Ratings.

Τα έσοδα της έκδοσης θα διοχετευθούν στη χρηματοδότηση ή/και αναχρηματοδότηση του συνόλου ή μέρους, επιλέξιμων πράσινων επενδύσεων, βάσει του Πλαισίου Πράσινων Ομολόγων της Τράπεζας και θα συμβάλουν στην κατεύθυνση για θετικό περιβαλλοντικό αντίκτυπο. Πρόκειται για την 3η έκδοση Πράσινου Ομολόγου για την Πειραιώς, και τη 2η έκδοση, στη βάση του Πλαισίου Πράσινων Ομολόγων το οποίο επικαιροποιήθηκε τον Μάιο 2024. Η Πειραιώς αποτελεί τη μόνη ελληνική Τράπεζα, με τρεις εκδόσεις ομολόγων με πράσινη στόχευση συνολικού ύψους €1,65 δισ., αποδεικνύοντας την ισχυρή της δέσμευση σε θέματα βιωσιμότητας. Περίπου €800εκατ. από τα έσοδα των δύο υφιστάμενων πράσινων εκδόσεων έχουν ήδη διοχετευθεί σε επιλέξιμες πράσινες επενδύσεις.

Proforma για τη νέα έκδοση, ο δείκτης MREL του Ομίλου της Τράπεζας διαμορφώνεται περίπου στο 29,6%1, ενισχύοντας περαιτέρω το απόθεμα έναντι του στόχου σε επίπεδο υψηλότερο των 200 μονάδων βάσης, σε σχέση με την απαίτηση 27,45% κατά πλήρη εφαρμογή στις 30 Ιουνίου 2025. Η συναλλαγή συγκέντρωσε ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον με συμμετοχή άνω των 200 θεσμικών επενδυτών, με το 64% να κατανέμεται σε διαχειριστές κεφαλαίων, το 27% σε τράπεζες, το 5% σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου και το 4% σε λοιπούς επενδυτές. Περισσότερο από το 80% της έκδοσης διατέθηκε σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές, με τη ζήτηση να προέρχεται κυρίως από το Ηνωμένο Βασίλειο και Ιρλανδία (29%), τη Γαλλία (18%) και τις χώρες της περιοχής DACH2 (14%). Περίπου το 75% της έκδοσης διατέθηκε σε επενδυτές με εστίαση σε κριτήρια ESG. Το συνολικό βιβλίο εντολών της συναλλαγής ξεπέρασε τα €3,7δισ., υπερκαλύπτοντας κατά περισσότερες από 7,4 φορές τον στόχο έκδοσης €500 εκατ.

Η επιτυχία της έκδοσης αποτελεί σαφή επιβεβαίωση της εμπιστοσύνης των επενδυτών στην Τράπεζα Πειραιώς. Η επιτυχία αποτυπώνεται στο ιστορικά χαμηλό πιστωτικό περιθώριο σε σχέση με παρόμοιες εκδόσεις Ομολόγων Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας από Ελληνική τράπεζα, ήτοι 115μ.β. για τη συναλλαγή, το οποίο είναι χαμηλότερο σε σχέση με τον αρχικό στόχο των 145μ.β. της έκδοσης. Το τελικό κουπόνι καθορίστηκε στο 3,00%, με την τιμή διάθεσης να διαμορφώνεται στο 99,68%. Οι BNP Paribas, Goldman Sachs Europe SE (B&D), HSBC, J.P. Morgan, Société Générale, και UBS Investment Bank ενήργησαν ως Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι του βιβλίου προσφορών. Οι Allen & Overy και η δικηγορική εταιρεία Μπεννίτσας ενήργησαν ως νομικοί σύμβουλοι της Πειραιώς.

1 Δείκτης MREL για τον Μάρτιο 2025, proforma για το νέο Πράσινο Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους €500 εκατ., και τη μείωση των σταθμισμένων βάσει κινδύνων στοιχείων ενεργητικού από τις διακρατούμενες προς πώληση συναλλαγές NPE και ακινήτων
2 Ως περιοχή DACH αναφέρονται οι χώρες Γερμανία, Αυστρία και Ελβετία.