

Τη “δική” της low - cost εταιρεία “αποκτά” η AEGEAN. Τα οφέλη της εξαγοράς ποσοστού 13% - 21% στη Volotea

2024/09/04 08:36 στην κατηγορία ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΑ

Τη συμμετοχή της AEGEAN σε αύξηση κεφαλαίου της Volotea, μαζί με τους υπάρχοντες μέτοχους της Volotea, για την ενίσχυση της αναπτυξιακής της δυναμικής, αλλά και για τη σταδιακή δημιουργία συνεργειών μεταξύ των δυο εταιρειών και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας τους στην αγορά της Νότιας Ευρώπης, παρουσίασαν χθες σε κοινή συνέντευξη τύπου στην Αθήνα, ο Πρόεδρος της AEGEAN κ. Ευτύχιος Βασιλάκης, ο CEO της AEGEAN κ. Δημήτρης Γερογιάννης και ο ιδρυτής και CEO της Volotea κ. Carlos Munoz.

Τα “ιδιαιτέρα” χαρακτηριστικά της Volotea

Η AEGEAN, όπως αναφέρθηκε χθες, πραγματοποιεί ένα ακόμη βήμα για περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειάς της, προχωρώντας σε μια νέα στρατηγική επένδυση και συνεργασία με μια από τις πλέον αναπτυσσόμενες εταιρίες χαμηλού κόστους (LCC) της Νότιας Ευρώπης.

Η Volotea είναι μια εταιρεία χαμηλού κόστους, η οποία ακολουθεί μια πολύ εξειδικευμένη στρατηγική ανάπτυξης, εστιάζοντας κυρίως σε εποχιακές, μικρότερες διαδρομές και αγορές αναψυχής, προηγουμένως μη συνδεδεμένες, στις οποίες προσφέρει νέες συνδέσεις.

**ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΕΙΕΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΙΣΧΥΣΗ
ΤΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑΣ
ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΣΕ ΑΓΟΡΕΣ ΤΗΣ ΝΟΤΙΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ**

Τι προβλέπει



ΕΠΕΝΔΥΣΗ

- Από κοινού συμμετοχή της AEGEAN με τους υφιστάμενους μετόχους της VOLOTEA σε αύξηση κεφαλαίου έως €50 εκατ. μέσω μετατρέψιμου σε μετοχές δανείου
- Η AEGEAN συμμετέχει με €25 εκατ.
- ❖ Πιθανότητα να πραγματοποιηθεί και δεύτερη αύξηση, το δεύτερο τρίμηνο του 2025, ύψους έως €50 εκατ.
- Η AEGEAN θα συμμετέχει επίσης με €25 εκατ.
- ❖ Η συνολική αύξηση κεφαλαίου μπορεί να φτάσει έως €100 εκατ.
- Η συμμετοχή της AEGEAN μπορεί να φτάσει τα €50 εκατ.
- ❖ Σε περίπτωση που εξασκηθεί και μετατραπεί σε μετοχές ισοδυναμεί με 13% (1η αύξηση) και 21% (2η αύξηση)



ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ

- Επέκταση της συμφωνίας για πτήσεις κοινού κωδικού
- ❖ Διάθεση των προϊόντων του ενός αερομεταφορέα από τον διαδικτυακό τόπο του άλλου
- Περαιτέρω εκμετάλλευση του διεθνούς δικτύου από/προς τα περιφερειακά αεροδρόμια της Ελλάδας, όπως Ηράκλειο, Ρόδος, Χανιά, προς/από βασικές ευρωπαϊκές αγορές όπως Γαλλία, Ιταλία και Ισπανία
- ❖ Διερεύνηση δυνατότητας συνεργασίας στους τομείς παροχής υπηρεσιών Συντήρησης καθώς και Εκπαίδευσης Πληρωμάτων για την κάλυψη μέρους των αναγκών της VOLOTEA από τον Όμιλο της AEGEAN



Ποια

ΓΙΑ ΤΗ

- Ενίσχυση της
- ❖ Ισχύος της
- ❖ Αξίας της
- Εγκ...



ΓΙΑ ΤΟ

- ❖ Επέ...
- Δια...
- ❖ Περ...



ΓΙΑ ΤΗ

ΤΩΝ Μ...

ΚΑΙ ΤΟ

- Ενίσ...
- ❖ Ανά...
- ❖ μικρ...

Αυτό το μοντέλο «υψηλής εποχικότητας» στη λειτουργία του, υποστηρίζεται από χρήση αεροσκαφών (Airbus 320/319) mid-life, χαμηλότερου κεφαλαιακού κόστους, ώστε να δημιουργείται η δυνατότητα κερδοφορίας, με λιγότερες ώρες χρήσης/πτήσεων ανά έτους (γεγονός που ταιριάζει στην εποχική δραστηριότητα).

Υπενθυμίζεται ότι η Volotea ιδρύθηκε το 2011 από τους Carlos Muñoz και Lázaro Ros, ιδρυτές και της Vueling (η οποία από το 2010 είναι θυγατρική της Iberia/BA/IAG).

Είναι μια από τις ταχύτερα αναπτυσσόμενες ανεξάρτητες αεροπορικές εταιρείες στην Ευρώπη την τελευταία δεκαετία, αυξάνοντας τον στόλο της, τα δρομολόγια που εξυπηρετεί και τις προσφερόμενες θέσεις κάθε χρόνο.

Φέτος, θα εκτελεί σχεδόν 450 δρομολόγια (με περισσότερα από τα μισά αποκλειστικά), **θα προσφέρει μεταξύ 12,5 εκατομμυρίων και 13 εκατομμυρίων θέσεων (+12% έως +16% έναντι του 2023)** και θα πραγματοποιήσει περίπου 80.000 πτήσεις.

Όπως σε κάθε επένδυση, βασικός λόγος της απόφασης αυτής είναι, γιατί η AEGEAN

πιστεύει ότι η Volotea, ιδιαίτερα, μετά την εκ νέου ενίσχυση κεφαλαίων από τους μέχρι σήμερα μετόχους της και την AEGEAN, έχει ιδιαίτερα θετικές προοπτικές ανάπτυξης και μπορεί στο μέλλον να φέρει σημαντικές υπεράξιες στους μέτοχους της, ενώ **ανοιχτό είναι το ενδεχόμενο εισαγωγής της Volotea στο Χρηματιστήριο της Ισπανίας.**

Φυσικά καμία επένδυση, ιδιαίτερα στο δύσκολο ανταγωνιστικό περιβάλλον των αερομεταφορών της ΕΕ δεν είναι χωρίς ρίσκο.

Παράλληλα όμως, ενώ οι δυο εταιρείες έχουν διαφορετικό μοντέλο λειτουργίας, δικτύου και προϊόντική στρατηγική, δραστηριοποιούνται και οι δυο στον ευρύτερο χώρο της Νότιας Ευρώπης, με διαφορετικά φυσικά βασικά κέντρα.

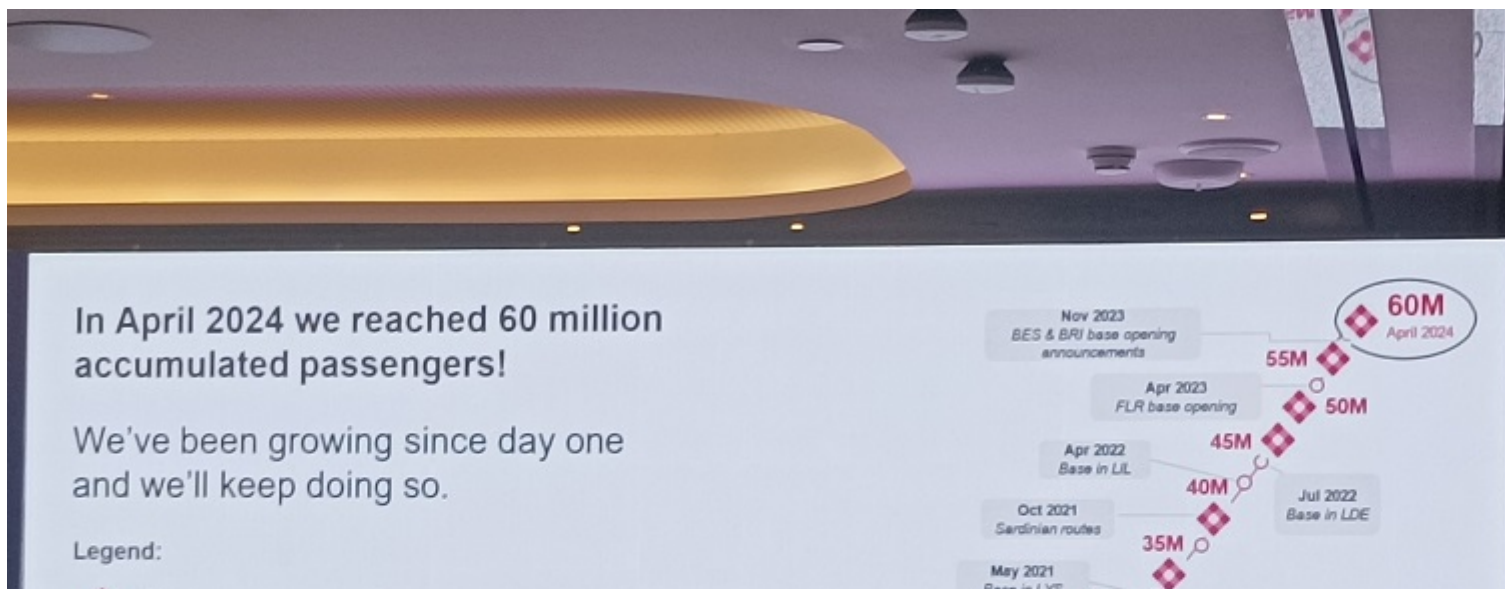
Την Ελλάδα για την AEGEAN και τη **Γαλλία, Ιταλία και Ισπανία για τη Volotea.** Δημιουργώντας έτσι υψηλή συμπληρωματικότητα και σημαντικές ευκαιρίες για συνέργειες μεταξύ τους.

Τι προβλέπει η συμφωνία

Ειδικότερα η στρατηγική συνεργασία της AEGEAN με την Volotea προβλέπει:

-1ον την άμεση συμμετοχή της AEGEAN με 25 εκατομμύρια ευρώ, σε αύξηση κεφαλαίου, μαζί με τους υφιστάμενους μετόχους της Volotea με δάνειο μετατρέψιμο σε μετοχές συνολικού ύψους έως 50 εκ ευρώ. Στόχος η ενίσχυση της αναπτυξιακής δυναμικής της Volotea .

Η συμφωνία προβλέπει, και τη δυνατότητα, υπό προϋποθέσεις, μια δεύτερης δόσης στην αύξηση κεφαλαίου της Volotea, και πάλι με μετατρέψιμο δάνειο, κατά το 1ο εξάμηνο του 2025, για ακόμη, έως 50 εκ ευρώ, και πάλι από κοινού με τους υφιστάμενους μετόχους της Volotea, στην οποία εφόσον λάβει χώρα θα συμμετέχει και η AEGEAN με 25 επιπλέον εκατομμύρια. Το σύνολο των αυξήσεων κεφαλαίου με το μετατρέψιμο δάνειο μπορεί τελικά να φτάσει έως τις 30/6/2026 στα 100 εκ για την VOLOTEA στα οποία η AEGEAN θα έχει συμβάλει συνολικά 50εκ.



την ενίσχυση της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των δυο εταιρειών για cross selling μέσω των ιδίων καναλιών διανομής και πωλήσεων (κυρίως τα websites), την αύξηση των πτήσεων κοινού κωδικού, ώστε να ενισχυθεί η εμπορική παρουσία των δυο εταιρειών στις αγορές που δραστηριοποιούνται.

-3ον την από κοινού ανάπτυξη και εκμετάλλευση δρομολογίων εξωτερικού από/προς τα περιφερειακά αεροδρόμια της χώρας μέσω συμφωνίας διάρκειας 5 ετών (αρχικά κατά τα πρώτα 2 χρονιά από/προς Ηράκλειο, Χανιά και Ρόδο), προς τις 3 βασικές αγορές που έχει βάσεις και παρουσία η Volotea (Γαλλία, Ιταλία, Ισπανία).

Η διαδικασία αυτή θα αφορά κοινό σχεδιασμό του δικτύου, συντονισμό των πτήσεων ώστε να έχουν μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα και να δίνουν περισσότερες επιλογές στους πελάτες και συνεκμετάλλευση αυτών των πτήσεων.

-4ον τη διερεύνηση από τις δυο εταιρείες της δυνατότητας εξυπηρέτησης μέρους των αναγκών της Volotea για χρήση εξομοιωτών πτήσεων, αλλά και υπηρεσιών συντήρησης μέρους των αεροσκαφών της στο νέο εκπαιδευτικό κέντρο και τη νέα τεχνική βάση της AEGEAN.

Μετά τον covid υπάρχει αυξημένη τάση για εξαγορές από ανταγωνιστές και είναι πιο σημαντική από ποτέ η δυνατότητα, δημιουργίας «οικονομίων κλίμακας» αλλά και «ελάχιστου μεγέθους» ιδιαίτερα για τη διανομή (distribution), καθώς επενδύουν ή εντάσσουν εξολοκλήρου στη δραστηριότητα τους μία χαμηλού κόστους θυγατρική εταιρεία προκειμένου να διαφοροποιήσουν το προϊόν και τη στρατηγική τους

Η AEGEAN ακόμη και αν ολοκληρωθεί η δεύτερη φάση της αύξησης κεφαλαίου το 2025, θα παραμείνει μέτοχος μειοψηφίας, της Volotea. Η πλειοψηφία, παραμένει στην ομάδα των αρχικών μετόχων της Volotea.

Παράλληλα το management της Volotea παραμένει και αυτό χωρίς καμιά διαφοροποίηση, υπό την ηγεσία του ιδρυτή και CEO της Carlos Munoz.

Η AEGEAN συνεργάζεται με την Volotea ήδη από το 2021 για κάποιες πτήσεις κοινού κωδικού στο εξωτερικό, με τη συνεργασία να έχει προσφέρει θετικά αποτελέσματα και για τις δυο εταιρίες, κυρίως γιατί επέτρεψε στους επιβάτες να έχουν περισσότερες επιλογές (συχνοτήτων/ημέρων/προορισμών). Έτσι αποφάσισε, μετά από αρκετές συζητήσεις και διαπραγματεύσεις, αυτό το δεύτερο βήμα.

Δηλαδή την πραγματοποίηση μιας επένδυσης μειοψηφίας, και μια πολύ πιο σοβαρή εμπορική συνεργασία.

Μέσα από αυτή θα γνωριστούν καλύτερα οι ομάδες των δυο εταιριών και θα καταστεί ορατό, με τα αποτελέσματα που θα επιτευχθούν και το χρόνο, πως και αν μπορεί να εξελιχθεί περισσότερο η σχέση των εταιριών στα επόμενα χρόνια.

Περισσότερες πληροφορίες για τη συμφωνία

Η επένδυση

Η AEGEAN επενδύει €25 εκατομμύρια άμεσα, με δυνατότητα αύξησης κατά αλλά 25 εκατομμύρια, δηλαδή σύνολο στα έως 50 εκατομμύρια ευρώ τον επόμενο χρόνο μεταξύ 4-6/2025.

Παράλληλα, εκτός της AEGEAN και οι υπάρχοντες μέτοχοι της Volotea καταβάλουν τα υπόλοιπα χρήματα τόσο για την πρώτη δόση έως 50 εκατ, όσο και για τη δεύτερη δόση (εφόσον λάβει χώρα) επίσης έως 50εκατ. Μαζί με τη συμμετοχή της AEGEAN τα κεφάλαια της Volotea ενισχύονται έως και κατά €100 εκατ. σε δυο φάσεις (Αύγουστος 2024/ H1 2025).

Η επένδυση **πραγματοποιείται μέσω της έκδοσης μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου (με συμμετοχή στα κέρδη)**. Σε περίπτωση που μετατραπεί σε μετοχές, η πρώτη δόση ισοδυναμεί για την AEGEAN σε ποσοστό 13% στη Volotea ενώ σε περίπτωση που τεθεί σε εφαρμογή και το 2ο σκέλος της συμφωνίας το ποσοστό μπορεί να ανέλθει σε 21%.

Η εμπορική συμφωνία

Ειδικότερα, οι δύο εταιρείες θα προσφέρουν και θα προωθούν στο δίκτυο πωλήσεών τους, το σύνολο των προϊόντων και υπηρεσιών τους, διατηρώντας τις διακριτές ιστοσελίδες και τα κανάλια διανομής τους, διευκολύνοντας τους επιβάτες να επιλέξουν τον προορισμό της επιλογής τους από το σύνολο του δικτύου και των δύο εταιρειών (μετά από τις απαραίτητες τεχνικές προσαρμογές στα websites και των δύο εταιρειών). Αυτό δημιουργεί μοναδικές ευκαιρίες επέκτασης των πωλήσεων των δυο εταιρειών ενώ διευρύνει συνολικά τις επιλογές των επιβατών.

Παράλληλα, οι δύο εταιρείες, θα ενισχύσουν τη διεθνή τους δραστηριότητα, συνδέοντας τοπικές αγορές όπως το Ηράκλειο, τα Χανιά και την Ρόδο με διεθνείς προορισμούς, διευρύνοντας με αυτό τον τρόπο τα μερίδια αγοράς τους σε περιοχές που διαθέτουν σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης.

Ταυτόχρονα, η βελτίωση της συνδεσιμότητας θα συμβάλλει στην περαιτέρω αναβάθμιση του τουριστικού αποτυπώματος και των δύο εταιρειών και στην ενίσχυση των τοπικών οικονομιών.

Εκπαίδευση πιλότων και υπηρεσίες συντήρησης αεροσκαφών

Τέλος, οι δύο εταιρείες θα διερευνήσουν τη δυνατότητα συμφωνίας για την εξυπηρέτηση μέρους των αναγκών της Volotea για τη συντήρηση του στόλου της στο Κέντρο Υπηρεσιών Συντήρησης Πτητικών Μέσων της AEGEAN και την εκπαίδευση των πιλότων και πληρωμάτων της στο Κέντρο Προσομοιωτών Πτήσεων που έχει δημιουργήσει η AEGEAN σε συνεργασία με την CAE, την κορυφαία εταιρεία παγκοσμίως στον κλάδο της αεροπορικής εκπαίδευσης για πιλότους και πληρώματα καμπίνας.

Τα πλεονεκτήματα της επένδυσης

1^ο Η AEGEAN, αναμενόμενα, προσβλέπει σε απόδοση της επένδυσής της σε βάθος 3-5 ετών από την συμμετοχή ενώ παράλληλα ενισχύει την παρουσία της και την εξωστρέφειά της σε μεγάλες αγορές της Νότιας Ευρώπης όπως είναι η Γαλλία, η Ισπανία και η Ιταλία, δεδομένου ότι το 92% της δραστηριότητας της Volotea εστιάζει στις συγκεκριμένες αγορές.

2^ο Η AEGEAN αξιοποιεί τα συγκριτικά πλεονεκτήματα της Volotea, η οποία και αποτελεί μία εταιρεία χαμηλού κόστους με εξειδικευμένο και αποτελεσματικό μοντέλο λειτουργίας. Η Volotea διακρίνεται για τα μοναδικά συγκριτικά πλεονεκτήματα αποτελεσματικότητας που την κάνουν να ξεχωρίζει από άλλες, χαμηλού κόστους αεροπορικές εταιρείες.

3^ο Τέλος η AEGEAN κατ' αυτό τον τρόπο συμμετέχει, στη γενικότερα τάση των

στρατηγικών συμμετοχών, συνεργασιών, εξαγορών και ενοποιήσεων που καταγράφεται στην αεροπορική αγορά της Ευρώπης, ιδιαιτέρως μετά τον Covid. Όλες οι μεγάλες ή full service αεροπορικές εταιρείες, είτε έχουν δημιουργήσει, είτε έχουν εξαγοράσει, είτε συνεργάζονται με εταιρίες χαμηλού κόστους, που σε συγκεκριμένα μέρη του δικτύου, συγκεκριμένες ανάγκες καταναλωτών, είναι πιο κατάλληλες.

Μετά τον covid υπάρχει αυξημένη τάση για εξαγορές από ανταγωνιστές και είναι πιο σημαντική από ποτέ η δυνατότητα, δημιουργίας «οικονομίων κλίμακας» αλλά και «ελάχιστου μεγέθους» ιδιαίτερα για τη διανομή (distribution), καθώς επενδύουν ή εντάσσουν εξολοκλήρου στη δραστηριότητα τους μία χαμηλού κόστους θυγατρική εταιρεία προκειμένου να διαφοροποιήσουν το προϊόν και τη στρατηγική τους.

Η διοίκηση της AEGEAN επέλεξε να επενδύσει από κοινού με τους υφιστάμενους μετόχους της Volotea σε μια από τις πλέον δυναμικά αναπτυσσόμενες αεροπορικές εταιρείες της Νότιας Ευρώπης με μια σαφή συμπληρωματική στρατηγική πρόσθετης ανάπτυξης και με τον τρόπο αυτό να παραμείνει ανταγωνιστική σε μια αγορά που εξελίσσεται διαρκώς.

Συμπερασματικά

Αυτή η επένδυση και συνεργασία, χάρη στη συμπληρωματικότητα των προϊόντων και υπηρεσιών των δυο εταιρειών, αλλά και τη συμπληρωματικότητα στις δεξιότητες των ομάδων τους και τον τρόπο λειτουργίας τους θα δώσει στην AEGEAN αλλά και τη Volotea τη δυνατότητα να επεκτείνουν τη διεθνή παρουσία τους, να διευρύνουν το δίκτυο των προορισμών τους, να ενισχύσουν το χαρτοφυλάκιο των επιλογών που προφέρουν στους επιβάτες τους και να αξιοποιήσουν αποτελεσματικά τους πόρους της, διατηρώντας παράλληλα μια συνεργατική προσέγγιση και μία στοχευμένη επένδυση που θα φέρει ανάπτυξη.