

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πτώση της κερδοφορίας των ελληνικών εισηγμένων βλέπει η Societe Generale το 2024 και το 2025

Το αφήγημα φαίνεται να αλλάζει, με τους επενδυτές να μην εστιάζουν τόσο πολύ στους «εκπροσώπους» της τεχνητής νοημοσύνης μεγάλης κεφαλαιοποίησης και να αναζητούν τίτλους που επωφελούνται από μια κυκλική ανάκαμψη

Χαμηλότερα του 2023 αναμένει η Societe Generale (την έκθεση παρουσιάζει ο Ο.Τ.) ότι θα κινηθούν τα κέρδη ανά μετοχή των ελληνικών εισηγμένων το 2024 και το 2025, σε αντίθεση με τις περισσότερες υπό κάλυψη αγορές, οι οποίες θα δουν θετικούς ρυθμούς μεταβολής των EPS.

Την ίδια ώρα, εκτιμά ότι οι δείκτες τιμή/κέρδη (p/e) θα παραμείνουν μεταξύ 7,28x και 7,36x στη διετία, ελαφρώς υψηλότερα από το 7,23x του 2023.

Country P/E ratio & EPS Growth aggregates (based on a universe of around 9,000 stocks)

Region	2023e P/E	2024e P/E	2025e P/E	P/E 12m	2024 EPS Growth	2025 EPS Growth
Australia	17.55	17.16	16.38	16.96	2.25	4.81
Austria	7.82	7.92	7.53	7.80	-1.25	5.18
Belgium / Luxembourg	16.88	16.42	14.29	15.85	2.20	14.93
Brazil	8.86	7.86	7.35	7.73	12.82	6.93
Canada	15.96	15.07	13.44	14.65	5.63	12.06
Chile	9.62	9.50	8.77	9.30	1.32	8.29
China	11.01	9.49	8.29	9.20	15.73	14.37
Colombia	5.67	6.04	5.56	6.03	-6.09	0.99
Czech Republic	12.40	11.99	12.66	12.14	3.47	-5.27
Denmark	32.34	27.63	23.08	26.38	17.05	19.69
Egypt	10.75	7.35	6.19	7.03	46.20	18.78
Finland	14.01	12.44	11.38	12.16	12.66	9.32
France	16.02	14.93	13.50	14.56	7.35	10.57
Germany	15.32	13.28	11.58	12.84	14.93	14.65
Greece	7.23	7.28	7.36	7.30	10.99	13.21
Hong Kong	14.10	11.60	10.33	11.27	20.25	12.34
Hungary	5.02	5.40	5.43	5.40	-7.02	-0.58
India	27.33	23.08	19.85	22.35	19.11	16.27
Indonesia	15.86	13.66	12.36	13.32	17.48	10.57
Ireland	11.16	10.88	10.81	10.86	2.60	0.68
Israel	8.98	9.56	8.85	9.38	-5.50	8.02
Italy	9.42	9.21	8.89	9.13	2.23	3.55
Japan	17.61	15.73	14.46	15.45	12.10	8.84

Αλλάζει το αφήγημα των μετοχών παγκοσμίως

Όπως σχολιάζει η Societe Generale στην ανάλυσή της για τις μετοχές παγκοσμίως, το αφήγημα φαίνεται να αλλάζει, με τους επενδυτές να μην εστιάζουν τόσο πολύ στους «εκπροσώπους» της τεχνητής νοημοσύνης μεγάλης κεφαλαιοποίησης και να αναζητούν τίτλους που επωφελούνται από μια κυκλική ανάκαμψη. Για παράδειγμα, ο Inflation Proxy Index (SGIXINFL) που επιλέγει μετοχές ευαίσθητες στον πληθωρισμό, αλλά που αναπόφευκτα αυξάνει την οικονομική ευαισθησία των χαρτοφυλακίων, έχει κινηθεί σχετικά υψηλότερα σε σύγκριση με τον ισοσταθμισμένο δείκτη αναφοράς MSCI, καθώς αυξήθηκε κατά 8% τον Μάρτιο.

Συνέχεια..

Οι στρατηγικές αξίας, μετά από έναν ισχυρό Μάρτιο, έχουν καλύτερη απόδοση στην Ευρώπη και την Ιαπωνία και δεν υστερούν πολύ στις ΗΠΑ. Εν τω μεταξύ, οι μετοχές που προτιμούν τη μείωση των αποδόσεων των αμερικανικών ομολόγων έχουν σημειώσει μόνο χαμηλά μονοψήφια κέρδη μέχρι στιγμής φέτος έναντι εκείνων που προτιμούν τις αυξανόμενες αποδόσεις των ομολόγων με διψήφιες αποδόσεις, παρατηρεί η Societe Generale.

Αυτό μπορεί να φαίνεται ότι έρχεται σε αντίθεση με μια αγορά που έχει εμμονή με την τεχνητή νοημοσύνη και την τεχνολογία, αλλά, σύμφωνα με την Societe Generale, όταν κοιτάζει κανείς τις μετοχές που προτιμούν τη μείωση των αποδόσεων των ομολόγων (πολλοί από τους ηγέτες της τεχνητής νοημοσύνης), υπάρχουν ορισμένα σημαντικά κέρδη μετοχών αλλά και μια μεγάλη “ουρά” μεγάλων απωλειών. Εν τω μεταξύ, για εκείνες τις μετοχές που προτιμούν τις αυξανόμενες αποδόσεις των ομολόγων, η απόδοση έχει κατανεμηθεί πιο ομοιόμορφα, με τις περισσότερες να έχουν σημειώσει καλά κέρδη από την αρχή του έτους.

Μια ισχυρότερη οικονομία έχει σαφείς συνέπειες για τα επιτόκια και η αγορά δεν τιμολογεί πλέον τόσες μειώσεις, παρατηρεί η Societe Generale. Ωστόσο, προς το παρόν, αυτό δεν οδηγεί σε κανένα άγχος ισολογισμού, καθώς η εστίαση σε ισχυρούς έναντι αδύναμου ισολογισμούς ήταν ο παγκόσμιος καταλύτης με τη χειρότερη απόδοση τον περασμένο μήνα – αν και τα πήγε πολύ καλύτερα μεταξύ των αμερικανικών μετοχών μικρής κεφαλαιοποίησης, οι οποίες είναι πολύ πιο ευαίσθητες σε υψηλότερες τιμές.

Market performance (%) (page 2)

Regional Summary	Currency	Close	1W	1M	3M	12M	YTD
Other Developed Europe							
Austria (ATX)	EUR	3535.8	1.0	5.6	2.9	10.2	2.9
Belgium (Bel 20)	EUR	3845.6	1.1	5.0	3.7	1.4	3.7
Denmark (OMX Copenhagen 20)	DKK	1943.3	-0.4	2.4	6.7	8.6	6.7
Finland (OMX Helsinki General)	EUR	4389.2	-0.4	-0.8	-2.7	-8.1	-2.7
Greece (FTSE/ASE 20)	EUR	3420.4	-0.4	-1.2	9.5	34.2	9.5
Ireland (ISEQ Overall)	EUR	9957.3	0.9	4.9	13.7	19.4	13.7
Italy (FTSE MIB)	EUR	34750.4	1.2	6.7	14.5	28.2	14.5
Netherlands (AEX)	EUR	881.8	0.6	3.9	12.1	16.6	12.1
Norway (Oslo All Share)	NOK	1541.5	0.7	5.3	1.5	14.0	1.5
Portugal (PSI)	EUR	6280.5	0.8	2.0	-1.8	3.9	-1.8
Spain (IBEX 35)	EUR	11074.6	1.2	10.7	9.6	20.0	9.6
Sweden (OMX Stockholm 30)	SEK	2518.3	-0.6	2.7	5.1	13.2	5.1
Switzerland (SMI Index)	CHF	11730.4	0.7	2.5	5.3	5.6	5.3
Emerging markets (\$)							
EM (emerging markets)	USD	1043.2	0.4	2.2	1.9	5.3	1.9
EM Asia	USD	559.0	0.4	2.8	3.0	4.0	3.0
EM eastern Europe	USD	45.4	1.9	0.2	1.4	38.4	1.4
EM Europe & Middle East, Africa	USD	200.8	-0.2	-0.5	0.0	6.9	0.0
EM Latin America	USD	2534.8	1.0	0.6	-4.8	15.5	-4.8
Selected emerging market indices							
China (Shanghai A)	CNY	3188.2	-0.2	0.9	2.2	-7.1	2.2
China (Shanghai B) (S)	USD	253.9	-0.5	-2.8	9.6	-13.9	9.6
China (CS 300)	CNY	3537.5	-0.2	0.6	3.1	-12.7	3.1
South Korea (KOSPI)	KRW	2746.6	-0.1	3.9	3.4	10.9	3.4
Brazil (Bovespa)	BRL	128106.1	0.8	-0.7	-4.5	25.7	-4.5
India (S&P BSE 100)	INR	23294.0	1.3	1.6	4.1	32.3	4.1
South Africa (FTSE/JSE All Share)	ZAR	74536.0	1.7	2.5	-3.1	-2.1	-3.1
Mexico (IPC)	MXN	57369.0	1.3	3.5	0.0	6.4	0.0

Source: Bloomberg, SG Cross Asset Research/Equity Quant/Bloomberg



JP Morgan: Εξαιρετικά φθηνές οι ευρωπαϊκές μετοχές. Η επενδυτική παλίρροια θα γυρίσει

Τα οικονομικά δεδομένα έχουν ήδη αρχίσει να εκπλήσσουν ανοδικά, αλλά οι αγορές αποδεικνύονται αργές στην προσαρμογή, αναφέρει η chief market strategist for Europe, Middle East and Africa της JPMorgan Asset Management, Karen Ward

Εξαιρετικά φθηνές θεωρεί τις ευρωπαϊκές αγορές η chief market strategist for Europe, Middle East and Africa της JPMorgan Asset Management, Karen Ward, και εξηγεί τους λόγους.

«Παρότι η αμερικανική οικονομία έδειξε εξαιρετική ανθεκτικότητα πέρυσι, η Ευρώπη πέρασε πιο δύσκολα, με την ανάπτυξη να παραμένει στάσιμη, στην καλύτερη περίπτωση. Αλλά, θα έλεγα, οι προσδοκίες για την Ευρώπη είναι πλέον πολύ χαμηλές. Αυτή η χαμηλή απόδοση πηγάζει σε μεγάλο βαθμό από τις επιπτώσεις της εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία και την ενεργειακή κρίση που ακολούθησε. Έχοντας απολέσει τον κύριο προμηθευτή φυσικού αερίου, η Ευρώπη αντιμετώπισε ένα κολοσσιαίο σοκ» αναφέρει η Ward και συνεχίζει:

«Οι σπειροειδείς λογαριασμοί έπληξαν τα νοικοκυριά, διεισδύοντας στις τιμές άλλων αγαθών και υπηρεσιών, καθώς οι επιχειρήσεις μετακύλισαν τα υψηλότερα κόστη. Ενώ οι τιμές της ενέργειας αυξήθηκαν παγκοσμίως το 2022, η κρίση του κόστους ζωής ήταν πολύ πιο επώδυνη και παρατεταμένη στην Ευρώπη.

Η καταναλωτική εμπιστοσύνη ακολούθησε την πτώση της δύναμης δαπανών των νοικοκυριών και έτσι, παρά το γεγονός ότι τόσο τα νοικοκυριά των ΗΠΑ όσο και της Ευρώπης είχαν σημαντικές αποταμιεύσεις λόγω πανδημίας, οι Ευρωπαίοι επέλεξαν να συσσωρεύσουν αυτές τις οικονομίες». Αντίθετα, οι Αμερικανοί καταναλωτές κάνουν αυτές τις οικονομίες να δουλέψουν, αναπληρώνοντας τις εμπειρίες που χάθηκαν κατά τη διάρκεια της πανδημίας.

Η δημοσιονομική πολιτική ήταν μια άλλη πηγή απόκλισης μεταξύ των δύο περιοχών. Σε ολόκληρο τον Ατλαντικό, το American Rescue Plan, ο νόμος Chips και ο Inflation Reduction Act έχουν παίξει σημαντικό ρόλο στην ώθηση της ανάπτυξης. Πράγματι, είναι σημαντικό να μην παραβλέπουμε το γεγονός ότι η πρόσφατη αναπτυξιακή ανθεκτικότητα που είδαμε στις ΗΠΑ οφείλεται τουλάχιστον εν μέρει στις κρατικές δαπάνες, με το δημοσιονομικό έλλειμμα να ανέρχεται στο 6% του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος.

Η Ευρώπη θα έπρεπε επίσης να είχε ένα ουσιαστικό boost λόγω του ταμείου ανάκαμψης ύψους 750 δισ. ευρώ. Ωστόσο, υπήρξαν καθυστερήσεις στη διάθεση των χρημάτων και μόνο το ένα τρίτο των επιχορηγήσεων έχει δαπανηθεί.

Ο άλλος μοχλός πολιτικής, η νομισματική πολιτική, πιθανότατα προκάλεσε επίσης μεγαλύτερη ζημιά από ό,τι στις ΗΠΑ. Οι καταναλωτές και οι επιχειρήσεις της Ευρώπης εξαρτώνται περισσότερο από τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση εμπορικών τραπεζών από ό,τι στις ΗΠΑ, οι οποίες βασίζονται περισσότερο στα μακροπρόθεσμα επιτόκια και στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση. Λιγότερο από το 30% της χρηματοδότησης των επιχειρήσεων στην ευρωζώνη προέρχεται από τις κεφαλαιαγορές σε σύγκριση με το 70% στις ΗΠΑ.

Επιδεινώνοντας αυτά τα εγχώρια ευρωπαϊκά προβλήματα, η παγκόσμια μεταποίηση έχει κολλήσει στη λήθαργο. Πολύ απλά, τα νοικοκυριά συσσωρεύσαν πάρα πολλά «πράγματα» στην πανδημία και έστρεψαν την προσοχή τους στις δαπάνες για υπηρεσίες μόλις υπήρξε επανεκκίνηση της δραστηριότητας. Ως εκ τούτου, οι οικονομίες της Ευρώπης με βαριά μεταποιητική βιομηχανία, όπως η Γερμανία, υπέφεραν.

Συνέχεια...

«Καθώς κοιτάμε μπροστά, όμως, πολλοί από αυτούς τους πρώην αντίθετους ανέμους προς την ευρωπαϊκή ανάπτυξη μετατρέπονται γρήγορα σε ούριους ανέμους. Η Ευρώπη έχει κάνει εξαιρετική δουλειά στρέφοντας τον ενεργειακό της εφοδιασμό από το ρωσικό αέριο στο LNG. Με την καλή τύχη ενός σχετικά ήπιου χειμώνα, οι τιμές του αερίου μειώθηκαν γρήγορα, παίρνοντας μαζί και τον βασικό πληθωρισμό.

Κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, τα ευρωπαϊκά νοικοκυριά μπορεί να βιώσουν και θετικό σοκ στο κόστος ζωής. Με την αγορά εργασίας να παραμένει σταθερή, αρχίζουν να βλέπουν πραγματική αύξηση των μισθών. Η ανάκαμψη στις καταναλωτικές δαπάνες θα μπορούσε να είναι πιο έντονη εάν τα νοικοκυριά αποκτήσουν αρκετή αυτοπεποίθηση για να ξοδέψουν τις αποταμιεύσεις τους.

Η ΕΚΤ είναι πιθανό να ενθαρρύνει αυτήν την ανάκαμψη, με τις μειώσεις των επιτοκίων και τη νομισματική και δημοσιονομική πολιτική να λειτουργούν προς την ίδια κατεύθυνση.

Αντίθετα, οι εκλογές στις ΗΠΑ μπορεί να φέρουν στο προσκήνιο μια συζήτηση για τον περιορισμό των δαπανών για την αντιμετώπιση του αυξανόμενου χρέους. Ίσως το μόνο κομμάτι του παζλ που λείπει είναι η ισχυρή ανάκαμψη της κινεζικής ζήτησης, δεδομένης της έκθεσης της Ευρώπης στις εξαγωγές. Όμως, η εσωτερική ανάκαμψή της θα πρέπει, κατά την άποψή μου, να είναι αρκετή για να οδηγήσει σε σημαντική άνοδο της ανάπτυξης.

Τα οικονομικά δεδομένα έχουν ήδη αρχίσει να εκπλήσσουν ανοδικά, αλλά οι αγορές αποδεικνύονται αργές στην προσαρμογή. Η αγορά μετοχών δεν αποτιμάται για την οικονομική σύγκλιση, για παράδειγμα. Οι προσδοκίες είναι τα ευρωπαϊκά κέρδη να αυξηθούν κατά 4% φέτος και ο δείκτης προσδοκώμενων τιμών προς κέρδη στον MSCI Europe είναι μόλις 14,7x. Αυτό συγκρίνεται με τις προσδοκίες 10% για τα κέρδη των ΗΠΑ έναντι ενός μελλοντικού PE 20,8x. Κάποιος πρέπει επίσης να εξετάσει τον ρόλο της τεχνολογίας και την τρέχουσα ευφορία της τεχνητής νοημοσύνης.

Η εκπληκτική απόδοση μιας χούφτας τεχνολογικών ονομάτων βοήθησε τον S&P να ξεπεράσει τα ευρωπαϊκά σημεία αναφοράς, όχι μόνο το περασμένο έτος αλλά και την περασμένη δεκαετία.

Θα υποστήριζα ότι οι ανησυχίες σχετικά με τη συγκέντρωση της αγοράς των ΗΠΑ και η αβεβαιότητα σχετικά με το εάν η τεχνητή νοημοσύνη θα ανταποκριθεί στις προσδοκίες είναι βασικοί λόγοι για τους επενδυτές ώστε να εξετάσουν τη μετατόπιση μέρους της κατανομής τους από τις αμερικανικές σε ευρωπαϊκές μετοχές. Οι επενδυτές θα πρέπει να επωφεληθούν από τις αποτιμήσεις προτού η ευρωπαϊκή ανάκαμψη συγκεντρώσει... ατμό. Η παλίρροια είναι έτοιμη να γυρίσει» καταλήγει η Karen Ward.

Πηγή: Financial Times

Τιτάν: Συνεχίζει τις επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες και καινοτομία – Οι πράσινοι στόχοι για το 2030

Την πράσινη επένδυση ύψους €26 εκατ. για την αναβάθμιση της γραμμής παραγωγής τσιμέντου, το εργοστάσιο του Ομίλου TITAN στο Καμάρι, παρουσίασε χθες σε εκδήλωση η διοίκηση της ελληνικής τσιμεντοβιομηχανίας.

Η επένδυση αυτή επιτρέπει τη μείωση των εκπομπών CO₂ κατά 150.000 τόνους ετησίως και τη χρήση σχεδόν 200.000 τόνων εναλλακτικών καυσίμων.

Σε εθνικό επίπεδο, όπως αναφέρει η διοίκηση, «η επένδυση αυτή και ο οδικός μας χάρτης για ουδέτερο αποτύπωμα άνθρακα θα συμβάλουν στην επίτευξη του στόχου που έχει θέσει η Ελλάδα, στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδίου για την Ενέργεια και το Κλίμα (ΕΣΕΚ), για μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα κατά 54% έως το 2030».

IFESTOS
Η αναβάθμιση της γραμμής παραγωγής τσιμέντου αποτελεί μέρος ενός μεγαλύτερου βιομηχανικού μετασχηματισμού που θα ολοκληρωθεί με την υλοποίηση του έργου για τη δέσμευση διοξειδίου του άνθρακα «IFESTOS». Πρόκειται για το μεγαλύτερο έργο του είδους του στην Ευρώπη, που θα δεσμεύσει όλες τις εκπομπές άνθρακα της διαδικασίας παραγωγής του εργοστασίου Καμαριού, παράγοντας 3 εκατ. τόνους τσιμέντου ουδέτερου αποτυπώματος άνθρακα. Το έργο «IFESTOS», το οποίο έχει ήδη εξασφαλίσει επιχορήγηση ύψους €234 εκατ. από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ, θα συμβάλει σημαντικά στην επίτευξη των εθνικών στόχων για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και θα ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα και την εξωστρέφεια της ελληνικής βιομηχανίας.

Τα έως σήμερα επιτεύγματα και τις πρωτοβουλίες που θα καταστήσουν το εργοστάσιο του Ομίλου TITAN στο Καμάρι ως ένα από τα μεγαλύτερα, πλήρως ψηφιοποιημένα και πράσινα εργοστάσια τσιμέντου στην Ευρώπη, με ορίζοντα το 2030, ανέδειξαν ο Πρόεδρος του Ομίλου TITAN, Δημήτρης Παπαλεξόπουλος, ο Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, Marcel Cobuz, και ο Γενικός Διευθυντής της ΑΕ Τσιμέντων TITAN, Άγγελος Καλογεράκος, σε μία εκδήλωση που πραγματοποιήθηκε με τη συμμετοχή του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, Θόδωρου Σκυλακάκη, του Υπουργού Ανάπτυξης, Κωνσταντίνου Σκρέκα, και εκπροσώπων της Τοπικής Αυτοδιοίκησης.

Η επένδυση στο Καμάρι

Το εργοστάσιο Καμαριού είναι η συνέχεια του – ιστορικά – πρώτου εργοστασίου της εταιρίας, στην Ελευσίνα. Ξεκίνησε τη λειτουργία του στα μέσα της δεκαετίας του '70 για να καλύψει τις αυξανόμενες ανάγκες των κατασκευών στην Αττική, καθώς και για να δημιουργήσει, μαζί με την Ελευσίνα, ένα παγκόσμιο ανταγωνιστικό εξαγωγέα τσιμέντου. Ακόμα και σήμερα, 3/4 της παραγωγής του εργοστασίου εξάγεται, κυρίως στις ΗΠΑ, συμβάλλοντας στην εξωστρέφεια της ελληνικής οικονομίας.

Το εργοστάσιο βρίσκεται ήδη τα τελευταία δύο χρόνια σε φάση μετασχηματισμού, με στόχο να συμβάλει στην αντιμετώπιση της μεγάλης πρόκλησης της κλιματικής αλλαγής. Το έργο το οποίο εγκαθίσταται σήμερα, η έναρξη λειτουργίας προασβεστοποιητή (calciner), μέσω της χρήσης νέας τεχνολογίας αιχμής, είναι ένας ακόμα σταθμός σε αυτή την πορεία που θα καταλήξει στην πλήρη ανακατασκευή της παραγωγικής διαδικασίας για τη δημιουργία μηδενικού αποτυπώματος άνθρακα. Αυτή η φάση της επένδυσης άρχισε τα €26 εκατ.

Στόχος, σε βάθος χρόνου, είναι η παραγωγή 3 εκατ. τόνων τσιμέντου μηδενικού άνθρακα, καλύπτοντας τις ανάγκες, όχι μόνο της Αττικής, αλλά και άλλων αγορών, συνεχίζοντας την δυναμική των εξαγωγών. Σήμερα, με την επένδυση στον προασβεστοποιητή, καθώς και με τις υπόλοιπες επενδύσεις που έχουν γίνει προς αυτή την κατεύθυνση, το εργοστάσιο θα παράξει τσιμέντο με 150.000 τόνους μειωμένο αποτύπωμα άνθρακα ετησίως, περιορίζοντας τη χρήση των ορυκτών καυσίμων μόλις στο 30%.

Ταυτόχρονα, η λειτουργία του προασβεστοποιητή μπορεί να συμβάλει σε μια ολοκληρωμένη περιβαλλοντικά και οικονομικά βέλτιστη λύση στο θέμα της διαχείρισης των αποβλήτων της Αττικής (στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδιασμού Διαχείρισης Αποβλήτων), μειώνοντας αντίστοιχα την ανάγκη ταφής τους.

Καινοτόμες λύσεις για τις κατασκευές του μέλλοντος

Παράλληλα με αυτή την επένδυση στην πράσινη ανάπτυξη, ο Όμιλος αναπτύσσει μια σειρά καινοτόμων λύσεων για τις κατασκευές του μέλλοντος.

Βελτιστοποιεί την παραγωγική διαδικασία, χρησιμοποιώντας τεχνητή νοημοσύνη στη διαχείριση των μύλων και των κλιβάνων, αυξάνοντας την παραγωγική ικανότητά τους και μειώνοντας κατά περίπου 10% τις ανάγκες σε ενέργεια. Το εργοστάσιο αλλάζει έτσι πλήρως τον τρόπο λειτουργίας του, ενσωματώνοντας τις πιο πρωτοποριακές λύσεις της ψηφιακής επανάστασης.

Δημιουργεί πράσινα προϊόντα, έχοντας επιτύχει ήδη 25% χαμηλότερο αποτύπωμα άνθρακα, με εξειδικευμένες λύσεις για κάθε εφαρμογή. Μέχρι και η συσκευασία αλλάζει, ώστε να μπορεί να απορροφηθεί μέσα στο τελικό προϊόν, με μηδενικά απόβλητα.

Επίσης, καινοτομεί σε νέες μεθόδους κατασκευής, όπως η εκτύπωση με την μέθοδο 3D printing, έχοντας στο εργοστάσιο μονάδα που τυπώνει κατασκευές, αναπτύσσοντας την τεχνολογία. Μια τεχνολογία που φιλοδοξεί να μειώσει σημαντικά το ανθρακικό αποτύπωμα των κτιρίων, χρησιμοποιώντας λιγότερο, αλλά πιο εξειδικευμένο, τσιμέντο, σε ανταγωνιστικό κόστος.

Το όραμα, όμως, ολοκληρώνεται με το πρόγραμμα Ήφαιστος (IFESTOS). Μια επένδυση που σχεδιάζεται τώρα, με πάνω από €230 εκατ. στήριξη από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ, η οποία θα δεσμεύσει όλες τις εκπομπές άνθρακα της διαδικασίας παραγωγής, 1,9 εκατομμύρια τόνους CO₂ ετησίως. Σύμφωνα με τη διοίκηση της TITAN, πρόκειται για τη μεγαλύτερη επένδυση, σήμερα, σε μετατροπή υφιστάμενης παραγωγής εργοστασίου σε μηδενικού άνθρακα σε όλη την Ευρώπη. Η επένδυση συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη των εθνικών στόχων για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, στηρίζει την ελληνική ανταγωνιστική βιομηχανία και την επιχειρηματική εξωστρέφεια. Και προσφέρει το απόλυτα πράσινο προϊόν για τις ελληνικές κατασκευές του μέλλοντος.

Το πλάνο δράσεων του, με ορίζοντα το 2030, θα καταστήσει το εργοστάσιο Καμαριού ένα από τα μεγαλύτερα εργοστάσια τσιμέντου με μηδενικό αποτύπωμα άνθρακα και πλήρως ψηφιοποιημένη λειτουργία στην Ευρώπη ενώ ταυτόχρονα θα συμβάλει στην επίτευξη του εθνικού στόχου για τη μείωση κατά 54% των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (ΕΣΕΚ).

Επιπλέον ο όμιλος στοχεύει στο να καταστεί ψηφιακά αυτόνομος μέσα από συγκεκριμένες τεχνολογίες που ως επί το πλείστον αναπτύσσονται στην Ελλάδα. Μέσω του “Real time optimizer” (RTO) μιας υπηρεσίας που αφορά αισθητήρες ελέγχου εξοπλισμού ο Τιτάνας εστιάζει στην μεγιστοποίηση παραγωγής, βελτιστοποίησης λειτουργίας και στη μείωση της κατανάλωσης ενέργειας. Πρόκειται για ένα σύστημα που έχει εγκατασταθεί στο εργοστάσιο του Καμαριού και σιγά σιγά τοποθετείται και στις άλλες μονάδες του ομίλου (Ελλάδα, Βαλκάνια, Τουρκία και Αίγυπτος) με στόχο έως το 2025 να εφαρμόζεται καθολικά. Εκτιμάται δε, πως αυτό θα αποφέρει €20 – €25 εκατ. cash flow στον όμιλο ανά έτος.

Μια ακόμα καινοτομία είναι η τρισδιάστατη εκτύπωση που έχει αναπτυχθεί από τον όμιλο και δίνει, όπως αναφέρθηκε, “πρωτοφανή σχεδιαστική ελευθερία”. Η 3D printing μπορεί να συναρμολογηθεί εκ νέου σε οποιαδήποτε τοποθεσία εντός δύο ημερών και στηρίζεται σε λογισμικό, το οποίο μετατρέπει το αρχιτεκτονικό σχέδιο σε κώδικα εκτύπωσης. Συνολικά, η διοίκηση του ομίλου εστιάζει σε μεγαλύτερη αποδοτικότητα με επιτάχυνση της χρήσης ψηφιακών και νέων τεχνολογιών, μεταξύ των οποίων είναι:

– η πιλοτική παραγωγή θερμικά ενεργοποιημένης αργίλου στην Ελλάδα (στο εργοστάσιο της Πάτρας), για λύσεις πράσινου τσιμέντου
– η πλήρως ψηφιοποιημένη γραμμή παραγωγής για μεγαλύτερη αποδοτικότητα σε εργοστάσια ναυαρχίδες όπως αυτά του Καμαριού και του Pennsulo στο Μεξικό
– νέες λύσεις δόμησης, με λύσεις τρισδιάστατης εκτύπωσης με τσιμέντο σε ΗΠΑ και Ελλάδα

Επενδύσεις

Ο όμιλος προέβη πέρυσι σε σημαντικές επενδύσεις με κύριο στόχο την περαιτέρω ανάπτυξη, οι οποίες υλοποιήθηκαν μέσα από σειρά έργων σε όλες τις αγορές του ομίλου, κυρίως στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη. Περισσότερες από τις μισές επενδύσεις κατευθύνθηκαν στις ΗΠΑ, στο πλαίσιο του αναπτυξιακού επενδυτικού προγράμματος 2021-2023, ύψους \$300 εκατ.

Οι συνολικές επενδύσεις διαμορφώθηκαν σε €224 εκατ., έναντι €241,9 εκατ. το 2022, ενώ προτεραιότητα δόθηκε σε επενδύσεις με σκοπό την αύξηση των πωλήσεων, τη βελτίωση του κόστους, τη μετάβαση σε χαμηλότερα επίπεδα εκπομπών, τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα και σε έργα logistics.

Αυξημένα ποσά διατέθηκαν, επίσης, σε ψηφιακές τεχνολογίες, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί βελτίωση της παραγωγικής αποδοτικότητας, ενώ παράλληλα τα επενδυτικά έργα αύξησαν τις αποθηκευτικές χωρητικότητες βελτίωσαν τις δυνατότητες διακίνησης και συνέβαλαν στην αποσυμφόρηση των δικτύων διανομής του ομίλου.

Και για φέτος το Capex του ομίλου Τιτάνα ανέρχεται στα €200-€250 εκατ., με την διοίκηση του ομίλου να στοχεύει έως και το 2026 να διατηρήσει το ύψος του επενδυτικού πλάνου σε αυτά τα επίπεδα.