

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πώς η Ιαπωνία έγινε η μεγαλύτερη ανησυχία των επενδυτών

Σε διάστημα μικρότερο της μίας εβδομάδας, η Ιαπωνία κατάφερε να μεταμορφωθεί από «αγαπημένη» των επενδυτών στη μεγαλύτερη εστία ανησυχίας τους.

Η χώρα προσέκλυε τους επενδυτές εδώ και τουλάχιστον ένα χρόνο, καθώς το αδύναμο νόμισμά της ώθησε το χρηματιστήριο σε επίπεδα ρεκόρ και αναζωπύρωσε τον πληθωρισμό μετά από δεκαετίες.

Όμως όταν η Τράπεζα της Ιαπωνίας αύξησε τα επιτόκια, την περασμένη Τετάρτη, και ο διοικητής της, Kazuo Ueda, δήλωσε ότι σκόπευε να συνεχίσει, πυροδότησε απότομη άνοδο του γιεν και άγριες διακυμάνσεις στις διεθνείς αγορές.

Traders και επενδυτές αναγκάστηκαν να εγκαταλείψουν τις στρατηγικές τους, οι οποίες είχαν βασιστεί στην εκτίμηση ότι το νόμισμα της Ιαπωνίας θα παρέμενε αδύναμο και τα επιτόκια δεν θα αυξάνονταν πολύ γρήγορα.

«Χωρίς αμφιβολία, πρόκειται για εντελώς νέο έδαφος για τις αγορές. Υπάρχει μια αμηχανία παντού τώρα που η Τράπεζα της Ιαπωνίας φαίνεται αποφασισμένη να απομακρυνθεί μετά από χρόνια από την πολιτική των μηδενικών ή αρνητικών επιτοκίων», δήλωσε στο Bloomberg ο Stephen Miller, σύμβουλος της Grant Samuel Funds Management και πρώην διαχειριστής κεφαλαίων στην BlackRock. «Η Ιαπωνία βρίσκεται τώρα στο επίκεντρο των αναδυόμενων ανησυχιών – σε όλα, στις μετοχές, τα ομόλογα, το γιεν, τα εταιρικά ομόλογα».

Πραγματικά, τη Δευτέρα, ο δείκτης Nikkei σημείωσε τη μεγαλύτερη πτώση του από το 1987, για να ανακάμψει κατά 10% την επόμενη μέρα.

Οι διακυμάνσεις αυτές έχουν συνέπειες για την πολιτική και τα νοικοκυριά της χώρας, καθώς η αναταραχή στην αγορά θα μπορούσε να επηρεάσει την εμπιστοσύνη των καταναλωτών και την εύθραυστη έξοδο της Ιαπωνίας από τον αποπληθωρισμό.

Ο «πονοκέφαλος» των επενδυτών εντείνεται καθώς το γιεν υποχώρησε πάνω από 2% σήμερα, Τετάρτη, αφού ο υποδιοικητής της Τράπεζας της Ιαπωνίας, Shinichi Uchida, δήλωσε ότι η κεντρική τράπεζα δεν θα αυξήσει τα επιτόκια όσο οι αγορές είναι ασταθείς.

Την ίδια στιγμή, πολιτικοί και επικεφαλής επιχειρήσεων προσπάθησαν να κατευνάσουν τις ανησυχίες σχετικά με τις επιπτώσεις της επιστροφής στα κανονικά επιτόκια.

Όμως, υπάρχει μια αναδυόμενη άποψη ότι η κίνηση της Τράπεζας της Ιαπωνίας ήταν ένα λάθος, με τους αξιωματούχους να επηρεάζονται από τις πολιτικές πιέσεις, καθώς αρκετοί πολιτικοί είχαν αναφερθεί στο αδύναμο γιεν τις τελευταίες εβδομάδες. Αυτό θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τη σχέση μεταξύ της ιαπωνικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας και να επηρεάσει την προσπάθεια του πρωθυπουργού Fumio Kishida να επανεκλεγεί ως επικεφαλής του κυβερνώντος κόμματος της Ιαπωνίας τον επόμενο μήνα, σημειώνει ο Takuji Aida, επικεφαλής οικονομολόγος της Credit Agricole.

Άλλοι οικονομολόγοι στηρίζουν την κεντρική τράπεζα, λέγοντας ότι η αλλαγή του επιτοκιακού περιβάλλοντος έπεται από τόσα χρόνια χαλαρής νομισματικής πολιτικής επρόκειτο έτσι και αλλιώς να είναι δύσκολη.

Σε αυτό το πλαίσιο, θεωρούν ότι το sell off δημιουργεί μια σημαντική επενδυτική ευκαιρία, καθώς κάποιες εταιρείες μπορεί να αποφασίσουν να ανακοινώσουν μεγάλα προγράμματα επαναγοράς των μετοχών τους.

Σε κάθε περίπτωση, οι επενδυτές καλούνται να αναθεωρήσουν όσα νόμιζαν ότι γνώριζαν για την Ιαπωνία

3Ε

Coca-Cola Τρία Έψιλον

Coca Cola HBC: Στα 381 εκατ. τα καθαρά κέρδη της – Η εικόνα στην Ελλάδα

Σημαντική αύξηση των καθαρών εσόδων από πωλήσεις κατά 13,6% σε οργανική βάση κατέγραψε η Coca-Cola HBC AG, όμιλος παραγωγής καταναλωτικών προϊόντων προσανατολισμένος στην ανάπτυξη και στρατηγικός εταίρος εμφιάλωσης της The Coca-Cola Company, στο α' εξάμηνο του 2024.

Ο όγκος πωλήσεων αυξήθηκε σε οργανική βάση κατά 3,1%, με όλες τις κατηγορίες στρατηγικής προτεραιότητας να συνεισφέρουν στην ανάπτυξη.

Σύμφωνα με ανακοίνωση της εταιρείας, τα ανθρακούχα αναψυκτικά σημείωσαν άνοδο 0,9%, τα ποτά ενέργειας 32,8% και ο καφές 21,6%. Οι όγκοι πωλήσεων αυξήθηκαν στο δεύτερο τρίμηνο κατά 4,2%, με όλες τις αγορές να σημειώνουν αύξηση. Τα καθαρά έσοδα ανά κιβώτιο αυξήθηκαν κατά 10,2% σε οργανική βάση, χάρη στις στοχευμένες πρωτοβουλίες διαχείρισης αύξησης των εσόδων.

Τα οικονομικά μεγέθη της Coca-Cola HBC

Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 3,1% σε δημοσιευμένη βάση, με την ισχυρή οργανική αύξηση να αντισταθμίζεται κατά το μεγαλύτερο μέρος της, από τις δυσμενείς συναλλαγματικές μεταβολές στις αναδυόμενες αγορές.

Η εταιρεία κατέγραψε περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς σε αξία, τόσο στην κατηγορία των έτοιμων προς κατανάλωση μη αλκοολούχων αναψυκτικών όσο και στην κατηγορία των ανθρακούχων αναψυκτικών κατά 170 και 80 μονάδες βάσης αντίστοιχα, στο εξάμηνο.

Κατέγραψε επίσης ισχυρή αύξηση των λειτουργικών κερδών κατά 7,5% σε οργανική βάση, με τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη να ανέρχονται στα €564,1εκατ.

Η Coca Cola HBC κατέγραψε επίσης αύξηση του συγκρίσιμου μεικτού περιθωρίου κέρδους κατά 100 μονάδες βάσης, αντικατοπτρίζοντας το μειωμένο ρυθμό αύξησης του πληθωρισμού στο κόστος των πρώτων υλών.

Οι συνεχιζόμενες επενδύσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, καθώς και τα υψηλότερα λοιπά λειτουργικά έξοδα, ήρθαν ως συνέπεια των αρνητικών μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, οδήγησαν σε υψηλότερα λειτουργικά έξοδα ως ποσοστό των εσόδων από πωλήσεις κατά 130 μονάδες βάσης.

Κατεγράφη ακόμη διατήρηση του ελιπέδου συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών, σημειώνοντας αύξηση 0,6%, ενώ το σχετικό περιθώριο κέρδους μειώθηκε έναντι του αντίστοιχου περσινού εξαμήνου σε δημοσιευμένη και οργανική βάση κατά 30 και 60 μονάδες βάσης αντίστοιχα.

Βασικά στοιχεία ανά αγορά

Αναπτυγμένες αγορές: Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 4,4% σε οργανική βάση, κυρίως λόγω της διεύρυνσης των καθαρών εσόδων ανά κιβώτιο και των ανθεκτικών επιδόσεων του όγκου πωλήσεων. Τα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν κατά 11,1% σε οργανική βάση.

Αναπτυσσόμενες αγορές: Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 11,5% σε οργανική βάση, χάρη στη διεύρυνση των καθαρών εσόδων ανά κιβώτιο, καθώς και την αύξηση του όγκου πωλήσεων. Τα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν κατά 62,3% σε οργανική βάση.

«Αναβαθμίζουμε τις χρηματοοικονομικές μας κατευθύνσεις για το έτος, αντικατοπτρίζοντας τις ισχυρές επιδόσεις του πρώτου εξαμήνου», ανέφερε ο Zoran Bogdanovic Αναδυόμενες αγορές: Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 22,7% σε οργανική βάση, καθώς αξιοποιήσαμε πρωτοβουλίες διαχείρισης αύξησης των εσόδων για να αντιμετωπίσουμε την αρνητική επίδραση από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών στη Νιγηρία και την Αίγυπτο, και συνεχίσαμε να σημειώνουμε ισχυρή αύξηση του όγκου πωλήσεων. Τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 8,6% σε οργανική βάση.

Τα κέρδη ανά μετοχή επηρεάστηκαν αρνητικά από τα υψηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα, παρά την αύξηση των λειτουργικών κερδών

Τα συγκρίσιμα κέρδη ανά μετοχή σημείωσαν μείωση έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου πέρυσι κατά 1,7% και διαμορφώθηκαν στα €1,04, λόγω των υψηλότερων χρηματοοικονομικών εξόδων.

Ισχυρός ισολογισμός και ρευστότητα. Μείρισμα ύψους €0,93 ανά μετοχή, αυξημένο κατά 19,2% καταβλήθηκε τον Ιούνιο.

Συνεχιζόμενες επενδύσεις

Στενή συνεργασία με την The Coca-Cola Company για την αξιοποίηση της έναρξης της καλοκαιρινής περιόδου με μουσικές και αθλητικές εκδηλώσεις, η οποία οδήγησε την ανάπτυξη στην κατηγορία των ανθρακούχων αναψυκτικών.

Η κυκλοφορία του Monster Energy Green Zero Sugar σε 16 αγορές κατά το πρώτο τρίμηνο, συνεισέφερε στην ισχυρή επίδοση της κατηγορίας των ποτών ενέργειας, με τις ισχυρές δραστηριότητες προώθησης να συνεχίζονται κατά το δεύτερο τρίμηνο.

Αύξηση στην κατηγορία του καφέ, χάρη στην αύξηση του μεριδίου εσόδων μας στο κανάλι της εκτός σπιτιού κατανάλωσης.

Η εταιρεία συνεχίζει να εστιάζει στις δυνατότητες μίξης και παροχής premium επιλογών για τις κατηγορίες προϊόντων μας, με την εισαγωγή καινοτομιών ως προς τα Schwebes και Kinley, με την κυκλοφορία των Three Cents σε εννέα ακόμη αγορές και με την επέκταση της Finlandia Vodka σε 19 νέες αγορές.

Η βιώσιμη ανάπτυξη

Ενεργή υποστήριξη των νέων συστημάτων επιστροφής συσκευασιών στην Ιρλανδία και την Ουγγαρία, τα οποία αναμένεται να βελτιώσουν τα ποσοστά συλλογής συσκευασιών αναψυκτικών.

Εξασφάλιση δανείου ύψους \$130 εκατ. τον Ιούλιο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (ΕΤΑΑ) για τη χρηματοδότηση των κεφαλαιουχικών δαπανών και των απαιτήσεων κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την υποστήριξη της συνεχιζόμενης επένδυσης στους ανθρώπους και τη βιώσιμη ανάπτυξη, στην Αίγυπτο.

Ο κ. Zoran Bogdanovic, Διευθύνων Σύμβουλος της Coca-Cola HBC AG, σχολίασε:

«Ήταν ένα ισχυρό πρώτο εξάμηνο, παρά το απαιτητικό περιβάλλον σε αρκετές από τις αγορές μας. Η εστιασμένη υλοποίηση των πρωτοβουλιών μας σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο προϊόντων 24/7 κατανάλωσης οδήγησε σε αύξηση των εσόδων από πωλήσεις κατά 13,6% σε οργανική βάση. Υποστηρίζομενοι από τις συστηματικές και στοχευμένες επενδύσεις μας, επιτύχαμε αύξηση του όγκου πωλήσεων σε οργανική βάση σε καθμία από τις κατηγορίες στρατηγικής προτεραιότητας –τα ανθρακούχα αναψυκτικά, τα ποτά ενέργειας και τον καφέ– και αυξήσαμε περαιτέρω το μερίδιο αγοράς μας σε αξία στα έτοιμα προς κατανάλωση, μη αλκοολούχα, αναψυκτικά.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω τις ομάδες μας, μαζί και τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εταίρους μας, για τη συνεργασία τους καθώς και το πάθος τους για την από κοινού επίτευξη ανάπτυξης. Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω ιδιαίτερα την ομάδα της The Coca-Cola Company, με την οποία συνεργαζόμαστε στενά σε όλες τις αγορές μας, με ευελιξία και ταχύτητα, προσαρμοζόμενοι στις μεταβαλλόμενες τάσεις των τοπικών αγορών.

Οι ομάδες μας συνεχίζουν να εκτελούν άριστα το πλάνο ενεργειών μας στην αγορά, δημιουργώντας από κοινού αξία με τους πελάτες μας, αξιοποιώντας τις εξειδικευμένες δυνατότητές μας, καθώς και την ισχύ του χαρτοφυλακίου προϊόντων 24/7 κατανάλωσης. Παρόλο που αναγνωρίζουμε τις μακροοικονομικές και γεωπολιτικές προκλήσεις και την αυξημένη αβεβαιότητα σε σχέση με το καταναλωτικό περιβάλλον, αναβαθμίζουμε τις χρηματοοικονομικές μας κατευθύνσεις για το έτος, αντικατοπτρίζοντας τις ισχυρές επιδόσεις του πρώτου εξαμήνου και την προσδοκία ότι μπορούμε να συνεχίσουμε τη θετική πορεία μας στην αγορά».



ΟΤΕ: Αύξηση εσόδων 6,6% και προσαρμοσμένα EBITDA 327 εκατ. το β' τρίμηνο

Κύκλο εργασιών 1,788 δις. ευρώ, ενισχυμένο κατά 7,9%, και προσαρμοσμένα κέρδη καταναμημένα στους μετόχους 283 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 5,3%, εμφάνισε ο όμιλος ΟΤΕ για το πρώτο εξάμηνο του έτους. Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή αυξήθηκαν κατά 8,7% στα 0,6289 ευρώ.

Όπως ανακοίνωσε η εταιρεία, το β' τρίμηνο του 2024, τα ενοποιημένα έσοδα του Ομίλου ΟΤΕ αυξήθηκαν κατά 6,6% και διαμορφώθηκαν σε €910,7 εκατ., λόγω ισχυρών επιδόσεων στην Ελλάδα. Στην Ελλάδα, τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 7,6%, χάρη στις ισχυρές επιδόσεις στην κινητή, τις υπηρεσίες τηλεόρασης, τις υπηρεσίες ευρυζωνικότητας και τα έργα ICT. Στην Ρουμανία, τα έσοδα μειώθηκαν κατά 3,8% σε μία άκρως ανταγωνιστική αγορά, αντανakλώντας εν μέρει την επίδραση από τη μείωση στα τέλη τερματισμού κινητής τηλεφωνίας και τις προωθητικές ενέργειες προηγούμενων περιόδων με στόχο τη συγκράτηση της πελατειακής βάσης.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, εξαιρουμένων των αποσβέσεων, των απομειώσεων και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με κόστη αναδιοργάνωσης (κυρίως Προγράμματα Εθελούσιας Αποχώρησης), αυξήθηκαν κατά 11,8% σε σύγκριση με το β' τρίμηνο του 2023 και διαμορφώθηκαν σε €567,3 εκατ., αντανakλώντας κυρίως κόστη που σχετίζονται με την αύξηση των εσόδων.

Η προσαρμοσμένη κερδοφορία EBITDA (AL) του Ομίλου παρέμεινε αμετάβλητη στα €326,7 εκατ., με την αύξηση 1,5% που επιτεύχθηκε στην Ελλάδα να αντισταθμίζεται από την πίεση στην κερδοφορία της Ρουμανίας. Η υψηλή συνεισφορά εσόδων ICT καθώς και διενούς χονδρικής, χαμηλού ωστόσο περιθωρίου κέρδους, είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του περιθωρίου προσαρμοσμένου EBITDA (AL) του Ομίλου στο τρίμηνο στο 35,9%.

Οι προσαρμοσμένες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε €156,1 εκατ., μειωμένες κατά 6,4% από το β' τρίμηνο του 2023. Ο ΟΤΕ συνεχίζει να επεκτείνει το μεγαλύτερο δίκτυο FTTH στην Ελλάδα αυξάνοντας τη διαθεσιμότητα σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Οι επενδύσεις στην Ελλάδα και στην κινητή Ρουμανίας διαμορφώθηκαν σε €145,5 εκατ. και €10,6 εκατ. αντίστοιχα.

Οι ελεύθερες ταμειακές ροές μετά από μισθώσεις διαμορφώθηκαν σε €121,2 εκατ. το β' τρίμηνο του 2024, μειωμένες κατά 15,8% από το β' τρίμηνο του 2023 κυρίως λόγω διαφορετικού χρονισμού πληρωμών στο πλαίσιο του προγράμματος εθελούσιας αποχώρησης. Η εταιρεία διατηρεί το στόχο των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών για το 2024.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2024 διαμορφώθηκε σε €457,0 εκατ. και αντιστοιχεί σε 0,3 φορές το προσαρμοσμένο EBITDA (AL) σε δωδεκάμηνη βάση. Η επόμενη σημαντική αποπληρωμή ομολόγου για τον Όμιλο τοποθετείται τον Σεπτέμβριο του 2026 (Ομολόγο €500 εκατ., 0,875%).

Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος, Κώστας Νεμπίτης δήλωσε: «Είμαι υπερήφανος που έχω την ευκαιρία και την ευθύνη να ηγηθώ της επόμενης ημέρας του Ομίλου ΟΤΕ, συνεισφέροντας στο στέρεο οικοδόμημα που έχτισαν οι προκάτοχοί μου. Από τις πρώτες εβδομάδες της επιστροφής μου, επιβεβαίωσα ότι ο Όμιλος διαθέτει τους κατάλληλους ανθρώπους, τα απαραίτητα εφόδια και το κίνητρο για να πετύχει. Καθώς ανξάνονται οι ανάγκες για επικοινωνία και ψηφιακοποίηση στην Ελλάδα, είμαι βέβαιος ότι οι προοπτικές που έχουμε μπροστά μας είναι θετικές και μπορούμε να βελτιώσουμε περαιτέρω τις επιδόσεις μας.

Είμαστε ο κορυφαίος πάροχος ψηφιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα, μέσα από τις οποίες οι πελάτες μας επικοινωνούν, εργάζονται και ψυχαγωγούνται. Βασίζομενοι στα ανταγωνιστικά μας πλεονεκτήματα, θα εντοπίσουμε και θα αξιοποιήσουμε όλες τις ευκαιρίες για να διατηρήσουμε την ανάπτυξη μας. Θα συνεχίσουμε να επενδύουμε σε δίκτυα οπτικών ινών, 5G και τηλεοπτικό περιεχόμενο, επιταχύνοντας την εμπορική τους αξιοποίηση. Θα εντείνουμε τον μετασχηματισμό της εταιρείας και θα αξιοποιήσουμε την τεχνογνωσία του Ομίλου και την πιστότητα των πελατών μας. Οι πρόσφατες συμφωνίες αμοιβαίας διάθεσης αθλητικού περιεχομένου στη συνδρομητική τηλεόραση και εκπομπές στην χονδρική FTTH, είναι πλήρως ευθυγραμμισμένες με την κατεύθυνση που σκοπεύουμε να ακολουθήσουμε, προς όφελος ολόκληρης της αγοράς αλλά και της εταιρείας. Όλες οι ενέργειές μας προσανατολίζονται στη βιώσιμη ανάπτυξη μέσω της ψηφιακοποίησης, της απλοποίησης και της καινοτομίας, για τη δημιουργία ακόμη μεγαλύτερης αξίας προς τους πελάτες, τους μετόχους και την κοινωνία γενικότερα».

Προοπτικές για το 2024

Το 2024, η διοίκηση του ΟΤΕ διατηρεί το στόχο για τις ελεύθερες ταμειακές ροές στα €470 εκατ. περίπου, αντανakλώντας τις υψηλότερες πληρωμές φόρου εισοδήματος σε σχέση με το 2023, καθώς και τις αδύναμες ταμειακές ροές στην Ρουμανία. Οι επενδύσεις του Ομίλου για το 2024 αναμένεται να ανέλθουν μεταξύ €610 εκατ. και €620 εκατ., καθώς η εταιρεία συνεχίζει την ανάπτυξη των υποδομών FTTH.

Μέρισμα

Ο ΟΤΕ προτίθεται να διανείμει περίπου το 95% των εκτιμώμενων ελεύθερων ταμειακών ροών. Η συνολική Αμοιβή προς τους Μετόχους για το 2024 θα ανέλθει σε περίπου €450 εκατ. και επιμερίζεται σε μέρισμα αξίας €297 εκατ. και σε Πρόγραμμα Απόκτησης Ιδίων Μετοχών ύψους €153 εκατ. περίπου.

- Το εγκεκριμένο μέρισμα, που αντιστοιχεί σε €0,71 ανά μετοχή, είναι αυξημένο κατά 23% σε σχέση με το 2023. Το μέρισμα που καταβλήθηκε στις 10 Ιουλίου 2024, διαμορφώθηκε στο μικτό ποσό των 0,7216 ευρώ ανά μετοχή, προσυνημένο με το μέρισμα που αντιστοιχούσε στις ίδιες μετοχές κατά την ημερομηνία αποκοπής.

- Το Πρόγραμμα Απόκτησης Ιδίων Μετοχών για το 2024 ξεκίνησε στις 26 Φεβρουαρίου 2024 και είναι σε εξέλιξη. Μέχρι σήμερα, η εταιρεία έχει εκταμειώσει το 48% του συνολικού ποσού που αντιστοιχεί στο Πρόγραμμα Απόκτησης Ιδίων Μετοχών.

Προοπτικές

Ο ΟΤΕ θα συνεχίσει να ενισχύει την τεχνολογική του υπεροχή στην Ελλάδα, αξιοποιώντας το ανταγωνιστικό του πλεονέκτημα στις υποδομές FTTH και την κάλυψη 5G, αναφέρει η σχετική ανακοίνωση. Η επέκταση της υποδομής FTTH εξασφαλίζει ενίσχυση αξίας και υψηλότερη πιστότητα, ενώ η ευρέως αναγνωρισμένη υπεροχή του δικτύου 5G επιτρέπει τη συνεχή αύξηση των εσόδων από υπηρεσίες κινητής τηλεφωνίας. Οι πρόσφατες πιστοποιήσεις από ookla® και uimlaid αποτελούν σαφή απόδειξη της υπεροχής του δικτύου κινητής τηλεφωνίας. Τα πλεονεκτήματα αυτά αποτελούν βασικό στοιχείο στην προσπάθεια του ΟΤΕ να αποτελέσει βασικό πυλώνα της ανάπτυξης της ψηφιακοποίησης στην Ελλάδα. Επιπλέον, ο ΟΤΕ αναμένεται να συνεχίσει να επωφελείται από τις θετικές μακροοικονομικές προοπτικές στην Ελλάδα και τη σταδιακή υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, διασφαλίζοντας συνεχή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων στον τομέα του ICT.

Οι πρόσφατες πρωτοβουλίες και εξελίξεις στην εγχώρια αγορά αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω τις επιδόσεις του ΟΤΕ στο μέλλον:

Στις ευρυζωνικές υπηρεσίες, η πρόσφατη έγκριση του αναμενόμενου κουπονιού Gigabit αναμένεται να συμβάλει στη διείσδυση των υπηρεσιών FTTH.

Στην τηλεόραση, η συμφωνία αμοιβαίας διάθεσης περιεχομένου με τη NOVA αναμένεται να ενισχύει τις υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης, συνιστώντας ένα σημαντικό βήμα κατά της πειρατείας.

Στις υπηρεσίες χονδρικής, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε τις εκπτώσεις όγκου στην αγορά χονδρικής FTTH. Το σχέδιο θα προωθήσει περαιτέρω τη μετάβαση σε υπηρεσίες οπτικών ινών και θα επιτρέψει σε όλους τους παρόχους να αναπτύξουν την αγορά.

Στην Ελλάδα, για το υπόλοιπο του 2024 και με βάση την τρέχουσα δυναμική της αγοράς, ο ΟΤΕ αναμένεται να διατηρήσει τις τρέχουσες τάσεις που υποστηρίζονται τόσο από την αύξηση των εσόδων όσο και από εξοικονομήσεις κόστους. Σε επίπεδο Ομίλου, οι δραστηριότητες εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσουν να επηρεάζονται από τις δύσκολες συνθήκες στη Ρουμανία.

Γ. Στάσης (ΔΕΗ): Γιατί η συμφωνία με τη Macquarie στη Ρουμανία είναι το πράσινο mega deal στις ΑΠΕ - Ανεβάζει τον πήχη των στόχων η ΔΕΗ

Ετοιμη να αναθεωρήσει προς τα πάνω τους στόχους της για τα επόμενα χρόνια είναι η ΔΕΗ μετά και τα θεματικά αποτελέσματα του πρώτου 6μήνου, που έδειξαν άλμα 57% στα EBITDA, τα οποία διαμορφώθηκαν στα €927 εκατ. Όπως τονίστηκε κατά τη διάρκεια της τηλεδιάσκεψης που είχε χθες με αναλυτές ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, Γιώργος Στάσης, «η Διοίκηση της εταιρείας, είναι πολύ αισιόδοξη, ακόμη πιο αισιόδοξη από πριν, για την επίτευξη των στόχων ανάπτυξης και των οικονομικών στόχων που έχουν τεθεί στο Capital Markets Day του Ιανουαρίου».

Μάλιστα πηγές της εταιρείας διευκρίνισαν αμέσως μετά πως, η ΔΕΗ σκεδιάζει στο τέλος του χρόνου, τον Νοέμβριο ή τον Δεκέμβριο, να επικαιροποιήσει τη στρατηγική της που παρουσίασε στους αναλυτές στο Capital Markets Day τον Ιανουάριο του 2024.

Υπενθυμίζεται πως τον περασμένο Ιανουάριο, η ΔΕΗ έβαλε τον πήχη σε μια αύξηση 15% των EBITDA σε ετήσια βάση, ώστε να φτάσουν στα €2,3 δισ. το 2026 (μια αύξηση της τάξης του 35% σε σχέση με τα €1,7 δισ. που ήταν ο παλαιότερος στόχος για το 2026), ενώ για το 2030 ο πήχης μπάκε τον περασμένο Ιανουάριο σε EBITDA €3 δισ. περίπου. Φαίνεται πως τώρα ήρθε η στιγμή να αναθεωρηθούν αυτοί οι στόχοι προς τα πάνω, καθώς ήδη το 2024 αναμένεται να κλείσει με EBITDA κοντά στα 2 δισ... Game changer to νέο deal

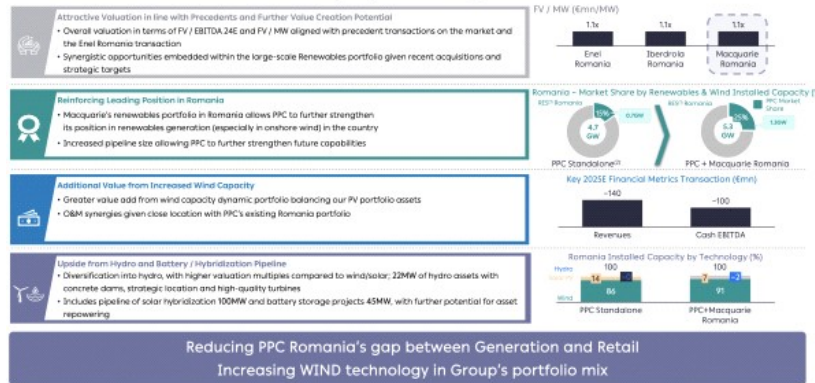
Την πορεία της ΔΕΗ προς νέα picks στους στόχους για EBITDA πουςάρε η μεγάλη συμφωνία που ανακοινώθηκε χθες με την ΔΕΗ να εξαγοράζει προς 700 εκατ. το πράσινο χαρτοφυλάκιο των αιολικών πάρκων της Macquarie στη Ρουμανία. Και σύμφωνα με την αρχιτεκτονική του deal, η ΔΕΗ θα προσθέσει 100 εκατ. € EBITDA σε ετήσια βάση στον ισολογισμό της καθώς η χρηματοδότηση της εξαγοράς είναι δομημένη ώστε να είναι σύμφωνη με την χρηματοοικονομική πολιτική του ομίλου. Τα έσοδα αναμένεται να αυξηθούν κατά 140 εκατ.

Τη σημασία και το μέγεθος της συμφωνίας που ανακοινώθηκε χθες για την εξαγορά από τη ΔΕΗ 629MW ΑΠΕ της Macquarie στη Ρουμανία εξήγησε ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΕΗ, κ. Γιώργος Στάσης τόσο κατά τη διάρκεια της παρουσίασης όσο και απαντώντας σε ερωτήσεις αναλυτών, κατά το conference call με αναλυτές, που ακολούθησε την ανακοίνωση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Α εξαμήνου.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΕΗ έκανε λόγο για μια κίνηση – ματ που λειτουργεί ως game changer στην αγορά ΑΠΕ της ΝΑ Ευρώπης και αναδιανέμει την ενεργειακή τράπουλα, εδραιώνοντας την θέση της ΔΕΗ ως ηγέτη πράσινης ενέργειας.

Ο διοικητικός ηγέτης της ΔΕΗ ανέλυσε τους τέσσερις βασικούς λόγους για τους οποίους η συμφωνία εξαγοράς του πράσινου χαρτοφυλακίου της Macquarie στη Ρουμανία, που είναι άλλωστε και μέτοχος της ΔΕΗ, είναι ιδιαίτερα συμφέρουσα και αλλάζει τις προοπτικές, προσδίδοντας στο πράσινο portfolio της ΔΕΗ την διαφοροποίηση που χρειάζεται με πολλά και σημαντικά αιολικά πάρκα.

Attractive Romania Wind/Hydro Acquisition



Κλειδί οι συνέργειες

«Κλειδί» στην «αποτίμηση» του deal είναι ο ορίζοντας συνεργειών που ανοίγεται, με την ΔΕΗ να έχει εξαγοράσει πρόσφατα την Enel Romania με αποτέλεσμα να έχει μεγάλο μερίδιο της αγοράς προμήθειας στη γειτονική χώρα, τη Macquarie να είναι μέτοχος της ΔΕΗ, τη ΔΕΗ να κατασκευάζει δικά της ΑΠΕ στην περιοχή και να έχει στο pipeline της έργα 3,3 GW, έργα ΑΠΕ - όπως τονίζουν πηγές προσκείμενες στην εταιρεία - κλεισιμενα ώστε να υλοποιηθούν (όχι μόνο στη Ρουμανία αλλά παντού).

Όπως τόνισε στους αναλυτές ο κ. Στάσης, η εξαγορά συμπληρώνει με τον καλύτερο τρόπο τη στρατηγική της ΔΕΗ για ανάπτυξη ΑΠΕ. Η συμφωνία έχει καλή αποτίμηση, τα ΑΠΕ που αγοράζονται είναι πολύ καλά, σε εξαιρετική τοποθεσία, με ιδανικό αιολικό δυναμικό και είναι περίπου 8-10 χρόνων που θεωρούνται νέα για αιολικά.

Πρόκειται για το μεγαλύτερο εν λειτουργία portfolio ΑΠΕ στη Ρουμανία με πολύ σημαντικά assets σε μια στρατηγική τοποθεσία.

Με την εξαγορά των ΑΠΕ της Macquarie, η ΔΕΗ προσθέτει 1,4TWh στην παραγωγή της από ΑΠΕ. «Το portfolio ΑΠΕ της Macquarie στη Ρουμανία επιτρέπει στην ΔΕΗ να ενδυναμώσει περαιτέρω τη θέση της στην παραγωγή ενέργειας από ΑΠΕ (κυρίως από αιολικά) στην χώρα», ανέφερε ο κ. Στάσης μιλώντας στους αναλυτές.

Η εγκατεστημένη ισχύς των ΑΠΕ που εξαγοράζει η ΔΕΗ από τη Macquarie αντιστοιχούν περίπου στο 13% της συνολικής εγκατεστημένης ισχύος ΑΠΕ στη Ρουμανία.



Συνεχίζεται η οργανική ανάπτυξη ΑΠΕ στη Ρουμανία

Όπως τονίστηκε, η παραγωγή ενέργειας της PPC Romania είναι μικρότερη από τις πωλήσεις της στη χώρα οπότε η συμφωνία αυτή καλύπτει μέρος από αυτό το κενό. Με το νέο portfolio η ΔΕΗ Ρουμανίας καλύπτει σημαντικό μέρος του κενού ανάμεσα στην παραγωγή ενέργειας και την προμήθεια στην λιανική της γειτονικής χώρας.

Η Διοίκηση της εταιρείας τόνισε ότι σε καμία περίπτωση η συμφωνία αυτή δε σημαίνει ότι σταματάει η οργανική ανάπτυξη ΑΠΕ στη Ρουμανία και υπενθύμισε την ανακοίνωση προ ολίγων ημερών για την έναρξη κατασκευής νέου αιολικού πάρκου στη Ρουμανία.

Συμφέρον deal

Όπως χαρακτηριστικά ανέφερε ο κ. Στάσης, η συμφωνία έχει ένα IRR 10% για τη ΔΕΗ χωρίς να υπολογίζονται οι συνέργειες που προκύπτουν. Όπως εξήγησε στους αναλυτές ο κ. Στάσης το Fair Value προς MW είναι σε πολύ καλά επίπεδα, καθώς κυμαίνεται στο 1,1x (1,1 εκατ. για κάθε MW), σε επίπεδα δηλαδή αντίστοιχα με αυτά της εξαγοράς της Enel Romania και το πρόσφατο deal της Iberdrola Romania.

Συνέχεια...

FV / MW (€mn/MW)



Η εξισορρόπηση του μεγάλου χαρτοφυλακίου των φωτοβολταϊκών που διαθέτει η ΔΕΗ με σημαντικά αιολικά πάρκα τα οποία διαθέτουν μεγάλο δυναμικό δημιουργεί νέα αξία στην εταιρεία. Οι δυνατότητες συνεργειών που δημιουργούνται, δεδομένης της εγγύτητας με το υπάρχον portfolio της ΔΕΗ στη Ρουμανία, είναι πολύ σημαντικές. Γι αυτό και υπολογίζεται πως με την συμφωνία η ΔΕΗ θα προσθέσει 100 εκατ. € EBITDA σε ετήσια βάση στον ισολογισμό της καθώς η χρηματοδότηση της εξαγοράς είναι δομημένη ώστε να είναι σύμφωνη με την χρηματοοικονομική πολιτική του ομίλου. Τα έσοδα αναμένεται να αυξηθούν κατά 140 εκατ.

Key 2025E Financial Metrics Transaction (€mn)



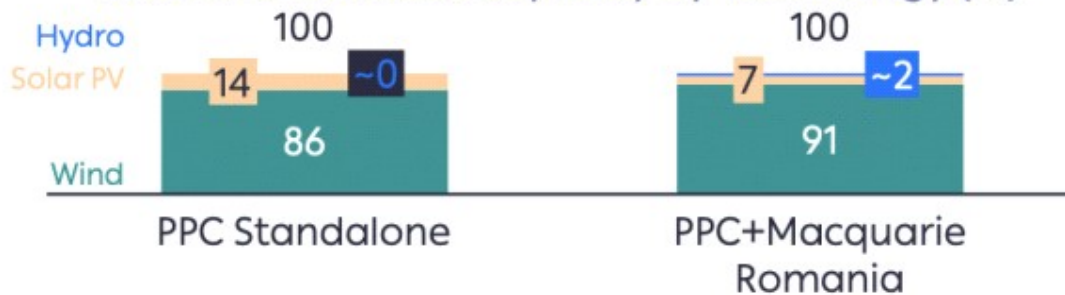
Διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου

Με το πακέτο που αγοράζει η ΔΕΗ από την Macquarie πετυχαίνει να διαφοροποιήσει με μια κίνηση το portfolio των ΑΠΕ της, βάζοντας στο μείγμα 600MW αιολικά. Όπως άλλωστε είχε τονίσει και στο πρόσφατο συνέδριο της Eurelectric στην Αθήνα ο κ. Στάσης, η διαφοροποίηση του πράσινου portfolio είναι το Α και το Ω στην νέα εποχή της πράσινης ενέργειας, καθώς αντιμετωπίζεται το πρόβλημα της στοχαστικότητας των ΑΠΕ.

Με το χθεσινό deal, που θα κλείσει στα τέλη του 2024, η ΔΕΗ αγοράζει :

χερσαία αιολικά πάρκα σε λειτουργία ισχύος 600MW,
μικρά υδροηλεκτρικά 22MW,
ένα πλωτό φωτοβολταϊκό πάρκο 1MW,
συστήματα αποθήκευσης ενέργειας μπαταριών 6MW
και περίπου άλλα 145MW ΑΠΕ υπό ανάπτυξη.

Romania Installed Capacity by Technology (%)



Επικαιροποίηση στρατηγικής

Όπως τονίστηκε κατά τη διάρκεια της τηλεδιάσκεψης, η Διοίκηση της εταιρείας, μετά και τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου είναι πολύ αισιόδοξη, ακόμη πιο αισιόδοξη από πριν, για την επίτευξη των στόχων ανάπτυξης και των οικονομικών στόχων που έχουν τεθεί στο Capital Markets Day του Ιανουαρίου.

Η ΔΕΗ σχεδιάζει στο τέλος του χρόνου, τον Νοέμβριο ή τον Δεκέμβριο, να επικαιροποιήσει τη στρατηγική της που παρουσίασε στους αναλυτές στο Capital Markets Day τον Ιανουάριο του 2024.