

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### ΤτΕ: Καμπανάκι για την ανθεκτικότητα των νοικοκυριών - Κίνδυνοι για νέα «κόκκινα» δάνεια

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας αμβλύνει τους κινδύνους για το χρηματοπιστωτικό σύστημα και οι οποίοι σχετίζονται με την κλιμάκωση των γεωπολιτικών κινδύνων, τις επίμονες πληθωριστικές πιέσεις, την επιβράδυνση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης ενώ υπάρχει και ο κίνδυνος απότομης ανατιμολόγησης των περιουσιακών στοιχείων στις αγορές χρήματος και κεφαλαίων, σημειώνει η Τράπεζα της Ελλάδος στην Εκθεση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Και τονίζει ότι ο τραπεζικός τομέας, του οποίου οι προοπτικές διαγράφονται θετικές, είναι σε πολύ καλύτερη θέση σε σχέση με το παρελθόν για να αντιμετωπίσει θετικές αναταράξεις, όμως την ίδια στιγμή δεν υπάρχουν περιθώρια εφησυχασμού.

Και λόγω του υψηλού πληθωρισμού, των αυξημένων βασικών επιτοκίων και την επιβράδυνση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης η ανθεκτικότητα των νοικοκυριών δοκιμάζεται και ενδέχεται να δημιουργηθούν νέα «κόκκινα» δάνεια ενώ καθίσταται δυσχερέστερη η προσπάθεια για υγιή πιστωτική επέκταση και διατήρηση της υφιστάμενης κερδοφορίας.

#### «Κόκκινα» δάνεια

Σε ό,τι αφορά τα «κόκκινα» δάνεια το πρώτο 9μηνο του 2023, σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα που ανακοίνωσαν οι συστημικές τράπεζες η εισροή νέων «κόκκινων» δανείων ήταν περιορισμένη και ελεγχόμενη και το συνολικό απόθεμα των τεσσάρων διαμορφώνεται στα 7,9 δισ. ευρώ ενώ οι δύο έχουν ήδη πετύχει στόχο για δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων κάτω από 5%, με την Εθνική να είναι στο 3,6% και τη Eurobank στο 4,9% και ακολουθούν η Πειραιώς με 5,5% και Alpha Bank με 7,2%. Η ΤτΕ συστήνει τη συνέχιση της στρατηγικής για οριστική απαλλαγή των τραπεζών από τα «κόκκινα» δάνεια ώστε να συγκλίνουν με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο (Ιούνιος 2023: 1,8%). Η ΤτΕ επαναλαμβάνει emphatically ότι η μεταφορά των ΜΕΔ εκτός τραπεζικού τομέα δεν σημαίνει αυτόματα και την οριστική εξάλειψη του χρέους από την οικονομία.

Επισημαίνεται, ότι στις λιγότερο σημαντικές τράπεζες ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων παραμένει ιδιαίτερα υψηλός και διαμορφώθηκε σε 44% τον Ιούνιο του 2023 και σχετίζεται εν μέρει με την αδυναμία ένταξης των μικρότερων τραπεζών να ενταχθούν στον «Ηρακλή».

Συνέχεια..

## Νέα δάνεια

Στο «μέτωπο» της πιστωτικής επέκτασης, το «φρένο» στη ζήτηση νέων δανείων λόγω αυξημένων επιτοκίων αποτυπώνεται και στο ειδικό κεφάλαιο της έκθεσης της ΤτΕ «Δάνεια που εξασφαλίζονται με οικιστικά ακίνητα - επισκόπηση εκταμιεύσεων». Στο α' βμηνο του 2023 οι εκταμιεύσεις της συγκεκριμένης κατηγορίας δανείων - με σαφή προτίμηση στα σταθερού επιτοκίου - διαμορφώθηκαν σε 507,8 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά 1,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ωστόσο, παραμένουν χαμηλές τόσο ως απόλυτο μέγεθος όσο και σε σύγκριση με το επίπεδο προ της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Σημειώνεται ότι για την περίοδο 2005-2007, η ετήσια ροή στεγαστικών δανείων ανερχόταν ετησίως σε 12 δισεκ. ευρώ κατά μέσο όρο.

Ειδικότερα, σε ό,τι αφορά το β' τρίμηνο της χρονιάς οι συνολικές εκταμιεύσεις δανείων με εξασφάλιση οικιστικά ακίνητα ανήλθαν σε 241,5 εκατ. ευρώ, μειωμένες κατά 10,7% σε σχέση με το β' τρίμηνο 2022, και υπεγράφησαν 3.097 νέες δανειακές συμβάσεις. Το β' τρίμηνο 2023 η μέση εκταμίευση δανείου ανήλθε σε 78,0 χιλ. ευρώ. Επίσης, τα στοιχεία δείχνουν ότι τα πιστωτικά ιδρύματα εφαρμόζουν ως τώρα συνετές πρακτικές δανεισμού και το 73,4% των εκταμιεύσεων κατατάσσονται στην κατηγορία χαμηλού κινδύνου, επομένως σε δανειολήπτες με επαρκές εισόδημα και ικανοποιητική ικανότητα εξυπηρέτησης δανείου. Το 25,6% είναι μεσαίου κινδύνου και μόλις 1,1% υψηλού κινδύνου.

Το μερίδιο αγοράς των τεσσάρων σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων ανήλθε σε 91,5% , των λιγότερο σημαντικών εμπορικών τραπεζών σε 7,6% και των συνεταιριστικών σε 0,9%

Τα χαρακτηριστικά των νέων εκταμιεύσεων

Οι περισσότερες εκταμιεύσεις (96,8%) προορίζονται για αγορά οικιστικών ακινήτων για ιδιοκατοίκηση, ενώ μόλις το 3,2% αφορά δάνεια για αγορά οικιστικών ακινήτων προς εκμίσθωση.

Σχεδόν το σύνολο των νέων εκταμιεύσεων αφορά δάνεια πλήρως χρεολυτικά.

Οι εκταμιεύσεις δανείων με αρχική περίοδο σταθερού επιτοκίου άνω των δέκα ετών αντιπροσωπεύει το 59% του συνόλου των νέων δανείων, και οι εκταμιεύσεις δανείων με αρχική περίοδο σταθερού επιτοκίου μεταξύ 5 και 10 ετών αντιπροσωπεύει το 19% του συνόλου. Κατά συνέπεια το μεγαλύτερο μέρος των νέων εκταμιεύσεων έχει μακρά περίοδο σταθερού επιτοκίου, η οποία προστατεύει τους δανειολήπτες από περαιτέρω αυξήσεις των βασικών επιτοκίων. Οι εκταμιεύσεις δανείων με αρχική περίοδο σταθερού επιτοκίου μικρότερη ή ίση του ενός έτους αντιπροσωπεύει μόλις το 7,4% του συνόλου των νέων δανείων.

Η μέση διάρκεια δανείου κατά την έκδοση είναι 24 έτη. Το 21,9% των νέων δανειακών συμβάσεων έχουν διάρκεια έως 15 έτη, το 37,5% έχουν διάρκεια από 15 έως 25 έτη, ενώ το 34,6% έχουν διάρκεια από 25 έως 30 έτη και το υπόλοιπο 5,9% πάνω από 30 έτη

Αναφορικά με τον κίνδυνο επιτοκίου για τα νοικοκυριά, το μέσο επιτόκιο στα υφιστάμενα υπόλοιπα των δανείων προς τα νοικοκυριά αυξήθηκε κατά 207 μονάδες βάσης (Σεπτέμβριος 2023: 6,1%, Ιούλιος 2022: 4,0%), αντανakλώντας τη σύσφιγξη της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του ευρώ. Η αύξηση αυτή ήταν πιο αισθητή στα μακροπρόθεσμα στεγαστικά δάνεια. Ειδικότερα, το μέσο επιτόκιο στα υφιστάμενα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων με διάρκεια άνω των πέντε ετών αυξήθηκε κατά 226 μονάδες βάσης (Σεπτέμβριος 2023: 4,4%, Ιούλιος 2022: 2,2%), ενώ στα στεγαστικά δάνεια με διάρκεια από ένα έως πέντε έτη αυξήθηκε μόνο κατά 127 μονάδες βάσης (Σεπτέμβριος 2023: 5,2%, Ιούλιος 2022: 3,9%).

Οι δαπάνες για τόκους ως ποσοστό του μέσου ακαθάριστου διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών παρουσίασαν για τα στεγαστικά δάνεια σημαντική αύξηση το 2023 εξαιτίας της αύξησης των επιτοκίων των υφιστάμενων δανείων, ενώ έμειναν σχεδόν αμετάβλητες για τα καταναλωτικά και λοιπά δάνεια. Ωστόσο, το μέσο ετήσιο υπόλοιπο των δανείων προς τα νοικοκυριά ως ποσοστό του μέσου ακαθάριστου διαθέσιμου εισοδήματός τους μειώθηκε περαιτέρω χάρη στη μείωση του μέσου υπολοίπου των δανείων προς τα νοικοκυριά και στην αύξηση του μέσου ακαθάριστου διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών.



## Τιτάν: Αύξηση πωλήσεων 14% και υπερδιπλασία κέρδη στο 9μηνο

Υπερδιπλασιασμό των καθαρών κερδών του, στα 198 εκατ. ευρώ, ανακοίνωσε ο όμιλος Τιτάν για το εννεάμηνο του 2023, με τα κέρδη ανά μετοχή στα 2,64 ευρώ.

Οι πωλήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 14% και διαμορφώθηκαν σε 1.892 εκατ. ευρώ στο εννεάμηνο χάρη στους υψηλότερους όγκους πωλήσεων σε όλες τις αγορές και στα αυξημένα επίπεδα τιμών.

Τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 72% και διαμορφώθηκαν σε 397 εκατ. ευρώ το εννεάμηνο, καθώς αποκαταστάθηκαν τα περιθώρια κέρδους. Όλες οι αγορές κατέγραψαν διψήφια αύξηση της κερδοφορίας χάρη στους αυξημένους όγκους πωλήσεων, στη δυναμική των τιμών και στη βελτιωμένη λειτουργική αποδοτικότητα, σαν αποτέλεσμα των ψηφιακών συστημάτων παραγωγής, του βελτιωμένου ενεργειακού μείγματος και της συγκράτησης του κόστους ενέργειας.

Ο δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA διαμορφώθηκε σε 1,5x. Ο οίκος αξιολόγησης S&P αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου σε «BB» με θετική προοπτική, ενώ δόθηκε αξιολόγηση «BB+» από τον οίκο Fitch.

Οι επενδυτικές δαπάνες ανήλθαν σε 158 εκατ. ευρώ, εστιάζοντας σε έργα ανάπτυξης δυναμικότητας και εργασιών, ενεργειακής αποδοτικότητας και βελτίωσης logistics.

Η εταιρεία ανακοίνωσε νέο πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών ύψους 20 εκατ. ευρώ, το οποίο θα ξεκινήσει μόλις ολοκληρωθεί το τρέχον πρόγραμμα.

Το 3ο τρίμηνο ο Όμιλος μείωσε περαιτέρω τον δείκτη κλίνκερ προς τσιμέντο (76,9% έναντι 78,4% πέρυσι) και αύξησε σε επίπεδα ρεκόρ τη χρήση εναλλακτικών καυσίμων (19,1%, +2 ποσοστιαίες μονάδες), μειώνοντας τις ειδικές καθαρές εκπομπές CO2 κατά 2,1%, έναντι του 3ου τριμήνου 2022.

Η εταιρεία εκτιμά ότι οι θετικές προοπτικές διατηρούνται για το έτος, χάρη στα επίπεδα ζήτησης στις περιοχές δραστηριοποίησης του Ομίλου, στα σταθερά επίπεδα τιμών και στην περαιτέρω βελτίωση του κόστους, ως αποτέλεσμα υλοποίησης επενδυτικών έργων.

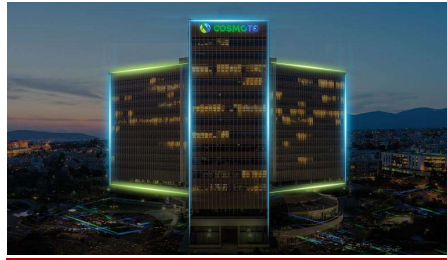
Σε εκατομμύρια Ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά	3 <sup>ο</sup> Τρίμηνο 2023	3 <sup>ο</sup> Τρίμηνο 2022	Μεταβολή %	Εννεάμηνο 2023	Εννεάμηνο 2022	Μεταβολή %
Πωλήσεις	663,2	626,3	5,9%	1.892,2	1.661,8	13,9%
Κέρδη προ τόκων, φόρων, και αποσβέσεων (EBITDA)	155,5	95,0	63,6%	396,7	231,3	71,5%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	86,8	43,9	97,7%	197,6	89,1	121,8%
Επενδυτικές Δαπάνες	40,8	61,6		158,0	158,1	

Σε εκατομμύρια Ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά	3 <sup>ο</sup> Τρίμηνο 2023	3 <sup>ο</sup> Τρίμηνο 2022	Μεταβολή %	Εννεάμηνο 2023	Εννεάμηνο 2022	Μεταβολή %
Πωλήσεις	663,2	626,3	5,9%	1.892,2	1.661,8	13,9%
Κέρδη προ τόκων, φόρων, και αποσβέσεων (EBITDA)	155,5	95,0	63,6%	396,7	231,3	71,5%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	86,8	43,9	97,7%	197,6	89,1	121,8%
Επενδυτικές Δαπάνες	40,8	61,6		158,0	158,1	

### Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

(ανά σε χιλιάδες €)	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2023	2022
Πωλήσεις	1.892.218	1.661.816
Κόστος πωλήσεων	-1.425.800	-1.386.482
<b>Μικτά κέρδη</b>	<b>466.418</b>	<b>275.334</b>
Άλλα καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης	4.084	3.647
Έσοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-183.782	-153.323
<b>Κέρδη προ ζημιάς απομείωσης υπεριπείας, τόκων και φόρων</b>	<b>286.720</b>	<b>125.658</b>
Ζημιάς απομείωσης υπεριπείας επαχθήσει	-	-10.390
Κέρδη της καθακής νομισματικής θέσης σε υπερεπληθυσμιακές οικονομίες	14.286	21.651
Έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-36.599	-26.588
Ζημιάς από συναλλαγματικές διαφορές	-11.121	-2.044
Συμμετοχή στα κέρδη/ζημιάς συγγενών εταιριών και κοινοπρασιών	598	-254
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>253.884</b>	<b>108.033</b>
Φόρος εισοδήματος	-55.121	-18.868
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>198.763</b>	<b>89.165</b>
<b>Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε:</b>		
Μετόχους της Εταιρείας	197.639	89.092
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.124	73
	<b>198.763</b>	<b>89.165</b>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	2,6424	1,1705
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	2,6399	1,1693





## **OTE: Ενισχυμένο κατά 0,7% στα 348 εκατ. ευρώ το προσαρμοσμένο EBITDA στο γ' τρίμηνο**

Συνεχίζουσα αύξηση της κερδοφορίας στην Ελλάδα καταγράφει ο ΟΤΕ καθώς το προσαρμοσμένο EBITDA ενισχύθηκε κατά 0,7% στο γ' τρίμηνο.

Στο τρίτο τρίμηνο του 2023, τα ενοποιημένα έσοδα του Ομίλου ΟΤΕ μειώθηκαν κατά 2,6% και διαμορφώθηκαν σε €881,0 εκατ. Στην Ελλάδα, τα έσοδα μειώθηκαν κατά 2,2% στα €811,8 εκατ., καθώς τα χαμηλότερα έσοδα από υπηρεσίες χονδρικής και μια προσωρινή πτώση στα έσοδα από έργα ICT αντισταθμίσαν τις θετικές επιδόσεις στην κινητή, τις υπηρεσίες ευρυζωνικότητας και τις υπηρεσίες τηλεόρασης.

Στην Ρουμανία, τα έσοδα μειώθηκαν κατά 7,4% και διαμορφώθηκαν στα €71,1 εκατ., αντανakλώντας την επίδραση από τη μείωση στα τέλη τερματισμού κινητής τηλεφωνίας καθώς και προωθητικές ενέργειες σε προηγούμενες περιόδους για τη συγκράτηση της πελατειακής βάσης.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, εξαιρουμένων των αποβέσεων, των απομειώσεων και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με κόστη αναδιοργάνωσης (κυρίως Προγράμματα Εθελούσιας Αποχώρησης), μειώθηκαν κατά 2,3% σε σύγκριση με το Γ' τρίμηνο του 2022 και διαμορφώθηκαν σε €515,2 εκατ., αντανakλώντας τις προσπάθειες συγκράτησης του κόστους σε αρκετές περιοχές, κυρίως σε ό,τι αφορά το προσωπικό και την ενέργεια, καθώς και τη μείωση των εξόδων ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων εσόδων.

Η προσαρμοσμένη κερδοφορία EBITDA (AL) του Ομίλου μειώθηκε κατά 1,5% στα €352,6 εκατ., με το περιθώριο να διαμορφώνεται σε 40,0%. Στην Ελλάδα, η προσαρμοσμένη κερδοφορία EBITDA (AL) σημείωσε αύξηση 0,7%, στα €348,0 εκατ., με ισχυρό περιθώριο EBITDA 42,9%.

Στην Ρουμανία, η προσαρμοσμένη κερδοφορία EBITDA (AL) διαμορφώθηκε στα €4,6 εκατ., μειωμένη κατά €8,0 εκατ., κυρίως εξαιτίας του υψηλότερου κόστους ενέργειας.

Οι προσαρμοσμένες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε €183,3 εκατ., αυξημένες κατά 2,9% από το Γ' τρίμηνο του 2022, λόγω της συνεχιζόμενης επέκτασης του δικτύου οπτικών ινών και του δικτύου 5G. Οι επενδύσεις στην Ελλάδα και στην κινητή Ρουμανίας διαμορφώθηκαν σε €174,8 εκατ. και €8,5 εκατ. αντίστοιχα.

Οι προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές μετά από μισθώσεις διαμορφώθηκαν σε €50,7 εκατ., μειωμένες κατά 55,5% σε ετήσια βάση, ενώ οι ελεύθερες ταμειακές ροές μετά από μισθώσεις διαμορφώθηκαν σε €27,0 εκατ., μειωμένες κατά 66,4% σε σύγκριση με το Γ' τρίμηνο του 2022, λόγω υψηλότερων πληρωμών φόρων.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2023 διαμορφώθηκε σε €671,9 εκατ., μειωμένος κατά 13,2% σε σχέση με το Γ' τρίμηνο 2022. Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου αντιστοιχεί σε 0,5 φορές το ετήσιο προσαρμοσμένο EBITDA (AL). Κατά το τρίμηνο, ο οίκος αξιολόγησης Standard & Poors προχώρησε σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του ΟΤΕ σε BBB+ με σταθερή προοπτική.

(Εκατ.€)	Q3'23	Q3'22	+/-%	9M'23	9M'22	+/-%
Κύκλος Εργασιών	881,0	904,8	-2,6%	2.538,7	2.569,9	-1,2%
Προσαρμοσμένο EBITDA (AL)	352,6	358,1	-1,5%	1.001,4	1.016,2	-1,5%
Περιθώριο (%)	40,0%	39,6%	+0,4ppt	39,4%	39,5%	-0,1ppt
Λειτουργικά Κέρδη προ Απομειώσεων και Αποβέσεων	204,8	209,8	-2,4%	537,2	539,5	-0,4%
Κέρδη καταμετρημένα στους μετόχους της Εταιρείας	150,0	160,2	-6,4%	397,2	396,4	+0,2%
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,353	0,367	-3,3%	0,933	0,900	+3,7%
Προσαρμοσμένες Επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία	183,3	178,1	+2,9%	429,9	438,9	-2,1%
Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (AL)	50,7	113,9	-55,5%	427,4	501,6	-14,8%
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (AL)	27,0	80,3	-66,4%	397,1	459,3	-13,5%
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ταμειακά Ισοδύναμα	519,1	523,7	-0,9%	519,1	523,7	-0,9%
Καθαρός δανεισμός	671,9	774,2	-13,2%	671,9	774,2	-13,2%

Σημειώσεις: Για επεξηγήσεις και υπολογισμούς των Προσαρμοσμένων μεγεθών (AL) τον δείτε στο Δελτίο Ενημέρωσης Αξιολόγησης.

Για δυναμική πορεία στην ελληνική αγορά στο τρίτο τρίμηνο έκανε λόγο ο Πρόεδρος και CEO Μιχάλης Τσαμάς.

Αναλυτικά δήλωσε:

"Το τρίτο τρίμηνο, συνεχίσαμε τη δυναμική μας πορεία στην ελληνική αγορά, σημειώνοντας θετικές επιδόσεις σε όλους τους τομείς που διασφαλίζουν τη μελλοντική μας ανάπτυξη και κερδοφορία. Παρά τον εντεινόμενο ανταγωνισμό, και χάρη στην εμπιστοσύνη των πελατών στη μάρκα COSMOTE και τις κορυφαίες υπηρεσίες που προσφέρει, πετύχαμε σημαντική αύξηση των πελατών ευρυζωνικών υπηρεσιών, τηλεόρασης και συμβολαίου κινητής, στοιχεία που μας επιτρέπουν να είμαστε αισιόδοξοι. Η επέκταση του δικτύου οπτικών ινών συνεχίζεται με σταθερό ρυθμό, προσελκύνοντας ολοένα και περισσότερους πελάτες, ενώ το νέο κουπόνι FTTH αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τις τάσεις αυτές. Οι προσπάθειες περιορισμού του κόστους σε όλες μας τις δραστηριότητες, στις οποίες περιλαμβάνεται και το πρόσφατο πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης, συνεχίζονται με αποδοτικά. Ως αποτέλεσμα, καταγράφουμε στην Ελλάδα αύξηση της κερδοφορίας EBITDA, αλλά και ένα ισχυρό περιθώριο. Μπαίνουμε στην τελική ευθεία του 2023 έχοντας γερές βάσεις για να συνεχίσουμε την επιτυχημένη στρατηγική μας και την επόμενη χρονιά".

Προοπτικές

Οι αυξανόμενες γεωπολιτικές προκλήσεις και η αστάθεια ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά το μακροοικονομικό περιβάλλον. Ειδικότερα, τα αυξανόμενα επιτόκια, ο κίνδυνος αύξησης του πληθωρισμού και του ενεργειακού κόστους αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τις καταναλωτικές δαπάνες. Σε ένα περιβάλλον εντεινόμενου ανταγωνισμού, ο ΟΤΕ διατηρεί τη θέση του και το μερίδιό του στην αγορά και συνεχίζει να επωφελείται από τις προηγμένες υποδομές δικτύων που διαθέτει, τόσο στη σταθερή όσο και στην κινητή.

Ο ΟΤΕ αξιοποιεί το συγκριτικό του πλεονέκτημα στην υλοποίηση FTTH, στην κάλυψη του 5G, και στην τεχνολογική του υπεροχή, αυξάνοντας συνεχώς τους πελάτες του. Ο ΟΤΕ θα συνεχίσει την επενδυτική του στρατηγική, εστιάζοντας στην επέκταση του FTTH και του 5G, καθώς και στην υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση των πελατών, τις προηγμένες υπηρεσίες και τη δυνατή μάρκα COSMOTE.

Η ζήτηση του FTTH αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω από τα προγράμματα κρατικών επιδοτήσεων το 2024. Ο ΟΤΕ έχει αναλάβει πρόσφατα διάφορες πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της αξίας των προϊόντων και υπηρεσιών του, με σκοπό τη διασφάλιση της μελλοντικής ανάπτυξης και τη διατήρηση της υγιούς χρηματοοικονομικής του θέσης στην εγχώρια αγορά. Ταυτόχρονα, παρά τις περιστασιακές καθυστερήσεις στις συμβάσεις έργων ICT στο τρίμηνο, ο ΟΤΕ αναμένει συνεχή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του σε αυτόν τον τομέα, λόγω και της σταδιακής υλοποίησης του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Αξίζει να σημειωθεί ότι ο ΟΤΕ λειτουργεί ως ένας από τους κύριους Systems Integrators για τις επιχειρήσεις και τον δημόσιο τομέα, σε Ελλάδα και Ευρώπη.

Για το 2023, η διοίκηση του ΟΤΕ αναμένει αύξηση στην προσαρμοσμένη κερδοφορία EBITDA (AL) στα επίπεδα του εννεάμηνου, υποστηριζόμενη από πρωτοβουλίες εξοικονομήσεων κόστους σε περιοχές όπως ο κόστος προσωπικού και ενέργειας. Ο ΟΤΕ έχει συνάψει συμφωνίες για μεγάλο κομμάτι των ενεργειακών του αναγκών για το 2024, διασφαλίζοντας το μελλοντικό κόστος, αν και σε υψηλότερες τιμές σε σύγκριση με το προηγούμενο συμβόλαιό του. Σε ομολογία επίπεδο, οι επιδόσεις αναμένεται να επηρεαστούν από τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Ρουμανία.

Η διοίκηση του ΟΤΕ διατηρεί τον στόχο για τις ελεύθερες ταμειακές ροές στα €500 εκατ. περίπου, ενώ οι επενδύσεις του Ομίλου θα διαμορφωθούν σε περίπου €620 εκατ., 3% χαμηλότερα σε σύγκριση με την προηγούμενη πρόβλεψη των €640 εκατ., λόγω χρονισμού κάποιων πληρωμών τηλεοπτικού περιεχομένου καθώς και ορισμένων καθυστερήσεων στην υλοποίηση FTTH λόγω των δυσμενών καιρικών συνθηκών το προηγούμενο διάστημα.

Η συνολική Αμοιβή των Μετόχων για το 2023 εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε €425 εκατ. περίπου, που αναλογεί σε μέρισμα αξίας €250 εκατ. και σε Πρόγραμμα Απόκτησης Ιδίων Μετοχών ύψους €175 εκατ. περίπου. Το τελικό μέρισμα, που αντιστοιχεί σε €0,58878 ανά μετοχή, καταβλήθηκε στις 11 Ιουλίου 2023, ενώ μέχρι σήμερα, η εταιρεία έχει εκταμιεύσει το 88% του συνολικού ποσού που αντιστοιχεί στο Πρόγραμμα Απόκτησης Ιδίων Μετοχών.



## Προειδοποιήσεις για την επόμενη παγκόσμια οικονομική κρίση

Οι επικεφαλής πολλών από τις μεγαλύτερες τράπεζες παγκοσμίως ανησυχούν ότι η επόμενη κρίση του χρηματοπιστωτικού τομέα μπορεί να προέλθει από την αυξανόμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, η οποία θα μπορούσε να πλήξει τις χρηματοπιστωτικές αγορές.

Ταυτόχρονα, αντιδρούν στις προσπάθειες για μεγαλύτερη εποπτεία και ανησυχούν για την πορεία των επιτοκίων δανεισμού.

Ενώ οι οικονομίες έχουν ωφεληθεί από την ειρήνη και την παγκοσμιοποίηση, σήμερα «δεν ξέρουμε πώς μοιάζει ένας κόσμος σε αποπαγκοσμιοποίηση», είπε ο Γκρίφιν.

Το έναυσμα για την επόμενη παγκόσμια οικονομική κρίση είναι πιθανό να προέλθει από τον γεωπολιτικό ή πολιτικό χώρο, δήλωσε ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της Morgan Stanley, Τζέιμς Γκόρμαν, ο οποίος μίλησε μαζί με άλλους κορυφαίους παράγοντες μεγάλων τραπεζών στη Σύνοδο Κορυφής Επενδύσεων «Global Financial Leaders» που διοργανώθηκε από τη Νομισματική Αρχή του Χονγκ Κονγκ.

Ο διευθύνων σύμβουλος της Deutsche Bank Κρίστιαν Ζέβινγκ εκτιμά ότι οι αγορές ήταν σε μεγάλο βαθμό ανθεκτικές απέναντι στα παγκόσμια γεγονότα, αλλά ανησυχεί ότι αυτό θα μπορούσε να αλλάξει.

«Ο μεγαλύτερος φόβος μου είναι ότι μπορεί να υπάρξει μια ακόμη γεωπολιτική κλιμάκωση – και αυτό μπορεί να συμβεί αρκετά γρήγορα – και πως οι αγορές κάποια στιγμή θα εγκαταλείψουν την ηρεμία και μετά θα υπάρξει συμβάν στην αγορά», είπε ο Ζέβινγκ.

Αβεβαιότητες

Η σύνοδος έγινε την ώρα που η εκτυλισσόμενη σύγκρουση Ισραήλ και Χαμάς στη Γάζα προσθέτει αβεβαιότητα στις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές ενώ ο πόλεμος Ρωσίας και Ουκρανίας συνεχίζεται και η κόντρα Κίνας και ΗΠΑ δεν επιτρέπει συνεργασία μεταξύ των υπερδυνάμεων.

Σε μια από τις μεγαλύτερες συγκεντρώσεις των ηγετών του τραπεζικού κλάδου, ειδικά από τότε που ξέσπασε ο πόλεμος Ισραήλ και Χαμάς τον περασμένο μήνα, το κλίμα στη σύνοδο ήταν αρκετά βαρύ καθώς οι επικεφαλής τραπεζών και επενδυτικών ομίλων αντάλλασσαν παρατηρήσεις και φόβους.

Η εκδήλωση, που διοργανώθηκε από τη Νομισματική Αρχή (κεντρική τράπεζα) του Χονγκ Κονγκ, είχε στόχο να διερευνήσει το θέμα «Ζώντας με την πολυπλοκότητα».

Όσον αφορά τα επιτόκια, ο επικεφαλής επενδύσεων της Bridgewater Associates, Μπομπ Πρινς, προειδοποίησε ότι οι αγορές δεν έχουν προεξοφλήσει το πόσο θα διαρκέσει η σύσφιξη των επιτοκίων στις ΗΠΑ και την Ευρώπη με στόχο την καταπολέμηση του πληθωρισμού. Ο ιδρυτής της Citadel, Κεν Γκρίφιν, δήλωσε από την πλευρά του ότι υπάρχει ήδη κίνδυνος για αναζωπύρωση στις τιμές.

Η αποπαγκοσμιοποίηση έχει αλλάξει πολλά, είπε ο Γκρίφιν, προτρέποντας τους παρευρισκόμενους να μην εγκαταλείψουν τις επενδύσεις στην Κίνα.

Ενώ οι οικονομίες έχουν ωφεληθεί από την ειρήνη και την παγκοσμιοποίηση, σήμερα «δεν ξέρουμε πώς μοιάζει ένας κόσμος σε αποπαγκοσμιοποίηση», είπε ο Γκρίφιν.

Η αβεβαιότητα αυτή περιλαμβάνει επίσης το πόσο θα αυξηθεί συστηματικά και ο πληθωρισμός, είπε.

Αναφορικά με την εποπτεία, ο διευθύνων σύμβουλος της Goldman Sachs Ντέιβιντ Σάλμον ανέφερε σε ξεχωριστό πάνελ ότι «ενώ θέλουμε το σύστημα να είναι ασφαλές και υγιές, όταν κοιτάζα αυτούς τους (νέους πιο αυστηρούς) κανόνες διαπίστωσα πως (αυτό) είναι πολύ μακριά».

«Εάν εφαρμοστεί, ο τρόπος, οι πιο αυστηροί κανόνες που περιγράφονται, αυτό θα αποτελέσει σημαντική πρόσθετη οικονομική αυστηροποίηση του συστήματος τη στιγμή που δεν νομίζω ότι αυτό είναι προς το συμφέρον των οικονομικών δραστηριοτήτων και της ανάπτυξης», πρόσθεσε.

Αυστηρότερη εποπτεία

Στις ΗΠΑ, η ρυθμιστική Αρχή των τραπεζών έχει ανακοινώσει σαρωτικές προτάσεις για την επιβολή αυστηρότερων κανόνων επάρκειας κεφαλαίων για τις μεγάλες τράπεζες έπειτα από φυγή καταθέσεων και χρεοκοπίες σε μικρότερες τράπεζες νοτίτερα φέτος.

«Σίγουρα πιστεύω ότι οι κινήσεις ορισμένων ρυθμιστικών Αρχών αυτή τη στιγμή (...) για τα κεφάλαια είναι άστοχες.

Θα πρέπει να επικεντρωθούν σε άλλα ζητήματα», δήλωσε ο πρόεδρος του Ομίλου UBS Κολμ Κέλεχερ, χωρίς πάντως να προσδιορίσει σε ποιες ρυθμιστικές Αρχές αναφέρεται.

«Ο στόχος της πολιτικής (αυστηρότερης εποπτείας) είναι να περιοριστεί το μέγεθος των μεγάλων τραπεζών», δήλωσε ο Γκόρμαν της Morgan Stanley.

Premium έκδοση «ΤΑ ΝΕΑ»