

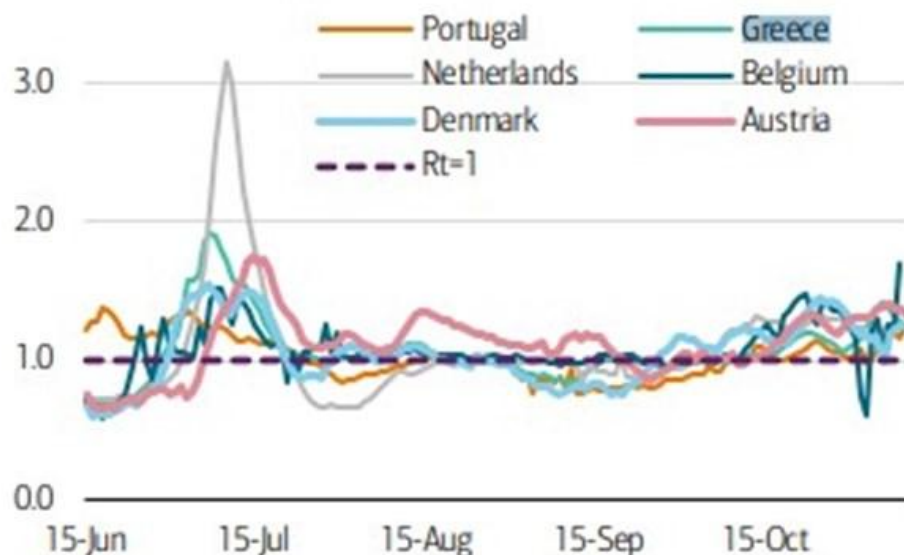
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

BofA: Η κατάσταση της πανδημίας στην Ελλάδα είναι ανησυχητική....

Η κατάσταση με την πανδημία έχει γίνει ιδιαίτερα ανησυχητική στην Ευρώπη και ειδικά στις χώρες της ευρωζώνης, όπως σημειώνει η Bank of America σε νέα έκθεσή της, ειδικά σε κάποιες χώρες, μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα. Αν και προς το παρόν δεν αναμένει πως θα επιβληθούν εκ νέου αυστηρά περιοριστικά μέτρα και έτσι διατηρεί τις ισχυρές της προβλέψεις για την πορεία της ανάπτυξη της Ελλάδας φέτος, ωστόσο δεν αποκλείει να υπάρξουν κάποιοι ήπιοι περιορισμοί σε δραστηριότητες οι οποίες είναι πιο "ευάλωτες" στην εξάπλωση της πανδημίας.

Πιο αναλυτικά, η εικόνα της πανδημίας επιδεινώνεται γρήγορα σε ολόκληρη την ευρωζώνη, ενώ τα νέα κρούσματα έχουν επιταχυνθεί ιδιαίτερα στη Γερμανία, την Ολλανδία, το Βέλγιο, την Αυστρία και την Ελλάδα, όπως σημειώνει η BofA. Προς το παρόν, τα στοιχεία από τη Γαλλία, την Ιταλία, την Ισπανία και την Πορτογαλία παραμένουν πιο καθησυχαστικά. Οι εκτιμήσεις της αμερικάνικης τράπεζας για τον ρυθμό μεταδοτικότητας R_t είναι πάνω από το 1 σε όλες χώρες της ΕΕ, ενώ αν και η πίεση στα νοσοκομεία εξακολουθεί να είναι συγκρατημένη σε σχέση με το 2021, η επιδείνωση των ποσοστών πληρότητας σε κάποιες χώρες είναι αισθητή, όπως στη Γερμανία. Οι θάνατοι που σχετίζονται με την COVID παραμένουν υπό έλεγχο γενικά, χάρη στους εμβολιασμούς.

Exhibit 9: Other EA members, estimate of COVID-19 reproduction rate
Rt trackers capture accelerating infections across countries



Source: BofA Global Research, EpiEstim, Our World in Data.

BofA GLOBAL RESEARCH



Συνέχεια...

Η BofA δεν αναμένει ευρεία επιστροφή των περιοριστικών μέτρων την Ευρώπη, και για αυτόν τον λόγο δεν αλλάζει τις βασικές οικονομικές της προβλέψεις διατηρώντας σταθερή την εκτίμησή της για εκτόξευση του ΑΕΠ της Ελλάδας κατά 8,6% φέτος και στα υψηλότερα επίπεδα μεταξύ όλων των χωρών της ΕΕ, ωστόσο δηλώνει επιφυλακτική και έτσι θα παρακολουθεί στενά την εξέλιξη της κατάστασης της πανδημίας στις χώρες έτσι ώστε πιθανότατα να προσαρμόσει ανάλογα και τις εκτιμήσεις της.

Αξίζει να σημειώσουμε πως η BofA κρατά σταθερές τις εκτιμήσεις και για το 2022-2023, τοποθετώντας την ανάπτυξη της Ελλάδας στο 3,8% και 2,5% αντίστοιχα. Σε ότι αφορά τον πληθωρισμό, εκτιμά πως φέτος θα κινηθεί στο 0,4% από -1,3% το 2020, το 2022 θα εκτιναχθεί στο 1,9% και το 2023 στο 1,2%.

Exhibit 31: Euro area GDP and CPI forecasts

Euro area member states profiles

	GDP					HICP				
	2019	2020	2021F	2022F	2023F	2019	2020	2021F	2022F	2023F
Euro area	1.6	-6.5	5.1	3.6	2.0	1.2	0.3	2.5	2.4	1.6
Austria	1.5	-6.8	4.9	4.0	2.2	1.5	1.4	2.7	2.4	1.4
Belgium	2.1	-5.7	6.0	2.9	2.2	1.2	0.4	2.9	2.9	1.8
Finland	1.3	-2.9	3.2	1.7	1.5	1.1	0.4	2.0	2.1	1.1
France	1.8	-8.0	6.7	3.3	2.3	1.3	0.5	2.0	2.4	1.5
Germany	1.1	-4.9	2.7	2.9	2.0	1.4	0.4	3.1	2.5	1.4
Greece	1.7	-7.8	8.6	3.8	2.5	0.5	-1.3	0.4	1.9	1.2
Ireland	5.1	5.8	6.6	2.7	4.6	1.1	1.1	1.2	1.6	1.9
Italy	0.4	-9.0	6.3	4.0	1.8	0.6	-0.1	1.7	2.2	1.7
Netherlands	1.9	-3.8	4.2	2.6	1.8	2.7	1.1	2.4	2.5	1.6
Portugal	2.7	-8.4	4.5	5.7	2.5	0.3	-0.1	0.8	1.5	1.0
Spain	2.1	-10.8	4.6	6.0	2.5	0.8	-0.3	2.9	2.9	1.4

Source: Eurostat, BofA Global Research

BofA GLOBAL RESEARCH



Σύμφωνα με το δείκτη οικονομικού κλίματος και αβεβαιότητας της BofA - European Mood Tracker – παρατηρείται επιδείνωση τις τελευταίες δύο εβδομάδες σε σχέση με τα επίπεδα του δίμηνου Σεπτεμβρίου-Οκτωβρίου, ειδικά στην Ισπανία. Στη Γαλλία και την Ιταλία η ψυχολογία της αγοράς παραμένει ανθεκτική και υπάρχει ξεκάθαρη βελτίωση στο Ηνωμένο Βασίλειο, ίσως γιατί οι αριθμοί των νέων κρουσμάτων φαίνεται να έχουν ήδη κορυφωθεί στη χώρα και οδηγούνται σε πτωτική πορεία.

Στην ευρωζώνη, ο δείκτης οικονομικής αβεβαιότητας δίνει σχετικά ενθαρρυντικές ενδείξεις. Η πτώση στις τιμές του φυσικού αερίου μειώνει την αντίστοιχη αβεβαιότητα που σχετίζεται με την κρίση της ενέργειας, ενώ οι ανησυχίες που προκαλούνται από την COVID δεν φαίνεται να έχουν αυξηθεί ιδιαίτερα. Η επιτάχυνση των νέων κρουσμάτων πάντως φαίνεται ανησυχητική στην Ολλανδία, το Βέλγιο, την Αυστρία, την Ελλάδα και τη Δανία, όπως υπογραμμίζει η BofA.

Τέλος, αξίζει να αναφέρουμε πως οι άνθρωποι της τράπεζας δεν εκτιμούν πως οι κυβερνήσεις της ΕΕ θα επιβάλλουν πολύ αυστηρούς περιορισμούς σε αυτό το στάδιο, αλλά δεν μπορούν να αποκλειστούν ορισμένοι σχετικά ήπιοι περιορισμοί σε δραστηριότητες υψηλού κινδύνου. Στην Ολλανδία υπάρχει σύσταση από τις ιατρικές επιτροπές για δύο εβδομάδες διακοπή των εκδηλώσεων, με κλείσιμο των κινηματογράφων/θεάτρων και ορισμένους επιπλέον περιορισμούς στις ώρες λειτουργίας και τους κανόνες αποστασιοποίησης για τα μπαρ και τα εστιατόρια.



OTE – Αύξηση εσόδων κατά 3,5% στην Ελλάδα στο γ' τρίμηνο

Αύξηση εσόδων του Ομίλου κατά 1,8% ανακοίνωσε ο ΟΤΕ για το τρίτο τρίμηνο του 2021, χάρη στην περαιτέρω ανάπτυξη στην Ελλάδα, ενώ αυξημένο κατά 3,2% ήταν το Προσαρμοσμένο EBITDA (AL) του Ομίλου.

Συνεχίζονται δε οι θετικές επιδόσεις στην Ελλάδα, όπου η αύξηση εσόδων έφτασε το 3,5%. Όσον αφορά στα έσοδα λιανικής σταθερής, σημειώθηκε 1,8% αύξηση, λόγω της ισχυρής ανάπτυξης στις ευρυζωνικές υπηρεσίες και των θετικών τάσεων στην τηλεόραση. Επίσης σημαντική αύξηση κατά 8,2% καταγράφηκε στα έσοδα από υπηρεσίες κινητής, κυρίως λόγω ανάκαμψης στα έσοδα παραγωγής.

Η αύξηση στο Προσαρμοσμένο EBITDA ανήλθε στο 5%. Συνεχιζόμενη είναι και η ενίσχυση στους κύριους δείκτες (KPIs) και στις λειτουργικές τάσεις, ενώ αυξανόμενη είναι η ζήτηση για γρηγορότερες ευρυζωνικές ταχύτητες. Οι συνδρομητικές υπηρεσίες οπτικών ινών αυξήθηκαν κατά 24% ενώ συνεχίζεται η ανάπτυξη δικτύου FTTH, καθώς ήταν διαθέσιμο σε 479 χιλιάδες νοικοκυριά στο τέλος Σεπτεμβρίου.

Η κινητή Ρουμανίας επηρεάστηκε από έκτακτες προσαρμογές πέρυσι, ενώ καταγράφοντα βελτιούμενες τάσεις κερδοφορίας. Επιπλέον ολοκληρώθηκε με επιτυχία η πώληση της Telekom Romania (σταθερή). Στα 174 εκατ. ευρώ ανήλθε η έκτακτη αμοιβή στους μετόχους και στα 113 εκατ. ευρώ το έκτακτο μέρος ή περίπου €0,25/μετοχή, ενώ στα 61 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκε το πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών

(Εκατ. €)	Γ' τρίμηνο 2021	Γ' τρίμηνο 2020	+/- %	9Μ' 2021	9Μ' 2020	+/- %
Κύκλος Εργασιών	861,4	846,4	+1,8%	2.476,8	2.409,8	+2,8%
Προσαρμοσμένο EBITDA μετά από μισθώσεις (AL)	352,5	341,6	+3,2%	964,1	928,5	+3,8%
Περιθώριο (%)	40,9%	40,4%	+0,5μον	38,9%	38,5%	+0,4μον
Λειτουργικά Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	342,1	15,0	-	660,9	271,7	+143,2%
Κέρδη κατανεμημένα στους μετόχους της εταιρείας	209,7	88,6	+136,7%	386,5	244,1	+58,3%
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη σε μετόχους της εταιρείας	160,2	129,7	+23,5%	368,1	325,6	+13,1%
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,4628	0,1909	+142,4%	0,8476	0,5224	+62,3%
Προσαρμοσμένες Επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία	161,4	99,3	+62,5%	398,5	381,9	+4,3%
Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές μετά από μισθώσεις (AL)	115,8	114,3	+1,3%	441,4	400,8	+10,1%
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές μετά από μισθώσεις (AL)	108,0	91,6	+17,9%	381,9	325,6	+17,3%
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές από διακοπή δραστηριότητες μετά από μισθώσεις (AL)	(2,9)	12,8	-122,7%	23,5	34,2	-31,3%
Ταμειακά Διαθέσιμα & Λοιπά Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	904,2	699,5	+29,3%	904,2	699,5	+29,3%
Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός (εξαιρ. μισθώσεων)	421,8	648,5	-35,0%	421,8	648,5	-35,0%
Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός	763,9	1.031,7	-26,0%	763,9	1.031,7	-26,0%

Σημείωση: Για επεξηγήσεις και υπολογισμό των Προσαρμοσμένων μεγθών/δεικτών βλ. την Ενότητα Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης.

Συνέχεια...

Τσαμάζ: «Όλα υψηλότερα από πέρσι»

Σε μήνυμά ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου ΟΤΕ Μιχάλης Τσαμάζ σημείωσε τα εξής: «Χάρη στις συνεχιζόμενες ισχυρές επιδόσεις μας στην Ελλάδα, ο Όμιλος ΟΤΕ σημείωσε ένα δυνατό τρίτο τρίμηνο. Έσοδα Ομίλου, EBITDA και περιθώριο EBITDA, είναι όλα υψηλότερα από πέρσι. Τα έσοδα στην Ελλάδα ενισχύθηκαν από την αυξανόμενη ζήτηση για υψηλότερες ταχύτητες και περισσότερα δεδομένα, τόσο στην κινητή όσο και στη σταθερή, καθώς και από την ανάκαμψη στον τουρισμό που οδήγησε σε σημαντική βελτίωση στα έσοδα περιαγωγής. Στη Ρουμανία, ολοκληρώσαμε την πώληση των δραστηριοτήτων μας στη σταθερή και αποκτήσαμε το 100% στην κινητή, οι επιδόσεις της οποίας είναι στη σωστή κατεύθυνση. “Οι ισχυρές ταμειακές μας ροές από την αρχή του έτους, μας επιτρέπουν να υλοποιούμε απρόσκοπτα, τόσο την πολιτική αμοιβών προς τους μετόχους, όσο και τις επενδύσεις μας σε υπερσύγχρονες υποδομές, προς όφελος των πελατών μας και της χώρας».

Προοπτικές

Χάρη στα υπερσύγχρονα δίκτυά του, ο ΟΤΕ παρέχει ακόμη γρηγορότερες ταχύτητες, ποιότητα και αξιοπιστία στους πελάτες του, λιανικής και χονδρικής. Η δυναμική ανάπτυξη των δικτύων FTTH και 5G του δίνει τη δυνατότητα να προσφέρει ακόμη καλύτερες υπηρεσίες στους πελάτες και να συνεχίσει να αναπτύσσεται. Μετά την άρση των μέτρων περιορισμού των μετακινήσεων λόγω COVID 19 και τη χαλάρωση των ταξιδιωτικών περιορισμών, ο ΟΤΕ εκτιμά ότι θα πετύχει ουσιαστική ανάκαμψη εσόδων και κερδοφορίας το 2021.

Η σταδιακή εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας στην Ελλάδα, ύψους €30,5 δισ., εκτιμάται ότι θα συμβάλει στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας τα επόμενα χρόνια. Ο ΟΤΕ έχει την τεχνογνωσία για να ενισχύσει την ψηφιακοποίηση της χώρας και να προσφέρει το τεχνολογικό υπόβαθρο που θα επιταχύνει τη μελλοντική της ανάπτυξη. Καθώς η ζήτηση για ευρύτερη πρόσβαση σε συνδέσεις υψηλών ταχυτήτων αυξάνεται, ο ΟΤΕ σκοπεύει να συνεχίσει τα επόμενα χρόνια τις επενδύσεις του σε δίκτυα οπτικής ίνας μέχρι το σπίτι (FTTH). Αυτές οι επενδύσεις θα συμβάλλουν στη βιώσιμη ανάπτυξη του ΟΤΕ, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

Για το 2021, οι προσαρμοσμένες επενδύσεις εκτιμάται ότι θα υπερβούν ελαφρώς τα €550 εκατ., ενώ η Διοίκηση συνεχίζει να αναμένει προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές €575 εκατ. περίπου. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές θα ανέλθουν σε €480 εκατ. περίπου, αποτελώντας και τη συνολική Αμοιβή προς τους Μετόχους για το 2021. Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε έκτακτη αμοιβή προς τους μετόχους €174 εκατ., η οποία αποτελεί διανομή του καθαρού ποσού από την πώληση του ποσοστού που κατείχε ο ΟΤΕ στην Telekom Romania (Σταθερή).

Χωρίς πάντα να πείθει, με θετική τάση ξεκινάει μια ακόμη εβδομάδα Πρώτος βασικός στόχος η παραμονή υψηλότερα των 910 – 900 μονάδων και εν συνεχεία η διάσπαση των αντιστάσεων στις 920 μονάδες, για να μπει η αγορά σε ένα νέο ανοδικό trend....

