

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Barclays: Οι αγορές υποτιμούν τον κίνδυνο ενός δασμολογικού σοκ τον Απρίλιο – Πιθανό το κύμα ρευστοποιήσεων στην Ευρώπη με αφορμή την "Ημέρα Απελευθέρωσης"

Στην αρχή της χρονιάς, ο εξαιρετισμός των ΗΠΑ ήταν το μεγάλο trade. Οι περισσότεροι επενδυτές με τους οποίους είχε μιλήσει η Barclays ήταν long στο δολάριο ΗΠΑ, overweight στις μετοχές των ΗΠΑ σε σχέση με τον υπόλοιπο κόσμο και περίμεναν ότι τα επιτόκια των ΗΠΑ θα αποκλίνουν περαιτέρω από την Ευρώπη. Αλλά μετά ήρθαν τα νέα της DeepSeek, η αυξημένη αβεβαιότητα πολιτικής στις ΗΠΑ, το φάσμα των επιθετικών δασμών και η αλλαγή του δημοσιονομικού καθεστώτος της Ευρώπης.

Καθώς ολοκληρώνεται το πρώτο τρίμηνο, τα χρηματιστήρια των ΗΠΑ υποχωρούν τώρα κατά 3-6% για το έτος και έχουν υποαποδώσει σημαντικά τις ευρωπαϊκές και κινεζικές μετοχές.

Ο κύριος οδηγός των χρηματοπιστωτικών αγορών τους επόμενους μήνες, κατά την άποψη της βρετανικής τράπεζας, θα είναι η πορεία του παγκόσμιου εμπορικού πολέμου. Η 2α Απριλίου, την οποία ο Πρόεδρος Τραμπ ονόμασε "Ημέρα Απελευθέρωσης", θα δώσει τον τόνο για τους επόμενους μήνες. Εάν οι δασμοί που θα επιβληθούν είναι ευρείας κλίμακας (με λίγες έως καθόλου εξαιρέσεις) και υψηλοί, τα risk assets θα έχουν πολύ δύσκολο δεύτερο τρίμηνο, όπως εκτιμά η Barclays. Από την άλλη πλευρά, εάν οι εξαιρέσεις είναι μεγάλες ή εάν οι ΗΠΑ συνεχίσουν να αναβάλλουν την πραγματική επιβολή (όπως έχει συμβεί επανειλημμένα με τους δασμούς στο Μεξικό και στον Καναδά), είναι πιθανό να υπάρξει ράλι ανακούφισης στις μετοχές, όπως επισημαίνει.

Αλλά χωρίς μια πλήρη ανατροπή στον παγκόσμιο εμπορικό πόλεμο, την οποία και δεν αναμένει η βρετανική τράπεζα, έχει ήδη προκληθεί αρκετή ζημιά και μια σημαντική επιβράδυνση της ανάπτυξης έχει αποτιμηθεί. Το μεγάλο ερώτημα είναι αν χειροτερεύει πολύ η κατάσταση, και αν ναι, σε ποιο βαθμό, όπως τονίζει. Για το άμεσο μέλλον, πιστεύει ότι οι αγορές υποτιμούν τον κίνδυνο ενός δασμολογικού σοκ στις αρχές Απριλίου.

Όπως σημειώνει συγκεκριμένα, βρίσκει τις ευρωπαϊκές μετοχές ευάλωτες σε ρευστοποιήσεις μετά την υπεραπόδοση κατά 16% περίπου έναντι των μετοχών των ΗΠΑ από τις αρχές του έτους μέχρι σήμερα, ενόψει της προθεσμίας των δασμών στις 2 Απριλίου. Ωστόσο, στη συνέχεια και γενικότερα, οι προοπτικές για τις ευρωπαϊκές μετοχές παραμένουν καλές, καθώς το δημοσιονομικό μπαζούκας από τη Γερμανία και η όρεξη για μεταρρυθμίσεις σε επίπεδο ΕΕ μπορεί να αποτελέσουν ένα game changer και να οδηγήσουν σε επανεκκίνηση της εγχώριας μηχανής ανάπτυξης που λείπει από την εποχή της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Η αυξανόμενη δημοσιονομική ώθηση στη Γερμανία και την ΕΕ είναι πιθανό να δώσει ώθηση στην ανάπτυξη της Γερμανίας και της ευρωζώνης για το 2026 και μετά, όπως εκτιμά η Barclays, ακόμη και αν υπάρξει δασμολογικό σοκ βραχυπρόθεσμα, αν και δεν θα ωφεληθούν εξίσου όλες οι χώρες της ζώνης του ευρώ. Η πρόβλεψη προς μια εκκλειστική στην Ουκρανία θα μπορούσε επίσης να υποστηρίξει το θετικό κλίμα, ενώ και η Κίνα φαίνεται προς το παρόν να διατηρεί θετικές προοπτικές.

Κίνδυνος ρευστοποιήσεων τον Απρίλιο

Η υπεραπόδοση του πανευρωπαϊκού δείκτη Euro Stoxx 600 έναντι του S&P 500 έχει ισχυρά θεμέλια, τα οποία θα συμβάλουν στο να κλείσει ακόμη περισσότερο το χάσμα αποτίμησης των μετοχών ΕΕ-ΗΠΑ μεσοπρόθεσμα – η αυξημένη δημοσιονομική ώθηση στη Γερμανία/ΕΕ θα διπλασιάσει την ανάπτυξη των κερδών ανά μετοχή (EPS) του Stoxx 600 από 4% σε 8% το 2026, ωστόσο ο αντίκτυπος στην κερδοφορία των εταιρειών φέτος θα είναι οριακός.

Στο μακροοικονομικό μέτωπο, οι οικονομολόγοι της Barclays βλέπουν μια εμπεριστατωμένη αύξηση των αμυντικών δαπανών που θα ενισχύσει την ανάπτυξη της ευρωζώνης κατά 0,2% ετησίως βραχυπρόθεσμα, αυξάνοντας σωρευτικά το ΑΕΠ της περιοχής κατά 1,6% έως το 2035. Επιπλέον, η αύξηση των δημόσιων επενδύσεων στη Γερμανία κατά 30-35 δις. ευρώ (από 500 δις. ευρώ) θα μπορούσε να ενισχύσει περαιτέρω την ανάπτυξη της ευρωζώνης κατά 0,1-0,2% το 2026. Ωστόσο, όπως επισημαίνει η Barclays, πολλά από τα καλά νέα έχουν αποτιμηθεί στις ευρωπαϊκές μετοχές. Για παράδειγμα, οι αμυντικές μετοχές της ΕΕ, όπου οι τιμές των μετοχών στο σύνολο υποδηλώνουν ώθηση κερδών διπλάσια από τις πραγματικές εκτιμήσεις του consensus – δηλαδή υποδηλώνουν αύξηση περίπου 60% στα EPS από το 2026 έναντι των τρεχουσών προσδοκιών του consensus των Bloomberg κοντά στο 30% σε μέσο όρο το 2028 έναντι του 2026.

Επίσης, στο σύνολο του πανευρωπαϊκού δείκτη Stoxx 600, η underweight τοποθέτηση των επενδυτών, η οποία ήταν ένα ισχυρό επιχειρήμα για στάση buy στην περιοχή στο τέλος του περασμένου έτους, είναι λιγότερο θετικός άνακτος σε αυτό το σημείο – οι εισροές μετοχών την εβδομάδα που έληξε στις 14 Μαρτίου ήταν οι υψηλότερες από το 2006 και πολλοί επενδυτές έχουν αλλάξει τη στάση τους σε long.

Τα παραπάνω καθιστούν τις ευρωπαϊκές μετοχές πιο ευαίσθητες σε άμεσους αντίθετους ανέμους από ενδεχόμενους δασμούς στις 2 Απριλίου, όπως σημειώνει η Barclays. Στο χειρότερο σενάριο, εάν η αμερικανική κυβέρνηση επιβάλει συνολικό δασμό 25% σε όλες τις εξαγωγές της ευρωζώνης, αυτό θα ωθούσε τη ζώνη του ευρώ σε ύφεση και θα αντιπροσώπευε ένα χτύπημα 13-20% στα EPS για τους δείκτες της ΕΕ (αντισταθμίζοντας κατά πολύ τη θετική ώθηση από την υψηλότερη δημοσιονομική ώθηση της ΕΕ). Ακόμη και χωρίς να ισχύει το χειρότερο σενάριο, η βρετανική τράπεζα πιστεύει ότι οι ευρωπαϊκές μετοχές είναι ευάλωτες σε ένα κύμα ρευστοποίησης κερδών τον Απρίλιο.

Πάντως διατηρεί σταθερό τον στόχο για το P/E του πανευρωπαϊκού δείκτη για το τέλος του 2025 στο 14,5x, καθώς το re-rating από τις αρχές του έτους μέχρι σήμερα αντικατοπτρίζει ήδη ορισμένα από τα καλά νέα και θα μπορούσε να αμφισβητηθεί σε περίπτωση κακού δασμολογικού αποτελέσματος ή και βαθύτερης επιβράδυνσης των ΗΠΑ. Συνολικά, ο στόχος για τον Euro Stoxx 600 στο τέλος του έτους είναι στις 580 μονάδες, αντικατοπτρίζοντας υψηλότερες προοπτικές ανάπτυξης EPS το 2026 και μετά.



Deutsche Bank: Η Γερμανία έλαβε δωρεάν χρηματοδότηση 1 τρισ. ευρώ

Η Γερμανία έλαβε σχεδόν δωρεάν χρηματοδότηση ύψους 1 τρισ. ευρώ, καθώς οι αγορές ομολόγων αντέδρασαν θετικά στο «ιστορικό» νομοσχέδιο δαπανών της, σύμφωνα με τον πρόεδρο της Deutsche Bank AG, Alexander Wynaendts.

Αντίδραση των αγορών

Η χώρα εγκατέλειψε δεκαετίες λιτότητας, αποφασίζοντας να επενδύσει δισεκατομμύρια ευρώ σε άμυνα και υποδομές μέσω δανεισμού. Στόχος είναι η ενίσχυση της ανάπτυξης, ο εκσυγχρονισμός των υποδομών και η αναβάθμιση της άμυνας της Γερμανίας. Οι αγορές αντέδρασαν θετικά σε αυτή τη δημοσιονομική μεταβολή, με τους οικονομολόγους του Bloomberg να εκτιμούν ότι θα στηρίξει την ανάπτυξη σε ολόκληρη την Ευρωζώνη.

«Η αγορά έχει υποστηρίξει σαφώς το πακέτο δαπανών, το οποίο ξεπέρασε το τελευταίο νομοθετικό εμπόδιο την προηγούμενη εβδομάδα», δήλωσε ο Wynaendts. «Θα μπορούσαμε ακόμα και να πούμε ότι αποκτήσαμε ένα τρισεκατομμύριο ευρώ χωρίς πρόσθετο κόστος».

Αναγκαίες μεταρρυθμίσεις

Ωστόσο, προειδοποίησε ότι η ξαφνική εισροή κεφαλαίων ενέχει τον κίνδυνο λανθασμένης κατανομής, έπειτα από χρόνια ανεπαρκών επενδύσεων στην άμυνα και αναποτελεσματικά συστήματα προμηθειών.

«Θα υπάρξουν επενδύσεις που δεν θα δαπανηθούν σωστά; Απολύτως ναι, αλλά δεν έχουμε εναλλακτική», ανέφερε.

Παράλληλα, τόνισε την ανάγκη διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων ώστε η ανάπτυξη που προκύπτει από τον δανεισμό να είναι βιώσιμη. «Χρειαζόμαστε μείωση της γραφειοκρατίας, φορολογική μεταρρύθμιση και αλλαγές στην εργατική νομοθεσία. Υπάρχουν πολλά που πρέπει να γίνουν για να μεγιστοποιηθεί ο αντίκτυπος αυτής της τεράστιας επένδυσης», κατέληξε ο Wynaendts. «Δεν έχουμε χρόνο για χάσιμο».



Capital Economics: Γιατί ο Trump έβαλε στόχο τη Γερμανία – Πόσο θα «πονέσει» από τους δασμούς στα αυτοκίνητα

Για μεγάλη μείωση στις εξαγωγές των γερμανικών αυτοκινητοβιομηχανιών, που θα επιτείνει την κρίση που αντιμετωπίζει ο κλάδος και θα επιβαρύνει ακόμα περισσότερο τη μεγαλύτερη ευρωπαϊκή οικονομία, προειδοποιεί η Capital Economics, έπειτα από τις ανακοινώσεις του Αμερικανού προέδρου Donald Trump για δασμούς 25% στα εισαγόμενα αυτοκίνητα.

Όπως σημειώνει η Capital Economics, δεν προκαλεί εντύπωση που ο Trump έβαλε στο στόχαστρο τη γερμανική αυτοκινητοβιομηχανία. Το εμπορικό πλεόνασμα της Γερμανίας με τις ΗΠΑ ήταν ύψους 83 δισ. ευρώ το 2023, ήταν δηλαδή η τέταρτη μεγαλύτερη διμερής ανισορροπία για τις ΗΠΑ στο εμπόριο αγαθών μετά από εκείνες με την Κίνα, το Μεξικό και το Βιετνάμ.

Οι ΗΠΑ αγόρασαν πάνω από 400.000 αυτοκίνητα που κατασκευάστηκαν στη Γερμανία πέρυσι, ενώ πούλησαν πολύ λιγότερα προς τη γερμανική αγορά. Επιπλέον, η Ε.Ε. επιβάλλει δασμούς 10% στα αμερικανικά αυτοκίνητα, την ώρα που ο μέχρι σήμερα δασμός στις εισαγωγές ευρωπαϊκών αυτοκινήτων στις ΗΠΑ ήταν μόλις 2,5%.

Κατόπιν τούτων, η Capital Economics σημειώνει ότι ένας δασμός 10% από τις ΗΠΑ στα αυτοκίνητα θα είχε πολύ μικρή επίπτωση στις εξαγωγές της Γερμανίας, με το ισχυρό δολάριο να αντισταθμίζει την αύξηση των δασμών και τους γερμανούς κατασκευαστές να απορροφούν μέρος του κόστους. Όμως, ένας δασμός άνω του 20% είναι διαφορετική υπόθεση, τονίζουν οι αναλυτές. Το δολάριο δεν αναμένεται να ανατιμηθεί αρκετά για να αντισταθμίσει έναν τόσο υψηλό δασμό, ενώ τα περιθώρια κέρδους των αυτοκινητοβιομηχανιών δεν μπορούν να συμπιεστούν τόσο πολύ. Το αποτέλεσμα θα είναι μια αύξηση στις τιμές των αυτοκινήτων αρκετά μεγάλη για να πλήξει τη ζήτηση.

Η Γερμανία είναι πιο εκτεθειμένη από τις άλλες ευρωπαϊκές χώρες στους δασμούς αυτούς, γιατί εξαγεί πολύ περισσότερα αυτοκίνητα. Το 2023 εξήγαγε αυτοκίνητα αξίας 23,4 δισ. ευρώ στις ΗΠΑ, έναντι 4,7 δισ. ευρώ που ήταν οι αντίστοιχες εξαγωγές της Ιταλίας και 0,3 δισ. ευρώ της Γαλλίας. Οι εξαγωγές αυτοκινήτων στις ΗΠΑ ευθύνονται για το 0,4% της προστιθέμενης αξίας στη γερμανική οικονομία, έναντι κάτω του 0,1% σε Ιταλία, Ισπανία και Γαλλία.

Εάν οι δασμοί των ΗΠΑ μειώσουν τις πωλήσεις του ευρωπαϊκού κλάδου αυτοκινήτου κατά 50%, κάτι που η Capital Economics χαρακτηρίζει αρκετά εφικτό, το άμεσο κόστος για τη γερμανική οικονομία θα είναι περίπου 0,2% του ΑΕΠ. Από μόνο του, δεν αποτελεί τεράστιο πλήγμα, αναγνωρίζει ο οίκος, όμως έρχεται να προστεθεί σε ένα παρόμοιου μεγέθους πλήγμα από τους καθολικούς δασμούς. Και ενδέχεται να αναγκάσει κάποιους γερμανούς κατασκευαστές, που ήδη δυσκολεύονται σημαντικά, να περιορίσουν τις δραστηριότητές τους ή να μεταφέρουν την παραγωγή τους στις ΗΠΑ ακόμα γρηγορότερα.



TITAN: Στα 315,3 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη – Συνολικό μέρισμα 3 ευρώ ανά μετοχή

Σε ρεκόρ κερδοφορίας για το 2024 οδήγησαν οι ισχυρές επιδόσεις στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη, σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα που ανακοίνωσε όμιλος TITAN.

Ειδικότερα σύμφωνα με την ανακοίνωση:

Η Titan Cement International SA (Euronext Βρυξελλών, Χρηματιστήριο Αθηνών και Euronext Παρισιού, TITC) ανακοινώνει τα οικονομικά αποτελέσματα του τέταρτου τριμήνου και τα αποτελέσματα έτους 2024.

Βασικά Στοιχεία 2024

- Οι πωλήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 3,8% σε €2.644 εκατ. καταγράφοντας άνοδο για τέταρτο συνεχόμενο έτος, με αυξημένους όγκους σε όλα τα προϊόντα και σταθερές τιμές. Τα περιθώρια κερδοφορίας EBITDA αυξήθηκαν κατά 120 μονάδες βάσης (σε συγκρίσιμη βάση). Όλοι οι γεωγραφικοί τομείς κατέγραψαν αυξημένες πωλήσεις, με τις ΗΠΑ και την Ευρώπη, να ξεπερνούν το 90% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου.

- Ρεκόρ κερδών EBITDA ύψους €592,1 εκ., αυξημένα κατά 9,6%, σε συγκρίσιμη βάση, αναπροσαρμοσμένα για μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ύψους €12 εκ. Υψηλότερα περιθώρια κερδοφορίας, χάρη στη βελτιωμένη λειτουργική αποδοτικότητα, στις χαμηλότερες τιμές στερεών καυσίμων και στην αυξημένη χρήση εναλλακτικών καυσίμων. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (σε συγκρίσιμη βάση) αυξήθηκαν κατά 17,3% και ανήλθαν σε €315,3 εκ., ενώ τα Κέρδη ανά Μετοχή διαμορφώθηκαν σε €4,2/μετοχή, (σε συγκρίσιμη βάση, συμπεριλαμβανομένης απομείωσης υπεραξίας/goodwill ύψους €17 εκ.). Η απόδοση του μέσου απασχολούμενου κεφαλαίου (ROACE) αυξήθηκε στο 17,8% (σε συγκρίσιμη βάση)

- Ο δείκτης δανεισμού διαμορφώθηκε σε 1,02x και ο καθαρός δανεισμός μειώθηκε σε €622 εκ., χάρη στη βελτιωμένη κερδοφορία. Το 2024, η S&P αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου TITAN σε BB+ με σταθερή προοπτική. Ο Όμιλος ανακοίνωσε τη δημιουργία Χρηματοδοτικού Πλαισίου συνδεδεμένου με Ρήτρα Αειφορίας (Sustainability-Linked Financing Framework).

- Οι επενδυτικές δαπάνες ύψους €251 εκ. ανήλθαν σε επίπεδα ρεκόρ 15ετίας, δίνοντας προτεραιότητα σε αναπτυξιακά έργα σε όλη την εφοδιαστική αλυσίδα, καθώς και σε πρωτοβουλίες με στόχο την χρήση εναλλακτικών καυσίμων, τον ψηφιακό μετασχηματισμό και την καινοτομία. Υπογράψαμε σύμβαση FrontEnd Engineering Design (FEED) για το μεγάλο έργο δέσμευσης άνθρακα IFESTOS, κοντά στην Αθήνα.

- Τον Φεβρουάριο 2025, ο Όμιλος ολοκλήρωσε μια σημαντική στρατηγική κίνηση με την εισαγωγή της Titan America στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης, αντλώντας κεφάλαια ύψους \$393 εκ.

- Κατάταξη στην κορυφαία βαθμίδα από τον οργανισμό CDP για θέματα που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Οι Financial Times κατέταξαν επίσης τον Όμιλο ως μία από τις κορυφαίες εταιρίες στην Ευρώπη που ηγούνται των πρωτοβουλιών για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, ενώ το περιοδικό TIME κατέταξε τον Όμιλο μεταξύ των πιο βιώσιμων εταιριών παγκοσμίως.

- Ανάπτυξη νέων ψηφιακών λύσεων και περαιτέρω επιτάχυνση των υφιστάμενων λύσεων βελτιστοποίησης σε πραγματικό χρόνο (RTO), οδηγώντας σε αύξηση της παραγωγικότητας και μειωμένη κατανάλωση ενέργειας. Ψηφιοποίηση του 100% των εργοστασίων μας έως το 2026 σύμφωνα με τον αρχικό σχεδιασμό. Επιταχυνόμενη υλοποίηση της Στρατηγικής 2026, σε τροχιά επίτευξης των προκαθορισμένων στόχων νωρίτερα από το χρονοδιάγραμμα, με επέκταση των δραστηριοτήτων στις ΗΠΑ και την Ελλάδα και διεύρυνση του κλάδου τσιμεντοειδών υλικών (SCMs) μέσω κοινοπραξιών στην Ινδία και στην Ευρώπη.

Επενδύσεις Corporate Venture Capital σε τέσσερις νεοφυείς επιχειρήσεις

- Τον Φεβρουάριο 2025, ο Όμιλος TITAN σύναψε συμφωνία για την πώληση του μεριδίου του (75%) στην εταιρία Adocim στην Ανατολική Τουρκία.

- Δεδομένης της ισχυρής κερδοφορίας και της ρευστότητας, χάρη στην εισαγωγή της Titan America στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει έκτακτη ad-hoc αύξηση του ετήσιου μερίσματος κατά €2 ανά μετοχή, διαμορφώνοντάς το συνολικό μέρισμα σε €3 ανά μετοχή.

- Θετικές προοπτικές, χάρη στις ελκυστικές αγορές μας στις ΗΠΑ και την Ευρώπη, αναμένοντας αυξημένους όγκους πωλήσεων και σταθερά επίπεδα τιμών, αντισταθμίζοντας το αυξημένο κόστος παραγωγής και διανομής.

Marcel Cobuz, Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου

«Οι δυναμικές επιδόσεις μας για μια ακόμη χρονιά υπογραμμίζουν την ικανότητα του Ομίλου να υλοποιεί τη στρατηγική του, επιτυγχάνοντας ανάπτυξη και ανθεκτικότητα σε ένα εξελισσόμενο και ευμετάβλητο επιχειρηματικό περιβάλλον. Το 2024 ενισχύσαμε περαιτέρω την παρουσία μας στις βασικές μας αγορές στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη, επενδύσαμε περαιτέρω στην ψηφιοποίηση και τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα και επεκτείνουμε τα προϊόντα και τις λύσεις μας που επικεντρώνονται στον πελάτη. Τα επιτεύγματα αποδεικνύουν την αφοσίωση και την τεχνογνωσία των ομάδων μας, οι οποίες συνεχίζουν να δρουν με γνώμονα τη λειτουργική αποδοτικότητα και την καινοτομία. Αντλώντας ώθηση από αυτή τη δυναμική, διατηρούμε τους στόχους «Στρατηγικές Κατευθύνσεις Πράσινης Ανάπτυξης» για το 2026 ενώ παράλληλα δημιουργούμε μακροπρόθεσμη αξία για όλους τους συμμετόχους μας μέσω της βιώσιμης ανάπτυξης.»

Μιχάλης Κολακίδης, Διευθύνων Σύμβουλος της TCI και Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

«Το 2024 ήταν μια χρονιά ρεκόρ, όσον αφορά τις οικονομικές επιδόσεις, με κύρια χαρακτηριστικά την αύξηση των εσόδων, την ακόμη μεγαλύτερη άνοδο της κερδοφορίας και την περαιτέρω ενίσχυση του ισολογισμού μας. Χάρη στην πειθαρχημένη υλοποίηση των στόχων μας και την καλά εδραιωμένη θέση μας στην αγορά, μπορέσαμε να αυξήσουμε τις πωλήσεις μας σε όλους τους γεωγραφικούς τομείς, επιτυγχάνοντας παράλληλα αύξηση της κερδοφορίας, ενώ οι ΗΠΑ και η Ευρώπη ξεπέρασαν το 90% των κερδών EBITDA του Ομίλου.

Παραμένουμε επικεντρωμένοι στις αναπτυξιακές επενδύσεις, την ενεργειακή αποδοτικότητα και τις υποδομές logistics ενισχύοντας τις βάσεις μας για το μέλλον. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν χάρη στη διαδικασία της αρχικής δημόσιας προσφοράς (IPO) της Titan America στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης στις αρχές του 2025 θα βοηθήσουν τον Όμιλο TITAN και την Titan America στην υλοποίηση των αναπτυξιακών στρατηγικών, στην επίτευξη εξαγορών στρατηγικής σημασίας και στην ενίσχυση των οικονομικών μας μεγεθών.»

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 σε σχέση με πέρσι τέτοια εποχή

FTSE 25	
Μετοχή	Απόδοση 52εβδομάδων
ΟΡΤΙΜΑ	104,35%
ΤΙΤΣ	57,50%
ΕΥΡΩΒ	45,95%
ΕΕΕ	44,63%
ΑΛΦΑ	38,14%
ΕΤΕ	36,46%
ΠΕΙΡ	35,90%
ΣΕΝΕΡ	33,43%
ΔΕΗ	19,75%
ΣΑΡ	17,82%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	14,29%
ΟΠΑΠ	11,58%
ΟΤΕ	10,60%
ΜΥΤΙΛ	10,22%
ΒΙΟ	10,02%
ΕΛΧΑ	8,82%
ΔΑΑ	7,01%
ΕΥΔΑΠ	2,53%
ΜΠΕΛΑ	1,77%
Aktor	-0,47%
ΛΑΜΔΑ	-0,88%
ΑΡΑΙΓ	-3,85%
ΕΛΠΕ	-8,24%
ΜΟΗ	-18,40%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	-40,85%
ΓΔ	21,15%
FTSE 25	24,33%
Τραπεζικός Δείκτης	38,43%

Πηγή: Καραμανώφ Χρηματιστηριακή