

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ξεπερνούν το σοκ της πανδημίας οι εισηγμένες

Παρότι η αβεβαιότητα εξαιτίας της πανδημίας συνεχίζεται και το αυξημένο κόστος πρώτων υλών επηρεάζει τις εταιρικές επιδόσεις, τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου ορισμένων από τους μεγάλους εισηγμένους ομίλους βελτιώθηκαν σημαντικά συγκριτικά με το αντίστοιχο διάστημα όχι μόνο του 2020, οπότε υπήρξε καθίζηση μεγεθών, όσο και του 2019.

Όπως γράφει ο Δημήτρης Δελεβέγκος στην Καθημερινή, η άρση των περιορισμών για την COVID-19, η αύξηση των τουριστικών αφίξεων και η υιοθέτηση μέτρων περιορισμού κόστους τροφοδοτούν την ανάκαμψη των μεγεθών, προκαλώντας αισιοδοξία στις διοικήσεις των εταιρειών ότι ενδεχομένως τα χειρότερα έχουν περάσει. Τη μεγαλύτερη, όμως, βελτίωση αποτελεσμάτων καταγράφουν οι εταιρείες τηλεπικοινωνιών και πληροφορικής, λόγω των νέων ψηφιακών έργων που προωθούνται και πρόκειται να χρηματοδοτηθούν μέσω και των κεφαλαίων του Ταμείου Ανάκαμψης.

Χαρακτηριστική περίπτωση αποτελεί ο όμιλος ΟΤΕ, που κατά το δεύτερο τρίμηνο της φετινής χρονιάς αύξησε τον κύκλο εργασιών κατά 8%, σε 827,5 εκατ. ευρώ, μέγεθος που είναι ενισχυμένο κατά 3,3% και διαμορφώνεται σε 1,6 δισ. ευρώ το πρώτο εξάμηνο. Εμφάνισε κέρδη 241,5 εκατ. ευρώ, από 184,3 εκατ. ευρώ το β' εξάμηνο του 2020, με τα έσοδα περιαγωγής (roaming) –το 2020 επλήγησαν πανευρωπαϊκά λόγω της κατάρρευσης του τουρισμού– να ανακάμπτουν και να διαμορφώνονται σε περίπου 6 εκατ. ευρώ.

Στην Ελλάδα, ο κύκλος εργασιών, που αυξάνεται για τρίτο συναπτό τρίμηνο, ενισχύθηκε κατά 9,6%, σε 758,7 εκατ. ευρώ. Σύμφωνα με τον πρόεδρο και διευθύνοντα σύμβουλο του ΟΤΕ Μιχάλη Τσαμάζ, για τη φετινή χρήση αναμένεται ενίσχυση εσόδων και αύξηση της κερδοφορίας.

Παρότι τα μεγέθη της εισηγμένης ευνοούνται από τη σύγκριση με το επηρεασμένο από την πανδημία πρώτο εξάμηνο του 2020, καταγράφουν βελτίωση έναντι του ίδιου διαστήματος του 2019. Ενδεικτικά, τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε 0,38 ευρώ έναντι 0,20 ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2019, με την εισηγμένη να εμφανίζει τον υψηλότερο ρυθμό αύξησης εσόδων συγκριτικά με ομοειδείς ευρωπαϊκές εταιρείες τηλεπικοινωνιών.

Η Entersoft, που ειδικεύεται στη δημιουργία λογισμικού και στην παροχή υπηρεσιών για επιχειρήσεις, εμφάνισε κατά το πρώτο εξάμηνο, συγκριτικά με το αντίστοιχο διάστημα του 2020, αυξημένα κατά 57% έσοδα – στα 12,58 εκατ. ευρώ. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA) ανήλθαν σε 4,2 εκατ. ευρώ, από 2,7 εκατ., ενώ τα κέρδη μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε 3,3 εκατ. ευρώ (+65%). Τα μεγέθη αυτά είναι σημαντικά μεγαλύτερα σε σχέση με εκείνα του πρώτου εξαμήνου του 2019, οπότε η πανδημία δεν είχε εκδηλωθεί και ο ενοποιημένος τζίρος είχε ανέλθει σε 8,04 εκατ. ευρώ. Τα βελτιωμένα μεγέθη του πρώτου εξαμήνου αποδίδονται κατά βάση σε οργανική ανάπτυξη και έως ένα βαθμό σε εξαγορές εταιρειών που πραγματοποίησε η Entersoft.

Στον όμιλο Mytilineos η πανδημία δεν προκαλεί καμία επίπτωση, με τη διοίκησή του, υπό τον Ευάγγελο Μυτιληναίο, να αναμένει ισχυρότερα μεγέθη και ρεκόρ για τα επόμενα τρίμηνα και συνολικά για τη φετινή χρήση. «Το 2021 θα είναι μια χρονιά μετασχηματισμού και ρεκόρ κερδοφορίας, ενώ το 2022 θα είναι μια χρονιά απογειώσεως», έχει αναφέρει ο κ. Μυτιληναίος. Και αυτό επειδή η ζήτηση και οι τιμές του αλουμινίου και τα premiums διαμορφώνονται σε ολόενα και υψηλότερα επίπεδα, ενώ το περιβάλλον τιμών και η κατανάλωση στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας εξελίσσονται ικανοποιητικά.

Το πρώτο εξάμηνο, ο κύκλος εργασιών και τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 994 εκατ. και 156 εκατ. ευρώ, αντίστοιχα (+7%). Τα καθαρά κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε 77 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 11% σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2020, ενώ αν εξαιρούνταν οι επιδράσεις των μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων (one off), θα ενισχύονταν κατά 51%, σε 81 εκατ. ευρώ, έναντι 53 εκατ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2020.

Τα Ελληνικά Πετρέλαια ενίσχυσαν κατά το δεύτερο τρίμηνο τα κέρδη EBITDA κατά 26%, στα 79 εκατ. ευρώ, με την καθαρή κερδοφορία να ανέρχεται σε 10 εκατ. ευρώ. Τα μεγέθη παραμένουν χαμηλότερα συγκριτικά με την αντίστοιχη περίοδο του 2019, οπότε η λειτουργική και καθαρή κερδοφορία είχε διαμορφωθεί σε 130 εκατ. και 33 εκατ. ευρώ, αντίστοιχα. Ωστόσο, η διοίκηση των ΕΛΠΕ, που βρίσκονται αντιμέτωπα με υψηλό κόστος ενέργειας και αυξημένες τιμές δικαιωμάτων ρύπων CO2, εκτιμά ότι τα επόμενα τρίμηνα η βασική εταιρική δραστηριότητα θα επανέλθει σε κανονικά επίπεδα. Παρότι η έκβαση της πανδημίας αποτελεί παράγοντα αβεβαιότητας, κατά το τρίτο τρίμηνο της χρονιάς τα ΕΛΠΕ κατέγραψαν σχεδόν πλήρη ανάκαμψη στη ζήτηση καυσίμων –εξαιρουμένων των αεροπορικών– αλλά και στα περιθώρια διύλισης.

Η άρση των περιοριστικών μέτρων της πανδημίας οδήγησε σε ενίσχυση των μεγεθών της Coca-Cola HBC, που το πρώτο εξάμηνο του 2021 αύξησε, έναντι του αντίστοιχου διαστήματος του 2019, κατά 4%, στα 3,2 δισ. ευρώ, τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση. Τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη της εταιρείας ενισχύθηκαν κατά 82,6%, σε 235,6 εκατ. ευρώ, το πρώτο εξάμηνο του 2021, έναντι του αντίστοιχου διαστήματος του 2020.

Ανοδο εμφάνισαν το πρώτο εξάμηνο, έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2019, και τα μεγέθη της Frigoglass, λόγω της ενίσχυσης των επενδύσεων σε επαγγελματικά ψυγεία. Οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 45,3%, σε 105,7 εκατ. ευρώ, και τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ενισχύθηκαν κατά 69,7%, σε 15 εκατ. ευρώ. Ωστόσο, η εισηγμένη διέυρνε τις ζημιές β' τριμήνου σε 12,2 εκατ. ευρώ, από ζημιές 3,8 εκατ. ευρώ και κέρδη 8,7 εκατ. ευρώ τα αντίστοιχα τρίμηνα του 2020 και 2019, αντίστοιχα. Η άνοδος των ζημιών αποδίδεται κατά μεγάλο βαθμό σε έκτακτες δαπάνες ύψους 13,8 εκατ. ευρώ, που σχετίζονται με την εκδήλωση πυρκαγιάς σε εργοστάσιο της εταιρείας στη Ρουμανία.



Ελληνική οικονομία: Οι δείκτες που ανεβάζουν τον πήχυ της ανάπτυξης

Τα στοιχεία που φθάνουν στο οικονομικό επιτελείο δείχνουν πως το σενάριο που υιοθετήθηκε από το οικονομικό επιτελείο για ανάπτυξη της τάξεως του 3,6% το 2021 είναι συντηρητικό. Η χώρα φαίνεται να έχει ανοίξει πανιά πλέον για πολύ καλύτερες επιδόσεις. Η αισθητά καλύτερη από την προσδοκώμενη εικόνα για τον τουρισμό αλλά και την κατανάλωση αλλάζουν το τοπίο της ανάπτυξης.

Δείκτης οικονομικού κλίματος

Όπως γράφει το Money Review, το οικονομικό κλίμα βρίσκεται στα προ πανδημίας επίπεδα. Σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσίευσε πρόσφατα η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (Economic Sentiment Indicator, ESI) στην Ελλάδα έχει σχεδόν πλήρως ανακτήσει τις απώλειες που κατέγραψε, κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, καθώς διαμορφώθηκε στις 111,2 μονάδες έναντι 91,1 μονάδων, τον Ιούλιο του 2020 και 108,7 μονάδων, τον προηγούμενο μήνα.

Πρόκειται για την υψηλότερη επίδοση του δείκτη από τον Φεβρουάριο του 2020 (113,4 μονάδες), πριν την έναρξη πανδημικής κρίσης στη χώρα μας.

Βιομηχανική παραγωγή

Η βιομηχανική παραγωγή κινείται σταθερά – επί μήνες – ανοδικά. Ο Γενικός Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής του μηνός Ιουνίου 2021, σε σύγκριση με τον αντίστοιχο δείκτη του Ιουνίου 2020, παρουσίασε αύξηση 8,8% έναντι μείωσης 4,6% που σημειώθηκε κατά την αντίστοιχη σύγκριση του έτους 2020 με το 2019.

Ο μέσος Γενικός Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής της περιόδου Ιανουαρίου – Ιουνίου 2021, σε σύγκριση με τον αντίστοιχο δείκτη της περιόδου Ιανουαρίου – Ιουνίου 2020, παρουσίασε αύξηση 9,6%.

Οικοδομική δραστηριότητα

Η οικοδομική δραστηριότητα παρουσιάζει αύξηση το 1ο πεντάμηνο του έτους. Το α' πεντάμηνο, η ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα εμφανίζει, στο σύνολο της χώρας, αύξηση κατά 41,6%. στον αριθμό των οικοδομικών αδειών, κατά 60,9% στην επιφάνεια και κατά 53% στον όγκο, σε σχέση με την περίοδο Ιανουαρίου- Μαΐου 2020.

Ηλεκτρονικές συναλλαγές

Αύξηση παρατηρείται στις ηλεκτρονικές συναλλαγές. Τον Ιούλιο παρατηρήθηκε αύξηση κατά 27,4% σε σχέση με τον Ιούλιο του 2019.

Τουρισμός

Το σενάριο που είχε υιοθετήσει το οικονομικό επιτελείο προέβλεπε έσοδα της τάξεως του 45% το 2019, περίπου δηλαδή 9 δισεκ. ευρώ. Τα στοιχεία όμως που φθάνουν στο ΥΠΟΙΚ φέρνουν χαμόγελα καθώς τα τελικά έσοδα θα είναι υψηλότερα από αυτά που είχαν προβλεφθεί.

Ο αριθμός των πτήσεων αποτυπώνει ότι έχει καλυφθεί το 70% των απωλειών σε σχέση με το 2019, αφετέρου η μέση δαπάνη ανά ταξίδι, για το πρώτο εξάμηνο του έτους, είναι υψηλότερη, τόσο σε σχέση με το 2020 όσο και με το 2019. Η αύξηση των εισπράξεων κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες δηλαδή εάν από το 45% τελικά οι εισπράξεις φθάσουν το 55% του 2019 αυτό μεταφράζεται αυτόματα σε αναθεώρηση του ετήσιου ρυθμού ΑΕΠ πάνω από 1% για το 2021 ακόμη και εάν όλες οι μεταβλητές παραμείνουν σταθερές.



Οι χονδρεμπορικές τιμές έφεραν εκτίναξη μεγεθών για την Elpedison

Απογειώθηκαν στο β' τρίμηνο τα οικονομικά μεγέθη της Elpedison, λόγω της αύξησης των χονδρεμπορικών τιμών, σε συνδυασμό με την αναβάθμιση της μονάδας ηλεκτροπαραγωγής της εταιρείας στη Θεσσαλονίκη.

Όπως γράφει η Αθηνά Καλαϊτζόγλου στο euro2day.gr, οι πωλήσεις της Elpedison στο β' τρίμηνο ανήλθαν σε 235 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 95% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2020 και στο 6μηνο του τρέχοντος έτους διαμορφώθηκαν σε 456 εκατ. ευρώ (+50%). Το EBITDA στο β' τρίμηνο έφθασε στα 21 εκατ. ευρώ (+97%) και στο εξάμηνο στα 44 εκατ. ευρώ (+60%). Η καθαρή παραγωγή της εταιρείας στο β' τρίμηνο ήταν στις 954.000 MWh (28%) και στο εξάμηνο περίπου 1,7 GWh (-4%).

Όπως αναφέρεται και στις οικονομικές καταστάσεις του β' τριμήνου της μητρικής ΕΛ.ΠΕ. (κατέχει το 50% στην εταιρεία και το υπόλοιπο ανήκει στην Edison), τα αποτελέσματα της Elpedison στο α' εξάμηνο ήταν σημαντικά αυξημένα συγκριτικά με την ίδια περίοδο του 2020, καθώς τα περιθώρια κερδοφορίας, κυρίως στον κλάδο παραγωγής, αλλά και λιανικής ηλεκτρισμού, κινήθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα, ενώ η ζήτηση για ηλεκτρική ενέργεια παρέμεινε στα ίδια (+0,5%).

Η εφαρμογή του target model θεωρείται ότι προσέφερε στην εταιρεία νέες ευκαιρίες διαχείρισης και βελτιστοποίησης του ενεργειακού χαρτοφυλακίου της, τις οποίες αξιοποίησε ενισχύοντας τα περιθώρια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Παράλληλα, θετικά συνέβαλε και η βελτίωση της απόδοσης της μονάδας στη Θεσσαλονίκη, μετά την πρόσφατη αναβάθμισή της από τα 400 στα 420 MW, επένδυση της τάξης των 20 εκατ. ευρώ.

Ωστόσο, αρνητική επίδραση στα μεγέθη της Elpedison, όπως σημειώνεται, είχε η διαρκώς ανοδική τιμή του φυσικού αερίου, όπως και οι αυξημένες τιμές των δικαιωμάτων ρύπων CO₂. Στο πρώτο εξάμηνο, η μέση τιμή των δικαιωμάτων διαμορφώθηκε στα 43,9 ευρώ ανά τόνο CO₂, αυξημένη κατά σχεδόν 100% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2020. Αξιοσημείωτες επιδόσεις έχει να επιδείξει και στη λιανική αγορά ηλεκτρισμού η Elpedison. Το μερίδιό της διατηρήθηκε στο 4,5%, με ενίσχυση των όγκων προμήθειας και με διεύρυνση του πελατολογίου κυρίως στη χαμηλή τάση (οικιακοί πελάτες), «εν μέσω ενός άκρως ανταγωνιστικού περιβάλλοντος από εναλλακτικούς παρόχους ηλεκτρικής ενέργειας», όπως επισημαίνεται.

Στο α' εξάμηνο, η Elpedison ενίσχυσε και την παρουσία της στην απελευθερωμένη αγορά προμήθειας φυσικού αερίου, με τη διεύρυνση του πελατολογίου της και τη δραστηριότητά της στη χονδρεμπορική αγορά, μέσω εισαγωγών ποσοτήτων υγροποιημένου φυσικού αερίου.

Η εταιρεία αναμένει την οριστικοποίηση παρεμβάσεων και μεταρρυθμίσεων στο target model, προσβλέποντας ότι θα βελτιώσουν τη λειτουργία του, θα επιτρέψουν την είσοδο νέων συμμετεχόντων και θα καθορίσουν τα επόμενα βήματα σύζευξης των εγχώριων αγορών. Στο πλαίσιο αυτό, η Elpedison προγραμματίζει νέες δράσεις για την ανάπτυξη του πελατολογίου της και τη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς στον ηλεκτρισμό και στην προμήθεια φυσικού αερίου, αλλά και στον κλάδο των ενεργειακών υπηρεσιών.

Κέρδη από τις συμμετοχές της ΕΛ.ΠΕ. στο φυσικό αέριο

Η σημαντική αύξηση κατά 14% στην κατανάλωση φυσικού αερίου κατά το α' εξάμηνο προήλθε κυρίως από τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας, που κάλυψαν πάνω από το 60% της εγχώριας ζήτησης. Ενισχυμένη είναι στο ίδιο διάστημα και η κατανάλωση από τους οικιακούς καταναλωτές και τις επιχειρήσεις μέσω των δικτύων διανομής.

Η μεγάλη αύξηση των τιμών φυσικού αερίου στο ίδιο διάστημα και ιδιαίτερα του υγροποιημένου φυσικού αερίου, κυρίως λόγω περιορισμένης διαθεσιμότητας στις παγκόσμιες αγορές, οδήγησε σε μείωση 40% των εισαγωγών ΥΦΑ στον σταθμό της Ρεβυθούσας, η οποία υπερκαλύφθηκε από εισαγωγές αερίου μέσω αγωγών.

Οι εξελίξεις αυτές επηρέασαν θετικά τα αποτελέσματα των εταιρειών ΔΕΠΑ Εμπορίας και ΔΕΠΑ Υποδομών, σε κάθε μία από τις οποίες η ΕΛ.ΠΕ. κατέχει το 35%. Οι υψηλότεροι όγκοι πωλήσεων που παρουσίασαν οι δύο εταιρείες αύξησαν τη συνεισφορά τους στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη του ομίλου της ΕΛ.ΠΕ. στο β' τρίμηνο κατά 4 εκατ. ευρώ.

Η ΕΛ.ΠΕ. αναμένει στις επόμενες εβδομάδες να ολοκληρωθεί ο διαγωνισμός για την πώληση της ΔΕΠΑ Υποδομών, με την ανάδειξη του πλειοδότη, ενώ για τη ΔΕΠΑ Εμπορίας το ΤΑΙΠΕΔ, όπως είναι γνωστό, αποφάσισε να αναστείλει τη Φάση Δεσμευτικών Προσφορών του διαγωνισμού μέχρι τα τέλη Σεπτεμβρίου.

Μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής, το ΤΑΙΠΕΔ θα ενημερώσει, όπως γνωστοποιείται, τα υποψήφια επενδυτικά σχήματα σχετικά με τα επόμενα στάδια της διαδικασίας υποβολής προσφορών.



Ο Mobius προτείνει επένδυση 10% στον χρυσό καθώς τα νομίσματα θα υποτιμηθούν

Ο παλαίμαχος επενδυτής Mark Mobius δήλωσε ότι οι επενδυτές θα πρέπει να κατέχουν το 10% του χαρτοφυλακίου τους σε χρυσό καθώς τα νομίσματα θα υποτιμηθούν μετά τα οικονομικά κίνητρα που δόθηκαν για την καταπολέμηση της πανδημίας του κορονοϊού.

Σε αυτό το σημείο που βρισκόμαστε "το 10% πρέπει να επενδυθεί σε φυσικό χρυσό" δήλωσε ο Mobius, σύμφωνα με το Bloomberg, ο οποίος ίδρυσε το Mobius Capital Partners μετά από περισσότερες από τρεις δεκαετίες στη Franklin Templeton Investments.

"Η υποτίμηση του νομίσματος σε παγκόσμιο επίπεδο θα είναι σημαντική το επόμενο έτος, δεδομένου του απίστευτου ποσού χρήματος που έχει τυπωθεί."

Υπενθυμίζεται πως ο χρυσός σημείωσε ρεκόρ πέρυσι καθώς η πανδημία ώθησε τη ζήτηση για ασφαλή περιουσιακά στοιχεία ενώ κατέγραψε πτώση όταν κυκλοφόρησαν τα εμβόλια. Επίσης για την καταπολέμηση της κρίσης, οι κεντρικές τράπεζες και οι κυβερνήσεις παγκοσμίως προχώρησαν σε ένα πρωτοφανές κύμα νομισματικών και δημοσιονομικών κινήτρων.

"Θα είναι πολύ, πολύ καλό να έχεις φυσικό χρυσό στο οποίο θα μπορείς να έχεις άμεση πρόσβαση χωρίς τον κίνδυνο η κυβέρνηση να σου κατασχέσει όλο τον χρυσό" δήλωσε σε συνέντευξή του ο Mobius που είναι πιστός οπαδός του χρυσού εδώ και χρόνια.

Η ράβδος χρυσού που διαπραγματευόταν κοντά στα \$1.815 ανά ουγκιά σημείωσε υψηλό όλων των εποχών πάνω από \$2.075 πριν από περίπου ένα χρόνο. Σε ετήσια βάση έχει υποχωρήσει περισσότερο από 4%.

Πηγή: Bloomberg

**Συνεχίζει να εκπλήσσει θετικά το Χ.Α (με υψηλά 19 μηνών τη Δευτέρα)
... Και με μεγάλο στοίχημα την παραμονή υψηλότερα των 910 – 900
μονάδων (που δείχνει να επιτυγχάνεται), στόχος οι αντιστάσεις στις
945 – 955 μονάδες...**

