ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ
2 Ag. Theodoron Sq, 105,61
Athens, Greece
Tel. +30 210 3212947
Fax: +30 210 3314355

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

Ευρωπαϊκό δημόσιο χρέος: Σοβαρές πιέσεις και ανάγκη άμεσης πολιτικής δράσης

Η Ευρώπη αντιμετωπίζει σημαντικές δημοσιονομικές πιέσεις λόγω νέων πολιτικών προτεραιοτήτων (άμυνα, ενεργειακή ασφάλεια), του κόστους της γήρανσης του πληθυσμού (συντάξεις, υγεία) και της εξυπηρέτησης υψηλού δημόσιου χρέους, επισημαίνει το ΔΝΤ. Χωρίς άμεση παρέμβαση, το χρέος της μέσης ευρωπαϊκής χώρας θα μπορούσε να υπερδιπλασιαστεί μέσα στα επόμενα 15 χρόνια, αυξάνοντας τα επιτόκια, επιβραδύνοντας την ανάπτυξη και υπονομεύοντας την εμπιστοσύνη των αγορών.

Νέες πιέσεις στις δημόσιες δαπάνες

Η πανδημία, η άνοδος των αποδόσεων ομολόγων και η γήρανση του πληθυσμού επιβαρύνουν τα εθνικά ταμεία. Παράλληλα, οι δεσμεύσεις του ΝΑΤΟ για αυξημένες αμυντικές δαπάνες (3,5% ΑΕΠ), η ενεργειακή ασφάλεια και ο ψηφιακός μετασχηματισμός αυξάνουν το κόστος. Συνολικά, οι δαπάνες στις ανεπτυγμένες χώρες εκτός CESEE αναμένεται να αυξηθούν κατά 4½ ποσοστιαίες μονάδες ΑΕΠ έως το 2040 και κατά 5½ ποσοστιαίες μονάδες στις χώρες CESEE.

Οικονομικές επιλογές

Η χρηματοδότηση μέσω δανεισμού είναι ακριβή και ενέχει κινδύνους, ενώ αύξηση φόρων είναι δύσκολη λόγω ήδη υψηλών φορολογικών επιπέδων και του πληθωρισμού. Οι κυβερνήσεις αντιμετωπίζουν πίεση να δαπανήσουν περισσότερα, αλλά χωρίς αύξηση φόρων, διαμορφώνεται έντονο πολιτικό και κοινωνικό δίλημμα.

Κίνδυνοι χωρίς δράση

Χωρίς αλλαγές πολιτικής, το χρέος της μέσης χώρας θα φτάσει στο 130% του ΑΕΠ έως το 2040, ενώ σε σταθμισμένη βάση μπορεί να φτάσει το 190%. Η επιβράδυνση της ανάπτυξης λόγω υψηλού χρέους και αυξημένων επιτοκίων θα δημιουργήσει φαύλο κύκλο, υπονομεύοντας τα επίπεδα διαβίωσης.

Αναγκαία μέτρα

Το ΔΝΤ προτείνει τρία βασικά σκέλη πολιτικής:

Μεταρρυθμίσεις:

Διαρθρωτικές αλλαγές στις αγορές προϊόντων και εργασίας, βελτίωση διακυβέρνησης, ενίσχυση ενιαίας αγοράς και χρηματοπιστωτικής ολοκλήρωσης.

Μεταρρύθμιση συντάξεων και κοινωνικών δαπανών, κινητοποίηση ιδιωτικών επενδύσεων, διεύρυνση δημόσιων αγαθών σε κεντρικό επίπεδο.

Οι μεταρρυθμίσεις μπορούν να αυξήσουν την παραγωγή έως 5-7% στις χώρες ΕΕ και CESEE, διευρύνοντας τη φορολογική βάση.

Μεσοπρόθεσμη δημοσιονομική εξυγίανση:

Συνδυασμός μέτρων στις δαπάνες και τα έσοδα για σταθεροποίηση του χρέους.

Η εξυγίανση εκτιμάται σε περίπου 3½% του ΑΕΠ σε πέντε χρόνια για τις περισσότερες χώρες, με μεγαλύτερες απαιτήσεις για υψηλού χρέους κράτη.

Επανεξέταση του ρόλου της κυβέρνησης:

Σε χώρες υψηλού χρέους, απαιτούνται ριζικότερες παρεμβάσεις στο μέγεθος και την αποδοτικότητα του δημόσιου τομέα.

Διαφοροποίηση μεταξύ βασικών και «premium» υπηρεσιών σε υγεία, εκπαίδευση, συντάξεις και κοινωνική πρόνοια.

Αξιοποίηση ιδιωτικής συμμετοχής για βελτίωση αποδοτικότητας και ποιότητας υπηρεσιών.

Η καθυστέρηση πολιτικών μεταρρυθμίσεων και εξυγίανσης θα επιδεινώσει το δημοσιονομικό πρόβλημα, αυξάνοντας το κόστος δανεισμού και τις μελλοντικές ανάγκες προσαρμογής. Απαιτείται πολυδιάστατη στρατηγική, συνδυάζοντας μεταρρυθμίσεις, δημοσιονομική πειθαρχία και δημόσιο διάλογο για την εμπιστοσύνη των πολιτών και την προστασία των ευάλωτων. Κανένα μέτρο από μόνο του δεν επαρκεί.

Bank of America διατηρεί σύσταση αγοράς για τη Metlen με τιμή στόχο 63 ευρώ

Η Bank of America (BofA) επιβεβαιώνει τη σύσταση buy για τη μετοχή της Metlen, διατηρώντας την τιμή στόχο στα 63 ευρώ, μετά τις ικανοποιητικές επιδόσεις του τρίτου τριμήνου του 2025. Σύμφωνα με την τράπεζα, τα αποτελέσματα ενισχύουν την εκτίμηση ότι ο όμιλος παραμένει σε τροχιά επίτευξης των ετήσιων στόχων του.
Η BofA επισημαίνει ότι η μετοχή διαπραγματεύεται σήμερα με EV/EBITDA περίπου 6x, ενώ το επενδυτικό της μοντέλο υπολογίζει ότι η αξία της Metlen δικαιολογεί ένα EV/EBITDA 9x, αφήνοντας σημαντικό περιθώριο ανόδου. Η τράπεζα επιβεβαιώνει το guidance της εταιρείας, προβλέποντας ετήσιο EBITDA 1,036 δισ. ευρώ, και υπογραμμίζει τις συνέργειες μεταξύ των κλάδων Ενέργειας και Μετάλλων, τις οποίες χαρακτηρίζει ιδιαίτερα ελκυστικές. Παράλληλα, αναμένει ανοδική πορεία για το αλουμίνιο το προσεχές διάστημα.
Αποτελέσματα τρίτου τριμήνου
Η BofA θυμίζει ότι τα έσοδα του τρίτου τριμήνου ανήλθαν σε 1,5 δισ. ευρώ, μειωμένα κατά 12% σε σχέση με πέρυσι λόγω υψηλής συγκριτικής βάσης. Από την αρχή του έτους, τα συνολικά έσοδα φτάνουν τα 5,1 δισ. ευρώ, δηλαδή περίπου 74% της εκτίμησης της BofA για το 2025. Η τράπεζα σημειώνει ότι τα έσοδα του τρίτου τριμήνου δεν περιλαμβάνουν συναλλαγές που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες ολοκληρώθηκαν τον Οκτώβριο.
Η καθοδήγηση για το ετήσιο EBITDA παραμένει άνω του 1 δισ. ευρώ, με την BofA να εκτιμά 1,036 δισ. ευρώ.
Σύσταση και επιχειρηματικό μοντέλο
Μετά την εισαγωγή της μετοχής στην κύρια αγορά του LSE, παρατηρήθηκε μεταβλητότητα, κυρίως λόγω τεχνικών ροών και ανακατατάξεων δεικτών, σύμφωνα με την τράπεζα. Ωστόσο, η BofA συνεχίζει να εκτιμά ιδιαίτερα το μοναδικό μοντέλο της Metlen, που συνδυάζει Ενέργεια και Μέταλλα (Energy + Metals).
Η Metlen χρησιμοποιεί τη δραστηριότητα αλουμινίου της ως «δεξαμενή ενέργειας», γύρω από την οποία εμπορεύεται καθαρή ενέργεια, ηλεκτρισμό και φυσικό αέριο. Το ευέλικτο αυτό μοντέλο διαφοροποιεί τον παραδοσιακό τρόπο τροφοδοσίας μονάδων αλουμινίου με ενέργεια.
Καταλύτες ανάπτυξης
Η BofA εντοπίζει πιθανούς παράγοντες ανόδου της μετοχής στους εξής τομείς:
Αύξηση όγκου παραγωγής: επέκταση παραγωγής αλουμίνας, συνεργασία με Rio Tinto, ενίσχυση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας.
Έκθεση σε εμπορεύματα: κυρίως στο αλουμίνιο, όπου η Metlen προσφέρει μόχλευση.
Κυκλική οικονομία μετάλλων (Circular Metals): η BofA εκτιμά ότι η αγορά θα αρχίσει να αναγνωρίζει τη δημιουργία αξίας από αυτή τη δραστηριότητα.
Συνολικά, η BofA διατηρεί την εκτίμηση ότι η Metlen παραμένει σε ελκυστικά επίπεδα αποτίμησης, με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης και ενίσχυση της αξίας για τους μετόχους.

Σχέδια των τραπεζών για μερίσματα έως και άνω του 60%

Στην καταβολή του ενδιάμεσου μερίσματος για τη χρήση του 2025 σε μετρητά ύψους 200 εκατ. και 170 εκατ. ευρώ προχωρούν από την προσεχή εβδομάδα Εθνική και Eurobank, αντιστοίχως, ενώ η Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώνει το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών, μέσω του οποίου «επιβραβεύει» τους μετόχους με το ποσό των 100 εκατ. ευρώ. Με τη μορφή μετρητών θα είναι το προμέρισμα ύψους 111 εκατ. ευρώ που θα διανείμει η Alpha Bank και το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Δεκεμβρίου.

Παράλληλα με τις αποφάσεις για μέρισμα σε μετρητά, η Εθνική «τρέχει» πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών ύψους 174 εκατ. ευρώ, η Eurobank 123 εκατ. ευρώ –διακόπηκε προσωρινά– και η Alpha Bank ύψους 211 εκατ. ευρώ, μέσω των οποίων ενισχύεται η αξία της μετοχής προς όφελος των μετόχων.

Η καλή πορεία των αποτελεσμάτων 9μήνου, που ολοκληρώθηκε την εβδομάδα που μας πέρασε, ανοίγει τον δρόμο, σύμφωνα με όσα δήλωσαν οι διοικήσεις της Εθνικής Τράπεζας και της Eurobank, για αύξηση του διανεμόμενου μερίσματος σε επίπεδο άνω του 60% και άνω του 50%, αντιστοίχως, παραπέμποντας ωστόσο για τις οριστικές αποφάσεις στα τέλη του έτους.

Οι διοικήσεις της Τράπεζας Πειραιώς και της Alpha Bank επιβεβαίωσαν από την πλευρά τους την πρόθεσή τους να εξετάσουν προοδευτικά την αύξηση άνω του 50% τού προς διανομή μερίσματος για την επόμενη οικονομική χρήση, αφήνοντας ανοιχτό το μείγμα της διανομής, δηλαδή το κατά πόσο θα είναι συνδυασμός μετρητών και επαναγοράς μετοχών.

Το ύψος του ενδιάμεσου μερίσματος –είτε σε μορφή μετρητών είτε μέσω επαναγοράς μετοχών– κυμαίνεται ως ποσοστό από το 10% έως το 20% των κερδών της χρήσης του 2025, ενώ ο στόχος για τις συνολικές διανομές μερισμάτων του 2025 ανεβαίνει κοντά στα 2,5 δισ. ευρώ (από 50% έως και πάνω από το 60% των κερδών της χρήσης), έναντι ποσού 1,9 δισ. ευρώ και 873 εκατ. ευρώ που υπολογίζεται ότι διανεμήθηκε αντιστοίχως το 2024 και το 2023. Η περαιτέρω αύξηση του προς διανομή μερίσματος θα εξαρτηθεί από το τελικό αποτέλεσμα της χρήσης και τις προθέσεις του επόπτη, ο οποίος αξιολογεί τις κεφαλαιακές ανάγκες που απαιτούν τα σχέδια εξαγορών που έχουν ανακοινώσει και υλοποιούν οι τράπεζες. Τα πλάνα που έχουν ανακοινώσει οι τράπεζες προβλέπουν διατήρηση των κεφαλαιακών δεικτών πάνω από τα προβλεπόμενα επίπεδα και χρήση εναλλακτικών μέσων για την ενίσχυσή τους.

Τα καθαρά κέρδη στο 9μηνο ανήλθαν στα 3,5 δισ. ευρώ, από 3,7 δισ. ευρώ το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, καθώς η μείωση των επιτοκίων της αγοράς αντισταθμίστηκε από την ισχυρή πιστωτική επέκταση που καταγράφεται με αιχμή τα δάνεια προς επιχειρήσεις και τη μικρή ανάκαμψη της λιανικής τραπεζικής. Ετσι, τα επιτοκιακά έσοδα συγκρατήθηκαν στο επίπεδο των 6 δισ. ευρώ, από 6,4 δισ. ευρώ το 9μηνο του 2024, ενώ με ρυθμό 11,7%, στο 1,7 δισ. ευρώ, ενισχύθηκαν τα έσοδα από προμήθειες, παρά τα κυβερνητικά μέτρα που ελήφθησαν σε δύο διαδοχικές φάσεις –για τις χρεώσεις στα εμβάσματα και στις αναλήψεις μετρητών– και τα οποία επηρέασαν τη δεύτερη βασικότερη πηγή εσόδων των τραπεζών.

Με δεδομένο ότι τα επιτόκια θα σταθεροποιηθούν περίπου στα σημερινά επίπεδα, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες στηρίζουν τις προσδοκίες τους για την υψηλή κερδοφορία του 2025, που εκτιμάται στα 4,7 δισ. ευρώ, στην περαιτέρω αύξηση των εργασιών και στη διεύρυνση του δανειακού χαρτοφυλακίου, αναθεωρώντας ανοδικά τους στόχους για καθαρή πιστωτική επέκταση, που σε επίπεδο ομίλων θα φτάσει τα 13 δισ. ευρώ.

Ο κόσμος πλησιάζει σε κρίση χρέους – Δίλημμα μεταξύ φόρων και πληθωρισμού

Σύμφωνα με ανάλυση του Reuters, το παγκόσμιο χρέος προβλέπεται να ξεπεράσει το 100% του ΑΕΠ έως το 2030, θυμίζοντας τη σκοτεινή περίοδο της ελληνικής κρίσης χρέους. Αν ένα παρόμοιο σενάριο εξελιχθεί σε παγκόσμια κλίμακα, οι επιπτώσεις θα είναι χαοτικές.

Όπως σημειώνει το πρακτορείο, τα περιθώρια για δημοσιονομική εξυγίανση είναι περιορισμένα: ενίσχυση της ανάπτυξης, περικοπή δαπανών, χρηματοπιστωτική καταπίεση ή στάση πληρωμών – επιλογές πολιτικά και κοινωνικά δύσκολες. Το πιθανότερο είναι ένας συνδυασμός υψηλότερων φόρων και πληθωρισμού, καθώς η εποχή του φθηνού δανεισμού έχει πλέον τελειώσει.

Μεταξύ των επτά μεγαλύτερων οικονομιών του κόσμου, οι ΗΠΑ, η Γαλλία και η Βρετανία δέχονται τη μεγαλύτερη πίεση. Το ΔΝΤ προβλέπει για το 2024 ελλείμματα 7,4%, 5,4% και 4,3% του ΑΕΠ αντίστοιχα, με ανάπτυξη μόλις γύρω στο 2%. Τα δημόσια χρέη τους ανέρχονται στο 121% του ΑΕΠ για τις ΗΠΑ, 113% για τη Γαλλία και 101% για τη Βρετανία – πορεία που δεν είναι βιώσιμη μακροπρόθεσμα.

Οι υπόλοιπες χώρες της G7 παρουσιάζουν σχετική σταθερότητα, αν και η Ιαπωνία (237% του ΑΕΠ) και η Ιταλία (135%) παραμένουν σε εξαιρετικά υψηλά επίπεδα. Μόνο η Γερμανία και ο Καναδάς φαίνονται να διατηρούν πιο υγιή δημοσιονομικά.

Η αύξηση του παγκόσμιου χρέους δεν σημαίνει άμεση κρίση, ωστόσο τα περιθώρια στενεύουν. Οι χώρες που διαθέτουν δικό τους νόμισμα, όπως οι ΗΠΑ, η Βρετανία και η Ιαπωνία, έχουν μεγαλύτερη ευελιξία. Αντίθετα, κράτη όπως η Γαλλία και η Ιταλία, που εξαρτώνται από την ΕΚΤ, έχουν περιορισμένες επιλογές.

Η ανάπτυξη αποτελεί τη βέλτιστη λύση, αλλά η γήρανση του πληθυσμού και η πολιτική δασμών του Ντόναλντ Τραμπ απειλούν να επιβραδύνουν την παγκόσμια οικονομία και να πλήξουν το εμπόριο. Οι περικοπές δαπανών είναι επίσης δύσκολες πολιτικά – χαρακτηριστικό παράδειγμα η Γαλλία, όπου η μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού προκάλεσε έντονες αντιδράσεις.

Μία από τις εναλλακτικές είναι η λεγόμενη «χρηματοπιστωτική καταπίεση», δηλαδή ο τεχνητός περιορισμός των επιτοκίων ώστε το κράτος να δανείζεται φθηνά. Όμως αυτό είναι ανέφικτο για χώρες της ευρωζώνης όπως η Γαλλία. Ακόμη πιο απίθανη είναι η στάση πληρωμών, που θα προκαλούσε παγκόσμιο σοκ.

Έτσι, οι επιλογές περιορίζονται σε δύο δρόμους: αύξηση φόρων ή ενίσχυση του πληθωρισμού. Και οι δύο είναι επώδυνες, αλλά φαίνεται ότι δύσκολα θα αποφευχθούν.

Ο πληθωρισμός λειτουργεί ως «σιωπηλός φόρος», μειώνοντας την πραγματική αξία του χρέους. Πολιτικά είναι λιγότερο οδυνηρός από την άμεση φορολογία, αλλά οι ανεξάρτητες κεντρικές τράπεζες έχουν εντολή να διατηρούν τη σταθερότητα των τιμών, καθιστώντας τη σκόπιμη «χαλάρωση» δύσκολη.

Ήδη, ο Ντόναλντ Τραμπ πιέζει τη Fed να μειώσει τα επιτόκια, επικρίνοντας τον Τζερόμ Πάουελ, ενώ στη Βρετανία η Τράπεζα της Αγγλίας, παρότι ανεξάρτητη, παραμένει πολιτικά ευάλωτη ενόψει πιθανής ανόδου του κόμματος Reform του Νάιτζελ Φάρατζ το 2029. Για το Ηνωμένο Βασίλειο, ωστόσο, ο πληθωρισμός δεν προσφέρει λύση, καθώς περίπου το 25% του δημόσιου χρέους του είναι συνδεδεμένο με τον δείκτη τιμών.

Η ΕΚΤ, δεσμευμένη από τις ευρωπαϊκές συνθήκες, δύσκολα θα ανεχθεί πληθωρισμό πάνω από τον στόχο της. Έτσι, χώρες όπως η Γαλλία και η Ιταλία πιθανόν να στραφούν σε αυξήσεις φόρων, με υψηλό πολιτικό κόστος.

Η μοναδική αχτίδα αισιοδοξίας μπορεί να προέλθει από τις νομισματικές ισορροπίες. Αν η Ευρώπη διατηρήσει δημοσιονομική πειθαρχία, ενώ οι ΗΠΑ ακολουθήσουν πιο πληθωριστική πορεία, το ευρώ θα μπορούσε να ενισχυθεί έναντι του δολαρίου.

Σε κάθε περίπτωση, οι ανεπτυγμένες οικονομίες βρίσκονται σε ένα κρίσιμο σταυροδρόμι χωρίς εύκολες απαντήσεις. Το δίλημμα είναι σαφές: φόροι ή πληθωρισμός. Όπως και να εξελιχθεί, η εποχή του φθηνού χρέους έχει πλέον περάσει οριστικά.

ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ
2 Ag. Theodoron Sq, 105,61
Athens, Greece
Tel. +30 210 3212947
Fax: +30 210 3314355

Jumbo: Στο +8% οι πωλήσεις στο 10μηνο

Την αναπτυξιακή του δυναμική επιβεβαιώνει ο Όμιλος JUMBO, καταγράφοντας διψήφια αύξηση πωλήσεων τον Οκτώβριο του 2025 και συνολική άνοδο κατά +8% στο 10μηνο του έτους, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα σε ένα ασταθές διεθνές περιβάλλον.
Η Ελλάδα και η Κύπρος συνέχισαν να αποτελούν τους βασικούς πυλώνες ανάπτυξης, στηρίζοντας ουσιαστικά τη συνολική επίδοση του Ομίλου. Παράλληλα, οι μήνες Νοέμβριος και Δεκέμβριος παραμένουν καθοριστικοί για το τελικό αποτέλεσμα του 2025.
Ισχυρές επιδόσεις και στρατηγική επένδυση στην Πάτρα
Στα τέλη Οκτωβρίου, η JUMBO προχώρησε στην απόκτηση του εμπορικού κέντρου "Veso Mare" στην Πάτρα, έναντι 10,8 εκατ. ευρώ, μέσω της εξαγοράς του 100% της εταιρείας "HERALD ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 2" (HERALD 2).
Η εταιρεία ήδη λειτουργεί κατάστημα εντός του συγκεκριμένου εμπορικού κέντρου, ενώ η απόδοση επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου εκτιμάται ότι θα είναι διψήφια από τον πρώτο χρόνο. Η επένδυση εντάσσεται στη στρατηγική του Ομίλου για απόκτηση μισθωμένων σημείων πώλησης, ενίσχυση της λειτουργικής αποδοτικότητας, μείωση του λειτουργικού κόστους και ενδυνάμωση των περιθωρίων κερδοφορίας μακροπρόθεσμα.
Αναλυτικά η πορεία των πωλήσεων:
Οκτώβριος 2025: Ο Όμιλος κατέγραψε αύξηση πωλήσεων περίπου +13% σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα. Ιανουάριος – Οκτώβριος 2025: Συνολικά, οι πωλήσεις εμφανίζονται αυξημένες κατά +8%.
Η επίδοση αυτή υποστηρίχθηκε από:
τις χαμηλότερες θερμοκρασίες στην Ελλάδα και την Κύπρο,
τη βελτίωση της λειτουργίας της εφοδιαστικής αλυσίδας.
Αντίθετα, ο Οκτώβριος του 2024 είχε επηρεαστεί αρνητικά από ελλείψεις αποθεμάτων λόγω του προσωρινού κλεισίματος της Διώρυγας του Σουέζ και τις ασυνήθιστα υψηλές θερμοκρασίες, που περιόρισαν τη ζήτηση.

Χώρα	Οκτώβριος 2025 vs 2024	Ιαν.-Οκτ. 2025 vs 2024
Ελλάδα	+17%	+9,5%
Κύπρος	+15%	+9%
Βουλγαρία	+11%	+4%
Ρουμανία	+2,5%	+5%

Ελλάδα: Οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας αυξήθηκαν κατά περίπου +17% τον Οκτώβριο, ενώ στο 10μηνο σημειώνουν άνοδο +9,5%.
Κύπρος: Άνοδος +15% τον Οκτώβριο και +9% στο 10μηνο.
Βουλγαρία: Πωλήσεις αυξημένες κατά +11% τον Οκτώβριο και +4% στο 10μηνο.
Ρουμανία: Άνοδος +2,5% τον Οκτώβριο και +5% στο 10μηνο.
Η JUMBO συνεχίζει να ενισχύει τη θέση της στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης, συνδυάζοντας την αναπτυξιακή της πορεία με στοχευμένες επενδύσεις που ενισχύουν τη μακροχρόνια βιωσιμότητα και την ανθεκτικότητα του επιχειρηματικού της μοντέλου.