

## Πρωινή Ενημέρωση 13/11/2024

### Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ έκλεισε σε θετικό έδαφος χθες για τρίτη συνεχόμενη συνεδρίαση, υπεραποδίδοντας κατά πολύ σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε με κέρδη 0,18% στις 1.430,91 μονάδες (FTSE Large Cap: +0,20%, FTSE Mid Cap: +0,10%, Δείκτης Τραπεζών: +1,04%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 148,3εκ., πιο πάνω σε σχέση με τα EUR 124,9εκ. την Δευτέρα. Αναμένουμε το ΧΑ να συσσωρεύσει στα τρέχοντα επίπεδα σήμερα.

### Σημερινοί τίτλοι νέων

- Έκδοση νέου πράσινου ομολόγου υψηλής εξασφάλισης από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
- Αποτελέσματα 3ου τριμήνου/9μηνου 2024 της Bank of Cyprus
- ΔΕΗ Προεπισκόπηση 9μηνου 2024ε | Ισχυρά αποτελέσματα, σε τροχιά επίτευξης του ετήσιου στόχου για τα επαναλαμβανόμενα EBITDA, στο επίκεντρο οι αναθεωρημένοι στόχοι
- Aegean Airlines Προεπισκόπηση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2024 | Ο έντονος ανταγωνισμός επηρεάζει τα αποτελέσματα
- ΟΤΕ - Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου/9μηνου 2024 αύριο
- Συνεργασία της METLEN με την Cero Generation για την κατασκευή 3 μεγάλων φωτοβολταϊκών έργων συνολικής ισχύος 160MW στην Ισπανία
- Attica Bank - Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών σήμερα

### Τίτλοι εταιρικών νέων

#### Έκδοση νέου πράσινου ομολόγου υψηλής εξασφάλισης από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος άντλησε EUR 650εκ. μέσω της έκδοσης ενός νέου πράσινου ομολόγου (επιλέξιμο για MREL) με απόδοση 3,5%. Το ομόλογο έχει διάρκεια έξι ετών και έχει δυνατότητα ανάκλησης στα πέντε έτη. Η έκδοση είχε μεγάλη ζήτηση από τους επενδυτές, συγκεντρώνοντας προσφορές ύψους περίπου EUR 4,0δισ. και υπερκαλύφθηκε πάνω από έξι φορές.

#### Αποτελέσματα 3ου τριμήνου/9μηνου 2024 της Bank of Cyprus

Τα καθαρά κέρδη στο 3ο τρίμηνο 2024 ανήλθαν σε EUR 131εκ. (-5% σε τριμηνιαία βάση) και σε EUR 401εκ. (+15% σε ετήσια βάση) στο 9μηνο 2024. Η απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) διαμορφώθηκε στο 22,9% στο 9μηνο 2024. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε EUR 204εκ. (-1% σε τριμηνιαία βάση) και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο συμπιέστηκε κατά 16μ.β. σε τριμηνιαία βάση σε 3,52%. Τα έσοδα ανήλθαν σε EUR 173εκ. (+2% σε τριμηνιαία βάση) και τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 14% σε τριμηνιαία βάση. Τα ενσώματα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν σε EUR 2,46δισ. (EUR +122εκ. σε τριμηνιαία βάση), τα καθαρά δάνεια ανήλθαν σε EUR 10,0δισ., οι καταθέσεις σε περίπου EUR 20,0δισ. και το ενεργητικό σε EUR 25,9δισ. Η διοίκηση επανέλαβε ότι βρίσκεται σε καλό δρόμο για την επίτευξη των ετήσιων στόχων και στοχεύει σε διανομή 50% των καθαρών κερδών το 2024, που συνεπάγεται απόδοση >10%.

**ΔΕΗ || Αγορά | Τρέχουσα Τιμή: EUR 12,20 | Τιμή Στόχος: EUR 17,40**

**Προεπισκόπηση 9μηνου 2024ε – Ισχυρά αποτελέσματα, σε τροχιά επίτευξης του ετήσιου στόχου για τα επαναλαμβανόμενα EBITDA, στο επίκεντρο οι αναθεωρημένοι στόχοι**

Η ΔΕΗ έχει προγραμματίσει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα 9μηνου 2024 σήμερα, μετά το κλείσιμο της αγοράς, με την τηλεδιάσκεψη (κατά τη διάρκεια της οποίας η διοίκηση θα παρουσιάσει το αναθεωρημένο επιχειρηματικό σχέδιο της για την περίοδο 2024-27) να έχει προγραμματιστεί για την επόμενη μέρα στις 14:00 τοπική ώρα. Αναμένουμε τον κύκλο εργασιών ομίλου στα EUR 6.480εκ. (+17,3% σε ετήσια βάση, εκ των οποίων EUR 1.510εκ. περίπου από τη Ρουμανία) και επαναλαμβανόμενο EBITDA ύψους EUR 1.331,7εκ. (+42,1% σε ετήσια βάση, με στήριξη από τη συνεισφορά EUR 250εκ. περίπου από τη Ρουμανία). Υποθέτοντας EUR 48εκ. έκτακτα, προβλέπουμε ΔΠΧΑ EBITDA ύψους EUR 1.283,7εκ. (έναντι EUR 915,5εκ. πέρυσι) και δημοσιευμένα καθαρά κέρδη μετά από μειοψηφίες EUR 187,2εκ., μειωμένα κατά 17,1% λόγω δύσκολης βάσης σύγκρισης (σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του 9μηνου 2023 επηρεάστηκαν θετικά από έκτακτο κέρδος EUR 141,6εκ. από τις λιγνιτικές περιοχές). Τέλος, εξαιρουμένων των εκτάκτων στοιχείων, αναμένουμε τα καθαρά κέρδη μετά από μειοψηφίες να διαμορφωθούν στα EUR 224,7εκ. (αυξημένα κατά 127,7% σε ετήσια βάση).

### Προβλέψεις βασικών μεγεθών 9μηνου 2024ε

JR εκ.	9μηνο 2023	9μηνο 2024ε	Ετήσια μεταβολή
Όγκος εργασιών	5,523.6	6,480.0	17.3%
Λειτουργικά έξοδα	4,582.2	5,196.4	13.4%
EBITDA	915.5	1,283.7	40.2%
EBITDA προσαρμ.	936.8	1,331.7	42.1%
Καθαρά κέρδη μετά μειοψηφιών	225.7	187.2	-17.1%
Κθ. κέρδη μετά μειοψηφιών (προσ.)	98.7	224.7	127.7%

Πηγή: Optima bank, Η Εταιρεία

### Aegean Airlines || Τρέχουσα Τιμή: EUR 9,90 | Σύσταση: Αγορά | Τιμή Στόχος: EUR 14,70

### Προεπισκόπηση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2024 | Ο έντονος ανταγωνισμός επηρεάζει τα αποτελέσματα

Η Aegean Airlines πρόκειται να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου 2024 την Πέμπτη 14 Νοεμβρίου, μετά το κλείσιμο της αγοράς. Αναμένουμε ένα πιο αδύναμο τρίμηνο σε σχέση με το προηγούμενο έτος σε επίπεδο εσόδων, που οφείλεται στους χαμηλότερους συντελεστές πληρότητας και την μειωμένη διεθνή κίνηση. Προβλέπουμε έσοδα ομίλου 3ου τριμήνου 2024 ύψους EUR 631,0εκ. (-3,5% σε ετήσια βάση), EBITDA ύψους EUR 181,1εκ. (-20,5% σε ετήσια βάση), επηρεασμένα από τα αυξημένα λειτουργικά έξοδα (υψηλότερα έξοδα συντήρησης στόλου και αυξημένες ανάγκες σε καύσιμα & μισθώσεις) με το αντίστοιχο περιθώριο να διαμορφώνεται στο 28,7% το 3ο τρίμηνο 2024 έναντι 34,9% το 3ο τρίμηνο 2023. Πιο κάτω στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αναμένουμε υψηλότερο κόστος αποσβέσεων και χαμηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα θετικά επηρεασμένα από τα συναλλαγματικά κέρδη μετά την κίνηση του δολαρίου, οδηγώντας τα καθαρά κέρδη πιο κάτω στα EUR 102,9εκ. έναντι EUR 133,5εκ. το 3ο τρίμηνο 2023.

### Προβλέψεις βασικών μεγεθών 3ου τριμήνου 2024

JR εκ.	3ο τριμ. 2023	3ο τριμ. 2024	Ετήσια μεταβολή	3μηνο 2023	3μηνο 2024	Ετήσια μεταβολή
Έσοδα	653.6	631.0	-3.5%	1331.8	1380.1	3.6%
Λειτουργικά έξοδα	(423.6)	(449.9)	6.2%	(957.1)	(1039.6)	-2.9%
EBITDA	227.8	181.1	-20.5%	374.7	340.5	-9.1%
Περιθώριο (%)	34.9%	28.7%	-610bps	19.6%	15.1%	-450bps
Καθαρά κέρδη	133.5	102.9	-22.9%	178.0	137.7	-22.6%
<b>Βασικά στατιστικά στοιχεία</b>	<b>3Q23</b>	<b>3Q24e</b>	<b>Y-o-Y</b>	<b>9M23</b>	<b>9M24</b>	<b>Y-o-Y</b>
Λοιμετρικές θέσεις (ASK) εκ.	6.768	6.707	-0.9%	15.369	16.241	5.7%

τιβάτες εσωτερικού	2.143	2.266	5.7%	4.857	5.222	7.5%
εθνείς επιβάτες	3.174	3.064	-3.5%	7.099	7.361	3.7%
ινολικοί επιβάτες	5.317	5.330	0.2%	11.956	12.583	5.2%
ιντελεστής πληρότητας	86.0%	84.0%	-2.0pp	83.2%	82.5%	-0.9pp

Πηγή: η Εταιρεία, Optima bank Τμήμα Ανάλυσης

## OTE - Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου/9μηνου 2024 αύριο

Ο ΟΤΕ πρόκειται να ανακοινώσει τα αποτελέσματα 3ου τριμήνου/9μηνου 2024 αύριο, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Αναμένουμε ένα αδύναμο τρίμηνο με επιβάρυνση από την κακή επίδοση και τις έκτακτες φορολογικές δαπάνες στη Ρουμανία. Επομένως, εκτιμούμε ότι τα έσοδα του ομίλου θα διαμορφωθούν στα EUR 906,6εκ. (+2,7% σε ετήσια βάση) το 3ο τρίμηνο του 2024, τα EBITDA μετά μισθωμάτων στα EUR 355,4εκ. (+0,3% σε ετήσια βάση) και τα καθαρά κέρδη στα EUR 139,4εκ. (-8,2% σε ετήσια βάση). Η διοίκηση θα διοργανώσει τηλεδιάσκεψη την ίδια ημέρα στις 13:00 τοπική ώρα.

## Συνεργασία της METLEN με την Cero Generation για την κατασκευή 3 μεγάλων φωτοβολταϊκών έργων συνολικής ισχύος 160MW στην Ισπανία

Η METLEN Energy & Metals ανέλαβε τρία φωτοβολταϊκά έργα συνολικής ισχύος 160MW στην περιοχή της Παλένθια, στην Ισπανία για την Cero Generation. Το έργο περιλαμβάνει την ολοκληρωμένη ανάπτυξη και κατασκευή υπόγειων γραμμών μέσης τάσης, που θα συνδέουν κάθε σταθμό μεταγωγής με τον υφιστάμενο υποσταθμό, με συνολικό μήκος περίπου 18 χιλιομέτρων, καθώς και την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης για δύο χρόνια.

## Attica Bank - Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών σήμερα

Οι νέες 359.469.360 μετοχές από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα αρχίσουν να διαπραγματεύονται σήμερα. Επιπλέον, η Attica Bank ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει οριστική συμφωνία με νομική οντότητα την οποία συμβουλευεί η Davidson Kempner Capital Management LP για την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας δύο τιτλοποιήσεων που εξασφαλίζονται από δύο χαρτοφυλάκια μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων συνολικής μικτής λογιστικής αξίας περίπου EUR 3,7 δισ. Η Attica Bank θα διατηρήσει το 100% των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, αξιοποιώντας τις προβλέψεις του Προγράμματος Παροχής Εγγύησης σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων «Ηρακλής», και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας. Τα συνολικά έσοδα για την Attica Bank αντανακλούν τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και το τίμημα για τις ομολογίες ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, που αντιστοιχούν περίπου στο 35% της συνολικής μικτής λογιστικής αξίας των χαρτοφυλακίων Domus και Rhodium. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Attica Bank αναμένεται να έχει δείκτη ΜΕΑ μικρότερο του 3%.

## Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

### Μακροοικονομικά

- 14/11/24 | Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία ΣΕΠ (ΕΛΣΤΑΤ)
- 15/11/24 | Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών των Επιχειρήσεων Γ' τρίμηνο 2024 & ΣΕΠ (ΕΛΣΤΑΤ)
- 20/11/24 | Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών ΣΕΠ (ΤτΕ) & Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία ΣΕΠ (ΕΛΣΤΑΤ)
- 22/11/24 | Fitch Ratings - Αναθεώρηση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου

### Αγορά

- 25/11/24 | MSCI αναθεώρηση δεικτών (μετά το κλείσιμο της αγοράς)

## Ανακοίνωση αποτελεσμάτων (3ο τρίμηνο/9μηνο 2024)

13/11/24 | ΔΕΗ, LAMDA Development

14/11/24 | HELLENiQ ENERGY, ΟΤΕ, Aegean Airlines, Austriacard Holdings, Lavipharm

18/11/24 | Cenergy Holdings

20/11/24 | Motor Oil, ΟΠΑΠ, ΕλβαλΧαλκόρ, QUEST Συμμετοχών

21/11/24 | Ideal Holdings

25/11/24 | Ελληνικά Χρηματιστήρια

26/11/24 | Φουρλής

12/12/24 | Attica Bank

## Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

15/11/24 | BriQ Properties (ΕΓΣ), Intercontinental International ΑΕΕΑΠ (ΕΓΣ)

19/11/24 | Intrakat (ΕΓΣ)

22/11/24 | ΙΛΥΔΑ (ΕΓΣ)

24/12/24 | MED (ΕΓΣ)

## Αποκοπή μερίσματος

02/12/24 | CNL Capital (προμέρισμα EUR 0,25)

23/12/24 | Μότορ Οϊλ (προμέρισμα EUR 0,30)

## Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών

13/11/24 | Attica Bank (από ΑΜΚ)

## Τίτλοι Κτήσης Μετοχών (Warrants) - Attica Bank

08/11/24-28/11/24 | Περίοδος ενάσκησης

04/12/24 | Έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών από την ενάσκηση των warrants

### Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντανακλούν καλόπιστα γενόμενες παραδοχές, καθώς και την διαθέσιμη σε μας πληροφόρηση για τα σχετικά δεδομένα της αγοράς. Έχουν απλώς ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση προτροπή για πραγματοποίηση και προτροπή οποιασδήποτε συναλλαγής. Τα δεδομένα που παρατίθενται έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες και έχει καταβληθεί κάθε δυνατή επιμέλεια για την ορθή επεξεργασία τους. Ωστόσο, τα δεδομένα δεν έχουν επαληθευτεί από την Εταιρία και δεν παρέχεται καμία εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, για την ακρίβεια, πληρότητα ή εγκυρότητά τους. Οι απόψεις που διατυπώνονται ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή εκδόσεως του εντύπου και υπόκεινται σε αναθεώρηση χωρίς οποιαδήποτε προειδοποίηση.