

Επαγγελματικό
ταξίδι στο
εξωτερικό;

Ο Φ.Π.Α. μπορεί να επιστρέψει μαζί σας

Ξενοδοχεία, μετακινήσεις, συνέδρια, εκθέσεις και άλλες επαγγελματικές δαπάνες στο εξωτερικό μπορεί να περιλαμβάνουν Φ.Π.Α. που δικαιούται να ανακτήσει η επιχείρησή σας.

Είμαστε εδώ για να κάνουμε τη διαδικασία επιστροφής Φ.Π.Α. πιο εύκολη.

Δαπάνες 2025 |
Προθεσμία υποβολής: 30.09.2026



> EUROBANK

Καθαρά κέρδη €738 εκατ. στο εξάμηνο, πιστωτική επέκταση €4,5 δισ. το 2026 - Ο ρόλος του asset management στην ανάπτυξη



> ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Πιστωτική επέκταση άνω των €3 δισ. φέτος
- Πώς ήρθε το αναβαθμισμένο guidance



> EUROBANK EQUITIES

Βλέπει υψηλότερες αποτιμήσεις για τις ΑΕΕΑΠ
- Τί θα καθορίσει τις μελλοντικές επιδόσεις τους



> ENDEAVOR GREECE

Οκτώ νέες εταιρείες στον 10ο κύκλο του Scale Up με διεθνείς φιλοδοξίες

Editorial

Κοστολογήστε τα, επιτέλους !

Debrief

Κερδάμε πατριώτες

Business Maker

- Η μεγάλη επιστροφή των γραφείων - Οι επενδυτές ξαναγράφουν τον χάρτη
- Ο Δρομέας έφθασε στα γραφεία της Calamos

Business Insight

Ο... νωχελικός (επενδυτικά / χρηματιστηριακά)
Αύγουστος και τα alert του φθινοπώρου

BnSecret

- Οι χρυσές business Μαρινάκη – Παπαλέκα στο LNG
- Οι ψίθυροι για τις μικρομεσαίες εισηγμένες του Χρηματιστηρίου

> ΚΑΤΑΛΟΝΙΑ | DÉU-N'HI-DO

ΕΝΑ ΜΥΣΤΑΓΩΓΙΚΟ ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΙΚΟ ΟΔΟΙΠΟΡΙΚΟ ΣΤΗΝ ΨΥΧΗ ΤΟΥ ΑΥΘΕΝΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑΛΑΝΙΚΟΥ ΑΜΠΕΛΩΝΑ

(Δευτέρα 26 Οκτωβρίου – Κυριακή 1 Νοεμβρίου 2026)

Το Déu-n'hi-do Voyage είναι ένα επιμελημένο οδοιπορικό που ξεκινά από την Βαρκελώνη και διασχίζει την ορεινή Ισπανική και τη μεσογειακή Γαλλική Καταλονία, με την υπογραφή της Authentic Wine.

Ένα ταξίδι στην καρδιά του καταλανικού αμπελώνα, εκεί όπου αιώνες παράδοσης, μοναδικά terroirs και γηγενείς ποικιλίες ξεπερνούν τα σύγχρονα σύνορα των κρατών και αφηγούνται μια κοινή μεσογειακή ταυτότητα μέσα από το κρασί, τη γαστρονομία και τους ανθρώπους της.



Από τους αμπελώνες του Priorat έως τις παραθαλάσσιες περιοχές του Roussillon, θα διασχίσουμε τοπία σπάνιας φυσικής ομορφιάς, εκεί όπου η επιβλητική οροσειρά των Πυρηναίων σηματοδοτεί διαχρονικά το πέρασμα ανάμεσα στην Γαλλία και την Ισπανία.

Μέσα από ιδιωτικές επισκέψεις σε αμπελώνες και κελάρια περιορισμένης πρόσβασης, επιλεγμένες εμπειρίες οινογνωσίας, προσεκτικά σχεδιασμένα wine pairings και συναντήσεις με τους ανθρώπους πίσω από κάθε ετικέτα, θα αποκτήσουμε πρόσβαση σε έναν κόσμο που αποκαλύπτεται μόνο σε όσους τον βιώνουν από κοντά.



Πρόκειται για μια επιμελημένη εμπειρία που μας επιτρέπει να ζήσουμε για λίγες ημέρες με τον ρυθμό και τις συνήθειες των ανθρώπων της Καταλονίας, όπως θα το έκαναν οι ίδιοι οι locals.

Το Déu-n'hi-do Voyage προσφέρει μια μοναδική ευκαιρία να εξερευνήσουμε τη διαχρονική σχέση ανάμεσα στη γη, τη γαστρονομική κληρονομιά και τον πολιτισμό της Μεσογείου, μέσα από μια εμπειρία όπου η παράδοση συναντά τη σύγχρονη τέχνη της φιλοξενίας.



Η γαστρονομία αποτελεί τον φυσικό συνοδοιπόρο του ταξιδιού. Ένας private chef θα επιμελείται τη γαστρονομική μας διαδρομή, δημιουργώντας πιάτα εμπνευσμένα από εκλεκτές τοπικές πρώτες ύλες και αναδεικνύοντας την παράδοση της Καταλονίας, καθώς και τη βαθιά σύνδεσή της με κάθε ξεχωριστό κρασί που θα συνοδεύει το ταξίδι μας. Η εμπειρία έχει σχεδιαστεί αποκλειστικά για

μια μικρή ομάδα 12 συμμετεχόντων, ώστε κάθε επίσκεψη, κάθε γεύμα και κάθε συνάντηση να διατηρεί τον προσωπικό και αυθεντικό χαρακτήρα της.



Η εμπειρία περιλαμβάνει:

- 6 διανυκτερεύσεις σε επιλεγμένα καταλύματα
- 6 ιδιωτικές επισκέψεις σε οινοποιεία και αμπελώνες περιορισμένης πρόσβασης
- Γευσιγνωσία περισσότερων από 100 φυσικών κρασιών υψηλής ποιότητας
- 5 δείπνα με επιλεγμένα wine pairings
- Μετακινήσεις από την Βαρκελώνη προς το Priorat, το Roussillon και τις γύρω περιοχές

**ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ:
3.408 ΕΥΡΩ/ΑΤΟΜΟ**

Η εμπειρία θα πραγματοποιηθεί με περιορισμένο αριθμό συμμετεχόντων και ελάχιστη συμμετοχή 12 ατόμων.

Μια εμπειρία στην αυθεντική Καταλονία (Ισπανική & Γαλλική), εκεί όπου το κρασί, η γαστρονομία και ο πολιτισμός συνθέτουν έναν τρόπο ζωής που αποκαλύπτεται μόνο σε όσους τον βιώνουν από κοντά.

(Δευτέρα 26 Οκτωβρίου – Κυριακή 1 Νοεμβρίου 2026)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Déu-n'hi-do Voyage:

Μαρία Σταμένη

m.stameni@notice.gr

> ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗ 7% ΜΕ ΚΕΡΔΗ €153 ΕΚΑΤ. ΣΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ
- ΑΝΑΒΑΘΜΙΖΕΙ ΤΟ GUIDANCE ΓΙΑ ΤΟ 2026

Ισχυρές επιδόσεις τόσο στις πωλήσεις, όσο και στην κερδοφορία κατέγραψε ο όμιλος Τιτάν κατά το α' εξάμηνο του 2026, χάρη και στην συνεισφορά τριών στρατηγικών εξαγωγών στον κλάδο του τσιμέντου – των Tracim, Keystone και Vrac de l'Estuaire.

Ειδικότερα, οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν σε €1,42 δισ., αυξημένες κατά 7%, εκ των οποίων περίπου €80 εκατ. προήλθαν από τις πρόσφατες εξαγορές.

Ισχυρή ήταν και η οργανική ανάπτυξη (+€86 εκατ.), με αύξηση των πωλήσεων σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές δραστηριοποίησης για δεύτερο συνεχόμενο τρίμηνο, χάρη στους υψηλότερους όγκους πωλήσεων σε αδρανή υλικά και έτοιμο σκυρόδεμα, υψηλούς και σταθερούς όγκους πωλήσεων τσιμέντου και βελτιωμένες τιμές.

DATA - Α' εξάμηνο (σε €εκατ.)

Πωλήσεις	EBITDA
2026: 1.420	2025: 312,0
2025: 1.329	2024: 286,9
2024: 1.323	2023: 281,4
	Καθαρά κέρδη
	2025: 153,2
	2024: 68,4
	2023: 148,7

ΗΠΑ

Στις ΗΠΑ, οι επιδόσεις παρέμειναν ισχυρές σε τοπικό νόμισμα, παρά τις διαφοροποιημένες συνθήκες στις επιμέρους αγορές, καθώς η ασθενέστερη ζήτηση στην Φλόριντα αντισταθμίστηκε από την ισχυρή δραστηριότητα στις Μεσοατλαντικές Πολιτείες. Η αύξηση των όγκων προήλθε κυρίως από τις πωλήσεις προϊόντων και υλικών, όπως το έτοιμο σκυρόδεμα, οι τσιμεντόλιθοι και η ιπτάμενη τέφρα. Η εξαγορά του εργοστασίου Keystone συνεισφέρει στα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου από τον Μάιο.

ΕΛΛΑΔΑ

Στην Ελλάδα, η αναπτυξιακή δυναμική συνεχίστηκε, με κινητήρια δύναμη την αυξανόμενη ζήτηση σε όλες τις βασικές κατηγορίες προϊόντων, το βελτιωμένο περιβάλλον τιμών και το εκτεταμένο χαρτοφυλάκιο έργων υποδομών και εμπορικών έργων που

βρίσκονται σε εξέλιξη σε ολόκληρη τη χώρα. Στην Ελλάδα προχωρούν νέες πρωτοβουλίες ανάπτυξης, μεταξύ των οποίων και η είσοδος στην αγορά κονιαμάτων, μετά τη σύσταση κοινής εταιρίας στα τέλη του 2025. Στην Δυτική Ευρώπη, παρά τις συνεχιζόμενες προκλήσεις στον κατασκευαστικό κλάδο στις περισσότερες χώρες, ο όμιλος επικεντρώθηκε στην ενσωμάτωση της Vrac de l'Estuaire στην Γαλλία και στην επιτάχυνση της μετάβασης προς προϊόντα χαμηλότερης περιεκτικότητας σε κλίνκερ.

ΝΑ ΕΥΡΩΠΗ

Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, οι επιδόσεις ήταν ισχυρές, υποστηριζόμενες από τους αυξημένους όγκους πωλήσεων και τη σταθερή δυναμική των τιμών, γεγονός που επέτρεψε στην περιοχή να διατηρήσει τα υψηλότερα περιθώρια κερδοφορίας σε επίπεδο ομίλου. Η περιοχή της Ανατολικής Μεσογείου παρέμεινε βασικός μοχλός ανάπτυξης, χάρη στην ισχυρή εγχώρια ζήτηση και τις ευνοϊκές συνθήκες τιμών στην Αίγυπτο, ενώ ορόσημο αποτέλεσε η έναρξη εξαγωγών για πρώτη φορά από την Αίγυπτο προς τις ΗΠΑ. Στην Τουρκία, οι επιδόσεις ενισχύθηκαν από τους υψηλότερους όγκους που προέκυψαν από την ενσωμάτωση της Tracim, σε συνδυασμό με τη βελτίωση των λειτουργικών επιδόσεων των υφιστάμενων δραστηριοτήτων στη χώρα.

Η ΕΙΚΟΝΑ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ
ΤΟΜΕΑ

DATA - Α' εξάμηνο (σε €εκατ.)

ΗΠΑ
Πωλήσεις: 748,6 [-0,6%]
EBITDA: 148,3 [-6,5%]
Ελλάδα & Δυτική Ευρώπη
Πωλήσεις: 309,7 [+11,3%]
EBITDA: 53,7 [+38,6%]
Νοτιοανατολική Ευρώπη
Πωλήσεις: 210,5 [+6,8%]
EBITDA: 69,2 [+4%]
Ανατολική Μεσόγειος
Πωλήσεις: 150,8 [+25,5%]
EBITDA: 40,8 [+77,2%]



Marcel Cobuz,
Πρόεδρος
Εκτελε-
στικής
Επιτροπής,
Τιτάν

ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ

Το περιθώριο κερδοφορίας διευρύνθηκε κατά 40 μονάδες βάσης, χάρη στις πρωτοβουλίες βελτίωσης της αποδοτικότητας και στις εσωτερικές δράσεις ενίσχυσης των επιδόσεων (Project Prime), παρά την επίδραση μεμονωμένων γεγονότων. Αυτά περιλάμβαναν την παρατεταμένη διακοπή λειτουργίας του εργοστασίου στην Φλόριντα μετά από προγραμματισμένες εργασίες συντήρησης, τις καθυστερήσεις στις εισαγωγές τσιμέντου στις ΗΠΑ λόγω διαταραχών στην εφοδιαστική αλυσίδα που συνδέονται με τη σύγκρουση στο Ιράν και το υψηλότερο κόστος παραγωγής στην Ελλάδα λόγω της μειωμένης παραγωγής ποζολάνης, στο πλαίσιο των βελτιώσεων παραγωγικότητας και ασφάλειας στο λατομείο ποζολάνης.

GUIDANCE

Για το 2026, η διοίκηση αναβαθμίζει τις εκτιμήσεις της και αναμένει υψηλή μονοψήφια αύξηση των πωλήσεων, καθώς και ακόμη μεγαλύτερη αύξηση του EBITDA, με περαιτέρω διεύρυνση των περιθωρίων κερδοφορίας. Οι επιδόσεις αυτές αναμένεται να προέλθουν από την αύξηση των όγκων πωλήσεων, την ευνοϊκή σχέση μεταξύ τιμών και κόστους, καθώς και την συμβολή τόσο της οργανικής ανάπτυξης όσο και της ενσωμάτωσης των πρόσφατων εξαγορών. Οι επενδυτικές δαπάνες εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν σε €300-€350 εκατ., υποστηρίζοντας κυρίως την ανάπτυξη και την υλοποίηση στρατηγικών επενδυτικών έργων.

Μάκης Αποστόλου
makis@notice.gr



FOOD FORWARD

From Farm to Future

2 SEASON

Το μεγαλύτερο συνέδριο για τον κλάδο
των Τροφίμων & Ποτών **επιστρέφει**



5-6 Νοεμβρίου 2026

HYATT REGENCY THESSALONIKI

ΜΕ ΤΗΝ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑ ΤΗΣ



POWERED BY



**DIMORAGKAS
VAIOS**
Managing Director,
NIELSEN Greece
& Bulgaria



**KAKKAVAS
CHRISTOS**
Executive Advisor JLL,
Athens Economics



**KATRIVANOS
PERIKLIS**
CEO, Nera Pigeon
Grammou S.A.



**KINTZIOS
SPYRIDON**
Rector, Agricultural
University of Athens



**KONTOS
DIMITRIS**
Chief Operating Officer,
METRO



**KOUTSOURADI
ARGYRO**
CEO & Founder,
Myrvalos Organics



**LOULOUMARIS
SYMEON**
Country Manager Danone
Specialized Nutrition,
Plant Based Dairy,
Numil Hellas S.A.



**PAPACHRISTOS
CHARALAMBOS**
President, SEFYMEN



**SINODINOS
DIMITRIS**
President, SEET



**TAKOULAS
VAGGELIS**
Purchasing Director,
METRO



**TOURALIAS
APOSTOLOS**
Chairman, HAPO



**ZOUKAS
KOSTAS**
President, PEMETE

SILVER SPONSORS



BANKING PARTNER

ExportGate



SUPPORTERS



Για περισσότερες
πληροφορίες:



ΜΕ ΤΗΝ ΑΙΓΙΔΑ



> NIKE

ΧΑΝΕΙ ΕΔΑΦΟΣ ΣΤΗΝ ΚΙΝΑ ΚΑΘΩΣ ΟΙ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ ΣΤΡΕΦΟΝΤΑΙ ΣΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ BRANDS

Η κινεζική αγορά, που επί σειρά ετών αποτελούσε τον βασικό μοχλό ανάπτυξης της Nike, εξελίσσεται πλέον στη μεγαλύτερη πρόκληση για τον αμερικανικό κολοσσό αθλητικών ειδών.

Παρά τη συνεχιζόμενη ανάπτυξη της αγοράς αθλητικής ένδυσης και υπόδησης στην Κίνα, η Nike καταγράφει πτώση πωλήσεων για όγδοο συνεχόμενο τρίμηνο, γεγονός που αναδεικνύει τις δυσκολίες προσαρμογής της στις μεταβαλλόμενες προτιμήσεις των Κινέζων καταναλωτών και στον ολοένα εντονότερο ανταγωνισμό από εγχώριες εταιρείες.

ΜΕΙΩΣΗ 30% ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Τα ετήσια έσοδα της Nike στην Κίνα έχουν υποχωρήσει περίπου κατά 30% σε σύγκριση με το 2021, φθάνοντας στο χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας δεκαετίας. Η αγορά, που άλλοτε ήταν η ταχύτερα αναπτυσσόμενη για τον όμιλο, αποτελεί πλέον τη μικρότερη γεωγραφική του δραστηριότητα, με αρκετούς αναλυτές να εκτιμούν ότι η ανάκαμψη στην περιοχή θα αποδειχθεί δυσκολότερη ακόμη και από εκείνη της Βόρειας Αμερικής.

ΤΙ ΛΕΝΕ ΟΙ ΑΝΑΛΥΤΕΣ

Σύμφωνα με αναλυτές της αγοράς, σημαντικό μέρος της αλλαγής οφείλεται στη στροφή των νεότερων καταναλωτών προς εγχώριες μάρκες, όπως οι Anta και Li-Ning, στο πλαίσιο του κινήματος "China Chic", το οποίο ενισχύει την προτίμηση σε κινεζικά προϊόντα και προβάλλει την τοπική πολιτιστική ταυτότητα. Παράλληλα, οι καταναλωτές αναζητούν ολοένα περισσότερο προϊόντα σχεδιασμένα ειδικά για την κινεζική αγορά, αντί για διεθνείς συλλογές που διατίθενται ομοιόμορφα σε όλες τις χώρες. Η εικόνα της Nike επηρεάστηκε και από τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Το 2021, η εταιρεία βρέθηκε στο επίκεντρο αντιδράσεων στην Κίνα μετά την επανεμφάνιση παλαιότερης δήλωσής της σχετικά με αναφορές για καταναγκαστική εργασία στην επαρχία Σιντζιάνγκ, γεγονός που προκάλεσε κύμα μποϊκοτάζ και έδωσε τη δυνατότητα στις τοπικές εταιρείες να ενισχύσουν τη θέση τους μέσω εθνικά προσηματοποιημένων εκστρατειών μάρκετινγκ.

Η ΠΟΡΕΙΑ ΤΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΩΝ

Την ίδια στιγμή, ανταγωνιστές όπως η Adidas και η Lululemon καταφέρνουν να αυξάνουν τις πωλήσεις τους στην Κίνα, επενδύοντας σε προ-

**Nike annual revenue from China**

2016–2026

	Annual revenue	% change
2016	\$3.8B	
2017	\$4.2B	12%
2018	\$5.1B	21%
2019	\$6.2B	21%
2020	\$6.7B	8%
2021	\$8.3B	24%
2022	\$7.5B	-9%
2023	\$7.2B	-4%
2024	\$7.5B	4%
2025	\$6.6B	-13%
2026	\$5.8B	-11%

Table: Gabriel Cortes / CNBC
Source: Company reports

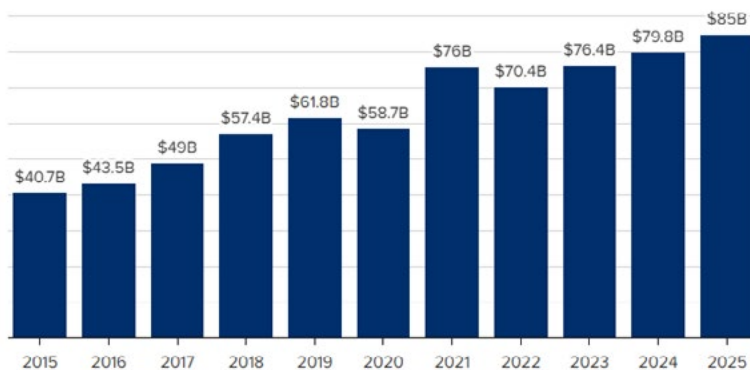
CNBC

ϊόντα και καμπάνιες που σχεδιάζονται αποκλειστικά για τις τοπικές προτιμήσεις. Χαρακτηριστικό παράδειγμα αποτελεί η συλλεκτική σειρά της Adidas για το κινεζικό νέο έτος, η οποία εξαντλήθηκε μέσα σε λίγα λεπτά, ενισχύοντας σημαντικά τη δημοτικότητα του brand.

ΠΟΙΟ ΕΙΝΑΙ ΤΟ ΠΛΑΝΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Απαντώντας στις προκλήσεις αυτές, η νέα επικεφαλής της Nike για την ευρύτερη περιοχή της Κίνας, Cathy Sparks, έχει δρομολογήσει σημαντικές αλλαγές στη στρατηγική της εταιρείας. Για πρώτη φορά δημιουργείται ειδική ομάδα σχεδιασμού προϊόντων που θα αναπτύσσονται και θα παράγονται αποκλειστικά για τους Κινέζους καταναλωτές, με τις πρώτες συλλογές να αναμένονται μέσα στους επόμενους μήνες.

China's sportswear market has more than doubled over the past decade
2015-2025



Note: Estimated market size in USD
Chart: Gabriel Cortes / CNBC
Source: GlobalData

CNBC

> ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΑΝΩ ΤΩΝ €3 ΔΙΣ. ΦΕΤΟΣ - ΠΩΣ ΗΡΘΕ ΤΟ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΜΕΝΟ GUIDANCE

Καθαρή πιστωτική επέκταση για το σύνολο του 2026 που θα κυμανθεί άνω των €3 δισ. αναμένει η Εθνική Τράπεζα, όπως ανέφερε ο CEO της ΕΤΕ, Παύλος Μυλωνάς, την ώρα που η διοίκηση αναθεώρησε προς τα πάνω σημαντικούς στόχους για το σύνολο του έτους, καθώς αναμένει να συνεχιστεί η οργανική ανάπτυξη.

ΑΝΘΕΚΤΙΚΗ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Μιλώντας στην ενημέρωση των αναλυτών μετά από την ανακοίνωση των οικονομικών αποτελεσμάτων α' εξαμήνου, ο κ. Μυλωνάς ανέφερε πως η ελληνική οικονομία συνεχίζει να επιδεικνύει αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά την αυξημένη μεταβλητότητα και τη γεωπολιτική αβεβαιότητα, με τον τουρισμό να βρίσκεται σε τροχιά νέου ιστορικού ρεκόρ, τη δημοσιονομική θέση της χώρας να παραμένει ισχυρή και την πιστωτική επέκταση να διατηρείται σε υψηλά επίπεδα.

ΤΟ NEO GUIDANCE

Η διοίκηση της τράπεζας προχώρησε σε αναβάθμιση του guidance για το 2026, αυξάνοντας τις εκτιμήσεις της για την οργανική κερδοφορία. Πλέον αναμένει αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους (NII) με μεσαίο μονοψήφιο ποσοστό, έναντι προηγούμενης πρόβλεψης για χαμηλό μονοψήφιο ποσοστό, ενώ εκτιμά ότι το



Παύλος
Μυλωνάς,
CEO, Εθνική
Τράπεζα

καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (NIM) θα διαμορφωθεί κοντά στις 280 μονάδες βάσης, από προηγούμενη εκτίμηση για επίπεδο άνω των 275 μονάδων βάσης.

ΕΣΟΔΑ - ROTE

Ακόμα, διατήρησε την πρόβλεψη για αύξηση των εσόδων από προμήθειες με υψηλό μονοψήφιο ποσοστό, αναβάθμισε τον στόχο για τα κέρδη ανά μετοχή (EPS) σε άνω των €1,4 και για την απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) σε άνω του 15%, ενώ εκτιμά ότι ο δείκτης κόστους προς έσοδα θα κινηθεί κοντά στο 36%, με το κόστος κινδύνου να παραμένει κάτω από τις 40 μονάδες βάσης.

Ο κ. Μυλωνάς απέδωσε τη βελτίωση των προβλέψεων κυρίως στη σημαντικά ισχυρότερη πορεία των καθαρών εσόδων από τόκους, τα οποία επιταχύνθηκαν στο β' τρίμηνο χάρη στην

αύξηση των χορηγήσεων και στις ευνοϊκότερες συνθήκες στα επιτόκια.

ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ

Σημαντικό μέρος της παρουσίασης αφιερώθηκε στη στρατηγική τεχνολογικού μετασχηματισμού της Εθνικής. Όπως ανέφερε ο κ. Μυλωνάς, το νέο Core Banking System, το οποίο αποτελεί το μεγαλύτερο έργο τραπεζικής τεχνολογίας που έχει υλοποιηθεί στην Ελλάδα, δημιουργεί τις προϋποθέσεις για ταχύτερη ανάπτυξη νέων υπηρεσιών και υψηλότερη λειτουργική αποδοτικότητα. Παράλληλα, υποστήριξε ότι η Εθνική βρίσκεται στην πρωτοπορία του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος στην αξιοποίηση εφαρμογών Τεχνητής Νοημοσύνης, με την AI να αναμένεται να επιταχύνει τα επόμενα χρόνια τη μείωση του λειτουργικού κόστους και να ενισχύσει την παραγωγικότητα σε όλο το εύρος των εργασιών της τράπεζας.

ALLIANZ, DROMEUS

Ο CEO της ΕΤΕ αναφέρθηκε ακόμη στις στρατηγικές συνεργασίες με την Allianz και την Dromeus Capital, σημειώνοντας ότι ενισχύουν τη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων μέσω της ανάπτυξης των εργασιών bancassurance, της διαχείρισης περιουσίας και των επενδυτικών προϊόντων, δημιουργώντας πρόσθετη αξία για τους μετόχους τα επόμενα χρόνια.

> EUROBANK

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ €738 ΕΚΑΤ. ΣΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ, ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΕΠΕΚΤΑΣΗ €4,5 ΔΙΣ. ΤΟ 2026 - Ο ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ ASSET MANAGEMENT ΣΤΗΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Ανοδικά αναθεωρούνται όλοι οι στόχοι της Eurobank, όπως δήλωσε ο Φωκίων Καραβίας, CEO της τράπεζας, κατά τη διάρκεια ενημέρωσης των αναλυτών για τα μεγέθη εξαμήνου. Και αυτό γιατί τα ισχυρά μεγέθη πιέζουν προς τα πάνω όλο το guidance.

Η τράπεζα αναθεώρησε προς τα πάνω την εκτίμησή της για την οργανική πιστωτική επέκταση, με τον στόχο να διαμορφώνεται πλέον στα €4,5 δισ. έναντι προηγούμενης πρόβλεψης για περίπου €3,8 δισ. Η αναθε-

ώρηση αντανακλά τη δυναμική που καταγράφεται στη χρηματοδότηση της οικονομίας, με την Eurobank να διατηρεί ισχυρή θέση τόσο στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων, όσο και στην επέκταση των δανείων προς ιδιώτες. Η διοίκηση εκτιμά ότι η αυξημένη ζήτηση για νέα δάνεια, σε συνδυασμό με την επιτάχυνση των επενδύσεων και την αξιοποίηση των ευρωπαϊκών πόρων, θα στηρίξουν την πιστωτική ανάπτυξη καθ' όλη τη διάρκεια του έτους.

ΕΛΒΕΤΙΚΟ ΦΡΑΓΚΟ

Ο κ. Καραβίας μίλησε και για τα δάνεια σε ελβετικό φράγκο, τονίζοντας πως έχουν καλυφθεί ήδη το 60% σε επίπεδο δανείων και η συμμετοχή στη ρύθμιση προβλέπει ότι θα προσεγγίσει τα 2/3 έως το τέλος του Σεπτεμβρίου.

Ο ίδιος υπογράμμισε πως έχουν γίνει όλες οι προβλέψεις για την επιβάρυνση του ισολογισμού και το κόστος είναι απολύτως διαχειρίσιμο.

Μέγεθος	Α' Εξάμ. 2026	Α' Εξάμ. 2025	Μεταβολή
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.348	1.270	+6,1%
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	414	364	+13,5%
Λειτουργικά Έσοδα	1.810	1.661	+9,0%
Λειτουργικά Έξοδα	662	614	+7,8%
Οργανικά Κέρδη προ Προβλέψεων	1.100	1.021	+7,7%
Κέρδη προ Προβλέψεων	1.148	1.047	+9,6%
Προβλέψεις Πιστωτικών Κινδύνων	148	155	-4,9%
Οργανικά Λειτουργικά Κέρδη	952	866	+10,0%
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	776	711	+9,2%
Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους	738	691	+6,8%

ASSET MANAGEMENT

Ιδιαίτερη έμφαση έδωσε ο κ. Καραβίας στη στρατηγική σημασία της διαχείρισης κεφαλαίων (asset management και wealth management), χαρακτηρίζοντάς την βασικό πυλώνα ανάπτυξης του ομίλου.

Τα υπό διαχείριση κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €2,5 δισ. σε ετήσια βάση, εξέλιξη που, σύμφωνα με τον ίδιο, επιβεβαιώνει ότι η Eurobank διαφοροποιεί σταδιακά τις

πηγές εσόδων της και ενισχύει δραστηριότητες με υψηλότερη προστιθέμενη αξία.

ΕΣΟΔΑ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

Η τράπεζα αναθεώρησε και τα καθαρά έσοδα από τόκους (NII). Η Eurobank αναμένει αύξηση κατά περίπου 7% το 2026, έναντι αρχικής πρόβλεψης για άνοδο μόλις 2,5%. Η εξέλιξη αυτή συνδέεται με την ισχυρότερη πιστωτική επέκταση, αλλά και με την εκτίμηση για το περιβάλλον επιτοκίων, καθώς η



Φωκίων Καραβίας, CEO, Eurobank

νέα πρόβλεψη βασίζεται σε επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της ΕΚΤ στο 2,25% στο τέλος της περιόδου. Παράλληλα, η τράπεζα αναμένει επιτάχυνση των εσόδων από προμήθειες, με την οργανική αύξηση να εκτιμάται πλέον στο 10% έναντι 7% προηγουμένως. Η ενίσχυση των προμηθειών αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα για τον όμιλο, καθώς περιορίζει την εξάρτηση από τα επιτοκιακά έσοδα και ενισχύει τη διαφοροποίηση των πηγών κερδοφορίας.

> SHELL

ΕΚΤΙΝΑΞΗ ΚΕΡΔΩΝ ΣΤΟ Β' ΤΡΙΜΗΝΟ ΧΑΡΗ ΣΤΗΝ ΑΝΟΔΟ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ

Ισχυρότερα των εκτιμήσεων ήταν τα οικονομικά αποτελέσματα της Shell για το β' τρίμηνο του 2026, καθώς η σημαντική άνοδος των τιμών του πετρελαίου και του φυσικού αερίου, στον απόηχο της κλιμάκωσης της σύγκρουσης στην Μέση Ανατολή, ενίσχυσε σημαντικά την κερδοφορία του ενεργειακού κολοσσού.

DATA Β' Τρίμηνο (σε \$εκατ.)

Προσαρμοσμένα κέρδη

2026: 9.836

2025: 6.915

Προσαρμοσμένο EBITDA

2026: 20.710

2025: 17.741

Πρόκειται για την καλύτερη τριμηνιαία επίδοση της Shell από το β' τρίμηνο του 2022, όταν τα κέρδη είχαν εκτοξευθεί στα \$11,47 δισ. μετά την εκτίναξη των ενεργειακών τιμών που προκάλεσε η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία.

Ο CEO της εταιρείας, Wael Sawan, χαρακτήρισε τη μεταβλητότητα στις αγορές ενέργειας ως τη νέα κανονικότητα, τονίζοντας ότι η στρατηγική της Shell είναι να διατηρεί υψηλή κερδοφορία ακόμη και σε περιβάλλον έντονων διακυμάνσεων.

ΠΟΥ ΑΠΟΔΙΔΟΝΤΑΙ ΤΑ ΚΑΛΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Όπως ανέφερε, η ευνοϊκή συγκυρία των υψηλών τιμών εμπορευμάτων συνέβαλε σημαντικά στα αποτελέσματα, ωστόσο η διοίκηση αποδίδει την επίδοση και σε δύο παράγοντες που βρίσκονται υπό τον έλεγχο της εταιρείας:

- την ισχυρή λειτουργική απόδοση σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς και
- τις αποτελεσματικές δραστηριότητες εμπορίας και βελτιστοποίησης του χαρτοφυλακίου

ΜΕΣΗ ΑΝΑΤΟΛΗ

Τα ισχυρά αποτελέσματα έρχονται σε μια περίοδο κατά την οποία οι μεγάλες πετρελαϊκές εταιρείες επωφελούνται από τη σημαντική άνοδο των τιμών των ορυκτών

Wael Sawan,
CEO, Shell

καυσίμων, καθώς η ένταση στην Μέση Ανατολή συνεχίζει να τροφοδοτεί ανησυχίες για την παγκόσμια ενεργειακή ασφάλεια. Η εικόνα επιβαρύνθηκε περαιτέρω μετά τις νέες αεροπορικές επιδρομές των

Ηνωμένων Πολιτειών στην περιοχή, τις οποίες η αμερικανική Κεντρική Διοίκηση χαρακτήρισε ισχυρή απάντηση στις πρόσφατες επιθέσεις του Ιράν κατά αμερικανικών δυνάμεων.

> **EUROBANK EQUITIES****ΒΛΕΠΕΙ ΥΨΗΛΟΤΕΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΕΕΑΠ
- ΤΙ ΘΑ ΚΑΘΟΡΙΣΕΙ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΤΟΥΣ**

Τα θεμελιώδη της ελληνικής αγοράς ακινήτων παραμένουν υποστηρικτικά, με ελκυστικές αποδόσεις εισόδου, περιορισμένη σύγχρονη προσφορά και ισχυρή δυναμική ενοικίων, αναφέρει σε τελευταία της έκθεση για τις ΑΕΕΑΠ η Eurobank Equities, η οποία εκτιμά ότι οι μελλοντικές επιδόσεις θα καθοριστούν κυρίως από:

- την υλοποίηση των pipelines
- την πειθαρχία στη χρηματοδότηση
- τις ταμειακές αποδόσεις

TA DISCOUNTS

Συνολικά ο οίκος επισημαίνει ότι οι μετοχές ΑΕΕΑΠ διαπραγματεύονται με discount 20%-50% έναντι της NAV του 2026, έναντι μέσου discount περίπου 22% για τον ευρωπαϊκό κλάδο.

Το ευρύτερο discount της Premia αντανακλά την υψηλή μόχλευσή της, της Noval αποτυπώνει το βαρύ σε αναπτύξεις pipeline, ενώ η BriQ εμφανίζει το στενότερο discount χάρη στον συντηρητικό ισολογισμό της.

Κορυφαία επιλογή παραμένει η Trade Estates, καθώς το discount περίπου 35% έναντι NAV συνδυάζεται με μερισματική απόδοση περίπου 7%, διαχειρίσιμο καθαρό LTV και ισχυρή μετατροπή σε FFO.

TRADE ESTATES

Για τη φετινή χρονιά ο οίκος προβλέπει έσοδα από μισθώματα €43,8 εκατ. (αυξημένα κατά 7%) και προσαρμοσμένο EBITDA €34,8 εκατ., με το ελαφρώς χαμηλότερο μέγεθος να αντανakλά μεταγενέστερη ένταξη του InterIKEA Ασπροπύργου. Η πλήρης συνεισφορά από τα έργα σε Ελευσίνα, Ηράκλειο 2 και Ελληνικό αναμένεται από το 2029, κάτι που θα οδηγήσει το EBITDA στα €50,9 εκατ. έως το 2030.

Ο δείκτης καθαρού δανεισμού προς αξία ακινήτων (LTV) προβλέπεται διαχειρίσιμος στο 43%-48%, με άνω του 70% του χρέους αντισταθμισμένο, ενώ η μερισματική απόδοση 7%-8% στηρίζει μέση ετήσια συνολική λογιστική απόδοση (TAR) περίπου 9%. Η Eurobank Equities ανεβάζει την τιμή στόχο για τη μετοχή στα €2,37 από €2,23 προηγουμένως.

**NOVAL PROPERTY**

Μετά τις καθυστερήσεις έργων και το αυξημένο κόστος ανάπτυξης - κυρίως στο ακίνητο της οδού Πειραιώς, που πλέον αναμένεται το 2032 - η διοίκηση της εισηγμένης σχεδιάζει να αντισταθμίσει το κενό με εξαγορές της τάξης των €100 εκατ. έως το 2030, στηριζόμενη σε χαμηλό καθαρό LTV περίπου 23% για το 2026.

Ο οίκος προβλέπει άνοδο του προσαρμοσμένου EBITDA από €29,1 εκατ. φέτος σε περίπου €38 εκατ. έως το 2030, αν και η NAV ανάπτυξη 4%-5%, η μερισματική απόδοση 3% και το TAR 6% κρίνονται λιγότερο ελκυστικά έναντι των ανταγωνιστών. Ο πήχης για τη μετοχή τοποθετείται στα €3,70 από €3,53 πριν.

BRIQ PROPERTIES

Με το πρόγραμμα βελτιστοποίησης χαρτοφυλακίου ουσιαστικά ολοκληρωμένο, η εταιρεία εκτελεί επενδυτικό πρόγραμμα €34 εκατ., από το οποίο περίπου €24 εκατ. αναμένεται να υλοποιηθούν έως το 2028. Ο οίκος προβλέπει προσαρμοσμένο EBITDA €17,5 εκατ. το 2026 και να αυξηθεί σταδιακά σε περίπου €21 εκατ. το 2029.

Η BriQ παραμένει η πλέον αποδοτική ως προς το κόστος ελληνική ΑΕΕΑΠ, με πε-

ριθώρια EBITDA άνω του 80%, καθαρό LTV 33%-34% και περίπου 97% αντισταθμισμένο χρέος. Η χρηματιστηριακή ανεβάζει την τιμή-στόχο για τη μετοχή στα €3,13 από €3,00 πριν.

PREMIA PROPERTIES

Η ακαθάριστη αξία ενεργητικού (GAV) του portfolio ακινήτων της εταιρείας αναμένεται να ξεπεράσει το €1 δισ. έως το τέλος του έτους με βασικό μοχλό τα ξενοδοχεία AKTI και τη φοιτητική στέγαση. Ο οίκος προβλέπει άνοδο του προσαρμοσμένου EBITDA από €29,9 εκατ. φέτος σε €51,6 εκατ. το 2028, εκτιμώντας όμως ότι το χρηματοδοτούμενο με δανεισμό σενάριο θα ωθήσει το καθαρό LTV στο 64%-67%.

Γι' αυτό, θεωρεί πιθανό η Premia να επανεξετάσει την κεφαλαιακή της δομή μετά τη συναλλαγή της AKTI, με μια αύξηση μετοχικού κεφαλαίου να αποτελεί μία πιθανή διαδρομή περιορισμού της μόχλευσης και χρηματοδότησης της επόμενης φάσης ανάπτυξης. Η χρηματιστηριακή δεν δίνει σύσταση και τιμή-στόχο, με το εύρος εύλογης αξίας να τοποθετείται στα επίπεδα του €1,73- €1,98.

Μάκης Αποστόλου
makis@notice.gr

> ENDEAVOR GREECE

ΟΚΤΩ ΝΕΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΟΝ 10ο ΚΥΚΛΟ ΤΟΥ SCALE UP
ΜΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΦΙΛΟΔΟΞΙΕΣ

Την έναρξη του 10ου κύκλου του προγράμματος Scale Up ανακοίνωσε η Endeavor Greece, συνεχίζοντας την πρωτοβουλία υποστήριξης εταιρειών υψηλής ανάπτυξης που διατηρούν σύνδεση με την Ελλάδα ή επιδιώκουν να ενισχύσουν την παρουσία τους στη χώρα. Οι οκτώ εταιρείες που επιλέχθηκαν δραστηριοποιούνται σε τομείς όπως:

- η Τεχνητή Νοημοσύνη
- το fintech
- η κυβερνοασφάλεια
- η διαστημική τεχνολογία
- το healthtech

έχοντας αντλήσει συνολικά περίπου \$45 εκατ. και δημιουργήσει περισσότερες από 150 θέσεις εργασίας διεθνώς.

Συνολικά, το χαρτοφυλάκιο του Scale Up αριθμεί πλέον 50 εταιρείες, οι οποίες έχουν εξασφαλίσει χρηματοδότηση άνω των \$650 εκατ. από την ίδρυσή τους και απασχολούν περισσότερους από 2.500 εργαζομένους διεθνώς.

ΠΟΙΕΣ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ
ΤΟΥ ΝΕΟΥ ΚΥΚΛΟΥ

Οι επιχειρήσεις του 10ου κύκλου έχουν έδρα ή παρουσία σε:

- Αθήνα
- Βοστώνη
- Κέμπριτζ
- Λευκωσία
- Σαν Φρανσίσκο
- Σιάτλ

Στη λίστα περιλαμβάνονται:

- η Damisa, που δραστηριοποιείται στις διεθνείς επιχειρηματικές πληρωμές μέσω stablecoins
- η Deepmirror, η οποία αξιοποιεί τεχνητή νοημοσύνη για την επιτάχυνση της ανάπτυξης νέων φαρμάκων
- η Diffraction, η οποία αναπτύσσει τεχνολογία "κβαντικής κάμερας" για δορυφόρους και τηλεσκόπια
- η Novabook, που προσφέρει εξειδικευμένες λογιστικές υπηρεσίες για startups
- η Orom.ai, η οποία αναπτύσσει λογισμικό τρισδιάστατης όρασης για ρομποτικές εφαρμογές
- η Oumi, που δημιουργεί ανοικτή πλατφόρμα ανάπτυξης μοντέλων Τεχνητής Νοημοσύνης
- η Philon, με αντικείμενο τα ρομπότ γενικής χρήσης



- η Verno Labs, η οποία εξειδικεύεται στην ασφάλεια εφαρμογών AI agents

ΤΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ
ΣΥΝΔΕΣΗΣ

Σύμφωνα με όσα ανέφεραν στελέχη της Endeavor Greece στο BnB Daily, η γεωγραφική διασπορά των εταιρειών αντανακλά τη σημερινή πραγματικότητα της διεθνούς επιχειρηματικότητας και δεν αποτελεί αυτοσκοπό. Όπως εξήγησαν, βασικό κριτήριο αποτελεί η ουσιαστική σύνδεση των ιδρυτών ή της δραστηριότητας κάθε εταιρείας με την Ελλάδα, είτε μέσω έδρας, είτε μέσω δημιουργίας ομάδων, είτε μέσω μελλοντικών επενδύσεων και συνεργασιών.

Παράλληλα, σημείωσαν ότι η επιλογή της χώρας έδρας επηρεάζεται συχνά από τους επενδυτές και τις αγορές στις οποίες απευθύνονται οι επιχειρήσεις, ενώ αρκετές ελληνικές startups ξεκινούν αντλώντας κεφάλαια από την εγχώρια αγορά πριν προχωρήσουν σε μεγαλύτερους διεθνείς χρηματοδοτικούς γύρους.

Η ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΜΕΤΑ
ΤΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ

Ιδιαίτερη αναφορά έγινε στην Orom.ai, η οποία συμμετείχε πρόσφατα στο OpenAI Accelerator που υλοποιήθηκε από την Endeavor σε συνεργασία με την OpenAI και την Ελληνική Κυβέρνηση.

Όπως διευκρίνισε στο BnB Daily η Endeavor Greece, η συμμετοχή της εταιρείας στο νέο

κύκλο δεν συνδέεται πλέον με το πρόγραμμα της OpenAI, καθώς εκείνο είχε συγκεκριμένη χρονική διάρκεια. Από εδώ και στο εξής, η Orom.ai θα λαμβάνει εξατομικευμένη υποστήριξη από την Endeavor, με στόχο την ανάπτυξη νέων συνεργασιών, την είσοδο σε διεθνείς αγορές και τη διασύνδεση με επενδυτές και επιχειρηματικούς φορείς. Για τη Diffraction, η Endeavor σημείωσε ότι, παρότι υπάρχουν σκέψεις για μεταφορά τεχνολογίας στην Ελλάδα, οι αμερικανικοί περιορισμοί εξαγωγών (export controls), λόγω της προέλευσης της χρηματοδότησης, δεν επιτρέπουν προς το παρόν την άμεση υλοποίηση ενός τέτοιου σχεδίου.

Ο ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ CYBERSECURITY
ΣΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΟΙΚΟΣΥΣΤΗΜΑ

Η Endeavor Greece υπογράμμισε ακόμη στο BnB Daily ότι, το cybersecurity εξελίσσεται σε έναν από τους ταχύτερα αναπτυσσόμενους κλάδους, ιδιαίτερα λόγω της αυξανόμενης σημασίας των εφαρμογών dual-use, γεγονός που εξηγεί και την επιλογή της Verno Labs. Παράλληλα, εκτίμησε ότι το ελληνικό οικοσύστημα βρίσκεται πλέον σε πιο ώριμο στάδιο σε σχέση με προηγούμενα χρόνια. Όπως ανέφεραν στελέχη της, η έλλειψη κεφαλαίων ανάπτυξης (growth capital) αποτελούσε μέχρι πρόσφατα έναν από τους βασικούς περιορισμούς για τις ελληνικές startups.

Μάριος Δελατόλας
marios@notice.gr

> OPTIMA BANK

ΤΟ "ROBUST GROWTH" ΕΦΕΡΕ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΣΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΟ 2026 - ΒΛΕΠΕΙ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΑΝΩ ΑΠΟ €210 ΕΚΑΤ.

Αναβαθμίζει τους στόχους για το σύνολο του έτους η Optima Bank μετά τις ισχυρές επιδόσεις του α' εξαμήνου, όπως είπε ο CEO, Δημήτρης Κυπαρίσσης, κατά τη διάρκεια ενημέρωσης των αναλυτών.

ΤΟ GUIDANCE ΣΕ ΝΟΥΜΕΡΑ

Ο στόχος έτους για καθαρά κέρδη άνω των €195 εκατ. αναβαθμίζεται πλέον πάνω από €210 εκατ., ο στόχος για την καθαρή αύξηση των δανείων από €1,1 σε €1,35 δισ. και ο στόχος για την αύξηση των καταθέσεων από €1,4 δισ. σε €1,7 δισ. (ανεβάζοντας τις κατα-

θέσεις στα €8 δισ.).

Όπως είπε ο κ. Κυπαρίσσης, η αύξηση του στόχου για τα κέρδη 2026 κατά 24% έναντι του προηγούμενου στόχου, είναι επιτεύξιμη και δεν συμπεριλαμβάνει το κουπόνι της έκδοσης του ομολόγου Tier II. Παράλληλα, η Διοίκηση αναβάθμισε τον στόχο για την απόδοση των ενσώματων ιδίων κεφαλαίων, από περίπου 24% σε περίπου 25%. Σταθεροί διατηρούνται οι στόχοι για το κόστος πιστωτικού κινδύνου (χαμηλότερο των 55 μονάδων βάσης) και για τον δείκτη κόστους προς έσοδα (χαμηλότερος του 30%).



Δημήτρης
Κυπαρίσσης,
CEO, Optima
Bank

Optima bank			
Σημεία χρηματοοικονομικού ενδιαφέροντος			
Κατάσταση αποτελεσμάτων (€ εκ.)	6M 2026	6M 2025	Μεταβολή Δ%
Καθαρά έσοδα από τόκους	129,3	101,2	28%
Καθαρές αμοιβές & προμήθειες	41,6	25,5	63%
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές συναλλαγές	10,6	13,6	-22%
Συνολικά έσοδα	181,5	140,3	29%
Συνολικά λειτουργικά έξοδα	-38,6	-32,3	20%
Καθαρά έσοδα προ προβλέψεων	142,9	108,1	32%
Συνολικές προβλέψεις	-15,1	-10,7	41%
Κέρδη προ-φόρων	127,7	97,4	31%
Κέρδη μετά φόρων (reported)	104,3	81,1	29%

ΣΤΙΒΑΡΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Ο κ. Κυπαρίσσης χαρακτήρισε την περίοδο ως μία φάση "robust growth" για την Optima Bank, επισημαίνοντας ότι η τράπεζα κατέγραψε το καλύτερο εξάμηνο της ιστορίας της σε επίπεδο κερδοφορίας, διατηρώντας παράλληλα μία από τις υψηλότερες αποδόσεις ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) στην Ευρώπη. Ιδιαίτερη έμφαση έδωσε στην οργανική δημιουργία κεφαλαίου, σημειώνοντας ότι η ισχυρή κερδοφορία του πρώτου εξαμήνου ήταν αρκετή ώστε να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, χωρίς να επιβαρύνει την κεφαλαιακή θέση της τράπεζας.

ΔΕΙΚΤΕΣ - ΟΜΟΛΟΓΟ

Όπως υπογράμμισε, η αύξηση του δείκτη CET1 αποτυπώνει ακριβώς αυτή τη δυνατότητα της Optima να στηρίζει την πιστωτική της επέκταση μέσα από την οργανική παραγωγή κεφαλαίων.

Ακόμα, αναφέρθηκε στην επιτυχημένη έκδοση του ομολόγου Additional Tier 1, τονίζοντας ότι η ιδιαίτερα υψηλή ζήτηση από τους επενδυτές αποτελεί ψήφο εμπιστοσύνης στο αναπτυξιακό σχέδιο της Optima Bank και στις προοπτικές της τα επόμενα χρόνια.

EUROXX

Ο ίδιος υπογράμμισε ακόμη ότι η ποιότητα του ενεργητικού παραμένει ιδιαίτερα ισχυρή, ενώ το λειτουργικό κόστος της τράπεζας εξακολουθεί να βρίσκεται μεταξύ των χαμηλότερων όχι μόνο στην Ελλάδα αλλά και στην Ευρώπη, στοιχείο που ενισχύει περαιτέρω την αποδοτικότητα του επιχειρηματικού μοντέλου. Στο πλαίσιο της στρατηγικής επέκτασης του ομίλου, ο κ. Κυπαρίσσης επανέλαβε επίσης ότι η διοίκηση αναμένει την ολοκλήρωση των απαραίτητων εγκρίσεων για την εξαγορά της Euroxx μέσα στο β' εξάμηνο του 2026.

> SAMSUNG ELECTRONICS

ΑΠΟ ΡΕΚΟΡ ΣΕ ΡΕΚΟΡ ΧΑΡΗ ΣΤΗΝ ΑΙ
– ΓΙΑΤΙ ΕΚΤΟΞΕΥΘΗΚΑΝ ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΤΟ Β' ΤΡΙΜΗΝΟ

Η συνεχιζόμενη επενδυτική έκρηξη στην Τεχνική Νοημοσύνη εξακολουθεί να ενισχύει τις επιδόσεις της Samsung Electronics, η οποία ανακοίνωσε ιδιαίτερα ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα για το β' τρίμηνο του 2026, επιβεβαιώνοντας ότι η ζήτηση για προηγμένες μνήμες που χρησιμοποιούνται σε εφαρμογές AI παραμένει σε εξαιρετικά υψηλά επίπεδα.

DATA Β' Τρίμηνο (σε τρις. γουόν)

Έσοδα

2026: 171,5

Μεταβολή: 130%

Λειτουργικά Κέρδη

2026: 89,5

Μεταβολή: 1.814%

ΙΣΧΥΡΗ ΖΗΤΗΣΗ ΓΙΑ ΜΝΗΜΕΣ

Καθοριστικό ρόλο στα αποτελέσματα διαδραμάτισε η ισχυρή ζήτηση για μνήμες DRAM και NAND, οι οποίες χρησιμοποιούνται σε data centers, διακομιστές Τεχνητής Νοημοσύνης, smartphones και άλλες προηγμένες υπολογιστικές εφαρμογές. Η αυξανόμενη ανάγκη των μεγάλων τεχνολογικών εταιρειών για υποδομές AI οδήγησε τις πωλήσεις αυτών των προϊόντων σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, ενισχύοντας σημαντικά την κερδοφορία του ομίλου.

Παράλληλα, η Samsung επιταχύνει τις επενδύσεις της στην παραγωγική της δυναμικότητα, επεκτείνοντας τις εγκαταστάσεις μνημών στο Πιεονγκτέκ της Νότιας Κορέας και ενισχύοντας τις δαπάνες για έρευνα και ανά-



Roh Tae-moon,
πρόεδρος και
co-CEO, Samsung
Electronics



πτυξη. Στόχος είναι να ανταποκριθεί στη διαρκώς αυξανόμενη ζήτηση και να διατηρήσει την ανταγωνιστική της θέση σε μια αγορά που εξελίσσεται με ιδιαίτερα γρήγορους ρυθμούς.

Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ HBM

Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στις μνήμες υψηλού εύρους ζώνης (HBM), οι οποίες αποτελούν βασικό εξάρτημα για τους σύγχρονους επεξεργαστές Τεχνητής Νοημοσύνης. Η εταιρεία ανακοίνωσε ότι αύξησε τις πωλή-

σεις των νέων HBM4, ενώ απέστειλε και τα πρώτα δείγματα της επόμενης γενιάς HBM4E σε μεγάλους πελάτες που αναπτύσσουν προηγμένες πλατφόρμες AI.

Στο πλαίσιο αυτό, η Samsung έχει ήδη συνάψει πολυετείς συμφωνίες προμήθειας με τους πέντε μεγαλύτερους πελάτες της στον κλάδο των data centers, ενώ βρίσκεται σε προχωρημένες διαπραγματεύσεις με ακόμη πέντε μεγάλους πελάτες, εξασφαλίζοντας μεγαλύτερη ορατότητα για τη μελλοντική ζήτηση και διευκολύνοντας τον επενδυτικό της σχεδιασμό.

ΖΗΜΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΚΙΝΗΤΗΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΩΝ

Αντίθετα, ο τομέας κινητών τηλεφώνων και δικτύων κατέγραψε ζημιές 700 δισ. γουόν, καθώς το αυξημένο κόστος εξαρτημάτων περιόρισε την κερδοφορία, παρά τις ικανοποιητικές πωλήσεις της σειράς Galaxy S26 και των συσκευών Galaxy A.



Γιώργος Χατζηγεωργίου, συνιδρυτής & CEO,
skroutz

> ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

ΕΓΚΡΙΘΗΚΕ Η ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΗΣ SKROUTZ ΑΠΟ ΤΗΝ BLACKSTONE

Την έγκρισή της για την εξαγορά της skroutz από την Blackstone έδωσε η Επιτροπή Ανταγωνισμού, ανοίγοντας τον δρόμο για την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Στο σκεπτικό της απόφασης, η Επιτροπή Ανταγωνισμού αναφέρει ότι η συγκέντρωση αφορά επιχειρήσεις με ετερογενείς δραστηριότητες και καταλήγει στο συμπέρασμα

ότι δεν εγείρονται σοβαρές ανησυχίες ως προς τη λειτουργία του ανταγωνισμού στις επιμέρους αγορές που επηρεάζονται από τη συναλλαγή.

Ως εκ τούτου, η συμφωνία κρίθηκε συμβατή με το ισχύον πλαίσιο προστασίας του ανταγωνισμού και μπορεί πλέον να προχωρήσει στο επόμενο στάδιο της υλοποίησής της.

> REAL ESTATE

TA DEALS LAMDA-TEN BRINKE/INTRACOM ΚΑΙ ΕΘΝΙΚΗΣ
-DROMEUS ΓΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Με δύο σημαντικές συμφωνίες, που ανακοινώθηκαν το απόγευμα, κινήθηκε η αγορά ακινήτων, καθώς η Lamda Development προχώρησε στην πώληση δύο οικοπέδων στο Ελληνικό σε σχήμα συμφερόντων Ten Brinke Hellas και Intracom Holdings, ενώ η Εθνική Τράπεζα υπέγραψε προκαταρκτική συμφωνία στρατηγικής συνεργασίας με την Dromeus στον τομέα των εμπορικών ακινήτων, με το τίμημα της σχετικής συναλλαγής να φτάνει τα €400 εκατ. Ειδικότερα, η Lamda Development, μέσω της θυγατρικής της Ελληνικό Μ.Α.Ε., υπέγραψε οριστικά συμβόλαια για την πώληση δύο οικοπέδων στο έργο του Ελληνικού, με το συνολικό τίμημα της συναλλαγής να ανέρχεται σε περίπου €41,5 εκατ.

IN BRIEF

- Περιοχή προς πολεοδόμηση: Α-Π2
- Συνολική μέγιστη επιτρεπόμενη οικοδομήσιμη επιφάνεια: 15,7 χιλ. τ.μ.
 - Αναπτύξεις: Οικιστικές



Αναλυτικότερα, το οικόπεδο Α-Π2.17, με μέγιστη επιτρεπόμενη δομήσιμη επιφάνεια 9.937 τ.μ., πωλήθηκε στην TenPlatinum Properties Μ.Α.Ε., ενώ το οικόπεδο Α-Π2.18, με μέγιστη επιτρεπόμενη δομήσιμη επιφάνεια 5.736 τ.μ., πωλήθηκε στην Tenelite Properties. Αμφότερες είναι θυγατρικές της Ten Brinke Hellas, στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχει και η Intracom Holdings. Σε ό,τι αφορά το deal Εθνικής-Dromeus, αφορά μακροχρόνια στρατηγική συνεργασία στον

τομέα των εμπορικών ακινήτων, στο πλαίσιο της οποίας η Dromeus θα παρέχει υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης ακινήτων.

Η συναλλαγή περιλαμβάνει, επιπλέον, την εξαγορά χαρτοφυλακίου εμπορικών ακινήτων, €400 εκατ. Όπως εκτιμά η τράπεζα, η επίπτωση της συναλλαγής στον Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 Capital Ratio) υπολογίζεται σε λιγότερο από 0,1%, με ημερομηνία αναφοράς την 30ή Ιουνίου 2026.

• Debrief •

ΚΕΡΔΑΜΕ ΠΑΤΡΙΩΤΕΣ

Για μία φορά ας ευλογήσουμε τα γένια μας, αφού επιβεβαιωθήκαμε πανηγυρικά μέσα σε λιγότερο από 10 ημέρες. [Στις 22 Ιουλίου δίνουμε θετικό πρόσημο στην Οδύσσεια του Christopher Nolan](#), όχι καλλιτεχνικά, αλλά επειδή αναμέναμε πως θα αποτελέσει την πιο εκτεταμένη διαφήμιση της Ελλάδας από το 2006, χρονιά που προβλήθηκαν οι 300.

Και επιβεβαιωθήκαμε.

[Σύμφωνα με τους Times](#), το "Odyssey effect" πυροδότησε εκρηκτικό ενδιαφέρον στην Βρετανία για εκμάθηση ελληνικών. Οι αναζητήσεις για σχετικά μαθήματα έχουν αυξηθεί κατά 550% και οι πωλήσεις του ομηρικού έπους έχουν εκτοξευθεί, καθώς το κοινό αναζητά μια βαθύτερη σύνδεση με την πολιτιστική κληρονομιά της Ελλάδας. Στην Γαλλία, οι ώρες ακρόασης για της Οδύσσειας αυξήθηκαν περισσότερο από

752% στο Spotify στα μέσα Ιουλίου σε σύγκριση με τον προηγούμενο μήνα.

Στις ΗΠΑ οι πωλήσεις βιβλίων ενισχύθηκαν 76% από την αρχή του έτους, σύμφωνα με στοιχεία του Circana BookScan.

Λογικά και σε άλλες χώρες, σε όλο τον κόσμο, πάνω κάτω κάτι αντίστοιχο θα συμβαίνει.

Οι ξένοι δεν χορταίνουν Ελλάδα. Θέλουν να μάθουν ελληνικά, ψάχνουν να βρουν τι είναι πια αυτό το ομηρικό έπος, για το οποίο όλοι μιλάνε. Κερδάμε πατριώτες. Ή μάλλον ξεπουλάμε.

Χωρίς καμία δόση υπερβολής, όλα τα παραπάνω ήταν απολύτως αναμενόμενα. Γι' αυτό και ο... κομπασμός για την επιτυχημένη πρόβλεψή μας, είναι... υπερβολικός. Οποιοσδήποτε παρακολουθεί στοιχειωδώς τον διεθνή Τύπο, γνωρίζει ότι η Ελλάδα στα μάτια πολλών ανθρώπων έχει μυθικές δια-

στάσεις. Όχι μυθολογικές, μυθικές. Εντάξει, όχι η σύγχρονη από μόνη της, αλλά ως κάποιου είδους συνέχεια της αρχαίας.

Επίσης χωρίς καμία δόση υπερβολής, αυτές τις ευκαιρίες τις πιάνεις από τα μαλλιά. Σε επίπεδο Πολιτείας, επιχειρήσεων, πανεπιστημίων κ.λπ. Χτίζεις πάνω σε αυτές: εμπορικά, μιντιακά, ακαδημαϊκά, τουριστικά, πολιτιστικά κ.λπ. Το λέμε αυτό, γιατί είναι εξαιρετικά πιθανό ο ντόρος για την Οδύσσεια να συνεχιστεί επί μακρόν και να αναζωπυρωθεί πριν και μετά τα Όσκαρ. Οπότε τέτοια τζάμπα διαφήμιση δεν την αφήνεις ανεκμετάλλευτη. Σαν πολυμήχανος Οδυσσεύς στήνεις τη στρατηγική σου για να πολλαπλασιάσεις, όσο περισσότερο μπορείς, το "Odyssey effect".

Γιάννης Παλιούρης
giannis@notice.gr

Business Maker

Η ΜΕΓΑΛΗ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΤΩΝ ΓΡΑΦΕΙΩΝ - ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΞΑΝΑΓΡΑΦΟΥΝ ΤΟΝ ΧΑΡΤΗ

Η εικόνα που επικράτησε τα προηγούμενα χρόνια, σύμφωνα με την οποία τα διεθνή κεφάλαια συγκεντρώνονταν σε λίγες ασφαλείς αγορές, φαίνεται ότι αρχίζει να αλλάζει. Οι επενδυτές ανοίγουν ξανά τον χάρτη τους και αναζητούν ευκαιρίες σε περισσότερες γεωγραφικές περιοχές, αρκεί να διαπιστώνουν ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη και προοπτικές ανάπτυξης. Τα στοιχεία της Savills επιβεβαιώνουν αυτή τη μετατόπιση. Το α' εξάμηνο του 2026 οι διασυννοριακές επενδύσεις σε επαγγελματικά ακίνητα αντιπροσώπευσαν το 22,5% της παγκόσμιας αγοράς, το υψηλότερο ποσοστό από το 2020, παρά το γεγονός ότι η γεωπολιτική αβεβαιότητα παραμένει έντονη.

Η αγορά γραφείων ήταν η μεγάλη πρω-

ταγωνίστρια, προσελκύοντας \$22,3 δισ., σχεδόν το 1/4 του συνόλου των διασυννοριακών συναλλαγών. Το λιανεμπόριο ακολουθούσε με επενδύσεις \$19 δισ., ενισχύοντας επίσης το μερίδιό του. Η επιστροφή του ενδιαφέροντος για τα γραφεία δεν ήρθε τυχαία. Μεγάλες συναλλαγές στην Ιαπωνία και την Σιγκαπούρη έδειξαν ότι τα ποιοτικά ακίνητα σε καλές τοποθεσίες εξακολουθούν να συγκεντρώνουν ζήτηση, ιδιαίτερα όταν συνοδεύονται από ισχυρή αύξηση μισθωμάτων και περιορισμένη νέα προσφορά. Η άλλη ενδιαφέρουσα ανάλυση αφορά τη γεωγραφική διασπορά των κεφαλαίων.

Οι Ηνωμένες Πολιτείες διατηρούν την πρώτη θέση, απορροφώντας περίπου 16% των συνολικών διασυννοριακών

επενδύσεων, ενώ η Ευρώπη κρατά σταθερό μερίδιο κοντά στο 45%. Ωστόσο, η συγκέντρωση κεφαλαίων στις πέντε μεγαλύτερες αγορές υποχωρεί, στοιχείο που δείχνει ότι οι επενδυτές αναζητούν πλέον περισσότερους προορισμούς. Η Νότια Ευρώπη συγκαταλέγεται στους κερδισμένους αυτής της μεταβολής. Η Savills καταγράφει αυξανόμενο ενδιαφέρον μαζί με τις ΗΠΑ, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ιαπωνία και την Αυστραλία, γεγονός που ενισχύει τις προσδοκίες ότι η περιοχή θα συνεχίσει να προσελκύει νέα κεφάλαια. Το ερώτημα πλέον δεν είναι αν τα διεθνή χαρτοφυλάκια επενδύουν εκτός των παραδοσιακών αγορών, αλλά ποιοι προορισμοί θα καταφέρουν να αξιοποιήσουν πρώτοι αυτή τη μετατόπιση των κεφαλαίων.

Ο ΔΡΟΜΕΑΣ ΕΦΘΑΣΕ ΣΤΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΤΗΣ CALAMOS

Ένα γνώριμο αθηναϊκό έργο τέχνης απέκτησε νέα θέση, αυτή τη φορά στην άλλη πλευρά του Ατλαντικού. Ο John Koudounis, Διευθύνων Σύμβουλος της Calamos Investments, παρουσίασε μέσω LinkedIn τη νέα προσθήκη στα γραφεία της εταιρείας στο Fulton Market: τον Δρομέα του Κώστα Βαρώτσου. Πρόκειται για μικρότερη εκδοχή του γλυπτού που είναι γνωστό στους Αθηναίους. Όπως έγραψε ο ίδιος ο Koudounis, το έργο είναι κατασκευασμένο από κομμάτια γυαλιού και αποτυπώνει την κίνηση παγωμένη στη θέση της. Η περιγραφή συνοψίζει την ιδιαίτερη δύ-

ναμη του γλυπτού: ο όγκος μένει ακίνητος, αλλά η μορφή δίνει την αίσθηση ότι τρέχει. Η ανάρτηση συνοδεύτηκε από εικόνα του έργου, το οποίο πλέον διακοσμεί τα γραφεία της Calamos Investments. Δεν χρειάστηκαν πολλές εξηγήσεις. Ο Δρομέας ήταν αμέσως αναγνωρίσιμος σε όσους έχουν δει τη μεγαλύτερη εκδοχή του στην Αθήνα. Τα σχόλια κάτω από την ανάρτηση ήταν εγκωμιαστικά. Χρήστες συνέδεσαν ευθέως το νέο απόκτημα της Calamos με το γιγαντιαίο γλυπτό της Αθήνας, αναφέροντας ότι βρίσκεται έξω από το Hilton (πλέον Conrad), στην λεωφόρο Κηφισί-

ας. "Είναι ένα όμορφο έργο", έγραψε ένας σχολιαστής, ενώ άλλος σημείωσε πως πάντοτε αγαπούσε το συγκεκριμένο γλυπτό. Η επιλογή του Koudounis έχει σαφή ελληνική αναφορά. Ένα έργο συνδεδεμένο με την εικόνα της Αθήνας μεταφέρεται, σε μικρότερη κλίμακα, σε ένα σύγχρονο επαγγελματικό περιβάλλον στο Fulton Market. Η κίνηση προκάλεσε θετική ανταπόκριση ακριβώς επειδή δεν έμοιαζε με τυπική εταιρική διακόσμηση. Το έργο κουβαλά αναγνωρίσιμη ταυτότητα και μεταφέρει στα γραφεία ένα κομμάτι της σύγχρονης ελληνικής εικαστικής παρουσίας διεθνώς.

SÖ POSH!
the trendletter

ΕΠΕΙΔΗ...
BUSINESS IS BUSINESS,
PLEASURE IS PLEASURE!

Κάθε Σάββατο στις 9.30
ΤΟ ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΟ NEWSLETTER

ΓΙΝΕ ΣΥΝΔΡΟΜΗΤΗΣ ΕΔΩ

Business Insight

Ο... ΝΩΧΕΛΙΚΟΣ (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ/ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ)
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ ΚΑΙ ΤΑ ALERT ΤΟΥ ΦΘΙΝΟΠΩΡΟΥ

Με θετικό ταμείο το κλείσιμο Ιουλίου σή-
μερα για τους επενδυτές στα περισσότερα
ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, με +3,91% για
τον Γενικό Δείκτη, με +7,44% για τον Τρα-
πεζικό και με +4,55% για τον FTSE25. Μή-
νας που παραδοσιακά χαρακτηρίζεται από
υποτονικό ενδιαφέρον, απουσία σημαντι-
κών επιχειρηματικών εξελίξεων, μήνας
που τα μέλη των κεντρικών τραπεζών
(Fed, ECB, BoE, e.t.c) δεν συνεδριάζουν.
**Ωστόσο, ο φετινός Αύγουστος ενδέχε-
ται να είναι διαφορετικός**, συνεκτιμώντας
πως η ECB συνεδριάζει στις 9-10 Σεπτεμ-
βρίου και η Fed στις 15-16 του ιδίου. Η
υπερψήφηση της πρότασης για μη αύξη-
ση των αμερικανικών επιτοκίων- παρέ-
μειναν σταθερά στο 3,5%-3,75%- με τρία
μέλη να εισηγούνται άμεση αύξηση κατά
25 μονάδες βάσης, εγγράφηκε στην συλ-
λογιστική των traders, που ενεργούν με
προοπτική προς τις αρχές Νοεμβρίου
(σ.σ. στις 3 του μηνός, οι ενδιάμεσες στις
ΗΠΑ).

Τί έχει γίνει το τελευταίο δεκαήμερο του
Ιουλίου που δεν επιτρέπει στους επενδυ-
τές να εφησυχάσουν τον Αύγουστο. Ξε-
κινώντας από τις 27 Ιουλίου, ημέρα πα-
ρουσίας του ανοικτού LLM μοντέλου
Kimi K3, που ήρθε να θυμίσει καταστά-
σεις DeepSeek. Η κινεζική εταιρεία πη-
ροφορικής και δημιουργίας εργαλείων
AI, MoonShot, προχώρησε σε επίδειξη
του νέου προϊόντος της, επιβεβαιώνοντας
εκτιμήσεις αναλυτών πως ένα εργαστή-
ριο της χώρας μπορεί να φτάσει κοντά

στο όριο ανάπτυξης των πλέον ακριβών
και υπερ-ανεπτυγμένων σύγχρονων μο-
ντέλων LLM, με ελάχιστο κόστος, και μά-
λιστα με συνθήκες κανονικής ελεύθερης
χρήσης του ακόμα και τροποποίησης ή
ανάπτυξης του σε παγκόσμια κλίμακα.
Τί σημαίνει αυτό πρακτικά; Πως το Πε-
κίνο έρχεται να καταδείξει ότι τα δισ.
δανεισμού, μόχλευσης κ.λ.π., συνθετι-
κών εργαλείων που χρησιμοποιούνται
από κολοσσούς της Wall Street είναι
και υπερ-κοστολογημένα και εξαιρετι-
κά ευάλωτα σε αναταράξεις στην αγορά
χρέους.

Στο χθεσινό insight μας αναφερόμασταν
στα διαδοχικά υψηλά του ICE Gasoil το
κυρίαρχο διεθνές συμβόλαιο μελλοντι-
κής εκπλήρωσης για το πετρέλαιο θέρ-
μανσης και το ντίζελ (gasoil) με χαμηλή
περιεκτικότητα σε θείο, το οποίο διαπραγ-
ματεύεται στο χρηματιστήριο ICE Futures
Europe. Προεξόφληση τιμών πετρελαί-
ου και παράγωγων, όπως λ.χ. για το Low
Sulphur Gasoil.

Όμως δεν είναι τα μόνα σημεία αναφοράς
που απαιτούν εγρήγορση και τον Αύγου-
στο, καθώς η συστημική διόρθωση σε
Νέα Υόρκη, Σεούλ, και αλλού εξελίσσεται
σχεδόν αθόρυβα τον Ιούλιο. Ειδικότερα,
σε έναν μήνα το iShares Semiconductor
ETF (το καλάθι σημείο αναφοράς για
τους ομίλους ημιαγωγών) υποχωρεί
περισσότερο από 25% (στις 491,46 μο-

νάδες στην συνεδρίαση της Τρίτης).
Μέχρι τώρα η... εξαέρωση ομίλων του
κλάδου αντισταθμίζεται από εισροές σε
άλλους όπως ο "αμυντικός", ο "πετρελα-
ϊκός", "παλιάς οικονομίας" κ.α. Ωστόσο,
οι πιο παρατηρητικοί παρακολουθούν τον
κλάδο, το... ξεφούσκωμα του, που ακό-
μη δεν έχει προσλάβει συστημικό χαρα-
κτήρα. Προφανώς το γνωρίζουν Trump,
Bessent, Warsh κ.λ.π., όπως και την κα-
θοριστική σημασία μιας Wall Street σε
σχετική ηρεμία.

Το ανησυχητικό είναι πως κλάδοι όπως
των "ημιαγωγών" μοχλεύθηκαν με δα-
νειακό χρήμα, αγορές ιδίων, χρήση συν-
θετικών εργαλείων σε βαθμό πολλαπλά-
σιο από την περίοδο της στεγαστικής
πίστης (2007-2008). Θηριώδη τα (εικονι-
κά) κεφάλαια που επενδύθηκαν προκει-
μένου να υποστηριχθούν οι θηριώδεις
αποτιμήσεις. Ενδεικτικά, ο Direxion Daily
Semiconductor Bull 3X ETF σήμερα είναι
\$136,81, με μεταβολή -13,14% τις τελευ-
ταίες 24 ώρες και 1,50% την προηγούμενη
εβδομάδα. Τι είναι ο SOXL; Ένα μοχλευμέ-
νο ETF που προσφέρει αποδόσεις X3 από
την ημερήσια μεταβολή του SOXX. Και
καλά όταν ανεβαίνει, όπως μέχρι τα μέσα
Ιουνίου, τι γίνεται όμως όταν καταρρέει.
Επειδή η στήλη δεν έχει σκοπό να...φοβί-
σει, αλλά να αναδείξει σημεία αναφοράς
που χρήζουν αυξημένης προσοχής, άμα
την επιστροφή των αδειούχων, το σταμα-
τώ εδώ.



REAL ESTATE DAILY SECRET
THE KEY TO PROPRIETARY INFORMATION

Το κλειδί για να μαθαίνετε τα μυστικά της αγοράς ακινήτων,
κάθε μέρα στο e-mail σας. Με την υπογραφή της



NOTICE
CONTENT & SERVICES

**ΚΑΝΤΕ
ΕΓΓΡΑΦΗ
ΕΔΩ**

> L'OREAL

ΜΑΣΚΑΡΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΜΑΛΛΙΩΝ
ΟΔΗΓΟΥΝ ΤΗΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗ
- ΕΤΡΕΞΕ ΜΕ 6% ΣΤΟ Β' ΤΡΙΜΗΝΟ

Καλύτερα των εκτιμήσεων κινήθηκαν τα οικονομικά αποτελέσματα της L'Oréal για το β' τρίμηνο του 2026, επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα της εταιρείας, σε μια περίοδο κατά την οποία αρκετοί ανταγωνιστές καταγράφουν επιβράδυνση της ζήτησης. Η γαλλική εταιρεία, που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιό της brands όπως CeraVe, Maybelline, L'Oréal Paris και Valentino Beauty, ανακοίνωσε πωλήσεις ύψους €11,6 δισ. για το τρίμηνο έως τα τέλη Ιουνίου, σημειώνοντας οργανική αύξηση 6,3% σε συγκρίσιμη βάση.



Nicolas
Hieronimus,
CEO, L'Oréal

πωλήσεις προϊόντων περιποίησης μαλλιών στην Ευρώπη και στη σημαντική ενίσχυση των ηλεκτρονικών πωλήσεων. Ωστόσο, ο ρυθμός ανάπτυξης ήταν ελαφρώς χαμηλότερος από το 6,7% που είχε καταγραφεί το α' τρίμηνο, λόγω αυξημένης συγκριτικής βάσης.

LIPSTICK EFFECT

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, Nicolas Hieronimus, είχε ήδη από τον Απρίλιο αναφερθεί στο λεγόμενο lipstick effect, σύμφωνα με το οποίο οι καταναλωτές συνεχίζουν να αγοράζουν καλλυντικά ακόμη και σε περιόδους οικονομικής αβεβαιότητας, καθώς τα θεωρούν μια προσιτή μορφή προσωπικής περιποίησης και ευεξίας.

Την ίδια στιγμή, η πολυτελής δραστηριότητα της εταιρείας (L'Oréal Luxe), η οποία αντιπροσωπεύει περίπου το 1/3 των συνολικών πωλήσεων, παρουσίασε ανάπτυξη, χαμηλότερη των προβλέψεων των αναλυτών. Παρόλα αυτά, η εταιρεία κατέγραψε διψήφιο ρυθμό ανάπτυξης στην Κίνα, αν και οι δυσκολίες που συνεχίζει να αντιμετωπίζει η αγορά ταξιδιωτικού λιανεμπορίου εξακολουθούν να περιορίζουν τη συνολική δυναμική της συγκεκριμένης αγοράς.

Τα αποτελέσματα της L'Oréal έρχονται σε αντίθεση με τις επιδόσεις άλλων μεγάλων ομίλων πολυτελείας, όπως οι LVMH και Hermès, οι οποίοι ανακοίνωσαν επιβράδυνση στις δραστηριότητές τους στους τομείς αρωμάτων και καλλυντικών.

DATA ΠΩΛΗΣΕΩΝ (σε €εκστ.)

Συνολικές Πωλήσεις

2026: 11.623

Μεταβολή (like for like): 6%

Επαγγελματικά Προϊόντα

2026: 1.458,8

Μεταβολή (like for like): 9,8%

Καταναλωτικά Προϊόντα

2026: 4.274,4

Μεταβολή (like for like): 2,4%

L'Oréal Luxe

2026: 3.890,3

Μεταβολή (like for like): 5,7%

Δερματολογική Ομορφιά

2026: 2.000,4

Μεταβολή (like for like): 11,9%

ΤΙ ΕΚΤΙΜΟΥΝ ΟΙ ΑΝΑΛΥΤΕΣ

Όπως επισημαίνουν αναλυτές της Jefferies, τα αποτελέσματα χαρακτηρίζονται ιδιαίτερα ισχυρά, ειδικά σε ένα περιβάλλον όπου αρκετές εταιρείες του κλάδου δυσκολεύονται να διατηρήσουν τη δυναμική της ζήτησης. Παράλληλα, εκτιμούν ότι η μετοχή της L'Oréal αναμένεται να υπερποδώσει μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων.

Η μεγαλύτερη επιχειρηματική μονάδα του ομίλου, που περιλαμβάνει τα προϊόντα ευρείας κατανάλωσης, κατέγραψε καλύτερη του αναμενόμενου ανάπτυξη, χάρη στις υψηλές

BnSECRET

1/ ΟΙ ΨΙΘΥΡΟΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

Προβληματισμός επικρατεί στα χρηματιστηριακά γραφεία για την εικόνα αρκετών μικρομεσαίων εισηγμένων. Και αυτό γιατί παρά τα πολυετή υψηλά πολλές μικρότερες εταιρείες έχουν φλερτάρει με χαμηλά πολλών ετών. Η Μουζάκης βρίσκεται κοντά σε χαμηλά 14 μηνών, η Πετρόπουλος πρόσφατα έφτασε στα €7,54, η Δρομέας επίσης στα €0,2920 και η Mermeren εντός Ιουλίου στα €23,4. Οι αναλυτές εκτιμούν πως αυτό οφείλεται στις μαζικές τοποθετήσεις στα μεγάλα χαρτιά από funds του εξωτερικού και στη μείωση του ενδιαφέροντος από Έλληνες ιδιώτες για τη μικρομεσαία κεφαλαιοποίηση.

2/ ΟΙ ΧΡΥΣΕΣ BUSINESS ΜΑΡΙΝΑΚΗ – ΠΑΠΑΛΕΚΑ ΣΤΟ LNG

Σε νέα συμφωνία ναύλωσης για το 18ο νεότευκτο πλοίο της προχώρησε η Capital Clean Energy Carriers (CCEC). Η εταιρεία, συμφερόντων της οικογένειας του Ευάγγελου Μαρινάκη στο μετοχολόγιο της οποίας περιλαμβάνεται και ο επιχειρηματίας Ιωάννης Παπαλέκας, αποτελεί τη μεγαλύτερη εισηγμένη ναυτιλιακή εταιρεία μεταφοράς υδρογονανθρακικού αερίου (LNG) στην αμερικανική κεφαλαιαγορά. Η ναυτιλιακή εξασφάλισε 18μηνο ναυλοσύμφωνο για το χωρητικότητας 174.000 κ.μ. πλοίο Alcaios I (ναυπήγησης 2026). Η εξέλιξη αυτή εκτοξεύει το ανεκτέλεστο υπόλοιπο συμβασιολογημένων εσόδων (contracted revenue backlog) της ναυτιλιακής σε τουλάχιστον \$2,9 δισεκατομμύρια. Σήμερα, η CCEC διαθέτει έναν στόλο 19 εν ενεργεία πλοίων (on the water), στον οποίο περιλαμβάνονται 14 υπερσύγχρονα LNG carriers, δύο πλοία μεταφοράς LC02/multigas, δύο LPG/αμμωνίας, καθώς και ένα παλαιότερης γενιάς πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (container ship). Παράλληλα, βρίσκεται σε εξέλιξη ένα εκτεταμένο ναυπηγικό πρόγραμμα με 14 επιπλέον νεότευκτα υπό κατασκευή: επτά LNG carriers, τέσσερα μεσαίου μεγέθους πλοία μεταφοράς αερίου διπλού καυσίμου (dual-fuel), δύο LC02/multigas, καθώς και ένα πλοίο ανεφοδιασμού LNG (LNG bunkering vessel). Η χρηματιστηριακή αξία της εισηγμένης ανέρχεται σε περίπου \$1,4 δισεκατομμύρια, διαμορφούμενη σε επίπεδα χαμηλότερα από την πραγματική αξία του στόλου της, η οποία αποτιμάται στα \$4,28 δισεκατομμύρια. Όσον αφορά τη μετοχική σύνθεση, η οικογένεια Μαρινάκη διατηρεί τον έλεγχο κατέχοντας σχεδόν το 59% των μετοχών της CCEC. Δεύτερος μεγαλύτερος μέτοχος, με ποσοστό που αγγίζει το 29%, είναι το επενδυτικό κεφάλαιο Yoda, εισηγμένο στο Χρηματιστήριο της Λευκωσίας, το οποίο ανήκει στον γνωστό Έλληνα επενδυτή του real estate, Ιωάννη Παπαλέκα.

> QUALCO GROUP

ΕΞΑΓΟΡΑΖΕΙ ΤΟ 60% ΤΗΣ LEVER - ΕΩΣ €3,5 ΕΚΑΤ. ΤΟ ΤΙΜΗΜΑ

Στην εξαγορά του 60% της Lever Development Consultants (Lever) προχωρά ο όμιλος Qualco. Η Lever, η οποία δραστηριοποιείται από το 2011, εξειδικεύεται στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς οργανισμούς του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα, με έμφαση στον σχεδιασμό και την υλοποίηση αναπτυξιακών και ψηφιακών έργων.

Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε μέσω εξαγοράς μετοχών, με το αρχικό τίμημα να ανέρχεται σε €3 εκατ., ενώ προβλέπεται πρόσθετο τίμημα (earn-out) έως €0,5 εκατ., υπό την προϋπόθεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων απόδοσης. Μετά την ολοκλήρωση της συμφωνίας, οι

ιδρυτές της Lever θα διατηρήσουν μειοψηφική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο και θα συνεχίσουν να ασκούν τη διοίκηση της εταιρείας.

ΠΟΥ ΣΤΟΧΕΥΕΙ

Επιπλέον, η Qualco εκτιμά ότι η ένταξη της Lever στον όμιλο θα δημιουργήσει νέες δυνατότητες αξιοποίησης των πλατφορμών διαχείρισης απαιτήσεων που έχει αναπτύξει, διευρύνοντας την παρουσία τους σε νέες αγορές και κατηγορίες πελατών τόσο στον δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα.

Η Lever διαθέτει πολυετή εμπειρία στην υλοποίηση σύνθετων συμβουλευτικών έργων και έχει



Ορέστης
Τσακαλώτος,
Πρόεδρος
Εκτελεστικής
Επιτροπής
Qualco

αναπτύξει συνεργασίες με φορείς του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα, στοίχειό που, σύμφωνα με την Qualco, αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω το αποτύπωμα του ομίλου στην ελληνική και ευρωπαϊκή αγορά.

Editorial

ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΣΤΕ ΤΑ, ΕΠΙΤΕΛΟΥΣ !

Συνέβη κι αυτό !

Το Ελληνικό Δημοσιονομικό Συμβούλιο ανακοίνωσε ότι, από την 1η Νοεμβρίου φέτος, κάθε πολιτικό κόμμα θα μπορεί να υποβάλει έως δέκα προτάσεις μέτρων για κοστολόγηση, το αργότερο 120 ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία των εκλογών.

“Για πρώτη φορά στη χώρα μας θεσμοθετείται η κοστολόγηση προτάσεων πολιτικών κομμάτων από Ανεξάρτητη Αρχή”, δήλωσε ο Πρόεδρος του Συμβουλίου, Αναστασία Μιαούλη.

Πρώτη φορά.

Το σημειώνουμε στο ημερολόγιο, δίπλα στις άλλες πρωτιές, που αργήσαμε μερικές δεκαετίες να πετύχουμε.

Γιατί, ας μην κρυβόμαστε: Η χώρα, που εφηνύρε το “Λεφτά υπάρχουν” ως δημοσιονομικό δόγμα και το πλήρωσε με τρία μνημόνια - αφού οι βάσεις είχαν μπει στη δεκαετία του '80 με το “Τσοβόλα, δώσα όλα !” -, ανακαλύπτει το 2026 κάτι, που το Βέλγιο, η Ολλανδία, ο Καναδάς και η Βρετανία θεωρούν εδώ και χρόνια αυτονόητο: Ότι οι προεκλογι-

κές υποσχέσεις έχουν τιμή, και ότι κάποιος τρίτος — όχι ο ίδιος ο πωλητής — οφείλει να τη γράφει στην ετικέτα.

Το ΕΔΣ θα συνεργάζεται με ΑΑΔΕ, Γενικό Λογιστήριο, e-ΕΦΚΑ και ΕΛΣΤΑΤ, ώστε οι εκτιμήσεις να πατούν σε πραγματικά στοιχεία και όχι στη γνωστή μεθοδολογία, “θα τα βρούμε από τη φοροδιαφυγή”.

Υπάρχει, βεβαίως, μία λεπτομέρεια:

Ο έλεγχος είναι προαιρετικός, όχι υποχρεωτικός. Δηλαδή, το κόμμα, που έχει κάνει τους λογαριασμούς του, θα σπεύσει να πιστοποιηθεί, ενώ το κόμμα, που υπόσχεται τον ουρανό με τ' άστρα, θα δηλώσει κώλυμα.

Η μη προσέλευση, όμως, θα είναι κι αυτή μια απάντηση — και μάλιστα η πιο εύγλωττη: Όποιος αρνείται να ζυγιστεί, μας λέει πόσο ζυγίζει.

Το timing δεν είναι τυχαίο.

Ο γερμανικός οικονομικός Τύπος γράφει ήδη ότι ο επιχειρηματικός κόσμος στην Ελλάδα βλέπει τους επόμενους μήνες με αυξανόμενη νευρική κατάσταση και θεωρεί την πολιτική αβεβαιότητα ενόψει εκλογών ως τον μεγαλύτερο κίνδυνο.

Κι ενώ το Χρηματιστήριο Αθηνών γράφει υψηλά 17ετίς, όλοι γνωρίζουν πόσο γρήγορα εξατμίζεται μια καλή συγκυρία, όταν αρχίσει ο πλειστηριασμός των παροχών. Το είδαμε, το ζήσαμε, το πληρώσαμε — με τόκο.

Θα λύσει το ΕΔΣ τον ελληνικό λαϊκισμό; Ας μην υπερβάλλουμε.

Ο λαϊκισμός επιβίωσε από χειρότερα.

Αλλά ένα ανεξάρτητο κοστολόγιο δίπλα σε κάθε εξαγγελία είναι ό,τι πλησιέστερο σε αντίδοτο διαθέτει μια δημοκρατία: Μετατρέπει τη συζήτηση από το “ποιος υπόσχεται περισσότερα”, στο “ποιος μπορεί να τα πληρώσει”.

Από τον Νοέμβριο, τα κόμματα έχουν την ευκαιρία να μας δείξουν αν θέλουν ψηφοφόρους ή πελάτες.

Κοστολογήστε τα, επιτέλους.

Και όποιος δεν προσέλθει, ας μας πει τουλάχιστον γιατί.

Απλά πράγματα.

Νεκτάριος Β. Νώτης
nectarios@notice.gr