
Η Αίγυπτος
σε καλεί...
aegeanair.com
Πες ναι και κλείσε θέση για
Κάιρο, Λούξορ, Σαρμ Ελ Σέιχ.
A STAR ALLIANCE MEMBER
AEGEAN

BNB DAILY

BUSINESS IN BRIEF

ΤΟ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΟ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ
NEWSLETTER

ΔΕΥΤΕΡΑ 09 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2026 **Τεύχος 1936**



> ACG-ENSOFI

Η σχολή φιλοξενίας του Α. Κωνσταντακόπουλου για να μην εισάγουμε τουριστικά στελέχη



> ΕΤΑΔ

Ξεκινά διαγωνισμός για το Ξενία Καλεντζίου - Ακολουθούν και άλλοι μέσα στο 2027



> BC PARTNERS

Στην Ελλάδα μεταφέρει τη βάση του ο Νίκος Σταθόπουλος - Σχέδια για γραφείο στην Αθήνα



> THRAKON

Τα θετικά μεγέθη του 2025, οι 6+1 προκλήσεις και το guidance

Editorial

Το πραγματικό brand για τα ελληνικά τρόφιμα

Debrief

Επιστροφή στο 1946, χωρίς... το 1946

Business Maker

- Ζούμε σε σπηλιές: Τί είδε η αποστολή του ΣΕΒ στην Silicon Valley
- Data centers: Πού κατατάσσεται η Ελλάδα στον χάρτη της Μεσογείου

Business Insight

Πειραιώς: Που θα φτάσει η αποεπένδυση Paulson, τα funds αγοραστές και το fair value των €14 δισ.

BnSecret

- Το τρένο που… πετάει με το δημόσιο χρήμα
- Το μεγάλο ερώτημα των αναλυτών για την Τιτάν

> ACG-ENSOFI

Η ΣΧΟΛΗ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑΣ ΤΟΥ Α. ΚΩΝΣΤΑΝΤΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΓΙΑ ΝΑ ΜΗΝ ΕΙΣΑΓΟΥΜΕ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Η Ελλάδα έμαθε να πουλά εμπειρίες πολυτέλειας, όχι όμως και να εκπαιδεύει τους ανθρώπους που τις διοικούν. Τα πολυτελή θέρετρα της χώρας συχνά αναζητούν τους διευθυντές τους στο εξωτερικό, ενώ ο κλάδος οδεύει προς έλλειμμα σχεδόν 290.000 εργαζομένων μέσα στην επόμενη δεκαετία. Αυτό το κενό επιχειρούν να καλύψουν το Αμερικανικό Κολλέγιο Ελλάδος (ACG) και ο όμιλος ΕΝSOFI με τη Σχολή Παγκόσμιας Φιλοξενίας και Τουρισμού. Η σχολή θα δεχθεί τους πρώτους φοιτητές τον Σεπτέμβριο του 2027 και στοχεύει να βγάζει στελέχη ελληνικής παραγωγής, εκπαιδευμένα στα πρότυπα του τουρισμού premium επιπέδου.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΚΟΙΝΩΝΙΑ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Η πρωτοβουλία έρχεται τη στιγμή που ο ελληνικός τουρισμός στρέφεται σταδιακά από το μαζικό μοντέλο προς τις εμπειρίες πολυτέλειας και υψηλής ποιότητας. Ο επενδυτικός βραχίονας ΕΝSOFI, υπό την ηγεσία του Αχιλλέα Κωνσταντακόπουλου, διαχειρίζεται εμβληματικά έργα όπως η Costa Navarino στην Μεσσηνία και το The Ilisian στην Αθήνα, και φέρνει στη συνεργασία πολύτιμη εμπειρία από την αγορά. Η ίδια η ονομασία της εταιρείας παραπέμπει στους άξονες Περιβάλλον, Κοινωνία και Οικονομία (Environment, Society, Finance), υπογραμμίζοντας ότι η αναβάθμιση του τουρισμού περνά μέσα από την επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό.

ΤΟ ΕΛΛΕΙΜΜΑ ΤΩΝ 290.000 ΘΕΣΕΩΝ

Η σημασία του νέου εκπαιδευτικού φορέα γίνεται σαφέστερη αν ληφθεί υπόψη το έντονο



Eleonora Cattaneo, Διευθύντρια Σχολής

έλλειμμα εργαζομένων στον τομέα. Σύμφωνα με έρευνα του Παγκόσμιου Συμβουλίου Ταξιδιών και Τουρισμού (WTTC), η Ελλάδα κατατάσσεται δεύτερη παγκοσμίως, μετά την Ιαπωνία, ως προς το ποσοστό έλλειψης εξειδικευμένου προσωπικού έως το 2035. Το κενό εκτιμάται στο 27%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε σχεδόν 290.000 κενές θέσεις εργασίας.

ΤΡΕΙΣ ΚΑΤΕΥΘΥΝΣΕΙΣ ΣΠΟΥΔΩΝ ΜΕ ΑΙΧΜΗ ΤΗΝ ΤΕΧΝΗΤΗ ΝΟΗΜΟΣΥΝΗ

Στην καρδιά του προγράμματος βρίσκεται το πτυχίο BSc (Hons) Hospitality Business Management, που σχεδιάστηκε από κοινού από πανεπιστημιακούς και κορυφαία στελέχη μεγάλων ξενοδοχειακών ομίλων της Ελλάδας και του εξωτερικού. Μετά από ένα κοινό έτος γενικής κατάρτισης, οι φοιτητές θα επιλέγουν ανάμεσα σε τρεις κατευθύνσεις:

- **Διοίκηση Φιλοξενίας,** με έμφαση στις εμπειρίες πολυτελείας, το σχετικό real estate και τη διαχείριση χώρων ευεξίας.
- **Μαγειρικές Τέχνες,** με αντικείμενο την υψηλή γαστρονομία, τις επαγγελματικές τεχνικές και τη διοίκηση επισιτιστικών μονάδων.
- **Βιώσιμος Τουρισμός και Διαχείριση Προορισμών,** με εστίαση στον στρατηγικό σχεδιασμό και στον πολιτιστικό και αθλητικό τουρισμό.

Κοινός παρονομαστής και των τριών κατευθύνσεων είναι η ενσωμάτωση της Τεχνητής Νοημοσύνης και των βιώσιμων πρακτικών. Στα μελλοντικά σχέδια περιλαμβάνεται και η λειτουργία μεταπτυχιακών προγραμμάτων για περαιτέρω εξειδίκευση.

ΔΙΠΛΟ CAMPUS: ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ ΣΤΗΝ ΜΕΣΣΗΝΙΑ

Η μεγάλη καινοτομία της σχολής είναι το διπλό campus. Τα θεωρητικά μαθήματα θα διεξάγονται στις κεντρικές εγκαταστάσεις του Deree στην Αγία Παρασκευή, ενώ η πρακτική εξάσκηση και τα εργαστήρια θα πραγματοποιούνται στη Μεσσηνία, μέσα στο εκτεταμένο δίκτυο διεθνών ξενοδοχειακών brands και χώρων εστίασης της ΕΝSOFI.

Επικεφαλής της σχολής αναλαμβάνει η Eleonora Cattaneo, με μακρά ακαδημαϊκή διαδρομή στα ιδρύματα Glion και Bocconi, πλαισιωμένη από καθηγητές από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

ΣΤΟΙΧΗΜΑ ΤΟ BRAIN GAIN

Το μεγάλο στοίχημα είναι η δημιουργία μιας ελληνικής δεξαμενής ταλέντων στα διεθνή πρότυπα της προσωποποιημένης πολυτέλειας. Αν πετύχει, ο ελληνικός τουρισμός θα κρατήσει στη χώρα το ανθρώπινο δυναμικό του αντί να το αναζητά εκτός συνόρων, και θα ενισχύσει έτσι την προστιθέμενη αξία του.

> HOLCIM

ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΕ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΟΥ BURDETT GROUP ΣΤΗΝ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ

Την εξαγορά του Burdett Group, προμηθευτή αδρανών υλικών, άμμου και ανακυκλωμένων υλικών από απόβλητα κατασκευών και κατεδαφίσεων στη νοτιοανατολική Μελβούρνη, ολοκλήρωσε η Holcim, μητρική του ομίλου Ηρακλής, ενισχύοντας την παρουσία της στην Αυστραλία.

Η εταιρεία, που ιδρύθηκε το 1972, απασχολεί περισσότερους από 120 εργαζόμενους και εξυπηρετεί πελάτες σε όλη την πολιτεία της Βικτώριας, σε έργα υποδομής, βιομηχανικές εγκαταστάσεις και κτίρια.

Η εξαγορά εντάσσεται στη στρατηγική NextGen Growth 2030 της Holcim, που στοχεύει στην ανακύκλωση περισσότερων από 20 εκατ. τόνων υλικών από απόβλητα κατα-



Miljan Gutovic, CEO, Holcim

σκευών και κατεδαφίσεων τον χρόνο παγκοσμίως ως το 2030, και ενισχύει την τεχνολογία κυκλικής δόμησης ECOCycle.

> ΕΤΑΔ

ΞΕΚΙΝΑ ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΟ "ΞΕΝΙΑ ΚΑΛΕΝΤΖΙΟΥ" - ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΝ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΜΕΣΑ ΣΤΟ 2027



Στην ενεργοποίηση του χαρτοφυλακίου των ιστορικών ξενοδοχείων Ξενία προχωρά η ΕΤΑΔ, επιδιώκοντας να προσελκύσει ιδιώτες επενδυτές για ακίνητα που παραμένουν επί χρόνια εκτός λειτουργίας. Το 2026 η εταιρεία έχει προχωρήσει σε οκτώ διαγωνισμούς και υπογραφές συμβάσεων για Ξενία.

Όπως ανέφερε η ΕΤΑΔ στο BnB Daily, το μοντέλο αξιοποίησης βασίζεται στη μακροχρόνια μίσθωση των ακινήτων, με διάρκεια 30 ετών και δυνατότητα ανανέωσης για επιπλέον 10 χρόνια, με το δικαίωμα επέκτασης να το έχει ο μισθωτής.

Οι ενδιαφερόμενοι θα πρέπει να συνυπολογίσουν και το κόστος των εργασιών που απαιτούνται για την επαναλειτουργία των εγκαταστάσεων.

Πρόκειται, άλλωστε, για παλαιά ξενοδοχεία που έχουν παραμείνει κλειστά για μεγάλο χρονικό διάστημα και, ως εκ τούτου, χρειάζονται ανακαίνιση και πρόσθετες επενδύσεις.

Ο ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΟΣ

Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται και η προκήρυξη διαγωνισμού για τη μακροχρόνια εκμίσθωση του "Ξενία Καλεντζίου" στην Αχαΐα, μέσω ηλεκτρονικής δημοπρασίας. Το ακίνητο αποτελεί πρώην ξενώνα συνολικής επιφάνειας 1.431,15 τ.μ., διαθέτει 22 δωμάτια και βρίσκεται σε οικόπεδο 8.666 τ.μ. Η προθεσμία υποβολής των δικαιολογητικών συμμετοχής έχει οριστεί για τις 25 Φεβρουαρίου 2027.

ΝΕΟΙ ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΠΤΕΡΑ

Πέρα από το Καλεντζι, η ΕΤΑΔ προετοιμάζει νέες διαδικασίες αξιοποίησης για την επόμενη χρονιά. Στο σχεδιασμό περιλαμβάνονται δύο ή τρία ακόμη Ξενία, με ακίνητα στην Δράμα και την Ηγουμενίτσα να αναμένεται να προκηρυχθούν προς μίσθωση. Παράλληλα, η εταιρεία προγραμματίζει να προχωρήσει και σε διαγωνισμούς για τουριστικά περίπτερα. Η κινητικότητα του 2026 αποτυπώνεται και στις επιμέρους περιπτώσεις που αναφέρει η ΕΤΑΔ. Εκτός από το Καλεντζι, έχουν δρομολογηθεί διαγωνισμοί για τα Ξενία Βυτίνας και Κοζάνης, ενώ για το Ξενία Κομοτηνής έχει αναδειχθεί πλειοδότης. Συμβάσεις μίσθωσης έχουν υπογραφεί για τα Ξενία Ουρανούπολης και Καρτερού, ενώ έχουν προχωρήσει και συμφωνίες παραχώρησης για το Ξενία Άνδρου στον οικείο δήμο και το Ξενία Μυτιλήνης στο Πανεπιστήμιο Αιγαίου.

Μάριος Δελατόλας
marios@notice.gr

> UBS

ΓΙΑΤΙ ΟΙ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΞΕΧΩΡΙΖΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΖΩΝΗ - ΠΟΥ ΔΙΝΟΥΝ ΕΜΦΑΣΗ ΟΙ ΑΝΑΛΥΤΕΣ

Θετικά αποτιμά τα μεγέθη που ανακοίνωσαν οι τράπεζες η UBS, η οποία τονίζει πως παρουσιάστηκε μια επιβράδυνση των καθαρών εσόδων από τόκους, ωστόσο υπογραμμίζει ότι συνέχισαν να αυξάνονται. Οι ελληνικές τράπεζες ξεχωρίζουν γιατί υπερέβησαν τις εκτιμήσεις και τους στόχους που είχαν θέσει για το σύνολο της χρήσης, ενώ προχώρησαν σε θετικές αναθεωρήσεις των business plan τους.

ΔΑΝΕΙΑ

Την ίδια στιγμή, η εικόνα στην Ευρώπη είναι διαφορετική. Σε ό,τι αφορά τα δάνεια, η UBS εμφανίζεται συγκρατημένη καθώς Ηνωμένο Βασίλειο, Ισπανία και Γερμανία ήταν πιο συντηρητικές παρά την αύξηση των εσόδων από τόκους που δημιούργησε προσδοκίες



για περισσότερα νέα δάνεια.

Στην Ελλάδα η πιστωτική επέκταση κινήθηκε σύμφωνα με τις προβλέψεις, ωστόσο αναμένεται επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξή της τα επόμενα χρόνια. Η UBS διαπιστώνει μια μετατόπιση του μείγματος καταθέσεων προς τους ακριβότερους εταιρικούς και προθεσμιακούς λογαριασμούς καθώς και μια πιο αργή από ό,τι αναμενόταν ανατιμολόγηση στα χαρτοφυλάκια δανείων.

Σε ό,τι αφορά τα spreads η Ελλάδα σημειώνει επιβράδυνση, ωστόσο είναι η ταχύτερα αναπτύσσομενη αγορά μαζί με την Πορτογαλία και την Ολλανδία.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

Στο μέτωπο των καταθέσεων καταγράφηκε αύξηση 3,9% στην Ευρωζώνη, με τη χώρα μας όμως να μην ακολουθεί την ίδια πορεία, αλλά ελαφρώς αρνητικότερη. Τα συνολικά spreads στην Ευρωζώνη αυξήθηκαν κατά 2 μονάδες βάσης σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, στις 248 μονάδες βάσης, με την ελληνική αγορά να ξεχωρίζει με αύξηση κατά 6 μονάδες βάσης, στις 442 μονάδες βάσης.

Νίκος Ταμπακόπουλος
nicolas@notice.gr

> THRAKON

ΤΑ ΘΕΤΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΤΟΥ 2025, ΟΙ 6+1 ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΟ GUIDANCE

Θετικά είναι τα αποτελέσματα που εμφάνισε το 2025 η Thrakon ωστόσο η εταιρεία έχει να αντιμετωπίσει προκλήσεις που έχουν να κάνουν και με τον κλάδο των κατασκευών. Ειδικότερα:

- Υψηλότερο ενεργειακό κόστος
- Υψηλότερο μεταφορικό κόστος
- Αυστηρότερες περιβαλλοντικές απαιτήσεις
- Ανατιμήσεις στις πρώτες ύλες
- Αύξηση του κόστοιυς παραγωγής
- Εξάρτηση από εισαγόμενες πρώτες ύλες, κυρίως σε χημικά, πολυμερή και μονωτικά
- Έλλειψη εξειδικευμένου προσωπικού



ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε €	2025	2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Κύκλος εργασιών	32.488.561	32.107.380	1%
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	8.432.705	8.242.776	2%
Περιθώριο Μικτού κέρδους	**26%**	**26%**	**1%**
EBITDA	2.468.980	2.379.212	4%
EBIT	1.016.498	1.007.499	1%
Κέρδη προ φόρων	**213.659**	**35.971**	**494%**
Κέρδη μετά από φόρους	**131.775**	**18.280**	**621%**

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το guidance για το σύνολο της χρήσης είναι θετικό με σύμμαχο το Ταμείο Ανάκαμψης και τα έργα που υλοποιούνται ή θα υλοποιηθούν χρηματοδοτούμενα από αυτό. Η διοίκηση στοχεύει:

- Στην διασπορά των σχετικών κινδύνων και στην εξισορρόπηση των πιθανών επιπτώσεων επί των οικονομικών μεγεθών της εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, παρακολουθεί συνεχώς και συστηματικά τις εξελίξεις τόσο στον κλάδο των δομικών και θερμομονωτικών υλικών όσο και στον κλάδο των χρωμάτων και προσαρμόζει τις κινήσεις της ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.
- Ο κυριότερος στόχος της Διοίκησης και για το 2026 είναι να συνεχίσει η εταιρεία την ανοδική της πορεία τόσο στην αγορά του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού και να ενισχύσει την αναγνωρισιμότητα της ως ειδικού στην πώληση καινοτόμων υλικών θερμομόνωσης, όπως και δομικών υλικών και χρωμάτων.
- Στόχος είναι η συνεχής ανάπτυξη του πελατολογίου με γνώμονα την εξυπηρέτηση και την ποιότητα, εκμεταλλευόμενη την υψηλή προϊοντική εξειδίκευση και εμπειρία της στον κλάδο

ΤΟ ΝΕΟ ΑΚΙΝΗΤΟ

Η εταιρεία συνεχίζει το επενδυτικό της πλάνο. Πρόσφατα απέκτησε νέο βιομηχανικό ακίνητο στη θέση "Τεμπέλι" Οινοφύτων Βοιωτίας, εντός του Επιχειρηματικού Πάρκου Εξυγίανσης Οινοφύτων–Ασωπού. Το νέο ακίνητο, συνολικής έκτασης 7.659 τ.μ., εφάπτεται στις υφιστάμενες παραγωγικές εγκαταστάσεις της στα Οινόφυτα, όπου λειτουργούν ήδη δύο εργοστάσια

- ένα ξηρών κονιαμάτων
- ένα υγρών προϊόντων

δημιουργώντας σημαντικές δυνατότητες για τη μελλοντική επέκταση και ανάπτυξη του βιομηχανικού συγκροτήματος της εταιρείας.

Νίκος Ταμπακόπουλος
nicolas@notice.gr



Jakub Jankowski, CEO, Ikea

> IKEA

ΤΡΙΤΗ ΧΡΟΝΙΑ ΠΤΩΣΗΣ ΣΤΙΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ, ΜΕ ΤΟΥΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ ΝΑ ΠΕΡΙΟΡΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

Για τρίτη συνεχόμενη χρονιά υποχώρησαν οι πωλήσεις της Ikea, καθώς οι καταναλωτές με πιεσμένα εισοδήματα περιορίζουν τις αγορές επίπλων.

Τα έσοδα λιανικής μειώθηκαν 1,8% στη χρήση που έληξε τον Αύγουστο, λόγω των μειώσεων τιμών, ενώ τα λειτουργικά κέρδη της Inter Ikea υποχώρησαν 12% , από τις πιέσεις στο κόστος και τον πληθωρισμό.

DATA Χρήση 2025-2026
Έσοδα λιανικής: €43,8 δισ. (-1,8%)
Λειτουργικά κέρδη: €1,5 δισ. (-12%)
Επισκέψεις στα καταστήματα: 913 εκατ.
Καταστήματα: 519 σε 64 αγορές (88 μικρού φορμά)
Νέα μικρά καταστήματα: 30, κλείσιμο 8 μεγάλων (7 στην Κίνα)

ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΙΚΡΟΤΕΡΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Τον περασμένο Σεπτέμβριο ο όμιλος ανακοίνωσε μειώσεις έως 28% σε περίπου 1.500 προϊόντα στην Ευρώπη, ενώ τον Μάιο έκοψε 850 θέσεις εργασίας. Σχεδιάζει να αυξήσει την παρουσία του στα κέντρα των πόλεων, ώστε οι πελάτες να έρχονται πιο συχνά για καθημερινά είδη, και στην Κίνα, όπου η κατανάλωση επιβραδύνεται και ο ανταγωνισμός από το online εντείνεται, απομακρύνεται από τα μεγάλα καταστήματα.

> ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ

ΕΠΙΣΚΕΨΗ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΤΟΥ ΣΕΒ ΣΤΟ ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΤΟΥ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ

Τις εγκαταστάσεις και το εργοστάσιο της Παπαστράτος στον Ασπρόπυργο επισκέφθηκαν ο Πρόεδρος του ΣΕΒ, Σπύρος Θεοδωρόπουλος, η Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ράνια Αικατερινάρη και στελέχη του Συνδέσμου, στο πλαίσιο της διαρκούς επαφής του ΣΕΒ με τις ελληνικές εξαγωγικές επιχειρήσεις και της ανάδειξης των προκλήσεων και των προοπτικών της εγχώριας παραγωγής.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΝΩ ΤΩΝ €700 ΕΚΑΤ.

Με ιστορία 95 χρόνων στην Ελλάδα και επενδύσεις που ξεπερνούν τα €700 εκατ. από το 2017, η Παπαστράτος έχει μετασχηματίσει το εργοστάσιό της στον Ασπρόπυργο σε έναν εξαγωγικό κόμβο εναλλακτικών προϊόντων καπνού και νικοτίνης χωρίς καύση.

Σήμερα, περισσότερο από το 90% της παραγωγής της κατευθύνεται σε αγορές του εξωτερικού, ενισχύοντας τη θέση της ελληνικής βιομηχανίας στη διεθνή αγορά και συμβάλλοντας ουσιαστικά στην εθνική οικονομία με τη συνεισφορά της Παπαστράτος να αντιστοιχεί στο 0,42% του ελληνικού ΑΕΠ και



Σπύρος Θεοδωρόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ΣΕΒ - Τίνα Δάβου, Διευθύνουσα Σύμβουλος, Παπαστράτος

στο 1% των συνολικών ελληνικών εξαγωγών προϊόντων.

ΣΥΓΧΡΟΝΕΣ ΥΠΟΔΟΜΕΣ & ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η Τίνα Δάβου, Διευθύνουσα Σύμβουλος της Παπαστράτος, ανέφερε μεταξύ άλλων ότι "η 95χρονη πορεία της Παπαστράτος αναδεικνύει τη σημασία της προσαρμοστικότητας, της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και της καινοτομίας. Για να μπορέσει η ελληνική βιομηχανία να αξιοποιήσει πλήρως τις δυνατότητές της, χρειάζεται σύγχρονες υποδομές και ένα θεσμικό πλαίσιο που θα στηρίζει τις επενδύσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, αυξάνουν την παραγωγικότητα και δημιουργούν τις προϋποθέσεις για ένα ανθεκτικό παραγωγικό μοντέλο. Σε αυτή την προσπάθεια, ο ρόλος του ΣΕΒ είναι καθοριστικός".

Ο Σπύρος Θεοδωρόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ σημείωσε: "Η Παπαστράτος αποτελεί χαρακτηριστικό παράδειγμα του παραγωγικού μοντέλου που έχει ανάγκη η χώρα: επενδύσεις υψηλής προστιθέμενης αξίας, σύγχρονη τεχνολογία και ισχυρό εξαγωγικό προσανατολισμό. Τέτοιες επενδύσεις χρειαζόμαστε περισσότερες στην Ελλάδα. Επενδύσεις που αυξάνουν την παραγωγικότητα, ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα της ελληνικής βιομηχανίας και δημιουργούν σταθερές, ποιοτικές και καλά αμειβόμενες θέσεις εργασίας".

> BC PARTNERS

ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕΤΑΦΕΡΕΙ ΤΗ ΒΑΣΗ ΤΟΥ Ο ΝΙΚΟΣ ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ - ΣΧΕΔΙΑ ΓΙΑ ΓΡΑΦΕΙΟ ΣΤΗΝ ΑΘΗΝΑ

Από το Ηνωμένο Βασίλειο στην Ελλάδα μεταφέρει τη βάση της δραστηριότητάς του ο Πρόεδρος της BC Partners για την Ευρώπη, Νίκος Σταθόπουλος, σύμφωνα με τους Financial Times, που επικαλούνται πρόσωπα που γνωρίζουν την υπόθεση.

Η εταιρεία, μία από τις μεγαλύτερες εταιρείες εξαγορών του Ηνωμένου Βασιλείου με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση πάνω από $40 δισ., σχεδιάζει να ανοίξει γραφείο στην Ελλάδα και να αντλήσει κεφάλαια για περισσότερες συμφωνίες στη χώρα.

ΑΠΟ ΤΗΝ PET CITY ΣΤΗΝ ALPHABET

Η BC Partners έκανε την πρώτη της επένδυση στην Ελλάδα πριν από περίπου 20 χρόνια, ενώ τα τελευταία χρόνια ακολούθησαν και



Νίκος Σταθόπουλος, BC Partners

άλλες, όπως η αλυσίδα λιανικής Pet City και ο πάροχος ιδιωτικής εκπαίδευσης Alphabet, μέσω του βασικού κεφαλαίου εξαγορών και ενός μικρότερου οχήματος για θεσμικό επενδυτή.

ΝΕΟΣ ΦΟΡΟΣ

Η Αθήνα προσελκύει εύπορους επενδυτές με νέο φορολογικό καθεστώς, όπου τα στελέχη που μεταφέρουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα πληρώνουν φόρο 5% στα bonus και το carried interest, έναντι 15% κανονικά. Τον Σεπτέμβριο είχε γίνει γνωστό ότι στην Ελλάδα μετακομίζει και ο διαχειριστής hedge fund Κρις Ρόκος.

Πρόσωπο κοντά στην εταιρεία ανέφερε ότι η απόφαση του Σταθόπουλου συνδέεται με τα σχέδια της BC Partners και όχι με τα φορολογικά κίνητρα, ενώ ο ίδιος και η εταιρεία δεν σχολίασαν.

> ΕΥ ΕΛΛΑΔΟΣ

SILVER AWARD ΣΤΑ BITE AWARDS 2026 ΓΙΑ ΤΟΝ GAIA-X ACCELERATOR ΤΩΝ ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΩΝ

Το Silver Award στην κατηγορία Best Digital Transformation Project των BITE Awards 2026 κέρδισε η ΕΥ Ελλάδος για το έργο "Ελληνικός Κόμβος Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων GAIA-X Accelerator". Το έργο υλοποιείται με την Telekom, με υπεργολάβους τον ΕΛΚΕ του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και τη V+O, και είναι εθνική πρωτοβουλία του Υπουργείου Ψηφιακής Διακυβέρνησης και Τεχνητής Νοημοσύνης και της Κοινωνίας της Πληροφορίας, με χρηματοδότηση από το Ταμείο Ανάκαμψης.



Χρήστος Ταραντίλης, Εταίρος και Επικεφαλής του Τομέα Κεντρικής Κυβέρνησης και Δημοσίου, ΕΥ Ελλάδος

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Μέσα από ψηφιακή πλατφόρμα, ο GAIA-X Accelerator στηρίζει ΜμΕ και startups στη μετάβαση στην ευρωπαϊκή οικονομία δεδομένων, με υπηρεσίες επιτάχυνσης, κατάρτισης, mentoring, δικτύωσης και πρόσβασης σε χρηματοδότηση.

Στο πλαίσιο του έργου αναπτύχθηκε και το GAIA-X Data Space, ένα λειτουργικό proof-of-concept για τη διακυβέρνηση δεδομένων.

"ΓΕΦΥΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΜΜΕ, STARTUPS ΚΑΙ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ"

"Ο GAIA-X Accelerator είναι ένα δυναμικό οικοσύστημα συνεργασίας, που δημιουργεί γέφυρες μεταξύ ΜμΕ, startups και μεγάλων επιχειρήσεων με θεσμικούς και ερευνητικούς φορείς, μέντορες και στελέχη της αγοράς", δήλωσε ο Εταίρος και Επικεφαλής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών για έργα Τεχνολογίας στον Τομέα Κεντρικής Κυβέρνησης και Δημοσίου της ΕΥ Ελλάδος, Δημήτρης Τασιάς.

"Ο GAIA-X Accelerator, αναμένεται να συμβάλει στην περαιτέρω ανάπτυξη του δυναμικού ελληνικού οικοσυστήματος καινοτομίας, επιτρέποντας σε ΜμΕ και startups να δημιουργήσουν αξία μέσα από τον διαμοιρασμό και την αξιοποίηση των δεδομένων και την πρόσβαση σε αναπτυξιακούς πόρους", σημείωσε ο Εταίρος και Επικεφαλής του Τομέα Κεντρικής Κυβέρνησης και Δημοσίου της ΕΥ Ελλάδος, Χρήστος Ταραντίλης.

> ANTHROPIC

ΕΝ ΑΜΦΙΒΟΛΩ Η ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΝ ΝΟΕΜΒΡΙΟ, ΜΕ ΦΟΝΤΟ ΤΟ SELL-OFF ΣΤΗΝ AI

Αμφιβολίες για το αν η Anthropic θα μπορέσει να πραγματοποιήσει το roadshow την εβδομάδα της 9ης Νοεμβρίου και να μπει στο χρηματιστήριο μέσα στον μήνα εκφράζουν δυνητικοί επενδυτές, σύμφωνα με το Reuters, καθώς το sell-off στις μετοχές AI πιέζει τις νέες εισαγωγές. Η εισαγωγή, που ορισμένοι αναμένουν να φτάσει τα $100 δισ., θα μπορούσε να μετατεθεί για το τέλος του έτους αν η αγορά παραμείνει υπό πίεση.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΣΤΟ ΜΙΚΡΟΣΚΟΠΙΟ

Ορισμένοι επενδυτές θεωρούν την αποτίμηση των $1,5 τρισ. στο ανώτερο όριο των προσδοκιών. Περιμένουν επίσης τα έσοδα του Οκτωβρίου, για να κρίνουν αν η ανάπτυξη επιβραδύνθηκε, ενώ η εταιρεία έχει ιστορικό τριμηνιαίων ζημιών και μεγάλες δεσμεύσεις για την υποδομή AI.

ΠΙΕΣΗ ΣΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΤΑ DATA CENTERS

Οι CoreWeave, Nebius και IREN έχασαν περίπου το μισό της αξίας τους τον τελευταίο μήνα, ενώ τα δημοψηφίσματα σε αρκετές πολιτείες των ΗΠΑ που περιορίζουν την ανάπτυξη data centers ανέδειξαν την πολιτική αντίθεση στο AI.



Dario Amodei, CEO, Anthropic

• Debrief •

ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΣΤΟ 1946, ΧΩΡΙΣ... ΤΟ 1946

Τί κοινό έχουν ο Donald Trump και ο Harry Truman, εκτός από Πρόεδροι των ΗΠΑ; Εδώ και μερικές ημέρες, η διακυβέρνηση Trump είναι αντιμέτωπη με μια εξέλιξη που τελευταία φορά είχε εμφανιστεί το 1946, επί προεδρίας Truman. Το αμερικανικό δημόσιο χρέος που διακρατείται από επενδυτές ξεπέρασε το 100% του ΑΕΠ, για πρώτη φορά εδώ και 80 χρόνια. Έγινε, δηλαδή, μεγαλύτερο από την οικονομία.

Όμως, δεν είμαστε στο 1946. Τότε, οι ΗΠΑ έβγαιναν από τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο θριαμβεύτριες: στρατιωτικά, οικονομικά, τεχνολογικά. Οι υποδομές τους ήταν άθικτες, σε αντίθεση με την Ευρώπη και την Ιαπωνία που είχαν καταστραφεί. Την ίδια στιγμή ΕΣΣΔ και Κίνα ήταν περισσότερο αγροτικές παρά βιομηχανικές δυνάμεις. Με άλλα λόγια, η Αμερική κατέβαινε στο γήπεδο σχεδόν μόνη της. Κάτι που εύλογα εκεματελλεύτηκε και εξελίχθηκε στην ισχυρότερη δύναμη της ιστορίας.

Εν έτει 2026, τα πράγματα είναι διαφορετικά. Οι ίδιες οι ΗΠΑ είναι βαθιά διχασμένες και η Κίνα έχει γιγαντωθεί σε σημείο που να αμφισβητεί την αμερικανική πρωτοκαθεδρία σε πολλούς τομείς. Την ίδια στιγμή, τα τελευταία 25 χρόνια ο λόγος του αμερικανικού χρέους που διακρατείται από επενδυτές προς το ΑΕΠ επιδεινώνεται ραγδαία. Το 2000 ήταν στο 33,7% και το 2018 στο 77,1%.

Οι αριθμοί από μόνοι τους λένε την αλήθεια, αλλά δεν λένε τα πάντα. Δεν λένε, για παράδειγμα, ότι οι ΗΠΑ είναι το δολάριο και το δολάριο είναι οι ΗΠΑ, με ό,τι αυτό σημαίνει. Συνεπώς, δεν ήρθε και το τέλος του κόσμου για την αμερικανική οικονομία. Πληθαίνουν, όμως, οι ενδείξεις ότι τα επόμενα χρόνια, η Ουάσιγκτον, όποιος και αν είναι ο επόμενος πρόεδρος, θα βρεθεί μπροστά σε σκληρά διλήμματα, αντίστοιχα με αυτά που σήμερα αντιμετωπίζει η Ευρώπη.

Γιάννης Παλιούρης
giannis@notice.gr



Business Maker

ΖΟΥΜΕ ΣΕ ΣΠΗΛΙΕΣ: ΤΙ ΕΙΔΕ Η ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΣΕΒ ΣΤΗΝ SILICON VALLEY

Η Silicon Valley δεν εντυπωσίασε μόνο με τις τεχνολογίες που αναπτύσσονται εκεί. Εκείνο που ξεχώρισαν οι συμμετέχοντες στην αποστολή του ΣΕΒ στο Σαν Φρανσίσκο πριν από μερικές ημέρες ήταν ο τρόπος με τον οποίο οι επιχειρήσεις σκέφτονται, συνεργάζονται και μετατρέπουν τις νέες ιδέες σε εφαρμογές.

"Αισθάνομαι ότι ζούμε σε σπηλιές", μεταφέρει στη στήλη χαρακτηριστικά παράγοντας που συμμετείχε στην αποστολή, περιγράφοντας την απόσταση που διαπίστωσε ανάμεσα στην ευρωπαϊκή και την αμερικανική τεχνολογική πραγματικότητα. Η αποστολή έφερε κοντά διευθύνοντες συμβούλους ελληνικών επιχειρήσεων με Έλληνες της τεχνολογίας που έχουν ενεργό παρουσία στη Silicon Valley.

Τη συνάντηση διοργάνωσαν η Big Pi Ventures, ο ΣΕΒ, η Accenture και η ResolveAI, η οποία φιλοξένησε την εκδήλωση. Στους ομιλητές ήταν οι Γεώργιος Κωνσταντόπουλος, Γιάννης Αντωνέλλης, Ιωάννης Παπαναγιώτου, Ιπποκράτης Πανδής, Εμμανουήλ Κουκουμίδης και Μαρίλη Νίκα. Οι συζητήσεις, σύμφωνα με συμμετέχοντες, έδειξαν ότι η διαφορά δεν αφορά μόνο την πρόσβαση σε εργαλεία Τεχνητής Νοημοσύνης. Αφορά κυρίως την ταχύτητα με την οποία οι επιχειρήσεις πειραματίζονται, οργανώνουν ομάδες γύρω από νέες δυνατότητες και αναζητούν άμεσα εμπορικές εφαρμογές.

Η αίσθηση που αποκόμισαν είναι πως η Ευρώπη κινείται πιο αργά και παραμένει πίσω από τα κέντρα όπου διαμορφώνεται η τεχνολογική αιχμή.

Για τις ελληνικές επιχειρήσεις, η διαπίστωση συνοδεύεται από ένα πρακτικό ερώτημα: Πώς μπορεί αυτή η γνώση και το ταλέντο να συνδεθούν με εγχώριες ανάγκες. Το ελληνικό ταλέντο έχει ήδη διεθνή παρουσία. Η ευκαιρία, όπως επισημαίνουν οι διοργανωτές, είναι η σχέση να λειτουργήσει αμφίδρομα, με συνεργασίες, πελάτες, επενδύσεις και ομάδες που συνδέουν την Ελλάδα με την παγκόσμια αγορά.

Για τις ελληνικές εταιρείες, το βήμα είναι να περάσουν από την παρατήρηση στην πράξη, συνδέοντας τεχνογνωσία, ανθρώπους και κεφάλαια με υπαρκτές ανάγκες. Μια επαφή μπορεί να εξελιχθεί σε πιλοτικό έργο, πρόσληψη ή επένδυση. Η αποστολή, επομένως, δεν αποτιμάται μόνο από όσα είδαν οι συμμετέχοντες, αλλά από το αν οι συζητήσεις θα μετατραπούν σε συγκεκριμένες συνεργασίες και επιχειρηματική δραστηριότητα με συνέχεια.

DATA CENTERS: ΠΟΥ ΚΑΤΑΤΑΣΣΕΤΑΙ Η ΕΛΛΑΔΑ ΣΤΟΝ ΧΑΡΤΗ ΤΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ

Η Ελλάδα διεκδικεί θέση ανάμεσα στις ανερχόμενες αγορές data centers της Μεσογείου, καθώς η έκρηξη της Τεχνητής Νοημοσύνης αυξάνει τη ζήτηση για υπολογιστική ισχύ και πιέζει τους καθιερωμένους ευρωπαϊκούς κόμβους. Η έκθεση της Cushman & Wakefield περιγράφει ένα νέο τοπίο: Όταν η άμεση απόκριση δεν είναι απαραίτητη, οι επενδύσεις μπορούν να κατευθυνθούν σε περιοχές με διαθέσιμη ενέργεια, γη, συνδέσεις και ταχύτερες άδειες. Η Αθήνα συγκαταλέγεται στις αναδυόμενες περιφερειακές αγορές.

Η έκθεση καταγράφει στην Ελλάδα 26,1 MW λειτουργούσας ισχύος και 14 εγκαταστάσεις, καθώς και 11 ενεργά υποθαλάσσια καλώδια μεσογειακής σύνδεσης, με έξι ακόμη σε σχεδιασμό ή ανάπτυξη. Οι χρόνοι μετάδοσης δεδομένων παραμένουν ανταγωνιστικοί: 22 έως 25 χιλιοστά του δευτερολέπτου προς την Μασσαλία, 24,3 προς την Φρανκφούρτη, 28 έως 31 προς το Παρίσι και 33 έως 35 προς το Λονδίνο. Η έκθεση εξετάζει παράλληλα την Αίγυπτο, το Μαρόκο και την Τυνησία, ενώ αναφέρει την Κροατία και την Κρήτη ως περιοχές με δυνατότητες να συμπληρώσουν τις υφιστάμενες αγορές. Η Αίγυπτος διαθέτει 13,5 MW καταγεγραμμένης λειτουργούσας ισχύος και ισχυρό διεθνές δίκτυο καλωδίων. Το Μαρόκο έχει 12,5 MW, αλλά η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας αυξάνεται ταχύτερα από την παραγωγή. Η Τυνησία καταγράφει μικρότερη παρουσία, με 2,5 MW, ενώ αντιμετώπισε διακοπές ρεύματος το καλοκαίρι του 2026.

Οι αριθμοί τοποθετούν την Ελλάδα σε ανταγωνιστική θέση ως προς τις συνδέσεις και την περιφερειακή της πρόσβαση, χωρίς να σημαίνουν ότι μπορεί να αντικαταστήσει την Μασσαλία, το Μιλάνο ή την Μαδρίτη. Η Βαρκελώνη συγκαταλέγεται στους ώριμους κόμβους της Ευρώπης. Μπορεί, όμως, να διεκδικήσει έργα εκπαίδευσης μοντέλων Τεχνητής Νοημοσύνης, επεξεργασίας δεδομένων και άλλων εργασιών που ανέχονται μεγαλύτερη καθυστέρηση. Οι εφαρμογές πραγματικού χρόνου χρειάζονται υποδομές κοντά στον χρήστη. Η κατάταξη θα κριθεί τελικά από την ταχύτητα εξασφάλισης ισχύος, το κόστος ενέργειας, τις άδειες, τη γη, τις οπτικές ίνες, το εξειδικευμένο προσωπικό και τις δεσμεύσεις πελατών.

Business Insight

ΠΕΙΡΑΙΩΣ: ΠΟΥ ΘΑ ΦΤΑΣΕΙ Η ΑΠΟΕΠΕΝΔΥΣΗ PAULSON, ΤΑ FUNDS ΑΓΟΡΑΣΤΕΣ ΚΑΙ ΤΟ FAIR VALUE ΤΩΝ €14 ΔΙΣ.

Ρεκόρ βασικής λειτουργικής κερδοφορίας €930 εκατ. στο εννεάμηνο, ισχυρή αύξηση καταθέσεων στα €69,2 δισ. ενίσχυση πιστωτικής επέκτασης €2,2 δισ. (στα €39,6 δισ. συνολικά τα δάνεια), υπό διαχείριση κεφάλαια €16,9 δισ. με καθαρές εισροές €1,3 δισ. (υπερβαίνοντας τον ετήσιο στόχο). Με απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων 15,4% (*) , **διανομή €650 εκατ. σε μετρητά από κέρδη του 2026 και προμέρισμα €124 εκατ. τον Δεκέμβριο** η συνοπτική εικόνα μεγεθών εννεαμήνου για τον Όμιλο.
Λίγο ως πολύ γνωστά τα ανωτέρω, πλην όμως έχουν τη σημασία τους καθώς όπως σημειώναμε μέσα Οκτωβρίου, (Των φρονίμων...) η διοίκηση της Πειραιώς ήταν η πρώτη από τις τέσσερις συστημικές που τέλος εξαμήνου επαναξιολόγησε τα οικονομικά μοντέλα που χρησιμοποιεί για τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Έχει τη σημασία της η διορατικότητα μίας διοίκησης να προλαμβάνει, η δυνατότητα να προσαρμόζεται, η ευχέρεια να υλοποιεί ακόμη και αναθεωρημένα προς το χειρότερο ενδεχόμενα.
Στο τελευταίο φύλλο του BnB ο Νίκος Ταμπακόπουλος αναφερόταν στην **αναβάθμιση από την Goldman Sachs και το...πακέτο των €332,85 εκατ. του Paulson**. Θα σταθώ, κατ' αρχήν στην τελευταία κίνηση του μεγαλοεπενδυτή που αφορούσε σε placement για 25 εκατ. μετοχές, πραγματοποιήθηκε μέσω της JPMC, έγινε με αρκετά μικρότερα πακέτα, με αυξημένη υπερκάλυψη απόρροια της ισχυρής ζήτησης, με αποτέλεσμα την διεύρυνση της ελεύθερης διασποράς. Σύμφωνα με υψηλόβαθμο στέλεχος του Ομίλου, ακριβώς αυτός ο καταμερισμός των προσυμφωνημένων εντολών (με αύξηση του free float) καταδεικνύει τη διαδικασία που είναι σε εξέλιξη.
Σε αντίθεση με την Alpha Bank όπου η UniCredit μάζευε από την αγορά - ο Andrea Orcel συμφωνούσε με τον Henry Holterman για την απόκτηση σημαντικού μειοψηφικού ποσοστού, προκειμένου να φτάσει να διαθέτει σήμερα το περίπου 30% του μετοχικού κεφαλαίου - **στην Πειραιώς ακολουθείται η ακριβώς αντίθετη. Βασικός μέτοχος,** καθώς ο John Paulson κατείχε προ 2ετίας μερίδιο μεγαλύτερο του 20%, **αποεπενδύει, μειώνοντας τη συμμετοχή του σταδιακά, εγγράφοντας σταθερά υπεραξίες σε όλο και υψηλότερες τιμές,** με την προσφορά να απορροφάται από επενδυτικά χαρτοφυλάκια. Με αυτό τον τρόπο ο μεγαλοεπενδυτής έχει φτάσει, σε αυτό το διάστημα να πουλά σε τιμές υπερδιπλάσιες της αρχικής διάθεσης μειοψηφικού ποσοστού του. **Πρακτικά, τα όλο και περισσότερα funds που τοποθετούνται στην Πειραιώς, επί της ουσίας δίνουν "ψήφο εμπιστοσύνης" στην διοίκηση,** στο αποτέλεσμα που παράγεται. Δεν είναι πολύ πίσω που η Πειραιώς είχε αποτίμηση €6 δισ. μάλιστα ήταν πίσω από την Alpha Bank για να φτάσει **σήμερα να έχει χρηματιστηριακή αξία €11,907 δισ., πλέον €1,686 δισ. μεγαλύτερη της Alpha Bank.**
Στο μ.κ. της Πειραιώς έχουν θέση ορισμένα από τα ισχυρότερα ονόματα της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας:

- **Vanguard Group:** έχει τη δεύτερη μεγαλύτερη θέση μεταξύ των θεσμικών (περίπου 3,55%) κυρίως μέσω των παθητικών της κεφαλαίων (ETFs)
- **BlackRock:** ο μεγαλύτερος asset manager στον κόσμο με περίπου 2,85%
- **Fidelity (FMR LLC):** διατηρεί θέση της τάξεως του 2,22%
- **Norges Bank:** το κρατικό συνταξιοδοτικό ταμείο της Νορβηγίας (Government Pension Fund Global) με περίπου 1,93%
- **Janus Henderson:** με θέση στο 1,68%
- **Columbia Management:** διατηρεί ποσοστό γύρω στο 1,46%

Μετά το τελευταίο placement από την πλευρά Paulson, στα €9,51/ανά μετοχή οι νέοι κάτοχοι έχουν ως γνώμονα, κατ' αρχήν, τα €12,20 που θέτει ως τιμή-στόχο η Goldman Sachs. Θα εστιάσω στην εκτίμηση των αναλυτών πως "... κοιτάζοντας μπροστά, διατηρούμε τη θετική μας στάση ως προς την πορεία της κερδοφορίας και των αποδόσεων κεφαλαίου. **Οι προβλέψεις μας για τα EPS της περιόδου 2027-28 αναθεωρούνται ανοδικά κατά περίπου 2%**, λόγω των υψηλότερων εκτιμώμενων καθαρών εσόδων από τόκους, τα οποία επωφελούνται από τους ισχυρούς όγκους και το περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων" που τεκμηριώνουν τη σύσταση για "αγορά"/buy.
Θα ανατρέξω στην ενημέρωση των αναλυτών για τα αποτελέσματα εννεαμήνου (από τους Χρήστο Μεγάλου και Θεόδωρο Γναρδέλη) όπου ο Διευθύνων Σύμβουλος προχώρησε σε αναθεώρηση των στόχων για το 2027. Συγκριτικό πλεονέκτημα η ευρεία διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου εσόδων (Εθνική ΕΓΑ, spreads, ναυτιλία, επιχειρηματικά δάνεια, Snappi, e.t.c). Συνδυαστικά με τη θέση του Βασίλη Κουτεντάκη (Chief Retail Banking) στο συνέδριο "Reinvest in Greece" πως η πραγματική ανάπτυξη περνά από ΜμΕπιχειρήσεις και νοικοκυριά.
(*) πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μια εταιρεία τα κεφάλαια της για να δημιουργήσει πρόσθετα έσοδα (κέρδη), Ενσώματα ίδια κεφάλαια (Tangible Book Value ή Tangible Equity) αντιπροσωπεύουν την πραγματική, υλική αξία μιας επιχείρησης που ανήκει στους μετόχους της, αν εξαιρεθούν όλα τα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Πρόκειται για την αξία που θα απέμενε θεωρητικά για τους μετόχους αν η εταιρεία ρευστοποιούσε σήμερα όλα τα φυσικά της περιουσιακά στοιχεία και εξοφλούσε το σύνολο των υποχρεώσεών της.

BnSECRET

1/ ΤΟ ΜΕΓΑΛΟ ΕΡΩΤΗΜΑ ΤΩΝ ΑΝΑΛΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΙΤΑΝ

Αίσθηση στα χρηματιστηριακά γραφεία προκαλεί η πτώση της μετοχής της Τιτάν που γίνεται με μεγάλο όγκο. Αυτό που συζητιέται έντονα στους διαδρόμους των γραφείων είναι πως η μετοχή πιέζεται γιατί οι επενδυτές βλέπουν φιλόδοξους τους στόχους που έχουν τεθεί από τη διοίκηση. Δηλαδή, μια πτώση του EBITDA ίσως είναι πιθανή στα μεγέθη του έτους...

2/ ΤΟ ΤΡΕΝΟ ΠΟΥ... ΠΕΤΑΕΙ ΜΕ ΤΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΧΡΗΜΑ

Θεαματική επιστροφή στην κερδοφορία κατέγραψε η Hellenic Train, μετατρέποντας τις ζημιές €62,9 εκατ. του 2024 σε θετικό αποτέλεσμα €63,5 εκατ. πέρυσι. Ωστόσο, η οικονομική αυτή ανάκαμψη δεν οφείλεται στην επιβατική κίνηση, καθώς οι καθαρές εισπράξεις από τα εισιτήρια κατέγραψαν πτώση. Η πραγματική αιτία πίσω από τον συνολικό τζίρο των €226,7 εκατ. είναι η κατακόρυφη αύξηση των αποζημιώσεων για τις Υποχρεώσεις Δημόσιας Υπηρεσίας (ΥΔΥ), οι οποίες ανήλθαν στα €165,7 εκατ., έναντι μόλις €47,8 εκατ. προηγουμένως. Το ποσό αυτό εμπεριέχει €90,1 εκατ. για την κάλυψη ζημιών της περιόδου 2023-2024 και επιπλέον €28 εκατ. για το 2025. Θα πρέπει πάντως να διευκρινιστεί ότι τα νούμερα αυτά αφορούν λογιστική αναγνώριση εσόδων και δεν μεταφράζονται απαραίτητα σε άμεση ρευστότητα στα ταμεία της επιχείρησης.

Editorial

Το πραγματικό brand για τα ελληνικά τρόφιμα

Η ποιότητα των ελληνικών τροφίμων δεν είναι πλέον το ζητούμενο, είναι η αφετηρία. Αυτό ήταν ίσως το πιο καθαρό μήνυμα του Food Forward Conference Season 2, που διοργάνωσε η Notice Content and Services στην Θεσσαλονίκη. Εκεί, βιομηχανίες, αλυσίδες λιανικής, επενδυτικά κεφάλαια και θεσμικοί φορείς κατέληξαν σε μια κοινή διαπίστωση:

Καμία πλευρά της αλυσίδας δεν μπορεί πλέον να λύσει μόνη της τα προβλήματά της. Αν θέλουμε το ελληνικό τρόφιμο να γίνει ισχυρότερο brand στο εξωτερικό, πρέπει να το αντιμετωπίσουμε ως εθνικό σύστημα και όχι ως άθροισμα μεμονωμένων επιτυχιών.

Πρώτη προτεραιότητα είναι η πρώτη ύλη, γιατί κανένα brand δεν χτίζεται χωρίς επάρκεια. Το εκτιμώμενο έλλειμμα γάλακτος των 70-80 χιλ. τόνων φέτος είναι πολύ περισσότερο από ένα στατιστικό στοιχείο. Είναι άμεσος κίνδυνος για τη φέτα, το πιο αναγνωρίσιμο ελληνικό προϊόν διεθνώς.

Όπως επισημάνθηκε, ένας κωδικός, που αποσύρεται από ξένο ράφι λόγω έλλειψης, δύσκολα επιστρέφει. Τέσσερις προτάσεις δείχνουν τον δρόμο:

Η συμμετοχή της μεταποίησης με ίδια κεφάλαια στην αύξηση της κτηνοτροφικής παραγωγής και ένα διεθνές σήμα, που θα συνδέει τη φέτα με την ελληνική προέλευση.

Με τον τρόπο αυτό, προστατεύουμε την ταυτότητα του προϊόντος και επενδύουμε στη βάση του. Δεύτερον, οι εξαγωγές χρειάζονται υποδομή γνώσης και χρηματοδότησης. Τα τρόφιμα αντιστοιχούν περίπου στο 18,6% των ελληνικών εξαγωγών. Ωστόσο, μόλις 23 επιχειρήσεις τροφίμων και ποτών είναι Εγκεκριμένοι Οικονομικοί Φορείς, παρότι η πιστοποίηση μειώνει δραστικά τους φυσικούς ελέγχους και τις εγγυήσεις.

Η χρηματοδότηση, η διαχείριση του εμπορικού κινδύνου και η πληροφόρηση για τις αγορές πρέπει να γίνουν καθημερινά εργαλεία κάθε εξαγωγικής επιχείρησης και όχι προνόμιο λίγων. Το ίδιο ισχύει για την ουσιαστικότερη εμπορική στήριξη από τις ελληνικές πρεσβείες. Τρίτον, το κράτος οφείλει να άρει τα εμπόδια, που το ίδιο έχει δημιουργήσει. Η ιχθυοκαλλιέργεια εξάγει το 80% της παραγωγής της, όμως οι Περιοχές Οργανωμένης Ανάπτυξης Υδατοκαλλιεργειών εκκρεμούν εδώ και 15 χρόνια. Έτσι η ελληνική παραγωγή παραμένει στους 120.000 τόνους, όταν η Τουρκία φτάνει τους 300.000. Η καθυστέρηση έχει κόστος, και αυτό μετριέται σε χαμένα μερίδια αγοράς.

Τέταρτον, τα κεφάλαια υπάρχουν και πρέπει να αξιοποιηθούν. Πάνω από το 10% των κεφαλαίων VC και PE κατευθύνεται ήδη στα τρόφιμα, και κάθε €1 που επενδύεται έχει συνολική επίδραση €23 στην οικονομία. Ο κατακερματισμός της αγοράς και η διαδοχή στις οικογενειακές επιχειρήσεις αποτελούν ευκαιρία για μεγαλύτερους, εξωστρεφείς ομίλους, με την κλίμακα που απαιτούν οι διεθνείς αλυσίδες.

Στο εσωτερικό, ο κλάδος καλείται να αναπτυχθεί σε μια αγορά, που δεν σηκώνει άλλες ανατιμήσεις. Τα περιθώρια πρέπει να βρεθούν μέσα στην ίδια την αλυσίδα. Μπορούν να προκύψουν από τη μείωση των απωλειών, τον εξορθολογισμό των κωδικών και συμφωνίες τιμολόγησης, που λειτουργούν και προς τις δύο κατευθύνσεις. Παράλληλα, οι σύγχρονες αποθήκες και η ασφάλεια της ψυκτικής αλυσίδας δεν είναι δευτερεύοντα ζητήματα. Πάνω απ' όλα δεν είναι δευτερεύοντες οι άνθρωποι, από τον κτηνοτρόφο μέχρι τον οδηγό και το στέλεχος. Όλα αυτά είναι προϋποθέσεις.

Το ελληνικό τρόφιμο έχει ήδη κερδίσει την εμπιστοσύνη του διεθνούς καταναλωτή.

Το επόμενο βήμα είναι να τη στηρίξουμε με επάρκεια, κλίμακα, συνέπεια και συνεργασία.

Αυτό είναι, τελικά, το πραγματικό brand.

Απλά πράγματα.

Νεκτάριος Β. Νώτης
nectarios@notice.gr

BNB DAILY
ΤΟ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΟ ΨΗΦΙΑΚΟ NEWSLETTER ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΚΛΑΔΟ
Τιμή συνδρομής: 300€ + Φ.Π.Α./έτος

TÜV AUSTRIA ISO 27001:2013 No: 20201210005985
TÜV AUSTRIA ISO 22301:2019 No: 20000210005984

NOTICE CONTENT & SERVICES
Βαλαωρίτου 9, 106 71 Κολωνάκι, Τ. 210 3634061

Εκδότης - Διευθυντής: Νεκτάριος Β. Νώτης | **Διευθυντής Σύνταξης:** Μάκης Αποστόλου | **Αρχισυντάκτης:** Γιάννης Παλιούρης | **Key Account Manager:** Ιφιγένεια Καραντώνη
Project Director: Μαρία Σταμένη | **Συνδρομές - Διεύθυνση Λειτουργίας:** Σύλια Τσιρτσίκου | **Executive Assistant** Λίνα Κοντοβάιου | **Digital Art Director:** ArDiDesign
Τεχνική Υποστήριξη: Θανάσης Βιρβίλης

Πληροφορίες - Συνδρομές: sylia@notice.gr, **Δελτία τύπου:** media@notice.gr