

Ο.Τ.Ε. - ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2023 - ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Με βάση τα αποτελέσματα εξαμήνου 2023 ο Ο.Τ.Ε. παρουσιάζει την υψηλότερη Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (13.86%) με διαφορά από τις παρακάτω εταιρείες του κλάδου. Ο μέσος όρος του ROE των 10 συγκρίσιμων εταιρειών εκτός του Ο.Τ.Ε., αγγίζει το 2.96%, με τις περισσότερες να κυμαίνονται στο εύρος του 1%-5, την ECOTEL στο 9.47%, ενώ TDS και TELEKOM ITALIA παρουσίασαν αρνητική Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων έχοντας ζημιές στο εξάμηνο. Ωστόσο όσο αφορά τον λόγο Ξένων/Ιδίων Κεφαλαίων όπου δείχνει το πόσο υπερχρεωμένη είναι μία εταιρεία, αλλά και σε τι επίπεδα έχει φθάσει η κεφαλαιακή της μόχλευση, ο Ο.Τ.Ε. σε σύγκριση με τις υπόλοιπες βρίσκεται κάπου στην μέση με τα Ξένα Κεφάλαια να είναι διπλάσια των Ιδίων κεφαλαίων. Τον μεγαλύτερο λόγο Ξένων/Ιδίων Κεφαλαίων παρουσιάζει η KOS με 2.85, έχοντας ωστόσο το 3ο μεγαλύτερο ROE (5.06%) και τον μικρότερο λόγο Ξένων/Ιδίων Κεφαλαίων παρουσιάζει η UNITED INTERNET με 0.99 αλλά με ελάχιστη Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (1.21%). Τέλος όσο αφορά τον δείκτη P/BV ο οποίος δείχνει αν μία μετοχή είναι υποτιμημένη, σωστά αποτιμημένη ή υπερτιμημένη, ο Ο.Τ.Ε. παρουσιάζει τον υψηλότερο με 3.02 με την TDS και την TELEKOM ITALIA να παρουσιάζουν και οι δύο τον χαμηλότερο (0.45), όπου με βάση τις ζημιές που εμφάνισαν να είναι δικαιολογημένο καθώς πιθανές εκροές να μείωσαν αρκετά τις χρηματιστηριακές τους τιμές.

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	Καθαρά Κέρδη/Ζημιές	Ίδια Κεφάλαια	Ξένα Κεφάλαια	ROE	Ξένα/Ίδια	P/BV
ORANGE	€ 1,088,000.00	€ 31,386,000.00	€ 76,595,000.00	3.47%	2.44	0.87
TDS AS	€ (19,000,000.00)	€ 6,549,000,000.00	€ 7,857,000,000.00	-0.29%	1.20	0.45
SWISSCOM AG	€ 406,000,000.00	€ 10,927,000,000.00	€ 13,967,000,000.00	3.72%	1.28	2.29
TELEKOM ITALIA SpA	€ (124,000,000.00)	€ 18,264,000,000.00	€ 43,065,000,000.00	-0.68%	2.36	0.45
TELEKOM AUSTRIA	€ 166,000,000.00	€ 3,653,000,000.00	€ 4,910,000,000.00	4.54%	1.34	1.37
DEUTCHE TELEKOM	€ 1,539,000,000.00	€ 94,399,000,000.00	€ 205,302,000,000.00	1.63%	2.17	1.73
TELEFONICA SA	€ 462,000,000.00	€ 31,188,000,000.00	€ 77,782,000,000.00	1.48%	2.49	0.79
ECOTEL COMMUNICATION	€ 2,173,000.00	€ 22,936,000.00	€ 26,840,000.00	9.47%	1.17	2.68
UNITED INTERNET AG	€ 65,492,000.00	€ 5,405,528,000.00	€ 5,362,508,000.00	1.21%	0.99	0.82
NOS S.G.P.S SA	€ 45,546,000.00	€ 899,521,000.00	€ 2,559,770,000.00	5.06%	2.85	1.74
O.T.E.	€ 247,200,000.00	€ 1,783,800,000.00	€ 3,475,300,000.00	13.86%	1.95	3.02

Ο οτε εχει μια μερισματικη αποδοση λιγο πιο πανω απο τον μεσο ορο των ανταγωνιστικων του εταιριων
Δεν ξεπερναι κατά πολύ το μέσο ορο.

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	DIVIDEND YIELD
OTE	4,46%
ORANGE	6,07%
TDSAS	4,06%
BELGAKOM SA (PROXIMUS)	9,74%
SWISSCOM AG	4,35%
TELEKOM ITALIA SpA	0,00%
TELEKOM AUSTRIA	4,25%
DEUTCHE TELEKOM	3,23%

Average dividend yield
4,13%

TELEFONICA SA	5,76%
ECOTEL COMMUNICATION	5,08%
DIGI COMMUNICATION NV	2,26%
PLANETEL SA	1,60%
VANTAGE TOWERS AG	0,00%
HRVATSKI TELEKOM D.D.	4,12%
UNITED INTERNET AG	2,54%
NOS S.G.P.S SA	8,63%

Ο Ο.Τ.Ε. με βάσει το ρ/ε 2023 είναι φτηνότερος από τις ανταγωνιστικές αφού έχει $\rho/\epsilon=10.3 < 14.79$ που είναι ο μέσος όρος για τις ανταγωνιστικές για να πιασει τιμή μέσο όρο ανταγωνιστικών στο ρ/ε πρέπει η τιμή του να πάει στα 19.22

OTE	10.38
ORANGE	8.47
TDSAS	-31.95
BELGAKOM SA (PROXIMUS)	6.35
SWISSCOM AG	16.39
TELEKOM ITALIA SpA	-3.27
TELEKOM AUSTRIA	6.63
DEUTCHE TELEKOM	11.87
TELEFONICA SA	12.01
ECOTEL COMMUNICATION	18.57
DIGI COMMUNICATION NV	32.68
PLANETEL SA	
VANTAGE TOWERS AG	35.77
HRVATSKI TELEKOM D.D.	19.43
UNITED INTERNET AG	6.53
NOS S.G.P.S SA	7.13

OTE-NEA

Αρχικά το βασικότερο νέο για τον όμιλο είναι η αλλαγή ηγεσίας. Ο Κωνσταντίνος Ντέμπης αναλαμβάνει ως CEO του Ο.Τ.Ε. από 1/7/2024 . Διετέλεσε CEO της θυγατρικής της Deutsche Telekom Hrvatski από το 2019. Η μετοχή της εταιρείας αυτής στα χρόνια της θητείας του έκανε καλή ανοδική κίνηση από το 19.5 στο 26.7. Η μετοχή της κροατικής εταιρείας Hrvatski είναι στα υψηλά εποχών της έχοντας απόδοση 13% το 2023, καλή σε σχέση με την κίνηση του τηλεπικοινωνιακού κλάδου. Επίσης ένα άλλο σημαντικό νέο για την εταιρεία είναι η διαδικασία που τρέχει για την πώληση της Roumania Telekom Mobile στην

Ρουμανική Quantum Project. Έχει ανακοινωθεί επίσημα από πλευρά της Ρουμανικής εταιρείας η δέσμευση για αγορά του 100% της Roumania Telekom Mobile και αναμένεται η έγκριση της συναλλαγής από τις αρμόδιες ρουμανικές αρχές. Τέλος στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων εγκρίθηκε νέο πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών και η διαγραφή 8.2 εκατ. ιδίων μετοχών στις 19/12.