

Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων 2025 & Προοπτικές 2026

OPTRONICS TECHNOLOGIES A.B.E.T.E.

1. Επισκόπηση χρήσης 2025

Η χρήση 2025 χαρακτηρίζεται από **έντονη αναπτυξιακή δυναμική σε επίπεδο κύκλου εργασιών**, αλλά και από μια **μεταβατική φάση λειτουργικής αναδιάρθρωσης**, η οποία επηρέασε **θετικά** τα περιθώρια κερδοφορίας.

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε €4,47 εκ., σημειώνοντας αύξηση **+81,9%** σε σχέση με το 2024, εξέλιξη που αποδίδεται κυρίως στην ανάληψη αυξημένου όγκου έργων, ιδιαίτερα μικρής και μεσαίας κλίμακας. Η αύξηση αυτή επιβεβαιώνει την επιτυχία της στρατηγικής διεύρυνσης του πελατολογίου και της διαφοροποίησης δραστηριοτήτων.

Σε επίπεδο μικτής κερδοφορίας, τα μικτά κέρδη ανήλθαν σε €652 χιλ., αυξημένα κατά **+137,6%**, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 14,6% (από 11,2%). Ωστόσο, η βελτίωση αυτή δεν μεταφράστηκε αναλογικά σε καθαρή κερδοφορία, καθώς η εταιρεία επιβαρύνθηκε από:

- αυξημένα λειτουργικά κόστη,
- έξοδα αναδιοργάνωσης,
- ανάληψη έργων χαμηλότερου περιθωρίου κέρδους.

Ως αποτέλεσμα, τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε €99 χιλ., έναντι ζημιών το 2024, σηματοδοτώντας **επιστροφή σε θετική κερδοφορία**, αλλά με περιορισμένο καθαρό περιθώριο (~2,2%).

Το EBITDA ανήλθε σε €210 χιλ. (από αρνητικό το 2024), επιβεβαιώνοντας τη βελτίωση της λειτουργικής επίδοσης.

2. Ανάλυση χρηματοοικονομικής θέσης

Η χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας παραμένει **ικανοποιητική, με ορισμένες ενδείξεις πίεσης λόγω ανάπτυξης**:

- **Ρευστότητα**: Οι δείκτες ρευστότητας παραμένουν άνω της μονάδας (Current ratio 1,91), αν και εμφανίζουν επιδείνωση σε σχέση με το 2024, λόγω αύξησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- **Κεφάλαιο κίνησης**: Διατηρείται θετικό, υποστηρίζοντας την επιχειρησιακή δραστηριότητα.
- **Δανεισμός**: Μηδενικός, γεγονός που μειώνει σημαντικά τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο.
- **Απαιτήσεις**: Αύξηση κατά ~€628 χιλ., συνδεδεμένη με την αύξηση έργων, αλλά υποδηλώνει και αυξημένη δέσμευση κεφαλαίου κίνησης.

Παράλληλα, η αύξηση του δείκτη ξένων προς ίδια κεφάλαια (>100%) υποδηλώνει **μεγαλύτερη εξάρτηση από βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**, κυρίως λειτουργικής φύσης, και όχι τραπεζικού δανεισμού.

3. Λειτουργική αποδοτικότητα και δραστηριότητα

Η χρήση 2025 εμφανίζει **βελτίωση στην αποδοτικότητα πόρων**:

- Η ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού αυξήθηκε (1,31 από 1,01), δείχνοντας πιο αποδοτική αξιοποίηση πόρων.
- Η μέση περίοδος είσπραξης μειώθηκε (123 ημέρες από 158), ένδειξη καλύτερης διαχείρισης απαιτήσεων.
- Τα λειτουργικά έξοδα ως ποσοστό πωλήσεων μειώθηκαν σημαντικά (11,5% από 23%), δείχνοντας λειτουργική εξομάλυνση μετά την αναδιοργάνωση.

Ωστόσο, η εταιρεία λειτουργεί με **υψηλό κόστος πωληθέντων (~85% των πωλήσεων)**, γεγονός που περιορίζει τη δυνατότητα ενίσχυσης περιθωρίων.

4. Στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο

Η εταιρεία έχει μεταβεί σε ένα **μεικτό μοντέλο δραστηριότητας**, συνδυάζοντας:

- έργα ICT (τηλεπικοινωνίες, data networks),
- κατασκευαστικά έργα (OTCS Constructions).

Η στρατηγική εστιάζει σε:

- έργα χαμηλότερου ρίσκου,
- συμβάσεις υποστήριξης με σταθερό έσοδο,
- συνεργασίες με ισχυρούς ομίλους,
- διαφοροποίηση σε κλάδους όπως Data Centers, ενέργεια και τουρισμός .

Το μοντέλο αυτό ενισχύει τη **σταθερότητα εσόδων**.

5. Προοπτικές 2026

Οι προοπτικές για το 2026 αξιολογούνται ως **θετικές**, στηριζόμενες σε συγκεκριμένα δεδομένα:

(α) Ανεκτέλεστο έργων

Η εταιρεία διαθέτει ανεκτέλεστο ύψους περίπου €3,9 εκ., παρέχοντας **ορατότητα εσόδων για το 2026**.

(β) Νέες συμβάσεις

Σημαντικά έργα σε:

- Κατασκευές (π.χ. Μαρίνα Ρόδου, Εμπορικό κέντρο στην Αθήνα, Βιομηχανικό Κτιρίο στα Οινόφυτα),
- Data Centers (3 Data Centres στην Αττική και 1 στην Αγγλία),
- ICT υποδομές (Δίκτυο Οπτικών ινών 60km στην Ανατολική Αττική και διασύνδεση Data centres),
- Βιομηχανία και ενέργεια.

(γ) Οργανωτική αναδιάρθρωση

Η ολοκλήρωση της εσωτερικής αναδιοργάνωσης (νέα δομή, ανανέωση προσωπικού ~70%) αναμένεται να:

- βελτιώσει την παραγωγικότητα,
- μειώσει το λειτουργικό κόστος σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα,
- ενισχύσει τα περιθώρια κέρδους.

6. Εκτίμηση βασικών τάσεων για το 2026

Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, εκτιμώνται τα εξής:

Θετικές τάσεις:

- Περαιτέρω αύξηση κύκλου εργασιών (λόγω backlog και νέων έργων)
- Βελτίωση EBITDA μέσω οικονομιών κλίμακας
- Σταθεροποίηση λειτουργικών εξόδων
- Ενίσχυση παρουσίας σε Data Centers και ICT Networks

Προκλήσεις:

- Αύξηση περιθωρίων σε περιβάλλον έντονου ανταγωνισμού
- Διαχείριση κεφαλαίου κίνησης (απαιτήσεις)
- Εξάρτηση από έργα χαμηλότερης προστιθέμενης αξίας

7. Συμπέρασμα

Η χρήση 2025 αποτελεί **έτος θετικών μεταβολών** για την OPTRONICS TECHNOLOGIES ABETE, καθώς:

- επιτεύχθηκε ισχυρή αύξηση εσόδων,
- επανήλθε η κερδοφορία,
- ολοκληρώθηκε κρίσιμη οργανωτική αναδιάρθρωση.

Παρά τα σχετικά χαμηλά περιθώρια, η εταιρεία εμφανίζει:

- υγιή κεφαλαιακή διάρθρωση (**χωρίς δανεισμό**),
- επαρκή ρευστότητα,
- σαφή αναπτυξιακή στρατηγική.

Για το 2026, η πορεία αναμένεται **ανοδική**, με βασικό ζητούμενο τη **μετατροπή της ανάπτυξης σε βιώσιμη και υψηλότερη κερδοφορία**.