Δελτίο Τύπου

Αθήνα, 18 Νοεμβρίου 2026

Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ: Οικονομικά Αποτελέσματα 9Μ 2026

- ***Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη Μετόχων[1] € 171,9 εκατ., αυξημένα κατά 61,3% - κέρδη ανά μετοχή (EPS) €1,62.***

- ***Ισχυρή ανάπτυξη του τομέα Παραχωρήσεων, με αύξηση adj. EBITDA[2] κατά 35,3% και συνεισφορά 63% στη συνολική λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου - Αύξηση λειτουργικής κερδοφορίας Κατασκευών κατά 44,2%, με ισχυρή εκτέλεση και υγιή περιθώρια - Αυξημένη συνεισφορά από τομέα Ενέργειας κατά το 3ο τρίμηνο.***

- ***Περαιτέρω ενίσχυση της δυναμικής στο 3ο τρίμηνο, με το adj. EBITDA αυξημένο κατά 48% και τα Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη να υπερδιπλασιάζονται στα €89 εκατ.***

- ***Επιτυχής έκδοση πρώτου Ευρωομολόγου (7ετές, € 500 εκατ.) υπό το πρόγραμμα EMTN του Ομίλου με επενδυτική βαθμίδα.***

- ***Ισχυρή χρηματοοικονομική θέση με συνολικά ελεύθερα ταμειακά διαθέσιμα Ομίλου € 2,2 δισ. (€ 2,7 δισ. pro-forma για το νέο ομόλογο) και προσαρμοσμένη καθαρή ταμειακή θέση € 161 εκατ. (εξαιρουμένου project finance).***

Ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (Bloomberg: GEKTERNA GA / RIC: HRMr.AT) ανακοινώνει τα συνοπτικά οικονομικά αποτελέσματα για το Εννεάμηνο του 2026.

Σημαντική επιτάχυνση της κερδοφορίας κατέγραψε ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ κατά το εννεάμηνο του 2026, καθώς το διευρυμένο χαρτοφυλάκιο υποδομών και η ισχυρή κατασκευαστική δραστηριότητα συνεισφέρουν ολοένα περισσότερο στα οικονομικά αποτελέσματα. Τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 20,1% στα € 3,45 δισ., ενώ η προσαρμοσμένη λειτουργική κερδοφορία ενισχύθηκε κατά 23,6% στα € 573,4 εκατ. Ακόμη υψηλότερος ήταν ο ρυθμός αύξησης της κερδοφορίας για τους μετόχους, με τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη να διαμορφώνονται στα € 171,9 εκατ., αυξημένα κατά 61,3%, ξεπερνώντας ήδη τη συνολική προσαρμοσμένη κερδοφορία του προηγούμενου έτους (FY 2025: € 147,3 εκατ.).

Η δυναμική αυτή έγινε ακόμη πιο εμφανής κατά το 3ο τρίμηνο, καθώς η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μεταφράστηκε σε σημαντικά υψηλότερη λειτουργική και καθαρή κερδοφορία. Τα έσοδα αυξήθηκαν κατά

[1] Καθαρά κέρδη προς μετόχους εξαιρουμένων μη λειτουργικών αποτελεσμάτων. Πιο συγκεκριμένα: α) ζημία 16,4 εκατ. ευρώ από την αποτίμηση των παραγώγων επιτοκίων, έναντι ζημίας 2,1 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2025, β) ζημιά 4,7 εκατ. ευρώ από την αποτίμηση προθεσμιακών συμβολαίων αγοραπωλησίας Ηλεκτρικής Ενέργειας και Φυσικού Αερίου, έναντι ζημιάς 0,1 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2025, του Τομέα Παραγωγής Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας, γ) κέρδος 20,3 εκατ. ευρώ από αποτιμήσεις λοιπών συμμετοχών, έναντι κέρδους 13,3 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2025, δ) ζημία 6,6 εκατ. ευρώ από πρόβλεψη κόστους για το πρόγραμμα διανομής δωρεάν μετοχών για τις χρήσεις 2024-2027 σε στελέχη του Ομίλου, έναντι ζημίας 11,2 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2025, και ε) ζημία 6,1 εκατ. ευρώ για απομείωση της αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

[2] Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης (ΕΔΜΑ) προσδιορίζονται στην ενότητα ΣΤ της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, στην Οικονομική Έκθεση της 30.06.2026.

47% σε περίπου €1,35 δισ., το προσαρμοσμένο EBITDA κατά 48% σε € 217 εκατ., ενώ τα Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη υπερδιπλασιάστηκαν στα € 89 εκατ.

Η βελτίωση των αποτελεσμάτων αντανακλά τη συνδυαστική ισχυρή επίδοση των βασικών δραστηριοτήτων και την αυξανόμενη συνεισφορά επενδύσεων που έχουν ήδη τεθεί σε λειτουργία. Ειδικότερα, οι Παραχωρήσεις καταγράφουν σημαντικά αυξημένη συνεισφορά, καθώς διευρύνεται το χαρτοφυλάκιο και η κυκλοφορία διατηρεί θετική δυναμική. Στην Κατασκευή, οι ρυθμοί εκτέλεσης παραμένουν υψηλοί, με την κερδοφορία να αυξάνεται ταχύτερα από τα έσοδα, αποτυπώνοντας την ισχυρή εκτελεστική ικανότητα του Ομίλου και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου έργων. Παράλληλα, ο τομέας της Ενέργειας κατέγραψε βελτίωση της κερδοφορίας σε σχέση με τα προηγούμενα τρίμηνα του έτους, αξιοποιώντας την ευελιξία και την ανταγωνιστική του θέση, παρά τη συνεχιζόμενη μεταβλητότητα στις διεθνείς αγορές ενέργειας.

Σημαντικό ορόσημο της τρέχουσας περιόδου αποτέλεσε και η επιτυχημένη πρώτη έκδοση Ευρωομολόγου στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN που θέσπισε ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Ειδικότερα, με γνώμονα τη συνεχή και ενεργητική διαχείριση της κεφαλαιακής και χρηματοδοτικής του δομής, ο Όμιλος προχώρησε στην έκδοση 7ετούς ομολόγου ύψους € 500 εκατ. με κουπόνι 4,75%, το οποίο έλαβε πιστοληπτική αξιολόγηση Investment Grade από τις Moody's και S&P (Baa3/BBB-). Η έκδοση προσέλκυσε ιδιαίτερα ισχυρή ζήτηση από τη διεθνή επενδυτική κοινότητα, με προσφορές περίπου € 2,3 δισ., υπερκαλύπτοντας το ζητούμενο ποσό κατά 4,6 φορές.

Σε συνδυασμό με την πρόσφατη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, οι κινήσεις αυτές ενισχύουν περαιτέρω την κεφαλαιακή βάση, τη ρευστότητα και τη χρηματοδοτική ευελιξία του Ομίλου. Η ισχυρή αυτή χρηματοοικονομική θέση αποτελεί πλέον ουσιαστικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, προσφέροντας στον Όμιλο ανθεκτικότητα σε ένα απαιτητικό οικονομικό και χρηματοδοτικό περιβάλλον και, ταυτόχρονα, την ισχύ και την ευχέρεια να αξιοποιήσει τις σημαντικές επενδυτικές ευκαιρίες που δημιουργεί η αυξανόμενη ανάγκη συμμετοχής ιδιωτικών κεφαλαίων σε έργα υποδομής, επιταχύνοντας την επόμενη φάση ανάπτυξής του.

Τα Συνολικά Ελεύθερα Ταμειακά Διαθέσιμα του Ομίλου στις 30.09.2026 διαμορφώθηκαν σε € 2,2 δισ. περίπου, εκ των οποίων € 1,2 δισ. σε επίπεδο Μητρικής Εταιρείας. Συμπεριλαμβάνοντας (pro-forma) τα διαθέσιμα από την έκδοση του Ευρωομολόγου (ολοκληρώθηκε στις 26.10.2026), τα συνολικά ταμειακά διαθέσιμα **ανέρχονται σε περίπου € 2,7 δισ.**

<u>Λειτουργική επίδοση ανά τομέα δραστηριότητας</u>

Τομέας Παραχωρήσεων

Ο τομέας των Παραχωρήσεων συνέχισε να διευρύνει σημαντικά τα μεγέθη του και τη συνεισφορά του στην κερδοφορία του Ομίλου, αντανακλώντας τόσο την αυξανόμενη συμβολή του διευρυμένου χαρτοφυλακίου όσο και τη θετική πορεία της κυκλοφορίας στους βασικούς αυτοκινητοδρόμους. Τα έσοδα του τομέα κατά το εννεάμηνο του 2026 ανήλθαν σε € 552,9 εκατ., αυξημένα κατά 37,7%, ενώ η προσαρμοσμένη λειτουργική κερδοφορία (adj. EBITDA) αυξήθηκε κατά 35,3% σε € 361,8 εκατ., αντιπροσωπεύοντας περίπου το 63% του συνολικού adj. EBITDA του Ομίλου.

Στους αυτοκινητοδρόμους, η κυκλοφορία διατήρησε συνολικά θετική δυναμική κατά το εννεάμηνο. Στην Αττική Οδό, οι διελεύσεις αυξήθηκαν κατά 2,5%, ενώ στην Εγνατία Οδό ενισχύθηκαν κατά 1,3%. Στην Κεντρική Οδό καταγράφηκε ισχυρότερη αύξηση κατά 5,6%, ενώ στη Νέα Οδό η κίνηση διαμορφώθηκε οριακά χαμηλότερα κατά 1,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Ιδιαίτερα θετική ήταν και η επίδοση της Ολυμπίας Οδού, όπου η κυκλοφορία αυξήθηκε κατά 8,8%. Στο κομμάτι της λειτουργικής κερδοφορίας (adj.EBITDA), η Αττική Οδός παρουσίασε αύξηση κατά 7,5% σε ετήσια βάση (y-o-y), ενώ η συνεισφορά της Εγνατίας Οδού αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με τα πρώτα τρίμηνα του έτους, δεδομένου του εποχιακά υψηλότερου κυκλοφοριακού φόρτου.

Τομέας Κατασκευών

Η δραστηριότητα στον Κατασκευαστικό τομέα κινήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα, καθώς συνεχίστηκε με υψηλούς ρυθμούς η υλοποίηση έργων που βρίσκονταν υπό κατασκευή, ενώ νέα έργα ξεκίνησαν να υλοποιούνται. Επίσης, τα περιθώρια κέρδους συνέχισαν να κινούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα, ως αποτέλεσμα του μείγματος των έργων, της εκτελεστικής ικανότητας και της προσήλωσης του Ομίλου, αλλά και της ταχύτητας εκτέλεσης. **Όσον αφορά το υπογεγραμμένο ανεκτέλεστο στις 30.09.2026, ανήλθε σε € 7,1 δισ.** (€ 6,6 δισ. στις 31.12.2025), ενώ τα προς υπογραφή έργα διαμορφώνονται σε € 1,4 δισ., με **το συνολικό ανεκτέλεστο να ανέρχεται σε € 8,5 δισ.** Ποσοστό περίπου 80% του ανεκτέλεστου αντιστοιχεί σε έργα ιδίων επενδύσεων του Ομίλου (56%) και ιδιωτικών επενδύσεων τρίτων (23%), διαμορφώνοντας ένα ιδιαίτερα ποιοτικό και ελεγχόμενου ρίσκου χαρτοφυλάκιο, με υψηλή ορατότητα εσόδων και κερδοφορίας και περιορισμένη έκθεση σε κινδύνους ανάθεσης και χρηματοδότησης. Τέλος, το 88% των έργων βρίσκεται στην Ελλάδα.

Τομέας Παραγωγής και Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας και Φυσικού Αερίου

Στον τομέα της Ηλεκτρικής Ενέργειας, η ελληνική αγορά παρουσίασε μείωση της ζήτησης κατά 0,5%, με τη συνολική παραγωγή να αυξάνεται ωστόσο κατά 14,4% (κυρίως ΑΠΕ και υδροηλεκτρικά), λόγω των αυξημένων εξαγωγών, οι οποίες ανήλθαν σε 6,8 TWh σε καθαρή βάση έναντι 1,7 TWh την αντίστοιχη περίοδο του 2025. Η τιμή ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά αυξήθηκε κατά 50% σε συνέχεια των αυξημένων τιμών φυσικού αερίου. Όσον αφορά τον Όμιλο, η παραγωγή από τη μονάδα του Ήρωνα αυξήθηκε κατά 12,6% στις 1,36 TWh, ενώ η μονάδα της Κομοτηνής παρήγαγε 2,39 TWh. Στον τομέα Προμήθειας Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου σε τελικούς καταναλωτές, η εταιρεία ΗΡΩΝ διατήρησε το μερίδιο αγοράς της στο 10%. Οι συνολικές πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθαν σε 3,56 TWh, παρουσιάζοντας μείωση σε σχέση με το προηγούμενο έτος, εξαιτίας της υποχώρησης των πωλήσεων σε συγκεκριμένους βιομηχανικούς πελάτες. Σε επίπεδο κερδοφορίας, υπήρξε αύξηση σε σχέση με τα προηγούμενα τρίμηνα του έτους, ενώ λαμβάνοντας υπόψη τη συνεισφορά της νέας μονάδας της Κομοτηνής, η υποκείμενη κερδοφορία του τομέα παρουσίασε αύξηση σε ετήσια βάση.

<u>Επενδύσεις – Δανεισμός</u>

Οι συνολικές επενδυτικές δαπάνες ανήλθαν σε περίπου € 407 εκατ. και κατευθύνθηκαν στα υπό εκτέλεση έργα (Εγνατία, ΒΟΑΚ, IRC, Νέστος), καθώς και στην εξαγορά του 12,8% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΥΔΑΠ στο πλαίσιο του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου.

Εξαιρουμένου του δανεισμού Project Finance, ο οποίος είναι άνευ αναγωγής στη Μητρική Εταιρεία , **η προσαρμοσμένη καθαρή ταμειακή θέση του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €161 εκατ.**, έναντι καθαρού δανεισμού €211 εκατ. στις 31.12.2025.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, βάσει των σχετικών απαιτήσεων των IFRS, περιλαμβάνεται και ο δανεισμός των εταιρειών που ελέγχονται από τον Όμιλο, παρά το γεγονός ότι πρόκειται για χρηματοδοτήσεις Project Finance χωρίς αναγωγή στη Μητρική Εταιρεία, οι οποίες εξυπηρετούνται αποκλειστικά από τις ταμειακές ροές των αντίστοιχων έργων. Σε αυτή τη βάση, το Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος[2] διαμορφώθηκε σε € 3,98 δισ., έναντι € 4,30 δισ. την 31.12.2025. Σχεδόν το σύνολο του ποσού αυτού σχετίζεται με μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις Project Finance, με μέση διάρκεια περίπου 20 έτη, ενώ **άνω του 85% του σχετικού δανεισμού αφορά τις εταιρείες παραχώρησης της Νέας Αττικής Οδού και της Νέας Εγνατίας Οδού, δύο μακροχρόνιων και στρατηγικής σημασίας έργων υποδομών για τη χώρα και την ελληνική οικονομία**, με σημαντική προστιθέμενη αξία και ισχυρή δυνατότητα παραγωγής ταμειακών ροών.

Παράλληλα, **το 91% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου φέρει σταθερό επιτόκιο** ή είναι αντισταθμισμένο έναντι του επιτοκιακού κινδύνου, ενώ το **μεσοσταθμικό κόστος δανεισμού διαμορφώθηκε σε περίπου 3,8%.**

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Εννεαμήνου 2026

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**9M 2025**	**9M 2026**
Συνολικά Έσοδα	**2.874,9**	**3.451,4**
Τομέας Κατασκευών	*1.192,0*	*1.455,5*
Τομέας Παραχωρήσεων	*401,5*	*552,9*
Τομέας Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρισμού & Φυσικού αερίου	*1.294,1*	*1.468,9*
Λοιπά (περιλαμβανομένων διατομεακών απαλοιφών)	*(12,8)*	*(25,9)*
Λειτουργική κερδοφορία (adj.EBITDA)	**463,9**	**573,4**
Τομέας Κατασκευών	*123,4*	*177,9*
Τομέας Παραχωρήσεων	*267,3*	*361,8*
Τομέας Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρισμού κ' Φυσικού αερίου	*86,0*	*52,9*
Λοιπά (περιλαμβανομένων διατομεακών απαλοιφών)	*(12,8)*	*(19,2)*
Κέρδη προ-φόρων (EBT)	**133,0**	**188,3**
Κέρδη μετά φόρων	**104,6**	**156,0**
Προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων αποδιδόμενα στους μετόχους[1]	**106,6**	**171,9**
Προσαρμοσμένα Κέρδη ανά μετοχή (adj. EPS)[1]	**1,06**	**1,62**

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**FY 2025**	**9M 2026**
Προσαρμοσμένο καθαρό χρέος εξαιρουμένων project finance facilities[2]	**211**	**(161)**
Προσαρμοσμένο καθαρό χρέος Project Finance	4,086	4,150
Προσαρμοσμένο καθαρό χρέος Ομίλου (Group adj. Net Debt)[2]	4,297	3,989

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**FY 2025**	**9M 2026**
Ταμειακά διαθέσιμα μητρικής εταιρείας[2]	851	1,194
Ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικών και λοιπόν ενοποιούμενων οντοτήτων[2]	842	973
Συνολικά Ταμειακά διαθέσιμα Ομίλου[2]	**1,693**	**2,167**

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - Ο κορυφαίος Όμιλος Υποδομών στη Ν.Α. Ευρώπη

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ αποτελεί τον κορυφαίο όμιλο υποδομών και παραχωρήσεων της Ελλάδας, με πρωταγωνιστικό ρόλο στην ανάπτυξη, λειτουργία και διαχείριση στρατηγικών έργων στις μεταφορές, την ενέργεια και το περιβάλλον.

Διαθέτοντας τεχνογνωσία δεκαετιών στον σχεδιασμό και την υλοποίηση μεγάλων και σύνθετων υποδομών, ο Όμιλος αναλαμβάνει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και συντήρηση εγκαταστάσεων και μονάδων μεγάλης κλίμακας. Το χαρτοφυλάκιό του περιλαμβάνει αυτοκινητοδρόμους, αεροδρόμια, ενεργειακές υποδομές μονάδες διαχείρισης απορριμμάτων, καθώς και σημαντικές Συμπράξεις Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) στην Ελλάδα.

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ισχυροποιεί διαρκώς το χαρτοφυλάκιο παραχωρήσεων μέσω στοχευμένων επενδύσεων που ενισχύουν τη συνδεσιμότητα, θωρακίζουν την ενεργειακή ασφάλεια και προωθούν τη βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη, δημιουργώντας μακροπρόθεσμη αξία για την κοινωνία, τους πολίτες και τους μετόχους της.

Είναι εισηγμένη στο Euronext Athens, με χρηματιστηριακή αξία περίπου 5,2 δισ. ευρώ.

Πληροφορίες:

Διεύθυνση Γραφείου Τύπου: Δημήτρης Δελεβέγκος, τηλ. 210 69 68 000, pressoffice@gekterna.com

Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων: Αργύρης Γκόνης, τηλ. 210 69 68 000, agkonis@gekterna.com