

ΕΛΠΕ



Αρθρογράφος: Αντζελίνα Καραβά
Μέλος Γραμματείας του ΣΕΑ

Τα διυλιστήρια ταλαιπώρησαν ιδιαίτερα τους επενδυτές με το ΕΛΠΕ να σημειώνει αυτή την στιγμή μια πτώση 15% από τα υψηλά του στα 8,80 έχοντας δει και το χαμηλό των 6,6. Ο κύριος λόγος είναι η πτώση των περιθωρίων διύλισης κατά 35% στο τρίτο τρίμηνο κάτι που δεν αναμενόταν αφού η διοίκηση στην τηλεδιάσκεψη των αποτελεσμάτων δευτέρου τριμήνου είχε αναφέρει ότι τα περιθώρια θα κυμανθούν κοντά στα επίπεδα του δευτέρου τριμήνου για το υπόλοιπο του έτους.

Ένας άλλος λόγος είναι η έκτακτη φορολογία ύψους 173εκ ευρώ που επιβλήθηκε και λογιστικοποιήθηκε στα αποτελέσματα τρίτου τριμήνου επιβαρύνοντας την κερδοφορία. Η διοίκηση στην τηλεδιάσκεψη τρίτου τριμήνου ανέφερε ότι ο φόρος αυτός επιβλήθηκε στα πλαίσια ευρωπαϊκής οδηγίας η οποία είχε ισχύ για δύο έτη και έτσι θεωρεί ότι δεν θα επαναληφθεί κάτι τέτοιο.

Στο μέτωπο των περιθωρίων διύλισης έχουμε αισθητή βελτίωση στο τέταρτο τρίμηνο καθώς από τα 3,6\$ έχουν ανέλθει στα 5,5\$ οπότε τα αποτελέσματα τέταρτου τριμήνου θα είναι καλύτερα. Επίσης η ισοτιμία ευρώ-δολαρίου από 1,10 στο τρίτο τρίμηνο διαμορφώνεται τώρα στο 1,04. Η ενδυνάμωση αυτή του δολαρίου ευνοεί τα αποτελέσματα του ΕΛΠΕ αφού πουλάει σε δολάριο. Πιο συγκεκριμένα κάθε 10 λεπτά αύξηση στην ισοτιμία ευρώ-δολαρίου αυξάνει τα λειτουργικά αποτελέσματα του ΕΛΠΕ κατά 70 εκ ευρώ.

Το ΕΛΠΕ αναμένεται να παρουσιάσει συγκρίσιμα καθαρά κέρδη μεγαλύτερα των 300εκ το 2024 και το 2025 έχοντας ένα P/E κοντά στο 7. Ακόμη θα διαθέσει προμέρισμα 0,2 στις 20/1, 0,3 μέσα στο 2025 από την πώληση του 35% της ΔΕΠΑ Εμπορίας και 0,3 τακτικό μέρισμα το καλοκαίρι δίνοντας μια μερισματική απόδοση ύψους 11% συνιστώντας έτσι μια πολύ καλή επιλογή για τους λάτρεις των μερισμάτων.

Ακόμη πολύ σημαντικό για την πορεία της μετοχής είναι το placement του Λάτση και του ΤΑΙΠΕΔ που αναμένεται στο πρώτο τρίμηνο του 2025 και θα γίνει λογικά σε τιμές αρκετά υψηλότερες των 7 ευρώ που είχε γίνει το προηγούμενο placement του 10% των μετοχών. Το λογικό και αναμενόμενο είναι να υπάρξει μια ώθηση στην τιμή της μετοχής ώστε οι δύο μεγαλομέτοχοι να πουλήσουν σε καλές τιμές. Τέλος ο Μυτιληναίος διαθέτει ήδη ποσοστό μετοχών στο ΕΛΠΕ και στην Γενική Συνέλευση της εταιρείας του είχε δηλώσει ότι υπάρχει ενδιαφέρον για το σύνολο του ποσοστού Λάτση ή ΤΑΙΠΕΔ και θα ανακοίνωνε περισσότερα εφόσον ένας εκ των δύο πουλάγε το ποσοστό του.

Το ΕΛΠΕ αναμένεται να παρουσιάσει συγκρίσιμα καθαρά κέρδη μεγαλύτερα των 300εκ το 2024 και το 2025 έχοντας ένα P/E κοντά στο 7. Ακόμη θα διαθέσει προμέρισμα 0,2 στις 20/1 , 0,3 μέσα στο 2025 από την πώληση του 35% της ΔΕΠΑ Εμπορίας και 0,3 τακτικό μέρισμα το καλοκαίρι δίνοντας μια μερισματική απόδοση ύψους 11% συνιστώντας έτσι μια πολύ καλή επιλογή για τους λάτρεις των μερισμάτων.

Ακόμη πολύ σημαντικό για την πορεία της μετοχής είναι το placement του Λάτση και του ΤΑΙΠΕΔ που αναμένεται στο πρώτο τρίμηνο του 2025 και θα γίνει λογικά σε τιμές αρκετά υψηλότερες των 7 ευρώ που είχε γίνει το προηγούμενο placement του 10% των μετοχών. Το λογικό και αναμενόμενο είναι να υπάρξει μια ώθηση στην τιμή της μετοχής ώστε οι δύο μεγαλομέτοχοι να πουλήσουν σε καλές τιμές. Τέλος ο Μυτιληναίος διαθέτει ήδη ποσοστό μετοχών στο ΕΛΠΕ και στην Γενική Συνέλευση της εταιρείας του είχε δηλώσει ότι υπάρχει ενδιαφέρον για το σύνολο του ποσοστού Λάτση ή ΤΑΙΠΕΔ και θα ανακοίνωνε περισσότερα εφόσον ένας εκ των δύο πούλαγε το ποσοστό του.

Το παρόν άρθρο έχει αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν αποτελεί επενδυτική συμβουλή, προτροπή ή σύσταση για αγορά, πώληση ή οποιαδήποτε άλλη χρηματοοικονομική ενέργεια.