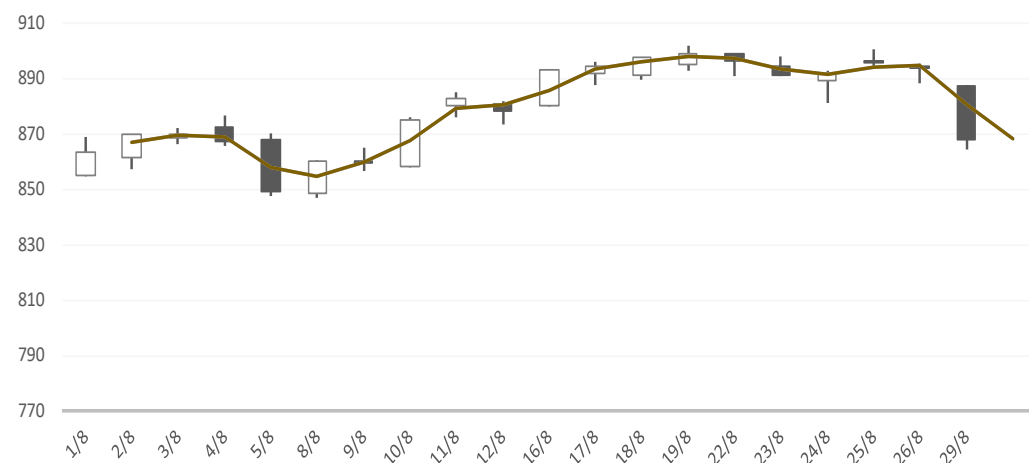


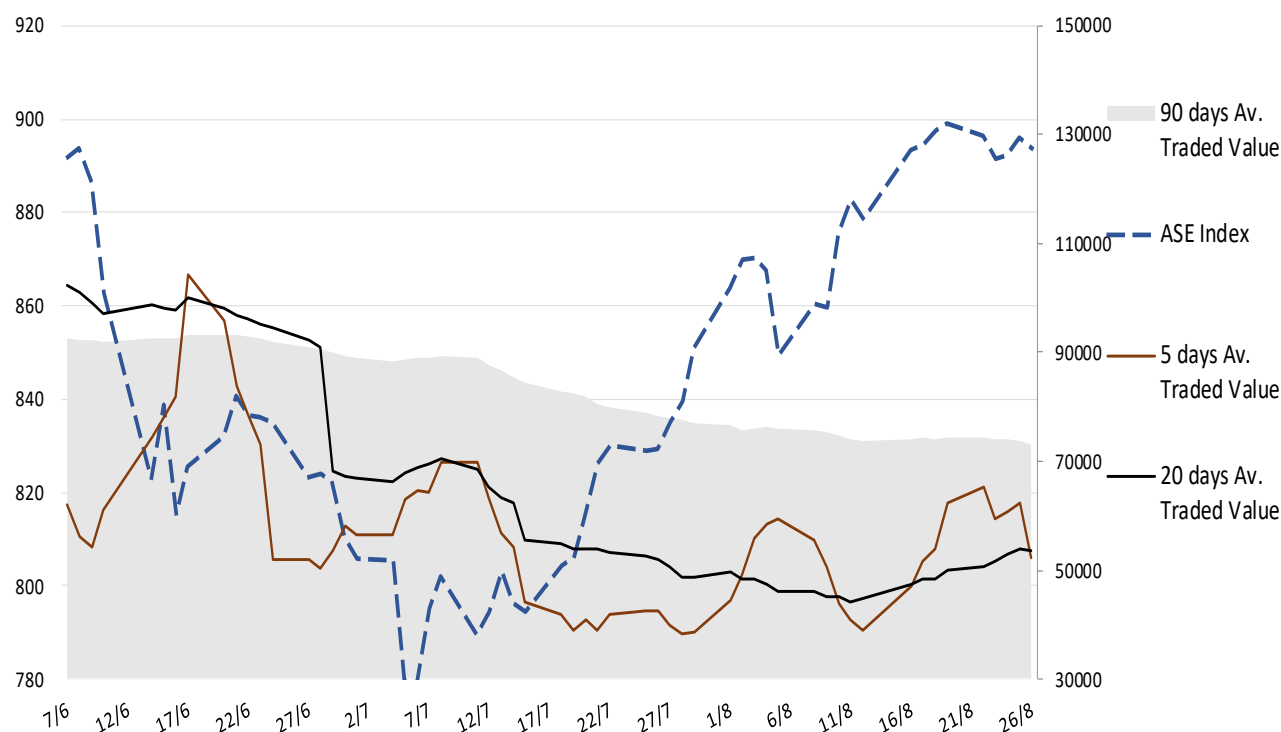
Σημείωμα

Απώλειες κατέγραψε χθες ο ΓΔΧΑ σε αντιστοιχία με Ευρώπη και ΗΠΑ, ενώ ο όγκος συναλλαγών ήταν στους μέσους όρους της περιόδου. Η ανοδική τάση των αγορών τις τελευταίες εβδομάδες δοκιμάζεται και απαιτεί προσοχή καθώς και η μεταβλητότητα αναμένουμε να αυξηθεί. Μετά την σημερινή συνεδρίαση ανακοινώνει αποτελέσματα Β΄τριμήνου και η ΜΟΗ με τα εκτιμώμενα EBITDA να διαμορφώνονται πάνω από 400εκ ευρώ. Στα σημαντικότερα μάκρο της ημέρας η καταναλωτική εμπιστοσύνη Αυγούστου σε Ευρωζώνη και ΗΠΑ και ο πληθωρισμός (αρχική μέτρηση) Αυγούστου στη Γερμανία.



PLASTIKA KRITIS	1.92%	PIRAEUS FINANCIA	-6.51%
HELLENIC PETRO	-0.14%	VIOHALCO SA	-5.87%
MOTOR OIL-HELLAS	-0.32%	HOLDING CO ADMIE	-5.74%

ASE Index & 5d / 20d / 90d (000s €)
Average Daily Value Traded



Data from bloomberg as of time : 09:15 Greek Time

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ ΕΥΔΑΠ: Γενική Συνέλευση, Ιντραλοτ: Γενική Συνέλευση, Καραμολέγκος_ Γενική Συνέλευση, ΛΑΒΙΦΑΡΜ: Γενική Συνέλευση

Οικονομικό Ημερολόγιο

	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ		
12:00	Ευρωζώνη: Καταναλωτική Εμπιστοσύνη (Αυγ)		-24,9
15:00	Γερμανία: ΔTK Μηνιαία Βάση (Αυγ)	98,0	95,7
17:00	ΗΠΑ: Καταναλωτική Εμπιστοσύνη (Αυγ)	98,0	95,7

Ειδησεογραφία

• Τι θα προβλέπει το σχέδιο έκτακτης ανάγκης της ΕΕ για την ενεργειακή κρίση

Για πρώτη φορά η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είναι έτοιμη να προτείνει έστω και προσωρινά λύσεις για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης, οι οποίες θα διαφοροποιούν το τρέχον μοντέλο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρισμού. Τι σημαίνει αυτό πρακτικά; Όπως ανέφερε χθες η πρόεδρος της Επιτροπής Ούρσουλα Φον Ντερ Λάιεν, "οι αυξανόμενες τιμές ηλεκτρικής ενέργειας εκθέτουν τώρα, για διαφορετικούς λόγους, τους περιορισμούς του τρέχοντος σχεδιασμού της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας", προσθέτοντας ότι η Επιτροπή εργάζεται τώρα για μια επείγουσα παρέμβαση και μια διαρθρωτική μεταρρύθμιση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Σύμφωνα με τα όσα έχουν γίνει γνωστά, η Επιτροπή επεξεργάζεται την τεχνική φόρμουλα για την επιβολή πλαφόν στις χονδρεμπορικές τιμές του φυσικού αερίου, με στόχο να αποκλιμακωθούν οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας στις ευρωπαϊκές αγορές. Το σχέδιο αναμένεται να έχει οριστικοποιηθεί και να δημοσιοποιηθεί το αργότερο μέχρι το τελευταίο δεκαήμερο του Σεπτεμβρίου, προκειμένου στη συνέχεια να εγκριθεί από το συμβούλιο υπουργό αλλά και τη Σύνοδο Κορυφής, χωρίς να αποκλείεται αυτό να συμβεί και νωρίτερα.

Οι ακριβείς λεπτομέρειες του σχεδίου παρέμβασης της ΕΕ βρίσκονται ακόμη υπό διαμόρφωση και διπλωμάτες της ΕΕ δήλωσαν ότι η Επιτροπή θα μπορούσε να παρουσιάσει ένα λεπτομερές σχέδιο μόλις αυτή την εβδομάδα.

Τι θα προβλέπει αυτό;

Πληροφορίες αναφέρουν ότι σε ό,τι αφορά το πλαφόν εξετάζονται δύο εναλλακτικές: η πρώτη αφορά στο φρένο στις εισαγωγές φυσικού αερίου όταν αυτές θα ξεπερνούν το πλαφόν που θα τεθεί στις τιμές του καυσίμου. Η προσδοκία είναι ότι μέσω της κρίσιμης μάζας που διαθέτει η Ευρώπη, θα επιτύχει με την εφαρμογή του πλαφόν να επηρεάσει καθοριστικά τη διαμόρφωση των τιμών.

Η δεύτερη εναλλακτική αφορά στην εφαρμογή του Ιβηρικού μοντέλου σε πανευρωπαϊκή κλίμακα, με την επιδότηση των εισαγωγών φυσικού αερίου. Βάσει αυτού του μοντέλου οι εισαγωγές θα αποζημιώνονται για τη διαφορά μεταξύ του πλαφόν και της τιμής με την οποία προμηθεύτηκαν το φυσικό αέριο, με στόχο η τιμή του καυσίμου να μην ξεπερνά το ανώτατο όριο που θα θεσπιστεί.

Αποσύνδεση της αγοράς ηλεκτρισμού

Παράλληλα με το πλαφόν μελετώνται και άλλες εναλλακτικές με στόχο την αποσύνδεση των τιμών της ηλεκτρικής ενέργειας από τις τιμές του φυσικού αερίου. Σε αυτές τις λύσεις περιλαμβάνεται και η ελληνική πρόταση για ριζική μεταρρύθμιση του Target Model (μοντέλο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρισμού).

Η ελληνική πρόταση ως γνωστόν προβλέπει το διαχωρισμό της προμηθευτικής αγοράς σε δύο σκέλη, όπου στο πρώτο θα συμμετέχουν ΑΠΕ, υδροηλεκτρικά και πυρηνικά και στο δεύτερο θα συμμετέχουν οι μονάδες φυσικού αερίου και άνθρακα. Πάντως, οι αλλαγές στο Target Model θα απαιτήσουν, σε αντίθεση με το πλαφόν στο φυσικό αέριο που μπορεί να εφαρμοστεί άμεσα, αρκετό χρονικό διάστημα.

Έκρηξη τιμών

Αξίζει να σημειωθεί ότι η ανάγκη παρέμβασης στην αγορά ηλεκτρισμού αναδεικνύεται και από την εκρηκτική αύξηση των τιμών τις τελευταίες ημέρες.

Ενδεικτικά για σήμερα σε 10 χώρες η τιμή του ρεύματος ξεπερνά τα 700 ευρώ/MWh. Ο μέσος όρος του Αυγούστου για πάνω από 20 χώρες ξεπερνά τα 400 ευρώ/MWh ενώ σε κάποιες χώρες ξεπερνά ακόμη και τα 500 ευρώ/MWh και είναι υπερδιπλάσιος από το μέσο όρο του έτους μέχρι στιγμής.

Σε ό,τι αφορά την Ελληνική αγορά η τιμή διαμορφώνεται για σήμερα στα 671,14 ευρώ/MWh, με το μέσο όρο του Αυγούστου να βρίσκεται στα 427,17 ευρώ/MWh έναντι των 274,1 ευρώ/MWh που είναι ο μέσος όρος του έτους. Τέλος, χθες παρά τη μικρή υποχώρηση οι τιμές του φυσικού αερίου παρέμειναν εξαιρετικά υψηλά στα 272 ευρώ/MWh. Capital.gr

• ΟΠΑΠ: Η εκτόξευση στο α' εξάμηνο και το προμέρισμα – έκπληξη

Με καταλύτες την πλήρη επαναλειτουργία του retail δικτύου (σε αντιδιαστολή με τη μειωμένη εμπορική δραστηριότητα το β' τρίμηνο 2021 λόγω των lockdown που είχαν επιβληθεί), την ισχυρή ζήτηση για τα παιχνίδια του Οργανισμού (παρά τη συνολικά ασθενέστερη καταναλωτική δυναμική) και τις σταθερά ισχυρές επιδόσεις του online, ο ΟΠΑΠ πέτυχε εντυπωσιακή αύξηση των οικονομικών του μεγεθών το πρώτο μισό του 2022. Οι αναλυτές έσπευσαν να σημειώσουν πως τα μεγέθη του β' τριμήνου του ΟΠΑΠ αποδείχθηκαν υψηλότερα κατά 7% σε σχέση με τις εκτιμήσεις τους και εκτιμούν πως και τα επόμενα τρίμηνα η βελτίωση των οικονομικών μεγεθών του Οργανισμού θα συνεχιστεί, μεταξύ άλλων, λόγω και των επικείμενων μεγάλων διοργανώσεων (Ευρωμπάσκετ, Παγκόσμιο Κύπελλο στο Κατάρ κ.α.) που παραδοσιακά ανεβάζουν τον αθλητικό στοιχηματισμό των εταιρειών τυχερών παιχνιδιών.

Rebound Το πρώτο εξάμηνο της χρονιάς ήταν το πρώτο που θύμιζε επιστροφή στην κανονικότητα για τον ΟΠΑΠ έπειτα από καιρό, κάτι που αποτυπώθηκε στην εικόνα των παιχνιδιών του, ιδιαίτερα των VLTs που σημείωσαν ισχυρό rebound. Συγκεκριμένα, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών από αριθμολαχεία διαμορφώθηκαν στα €335,1 εκατ. το α' εξάμηνο 2022 έναντι €186,9 εκατ. Το α' εξάμηνο 2021, αυξημένα κατά 79,2% σε ετήσια βάση ως αποτέλεσμα της επαναλειτουργίας των καταστημάτων, σε συνδυασμό με την υποστήριξη από το πρόγραμμα πιστότητας (loyalty) της εταιρείας, ενώ ο αθλητικός στοιχηματισμός εμφάνισε GGR 286,6 εκατ., ανοδικά κατά 33,9%.

Εμφανέστατη ήταν η βελτίωση στα VLTs, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών από τα οποία ανήλθαν σε 143,9 εκατ., αυξημένα κατά 298,4% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2021 λόγω της αναστολής λειτουργίας των καταστημάτων για περίπου 5 από τους 6 μήνες το α' εξάμηνο 2021.

Η διοίκηση του ΟΠΑΠ αναφέρει πως η σταδιακή χαλάρωση των σχετικών με την πανδημία περιοριστικών μέτρων το β' τρίμηνο 2022, συνδυαστικά με τη βελτίωση του προσφερόμενου προϊόντος (αντικατάσταση άνω των 1.500 VLTs) ενίσχυσαν περαιτέρω την επισκεψιμότητα των καταστημάτων και τη συμμετοχή των παικτών στα προσφερόμενα παιχνίδια.

Απόρροια όλων είναι τα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) του α' εξαμήνου 2022 να αυξηθούν κατά 57% (στα 899,3 εκατ. έναντι 570,1 εκατ. το α' εξάμηνο 2021), το μικτό κέρδος από παιχνίδια ενισχύθηκε κατά 64,5% (στα 370,2 εκατ. από 225,1 εκατ.) και τα EBITDA το ίδιο διάστημα ήταν υψηλότερα κατά 63,9% (στα 335,7 εκατ. από 204,8 εκατ.) ή αυξημένα κατά 80,5% σε επαναλαμβανόμενη βάση, ενισχυμένα επίσης και από τα έσοδα που σχετίζονται με την επέκταση της σύμβασης παραχώρησης.

Ως αποτέλεσμα, τα καθαρά κέρδη το α' εξάμηνο 2022 διαμορφώθηκαν στα 167,3 εκατ. (από 78,9 εκατ.), σημειώνοντας αύξηση 111,9% σε ετήσια βάση.

Σε ό,τι αφορά στο σύνολο του έτους, η Eurobank Equities εξακολουθεί να πιστεύει ότι ο στόχος υπέρβασης των 700 εκατ. ευρώ σε επίπεδο EBITDA για το σύνολο του 2022 παραμένει εφικτός, εκτός αν υπάρξει μια σημαντική επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

Η έκπληξη (σ.σ. οι αναλυτές ανέμεναν 0,20 ευρώ ανά μετοχή) ήλθε και από το ύψος του προμερίσματος για το 2022 που ανακοινώθηκε στα 0,30 ευρώ και το οποίο είναι τρεις φορές υψηλότερο σε σχέση με το προμέρισμα 2021. Υπό την αίρεση λήψης των σχετικών αποφάσεων, η διανομή του προμερίσματος θα ξεκινήσει στις 9/11 (ημερομηνία αποκοπής 19/10).

Σημειώνεται τέλος πως η τηλεδιάσκεψη του ΟΠΑΠ με τους αναλυτές για τις οικονομικές επιδόσεις του β' τριμήνου 2022 θα πραγματοποιηθεί στις 8/9.

Τέλος του 2022 περνά στην Allwyn το 36,75% του ΟΠΑΠ στην Kaizen

Την ίδια στιγμή η Allwyn, μητρική του ΟΠΑΠ, γνωστοποίησε στο πλαίσιο της ανακοίνωσης των (pro forma) οικονομικών αποτελεσμάτων 6μηνου 2022 πως η ολοκλήρωση της συναλλαγής για την απόκτηση του 36,75% που κατέχει ο ΟΠΑΠ στην Kaizen Gaming θα ολοκληρωθεί στο τελευταίο τρίμηνο του 2022.

Υπενθυμίζεται πως η Allwyn (Sazka) αποκτά το 36,75% του ΟΠΑΠ στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Kaizen Gaming (η μητρική εταιρεία του Ομίλου KAIZEN που αναπτύσσεται με τις Betano και Stoiximan) εκτός Ελλάδος και Κύπρου μέσω της Betano έναντι 50 εκατ. ευρώ (άμεση προκαταβολή σε μετρητά) και χρηματικές καταβολές με ποσοστό επί μελλοντικών κερδών (earnout payments) για την επόμενη τριετία (2002-2024).

Αναφορικά με τη βρετανική National Lottery, η διαχείριση της οποίας έπειτα από διαγωνισμό περνά στην Allwyn που ανακηρύχθηκε προτιμητέος διαχειριστής από την βρετανική επιτροπή παιγνίων,

ο προηγούμενος πάροχος (Camelot) έχει ασκήσει έφεση στην αρχική απόφαση της επιτροπής, η οποία αναμένεται να συζητηθεί στις 13-14 Σεπτεμβρίου.

Σημειώνεται πως η Allwyn του Κάρες Κομάρεκ έχει εκκινήσει τις διαδικασίες για την είσοδό της στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης μέσω της Cohn Robbins Holdings Corp., του SPAC που ίδρυσαν ο Clifton Robbins και ο Gary Cohn, ο πρώην πρόεδρος – COO της Goldman Sachs και πρώην οικονομικός σύμβουλος του Τράμπ. Η SEC έχει ήδη δώσει το πράσινο φως και μέσα στο Σεπτέμβριο αναμένονται οι εγκρίσεις για τη συγχώνευση. Newmoney.gr

Η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί και εκδοθεί από Depolas Investment Services, η οποία εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αρ. Αδείας 65/1991) και υπόκειται στους κανόνες συμπεριφοράς που ισχύουν για τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), όπως ορίζει η ελληνική νομοθεσία. Η έκθεση αυτή έχει εκδοθεί από την Depolas Investment Services και δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί με οποιοδήποτε τρόπο ή να παρέχεται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Κάθε πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο της παρούσας, δια της αποδοχής της, δεσμεύεται και συμφωνεί ότι δεν θα το διανείμει ή δεν θα το διαθέσει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες αλλά η Depolas Investment Services δεν τις έχει επαληθεύσει. Καμία ρητή ή σιωπηρή δέσμευση ή εγγύηση δεν παρέχεται ως προς την ακρίβεια, πληρότητα, ορθότητα καθώς και το επίκαιρο της αξιοπιστίας των πληροφοριών ή απόψεων που περιέχονται στο παρόν, το σύνολο των οποίων μπορεί να αλλάξει χωρίς προειδοποίηση. Καμία ευθύνη δεν αναλαμβάνεται από την Depolas Investment Services ή από οποιοδήποτε από τους διευθυντές, υπαλλήλους της, σε σχέση με το υπόλοιπο περιεχόμενο της παρούσας έκθεσης. Η έκθεση αυτή δεν αποτελεί προσφορά για αγορά ή πώληση ή πρόσκληση ή πρόταση προσφοράς για αγορά ή πώληση κινητών αξιών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και τα τυχόν σχετιζόμενα με αυτή πρόσωπα ενδέχεται να κατέχουν θέσεις και να επηρεάζουν τις συναλλαγές σε τίτλους εταιριών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και ένα πρόσωπο ή πρόσωπα συνδεόμενα με την εταιρεία μπορούν ενίοτε να ενεργούν για λογαριασμό τους σε συναλλαγές που είναι αντικείμενο έρευνας και αναφέρονται στις σχετικές εκθέσεις. Η Depolas Investment Services ενδέχεται να συναλλάσσεται και να επιδιώξει να συναλλάσσεται με τις εταιρείες που καλύπτονται στις εκθέσεις έρευνας. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με την επιχείρηση, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την αμεροληψία της παρούσας έκθεσης. Οι επενδυτές θα πρέπει να θεωρήσουν την έκθεση ως ένα μόνο παράγοντα για τη λήψη των αποφάσεων σε σχέση με τις επενδύσεις τους. Η επένδυση που εξετάζεται στην παρούσα έκθεση ενδέχεται να είναι ακατάλληλη για τους επενδυτές, ανάλογα με τους ειδικούς στόχους τους για επενδύσεις και την οικονομική τους θέση.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), η Depolas Investment Services ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής για εισηγμένους τίτλους στο Χ.Α. που αναφέρονται στο site www.athexgroup.gr

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), καμία από τις εταιρείες που αναφέρονται στην έκθεση αυτή δεν κατέχει περισσότερο από το 5% της Depolas Investment Services ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

Η ΛΕΩΝ ΔΕΠΪΟΛΑΣ ΑΧΕΠΕΥ δεν έχει λάβει ούτε θα λάβει αμοιβή / αποζημίωση από την εταιρεία για την κατάρτιση της παρούσας έκθεσης.

Ο αναλυτής που είναι (εν όλω ή εν μέρει) υπεύθυνος για το περιεχόμενο αυτής της έκθεσης περί έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, πιστοποιεί ότι όλες οι απόψεις σχετικά με τις εταιρείες και κινητές αξίες που περιέχονται στην παρούσα έκθεση αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις προσωπικές απόψεις του αντίστοιχου συγγραφέα. Ο αναλυτής ή τουλάχιστον ένας από τους αναλυτές που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση είναι πιστοποιημένοι ως «Αναλυτές Μετοχών και της Αγοράς» από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



1 Christou Lada Str., 10561, Athens

Tel: +30 2130998100

Fax: +30 210 3211618

Email: info@depolasaxe.gr

Web: www.depolas.gr