



ΟΠΑΠ Α.Ε.

Εταιρική Παρουσίαση

Ιούνιος 2007

ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ



Περιεχόμενα

↪ Ανασκόπηση Εταιρίας

↪ Πρόσφατες Εταιρικές Εξελίξεις

↪ Οικονομικά Στοιχεία

↪ Η Μετοχή

↪ Επενδυτική Πρόταση





Ανασκόπηση Εταιρίας

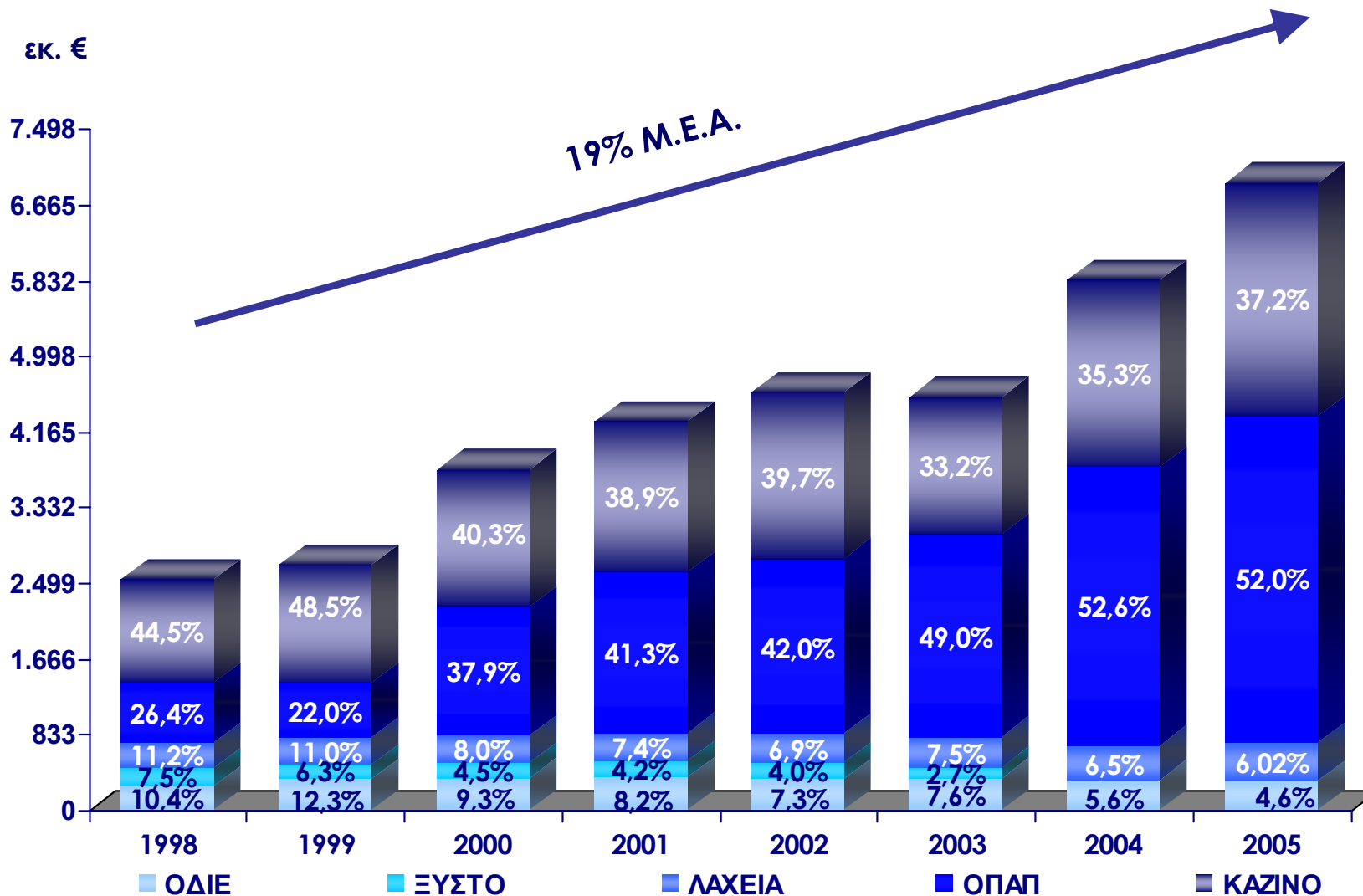
Η ΟΠΑΠ Α.Ε. με μια ματιά

- ↪ **Ηγετική θέση στην εγχώρια αγορά τυχερών παιχνιδιών**
- ↪ **Παρουσία στην αγορά της Κύπρου**
- ↪ **Κεφαλαιοποίηση στο Χ.Α. περίπου €9 δισ. Ευρώ (Ιούνιος 2007)**
- ↪ **Κάτοχος 20ετούς Άδειας Αποκλειστικής Διάθεσης Παιχνιδιών**
- ↪ **Μερίδιο της ελληνικής αγοράς Τυχερών Παιχνιδιών: 52% το 2005**
- ↪ **Διαθέτει το μεγαλύτερο on-line δίκτυο πωλήσεων στην Ελλάδα**
- ↪ **Έσοδα 2006 €4,633 εκ. και EBITDA €738,2 εκ.**
- ↪ **Υψηλή μερισματική απόδοση**
- ↪ **Υφιστάμενο ποσοστό ελεύθερης διασποράς: 66%**
- ↪ **Ποσοστό Ελληνικού Δημοσίου: 34%**



Ο κλάδος των τυχερών παιχνιδιών

Η ελληνική αγορά τυχερών παιχνιδιών: 1998 - 2005



Πηγή :1998 - 2003 ΟΠΑΠ & 2004 -2005 Εθνική Στατιστική Υπηρεσία Ελλάδος



Εισαγωγή Παιχνιδιών

1959



1990



1992



1996



1997



2000



2002



2002



2003



1958

- Ίδρυση ΟΠΑΠ
- Ενισχύει αθλητικές και πολιτιστικές δραστηριότητες

1999

- Μετατρέπεται σε Ανώνυμη Εταιρία

2000

- Η εταιρία αποκτά 20ετή άδεια αποκλειστικής διάθεσης παιχνιδιών έναντι 323 εκ. €

2001

Οι τίτλοι της ΟΠΑΠ Α.Ε. Εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

2003

- Υπογράφεται νέα Διακρατική Συμφωνία με την Κυπριακή Δημοκρατία
- Εξαγορά εταιρίας στοιχημάτων στην Κύπρο

2004

- Ίδρυση της θυγατρικής εταιρίας “ΟΠΑΠ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.”

2005-2006

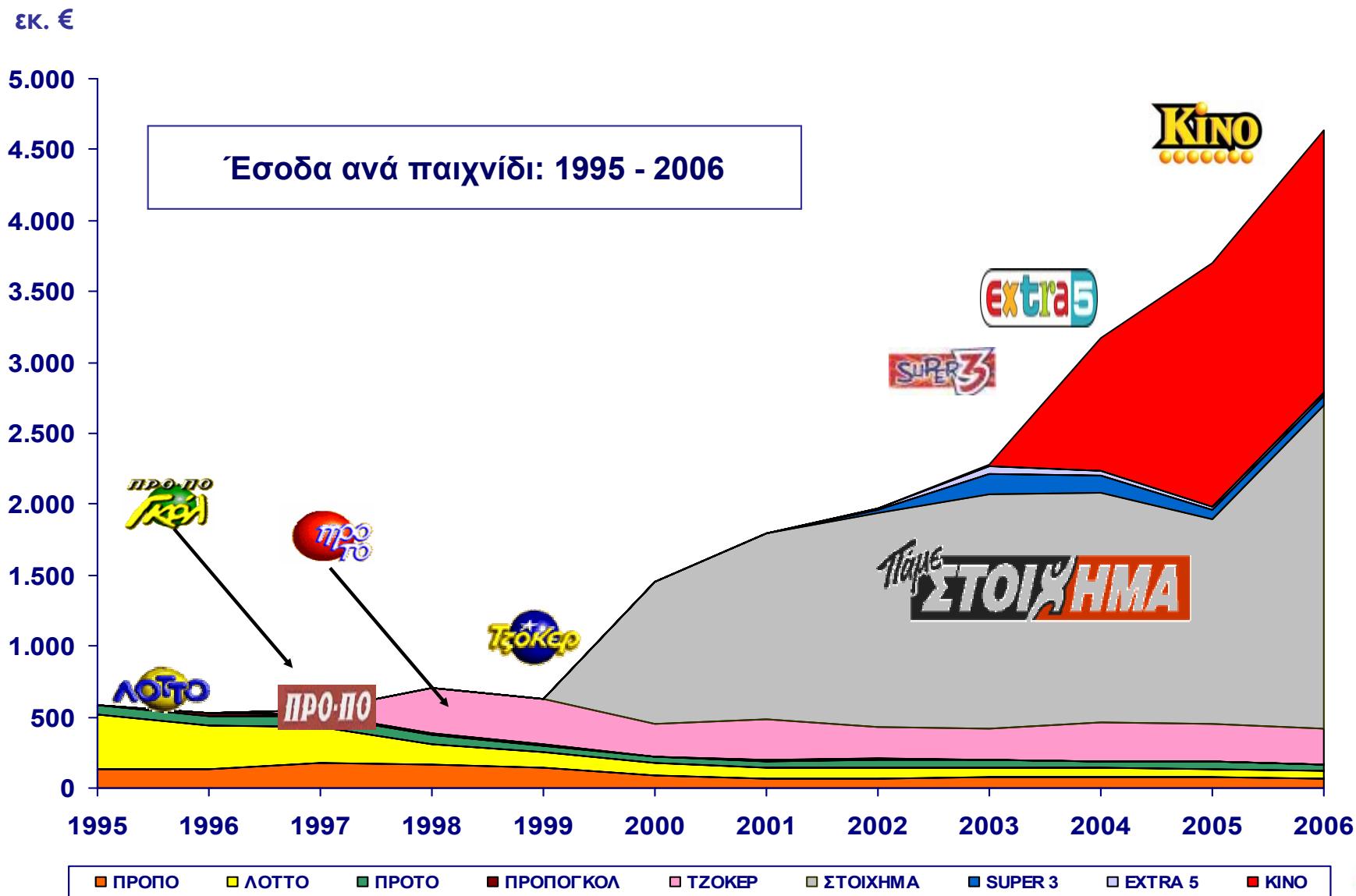
- Πρόσθετες μορφές στοιχηματισμού στο ΣΤΟΙΧΗΜΑ – Εισαγωγή μη αθλητικών γεγονότων και ελληνικών αθλητικών γεγονότων

2007

- Πλήρης ανάληψη οργάνωσης, λειτουργίας και διεξαγωγής του «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» από την εταιρεία.



Εξέλιξη των παιχνιδιών 1995-2006



«Ακτινογραφία» υφιστάμενων παιχνιδιών



Παιχνίδι	Στοιχημα	Τζοκερ	Λοττο	Προ-πο	Προτο	Super 3	Extra 5	Προπο-Γκολ	Κινο
Είδος Παιχνιδιού	Αθλητικό	Αριθμολαχείο	Αριθμολαχείο	Αθλητικό	Αριθμολαχείο	Αριθμολαχείο	Αριθμολαχείο	Αθλητικό	Αριθμολαχείο
Προ καθορισμένης Απόδοσης/ Αμοιβαίο	Προ καθορισμένης Απόδοσης	Αμοιβαίο	Αμοιβαίο	Αμοιβαίο	Αμοιβαίο	Προ καθορισμένης Απόδοσης	Προ καθορισμένης Απόδοσης	Αμοιβαίο	Προ καθορισμένης Απόδοσης
Πωλήσεις 2006 ⁽¹⁾	2.283, εκ. €	248,8 εκ. €	54,2 εκ. €	64,7 εκ.€	48,7 εκ. €	65,7εκ. €	16,4εκ. €	1,5 εκ. €	1.850,4 εκ. €
Μικτό Κέρδος 2006	282,6 εκ. €	89,8 εκ. €	24,9 εκ. €	23,5 εκ. €	16,0 εκ. €	18,5 εκ. €	5,4 εκ. €	0,5 εκ. €	397,3 εκ. €
Μικτό ⁽²⁾ περιθώριο	23% ⁽³⁾	38,0%	48,4%	36,0%	35,2%	32,0%	32,0%	37,8%	21,0%
Έτος Εισαγωγής	2000	1997	1990	1959	1992	2002	2002	1996	2003
Προμήθεια Πρακτόρων	8%	12%	12%	12%	12%	8%	12%	12%	8% ⁽⁴⁾
Συχνότητα Κληρώσεων	Καθημερινά	2 / Εβδομάδα	2 / Εβδομάδα	3 / Εβδομάδα	2 / Εβδομάδα	3 / Ημέρα	1 / Ημέρα	1 / Εβδομάδα	108 ημερησίως / 132 Σ/Κ

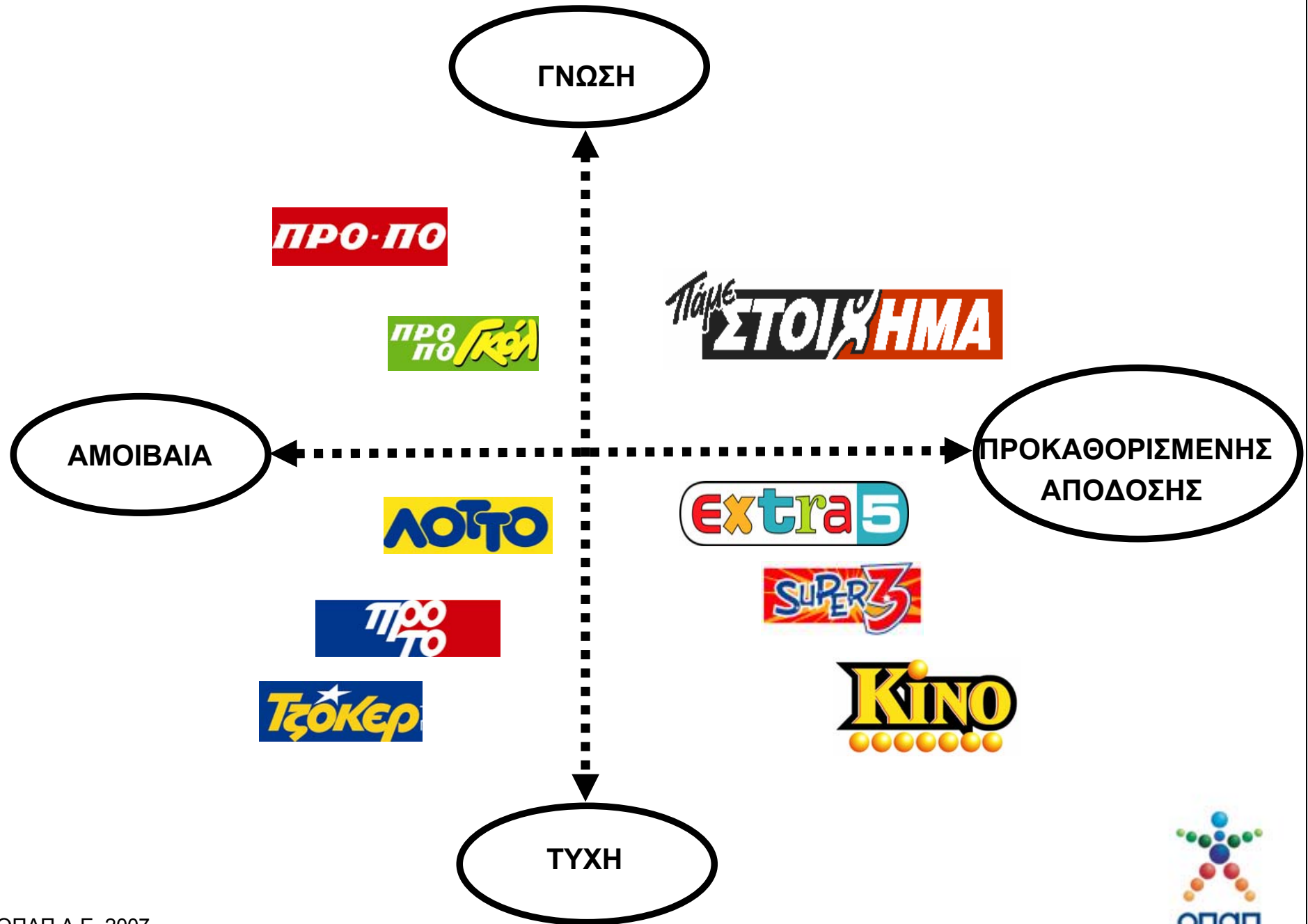
(1) Πωλήσεις Ομίλου

(2) Πωλήσεις, αφαιρουμένων του pay out, και της προμήθειας των πρακτόρων

(3) Ανάλογα με το ποσοστό του pay out- ο στόχος σε ετήσια βάση είναι 68%-69%

(4) Παρακρατείται επιπλέον 1% με στόχο την αναβάθμιση του δικτύου πρακτορείων

Χαρακτηριστικά των παιχνιδιών



Το μεγαλύτερο on-line δίκτυο πωλήσεων



Στρατηγική της ΟΠΑΠ Α.Ε.

Ανάληψη λειτουργίας και διεξαγωγής του «Πάμε Στοίχημα» από τον Φεβρουάριο του 2007

Εισαγωγή νέων και αναβάθμιση υφιστάμενων παιχνιδιών

Αναβάθμιση -αξιοποίηση δικτύου διανομής

Συνέχιση καταπολέμησης παράνομου στοιχηματισμού

Αναβάθμιση τεχνολογικής υποδομής

Διαφοροποίηση δραστηριοτήτων και εκτός σύμβασης παραχώρησης

Συνέχιση ενίσχυσης Brand name



Εξασφάλιση προστιθέμενης αξίας μέσω σταθερής ανάπτυξης και διανομής τακτικών μερισμάτων εντός πλαισίου Κοινωνικής Αποδοχής





Πρόσφατες Εξελίξεις



Πρόσφατες Εξελίξεις

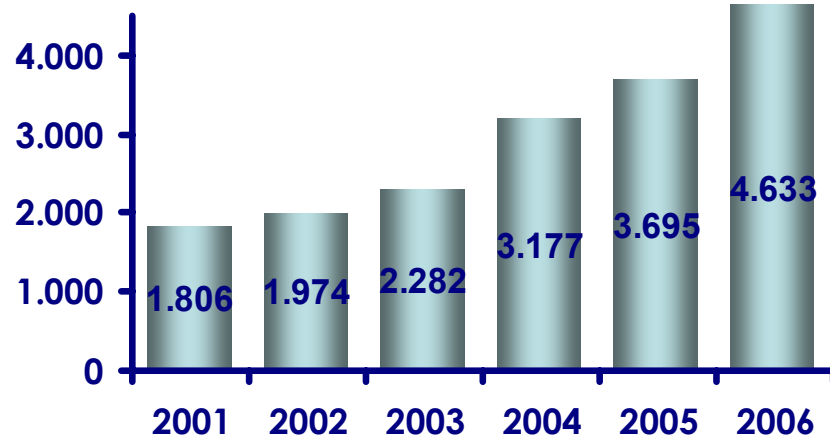
- ↪ Πλήρης ανάληψη, από 30/01/2007, της οργάνωσης, λειτουργίας και διεξαγωγής του «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» από την εταιρεία.
- ↪ Το Μάρτιο και Μάϊο 2007 το Δικαστήριο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ζώνης Ελεύθερων Συναλλαγών εξέδωσαν Αποφάσεις (Placanica, Unibet, Βασίλειο της Νορβηγίας), τις οποίες σχολιάζοντας ο Πρόεδρος της Ένωσης Ευρωπαϊκών Κρατικών Λοταριών δήλωσε ότι όλες τους διάκεινται ευνοϊκά προς τη διατήρηση των υφιστάμενων κρατικών μονοπωλίων στον τομέα των τυχερών παιχνιδιών.
- ↪ Στις 06/06/2007 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε τη διανομή συνολικού μερίσματος 1,58 ευρώ ανά μετοχή. Μετά την αφαίρεση του Προμερίσματος των 0,55 ευρώ ανά μετοχή που καταβλήθηκε το 2006, το υπόλοιπο μέρισμα των 1,03 ευρώ ανά μετοχή θα καταβληθεί στις 19/06/2007.



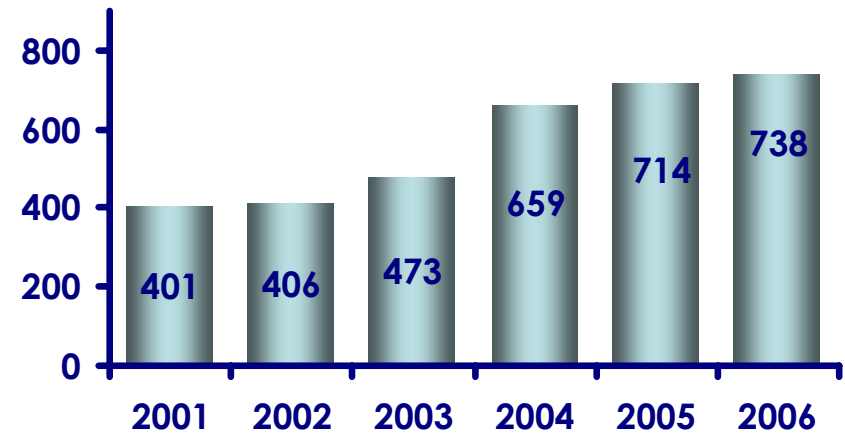
Οικονομικά Στοιχεία

Ιστορικό Ανάπτυξης

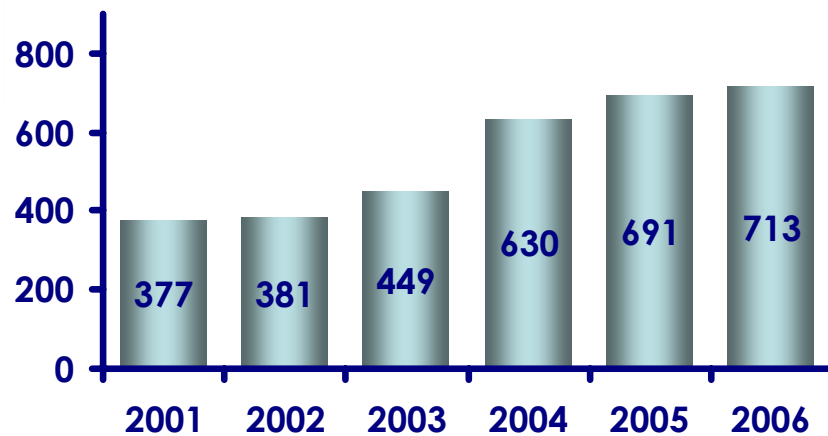
Έσοδα (εκ. €) 2001 - 06



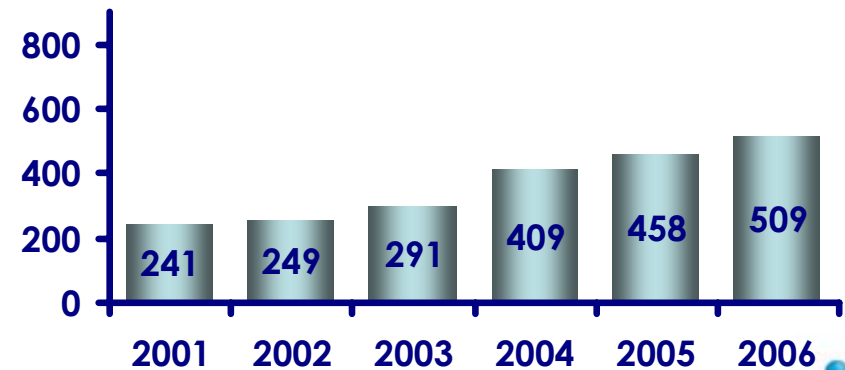
EBITDA (εκ. €) 2001 - 06



EBIT (εκ. €) 2001 - 06



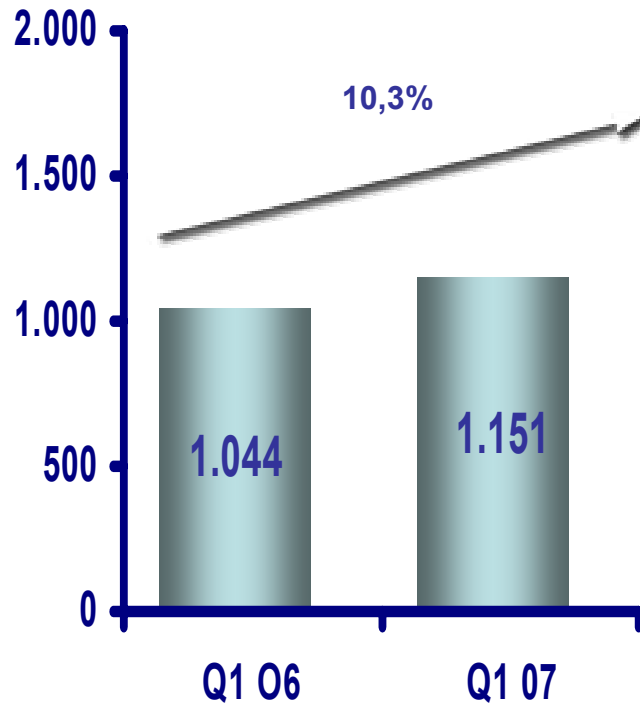
Καθαρά Κέρδη (εκ. €) 2001 - 06



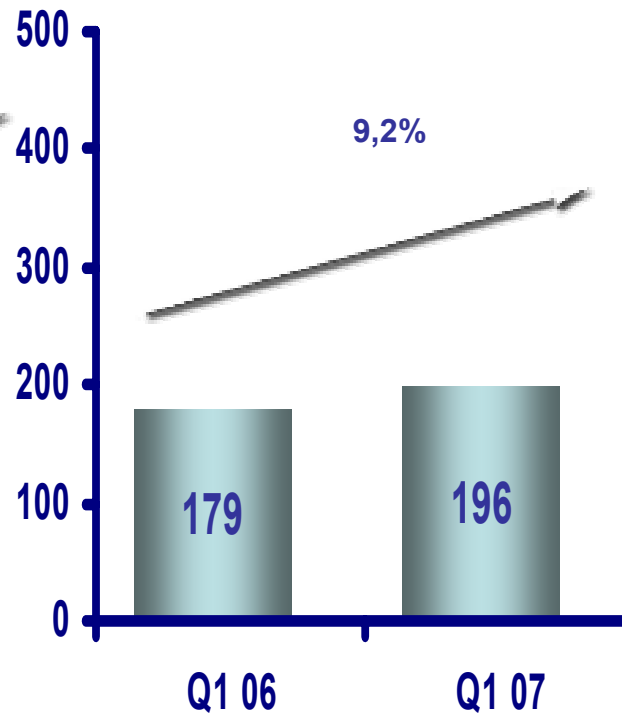
Σημείωση: Τα οικονομικά μεγέθη στο 2004 δεν περιλαμβάνουν τον σχηματισμό πρόβλεψης υπέρ της Intralot καθώς και υποχρεώσεις χρηματοδότησης του ασφαλιστικού ελλείμματος.

Οικονομικά Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2007-2006

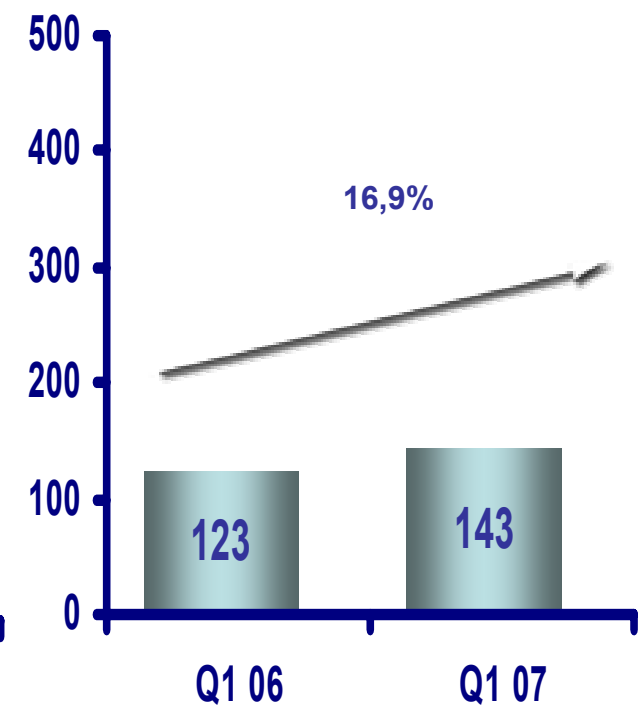
Q1 2007-06
Πωλήσεις (εκ. €)



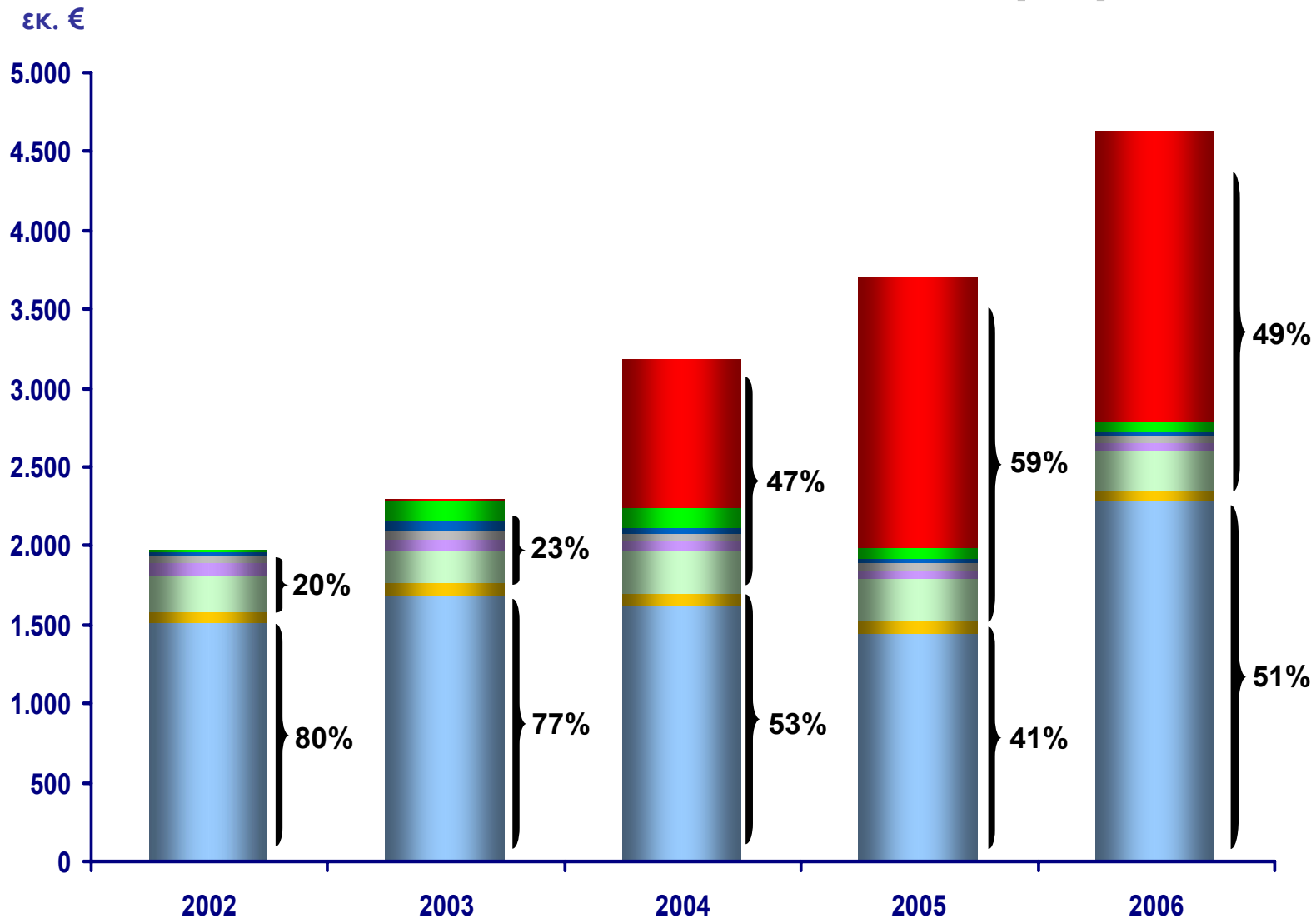
Q1 2007-06
EBITDA (εκ. €)



Q1 2007-06
Καθαρά Κέρδη (εκ. €)



Κατανομή Εσόδων



■ ΣΤΟΙΧΗΜΑ ■ ΠΡΟΠΟ ■ ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ ■ ΤΖΟΚΕΡ ■ ΛΟΤΤΟ ■ ΠΡΟΤΟ ■ Extra 5 ■ Super 3 ■ ΚΙΝΟ

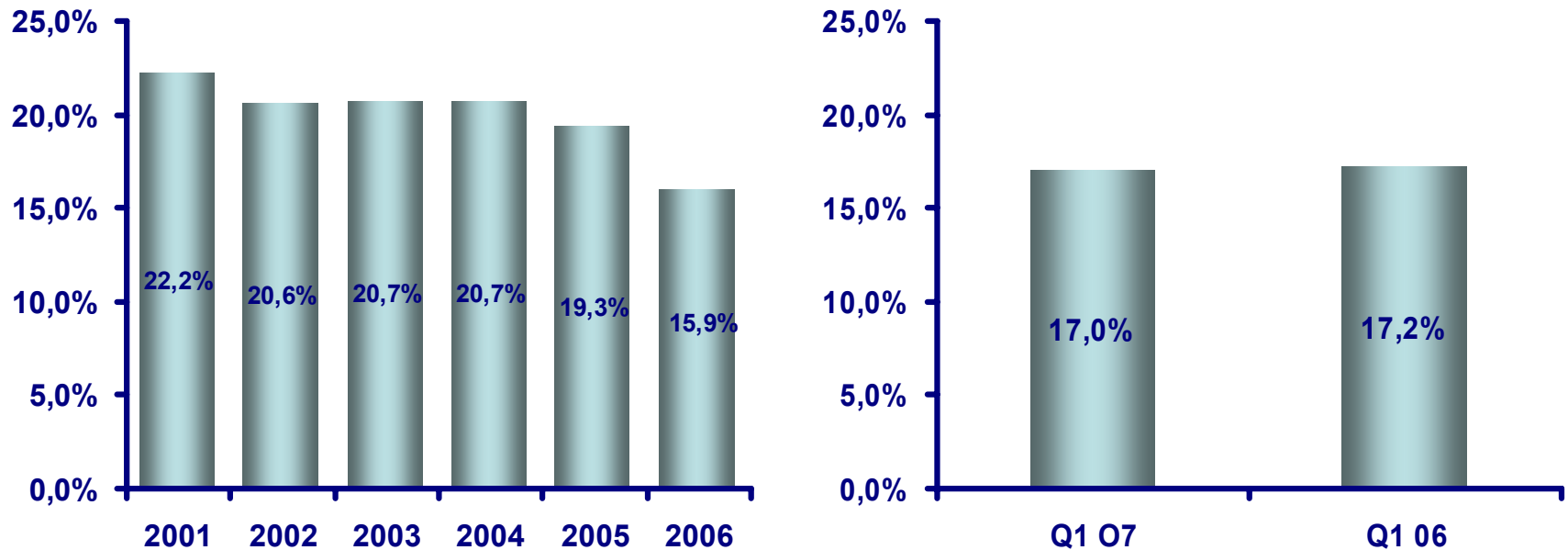
[Αθλητικός Στοιχηματισμός (κάτω αγκύλες)]

[Αριθμολαχεία (επάνω αγκύλες)]



Περιθώρια Κέρδους

Περιθώριο EBITDA

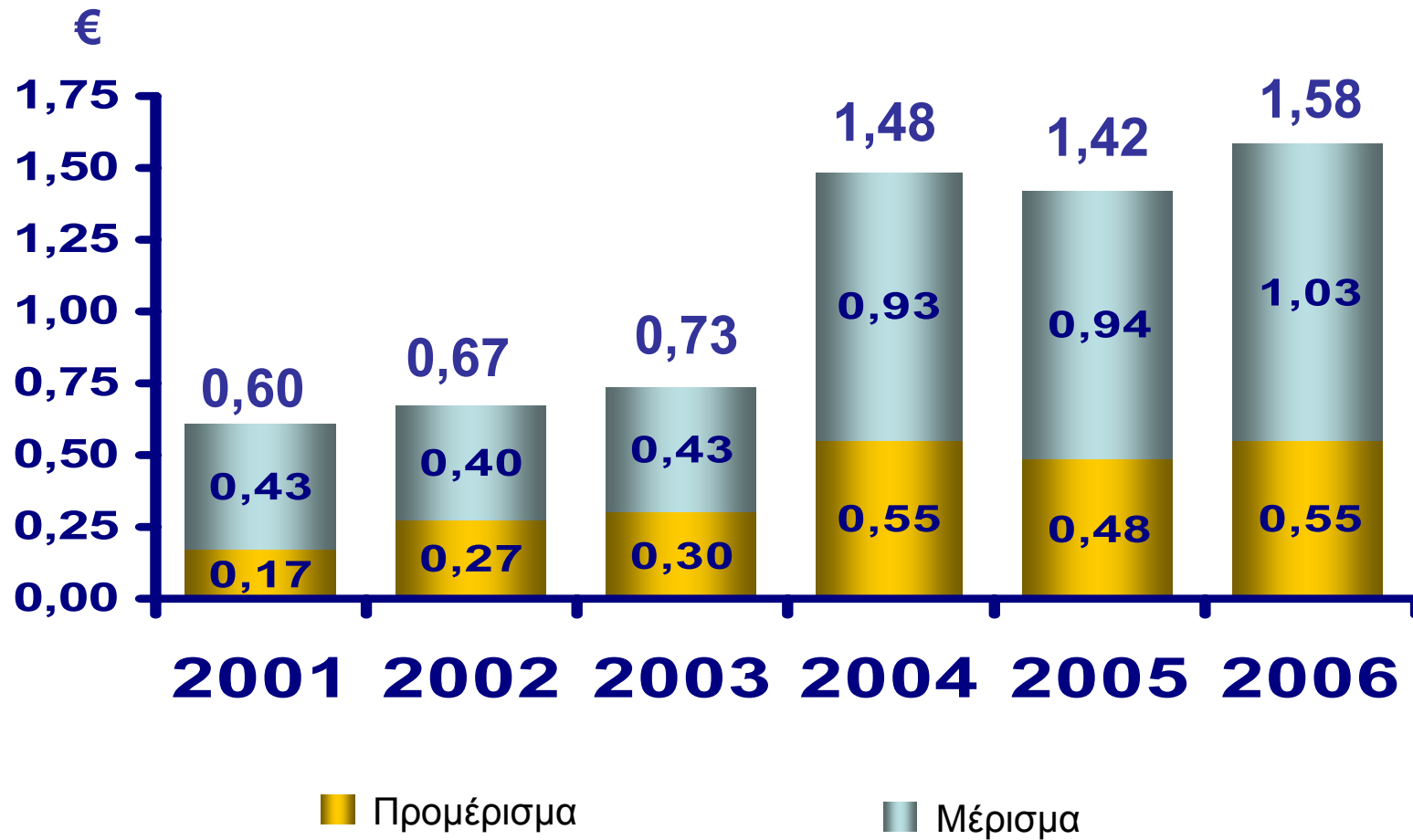


↪ Σταθεροποίηση των περιθωρίων στο πρώτο τρίμηνο του 2007.

Πηγή: ΟΠΑΠ

Σημείωση: Στα μεγέθη 2002 / 2003 / 2004 δεν περιλαμβάνεται η πρόβλεψη της Intralot και η χρηματοδότηση του ασφαλιστικού ελλείμματος

Μερισματική Πολιτική





Η Μετοχή



Στοιχεία Μετοχής

↪ **Ημερομηνία Εισαγωγής στο Χ.Α.: 25/4/2001**

↪ **ΟΑΣΗΣ: ΟΡΑΡ**

↪ **ISIN: GRS419003009**

↪ **Bloomberg: ΟΡΑΡ GA**

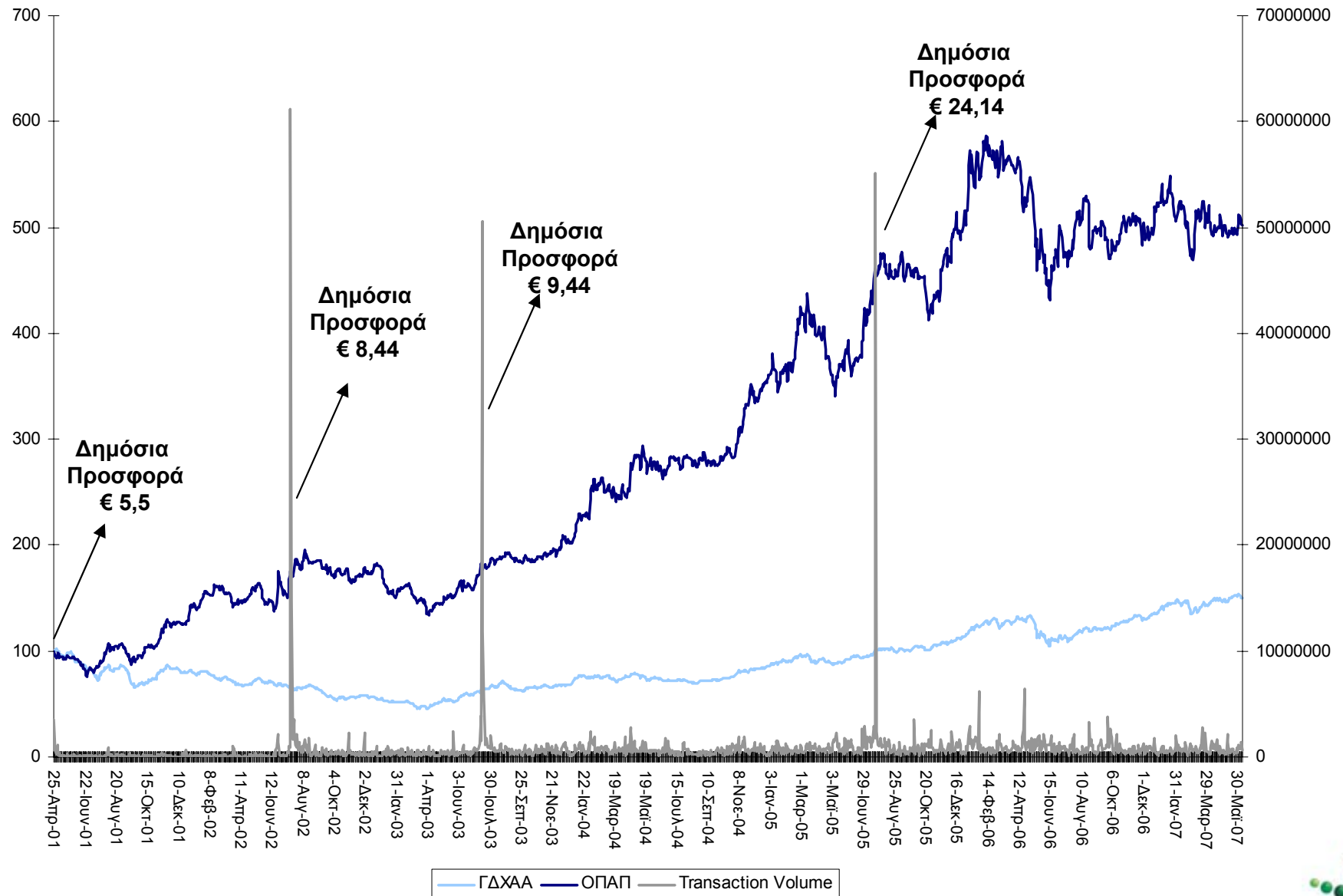
↪ **Reuters: ΟΡΑr.AT**

↪ **Συμμετοχή σε Δείκτη**

- ⊕ FTSE/X.A. International
- ⊕ FTSE/X.A. Ταξίδια – Αναψυχή
- ⊕ FTSE/X.A. 140
- ⊕ FTSE/X.A. 20
- ⊕ Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.
- ⊕ Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α.

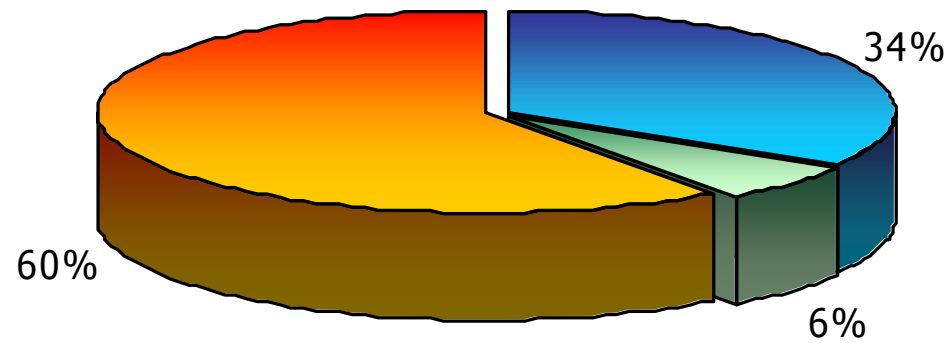


Γράφημα Μετοχής



Μετοχική Σύνθεση

Ιούνιος 2007



■ Ελληνικό Δημόσιο ■ Φυσικά Πρόσωπα ■ Νομικά Πρόσωπα



Επενδυτική Πρόταση

Σημεία Υπεροχής

**20ετής Άδεια
Αποκλειστικής
Διάθεσης**

Επιτρέπει στην ΟΠΑΠ Α.Ε. να εκμεταλλευτεί τα περιθώρια ανάπτυξης της ελληνικής αγοράς τυχερών παιχνιδιών

Δίκτυο Πωλήσεων

Δυνατότητα περαιτέρω εκμετάλλευσης των δυνατοτήτων που προσφέρει το δίκτυο πωλήσεων

**Ισχυρές Ταμειακές
Ροές**

Εξασφαλίζουν σταθερή μερισματική απόδοση και αποτελεσματική επενδυτική πολιτική

**Ισχυρά Θεμελιώδη
Μεγέθη**

Ισχυρή δυναμική, αξιοπιστία, ανάπτυξη

**Ισχυρή Ομάδα
Διοίκησης**

Διαθέτει εμπειρία και γνώσεις, και ιστορικό επιτυχούς εισαγωγής νέων παιχνιδιών





...Ευχαριστούμε

