

## ΟΠΑΠ-ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2023-ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Ο χρηματοοικονομικός δείκτης της Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Return on Equity (ROE)), δείχνει πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μία εταιρεία τα κεφάλαιά της, χρησιμοποιώντας τους διαθέσιμους πόρους που επενδύθηκαν από τους μετόχους της και τα αποθεματικά της. Με βάση τα αποτελέσματα εξαμήνου 2023 την μεγαλύτερη Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων την είχε η FDJ, με τον ΟΠΑΠ να έρχεται 3ος σε σύγκριση με τις ανταγωνιστικές του έχοντας εξαιρετική απόδοση, ενώ αξίζει να σημειωθεί ότι η 888 holdings PLC, η entain PLC, η the rank group plc και η playtech plc παρουσίασαν αρνητικό ROE.

Ο χρηματοοικονομικός δείκτης Ξένα/Ιδια Κεφάλαια δείχνει το πόσο υπερχρεωμένη είναι η επιχείρηση ανάλογα με το πόσο αυξημένος είναι ο δείκτης, καθώς και σε τι επίπεδο έχει φθάσει η κεφαλαιακή μόχλευση της επιχείρησης. Από τις 13 εταιρείες ο ΟΠΑΠ έχει ποσοστιαία τον 6ο μεγαλύτερο δείκτη με την 888 holdings PLC να παρουσιάζει την μεγαλύτερη σχέση Ξένων/Ιδίων Κεφαλαίων και την kambi group την μικρότερη.

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ/€ ΕΚΑΤ.	Καθαρά Κέρδη/Ζημιές	Ίδια Κεφάλαια	Ξένα Κεφάλαια	ROE	Ξένα/Ιδια
super group	2658.00	54982.00	32628.00	4.83%	0.59
betsson	462.00	7574.00	4683.00	6.10%	0.62
kindred group	533.00	5623.00	5782.00	9.48%	1.03
888 holdings PLC	-325.00	1442.00	26733.00	-22.54%	18.54
entain PLC	-5062.00	31887.00	76225.00	-15.87%	2.39
flutter entainment	1281.00	101535.00	91673.00	1.26%	0.90
gamming innovation group	10163.00	90002.00	132807.00	11.29%	1.48
FDJ	329400.00	835900.00	2104000.00	39.41%	2.52
kambi group	17448.00	167768.00	68908.00	10.40%	0.41
international game technology plc	94000.00	1967000.00	8491000.00	4.78%	4.32
the rank group plc	-95700.00	330000.00	408400.00	-29.00%	1.24
playtech plc	-19600.00	1703500.00	1704600.00	-1.15%	1.00
ΟΠΑΠ	228699.00	997928.00	1343973.00	22.92%	1.35

Ο μέσος όρος της μερισματικής απόδοσης των ανταγωνιστικών του ΟΠΑΠ (από τις 13, συνολικά οι 8 μαζί με τον ΟΠΑΠ έδωσαν μέρισμα) είναι 5.67%. Ο ΟΠΑΠ παρουσιάζει πολύ μεγαλύτερη μερισματική απόδοση από τον μέσο όρο των ανταγωνιστικών του, κάτι που τον κάνει ιδιαίτερα ελκυστικό για long-term χαρτοφυλάκια που επιθυμούν διακράτηση με ετήσια απόδοση κοντά στο 10% (ο ΟΠΑΠ έχει δεσμευτεί να δίνει τουλάχιστον 1€ κάθε χρόνο σε μέρισμα).

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
super group	17,03%
betsson (σε SEK)	1,77%
kindred group	4,99%

ertain PLC ( σε p)	1,87%
FDJ	5,59%
international game technology plc	2,84%
la francaise des jeux societe	5,60%
<b>ΟΠΑΠ</b>	<b>9,35%</b>

Ο ΟΠΑΠ παρουσιάζει ένα P/E κοντά στο 13 για το 2023, με τις ανταγωνιστικές του να έχουν μέσο όρο 27.37 (από τις 13 εταιρείες, οι 10 μαζί με τον ΟΠΑΠ παρουσίασαν Κέρδη συνεπώς και θετικό P/E) κάτι που συνεπάγεται ότι έχει discount.

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	P/E
super group	16.72
betsson	7.94
flutter entairnment	92.15
gaming innovation group	23.87
FDJ	20.93
kambi group	23.54
international game technology plc	29.04
playtech plc	13.05
la francaise des jeux societe	19.14
<b>ΟΠΑΠ</b>	<b>12.96</b>

Ο συγκεκριμένος δείκτης υποδεικνύει την ικανότητα της εταιρείας να καλύψει το χρέος της μέσω του λειτουργικού της κέρδους.

Ο ΟΠΑΠ έχει πολύ καλή κάλυψη χρέους μέσω του EBITDA καθώς με EBITDA λιγότερο από 4 χρόνια μπορεί να καλύψει όλο του το χρέος (με δεδομένο ότι το χρέος του παραμένει σταθερό). Ο δείκτης είναι αρκετά χαμηλός και αυτό είναι θετικό για την επιχείρηση.

EBITDA	ΧΡΕΟΣ	EBITDA/ΧΡΕΟΣ
374427000.00	1343973000.00	0.28

Ο ΟΠΑΠ με τιμή 16.2, διαπραγματεύεται στο ταμπλό 6.01 φορές την Λογιστική Αξία του ανά μετοχή, νούμερο αρκετά υψηλό. Αρκετοί είναι αυτοί που θεωρούν το υψηλό P/BV αρνητικό, με την έννοια ότι η εταιρεία είναι ακριβή χρηματιστηριακά και προτιμούν εταιρείες με P/BV<1. Από την άλλη υπάρχει μία άλλη άποψη, ότι οι εταιρείες με P/BV όλο και μεγαλύτερο αποτυπώνουν θετικές προσδοκίες της αγοράς για την μετοχή, δίνοντας καλύτερο potential growth.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΙΜΗ	BOOK VALUE	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	P/BV
ΟΠΑΠ	16.2	2.70	370062741.00	997928000.00	6.01