

weddenschappen. Toch lukt het de grote beursgenoteerde wedbureaus als William Hill of Ladbrokes nog niet om de pokermarkt te veroveren. Andersom geldt hetzelfde. PartyGaming is nog altijd groot in poker en casino, maar nog een kleine speler op het gebied van sportweddenschappen.

POKERSITES ONDER LICENTIE

PartyGaming is lang niet de enige beursgenoteerde pokeraanbieder. Een jaar na Partygaming ging ook 888.com naar de beurs in Londen. Dit was nog voor de Amerikaanse wet en dus werd ook 888.com nog voor een hoofdprijs van 1 miljard euro naar de beurs gebracht. Beide sites bieden ook kant-en-klare pokersites onder licentie aan, maar op dit gebied hebben ze een aantal geduchte beursgenoteerde concurrenten.

De grote aanbieders, zoals PartyGaming en PokerStars, maken gebruik van hun eigen software, maar beginnende pokersites zijn aangewezen op externe leveranciers. De softwarebedrijven maken dankbaar gebruik van de vele gelukszoekers in de pokermarkt door hun een compleet werkende pokersite aan te bieden. De grootste aanbieder van pokersoftware is het beursgenoteerde Playtech, dat naast pokersites ook kant-en-klare online casino's levert.

Leveranciers als Playtech laten zich betalen aan de hand van het aantal spelers en de omzet en profiteren daarmee ook van de opmars van poker. Doordat ze niet afhankelijk zijn van één pokersite, hebben ze een relatief laag risico maar tegelijkertijd ook minder controle op het succes van de pokersite.

Doordat Playtech de sites aan de achterkant aan elkaar koppelt, kunnen ook kleinere pokersites volle tafels en grote toernooien aanbieden. Playtech is nu met het iPoker-netwerk de derde speler in de pokermarkt, nog voor PartyGaming. Andere grote aanbieders van pokersoftware zijn Ongame Network, een dochter van het in Wenen genoteerde wedkantoor Bwin, en het niet beursgenoteerde Microgaming. Beide staan ook in de top tien van pokernetwerken.

GENOEG LEUKE AANDELEN

Terwijl het nog altijd illegaal is in Nederland om online te poken voor geld, kunnen beleggers gewoon legaal wel pokeraandelen kopen. Voor beleggers blijven pokersites een moeilijk te doorgronden investering. De complexe wetgeving in de Verenigde Staten, maar ook in Europa, kan namelijk

aanvankelijk succes in één klap veranderen in een teleurstelling. PartyGaming kan erover meepraten. Softwareaanbieders als Playtech die hun succes laten hangen van vele pokerwebsites lopen minder risico, maar zijn makkelijk inwisselbaar als een van hun klanten echt succesvol is.

Beleggen in poker is net als poken niet zonder risico, maar over het algemeen moeten grotere pokersites ook in mindere tijden prima winstgevend kunnen zijn. Voor beleggers zijn er genoeg leuke pokeraandelen te vinden, zeker nu de exorbitante waarderingen van een paar jaar geleden verleden tijd zijn. ■

BEURSGENOTEERDE AANBIEDERS EN PROFIEL

Partygaming

Tot voor kort het succesverhaal van de onlinepokermarkt, maar na het vertrek uit de Verenigde Staten moest PartyGaming zich geheel opnieuw positioneren. Naast poker is PartyGaming ook actief in casinospellen, bingo en in mindere mate sportweddenschappen. Kocht vorige maand nog Cashcade, de grootste Engelse bingosite, voor circa 110 miljoen euro.

Bwin

Het Oostenrijkse Bwin is de enige aanbieder van online sportwedden die echt succesvol de pokermarkt heeft betreden. Met dochter Ongame Network faciliteert het niet alleen de pokersite van Bwin zelf, maar ook vele andere pokersites van derden. Bwin besteedt veel geld aan sportsponsoring, het is shirtsponsor van zowel Real Madrid als AC Milan.

Playtech

Exploiteert voor derden poker- en casinosites. Het fors gewaardeerde Playtech doet het met een derde plaats erg goed in de pokermarkt, maar de casinoverkoop is mogelijk nog succesvoller. Haalde in 2008 een nettowinstmarge van liefst 36 procent. Moest vorige maand wel een winstwaarschuwing afgeven omdat de site voor wedkantoor William Hill vertraging op zou lopen.

888 Holdings

Kleinere broertje van PartyGaming zag afgelopen jaar wel de omzet groeien. Belangrijkste pokersite van 888 is niet 888.com, maar Pacific Poker. De groei kwam niet van de pokeractiviteiten, maar van casino en bingo. Was in 2006 bijna met het Engelse Ladbrokes samengegaan, maar de Amerikaanse gokwetgeving gooide roet in het eten.

Gigamedia

Snelgroeiend Taiwanees bedrijf dat sinds 2000 genoteerd is op Nasdaq. Haalt driekwart van de omzet uit de pokersoftware. Dit komt vrijwel geheel door het succes van Everest Poker, waarvoor Gigamedia de software tot 2014 in licentie heeft gegeven. Daarnaast heeft Gigamedia onlinemultiplayergames in Azië in zijn portefeuille, zoals Mahjong en diverse sportspellen.

Cryptologic

Het Canadese Cryptologic was een aantal jaren geleden nog de belangrijkste softwareleverancier in de pokerbranche, maar is compleet ingehaald door de concurrentie. Cryptologic zou twee jaar geleden nog de software voor de nieuwe onlinepokersite van Holland Casino leveren, maar de Eerste Kamer blokkeerde op het laatste moment de onlineplannen van het staatsbedrijf.

Entraction Holding

Zweedse aanbieder van kant-en-klare pokersites. Levert als een van de weinige ook software voor casino, bingo en sportweddenschappen. Behoort tot de snelste groeiers van het afgelopen jaar. Het aandeel blijft ondanks de kredietcrisis in een stijgende lijn. Heeft onlangs de pokerafdeling van het eveneens genoteerde Sportingbet aan zijn pokernetwerk toegevoegd.

	PARTYGAMING	BWIN	PLAYTECH	888 HOLDINGS	GIGAMEDIA	CRYPTOLOGIC	ENTRACTION
BEURS	LONDEN	WENEN	LONDEN	LONDEN	NASDAQ	NASDAQ	STOCKHOLM
Ticker	PRTY	BWIN	PTEC	888	GIGM	CRYP	ENT B
Omzet 2009 (€ mln)	335,4	403,5	111,5	182,2	135,0	43,6	33,7
% uit poker	58%	22%	27%	29%	76%	23%	69%
Resultaat 2008 (€ mln)	47,4	-12,7	40,6	26,4	31,5	-23,3	3,6
Beurswaarde (€ mln)	1184,9	876,2	852,1	316,4	167,9	61,4	45,2