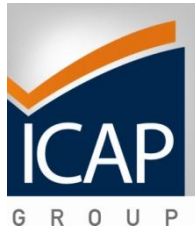


**Αθήνα, Σεπτέμβριος 2019**



## **ΚΛΑΔΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ**

### **ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΜΠΙΣΚΟΤΑ – ΚΡΟΥΑΣΑΝ – ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚ**

---

*Απαγορεύεται η με κάθε μηχανικό, ηλεκτρονικό ή άλλο μέσο αντιγραφή, αναπαραγωγή ή ανατύπωση του παρόντος, η μετάφραση, διασκευή ή τροποποίηση αυτού, η θέση σε κυκλοφορία του πρωτοτύπου ή αντιτύπων του και γενικά η με οποιαδήποτε τρόπο δημοσίευσή του, ολόκληρου ή τμημάτων του, χωρίς την άδεια των δημιουργών του (Ν. 2121/1993 περί πνευματικής ιδιοκτησίας).*

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΥΝΟΨΗ .....	i
Μεθοδολογία Εκπόνησης των Κλαδικών Μελετών.....	1
Περιορισμοί της Μελέτης.....	2
Α΄ ΜΕΡΟΣ: ΜΠΙΣΚΟΤΑ .....	3
1. Εισαγωγή – Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία .....	4
1.1 Εισαγωγή .....	4
1.2 Περιγραφή Προϊόντων.....	4
1.3 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου .....	4
1.4 Θεσμικό Πλαίσιο .....	5
Ενιαίος Φορέας Ελέγχου Τροφίμων (ΕΦΕΤ).....	6
2. Η Ζήτηση Μπισκότων.....	10
2.1 Χαρακτηριστικά και Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Ζήτηση Μπισκότων .....	10
2.2 Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών ΕΛ.ΣΤΑΤ. (2017) .....	11
3. Η Προσφορά Μπισκότων .....	12
3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου.....	12
3.2 Κανάλια Διάθεσης των Προϊόντων του Κλάδου .....	12
3.3 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων .....	16
3.4 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων.....	20
3.5 Παρουσίαση Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων .....	20
3.6 Πωλήσεις Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων .....	23
4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων .....	25
4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017) .....	25
Κερδοφορία.....	25
Αποδοτικότητα .....	27
Ρευστότητα .....	28
Χρηματοοικονομική Διάρθρωση .....	28
Δραστηριότητα .....	30
Ομαδοποιημένοι ισολογισμοί (2013-2017) .....	32
4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking .....	36
4.3 Κατάταξη Επιχειρήσεων του Κλάδου βάσει Κερδοφορίας, Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων .....	43
4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (2014-2018) .....	45
Παράρτημα Κεφαλαίου 4.....	48
5. Η Εγχώρια Αγορά Τυποποιημένων Μπισκότων.....	50
5.1 Εγχώρια Παραγωγή Τυποποιημένων Μπισκότων.....	50
5.2 Εξωτερικό Εμπόριο Μπισκότων .....	50
5.2.1 Εισαγωγές .....	51
5.2.2 Εξαγωγές.....	51
5.2.3 Δείκτης Ανταγωνιστικότητας (Balassa) – Εμπορικό Ισοζύγιο .....	52
5.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Μπισκότων.....	52
Μέγεθος Αγοράς σε Αξία.....	55
5.4 Μεριδία Αγοράς – Συγκέντρωση στον Κλάδο .....	55
Παράρτημα Κεφαλαίου 5.....	56
6. Στοιχεία Ευρωπαϊκής Αγοράς Μπισκότων .....	60
Β΄ ΜΕΡΟΣ: ΚΡΟΥΑΣΑΝ .....	63
1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά .....	64
1.1 Εισαγωγή .....	64
1.2 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Κρουασάν – Περιγραφή των Τελικών Προϊόντων.....	64
2. Η Ζήτηση Τυποποιημένων Κρουασάν .....	66
3. Η Προσφορά Τυποποιημένων Κρουασάν.....	67
3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου.....	67
3.2 Κανάλια Διάθεσης των Προϊόντων του Κλάδου.....	67
3.3 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων του Κλάδου .....	67
3.4 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Κρουασάν .....	71
4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Παραγωγικών Επιχειρήσεων .....	73
4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017).....	73
Κερδοφορία.....	73
Αποδοτικότητα .....	75
Ρευστότητα .....	76

Χρηματοοικονομική Διάρθρωση .....	76
Δραστηριότητα .....	78
Ομαδοποιημένος Ισολογισμός (2013-2017) .....	80
4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking .....	84
4.3 Κατάταξη Επιχειρήσεων του Κλάδου βάσει Κερδοφορίας, Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων .....	92
4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Επιχειρήσεων (2014-2018) .....	95
Παράρτημα Κεφαλαίου 4 .....	100
5. Η Αγορά των Τυποποιημένων Κρουασάν .....	102
5.1 Εγχώρια Παραγωγή Τυποποιημένων Κρουασάν .....	102
5.2 Εγχώρια Αγορά Τυποποιημένων Κρουασάν .....	103
6. Η Ευρωπαϊκή Αγορά Ειδών Αρτοποιίας .....	106
Γ' ΜΕΡΟΣ: ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚ .....	107
1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά .....	108
1.1 Εισαγωγή .....	108
1.2 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Αλμυρών Σνακ-Περιγραφή των Τελικών Προϊόντων .....	108
1.3 Παραγωγική Διαδικασία Αλμυρών Σνακ .....	108
2. Η Ζήτηση Αλμυρών Σνακ .....	110
3. Η Προσφορά Αλμυρών Σνακ .....	111
3.1 Κανάλια Διανομής και Διακίνησης των Προϊόντων του Κλάδου .....	111
3.2 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ .....	111
3.3 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ .....	114
3.4 Παρουσίαση Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ .....	115
4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ .....	118
4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017) .....	118
Κερδοφορία .....	118
Αποδοτικότητα .....	120
Ρευστότητα .....	121
Χρηματοοικονομική Διάρθρωση .....	121
Δραστηριότητα .....	123
Ομαδοποιημένος Ισολογισμός (2013-2017) .....	124
4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking .....	128
4.3 Κατάταξη των Εταιρειών Παραγωγής Αλμυρών Σνακ Βάσει Κερδοφορίας .....	134
4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (2014-2018) .....	136
Παράρτημα Κεφαλαίου 4 .....	139
5. Η Αγορά των Τυποποιημένων Αλμυρών Σνακ .....	141
5.1 Μέγεθος Εγχώριας Παραγωγής Αλμυρών Σνακ .....	141
5.2 Εξωτερικό Εμπόριο Αλμυρών Σνακ .....	142
5.2.1 Εισαγωγές .....	142
5.2.2 Εξαγωγές .....	143
5.2.3 Δείκτης Ανταγωνιστικότητας (Balassa) – Εμπορικό Ισοζύγιο .....	144
5.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Αλμυρών Σνακ .....	144
Παράρτημα Κεφαλαίου 5 .....	150
6. Η Ευρωπαϊκή Αγορά Αλμυρών Σνακ .....	152
7. Πιστοληπτική Ικανότητα και Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου .....	153
7.1 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου .....	153
7.1.1 Πιστοληπτική Ικανότητα των Επιχειρήσεων της Μελέτης .....	153
7.1.2 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής .....	153
7.2 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου .....	154
7.2.1 Συναλλακτική Συμπεριφορά των Επιχειρήσεων της Μελέτης .....	154
7.2.2 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής .....	154
8. Συμπεράσματα και Προοπτικές του Κλάδου .....	156
Γενικά .....	156
8.1 Ανάλυση Ανταγωνιστικού Περιβάλλοντος .....	156
Είσοδος Νέων Ανταγωνιστών .....	156
Κίνδυνοι από Υποκατάστατα Προϊόντα .....	156
Διαπραγματευτική Δύναμη Προμηθευτών .....	156
Διαπραγματευτική Δύναμη Αγοραστών .....	157
Ανταγωνισμός μεταξύ Επιχειρήσεων του Κλάδου .....	157
8.2 Ανάλυση SWOT .....	158

8.3 Προοπτικές - Προτάσεις.....	159
Παράρτημα I: Επισκόπηση Οικονομικών Εξελίξεων .....	161
Παράρτημα II: Ισολογισμοί Εταιρειών του Κλάδου.....	181
Παράρτημα III: Κατάλογος Κλαδικών Μελετών που έχουν εκπονηθεί από τη Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της ICAP Α.Ε. ....	232

- • Benchmarking Παραγωγικών Επιχειρήσεων Τυποποιημένων Μπισκότων (σε ηλεκτρονική μορφή)
- • Benchmarking Παραγωγικών Επιχειρήσεων Τυποποιημένων Κρουασάν (σε ηλεκτρονική μορφή)
- • Benchmarking Παραγωγικών Επιχειρήσεων Τυποποιημένων Σνακ (σε ηλεκτρονική μορφή)

## ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

### Α' ΜΕΡΟΣ: ΜΠΙΣΚΟΤΑ

Πίνακας 2.1 Υπολογιζόμενος πληθυσμός της Ελλάδας κατά ομάδες ηλικιών (2018).....	10
Πίνακας 2.2 Μέση μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών για είδη ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και τσιπς (2017) ....	11
Πίνακας 3.1 Χωροταξική κατανομή των καταστημάτων super markets (2015-2016).....	13
Πίνακας 3.2 Εξέλιξη του αριθμού των καταστημάτων super markets στην Ελλάδα (2012-2016) .....	14
Πίνακας 3.3 Εξέλιξη της διάρθρωσης των πωλήσεων supermarkets στις δύο βασικές κατηγορίες προϊόντων (εκτίμηση μέσου όρου, 2010-2018).....	14
Πίνακας 3.4 Επιχειρήσεις παραγωγής μπισκότων.....	17
Πίνακας 3.5 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2018) .....	20
Πίνακας 3.6 Επιχειρήσεις εισαγωγής μπισκότων .....	21
Πίνακας 3.7 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής μπισκότων (2013-2018).....	23
Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017).....	25
Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017) .....	27
Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017).....	28
Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)..	29
Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017) .....	30
Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017, σε €).....	33
Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017) .....	35
Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	37
Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ELBISCO Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) ..	38
Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	39
Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	40
Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	41
Πίνακας 4.13 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) ..	42
Πίνακας 4.14 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017).....	44
Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Καθαρών Κερδών (2016-2017).....	44
Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει EBITDA (2016-2017) .....	44
Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Ενεργητικού (2016-2017) .....	45
Πίνακας 4.18 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017).....	45
Πίνακας 4.19 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018).....	46
Πίνακας 4.20 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018) .....	46
Πίνακας 4.21 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018).....	46
Πίνακας 4.22 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018) .....	46
Πίνακας 4.23 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018) .....	47
Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών .....	48
Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή τυποποιημένων μπισκότων (1990-2019) .....	50
Πίνακας 5.2 Εξέλιξη εισαγωγών μπισκότων (2007-2018) .....	51
Πίνακας 5.3 Εξέλιξη εξαγωγών μπισκότων (2007-2018) .....	51
Πίνακας 5.4 Δείκτης Balassa μπισκότων (2007-2018).....	52
Πίνακας 5.5 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τυποποιημένων μπισκότων (1990-2019) .....	53
Πίνακας 5.6 Μέγεθος αγοράς μπισκότων σε αξία (2016-2019) .....	55
Π5.1 Εισαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία (2014-2018) .....	56
Π5.2 Εισαγωγές μπισκότων ανά χώρα προέλευσης (2017-2018) .....	57
Π5.3 Εξαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία (2014-2018).....	58
Π5.4 Εξαγωγές μπισκότων ανά χώρα προορισμού (2017-2018) .....	59
Πίνακας 6.1 Εισαγωγές & εξαγωγές μπισκότων & αρτοποιασκευασμάτων στην Ε.Ε. σε αξία (2011-2016).....	60
Πίνακας 6.2 Εξαγωγές μπισκότων & αρτοποιασκευασμάτων στην Ε.Ε. σε ποσότητα (2011-2016) .....	60
Πίνακας 6.3 Οι 10 πρώτες χώρες σε εισαγωγές & εξαγωγές ειδών της CAOBISCO (2016) .....	61
Πίνακας 6.4 Ο κλάδος της ζαχαροπλαστικής στη Γερμανία (2018).....	61
Πίνακας 6.5 Η αγορά μπισκότων της Ελβετίας (2013-2018).....	61
Πίνακας 3.1 Επιχειρήσεις παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν .....	68
Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν (2013-2018).....	71

## Β' ΜΕΡΟΣ: ΚΡΟΥΑΣΑΝ

Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017) .....	73
Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017).....	75
Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017) .....	76
Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)....	77
Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017) .....	79
Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017, σε €).....	81
Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017) .....	83
Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας CHIPITA A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .	85
Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας EMFI A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	86
Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας TOTIS FOODS INTERNATIONAL A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	87
Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	88
Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	89
Πίνακας 4.13 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	90
Πίνακας 4.14 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	91
Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017).....	93
Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Καθάρων Κερδών (2016-2017).....	93
Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει EBITDA (2016-2017) .....	93
Πίνακας 4.18 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Ενεργητικού (2016-2017).....	94
Πίνακας 4.19 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017).....	94
Πίνακας 4.20 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018).....	95
Πίνακας 4.21 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018) .....	95
Πίνακας 4.22 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018).....	96
Πίνακας 4.23 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018) .....	96
Πίνακας 4.24 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018) .....	97
Πίνακας 4.25 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2017-2018, σε €).....	98
Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών .....	100
Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή τυποποιημένων κρουασάν (1990-2019) .....	102
Πίνακας 5.2 Φαινομενική κατανάλωση τυποποιημένων κρουασάν (1990-2018) .....	103
Πίνακας 5.3 Μέγεθος αγοράς τυποποιημένων κρουασάν σε αξία (2016-2019) .....	104
Πίνακας 6.1 Παραγωγή ειδών αρτοποιίας στην Ε.Ε.-28 (2011-2017) .....	106
Πίνακας 6.2 Η παραγωγή ειδών αρτοποιίας σε χώρες της Ε.Ε.-28 (2015-2017) .....	106

## Γ' ΜΕΡΟΣ: ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚ

Πίνακας 3.1 Επιχειρήσεις παραγωγής ειδών σνακ .....	111
Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής αλμυρών σνακ (2013-2018).....	114
Πίνακας 3.3 Επιχειρήσεις εισαγωγής ειδών σνακ .....	115
Πίνακας 3.4 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής αλμυρών σνακ (2013-2018) .....	117
Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017) .....	118
Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017).....	120
Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017) .....	121
Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017) .....	122
Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017).....	123
Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017, σε €) .....	125
Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων του κλάδου (2013-2017) .....	127
Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	129

Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας OHONOS SNACK A.B.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	130
Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας TASTY FOODS A.B.Γ.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	131
Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας UNISMACK A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	132
Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017) .....	133
Πίνακας 4.13 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017) .....	135
Πίνακας 4.14 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Καθαρών Κερδών (2016-2017) .....	135
Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει EBITDA (2016-2017).....	135
Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Ενεργητικού (2016-2017).....	135
Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017).....	136
Πίνακας 4.18 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018) .....	136
Πίνακας 4.19 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018).....	136
Πίνακας 4.20 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018) .....	137
Πίνακας 4.21 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018).....	137
Πίνακας 4.22 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018) .....	137
Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών .....	139
Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή αλμυρών σνακ ανά κατηγορία προϊόντων (1995-2019) .....	141
Πίνακας 5.2 Εξέλιξη εισαγωγών σνακ (2004-2018).....	142
Πίνακας 5.3 Εξέλιξη εξαγωγών σνακ (2004-2018).....	143
Πίνακας 5.4 Εμπορικό ισοζύγιο και δείκτης Balassa σνακ (2004-2018).....	144
Πίνακας 5.5 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση αλμυρών σνακ (1995-2018).....	145
Πίνακας 5.6 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τσιπς (1995-2019) .....	147
Πίνακας 5.7 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση extruded snacks (1995-2019) .....	148
Π5.1 Εισαγωγές σνακ από πατάτα ανά χώρα προέλευσης (2017-2018).....	150
Π5.2 Εισαγωγές μορφοποιημένων σνακ ανά χώρα προέλευσης (2017-2018).....	150
Π5.3 Εξαγωγές σνακ από πατάτα ανά χώρα προορισμού (2017-2018).....	151
Π5.4 Εξαγωγές μορφοποιημένων σνακ ανά χώρα προορισμού (2017-2018).....	151
Πίνακας 6.1 Ο κλάδος των αλμυρών σνακ στην Ευρώπη .....	152
Πίνακας 7.1 Πιστοληπτική Ικανότητα των Επιχειρήσεων της Μελέτης (2017-2018) .....	153
Πίνακας 7.2 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής (2018) .....	154
Πίνακας 7.3 Συναλλακτική Συμπεριφορά των Επιχειρήσεων της Μελέτης (2017-2018).....	154
Πίνακας 7.4 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής (2017-2018) .....	154

## ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

### Α' ΜΕΡΟΣ: ΜΠΙΣΚΟΤΑ

Διάγραμμα 3.1 Διείσδυση των προϊόντων Private Label (2010-2020).....	16
Διάγραμμα 3.2 Προμηθευτές προϊόντων P-L (2017) .....	16
Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2017) .....	26
Διάγραμμα 4.2 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2017) .....	27
Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2017).....	31
Διάγραμμα 4.4 Αριθμός εταιρειών παραγωγής μπισκότων με βελτίωση / επιδείνωση στην κερδοφορία τους (2016/2017) .....	43
Διάγραμμα 5.1 Διάρθρωση αγοράς μπισκότων ανά κατηγορία.....	54
Διάγραμμα 5.2 Εισαγωγική διείσδυση & εξαγωγική επίδοση του κλάδου των μπισκότων (1995-2018) .....	54
Διάγραμμα 6.1 Εξέλιξη παραγωγής μπισκότων & αρτοποιασμάτων στην Ε.Ε. (2014-2016).....	61

### Β' ΜΕΡΟΣ: ΚΡΟΥΑΣΑΝ

Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας εταιρειών παραγωγής κρουασάν (2013-2017).....	74
Διάγραμμα 4.2 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας εταιρειών παραγωγής κρουασάν (2013-2017) .....	75
Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας εταιρειών παραγωγής κρουασάν (2013-2017).....	78
Διάγραμμα 4.4 Αριθμός εταιρειών παραγωγής κρουασάν με βελτίωση / επιδείνωση στην κερδοφορία τους (2016/2017) .....	92
Διάγραμμα 5.1 Εξαγωγική επίδοση του κλάδου των τυποποιημένων κρουασάν (1995-2018).....	104

### Γ' ΜΕΡΟΣ: ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚ

Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας εταιρειών παραγωγής σνακ (2013-2017).....	119
Διάγραμμα 4.2 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας εταιρειών παραγωγής σνακ (2013-2017) .....	120
Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας εταιρειών παραγωγής σνακ (2013-2017) .....	124
Διάγραμμα 4.4 Αριθμός εταιρειών παραγωγής σνακ με βελτίωση / επιδείνωση στην κερδοφορία τους (2016/2017) .....	134
Διάγραμμα 5.1 Διάρθρωση παραγωγής σνακ ανά κατηγορία (2018) .....	142
Διάγραμμα 5.2 Διάρθρωση εισαγωγών σνακ ανά κατηγορία (2018).....	143
Διάγραμμα 5.3 Διάρθρωση εξαγωγών σνακ ανά κατηγορία (2018) .....	144
Διάγραμμα 5.4 Διάρθρωση αγοράς τσιπς ανά κατηγορία (2018).....	145
Διάγραμμα 5.5 Εισαγωγική διείσδυση και εξαγωγική επίδοση του κλάδου των σνακ (1995-2018).....	146

## ΣΥΝΟΨΗ

### Μπισκότα

- Η **εγχώρια αγορά** μπισκότων χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη έντονου ανταγωνισμού, καθώς μικρός είναι ο αριθμός των επιχειρήσεων που ασχολείται με την παραγωγή.
- Όπως προκύπτει από τον **ομαδοποιημένο ισολογισμό** έξι (6) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου, σωρευτική αύξηση 7,7% παρουσιάζει ο κύκλος εργασιών την περίοδο 2017/13, ενώ αντίστοιχα τα κέρδη προ φόρου μειώθηκαν κατά 44% την ίδια περίοδο.
- Η εγχώρια **φαινομενική κατανάλωση** μπισκότων παρουσίασε μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 1% την περίοδο 2010-2018 και διαμορφώθηκε το 2018 σε 33.850 τόνους, οριακά αυξημένη σε σχέση με το 2017.
- Η εγχώρια **παραγωγή** καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος της αγοράς. Η εισαγωγική διείσδυση διαμορφώθηκε σε 19% περίπου το 2018, ενώ οι εξαγωγές κάλυψαν το 26% περίπου της παραγωγής.
- Οι δύο μεγαλύτερες εταιρείες του κλάδου εκτιμάται ότι **συγκέντρωσαν** από κοινού το 80% της συνολικής αγοράς μπισκότων το 2018.

### Κρουασάν

- Η **ζήτηση** για τυποποιημένα κρουασάν καλύπτεται σχεδόν αποκλειστικά από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα.
- Με βάση τον **ομαδοποιημένο ισολογισμό** επτά (7) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου, σωρευτική αύξηση 26,9% παρουσιάζει ο κύκλος εργασιών την περίοδο 2017/13, ενώ τα κέρδη προ φόρου αυξήθηκαν κατά 11,6% το 2017 σε σχέση με το 2016.
- Η εγχώρια **παραγωγή** τυποποιημένου κρουασάν εκτιμάται σε 23.300 τόνους το 2018 καταγράφοντας αύξηση 2,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.
- Η εγχώρια **φαινομενική κατανάλωση** κρουασάν διαμορφώθηκε σε 18.300 τόνους το 2018 σημειώνοντας αύξηση 1,7% σε σχέση με το 2017.
- Οι τέσσερις μεγαλύτερες εταιρείες του κλάδου εκτιμάται ότι **συγκέντρωσαν** από κοινού το 80% της συνολικής αγοράς κρουασάν το 2018.

## ΣΥΝΟΨΗ (συνέχεια)

### Αλμυρά σνακ

- Η **ζήτηση** για αλμυρά σνακ καλύπτεται σχεδόν αποκλειστικά από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα, ενώ η εγχώρια αγορά αλμυρών σνακ (τσιπς και μορφοποιημένα σνακ) χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη έντονου ανταγωνισμού.
- Σύμφωνα με τον **ομαδοποιημένο ισολογισμό** πέντε (5) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου, σωρευτική μείωση 2% παρουσιάζει ο κύκλος εργασιών την περίοδο 2017/13, ενώ αντίστοιχα τα κέρδη προ φόρου αυξήθηκαν κατά 4,7% την ίδια περίοδο.
- Η εγχώρια **παραγωγή** αλμυρών σνακ εκτιμάται σε 18.700 τόνους το 2018, αυξημένη κατά 2,7% σε σχέση με το 2017.
- Η εγχώρια **φαινομενική κατανάλωση** αλμυρών σνακ εμφανίζει ελαφρές αυξομειώσεις και ανήλθε το 2018 σε 20.900 τόνους σημειώνοντας οριακή αύξηση σε σχέση με το 2017. Η εισαγωγική διείσδυση εκτιμάται στο 30% περίπου το 2018, ενώ η εξαγωγική επίδοση κυμάνθηκε στο 21% περίπου.
- Οι δύο μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου εκτιμάται ότι **συγκέντρωσαν** από κοινού το 75%-80% της συνολικής αγοράς το 2018.

### Προοπτικές

- Με βάση τις ισχύουσες συνθήκες και τάσεις της αγοράς, το μέγεθος της εγχώριας αγοράς των μπισκότων και των κρουασάν προβλέπεται για την περίοδο **2019-2021** να παρουσιάσει περαιτέρω μικρή αύξηση με μέσο ετήσιο ρυθμό 2% και 1% αντίστοιχα, ενώ η αύξηση για την κατηγορία των αλμυρών σνακ προβλέπεται με μέσο ετήσιο ρυθμό 1,5%.

## Μεθοδολογία και Περιορισμοί της Μελέτης

### Μεθοδολογία Εκπόνησης των Κλαδικών Μελετών

Οι **κλαδικές μελέτες της ICAP** καλύπτουν τη συνεχώς αυξανόμενη ανάγκη πληροφόρησης της αγοράς. Η παροχή τεκμηριωμένων πληροφοριών για τις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον εκάστοτε εξεταζόμενο κλάδο, αλλά και για τον ανταγωνισμό γενικότερα, η καταγραφή της υφιστάμενης κατάστασης, ο προσδιορισμός του μεγέθους της αγοράς, αλλά και η πρόβλεψη για την

μελλοντική εξέλιξη της ζήτησης, αποτελούν ορισμένα από τα βασικά στοιχεία των μελετών.

Η διοίκηση μιας εταιρείας αξιοποιώντας την εν λόγω πληροφόρηση έχει τη δυνατότητα να προσδιορίσει τη **θέση** της στην αγορά, να χαράξει την επιχειρησιακή στρατηγική της και να προγραμματίσει τις **μελλοντικές της ενέργειες**.

Η εκπόνηση των κλαδικών μελετών της ICAP βασίζεται κατά κύριο λόγο στην **πρωτογενή έρευνα** που διεξάγεται σε πλήθος επιχειρήσεων, μέσω προσωπικών και τηλεφωνικών συνεντεύξεων με στελέχη και εκπροσώπους επίσημων φορέων. Το γεγονός αυτό ενισχύει το **ανταγωνιστικό τους πλεονέκτημα**, καθώς παρέχουν αξιόπιστη και έγκαιρη πληροφόρηση για τις εξελίξεις της αγοράς.



## Περιορισμοί της Μελέτης

● Η παρούσα μελέτη δεν αποτελεί οδηγό διαφήμισης και προβολής των εταιρειών του κλάδου, αλλά **συμβουλευτικό εγχειρίδιο**, το οποίο περιλαμβάνει τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου.

● Τα στοιχεία που περιέχονται εντός της μελέτης προέρχονται από **πρωτογενείς πηγές** (συνεντεύξεις που πραγματοποιούμε με εκπροσώπους και στελέχη επιχειρήσεων), **δευτερογενείς πηγές** (ΕΛ.ΣΤΑΤ, Σύνδεσμοι, Υπουργεία, ιστοσελίδες επιχειρήσεων κλπ.) καθώς και από τη βάση δεδομένων της ICAP Group.

● Η έλλειψη οικονομικών στοιχείων για προσωπικές επιχειρήσεις (Ο.Ε. και Ε.Ε), αλλά και ορισμένων ΑΕ και ΕΠΕ που δεν προβαίνουν σε δημοσίευση ισολογισμών, ενδέχεται να περιορίζει το εύρος της **χρηματοοικονομικής ανάλυσης**.

● Για την εκτίμηση του **συνολικών μεγεθών της ελληνικής αγοράς** (παραγωγής, κατανάλωσης) λαμβάνονται υπόψιν τα ποσοτικά μεγέθη των εταιρειών που διερευνώνται και παράλληλα εκτιμώνται τα αντίστοιχα μεγέθη των λοιπών μικρότερων εταιρειών που απαρτίζουν τον εκάστοτε εξεταζόμενο κλάδο.



## **Α' ΜΕΡΟΣ: ΜΠΙΣΚΟΤΑ**

## 1. Εισαγωγή – Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

### 1.1 Εισαγωγή

Το πρώτο μέρος της παρούσας μελέτης έχει ως αντικείμενο τη διερεύνηση της ελληνικής αγοράς **των τυποποιημένων μπισκότων**.

### 1.2 Περιγραφή Προϊόντων

Τα **μπισκότα** αποτελούν συμπληρώματα της καθημερινής διατροφής και λόγω των διαφορετικών γεύσεων (γλυκά, αλμυρά) είναι κατάλληλα για πολλές περιπτώσεις κατανάλωσης. Ανάλογα με τον τρόπο παρασκευής τους, τα μπισκότα διαχωρίζονται σε γλυκά και αλμυρά.

Τα γλυκά μπισκότα διακρίνονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες:

- Απλά, μονά μπισκότα με διάφορες γεύσεις (βουτύρου, βανίλιας, κανέλλας, κακάο, καρύδας, πορτοκάλι, φράουλας κλπ.)
- Τύπου cookies που είναι χονδρά, μονά μπισκότα, απλά ή με προσθήκη ξηρών καρπών, τεμαχίων σοκολάτας, δημητριακών κλπ. σε διάφορες γεύσεις
- Απλά μπισκότα με επικάλυψη σοκολάτας σε διάφορες γεύσεις
- Διπλά μπισκότα γεμιστά με κρέμα πραλίνας, με μαρμελάδα, κρέμα βανίλιας, κλπ., με ή χωρίς επικάλυψη σοκολάτας
- Μπισκότα ειδικού τύπου με βάση σφολιατοειδή ζύμη ή ζύμη γκοφρέτας, με ή χωρίς γέμιση και επικάλυψη σοκολάτας, καθώς και μπισκότα τύπου πτι φούρ.

Τα αλμυρά μπισκότα διακρίνονται κυρίως στις εξής κατηγορίες:

- Απλά τύπου κράκερ με ουδέτερη γεύση (με κοινό ή πιτυρούχο αλεύρι)

- Πικάντικα κράκερ με έντονα αλμυρή γεύση και μεγαλύτερη περιεκτικότητα σε λιπαρές ουσίες
- Με διάφορες γεύσεις (μπέικον, πίτσα, τυρί, σουσάμι, κρεμμύδι, κλπ.).

Χαρακτηριστικό της κατανάλωσης μπισκότων στην ελληνική αγορά είναι το γεγονός ότι υπάρχει αυξημένη προτίμηση στις γλυκές γεύσεις, σε σχέση με την κατανάλωση στην υπόλοιπη Ευρώπη. Ένα ακόμη στοιχείο της ελληνικής αγοράς είναι ότι ο Έλληνας καταναλωτής δείχνει ιδιαίτερη προτίμηση σε πιο παραδοσιακά αρτοσκευάσματα, όπως είναι τα κουλούρια, το τσουρέκι, τα βουτήματα κ.α., καθώς και σε μπισκότα σε μη τυποποιημένη μορφή, τα οποία παράγονται σε εργαστήρια αρτοποιείων και ζαχαροπλαστείων και προωθούνται στα αντίστοιχα πρατήρια και καταστήματα. Στην παρούσα μελέτη εξετάζονται μόνο τα τυποποιημένα μπισκότα, τα αλμυρά κράκερ και τα πουράκια, ενώ δεν περιλαμβάνονται οι γκοφρέτες, τα κουλουράκια και λοιπά μπισκότα ειδικού τύπου (πτι-φούρ κλπ.).

### 1.3 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου

Ο κλάδος των τυποποιημένων μπισκότων ανήκει στον ευρύτερο τομέα των ειδών διατροφής, περιλαμβάνει δε επιχειρήσεις κυρίως μεγάλου μεγέθους. Οι εταιρείες που ασχολούνται με το εξεταζόμενο αντικείμενο δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο τομέα των ειδών διατροφής, με την παραγωγή ή την εισαγωγή και άλλων τυποποιημένων προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής (κρουασάν, γκοφρέτες, σνακ, παγωτά κ.α.), κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης κλπ.

Με τη βιομηχανική παραγωγή τυποποιημένων μπισκότων ασχολούνται λίγες, μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις με πολυετή παρουσία στον κλάδο, οι οποίες παράγουν μεγάλη ποικιλία προϊόντων με γνωστά εμπορικά σήματα και συγκεντρώνουν το μεγαλύτερο μέρος της εγχώριας

αγοράς. Παράλληλα, στον κλάδο δραστηριοποιούνται και αρκετές μικρού μεγέθους επιχειρήσεις που προωθούν τα προϊόντα τους κυρίως σε τοπικές αγορές. Με τις εισαγωγές τυποποιημένων μπισκότων επίσης ασχολούνται πολλές επιχειρήσεις, οι οποίες δεν ασχολούνται αποκλειστικά με την εισαγωγή των εξεταζόμενων προϊόντων, αλλά δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής. Ο μεγάλος αριθμός εμπορικών σημάτων (εγχώριων και εισαγόμενων) και κατηγοριών μπισκότων που διατίθενται στην ελληνική αγορά, έχουν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία συνθηκών έντονου ανταγωνισμού.

## 1.4 Θεσμικό Πλαίσιο

Στην ενότητα αυτή παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία του κοινοτικού και εγχώριου θεσμικού πλαισίου που αφορά τα τυποποιημένα αρτοπαρασκευάσματα. Ουσιαστικά η νομοθεσία για τα τυποποιημένα αρτοπαρασκευάσματα είναι αυτή που ισχύει για τα τρόφιμα γενικότερα σε όλες τους τις μορφές.

**1) Η κοινοτική νομοθεσία** στον τομέα της διατροφής βασίζεται σε τέσσερα άρθρα της **Συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας**. Συγκεκριμένα:

Όταν υπερिσχύουν οι γεωργικές πτυχές, εφαρμόζεται το άρθρο 37 του τίτλου «Γεωργία». Το συγκεκριμένο άρθρο ορίζει ότι η Επιτροπή υποβάλλει προτάσεις υπό τη μορφή κανονισμών, οδηγιών ή αποφάσεων για τη διαμόρφωση και την εφαρμογή της αγροτικής πολιτικής (ΚΑΠ). Το άρθρο 152 «Δημόσια Υγεία» της συνθήκης της ΕΚ, αποσκοπεί να εξασφαλίσει υψηλό επίπεδο προστασίας της ανθρώπινης υγείας στο σύνολο των πολιτικών και των ενεργειών της Κοινότητας. Το άρθρο 95 αφορά τις διατάξεις σχετικά με την υλοποίηση της εσωτερικής αγοράς, λαμβανομένου υπόψη του στόχου της εξασφάλισης υψηλού επιπέδου προστασίας της δημόσιας υγείας

και του περιβάλλοντος. Ο τίτλος «Προστασία των Καταναλωτών» και κυρίως το άρθρο 153 αποσκοπεί να εξασφαλίσει υψηλό επίπεδο προστασίας των καταναλωτών. Η Ενιαία Πράξη που τέθηκε σε ισχύ το 1987 κατήργησε τον κανόνα της ομοφωνίας για την έγκριση νομοθεσίας που αφορά λιγότερο ή περισσότερο την προστασία των καταναλωτών. Η συνθήκη του Άμστερνταμ του 1999 ενίσχυσε ακόμη περισσότερο την τάση αυτή.

**2) Ο κανονισμός 178/2002** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 28ης Ιανουαρίου 2002, είναι το ιδρυτικό κείμενο για τον καθορισμό των γενικών αρχών και απαιτήσεων της νομοθεσίας για τα τρόφιμα, για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Αρχής για την Ασφάλεια των Τροφίμων και τον καθορισμό διαδικασιών σε θέματα ασφαλείας των τροφίμων.

**3) Ιδιαίτερη αναφορά** πρέπει να γίνει στο διορθωτικό του **κανονισμού 852/2004** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 29<sup>ης</sup> Απριλίου 2004 για την υγιεινή των τροφίμων. Ο συγκεκριμένος κανονισμός τέθηκε σε ισχύ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2006 σε όλα τα κράτη- μέλη και αντικαθιστά την οδηγία 93/43/ΕΟΚ της 14<sup>ης</sup> Ιουνίου 1993. Σύμφωνα με τον κανονισμό αυτό, όλες οι επιχειρήσεις που λειτουργούν στον χώρο των τροφίμων και ποτών οφείλουν σε τακτό χρονικό διάστημα να εφαρμόζουν, να διατηρούν και να αναθεωρούν μία μόνιμη διαδικασία των συστημάτων διασφάλισης ποιότητας τροφίμων με βάση τις αρχές των διεθνών προτύπων του Συστήματος Ανάλυσης Κινδύνων και Κρίσιμων Σημείων Ελέγχου (**Hazard Analysis of Critical Control Points-HACCP**). Οι αρχές του συστήματος HACCP είναι οι εξής:

- ❖ Να εντοπίζονται οι τυχόν πηγές κινδύνου οι οποίες πρέπει να προληφθούν, να εξαλειφθούν ή να μειωθούν σε αποδεκτά επίπεδα.

- ❖ Να εντοπίζονται τα κρίσιμα σημεία ελέγχου στο ή στα στάδια στα οποία ο έλεγχος είναι

ουσιαστικής σημασίας για την πρόληψη ή την εξάλειψη μιας πηγής κινδύνου, ή τη μείωσή της σε αποδεκτά επίπεδα.

- ❖ Να καθορίζονται κρίσιμα όρια στα κρίσιμα σημεία ελέγχου, με τα οποία χωρίζεται το αποδεκτό από το μη αποδεκτό όσον αφορά την πρόληψη, την εξάλειψη ή τη μείωση των εντοπιζόμενων πηγών κινδύνου.

- ❖ Να καθορίζονται και να εφαρμόζονται αποτελεσματικές διαδικασίες παρακολούθησης στα κρίσιμα σημεία ελέγχου.

- ❖ Να καθορίζονται τα διαρθρωτικά μέτρα όταν διαπιστώνεται κατά την παρακολούθηση ότι ένα κρίσιμο στοιχείο ελέγχου δεν βρίσκεται υπό έλεγχο.

- ❖ Να καθορίζονται διαδικασίες, οι οποίες διεξάγονται τακτικά, για να επαληθεύεται ότι τα μέτρα που αναφέρονται στα στοιχεία 1) έως 5) λειτουργούν αποτελεσματικά.

- ❖ Να καταρτίζονται έγγραφα και φάκελοι ανάλογα με τη φύση και το μέγεθος της επιχείρησης τροφίμων, ώστε να αποδεικνύεται η ουσιαστική εφαρμογή των μέτρων που αναφέρονται στα στοιχεία 1) έως 6).

Πέρα όμως από τους κανονισμούς και την οδηγία της Ε.Ε. υπάρχει και **εθνικό νομοθετικό πλαίσιο** στο οποίο, σύμφωνα με τον Ενιαίο Φορέα Ελέγχου Τροφίμων (ΕΦΕΤ) περιλαμβάνονται και τα παρακάτω:

**Α) Υγειονομική Διάταξη Α1β/8577/1983 (ΦΕΚ-526 Β')** – περί Υγειονομικού ελέγχου και αδειών ίδρυσης και λειτουργίας των εγκαταστάσεων επιχειρήσεων υγειονομικού ενδιαφέροντος και των γενικών και ειδικών όρων ίδρυσης και λειτουργίας των εργαστηρίων και καταστημάτων τροφίμων και ποτών. Αντικαθιστά την υγειονομική διάταξη ΑΙβ/11261/81. Συνοπτικά αναφέρεται ότι το κεφάλαιο V της διάταξης αναφέρεται στα Εργαστήρια Τροφίμων και Ποτών. Ειδικότερα, οι

διατάξεις του άρθρου 52 εφαρμόζονται στα εργαστήρια παρασκευής ή επεξεργασίας ή / και συσκευασίας τροφίμων – ποτών, τα προϊόντα των οποίων προορίζονται να διατεθούν κυρίως σε καταστήματα λιανικής πώλησης.

#### **Β) Άρθρο 11 του Κώδικα Τροφίμων και Ποτών.**

Το άρθρο αυτό αφορά στην επισήμανση, παρουσίαση και διαφήμιση των τροφίμων που προορίζονται να διατεθούν ως έχουν στον τελικό καταναλωτή. Αφορά τα τρόφιμα που προορίζονται να παραδοθούν σε εστιατόρια, νοσοκομεία, κυλικεία και παρόμοιες μονάδες ομαδικής εστίασης. Ειδικότερα αφορά τα προσυσκευασμένα τρόφιμα που προορίζονται να παρουσιαστούν όπως έχουν στον τελικό καταναλωτή και στις μονάδες ομαδικής εστίασης, τα οποία αποτελούνται από ένα τρόφιμο και τη συσκευασία στην οποία περιέχεται πριν από την προσφορά του προς πώληση εφόσον η συσκευασία το καλύπτει ολικά ή μερικά, αλλά πάντα κατά τρόπο ώστε το περιεχόμενο να μην μπορεί να τροποποιηθεί χωρίς να υποστεί και η συσκευασία άνοιγμα ή μεταβολή. Όσον αφορά τις διατάξεις του άρθρου συμμορφώνονται προς την Κοινοτική Οδηγία 13/2000/EK, η οποία τροποποιήθηκε από την 89/2003.

#### **Ενιαίος Φορέας Ελέγχου Τροφίμων (ΕΦΕΤ)**

Τα εξεταζόμενα προϊόντα όπως και όλα τα τρόφιμα, υπόκειται στον εποπτικό έλεγχο του Ενιαίου Φορέα Ελέγχου Τροφίμων (ΕΦΕΤ). Ειδικότερα, ο **ΕΦΕΤ** συστάθηκε το 1999 και αποτελεί Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου (ΝΠΔΔ) και με τη σειρά του τελεί υπό την εποπτεία του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων. Οι αρμοδιότητες του Ενιαίου Φορέα Ελέγχου Τροφίμων είναι:

- Καθορίζει τις προδιαγραφές ποιότητας τις οποίες πρέπει να πληρούν τα προσφερόμενα στην κατανάλωση τρόφιμα, και οι πρώτες ή πρόσθετες ύλες που προορίζονται για προσθήκη σε τρόφιμα, με σκοπό την προστασία της δημόσιας υγείας και την αποφυγή της εξαπάτησης των καταναλωτών.
- Καθορίζει τα πρότυπα και τις αρχές στις οποίες θα πρέπει να στηρίζεται η μελέτη και εφαρμογή των συστημάτων παραγωγής υγιεινών προϊόντων, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, από τις επιχειρήσεις τροφίμων και τις προδιαγραφές για τους επιστήμονες που θα ασχοληθούν με την εγκατάσταση τέτοιων συστημάτων στις επιχειρήσεις τροφίμων, καθώς και με το προσωπικό που θα εργαστεί στα εργαστήρια ποιοτικού ελέγχου τροφίμων που εγκαθίστανται στις επιχειρήσεις τροφίμων.
- Καθορίζει ή επικυρώνει τους κανόνες ορθής υγιεινής πρακτικής σύμφωνα με τον Κανονισμό 852/2004 και κάθε άλλο συναφή κανόνα διεθνούς και κοινοτικού δικαίου και ελέγχει την τήρηση των κανόνων αυτών. Η τήρηση των κανόνων ορθής υγιεινής πρακτικής αποτελεί προϋπόθεση για την ίδρυση και λειτουργία κάθε επιχείρησης τροφίμων. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζει τους υγειονομικούς όρους ίδρυσης και λειτουργίας των επιχειρήσεων τροφίμων και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για να είναι τα τρόφιμα ασφαλή και υγιεινά.
- Τηρεί μητρώο επιχειρήσεων τροφίμων και καθορίζει τα προγράμματα ελέγχων που διενεργούνται από τις υπηρεσίες του ή από άλλες αρχές και υπηρεσίες.
- Διενεργεί με τα όργανά του ή παραγγέλλει σε άλλες αρχές ή υπηρεσίες, συντονίζει και διευθύνει τους ελέγχους σε όλα τα στάδια μετά

την πρωτογενή παραγωγή στην οποία εντάσσονται μεταξύ άλλων η συγκομιδή, η σφαγή και το άρμεγμα, δηλαδή στα στάδια της παρασκευής, της μεταποίησης, της παραγωγής, της συσκευασίας, αποθήκευσης, μεταφοράς, διανομής, διακίνησης, προσφοράς προς πώληση ή της διάθεσης στον καταναλωτή στα νωπά ή επεξεργασμένα τρόφιμα που παράγονται, διακινούνται ή εισάγονται στη χώρα μας ή εξάγονται από αυτήν. Διενεργεί επίσης ελέγχους στα υλικά και αντικείμενα που έρχονται σε επαφή με τα τρόφιμα. Σκοπός των ελέγχων είναι η διασφάλιση της υγιεινής των τροφίμων και η προστασία των συμφερόντων του καταναλωτή. Οι έλεγχοι αυτοί συνίστανται ιδίως σε επιθεωρήσεις των επιχειρήσεων τροφίμων, στον έλεγχο του συστήματος παραγωγής των επιχειρήσεων, στη διενέργεια δειγματοληψιών και αναλύσεων τροφίμων σε δικό του ή άλλα εργαστήρια τροφίμων.

- Η επιθεώρηση περιλαμβάνει ιδίως τον έλεγχο των πρώτων και πρόσθετων υλών, των τροφίμων κατά την παραγωγική διαδικασία των τελικών προϊόντων, της τήρησης των κανόνων ορθής υγιεινής πρακτικής στις εγκαταστάσεις των επιχειρήσεων τροφίμων, στο μηχανολογικό εξοπλισμό, στην υγεία για την υγιεινή του προσωπικού, στον καθορισμό και την απολύμανση, στην καταπολέμηση τρωκτικών και εντόμων στη συσκευασία, στην αποθήκευση και στη διανομή και μεταφορά των τροφίμων. Επίσης κατά την επιθεώρηση ελέγχεται η τήρηση των τεχνολογικών παραμέτρων που απαιτούνται κατά την κείμενη νομοθεσία από τις επιχειρήσεις τροφίμων, καθώς και η επισήμανση των τροφίμων.

- Ο έλεγχος του συστήματος παραγωγής υγιεινών προϊόντων περιλαμβάνει τον έλεγχο των κρίσιμων σημείων ελέγχου κατά την παραγωγική διαδικασία, τον έλεγχο των μέτρων πρόληψης που εφαρμόζουν οι επιχειρήσεις για την αντιμετώπιση των κινδύνων τον έλεγχο των παραμέτρων επεξεργασίας και συντήρησης που εφαρμόζουν οι επιχειρήσεις (όπως θέρμανσης και ψύξης) για την εξάλειψη των κινδύνων των τροφίμων. Επίσης περιλαμβάνει τον έλεγχο της κατάλληλης εκπαίδευσης του προσωπικού των επιχειρήσεων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί σωστά στις απαιτήσεις του συστήματος παραγωγής υγιεινών προϊόντων, καθώς και τον έλεγχο των αρχείων που τεκμηριώνουν την τήρηση του συστήματος.
- Συμμετέχει στα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Διεθνών Οργανισμών για τη διαμόρφωση των σχετικών με τις αρμοδιότητές του αποφάσεων, μεριμνά για την προσαρμογή και συμμόρφωση προς οδηγίες, αποφάσεις κανονισμούς και συστάσεις, που εκδίδονται από τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή άλλους Διεθνείς Οργανισμούς σε θέματα της αρμοδιότητός του και αποτελεί το σύνδεσμο με τις αρμόδιες υπηρεσίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων Διεθνών Οργανισμών σε θέματα ελέγχου τροφίμων και στο πλαίσιο του συστήματος άμεσης αντιμετώπισης καταστάσεων που αφορούν στην ασφάλεια των τροφίμων.
- Μεριμνά για την εκπόνηση ερευνητικών προγραμμάτων, που σχετίζονται με το αντικείμενό του, συνεργάζεται με φορείς με συναφές αντικείμενο για το σκοπό αυτόν και εισηγείται προτάσεις για τη λήψη νομοθετικών ή άλλων μέτρων σε θέματα της αρμοδιότητός του.
- Συλλέγει επεξεργάζεται και τηρεί πληροφορίες στατιστικά στοιχεία και μητρώα σχετικά με τους ελέγχους που διενεργούνται από τις υπηρεσίες του, τις επιχειρήσεις τροφίμων και τα αντικείμενα της αρμοδιότητάς του.
- Μεριμνά για τη συνεχή ενημέρωση, επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού του για τις τεχνολογικές εξελίξεις και τις εξελίξεις στις νέες νομοθεσίες, καθώς και του καταναλωτή σε θέματα ασφάλειας και ποιότητας τροφίμων.
- Ο Ε.Φ.Ε.Τ. μπορεί, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του και του σκοπού λειτουργίας και αποστολής του, με απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου, να επιχορηγεί ή να συμμετέχει σε προγράμματα, ημερίδες, συνέδρια και γενικότερα εκδηλώσεις δημοσίων υπηρεσιών, νομικών προσώπων του δημόσιου τομέα ή του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός προσδιορίζεται από τις κείμενες διατάξεις, επιστημονικών εταιρειών, μη κυβερνητικών οργανώσεων, σωματείων ή ενώσεων. Η επιχορήγηση αυτή απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος και οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ Δημοσίου ή τρίτων.
- Ασκεί κάθε άλλη συναφή προς τους σκοπούς του αρμοδιότητα.

**Συμπέρασμα**

- Με τη **βιομηχανική παραγωγή** τυποποιημένων μπισκότων ασχολούνται λίγες, μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις με πολυετή παρουσία στον κλάδο, οι οποίες συγκεντρώνουν το μεγαλύτερο μέρος της εγχώριας αγοράς. Με τις **εισαγωγές** τυποποιημένων μπισκότων ασχολούνται αρκετές επιχειρήσεις, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής.
- Το **θεσμικό πλαίσιο** υποχρεώνει τις εταιρείες να συμμορφώνονται με το ευρωπαϊκό και το εθνικό νομοθετικό πλαίσιο, ενώ είναι απαραίτητη η εφαρμογή συστήματος HACCP.

## 2. Η Ζήτηση Μπισκότων

Τα μπισκότα δεν ανήκουν στα «βασικά» είδη διατροφής, με αποτέλεσμα **η ζήτησή τους να εμφανίζει ελαστικότητα ως προς την τιμή**, ενώ επηρεάζεται επίσης από την ύπαρξη ποικιλίας υποκατάστατων προϊόντων και από τις αλλαγές στις διατροφικές συνήθειες. Οι παράγοντες αυτοί περιγράφονται στη συνέχεια.

### 2.1 Χαρακτηριστικά και Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Ζήτηση Μπισκότων

Ο σύγχρονος τρόπος ζωής, ο οποίος χαρακτηρίζεται από γρήγορους ρυθμούς, αυξημένα ωράρια εργασίας και πολύωρη απουσία από το σπίτι σε καθημερινή βάση, οδηγεί στην κατανάλωση μικρών ενδιάμεσων γευμάτων ή ροφημάτων, συμπεριλαμβανομένων και των μπισκότων και λοιπών (τυποποιημένων ή μη) snacks.

Η **τιμή** των προϊόντων, σε συνδυασμό με το **διαθέσιμο εισόδημα** του καταναλωτή, μπορεί να λειτουργεί θετικά ή αρνητικά ως προς τη ζήτηση των συγκεκριμένων προϊόντων-εμπορικών σημάτων. Η διάθεση μπισκότων ιδιωτικής ετικέτας από μεγάλες αλυσίδες σουπερμάρκετ διευρύνει τις επιλογές με κριτήριο την τιμή.

Η στροφή των Ελλήνων καταναλωτών σε μια πιο υγιεινή διατροφή, με την κατανάλωση προϊόντων που χαρακτηρίζονται από χαμηλή περιεκτικότητα σε λιπαρά, μπισκότα με φυτικές ίνες κλπ., ώθησε τις επιχειρήσεις του κλάδου στη δημιουργία νέων τύπων μπισκότων (ολικής αλέσεως, digestive, με προσθήκη Ω-3 λιπαρών, κλπ), προκειμένου να καλυφθούν οι ανάγκες και οι απαιτήσεις της συγκεκριμένης μερίδας καταναλωτών.

Η ύπαρξη ενός μεγάλου αριθμού αρτοποιείων και καταστημάτων λιανικής πώλησης

αρτοποιημάτων, τα οποία διαθέτουν μη τυποποιημένα μπισκότα, σε συνδυασμό με την ισχυρή προτίμηση του Έλληνα καταναλωτή για φρέσκο προϊόν, αποτελεί ανασταλτικό παράγοντα για τη ζήτηση τυποποιημένων μπισκότων.

Η **διαφημιστική προβολή** των μπισκότων επίσης επηρεάζει τους καταναλωτές στην επιλογή συγκεκριμένων εμπορικών σημάτων. Η προβολή των μπισκότων μέσω της διαφήμισης στοχεύει στην ενημέρωση των καταναλωτών σχετικά με τα νέα προϊόντα που κυκλοφορούν στην αγορά (νέες γεύσεις κτλ.), ενώ παράλληλα επηρεάζει και κατευθύνει τη ζήτηση σε συγκεκριμένα brand names της αγοράς.

Το **μέγεθος** και η **σύνθεση του πληθυσμού** αποτελεί επίσης προσδιοριστικό παράγοντα της ζήτησης των εξεταζόμενων προϊόντων.

**Πίνακας 2.1 Υπολογιζόμενος πληθυσμός της Ελλάδας κατά ομάδες ηλικιών (2018)**

Ηλικιακή Ομάδα	Υπολογιζόμενος πληθυσμός 2018
0-14	1.546.667
15-24	1.089.015
25-39	2.002.564
40-54	2.383.751
55-64	1.379.006
65-79	1.599.291
80+	7.408.71
<b>Σύνολο Χώρας</b>	<b>10.741.165</b>

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

Τέλος, ένας σημαντικός παράγοντας που επηρεάζει τη ζήτηση των μπισκότων είναι η προσφορά μεγάλου αριθμού **υποκατάστατων προϊόντων**, τα οποία ανταγωνίζονται τα εξεταζόμενα είδη και επιδρούν αρνητικά στη ζήτησή τους. Ορισμένες κατηγορίες ανταγωνιστικών προϊόντων όπως είναι τα κρουασάν και τα αλμυρά σνακς εξετάζονται σε επόμενες ενότητες της μελέτης.

## 2.2 Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών ΕΛ.ΣΤΑΤ. (2017)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της τελευταίας διαθέσιμης Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών (2017) που πραγματοποίησε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛ.ΣΤΑΤ.), σχετικά με τη μέση μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών για είδη ζαχαροπλαστικής, τσιπς και λοιπά είδη αρτοποιίας. Η εν λόγω έρευνα κάλυψε βάσει δείγματος, το σύνολο των νοικοκυριών της ελληνικής επικράτειας, με απώτερο σκοπό τη συλλογή δεδομένων αναφορικά με τις δαπάνες των τελευταίων για διάφορες κατηγορίες αγαθών και υπηρεσιών. Επιγραμματικά λοιπόν αναφέρεται ότι, ο μέσος όρος των μηνιαίων αγορών των ελληνικών νοικοκυριών για όλες τις περιοχές της χώρας, για αγορές **ειδών ζαχαροπλαστικής, τσιπς και λοιπών ειδών αρτοποιίας**, ανήλθε το έτος 2017 σε μόλις **€5,35**, όταν για το σύνολο των αγορών ειδών διατροφής δαπανήθηκαν €273,82 (μερίδιο μόλις **2%**).

**Πίνακας 2.2 Μέση μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών για είδη ζαχαροπλαστικής, αρτοποιίας και τσιπς (2017)**

	Όλες οι Περιοχές	Αστικές περιοχές	Αγροτικές Περιοχές
<b>Σύνολο αγορών</b>	<b>1.414,09</b>	<b>1.473,50</b>	<b>1.165,81</b>
Σύνολο αγορών ειδών διατροφής	273,82	279,71	249,22
Είδη ζαχαροπλαστικής	4,43	4,57	3,84
Τσιπς	0,82	0,83	0,80
Λοιπά είδη αρτοποιίας	0,10	0,08	0,20
<i>Αξία σε €</i>			

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. (Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών 2017)

### Συμπέρασμα

- Η ζήτηση για μπισκότα επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την **τιμή** των προϊόντων, καθώς και τη διαθεσιμότητα των **υποκατάστατων** προϊόντων (τυποποιημένων ή όχι).
- Ο σύγχρονος ρυθμός της καθημερινής ζωής ευνοεί την κατανάλωση προϊόντων όπως τα μπισκότα.

### 3. Η Προσφορά Μπισκότων

#### 3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου

Ο παραγωγικός τομέας των τυποποιημένων μπισκότων περιλαμβάνει λίγες, **μεγάλου μεγέθους βιομηχανικές μονάδες**, καθώς και ορισμένες μικρότερες επιχειρήσεις, βιοτεχνικού κυρίως χαρακτήρα, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε τοπικό επίπεδο.

Οι **εισαγωγικές εταιρείες** δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής και ασχολούνται παράλληλα με την παραγωγή ή την εισαγωγή και άλλων τυποποιημένων προϊόντων, όπως κρουασάν, σνακ, κριτσίνια και γενικότερα προϊόντα αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής, ή και άλλων ειδών τροφίμων. Επίσης, εισαγωγές πραγματοποιούνται και από ορισμένα σουπερμάρκετ, με δικό τους ή άλλο εμπορικό σήμα.

Η εγχώρια αγορά μπισκότων χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη έντονου **ανταγωνισμού** μεταξύ κυρίως των μεγάλου μεγέθους εταιρειών του κλάδου, οι οποίες ελέγχουν το μεγαλύτερο μέρος της αγοράς. Επιπλέον, η διείσδυση στην αγορά εισαγόμενων τυποποιημένων μπισκότων, καθώς και η ύπαρξη πολλών υποκατάστατων ή παρεμφερών προϊόντων οξύνει τον υφιστάμενο ανταγωνισμό. Οι εταιρείες του κλάδου, προκειμένου να διατηρήσουν ή να ισχυροποιήσουν τη θέση τους στην αγορά, επιδιώκουν τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων τους, τη δημιουργία νέων ειδών μπισκότων, δίνοντας παράλληλα ιδιαίτερη έμφαση στην ελκυστικότητα και στην πρακτικότητα της συσκευασίας.

#### 3.2 Κανάλια Διάθεσης των Προϊόντων του Κλάδου

Τα τυποποιημένα μπισκότα διοχετεύονται στην λιανική αγορά μέσω του καναλιού **FOOD** (σουπερμάρκετ, παντοπωλεία κ.α.) και του καναλιού **CTN** (περίπτερα, καταστήματα ψιλικών, καντίνες κλπ.). Τα εν λόγω σημεία πώλησης τροφοδοτούνται είτε από χονδρέμπορους, είτε από καταστήματα τύπου Cash & Curry.

Η **διανομή** και διακίνηση των μπισκότων από τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου πραγματοποιείται μέσω οργανωμένου δικτύου διανομής, το οποίο περιλαμβάνει συγγενείς ή θυγατρικές επιχειρήσεις, καθώς και αντιπροσώπους-πωλητές που καλύπτουν όλη σχεδόν την εγχώρια αγορά. Οι μικρότερες παραγωγικές επιχειρήσεις διανέμουν τα προϊόντα τους μέσω αντιπροσώπων, χονδρεμπόρων ή και απευθείας προς τα διάφορα σημεία πώλησης, ενώ ορισμένες από αυτές προμηθεύουν αποκλειστικά την τοπική αγορά όπου εδρεύουν ή και τις αγορές των γειτονικών νομών.

Προκειμένου οι εταιρείες του κλάδου να προωθήσουν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα προϊόντα τους, επιδιώκουν τη σύναψη ετήσιων συμφωνιών με τα σουπερμάρκετ, οι οποίες περιλαμβάνουν την προβολή αυτών και διάφορες προωθητικές ενέργειες. Οι τρόποι προώθησης και τιμολόγησης διαφέρουν ανάλογα με το προϊόν, καθώς και ανάλογα με την αλυσίδα σουπερμάρκετ ή άλλα σημεία πώλησης. Στα σουπερμάρκετ η τιμολογιακή πολιτική που ακολουθείται περιλαμβάνει ένα συνδυασμό παροχών και προωθητικών ενεργειών (οι οποίες προσδιορίζονται ανάλογα με το ύψος της παραγγελίας ή ανάλογα με το σουπερμάρκετ), που έχουν ως στόχο την ενίσχυση της προβολής του προϊόντος με την ειδική τοποθέτηση σε προθήκες - βιτρίνες, εκτός από την ομαδοποιημένη παρουσία στα ράφια. Πέραν αυτού,

πολλές φορές ο χρόνος πίστωσης διαφοροποιείται ανάλογα με το σουπερμάρκετ στο οποίο απευθύνεται η εταιρεία.

Αναφορικά με τα μικρά σημεία πώλησης σημειώνεται ότι, οι εταιρείες λειτουργούν με προσανατολισμό τους χονδρεμπόρους, παρέχοντας εκπώσεις επί των τιμολογίων, ενώ ακολουθούν πολιτική πιστώσεων κατά περίπτωση.

Επιπλέον, οι εταιρείες πραγματοποιούν προσφορές και προς τους καταναλωτές που αφορούν οικονομικές συσκευασίες (μεγαλύτερη ποσότητα στην ίδια τιμή), ή έκπτωση στην τιμή του προϊόντος.

Όπως ήδη αναφέρθηκε, τα σουπερμάρκετ αποτελούν πολύ σημαντικό κανάλι διανομής των προϊόντων του κλάδου. Ως εκ τούτου, παρουσιάζονται στη συνέχεια ορισμένα στοιχεία για τον κλάδο των σουπερμάρκετ, όπως προέκυψαν από την τελευταία **Κλαδική Μελέτη της ICAP**, η οποία εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2018.

Όσον αφορά το πλήθος των καταστημάτων σουπερμάρκετ και τη γεωγραφική τους κατανομή, στοιχεία σχετικά παρουσιάζονται στον πίνακα 3.1.

Από τον πίνακα διαπιστώνεται ότι ο αριθμός των καταστημάτων που ανήκαν σε **αλυσίδες** σουπερμάρκετ μειώθηκε κατά **-13,5%** το **2016** έναντι του 2015 (312 λιγότερα καταστήματα). Τα τελευταία χρόνια σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στην εγχώρια αγορά, με χαρακτηριστικότερες το «κλείσιμο» της αλυσίδας CAREFOUR και την συνέχιση της λειτουργίας μέρος των καταστημάτων της από την εταιρεία ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗ.

Ο νομός της **Αττικής** κατέχει διαχρονικά το μεγαλύτερο ποσοστό επί του συνόλου των καταστημάτων (αλυσίδων και μεμονωμένων super markets), το οποίο διαμορφώθηκε σε **24,7%** το 2016 (1.018 καταστήματα). Στην περιοχή της **Κεντρικής Μακεδονίας** βρίσκεται το **17,1%** των συνολικών καταστημάτων (704 καταστήματα).

**Πίνακας 3.1 Χωροταξική κατανομή των καταστημάτων super markets (2015-2016)**

Περιοχή	Μεμονωμένα Super markets 2016	Super markets Αλυσίδων 2016	Σύνολο 2016	Ποσοστό συμμετοχής	Super markets Αλυσίδων 2015	Μεταβολή Super markets Αλυσίδων 2016/2015
Νομός Αττικής	270	748	<b>1.018</b>	24,7%	875	-14,5%
Κεντρική Μακεδονία	335	369	<b>704</b>	17,1%	414	-10,9%
Νότιο Αιγαίο	294	53	<b>347</b>	8,4%	64	-17,2%
Πελοπόννησος	175	126	<b>301</b>	7,3%	151	-16,6%
Δυτική Ελλάδα	184	108	<b>292</b>	7,1%	131	-17,6%
Θεσσαλία	136	101	<b>237</b>	5,8%	122	-17,2%
Στερεά Ελλάδα	139	97	<b>236</b>	5,7%	108	-10,2%
Κρήτη	102	101	<b>203</b>	4,9%	115	-12,2%
Νησιά Ιονίου	159	40	<b>199</b>	4,8%	43	-7,0%
Ανατ. Μακεδονία & Θράκη	88	90	<b>178</b>	4,3%	99	-9,1%
Ήπειρος	90	52	<b>142</b>	3,4%	61	-14,8%
Δυτική Μακεδονία	66	69	<b>135</b>	3,3%	82	-15,9%
Βόρειο Αιγαίο	84	41	<b>125</b>	3,0%	42	-2,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.122</b>	<b>1.995</b>	<b>4.117</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.307</b>	<b>-13,5%</b>

Απογραφή: 31 Δεκεμβρίου 2016

Πηγή: Πανόραμα των Ελληνικών Σούπερ Μάρκετ, Εκδόσεις Boussias Communications

**Πίνακας 3.2 Εξέλιξη του αριθμού των καταστημάτων super markets στην Ελλάδα (2012-2016)**

	Έτος					Μεταβολή 2016/2012
	2012	2013	2014	2015	2016	
<b>Σύνολο Supermarkets Ελλάδας</b>	<b>4.498</b>	<b>4.395</b>	<b>4.452</b>	<b>4.485</b>	<b>4.117</b>	<b>-8,5%</b>
Σύνολο Supermarkets Αλυσίδων	2.421	2.401	2.293	2.307	1.995	-17,6%
Αριθμός καταστημάτων αλυσίδων που διαθέτουν περισσότερα από 16 supermarkets	2.116	2.167	2.069	2.059	1.759	-19,2%
Αριθμός μεμονωμένων Supermarkets	2.077	1.994	2.159	2.178	2.122	-2,2%
Απογραφή: 31.12 κάθε έτους						

Πηγή: Πανόραμα των Ελληνικών Σούπερ Μάρκετ, Εκδόσεις Boussias Communications

αγορών των καταναλωτών, προς όφελος των λοιπών προϊόντων.

Από τα στοιχεία του πίνακα 3.2 παρατηρείται ότι, ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων super markets στην Ελλάδα μειώθηκε κατά 8,5% το 2016 σε σχέση με το 2012. Μάλιστα, τη μεγαλύτερη μείωση παρουσιάζουν τα καταστήματα αλυσίδων με περισσότερα από 16 καταστήματα (19,2%). Αντίθετα, τη μικρότερη μείωση (2,2%) παρουσιάζει ο αριθμός των μεμονωμένων καταστημάτων την ίδια περίοδο.

Οι ευρύτερες κατηγορίες προϊόντων που διατίθενται μέσω των καταστημάτων supermarkets είναι οι εξής:

- **Τρόφιμα και ποτά**
- **Λοιπά προϊόντα (καταναλωτικά και μη)**

Με βάση έρευνα που πραγματοποιήθηκε σε σημαντικό αριθμό επιχειρήσεων του κλάδου στα πλαίσια της κλαδικής μελέτης «Σουπερμάρκετ», η κατηγορία των **τροφίμων και ποτών** κάλυψε το μεγαλύτερο μέρος των συνολικών πωλήσεων των καταστημάτων supermarkets και για το 2018, αποσπώντας μερίδιο της τάξης του **76%** (πίνακας 3.3). Τα τελευταία έτη (2016-2018) παρατηρείται μια τάση μείωσης του ποσοστού συμμετοχής των τροφίμων και ποτών στο σύνολο της αξίας των

Οι επιχειρήσεις supermarkets θέλοντας να αντιμετωπίσουν τον έντονο ανταγωνισμό, έχουν τα τελευταία χρόνια διευρύνει σημαντικά την γκάμα των προϊόντων που διαθέτουν, ενώ η ανάπτυξη περισσότερων προϊόντων και τμημάτων στα καταστήματα, θεωρείται από τα πιο σημαντικά στοιχεία προκειμένου μια εταιρεία να ισχυροποιήσει τη θέση της στην αγορά. Πέραν των εξειδικευμένων τμημάτων τα οποία επικεντρώνονται σε είδη διατροφής (κρεοπωλείο, οπωροπωλείο, αρτοποιείο-ζαχαροπλαστείο, ιχθυοπωλείο, «ζεστή γωνιά» έτοιμων φαγητών), σε ένα μεγάλο κατάστημα μπορεί κανείς να βρει πλέον ορισμένα προϊόντα ένδυσης και υπόδησης, ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών συσκευών (κυρίως στα υπερμάρκετ), προϊόντων για το αυτοκίνητο και το δίκυκλο, για έπιπλα, είδη εποχής κλπ.

**Πίνακας 3.3 Εξέλιξη της διάρθρωσης των πωλήσεων supermarkets στις δύο βασικές κατηγορίες προϊόντων (εκτίμηση μέσου όρου, 2010-2018)**

Κατηγορία	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Τρόφιμα & ποτά	75,0%	74,5%	76,0%	76,5%	77,5%	77,8%	78,0%	77,0%	76,0%
Λοιπά προϊόντα (καταναλωτικά & μη)	25,0%	25,5%	24,0%	23,5%	22,5%	22,2%	22,0%	23,0%	24,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Πηγή: ICAP AE (Δείγμα Εταιρειών)

## Τα Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας

Όπως προκύπτει από την τελευταία έκδοση **Κλαδικής Μελέτης της ICAP ΑΕ** για τα «**Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας**» (**Οκτώβριος 2018**), ο βαθμός διείσδυσης των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας παρουσίασε ανοδική πορεία μέχρι το 2014. Σημειώνεται ότι, ο βαθμός διείσδυσης εκφράζεται με το λόγο των πωλήσεων των προϊόντων P-L ως ποσοστό στο σύνολο των πωλήσεων των επιχειρήσεων του κλάδου των Supermarkets και Cash & Carry.

Ο βαθμός διείσδυσης το **2017** εκτιμάται στο **23,4%** παρουσιάζοντας μείωση τα τελευταία έτη. Σύμφωνα με προβλέψεις, η τάση αυτή αναμένεται να εξασθενήσει μερικώς τα προσεχή έτη.

Αναφορικά με την προοπτική των επιμέρους κατηγοριών και ομάδων προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, παράγοντες της αγοράς επισημαίνουν ότι, οι παραδοσιακά «δυνατές» κατηγορίες των private label παραμένουν και αφορούν προϊόντα όπως **χαρτικά, απορρυπαντικά και καθαριστικά**. Ωστόσο, η συνεχής ποιοτική βελτίωση των προϊόντων P-L, ευνοεί και άλλες κατηγορίες προϊόντων, όπως τα τρόφιμα και ειδικότερα τα φρέσκα τρόφιμα καθώς και τα τρόφιμα ψυγείου, οι οποίες εκτιμάται ότι αποτελούν κατηγορίες προϊόντων με θετικές προοπτικές.

Οι επιχειρήσεις supermarkets που αναπτύσσουν και διαθέτουν συστηματικά μέσα από το δίκτυο των καταστημάτων τους προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, εξακολουθούν να επιλέγουν προμηθευτές κατά κύριο λόγο από την εγχώρια αγορά. Οι **εγχώριοι προμηθευτές** μάλιστα προτιμώνται σε ποσοστό άνω του **85%** των επιχειρήσεων (κατά μέσο όρο) για το σύνολο των προϊόντων. Βέβαια, θα πρέπει να τονισθεί ότι, παρατηρούνται αρκετές διαφοροποιήσεις μεταξύ

των ποσοστών συμμετοχής των προμηθευτών στις επιμέρους εταιρείες.

Σύμφωνα με παράγοντες της αγοράς, οι εγχώριοι προμηθευτές προτιμώνται στα προϊόντα private label εφόσον υπάρχει διαθεσιμότητα παραγωγής. Η επιλογή εγχώριων προμηθευτών εξασφαλίζει χαμηλότερο κόστος και απλοποίηση της εφοδιαστικής αλυσίδας για τον λιανέμπορο, λαμβάνοντας υπόψη και το μεταφορικό κόστος.

Τα τρόφιμα παραμένουν κυρίαρχη κατηγορία και προέρχονται κατά κύριο λόγο από εγχώριους προμηθευτές, ιδιαίτερα στις κατηγορίες όπου υπάρχει άφθονη πρώτη ύλη σε καλή ποιότητα (π.χ. ελαιόλαδο, ελιές, κλπ.).

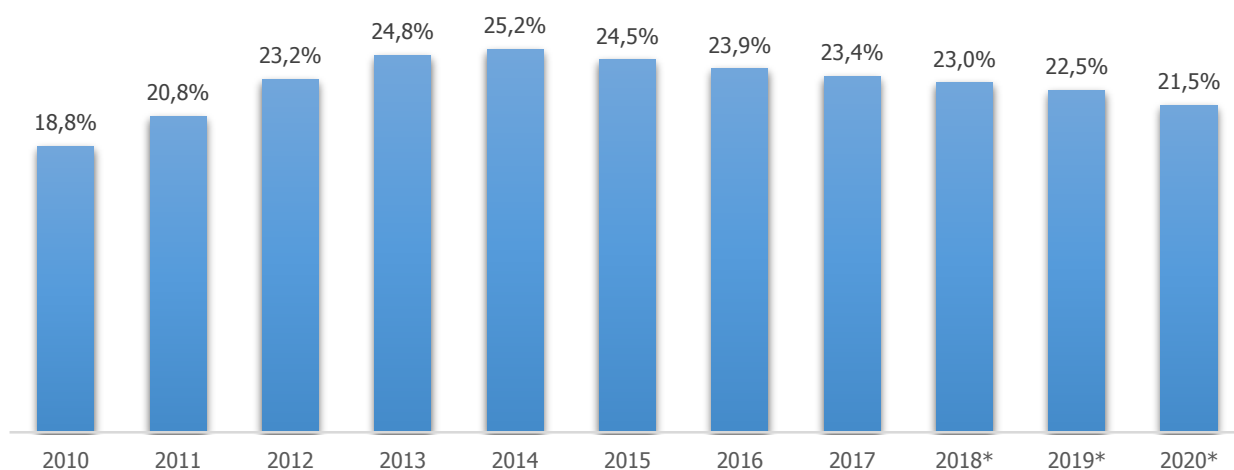
Σε σύγκριση με το παρελθόν, η εγχώρια βιομηχανία (επώνυμα και P-L) σήμερα αποζητά περισσότερο την ανάληψη παραγωγής προϊόντων P-L, προκειμένου να αυξήσει τον κύκλο εργασιών της. Επιπλέον, οι λιανεμπορικές επιχειρήσεις επιδιώκουν τη συνεργασία τους με εγχώριους προμηθευτές, σε μια προσπάθεια στήριξης της ελληνικής παραγωγής. Άλλωστε, μεγάλες αλυσίδες του κλάδου των S/M προβάλλουν και διαφημίζουν γενικότερα τα ελληνικά προϊόντα που διαθέτουν στα καταστήματά τους, προκειμένου να προσελκύσουν τους Έλληνες καταναλωτές, εφόσον υπάρχει έντονη τάση προτίμησης των ελληνικών προϊόντων.

**Συγκρίνοντας** τα αποτελέσματα όλων των Κλαδικών Μελετών της ICAP ΑΕ για τα εξεταζόμενα προϊόντα, διαπιστώνεται διαχρονική **αύξηση** του ποσοστού συμμετοχής των εγχώριων προμηθευτών. Ειδικότερα, την περίοδο 2009-2010 το ποσοστό των εγχώριων προμηθευτών είχε κυμανθεί στο **76%**, ενώ σήμερα εκτιμάται στο **87%-90%**.

Οι εγχώριες επιχειρήσεις παραγωγής προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (P-L) διακρίνονται σε εκείνες που ασχολούνται αποκλειστικά με την παραγωγή προϊόντων P-L και σε επιχειρήσεις που

παράγουν και διαθέτουν «επώνυμα» προϊόντα αλλά ταυτόχρονα παράγουν και προϊόντα P-L.

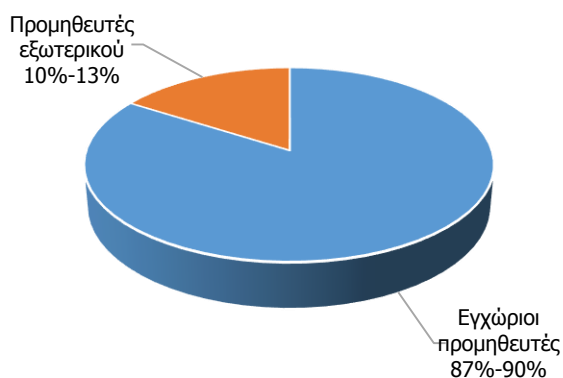
**Διάγραμμα 3.1 Διείσδυση των προϊόντων Private Label (2010-2020)**



\*Πρόβλεψη

Πηγή: Κλαδική Μελέτη ICAP ΑΕ «Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας – Οκτώβριος 2018»

**Διάγραμμα 3.2 Προμηθευτές προϊόντων P-L (2017)**



Πηγή: Κλαδική Μελέτη ICAP ΑΕ «Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας – Οκτώβριος 2018»

### 3.3 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται (με αλφαβητική σειρά) ορισμένες από τις κυριότερες **βιομηχανίες παραγωγής μπισκότων** που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας. Για κάθε μία από τις επιχειρήσεις του πίνακα, αναφέρεται η επωνυμία της, η διεύθυνση της έδρας, το προσωπικό που απασχολεί, ο τελευταίος διαθέσιμος κύκλος εργασιών, τα εμπορικά σήματα των εξεταζόμενων προϊόντων, καθώς και άλλα στοιχεία σχετικά με το ιστορικό και τη δραστηριότητά της.

**Πίνακας 3.4 Επιχειρήσεις παραγωγής μπισκότων**

ΒΟΛΕΡΟ ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ ΑΕ		ICAP CODE:152756
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Παραγωγή και εμπόριο ζαχαρωδών προϊόντων, ειδών σοκολατοποιίας, γκοφρετών και μπισκότων (πουράκια), λουκουμιών, πραλίνας φουντουκιού, παστελιού, χαλβά, ταχινιού και σησαμιού.	
Εμπορικά σήματα:	Bolero	
Λοιπά στοιχεία:	Ανήκει στον όμιλο εταιρειών Χαίτογλου. Τα μπισκότα (πουράκια) που παράγει εξάγονται σε χώρες του εξωτερικού.	
Προσωπικό:	95	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	8.558.000 (κατά δήλωση)	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 1997 στο Ελληνικό από μετατροπή της εταιρείας Π. & Δ. Μαργαριτίδης & Σία ΟΕ η οποία προϋπήρχε από το 1987. Το 2004 απορρόφησε την εταιρεία Γιαννάκης Δ. ΑΒΕΕ. Από το 2002 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	ΒΙ.ΠΕ. Κομοτηνής, 69100 Κομοτηνή	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.25310-38629, www.bolero.com.gr	
ELBISCO ΑΕ		ICAP CODE:1623
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Σχεδιασμός, ανάπτυξη, παραγωγή και διάθεση φρέσκων αρτοπαρασκευασμάτων, ειδών ζαχαροπλαστικής, μπισκότων και κράκερς. Συσκευασία και διάθεση διαφόρων τύπων αλεύρου. Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής. Συμμετοχική εταιρεία.	
Χώρες εξαγωγών:	Πραγματοποιεί εξαγωγές σε 25 χώρες.	
Εμπορικά σήματα:	Αλλατίνη	
Λοιπά στοιχεία:	Την περίοδο 2014-2018 η εταιρεία πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικής αξίας €30 εκατ. Διατηρεί δύο μονάδες παραγωγής στην Ελλάδα, ενώ εγκαταστάσεις έχει και στη Β. Μακεδονία.	
Προσωπικό:	861 (στοιχεία ICAP Databank)	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	98.099.000	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 1987 στην Αθήνα έπειτα από την απόσχιση και εισφορά του κλάδου μπισκοτοποιίας της εταιρείας Αλλατίνη ΑΒΕΕ η οποία προϋπήρχε από το 1926. Το 2013 απορρόφησε την εταιρεία Elbisco ΑΒΕΕ και το 2014 την εταιρεία Δάφνος ΑΕ (συστάθηκε το 1961). Αρχικά η επωνυμία της ήταν Ελληνική Εταιρεία Μπισκότων ΑΕ η οποία στη συνέχεια άλλαξε σε Elbisco ΑΕ Συμμετοχών για να αλλάξει εκ νέου στη σημερινή το 2013. Από το 2006 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	Λ. Μαραθώνος (21 <sup>ο</sup> χλμ.), 19009 Πικέρμι	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.210-6039703, www.elbisco.gr	
ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑ ΑΒΕΕ		ICAP CODE:205892
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Παραγωγή μπισκότων και νωπών προϊόντων αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.	

<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Αργεντινή, Αυστραλία, Αυστρία, Μπαχρέιν, Βέλγιο, Βραζιλία, Βουλγαρία, Καναδάς, Χιλή, Κίνα, Κροατία, Κύπρος, Τσεχία, Δανία, Εσθονία, Φινλανδία, Γαλλία, Γερμανία, Ολλανδία, Χονγκ Κονγκ, Ουγγαρία, Ινδία, Ιράκ, Ιρλανδία, Ισραήλ, Ιταλία, Ιαπωνία, Μάλτα, Νέα Ζηλανδία, Νορβηγία, Παλαιστίνη, Παραγουάη, Πολωνία, Πορτογαλία, Ρουμανία, Ρωσία, Σιγκαπούρη, Σλοβακία, Σλοβενία, Νότια Αφρική, Ισπανία, Σουηδία, Ελβετία, Αραβικά Εμιράτα, Ηνωμένο Βασίλειο, Η.Π.Α. / 60%
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Ferro (Mikro Cookies, Minicello, Papiro, Solist, Digestive, Καρδιές)
<b>Προσωπικό:</b>	60
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	5.022.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1992 στην Αγία Παρασκευή και από το 2012 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Λ. Μεσογείων 196, 15561 Χολαργός
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-6038436-8, www.ferro.gr
<b>ΒΙΟΛΑΝΤΑ ΑΕ</b>	<b>ICAP CODE:256976</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή μπισκότων και βουτημάτων.
<b>Χώρες εξαγωγών :</b>	Ε.Ε. και Τρίτες Χώρες
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Βιολάντα Cookies
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Διατηρεί υποκαταστήματα σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη. Διαθέτει τρία κέντρα διανομής τα οποία εξυπηρετούν και παρακολουθούν 79 τοπικά κέντρα διανομής, έχοντας πρόσβαση σε περισσότερα από 16.300 σημεία πώλησης ανά την Ελλάδα. Σε διεθνές επίπεδο, εφοδιάζει 34 κέντρα διανομής έχοντας πρόσβαση σε περισσότερα από 5.650 σημεία πώλησης σε 26 χώρες σε ολόκληρο τον κόσμο.
<b>Προσωπικό:</b>	120 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	16.915.000 (ιστοσελίδα εταιρείας)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2003 κατόπιν συγχώνευσης των επιχειρήσεων Αδάμος Α. – Κ. Τζωρτζιώτης ΟΕ (συστάθηκε το 1997) και προσωπικής επιχείρησης που συστάθηκε το 1976.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Οδός Τρικάλων – Καρδίτσας (6 <sup>ο</sup> χλμ.), 42100 Τρίκαλα
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.24310-43090, www.violanta.gr
<b>ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ ΕΠΕ</b>	<b>ICAP CODE:258715</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή, εισαγωγές και εμπόριο μπισκότων και ειδών αρτοποιίας.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	ΔΕΡΜΙΣΗΣ
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Προμηθεύει σχεδόν αποκλειστικά την εγχώρια αγορά.
<b>Προσωπικό:</b>	36
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	3.296.109 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2003 αλλά δραστηριότητες ξεκίνησε το 2005.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	

<b>Διεύθυνση:</b>	Οδός Τρικάλων – Καρδίτσας (6 <sup>ο</sup> χλμ.), 42100 Τρίκαλα
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.24310-43500, <a href="http://www.dermisis.gr">www.dermisis.gr</a>
<b>ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Ε.Ι. ΑΕ</b>	
<b>ICAP CODE:4035300</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή, εισαγωγές, εξαγωγές και εμπόριο μπισκότων και ειδών αρτοποιίας. Παραγωγή, εισαγωγές και εμπόριο ειδών διατροφής.
<b>Χώρες εξαγωγών:</b>	Πραγματοποιεί εξαγωγές σε περισσότερες από σαράντα χώρες και στις πέντε ηπείρους και με τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (περιλαμβανομένης και της Κύπρου) να αποτελούν στρατηγική προτεραιότητα ανάπτυξης της εταιρείας.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Παπαδοπούλου / Papadopolou (Μιράντα, Γλυκοκεράσματα, Γεμιστά, Πτι-Μπερ, Πολυδημητριακά, Κρακεράκια, Γλυκές Στιγμές Κανέλλας, Choco, Mascot, Mamas, Pick-Crakers, Twist, Caprice, Cream Crackers, Rondo, Marie, Digestive, Cookies, Butter Cookies, Nutries βρώμης).
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Διαθέτει τέσσερα εργοστάσια σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Βόλο και Οινόφυτα, καθώς και μία κεντρική αποθήκη ετοιμών προϊόντων στην περιοχή του Ασπροπύργου, που είναι πιστοποιημένα και λειτουργούν κατά τα διεθνή Πρότυπα Διαχείρισης Ποιότητας. Διαθέτει τρία τμήματα πωλήσεων σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Βόλο, ενώ στην υπόλοιπη Ελλάδα διακινεί τα προϊόντα της μέσω ενός δικτύου τοπικών συνεργατών. Συνεργάζεται με 200 πωλητές και merchandisers σε όλη την Ελλάδα εξασφαλίζοντας έτσι την ευρεία διανομή των προϊόντων της.
<b>Προσωπικό:</b>	1.200 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2017 (€):</b>	148.786.486
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1971 στην Αθήνα και αποτελεί τη συνέχεια των εργασιών προσωπικής επιχείρησης που προϋπήρχε από το 1922. Το 1979 απορρόφησε την εταιρεία Μπισκότα Negro ΑΕ, το 1997 την εταιρεία Ελληνικοί Φούρνοι ΑΕΒΕ και το 2008 την εταιρεία Ελληνική ΑΒΕΕ Τροφίμων.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Π. Ράλλη 26, 11810 Αθήνα
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-3482000, <a href="http://www.papadopolou.gr">www.papadopolou.gr</a>
<b>ΦΑΙΔΩΝ ΑΕ</b>	
<b>ICAP CODE:73839</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή μπισκότων και ειδών ζαχαροπλαστικής.
<b>Χώρες εξαγωγών:</b>	Μικρό μέρος της ετήσιας παραγωγής μπισκότων (5%) εξάγεται σε χώρες της Ευρώπης.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	ΦΑΙΔΩΝ
<b>Προσωπικό:</b>	140 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	9.000.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1990 στη Θεσσαλονίκη, από μετατροπή της εταιρείας Φαίδων Γραμματικόπουλος & Σία ΟΕ η οποία συστάθηκε το 1973 (προϋπήρχε από το 1971 ως προσωπική επιχείρηση).
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Παντελεήμων, Νέα Σάντα, 61100 Κιλκίς
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.23410-64820-3, <a href="http://www.fedon.gr">www.fedon.gr</a>

Πηγή: ICAP ΑΕ

### 3.4 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων

Στον πίνακα 3.5 παρουσιάζονται οι διαθέσιμες συνολικές **πωλήσεις** των παραγωγικών επιχειρήσεων μπισκότων, για την περίοδο 2013-2018. Επισημαίνεται ότι, οι αναγραφόμενες πωλήσεις προέρχονται από τους δημοσιευμένους ισολογισμούς των αντίστοιχων εταιρειών και αφορούν το συνολικό κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων. Οι πωλήσεις του 2018 είναι κατά δήλωση, καθώς κατά τη διάρκεια εκπόνησης της μελέτης δεν είχαν δημοσιευθεί οι αντίστοιχοι ισολογισμοί. Ο κύκλος εργασιών των παρουσιαζόμενων εταιρειών ανήλθε το **2017** σε **€279,5 εκατ.**, σημειώνοντας **αύξηση 1,6%** σε σχέση με το 2016. Εάν ληφθούν υπόψη οι εταιρείες για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμες πωλήσεις, τόσο για το 2018 όσο και για το 2017 (δεν περιλαμβάνεται

η εταιρεία Παπαδόπουλος Ε.Ι. ΑΕ), προκύπτει **αύξηση 7,8%** το **2018** σε σχέση με το 2017.

### 3.5 Παρουσίαση Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται (με αλφαβητική σειρά) ορισμένες από τις κυριότερες **επιχειρήσεις εισαγωγής μπισκότων** που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας. Για κάθε μία από τις επιχειρήσεις του πίνακα, αναφέρεται η επωνυμία της, η διεύθυνση της έδρας, το προσωπικό που απασχολεί, ο τελευταίος διαθέσιμος κύκλος εργασιών, τα εμπορικά σήματα των εξεταζόμενων προϊόντων, καθώς και άλλα στοιχεία σχετικά με το ιστορικό και τη δραστηριότητά της.

**Πίνακας 3.5 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2018)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	126.428.954	133.694.363	135.576.830	142.716.377	148.786.486	Μ.Δ.
ELBISCO Α.Ε.	100.093.000	97.780.000	100.675.000	97.584.000	94.038.000	98.099.000
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	5.712.658	6.863.074	7.490.832	9.065.433	12.222.211	16.915.000*
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	12.079.560	11.550.948	9.737.264	11.578.745	9.982.369	8.558.000*
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	9.786.374	10.231.967	9.348.097	7.350.542	7.895.187	9.000.000*
ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΑΡΤΟΠΟΙΙΑ Α.Β.&Ε.Ε.	Μ.Δ.	Μ.Δ.	5.000.000*	4.091.000*	3.628.000*	5.022.000*
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	2.060.092	2.034.201	2.309.392	2.616.545	2.919.424	3.296.109*
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>256.160.638</b>	<b>262.154.553</b>	<b>270.137.415</b>	<b>275.002.642</b>	<b>279.471.677</b>	<b>140.890.109</b>
<i>αξία σε €</i> <i>* κατά δήλωση</i> <i>Μ.Δ.: Μη διαθέσιμο</i>						

Πηγή: ICAP ΑΕ, Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

Πίνακας 3.6 Επιχειρήσεις εισαγωγής μπισκότων

BARILLA HELLAS AE		ICAP CODE:4030500
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Παραγωγή ζυμαρικών και σιμιγδαλιού. Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ζυμαρικών, αρτοπαρασκευασμάτων, μπισκότων, δημητριακών και σαλτσών.	
Χώρες εισαγωγών :	Ιταλία	
Εμπορικά σήματα:	Gran Cereale (μπισκότα)	
Λοιπά στοιχεία:	Πρόκειται για εταιρεία θυγατρική της Ιταλικής Barilla G.E.R. Fratelli Spa. Επενδύσεις ύψους τουλάχιστον €4 εκατ. προγραμματίζει η εταιρεία για το 2019 επενδύσεις που έρχονται να προστεθούν σε αυτές που υλοποιήθηκαν την τετραετία 2015-2018, ύψους €8,4 εκατ.	
Προσωπικό:	193 (στοιχεία ICAP Databank)	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	73.600.000 (κατά δήλωση)	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 1985 στην Αθήνα από μετατροπή νομικής μορφής της εταιρείας Misko ΕΠΕ η οποία προϋπήρχε από το 1953. Το 1996 απορρόφησε την εταιρεία Βάντα ΕΠΕ (συστάθηκε το 1974). Αρχικά η επωνυμία της ήταν Misko ΑΕ την οποία άλλαξε στη σημερινή το 2010. Από το 2001 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	Πάππου 26 & Ακράγαντος, 10442 Αθήνα	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.210-5197800, www.barilla.com	
GREEN BAY & COMPANY ΕΠΕ		ICAP CODE:1084912
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Εισαγωγές και εμπόριο ειδών διατροφής, καλλυντικών, αιθέριων ελαίων και απορρυπαντικών.	
Οίκοι εισαγωγών :	Claus RST Gmbh – PURAL (Γερμανία) – μπισκότα Sottolestelle (Ιταλία) – μπισκότα	
Προσωπικό:	32	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	4.300.000 (κατά δήλωση)	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 2012 αναλαμβάνοντας τις εργασίες της συγγενούς εταιρείας Green Bay Εισαγωγική – Εξαγωγική ΕΠΕ.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	Λ. Τραπεζούντος 76, 14655 Άγιος Στέφανος	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.210-8141800, www.greenbay.gr	
ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ – ΔΙΑΝΟΜΑΙ ΑΕ		ICAP CODE:2009630
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Εισαγωγές, παραγωγή (σε εγκαταστάσεις τρίτων), διανομές και εμπόριο ειδών διατροφής και ποτών.	
Οίκοι εισαγωγών :	Bahslen (Γερμανία) – μπισκότα	
Προσωπικό:	118 (στοιχεία ICAP Databank)	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	41.880.781	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 1980 στη Φιλοθέη από μετατροπή της Ατλάντα ΕΠΕ η οποία προϋπήρχε από το 1965. Από το 1986 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.	

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	3 <sup>ο</sup> χλμ. Μαρκοπούλου, 19002 Παιανία
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-6675000, www.atlanta.gr
<b>ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ</b>	<b>ICAP CODE:2026250</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Εισαγωγές, χονδρικό εμπόριο και διανομή ειδών διατροφής, σαπουνιών, ειδών ατομικής υγιεινής, εντομοαπωθητικών, φίλτρων καφέ, διακοσμητικών κεριών και ειδών οικιακής χρήσης. Επεξεργασία ειδών διατροφής.
<b>Οίκοι εισαγωγών :</b>	United Biscuits (Βρετανία) – μπισκότα PLDS (Κ. Χώρες) – μπισκότα Vicenzi (Ιταλία) – μπισκότα και σφολιάτες
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	McVities
<b>Προσωπικό:</b>	102 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	65.223.000
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1980 στη Θεσσαλονίκη από μετατροπή σε ΑΕ της ομώνυμης ΕΠΕ η οποία προϋπήρχε από το 1965 ως προσωπική επιχείρηση.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Αγ. Ιωάννου Θεολόγου 60, 13677 Αχαρνές
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-2415100, www.elgeka.gr
<b>ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ ΕΠΕ</b>	<b>ICAP CODE:247491</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής, μεταλλικού νερού και αναψυκτικών.
<b>Οίκοι εισαγωγών :</b>	Pepperidge Farm (Η.Π.Α.) – μπισκότα Saint Michael (Γαλλία) – μπισκότα
<b>Προσωπικό:</b>	30
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	4.500.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε στην Αθήνα το 2001.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Αγίας Άννης 75-77, 18233 Άγιος Ιωάννης Ρέντης
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-3390617, www.kalameafoods.gr
<b>ΦΩΤΟΝΙ ΑΕΕ</b>	<b>ICAP CODE:51969</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής.
<b>Οίκοι εισαγωγών:</b>	Walkers (Βρετανία) – μπισκότα Lotus (Βέλγιο) – μπισκότα
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Προσφέρει υπηρεσίες πωλήσεων, marketing και logistics, με πανελλαδική κάλυψη και σε όλα τα κανάλια διανομής τροφίμων, από τις μεγάλες αλυσίδες supermarket έως το χονδρεμπόριο, minimarkets και καταστήματα ψιλικών.
<b>Προσωπικό:</b>	6
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	2.312.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1986.

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

**Διεύθυνση:** Θέση Πόκα, 19400 Κορωπί  
**Τηλέφωνα, url:** Τηλ.210-6627767-8, [www.fotoni.gr](http://www.fotoni.gr)

Πηγή: ICAP ΑΕ

### 3.6 Πωλήσεις Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων

Στον πίνακα 3.7 παρουσιάζονται οι συνολικές **πωλήσεις** των **εισαγωγικών επιχειρήσεων** μπισκότων, για την περίοδο 2013-2018. Επισημαίνεται ότι, οι αναγραφόμενες πωλήσεις προέρχονται από τους δημοσιευμένους ισολογισμούς των αντίστοιχων εταιρειών και αφορούν το συνολικό κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων και όχι αποκλειστικά από την εξεταζόμενη δραστηριότητα

(εισαγωγές τυποποιημένων μπισκότων), η οποία στις περισσότερες περιπτώσεις καλύπτει πολύ μικρό ποσοστό.

Ο συνολικός **κύκλος εργασιών** των παρουσιαζόμενων εταιρειών ανήλθε το **2018** στα **€191,8** εκατ., εμφανίζοντας **αύξηση 7,6%** σε σχέση με το 2017. Οι πωλήσεις από τα εξεταζόμενα προϊόντα καλύπτουν πολύ μικρό ποσοστό του συνολικού κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων.

**Πίνακας 3.7 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής μπισκότων (2013-2018)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BARILLA HELLAS A.E.	73.424.904	72.554.075	72.889.363	71.686.156	71.979.108	73.600.000*
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	98.218.000	86.518.000	59.745.000	54.323.000	56.908.000	65.223.000
ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑ Ι - ΔΙΑΝΟΜΑΙ Α.Ε.	35.931.525	40.243.236	39.077.439	39.028.012	38.653.425	41.880.781
ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Ε.Π.Ε.	2.237.784	2.633.139	2.993.012	3.473.004	4.040.809	4.500.000*
GREEN BAY & COMPANY Ε.Π.Ε.	Μ.Δ.	4.434.849	4.333.520	4.545.695	4.506.293	4.300.000*
ΦΩΤΟΝΙ Α.Ε.Ε.	6.100.216	5.767.389	2.244.569	2.302.967	2.124.076	2.312.000*
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>215.912.429</b>	<b>212.150.688</b>	<b>181.282.903</b>	<b>175.358.834</b>	<b>178.211.711</b>	<b>191.815.781</b>
<i>αξία σε €  * κατά δήλωση  Μ.Δ.: Μη διαθέσιμο</i>						

Πηγή: ICAP ΑΕ, Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

**Συμπέρασμα**

- Ο **παραγωγικός τομέας** των τυποποιημένων μπισκότων περιλαμβάνει λίγες μεγάλου μεγέθους βιομηχανικές μονάδες, καθώς και ορισμένες μικρότερες επιχειρήσεις, βιοτεχνικού κυρίως χαρακτήρα, οι οποίες δραστηριοποιούνται περισσότερο σε τοπικό είπεδο.
- Στον κλάδο δραστηριοποιούνται και **εισαγωγικές επιχειρήσεις** οι οποίες πέραν των μπισκότων πραγματοποιούν εισαγωγές γενικότερα διαφόρων ειδών διατροφής.
- Τα τυποποιημένα μπισκότα διατίθενται στην αγορά τόσο από το κανάλι των **supermarkets – παντοπωλείων**, όσο και από το κανάλι των καταστημάτων **μικρής λιανικής**.

## 4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Μπισκότων

### 4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017)

Στη συνέχεια πραγματοποιείται **χρηματοοικονομική ανάλυση** των εταιρειών παραγωγής τυποποιημένων μπισκότων για την περίοδο **2013-2017**, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα οικονομικά τους στοιχεία.

Για κάθε επιχείρηση υπολογίζονται **17 δείκτες** για τα έτη 2013-2017. Μετά την ανάλυση των δεικτών ακολουθεί ο **ομαδοποιημένος ισολογισμός** των επιχειρήσεων για την 5ετία 2013-2017.

Στη συνέχεια, γίνεται **διαγραμματική σύγκριση (benchmarking)** της εξέλιξης ορισμένων βασικών δεικτών των εταιρειών σε σχέση με τον αντίστοιχο μέσο όρο του κλάδου. Ακολουθεί

η **κατάταξη** των επιχειρήσεων με βάση την **κερδοφορία** τους, το σύνολο του **Ενεργητικού** τους και των **Ιδίων Κεφαλαίων** τους για τη 2ετία 2016-2017. Στο τέλος της μελέτης επισυνάπτονται οι **ισολογισμοί** των εταιρειών που παρουσιάζονται στη μελέτη.

### Κερδοφορία

Το **μέσο περιθώριο μικτού κέρδους** των επιχειρήσεων, λαμβάνει την υψηλότερη τιμή το 2014 (38,1%), ενώ δεν μεταβλήθηκε σημαντικά την περίοδο 2015-2017. Ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε **35,2%**.

Το **περιθώριο λειτουργικού και καθαρού κέρδους** διαμορφώθηκε, ως μέσος όρος πενταετίας σε χαμηλότερα επίπεδα και συγκεκριμένα σε **3%** και **2,5%** αντίστοιχα.

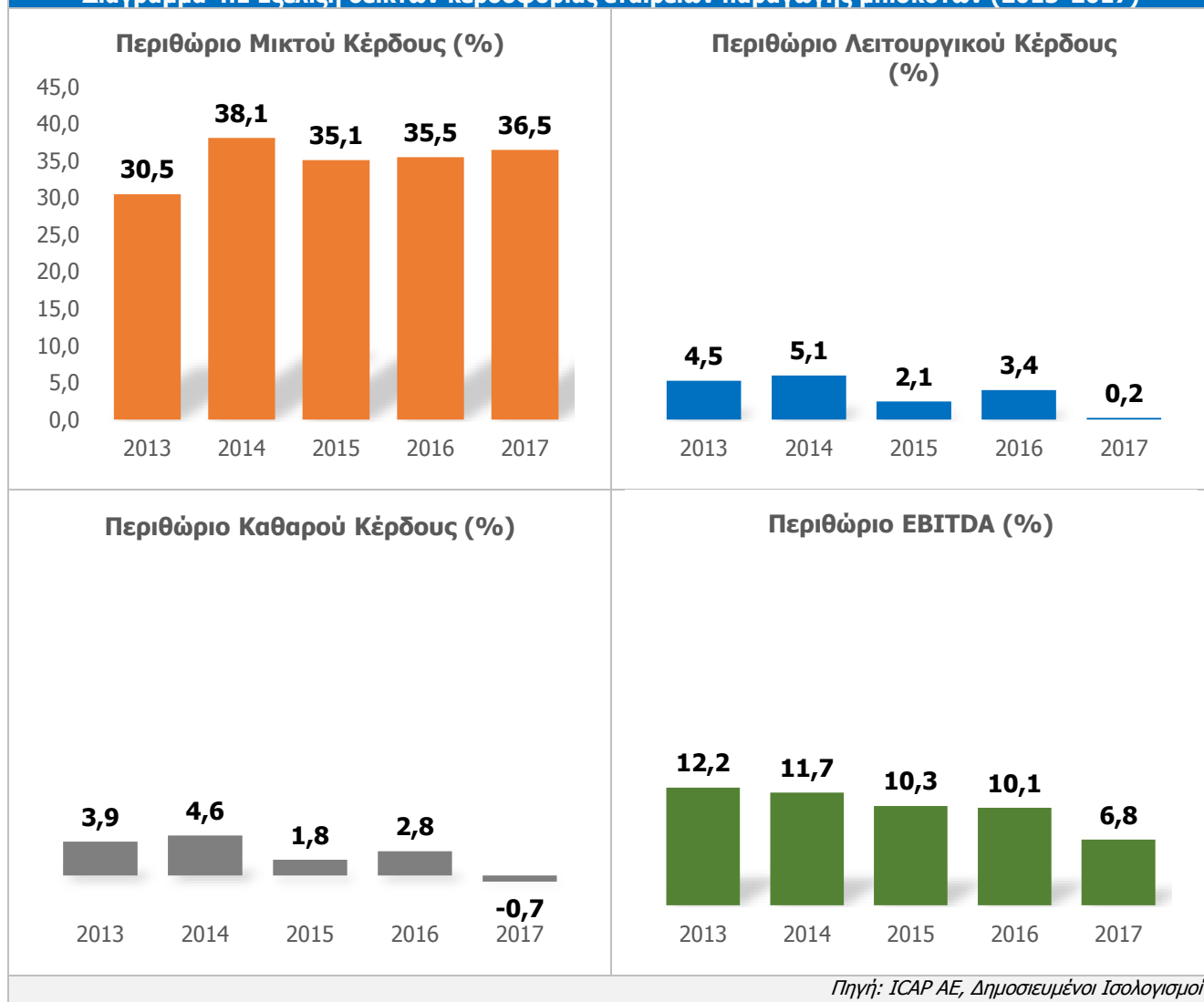
Σχετικά με το **περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA**, ως μέσος όρος πενταετίας, διαμορφώθηκε σε **10,2%**.

**Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	46,7	46,9	47,1	49,0	48,8	<b>47,7</b>
ELBISCO Α.Ε.	39,3	41,8	42,8	38,7	37,5	<b>40,0</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	36,2	44,0	33,4	32,6	32,1	<b>35,7</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	3,8	4,5	0,6	4,4	3,9	<b>3,4</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	30,2	37,3	33,1	31,9	31,6	<b>32,8</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	26,9	54,4	53,9	56,3	64,9	<b>51,3</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>30,5</b>	<b>38,1</b>	<b>35,1</b>	<b>35,5</b>	<b>36,5</b>	<b>35,2</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	9,6	8,5	7,8	7,0	7,1	<b>8,0</b>
ELBISCO Α.Ε.	1,4	2,1	0,5	-4,3	-3,1	<b>-0,7</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	19,6	21,3	12,9	17,6	15,9	<b>17,4</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-10,1	-8,4	-14,3	-5,2	-9,1	<b>-9,4</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	1,2	2,6	3,1	0,2	-15,2	<b>-1,6</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	5,2	4,2	2,8	5,2	5,4	<b>4,6</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>4,5</b>	<b>5,1</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>	<b>0,2</b>	<b>3,0</b>
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	9,6	8,5	7,8	7,0	7,1	<b>8,0</b>
ELBISCO Α.Ε.	1,4	2,1	0,5	-4,3	-3,1	<b>-0,7</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	19,1	21,3	12,9	17,6	15,9	<b>17,3</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-10,1	-8,2	-14,1	-5,2	-9,2	<b>-9,4</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	0,7	2,6	3,1	0,2	-15,2	<b>-1,7</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	2,9	1,1	0,6	1,3	0,5	<b>1,3</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,5</b>

Πίνακας 4.1 (συνέχεια)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
Περιθώριο EBITDA (%)						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	11,3	10,4	11,1	10,4	10,1	10,7
ELBISCO Α.Ε.	8,3	9,7	9,9	4,4	6,5	7,8
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	27,9	28,1	21,5	21,9	18,7	23,6
ΒΟΛΕΡΟ ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	9,8	9,8	7,4	11,4	9,3	9,5
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	6,8	6,7	8,4	6,3	-10,0	3,6
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	9,1	5,4	3,7	6,0	6,2	6,1
<b>Ομάδα 6</b>	<b>12,2</b>	<b>11,7</b>	<b>10,3</b>	<b>10,1</b>	<b>6,8</b>	<b>10,2</b>
Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ						

Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2017)



## Αποδοτικότητα

Ο δείκτης **αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων** παρουσίασε διακυμάνσεις στη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Ο μέσος όρος του δείκτη για την πενταετία 2013-2017 έλαβε αρνητική τιμή **(-5,1%)** κυρίως λόγω των ακραίων αρνητικών τιμών που λαμβάνει η εταιρεία Bolero Ζαχαρώδη Θράκης ΑΕ. Εξαιρουμένης της εταιρείας αυτής, ο εν λόγω μέσος δείκτης καθίσταται θετικός για τις υπόλοιπες πέντε (5) εταιρείες (6,7%).

Η **αποδοτικότητα απασχολουμένων κεφαλαίων** λαμβάνει τη χαμηλότερη τιμή το 2017 (1,1%). Ως μέσος όρος της περιόδου 2013-2017, η αποδοτικότητα απασχολουμένων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε **2,9%** για το σύνολο των επιχειρήσεων.

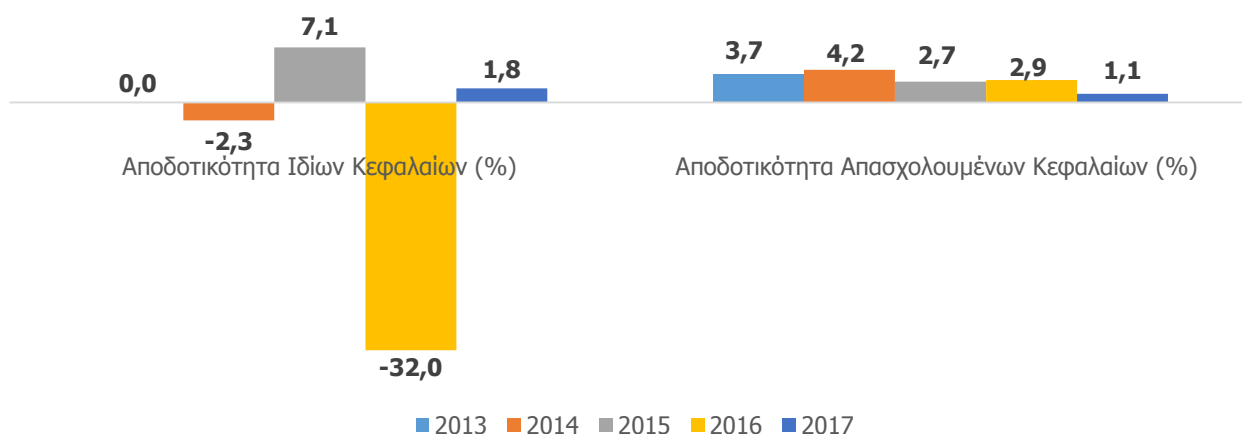
**Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	14,4	13,9	12,7	11,1	11,1	<b>12,6</b>
ELBISCO Α.Ε.	2,2	3,3	0,8	-7,0	-5,1	<b>-1,2</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	19,6	23,9	16,1	22,4	22,8	<b>21,0</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-45,1	-61,7	-	-222,7	-	<b>-109,8</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	0,9	3,8	4,1	0,3	-22,0	<b>-2,6</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	7,9	3,0	1,9	4,2	1,9	<b>3,8</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>-0,00</b>	<b>-2,3</b>	<b>7,1</b>	<b>-32,0</b>	<b>1,8</b>	<b>-5,1</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	7,2	6,7	6,8	6,3	6,6	<b>6,7</b>
ELBISCO Α.Ε.	0,9	1,4	0,3	-2,9	-2,1	<b>-0,5</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	13,7	16,8	10,4	14,5	15,3	<b>14,1</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-3,7	-3,0	-4,5	-1,9	-3,1	<b>-3,2</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	0,5	2,1	2,3	0,1	-10,3	<b>-1,1</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	3,3	1,3	0,7	1,1	0,5	<b>1,4</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>1,1</b>	<b>2,9</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Διάγραμμα 4.2 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας εταιρειών παραγωγής μπισκότων (2013-2017)**



Πηγή: ICAP ΑΕ, Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί

## Ρευστότητα

Η **γενική ρευστότητα** των επιχειρήσεων του κλάδου παρουσιάζει σε γενικές γραμμές πτωτική πορεία την περίοδο 2013-2017 και διαμορφώθηκε (ως μέσος όρος πενταετίας) σε **1,84%**.

Περαιτέρω, η **ταμειακή ρευστότητα** ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα και ανήλθε σε **0,42%**.

υποδηλώνοντας την αυτοχρηματοδότηση των εταιρειών.

Ο **δείκτης παγιοποίησης** ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε **48,4%** για την περίοδο 2013-2017.

<b>Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	2,86	1,04	1,74	1,93	2,00	<b>1,91</b>
ELBISCO Α.Ε.	0,84	0,58	1,00	0,80	0,67	<b>0,78</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	3,89	3,21	3,18	3,01	3,48	<b>3,35</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	0,34	0,44	0,42	0,39	0,35	<b>0,39</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	2,08	1,94	1,89	2,01	1,75	<b>1,93</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	3,38	3,29	2,54	2,31	1,72	<b>2,65</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>2,23</b>	<b>1,75</b>	<b>1,79</b>	<b>1,74</b>	<b>1,66</b>	<b>1,84</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	1,44	0,43	0,40	0,59	0,66	<b>0,70</b>
ELBISCO Α.Ε.	0,06	0,09	0,23	0,20	0,16	<b>0,15</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	0,42	1,45	1,29	1,34	1,63	<b>1,22</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	0,006	0,01	0,01	0,01	0,008	<b>0,01</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	0,46	0,30	0,23	0,26	0,49	<b>0,35</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	0,06	0,15	0,09	0,10	0,14	<b>0,11</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>0,41</b>	<b>0,40</b>	<b>0,37</b>	<b>0,42</b>	<b>0,51</b>	<b>0,42</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ</i>						

## Χρηματοοικονομική Διάρθρωση

Ο μέσος όρος του λόγου **ξένων προς ίδια κεφάλαια** για το σύνολο των παραγωγικών επιχειρήσεων μπισκότων διαμορφώθηκε σε **2,12: 1** (μέσος όρος πενταετίας). Εξαιρουμένης ωστόσο της εταιρείας Bolero Ζαχαρώδη Θράκης ΑΕ της οποίας ο εν λόγω δείκτης λαμβάνει συγκριτικά ακραίες τιμές, τότε η σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια για τις υπόλοιπες πέντε (5) εταιρείες μειώνεται σε 1,15:1

Ο μέσος όρος πενταετίας του δείκτη **κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών** διαμορφώθηκε σε **9,4** για το σύνολο των παραγωγικών εταιρειών. Ο εν λόγω δείκτης δεν ορίζεται στην περίπτωση έλλειψης χρηματοοικονομικών δαπανών και στην περίπτωση εμφάνισης αρνητικών αποτελεσμάτων προ φόρων και τόκων.

**Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	0,98	1,08	0,86	0,76	0,69	<b>0,87</b>
ELBISCO Α.Ε.	1,39	1,43	1,46	1,43	1,47	<b>1,44</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	0,43	0,42	0,56	0,54	0,49	<b>0,49</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	11,15	19,81	-	-	-	<b>15,48</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	0,76	0,80	0,80	0,86	1,13	<b>0,87</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	1,40	1,37	1,58	2,95	3,26	<b>2,11</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>2,69</b>	<b>4,15</b>	<b>1,05</b>	<b>1,31</b>	<b>1,41</b>	<b>2,12</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	54,0	55,3	63,0	60,5	59,3	<b>58,4</b>
ELBISCO Α.Ε.	75,2	74,4	73,1	76,6	78,7	<b>75,6</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	31,1	37,0	32,5	28,4	22,6	<b>30,3</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	83,2	80,5	80,1	81,2	80,5	<b>81,1</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	18,6	21,8	20,5	18,6	19,2	<b>19,7</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	15,2	13,7	12,5	43,9	41,8	<b>25,4</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>46,2</b>	<b>47,1</b>	<b>46,9</b>	<b>51,6</b>	<b>50,3</b>	<b>48,4</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	22,7	20,8	11,6	10,0	11,3	<b>15,3</b>
ELBISCO Α.Ε.	1,6	1,7	1,1	-	0,2	<b>1,1</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	15,4	20,5	12,4	25,9	37,4	<b>22,3</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-	<b>-</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	1,4	2,7	2,4	1,1	-	<b>1,9</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	3,5	2,0	1,7	2,5	1,7	<b>2,3</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>8,9</b>	<b>9,5</b>	<b>5,8</b>	<b>9,9</b>	<b>12,6</b>	<b>9,4</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	4,4	49,8	1,5	1,4	3,9	<b>12,2</b>
ELBISCO Α.Ε.	23,1	59,4	16,3	19,3	19,9	<b>27,6</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	4,3	4,9	5,5	4,7	4,5	<b>4,8</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	169,8	232,5	-	-	-	<b>201,1</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	24,5	21,3	21,6	31,8	34,3	<b>26,7</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	7,6	5,7	13,5	13,5	20,1	<b>12,1</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>38,9</b>	<b>62,3</b>	<b>11,7</b>	<b>14,1</b>	<b>16,5</b>	<b>28,7</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	2,9	30,4	0,9	0,9	2,5	<b>7,5</b>
ELBISCO Α.Ε.	14,1	38,0	10,1	11,8	12,1	<b>17,2</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	4,1	4,4	4,4	3,7	3,1	<b>3,9</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	38,2	30,9	40,2	44,9	66,3	<b>44,1</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	18,4	14,6	16,1	30,1	23,7	<b>20,6</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	2,8	2,1	4,4	4,0	5,4	<b>3,7</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>13,4</b>	<b>20,1</b>	<b>12,7</b>	<b>15,9</b>	<b>18,8</b>	<b>16,2</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## Δραστηριότητα

Η **προθεσμία εισπραξης απαιτήσεων** για τις εταιρείες του κλάδου (μέσος όρος πενταετίας) διαμορφώθηκε σε **141 ημέρες**. Από την άλλη πλευρά, ο μέσος όρος **προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών** διαμορφώθηκε σε **162 ημέρες**. Γενικά η απόκλιση μεταξύ των δύο αυτών δεικτών, αν και δεν είναι μεγάλη, κρίνεται ως θετική για τη ρευστότητα των επιχειρήσεων.

Η διάρκεια του **εμπορικού κύκλου** διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας για το

σύνολο των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων σε **49 ημέρες**. Ο συγκεκριμένος δείκτης δείχνει το καθαρό χρονικό διάστημα για το οποίο η εταιρεία δεν εισπράττει χρήματα και για το οποίο πρέπει να αναζητήσει χρηματοδότηση (από τραπεζικά ή ίδια κεφάλαια). Επισημαίνεται ότι, το ιδανικό για τις επιχειρήσεις είναι ο εμπορικός κύκλος να διατηρείται κοντά στο μηδέν, ή ακόμα καλύτερα να είναι αρνητικός, δηλαδή οι εταιρείες να πληρώνουν τους προμηθευτές αφού ανακυκλώσουν τα αποθέματά τους και εισπράξουν τα τιμολόγια από τους πελάτες τους. Τούτο συμβαίνει μόνον για δύο από τις επιχειρήσεις της ανάλυσης.

<b>Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εισπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	77	80	89	82	71	<b>80</b>
ELBISCO Α.Ε.	98	100	93	73	65	<b>86</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	282	106	134	127	124	<b>155</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	17	22	19	18	33	<b>22</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	265	259	300	401	264	<b>298</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	239	232	231	192	139	<b>206</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>163</b>	<b>133</b>	<b>144</b>	<b>149</b>	<b>116</b>	<b>141</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	88	92	90	96	99	<b>93</b>
ELBISCO Α.Ε.	141	149	150	147	165	<b>150</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	55	84	104	101	76	<b>84</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	24	310	385	314	371	<b>281</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	152	186	192	195	213	<b>188</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	78	142	165	177	314	<b>175</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>90</b>	<b>160</b>	<b>181</b>	<b>172</b>	<b>207</b>	<b>162</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	57	64	51	46	50	<b>54</b>
ELBISCO Α.Ε.	42	40	38	37	38	<b>39</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	48	66	59	70	46	<b>58</b>
BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	121	143	149	122	130	<b>133</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	56	58	62	76	71	<b>65</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	11	18	36	73	224	<b>72</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>56</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>71</b>	<b>93</b>	<b>70</b>

Πίνακας 4.5 (συνέχεια)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)						
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	46	52	51	32	22	<b>40</b>
ELBISCO Α.Ε.	-1	-8	-19	-37	-62	<b>-26</b>
ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	275	88	88	96	94	<b>128</b>
ΒΟΛΕΡΟ ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	114	-145	-216	-174	-209	<b>-126</b>
ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	169	132	170	283	121	<b>175</b>
ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	172	107	101	88	49	<b>104</b>
<b>Ομάδα 6</b>	<b>129</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>49</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ</i>						



## Ομαδοποιημένοι ισολογισμοί (2013-2017)

Στη συνέχεια παρατίθεται ο **ομαδοποιημένος ισολογισμός** των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων για την περίοδο **2013-2017**.

Όπως προκύπτει από τα παρουσιαζόμενα στοιχεία, το σύνολο του **ενεργητικού** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκε σε **€359,2 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **μείωση 2,9%** σε σχέση με το 2013. Τα συνολικά **ίδια κεφάλαια** διαμορφώθηκαν σε **€166,4 εκατ.** το 2017, καταγράφοντας σωρευτική **αύξηση 2,6%** την περίοδο 2013-2017. Οι **μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** ανήλθαν σε **€89,2 εκατ.** σημειώνοντας σωρευτική **μείωση 21,9%** την εξεταζόμενη περίοδο. Αντίθετα, σωρευτική **αύξηση 10,5%** παρουσίασαν οι **βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** οι οποίες και ανήλθαν στο ύψος των **€103,5 εκατ.** το 2017.

Οι συνολικές **πωλήσεις** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκαν σε **€275,8 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **αύξηση 7,7%** σε σχέση με το 2013. Το **μικτό κέρδος** κατέγραψε σωρευτική **αύξηση 11,7%**, σε αντίθεση με το **λειτουργικό αποτέλεσμα** το οποίο σημείωσε σωρευτική **μείωση 43,4%** την εξεταζόμενη περίοδο (ως αποτέλεσμα της διαχρονικής αύξησης των λοιπών λειτουργικών εξόδων). Τέλος, τα **κέρδη προ φόρου** εισοδήματος παρουσίασαν σωρευτική **μείωση** το 2017/13 **(-44%)** και διαμορφώθηκαν σε **€7,5 εκατ.** Τα **κέρδη EBITDA** επίσης παρουσίασαν σωρευτική **μείωση** το ίδιο διάστημα **(-9,2%)** και ανήλθαν σε **€23,8 εκατ.** το 2017.

Επί συνόλου έξι (6) εταιρειών, οι τρεις (3) παρουσίασαν **κέρδη** το 2017 έναντι πέντε (5) το 2013.

**Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017, σε €)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ</b>	<b>233.420.639</b>	<b>239.023.085</b>	<b>240.054.968</b>	<b>239.627.694</b>	<b>236.716.327</b>
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	8.269.829	8.219.490	8.271.058	7.193.568	7.221.075
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	90.276.728	96.582.912	96.965.545	96.207.839	102.413.554
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	139.659.689	147.378.049	159.034.081	164.772.938	166.892.766
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	84.345.023	84.943.200	85.911.248	86.889.124	87.681.035
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	99.340.034	108.286.783	120.307.195	126.210.795	137.536.482
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	26.848.864	29.075.297	32.063.747	30.003.561	32.839.359
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	65.371.211	71.238.695	78.964.598	86.163.889	93.697.397
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	7.119.959	7.972.790	9.278.850	10.043.345	10.999.725
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	346.405	323.214	309.230	904.018	173.378
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	9.863.000	9.863.000	9.871.000	9.871.000	9.871.000
<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>	<b>22.868.226</b>	<b>24.786.434</b>	<b>21.984.068</b>	<b>21.327.868</b>	<b>22.710.983</b>
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	9.054.328	9.990.223	8.730.188	8.335.014	9.095.990
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	52.015	25.219	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	13.761.885	14.770.991	13.253.879	12.992.854	13.614.995
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>69.442.161</b>	<b>71.795.912</b>	<b>74.083.828</b>	<b>68.683.465</b>	<b>63.515.753</b>
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	67.055.663	67.578.862	71.248.408	64.657.345	57.673.581
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	9.073	768	3.472	20.351	20.427
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.377.426	4.216.281	2.831.948	4.005.769	5.821.745
<b>ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>44.337.481</b>	<b>41.185.973</b>	<b>26.657.939</b>	<b>32.575.017</b>	<b>36.222.228</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>370.068.510</b>	<b>376.791.402</b>	<b>362.780.802</b>	<b>362.214.042</b>	<b>359.165.289</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>162.154.795</b>	<b>159.516.367</b>	<b>158.719.375</b>	<b>165.128.487</b>	<b>166.414.804</b>
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	99.826.360	93.904.340	93.904.340	93.904.340	93.503.780
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	49.337.007	60.824.131	60.520.573	62.536.327	67.456.981
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	12.991.427	4.787.896	4.294.462	8.687.820	5.454.043
<b>ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>	<b>114.223.467</b>	<b>56.347.298</b>	<b>107.399.485</b>	<b>98.631.280</b>	<b>89.211.715</b>
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	109.354.925	51.381.713	102.240.490	93.713.689	79.292.364
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.868.542	4.965.585	5.158.995	4.917.591	9.919.351
<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>93.690.247</b>	<b>160.927.737</b>	<b>96.661.941</b>	<b>98.454.276</b>	<b>103.538.772</b>
ΟΦΕΙΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΟΣΕΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	24.557.062	83.178.762	17.219.408	20.648.674	24.135.930
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ.ΠΙΣΤΩΤΕΣ	44.136.718	55.061.333	56.794.869	57.730.795	62.758.235
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ/ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	1.485.249	9.000.000	9.063.000	6.689.600	3.368.140
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	14.376.533	13.401.055	13.584.666	13.385.206	13.276.468
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>370.068.510</b>	<b>376.791.402</b>	<b>362.780.802</b>	<b>362.214.042</b>	<b>359.165.289</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>256.160.638</b>	<b>262.154.553</b>	<b>265.137.415</b>	<b>270.911.642</b>	<b>275.843.677</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	151.775.407	150.136.200	151.325.805	155.984.796	159.199.927
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>104.385.230</b>	<b>112.018.353</b>	<b>113.811.610</b>	<b>114.926.845</b>	<b>116.643.751</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	2.632.871	2.732.893	1.869.674	1.585.944	1.426.415
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	4.200.512	4.565.217	5.838.572	5.345.799	5.279.468
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	89.200.369	95.951.390	98.827.246	104.223.685	105.084.473
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>13.617.219</b>	<b>14.234.639</b>	<b>11.015.466</b>	<b>6.943.308</b>	<b>7.706.226</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	4.036	19.323	16.589	9.294	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	131.627	0	0	0	13.580
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	62.579	50.116	102.876	143.201
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	9.847.177	9.669.682	11.480.097	10.893.146	11.135.958
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	9.847.177	9.607.103	11.429.981	10.790.270	10.992.757
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>13.489.628</b>	<b>14.191.383</b>	<b>10.981.939</b>	<b>6.849.726</b>	<b>7.549.445</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>26.210.465</b>	<b>27.332.692</b>	<b>28.144.744</b>	<b>23.035.757</b>	<b>23.799.524</b>

Πίνακας 4.6 (συνέχεια)

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	40,7	42,7	42,9	42,4	42,3
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	5,3	5,4	4,2	2,6	2,8
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	5,3	5,4	4,1	2,5	2,7
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA (%)	10,2	10,4	10,6	8,5	8,6
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	8,3	8,9	6,9	4,1	4,5
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	3,6	3,8	3,0	1,9	2,1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,46	0,86	1,27	1,25	1,18
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,21	0,70	1,04	1,03	0,96
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,47	0,26	0,28	0,33	0,35
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (:1)	1,28	1,36	1,29	1,19	1,16
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (%)	63,1	63,4	66,2	66,2	65,9
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	4,2	4,1	2,9	2,3	2,4
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)	15,1	52,1	10,8	12,5	14,5
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)	9,6	31,7	6,5	7,6	8,7
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Ημέρες)	96	94	98	87	76
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ (Ημέρες)	106	134	137	135	144
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (Ημέρες)	55	60	53	50	52
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,69	0,70	0,73	0,75	0,77
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ (Ημέρες)	44	20	14	2	-16
<b>ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>ΚΕΡΔΟΦΟΡΕΣ</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>ΖΗΜΙΟΓΟΝΕΣ</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2013-2017)					
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2014/13 (%)	2015/14 (%)	2016/15 (%)	2017/16 (%)	2017/13 (%)
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	2,4	0,4	-0,2	-1,2	1,4
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	8,4	-11,3	-3,0	6,5	-0,7
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3,4	3,2	-7,3	-7,5	-8,5
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	-7,1	-35,3	22,2	11,2	-18,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,9</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-1,6	-0,5	4,0	0,8	2,6
ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	-50,7	90,6	-8,2	-9,6	-21,9
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	71,8	-39,9	1,9	5,2	10,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,9</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>2,3</b>	<b>1,1</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>7,7</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	-1,1	0,8	3,1	2,1	4,9
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>7,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>	<b>11,7</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	3,8	-31,6	-15,2	-10,1	-45,8
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	8,7	27,9	-8,4	-1,2	25,7
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	7,6	3,0	5,5	0,8	17,8
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>4,5</b>	<b>-22,6</b>	<b>-37,0</b>	<b>11,0</b>	<b>-43,4</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	378,8	-14,1	-44,0	-100,0	-100,0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	-100,0	-	-	-	-89,7
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	-	-19,9	105,3	39,2	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	-1,8	18,7	-5,1	2,2	13,1
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	-2,4	19,0	-5,6	1,9	11,6
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>5,2</b>	<b>-22,6</b>	<b>-37,6</b>	<b>10,2</b>	<b>-44,0</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>4,3</b>	<b>3,0</b>	<b>-18,2</b>	<b>3,3</b>	<b>-9,2</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## **4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking**

Στη συνέχεια γίνεται διαγραμματική σύγκριση (benchmarking) συγκεκριμένων δεικτών των έξι (6) εταιρειών της ανάλυσης, σε σχέση με το μέσο όρο των δεικτών του κλάδου, η οποία και καλύπτει την περίοδο 2015-2017.

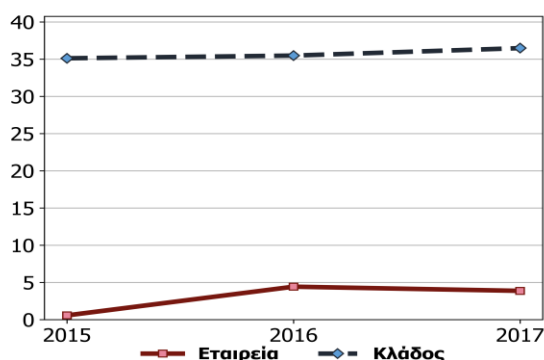
**Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.**

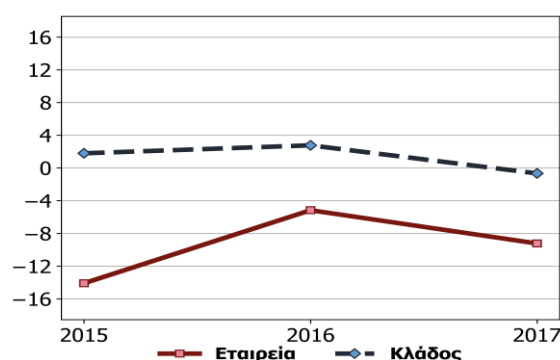
Μεταξύ **6** εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 6<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 4<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 4<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 3<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 6<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

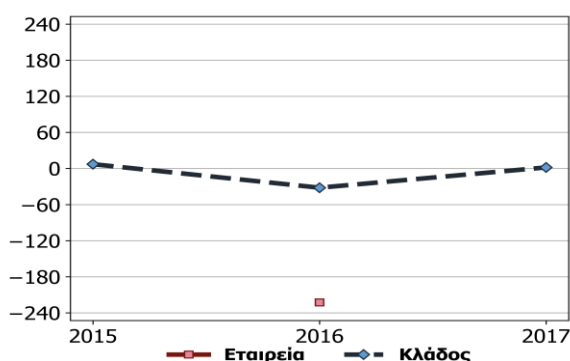
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



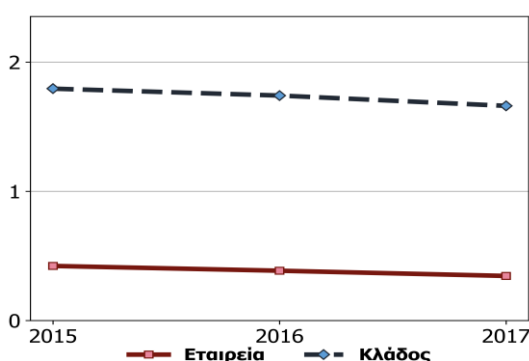
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



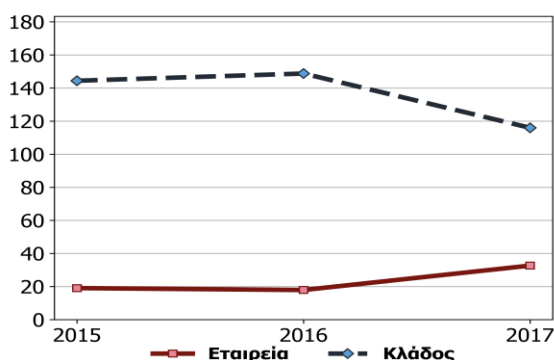
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



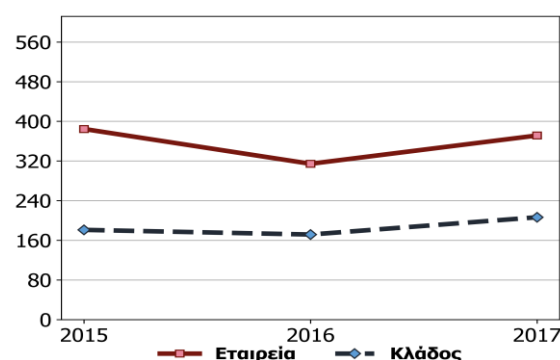
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**



Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ELBISCO Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ELBISCO Α.Ε.**

Μεταξύ 6 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

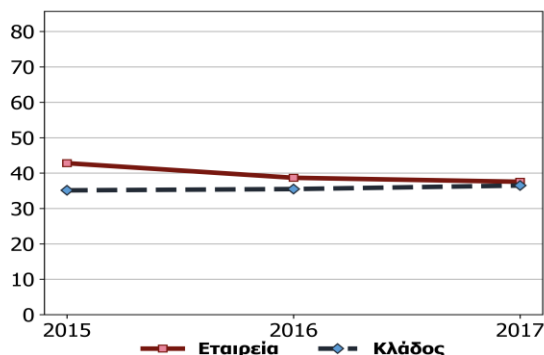
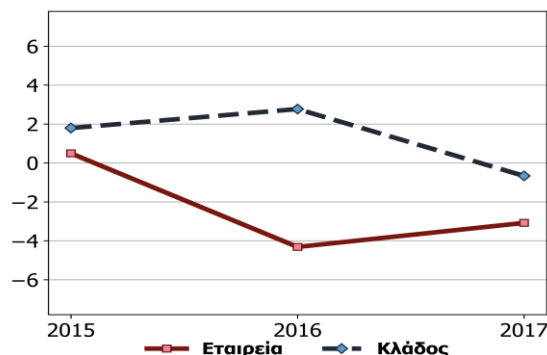
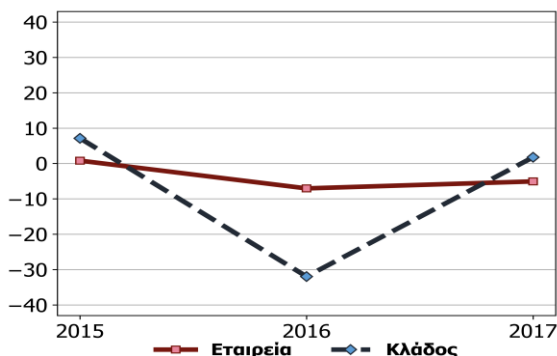
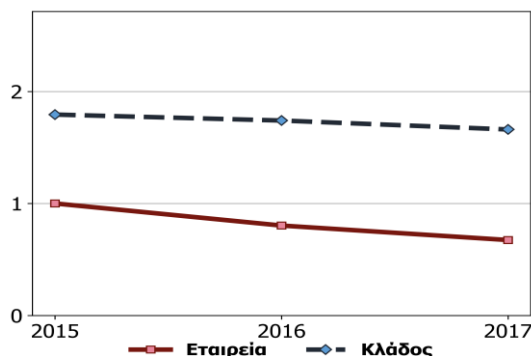
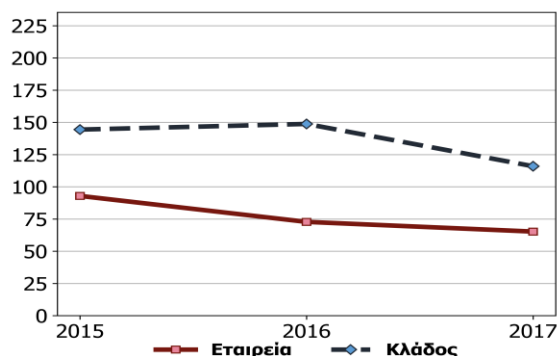
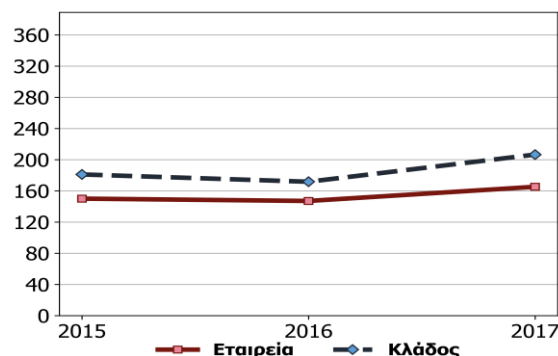
**2<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών

**6<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος

**2<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA

**2<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού

**2<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

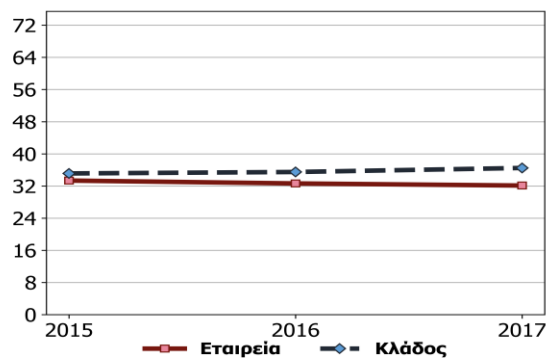
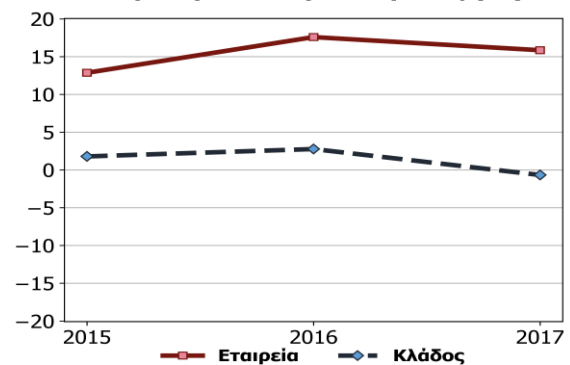
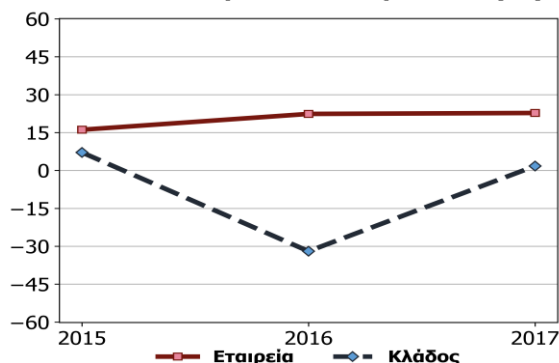
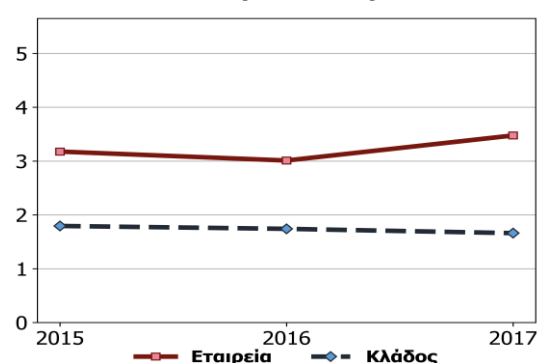
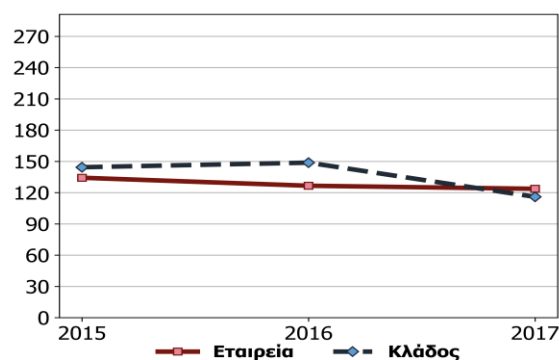
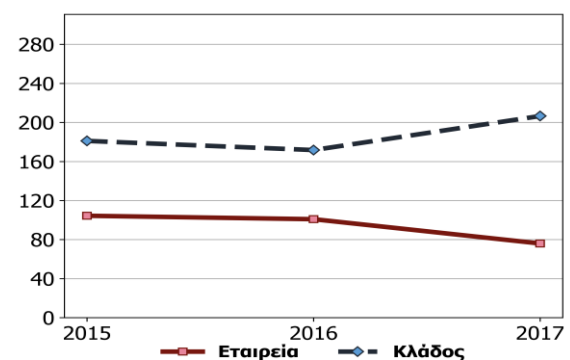
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.**

Μεταξύ 6 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 3<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 2<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 3<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 4<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 3<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.**

Μεταξύ 6 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

**5<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών

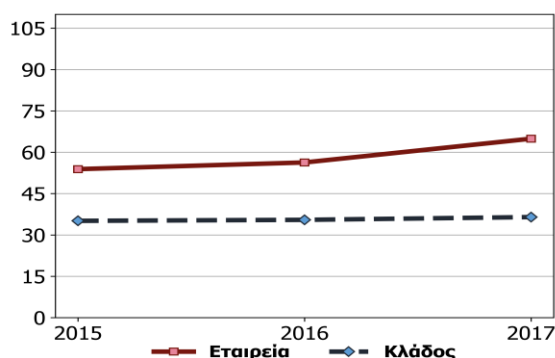
**3<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος

**5<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA

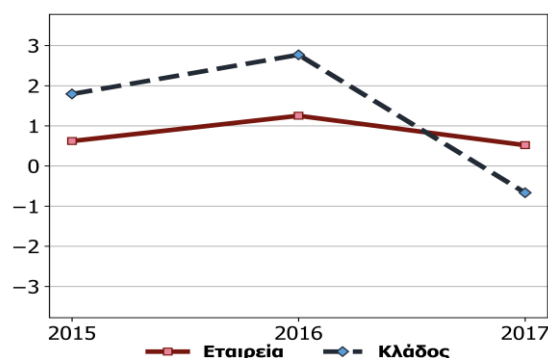
**6<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού

**5<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

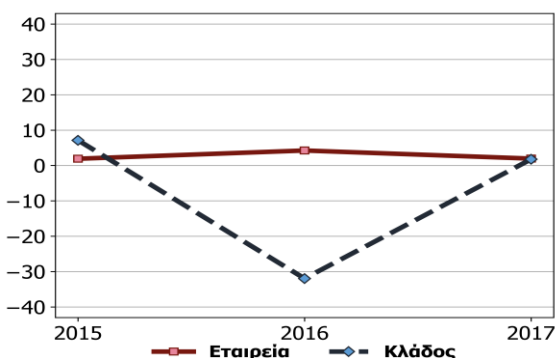
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



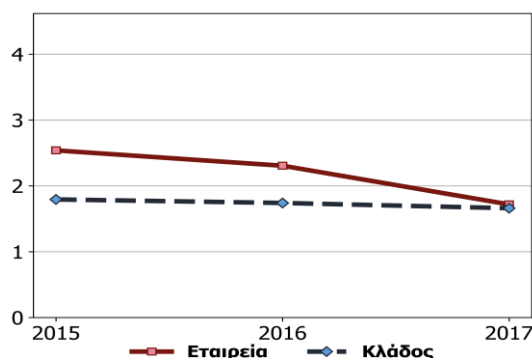
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



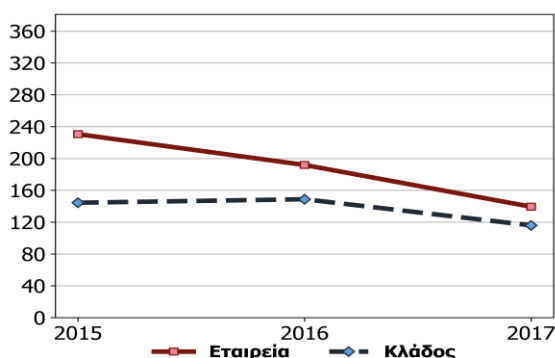
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



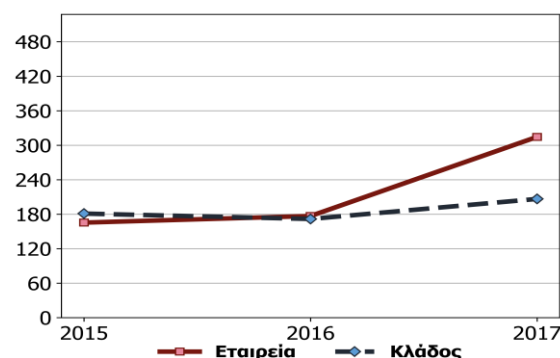
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**



Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

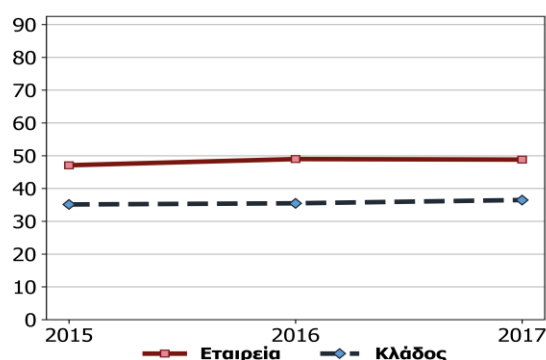
**Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.**

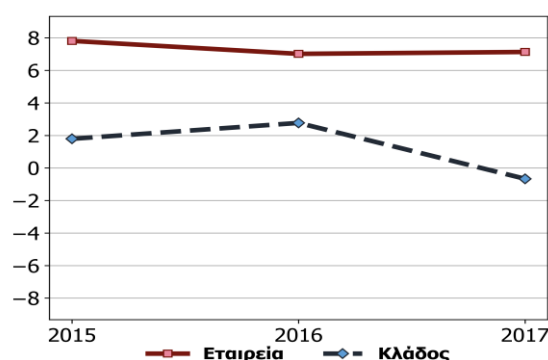
Μεταξύ 6 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 1<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 1<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 1<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 1<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 1<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

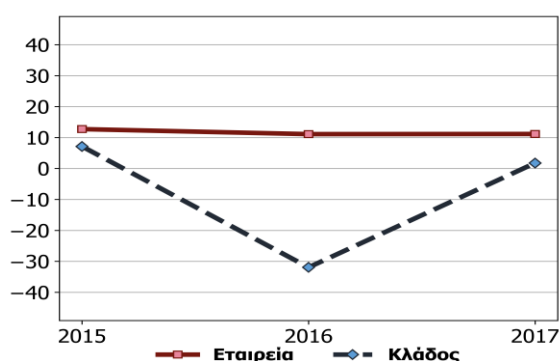
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



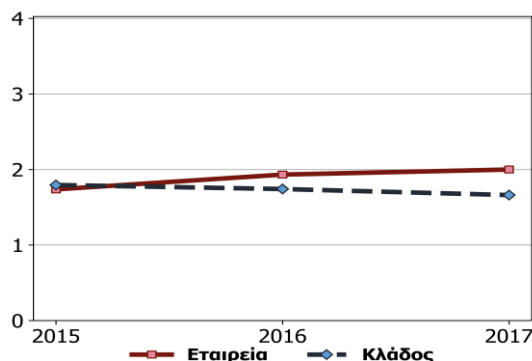
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



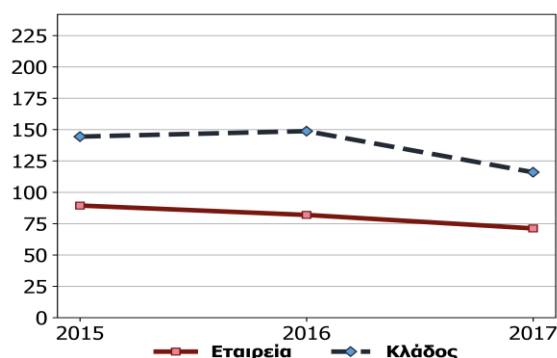
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



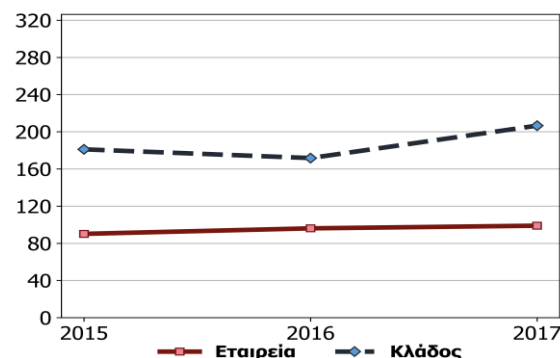
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

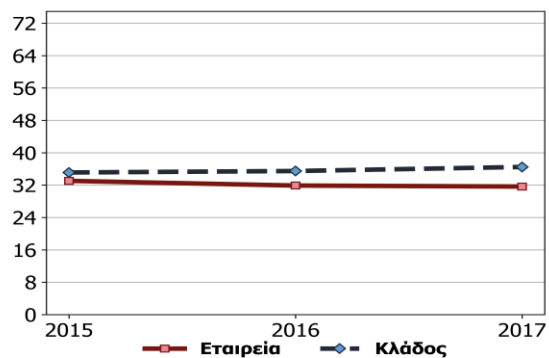
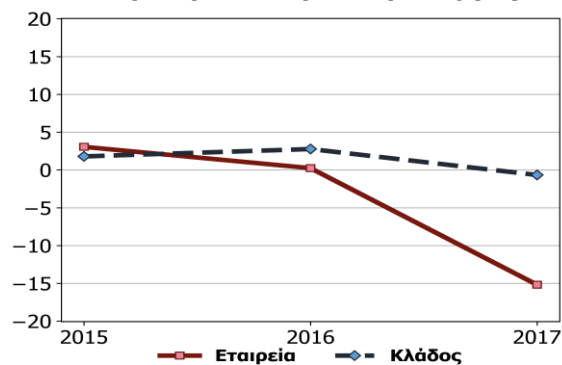
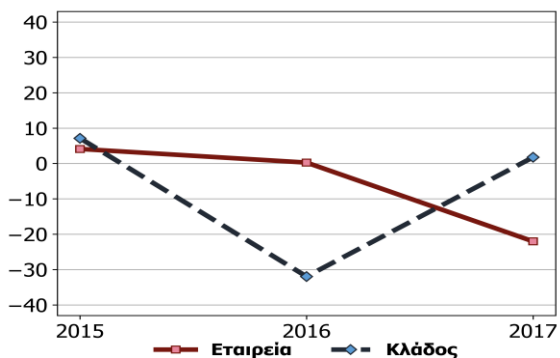
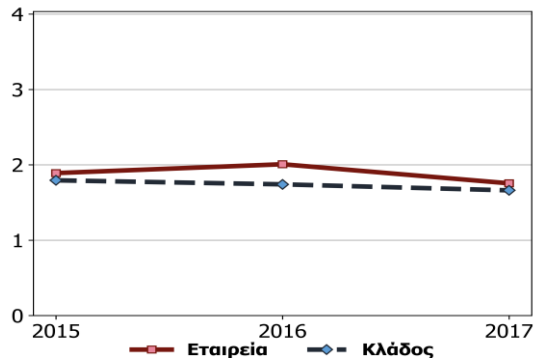
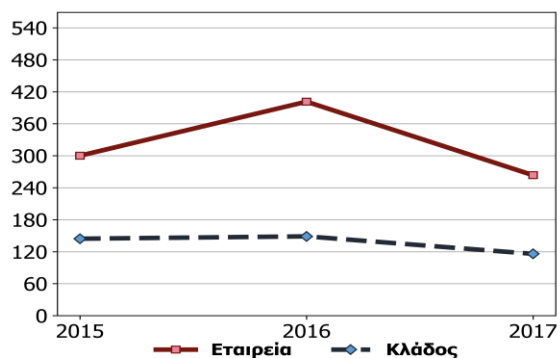
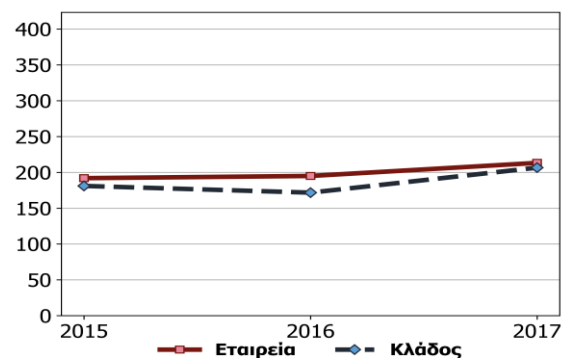


Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.13 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.**

Μεταξύ 6 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 4<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 5<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 6<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 5<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 4<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

### 4.3 Κατάταξη Επιχειρήσεων του Κλάδου βάσει Κερδοφορίας, Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο αριθμός των επιχειρήσεων που εμφάνισαν βελτίωση ή επιδείνωση στους δείκτες κερδοφορίας το 2017 σε σχέση με το 2016. Όπως προκύπτει, οι τέσσερις (4) επί συνόλου έξι (6) επιχειρήσεων εμφάνισαν αύξηση των μικτών κερδών καθώς και του EBITDA, ενώ εξίσου είναι μοιρασμένες οι επιχειρήσεις που εμφάνισαν αύξηση / μείωση στο καθαρό τους αποτέλεσμα.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η **κατάταξη** των επιχειρήσεων που συμπεριλαμβάνονται στο δείγμα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης με βάση την **κερδοφορία** τους (βάσει μικτών κερδών, καθαρών αποτελεσμάτων και κερδών EBITDA), το σύνολο του **Ενεργητικού** και των **Ιδίων Κεφαλαίων**. Η κατάταξη γίνεται με βάση τα μεγέθη του έτους **2017** ενώ παρουσιάζονται και τα αντίστοιχα μεγέθη του 2016.

**Πίνακας 4.14 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	69.899.616	72.630.187
2	ELBISCO Α.Ε.	37.738.000	35.308.000
3	ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	2.958.523	3.924.940
4	ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	2.344.550	2.498.742
5	ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	1.473.078	1.895.465
6	BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	513.078	386.417

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Καθαρών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	10.013.763	10.612.154
2	ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	1.594.921	1.938.032
3	ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	32.720	15.132
4	BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	-598.390	-921.795
5	ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	17.712	-1.199.078
6	ELBISCO Α.Ε.	-4.211.000	-2.895.000

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει EBITDA (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	14.777.472	15.039.905
2	ELBISCO Α.Ε.	4.340.000	6.150.000
3	ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	1.984.622	2.289.423
4	BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	1.317.411	932.034
5	ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	156.798	180.820
6	ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	459.454	-792.658

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Ενεργητικού (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	158.843.663	160.530.241
2	ELBISCO Α.Ε.	145.338.000	141.167.000
3	BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	31.082.855	29.861.199
4	ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	10.975.642	12.693.422
5	ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	12.923.295	11.597.473
6	ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	3.050.587	3.315.954

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.18 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.	90.224.479	95.218.177
2	ELBISCO Α.Ε.	59.772.000	57.081.000
3	ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.	7.123.996	8.517.059
4	ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.	6.966.317	5.446.353
5	ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.	772.991	777.822
6	BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	268.704	-625.607

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

#### 4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (2014-2018)

Στη συνέχεια παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικοί δείκτες και ορισμένα οικονομικά μεγέθη για την εταιρεία ELBISCO Α.Ε. για την οποία είναι διαθέσιμος ο ισολογισμός για τη χρήση του 2018 και η οποία συμπεριλαμβάνεται στην ανάλυση που προηγήθηκε.

**Πίνακας 4.19 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
ELBISCO A.E.	41,8	42,8	38,7	36,8	36,9	<b>39,4</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
ELBISCO A.E.	2,1	0,5	-4,3	-3,1	-3,2	<b>-1,6</b>
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
ELBISCO A.E.	2,1	0,5	-4,3	-3,1	-3,2	<b>-1,6</b>
<b>Περιθώριο EBITDA (%)</b>						
ELBISCO A.E.	9,7	9,9	4,4	6,6	5,1	<b>7,2</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.20 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
ELBISCO A.E.	3,3	0,8	-7,0	-5,1	-5,7	<b>-2,7</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (%)</b>						
ELBISCO A.E.	1,4	0,3	-2,9	-2,1	-2,1	<b>-1,1</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.21 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
ELBISCO A.E.	0,58	1,00	0,80	0,67	0,59	<b>0,73</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
ELBISCO A.E.	0,09	0,23	0,20	0,16	0,03	<b>0,14</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.22 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
ELBISCO A.E.	1,43	1,46	1,43	1,47	1,72	<b>1,50</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
ELBISCO A.E.	74,4	73,1	76,6	78,7	83,3	<b>77,2</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
ELBISCO A.E.	1,7	1,1	-	0,2	-	<b>1,0</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
ELBISCO A.E.	59,4	16,3	19,3	19,9	11,4	<b>25,2</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)</b>						
ELBISCO A.E.	38,0	10,1	11,8	12,2	6,5	<b>15,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.23 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής μπισκότων (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
ELBISCO A.E.	100	93	73	66	66	<b>80</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
ELBISCO A.E.	149	150	147	165	167	<b>156</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
ELBISCO A.E.	40	38	37	38	37	<b>38</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)</b>						
ELBISCO A.E.	-8	-19	-37	-61	-64	<b>-38</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Συμπέρασμα**

- Από τη **χρηματοοικονομική ανάλυση** έξι (6) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου την 5ετία 2013-2017 προέκυψε μέσο περιθώριο μικτού κέρδους 35,2% και αρνητική μέση αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (-5,1%).
- Οι **συνολικές πωλήσεις** έξι (6) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου παρουσίασαν σωρευτική αύξηση 7,7% την περίοδο 2017/2013.
- Σε σχέση με το **καθαρό αποτέλεσμα**, σωρευτική μείωση καταγράφουν τα κέρδη προ φόρου σε ποσοστό 44% την περίοδο 2013-2017.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 4

## Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών

Δείκτες Κερδοφορίας		
Περιθώριο Μικτού Κέρδους =	$\frac{\text{Μικτό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 ή Πωλήσεις = Μικτό Κέρδος Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 99$
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους =	$\frac{\text{Λειτουργικό Περιθώριο}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
EBITDA = Λειτουργικό Περιθώριο + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες + Κοστολογηθείσες Αποσβέσεις Χρήσεως		
Δείκτες Αποδοτικότητας		
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Παθητικό}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Δείκτες Ρευστότητας		
Γενική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 50$
Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες		
Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ειδική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Απαιτήσεις + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 30$
Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ταμειακή Ρευστότητα =	$\frac{\text{Χρεόγραφα + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 15$
βραχ. υποχρ.: βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχ. Υποχρ.		Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες		
Βραχ. Υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δείκτες Χρηματοοικονομικής Διάρθρωσης		
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια =	$\frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 100$
Δείκτης Παγιοποίησης =	$\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πάγιο Ενεργητικό = 0 Όρια τιμών: $> 0$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ. =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου + Χρηματ. Δαπάνες}}{\text{Χρηματ. Δαπάνες}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες = 0 ή Κέρδος προ Φόρου + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 1000$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ.: Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών		
Χρηματ. Δαπάνες: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες		
Βραχ. Τραπ. Δαν. προς Ίδια Κεφ. =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 500$
Βραχ. Τραπεζ. Δαν. προς Ίδια Κεφ.: Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια		
Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων = 0 Όρια τιμών: $> 0, \leq 1.000$
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις: Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις προς Πωλήσεις		
Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		

<b>Π4.1 (συνέχεια)</b>	
<b>Δείκτες Δραστηριότητας</b>	
<b>Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ. = <math>\frac{\text{Απαιτ. Πελατών Γραμ. Είσπρ.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 365</math></b> Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Πωλήσεις = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.= <math>\frac{\text{Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></b> Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές: Γραμμάτια Πληρωτέα, Προμηθευτές Πιστωτές	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Κόστος Πωληθέντων = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων= <math>\frac{\text{Αποθέματα}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></b>	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Κόστος Πωληθέντων = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ.= <math>\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Παθητικό}}</math></b> Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ.: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Παθητικό = 0 ή Πωλήσεις = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 100</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου = (Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων + Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων) – Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών</b>	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων= εκτός ορίων Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων = εκτός ορίων Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών = εκτός ορίων <b>Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια</b>
Πηγή: ICAP A.E.	

## 5. Η Εγχώρια Αγορά Τυποποιημένων Μπισκότων

### 5.1 Εγχώρια Παραγωγή Τυποποιημένων Μπισκότων

Ανοδικά κινήθηκε η **εγχώρια παραγωγή τυποποιημένων μπισκότων** εμφανίζοντας **μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης** της τάξης του **2%** την περίοδο **2010-2018**. Ειδικότερα για το **2018** εκτιμάται στο ύψος των **37.200 τόνων** (αύξηση **3,3%** σε σχέση με το 2017), ενώ για το **2019** προβλέπεται να ανέλθει στο ύψος των **37.500 τόνων** (αύξηση **0,8%**). Σημειώνεται ότι, τα

Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή τυποποιημένων μπισκότων (1990-2019)		
Έτος	Παραγωγή	Ρυθμός Μεταβολής
1994	23.500	-
1995	23.300	-0,9%
1996	23.550	1,1%
1997	23.450	-0,4%
1998	24.200	3,2%
1999	24.500	1,2%
2000	24.600	0,4%
2001	25.400	3,3%
2002	26.500	4,3%
2003	26.700	0,8%
2004	27.300	2,3%
2005	28.000	2,6%
2006	30.000	7,1%
2007	30.700	2,3%
2008	31.400	2,3%
2009	31.800	1,3%
2010	31.300	-1,6%
2011	31.700	1,3%
2012	32.000	0,9%
2013	32.900	2,8%
2014	33.700	2,4%
2015	34.650	2,8%
2016	35.250	1,7%
2017	36.000	2,1%
2018	37.200	3,3%
2019*	37.500	0,8%

Ποσότητα σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

εκτιμώμενα μεγέθη (βιομηχανικής) παραγωγής περιλαμβάνουν εκτός από τα γλυκά μπισκότα, τα «πουράκια», καθώς και τα αλμυρά μπισκότα τύπου κράκερ, ενώ δεν συμπεριλαμβάνεται η παραγωγή βιοτεχνικών επιχειρήσεων (πχ. ζαχαροπλαστική, αρτοποιεία) που διαθέτουν μπισκότα σε μη τυποποιημένη μορφή.

### 5.2 Εξωτερικό Εμπόριο Μπισκότων

Οι **εισαγωγές** και **εξαγωγές** μπισκότων για την περίοδο **2007-2018**, παρουσιάζονται στους πίνακες Π5.1-Π5.4 του παραρτήματος, προέρχονται δε από τα στοιχεία του εξωτερικού εμπορίου της ΕΛ.ΣΤΑΤ. Σημειώνεται ότι, τα στοιχεία αυτά χαρακτηρίζονται από την ΕΛ.ΣΤΑΤ. ως προσωρινά και ενδέχεται να τροποποιηθούν κατά την οριστικοποίησή τους.

Η κατηγοριοποίηση των προϊόντων πραγματοποιείται σύμφωνα με τη διεθνή ονοματολογία (κωδικοί Intrastat) που χρησιμοποιεί η ΕΛ.ΣΤΑΤ. Οι κωδικοί που χρησιμοποιήθηκαν για τα εξεταζόμενα προϊόντα είναι οι ακόλουθοι:

**19.05.31.11:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, εντελώς ή μερικώς περιτυλιγμένα ή επικαλυμμένα με σοκολάτα ή με άλλα παρασκευάσματα που περιέχουν κακάο, σε άμεσες συσκευασίες καθαρού περιεχομένου που δεν υπερβαίνει τα 85g.

**19.05.31.19:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, εντελώς ή μερικώς περιτυλιγμένα ή επικαλυμμένα με σοκολάτα ή με άλλα παρασκευάσματα που περιέχουν κακάο, άλλου τύπου.

**19.05.31.30:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, περιεκτικότητας κατά βάρος σε λιπαρές ύλες που προέρχονται από το γάλα, ίσης ή ανώτερης του 8%.

**19.05.31.91:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, διπλά, παραγεμισμένα, περιεκτικότητας σε λιπαρές ύλες μικρότερης του 8%.

**19.05.31.99:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, άλλου τύπου, περιεκτικότητας σε λιπαρές ύλες μικρότερης του 8%.

**19.05.90.45:** Μπισκότα άλλα από εκείνα της κλάσεως 19.05.31 (εξαιρουμένων των γλυκών μπισκότων).

Εκτιμάται ότι, τα στατιστικά στοιχεία του εξωτερικού εμπορίου δεν αντικατοπτρίζουν το πραγματικό μέγεθος των εισαγομένων και εξαγομένων μπισκότων καθώς περιλαμβάνουν και άλλα παρεμφερή είδη. Κατά συνέπεια, τα αντίστοιχα μεγέθη που αναφέρονται στο κεφάλαιο της αγοράς βασίζονται κυρίως σε **εκτιμήσεις** της αγοράς και της ICAP AE. Ωστόσο, τα εν λόγω στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ. αποτελούν τα μόνα διαθέσιμα από επίσημη πηγή και παρέχουν πληροφορίες για τις χώρες προέλευσης και χώρες προορισμού των εν λόγω προϊόντων.

### 5.2.1 Εισαγωγές

Οι **εισαγωγές** μπισκότων παρουσιάζουν διακυμάνσεις την περίοδο 2007-2018. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ., το **2018** διαμορφώθηκαν σε **13.900** τόνους, σημειώνοντας **αύξηση 1,6%** σε σχέση με το 2017 σε ποσότητα.

Πίνακας 5.2 Εξέλιξη εισαγωγών μπισκότων (2007-2018)		
Έτος	Ποσότητα	Αξία
2007	12.237	26.805
2008	14.379	32.717
2009	12.791	30.969
2010	11.318	25.971
2011	10.753	25.709
2012	11.799	28.068
2013	15.490	29.860
2014	13.183	27.518
2015	10.105	23.467
2016	12.757	32.545
2017	13.675	32.260
2018	13.900	30.779
Ποσότητα σε τόνους Αξία σε € χιλ.		
Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.		

Την τελευταία πενταετία οι εισαγωγές αύξηθηκαν με μέσο ετήσιο ρυθμό **1,3%** σε ποσότητα.

Στον πίνακα Π5.1 του παραρτήματος εμφανίζονται αναλυτικότερα στοιχεία για τις εισαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία προϊόντος, για την περίοδο 2014-2018.

Το **2018** ως κυριότερες **χώρες προέλευσης** μπισκότων εμφανίζονται η **Ισπανία**, η **Γερμανία** και η **Ιταλία**, οι οποίες συγκέντρωσαν από κοινού το **58,6%** των συνολικών εισαγωγών μπισκότων σε ποσότητα (πίνακας Π5.2 του παραρτήματος).

### 5.2.2 Εξαγωγές

Οι (καταχωρημένες) **εξαγωγές μπισκότων** παρουσιάζουν ανοδική πορεία την περίοδο **2015-2018**, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης **20,8%** σε ποσότητα και 21,5% σε αξία. Ειδικότερα, το **2018** ανήλθαν στο ύψος των **6.631 τόνων** (αύξηση **49,6%**).

Ο πίνακας Π5.3 του παραρτήματος παρουσιάζει αναλυτικότερα τις εξαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία προϊόντων την περίοδο 2014-2018.

Πίνακας 5.3 Εξέλιξη εξαγωγών μπισκότων (2007-2018)		
Έτος	Ποσότητα	Αξία
2007	1.957	5.392
2008	1.840	5.500
2009	2.001	5.750
2010	2.015	6.416
2011	2.129	6.061
2012	2.736	7.760
2013	3.181	8.860
2014	2.776	8.326
2015	3.758	11.578
2016	4.101	12.418
2017	4.433	13.316
2018	6.631	20.763
Ποσότητα σε τόνους Αξία σε € χιλ.		
Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.		

Ως κυριότερες **χώρες προορισμού** των ελληνικών εξαγωγών μπισκότων εμφανίζονται η **Κύπρος** και η **Βουλγαρία**, συγκεντρώνοντας από κοινού το **39,9%** των συνολικών εξαγωγών το **2018** σε ποσότητα (πίνακας Π5.4 του παραρτήματος).

### 5.2.3 Δείκτης Ανταγωνιστικότητας (Balassa) – Εμπορικό Ισοζύγιο

Για να εξετασθεί η πορεία της **ανταγωνιστικότητας** των μπισκότων υπολογίζεται ο δείκτης Balassa, ο οποίος εκφράζεται από τη σχέση:  $[(X-M)/(X+M)]$ , όπου  $X$ = Αξία εξαγωγών και  $M$ = Αξία εισαγωγών. Οι ακραίες τιμές του είναι +1 για το πλέον ανταγωνιστικό προϊόν και -1 για το καθόλου ανταγωνιστικό.

**Πίνακας 5.4 Δείκτης Balassa μπισκότων (2007-2018)**

Έτος	Εμπορικό ισοζύγιο*	Δείκτης Balassa
2007	-21.413	-0,67
2008	-27.217	-0,71
2009	-25.219	-0,69
2010	-19.555	-0,60
2011	-19.648	-0,62
2012	-20.308	-0,57
2013	-21.000	-0,54
2014	-19.192	-0,54
2015	-11.889	-0,34
2016	-20.127	-0,45
2017	-18.944	-0,42
2018	-10.016	-0,19

\* σε € χιλ.

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

Όπως προκύπτει από την επεξεργασία των στοιχείων του εξωτερικού εμπορίου της ΕΛ.ΣΤΑΤ., ο δείκτης Balassa, λαμβάνει διαχρονικά **αρνητικές τιμές**, δεδομένου ότι η αξία των εισαγωγών της Ελλάδας στα μπισκότα υπερκαλύπτει την αξία των εξαγωγών.

## 5.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Μπισκότων

Στον πίνακα 5.5 παρουσιάζεται η εξέλιξη της **εγχώριας αγοράς** μπισκότων τη χρονική περίοδο **1990-2019**. Επισημαίνεται ότι, τα μεγέθη των εισαγωγών και εξαγωγών που αναφέρονται στον πίνακα δεν ταυτίζονται κατ' ανάγκη με τα στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ. (καθώς εκτιμάται ότι περιλαμβάνουν και προϊόντα διαφορετικά των εξεταζομένων), προέκυψαν δε κατόπιν επεξεργασίας στοιχείων που συλλέχθηκαν από την πρωτογενή έρευνα της ICAP ΑΕ και εκτιμήσεις παραγόντων της αγοράς.

Η εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση μπισκότων** τα τελευταία χρόνια κυμαίνεται σε επίπεδα άνω των 30.000 τόνων, παρουσιάζοντας **μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης** της τάξης του **1%** την περίοδο **2010-2018**. Ειδικότερα, το **2018** εκτιμάται σε **33.850 τόνους** σημειώνοντας οριακή **αύξηση 0,4%** σε σχέση με το 2017. Για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **34.200 τόνων (αύξηση 1%)**.

Η **εισαγωγική διείσδυση** του κλάδου (το ποσοστό των εισαγωγών ως προς την κατανάλωση) διαμορφώθηκε το **2018** σε **18,8%**. Από την άλλη πλευρά η **εξαγωγική επίδοση** (οι εξαγωγές ως ποσοστό της παραγωγής) διαμορφώθηκε στο **26,1%** το ίδιο έτος.

**Πίνακας 5.5 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τυποποιημένων μπισκότων (1990-2019)**

Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές**	Εξαγωγές**	Φαινομενική Κατανάλωση
1990	23.700	1.250	2.600	22.350
1991	23.400	1.300	2.700	22.000
1992	23.800	1.500	2.900	22.400
1993	24.000	1.550	3.000	22.550
1994	23.500	2.200	3.250	22.450
1995	23.300	2.700	3.500	22.500
1996	23.550	2.900	3.800	22.650
1997	23.450	2.900	4.300	22.050
1998	24.200	2.950	4.500	22.650
1999	24.500	2.900	4.600	22.800
2000	24.600	2.700	5.300	22.000
2001	25.400	2.900	5.800	22.500
2002	26.500	3.000	5.200	24.300
2003	26.700	3.400	5.100	25.000
2004	27.300	4.300	4.900	26.700
2005	28.000	4.700	5.000	27.700
2006	30.000	5.000	5.000	30.000
2007	30.700	5.200	5.300	30.600
2008	31.400	5.500	5.400	31.500
2009	31.800	5.800	5.600	32.000
2010	31.300	5.700	5.400	31.600
2011	31.700	5.500	5.800	31.400
2012	32.000	5.900	6.500	31.400
2013	32.900	6.800	7.000	32.700
2014	33.700	6.000	6.400	33.300
2015	34.650	5.000	7.300	32.350
2016	35.250	5.600	7.800	33.050
2017	36.000	6.000	8.300	33.700
2018	37.200	6.350	9.700	33.850
2019*	37.500	6.500	9.800	34.200

Ποσότητα: σε τόνους

\* Πρόβλεψη

\*\* Εκτιμήσεις αγοράς – ICAP AE

Πηγή: Εκτιμήσεις ICAP AE, Εκτιμήσεις αγοράς

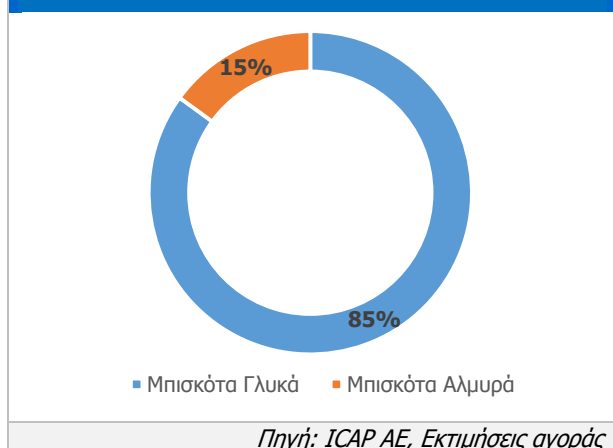
Είναι εμφανές ότι, η εγχώρια αγορά μπισκότων είναι μία «ώριμη» αγορά όπου οι ετήσιες διακυμάνσεις είναι γενικά περιορισμένες. Παράγοντες του κλάδου εκτιμούν ότι, η αγορά των μπισκότων (και των snacks γενικότερα) επηρεάστηκε σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με άλλα είδη διατροφής από την οικονομική κρίση των τελευταίων ετών. Παράλληλα, τα τελευταία χρόνια διαπιστώνεται μια τάση διαφοροποίησης της καταναλωτικής συμπεριφοράς, όπου η πλειοψηφία

των καταναλωτών στρέφεται προς οικονομικότερες λύσεις, επιλέγει προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας (private label) και περιορίζει τις αυθόρμητες - παρορμητικές αγορές, γεγονός που (ως ένα βαθμό) ενισχύει τις αγορές από σουπερμάρκετ, σε βάρος των μικρών παραδοσιακών σημείων πώλησης. Τα τελευταία χρόνια, οι περισσότερες εταιρείες του κλάδου (παραγωγικές και εισαγωγικές) στην προσπάθειά τους να κρατήσουν έντονο το ενδιαφέρον του αγοραστικού κοινού και βέβαια να διευρύνουν το

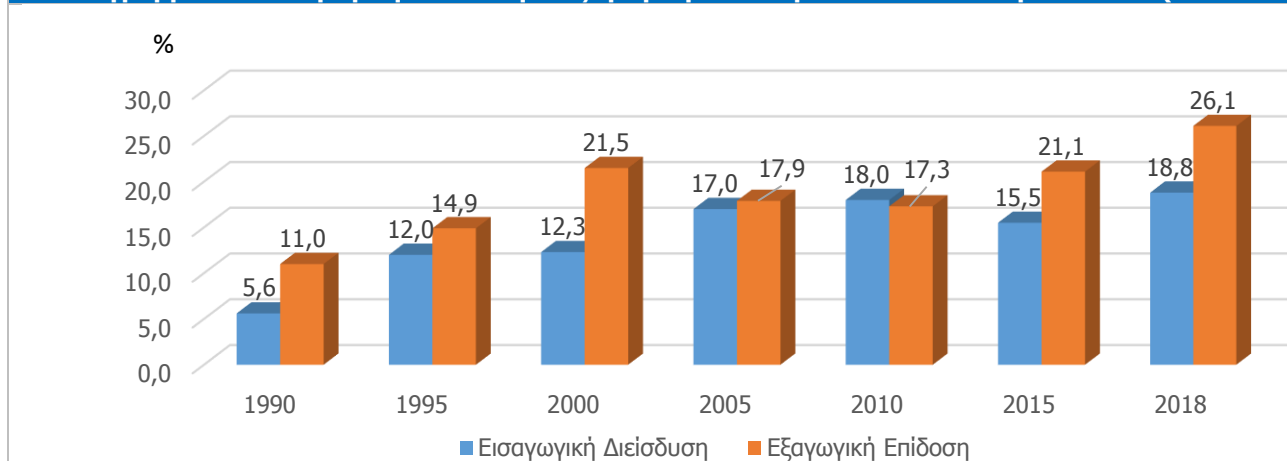
μερίδιό τους στην αγορά, πραγματοποιούν συχνά **προωθητικές ενέργειες** των προϊόντων τους, τα οποία μάλιστα διαφημίζουν και μέσω των φυλλαδίων των διαφόρων supermarkets. Συγκεκριμένα, είτε προωθούν στην αγορά πολυσυσκευασίες προϊόντων σε χαμηλότερες τιμές, είτε στην ίδια τιμή προσφέρουν περισσότερο προϊόν, είτε κατά καιρούς λανσάρουν στην αγορά νέα προϊόντα σε νέες γεύσεις και ελκυστικότερες συσκευασίες.

Όσον αφορά τα ίδια τα προϊόντα, σύμφωνα με παράγοντες του κλάδου, το **85%** της κατανάλωσης μπισκότων (σε ποσότητα) στην Ελλάδα αφορά τα **γλυκά** μπισκότα, ενώ το υπόλοιπο **15%** αφορά την κατηγορία των **αλμυρών** μπισκότων. Παράλληλα όμως φαίνεται να ενισχύεται το ενδιαφέρον μερίδας των καταναλωτών για πιο υγιεινά προϊόντα (χαμηλής περιεκτικότητας σε λιπαρά και ζάχαρη, με φυτικές ίνες, με βρώμη, χωρίς γλουτένη, κλπ.).

**Διάγραμμα 5.1 Διάρθρωση αγοράς μπισκότων ανά κατηγορία**



**Διάγραμμα 5.2 Εισαγωγική δεισδυσση & εξαγωγική επίδοση του κλάδου των μπισκότων (1995-2018)**



## Μέγεθος Αγοράς σε Αξία

Στον πίνακα που ακολουθεί εκτιμάται το **μέγεθος αγοράς** των μπισκότων σε **αξία** και ειδικότερα σε τιμές χονδρικής. Όπως προκύπτει, το **2018** εκτιμάται στο ύψος των **€104,9 εκατ.**, ενώ για το **2019** προβλέπεται να ανέλθει στο ύψος των **€106 εκατ.**

Πίνακας 5.6 Μέγεθος αγοράς μπισκότων σε αξία (2016-2019)	
Έτος	Αξία σε τιμές χονδρικής
2016	99.200.000
2017	102.800.000
2018	104.900.000
2019*	106.000.000
σε € * πρόβλεψη	
Πηγή: ICAP AE, Εκτιμήσεις αγοράς	

## 5.4 Μεριδία Αγοράς – Συγκέντρωση στον Κλάδο

Σε σχέση με τα **μερίδια αγοράς** των εταιρειών του κλάδου, ηγετική θέση στην αγορά εκτιμάται ότι κατέχει η εταιρεία **Παπαδόπουλος Ε. Ι. ΑΕ** η οποία εκτιμάται ότι κάλυψε το **65%** περίπου της αγοράς τυποποιημένων μπισκότων το **2018** και ακολουθεί η **Elbisco ΑΕ**, με εκτιμώμενο μερίδιο της τάξης του **15%**. Ωστόσο, αξιόλογη παρουσία στην αγορά έχει και η Βιολάντα ΑΕ.

Τέλος, για να εξετασθεί η ένταση του ανταγωνισμού που επικρατεί στον κλάδο εκτιμήθηκε ο **συντελεστής συγκέντρωσης** για τις δύο μεγαλύτερες επιχειρήσεις. Ο συντελεστής συγκέντρωσης για “n” επιχειρήσεις ή άλλες παραγωγικές μονάδες δίδεται από τον εξής λόγο:

$$CR_n = \frac{\text{Πωλήσεις n Μεγαλυτέρων}}{\text{Σύνολο πωλήσεων}} \times 100$$

όπου ο αριθμητής είναι το άθροισμα των μεγεθών των “n” μεγαλυτέρων μονάδων και ο παρανομαστής το σύνολο του μεγέθους της συγκεκριμένης αγοράς.

Ο **βαθμός συγκέντρωσης** για τις δύο μεγαλύτερες (βάσει ποσότητας) επιχειρήσεις εκτιμάται σε **80%**, είναι δηλαδή πολύ υψηλός.

Ο ανταγωνισμός που επικρατεί στον κλάδο έχει τα τελευταία χρόνια ενισχυθεί λόγω των εισαγομένων προϊόντων από γνωστούς και αναγνωρισμένους οίκους του εξωτερικού, καθώς και λόγω των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας.

### Συμπέρασμα

- Η συνολική εγχώρια **παραγωγή** μπισκότων παρουσίασε μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 2% την περίοδο 2010-2018, φθάνοντας στους **37.200** τόνους το **2018**.
- Η συνολική εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση μπισκότων** διαμορφώθηκε σε **33.850** τόνους το **2018**, οριακά αυξημένη σε σχέση με το 2017.
- Η **εισαγωγική διείσδυση** του κλάδου ανήλθε το **2018** στο ποσοστό του **18,8%**, ενώ η **εξαγωγική επίδοση** στο ποσοστό του **26,1%**.
- Ο **βαθμός συγκέντρωσης** στην αγορά τυποποιημένων μπισκότων είναι πολύ υψηλός (της τάξης του **80%**).

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 5

## Π5.1 Εισαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία (2014-2018)

Κωδικός Κατηγορίας	2014		2015		2016		2017		2018	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
19.05.31.11	496	1.456	517	1.400	503	1.492	533	1.525	586	1.719
19.05.31.19	2.284	4.023	589	2.052	1.076	3.451	1.168	3.563	1.605	4.195
19.05.31.30	179	645	247	809	173	560	415	610	218	862
19.05.31.91	1.353	3.022	2.290	4.589	3.043	5.468	3.300	5.977	3.198	5.433
19.05.31.99	7.179	14.366	5.093	11.653	5.778	13.071	5.897	12.633	5.927	11.512
19.05.90.45	1.692	4.006	1.369	2.964	2.184	8.503	2.362	7.952	2.366	7.057
<b>Σύνολο</b>	<b>13.183</b>	<b>27.518</b>	<b>10.105</b>	<b>23.467</b>	<b>12.757</b>	<b>32.545</b>	<b>13.675</b>	<b>32.260</b>	<b>13.900</b>	<b>30.779</b>

Ποσότητα: σε τόνους

Αξία: σε € χιλ.

Κωδικοί Προϊόντων της ΕΛ.ΣΤΑΤ.:

**19.05.31.11:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, με ολική ή μερική επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο, σε άμεσες συσκευασίες καθαρού περιεχομένου μέχρι 85 γρ. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.11)

**19.05.31.19:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, με ολική ή μερική επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο, άλλου τύπου και βάρους συσκευασίας, σε άμεσες συσκευασίες που υπερβαίνουν τα 85 γρ. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.19)

**19.05.31.30:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο και περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος ανώτερης του 8%. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.30)

**19.05.31.91:** Μπισκότα διπλά, γεμιστά, με προσθήκη γλυκαντικών χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο και περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος μέχρι 8%. (Τα έτη 2002 & 2003 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.91)

**19.05.31.99:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, μονά, με περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος μέχρι 8% χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλα παρασκευάσματα από κακάο. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.99)

**19.05.90.45:** Μπισκότα άλλα από εκείνα των κλάσεων 19.05.31.

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

**Π5.2 Εισαγωγές μπισκότων ανά χώρα προέλευσης (2017-2018)**

2017			2018		
Χώρα	Αξία	Ποσότητα	Χώρα	Αξία	Ποσότητα
ΙΣΠΑΝΙΑ	4.758	2.941	ΙΣΠΑΝΙΑ	4.968	3.356
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	6.620	2.856	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	6.475	2.821
ΙΤΑΛΙΑ	7.253	1.927	ΙΤΑΛΙΑ	5.745	1.964
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	4.546	1.466	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	3.858	1.236
ΤΣΕΧΙΑ	1.125	776	ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	2.097	901
ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	1.732	766	ΤΣΕΧΙΑ	1.186	848
ΠΟΛΩΝΙΑ	1.402	532	ΠΟΛΩΝΙΑ	1.654	609
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	757	447	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	796	440
ΒΕΛΓΙΟ	949	434	ΒΕΛΓΙΟ	651	298
ΟΥΓΓΑΡΙΑ	548	284	ΟΥΓΓΑΡΙΑ	446	277
ΛΙΘΟΥΑΝΙΑ	16	245	ΓΑΛΛΙΑ	932	239
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	266	189	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	262	194
ΓΑΛΛΙΑ	497	134	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	311	186
ΟΥΚΡΑΝΙΑ	224	131	ΤΟΥΡΚΙΑ	401	148
ΣΕΡΒΙΑ	125	123	ΔΑΝΙΑ	307	116
ΤΟΥΡΚΙΑ	245	90	ΣΕΡΒΙΑ	89	82
ΣΛΟΒΑΚΙΑ	141	79	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	38	33
ΔΑΝΙΑ	366	73	Β. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	65	28
ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ	206	56	ΣΟΥΗΔΙΑ	97	26
ΜΟΛΔΑΒΙΑ	41	35	ΒΙΕΤΝΑΜ	32	20
ΛΟΙΠΟΙ	442	91	ΛΟΙΠΟΙ	367	78
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>32.260</b>	<b>13.675</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>30.779</b>	<b>13.900</b>

Τα στοιχεία είναι προσωρινά  
 Αξία: σε € χιλ.  
 Ποσότητα: σε τόνους

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

**Π5.3 Εξαγωγές μπισκότων ανά κατηγορία (2014-2018)**

Κωδικός Κατηγορίας	2014		2015		2016		2017		2018	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
19.05.31.11	2	4	7	17	10	16	13	79	8	69
19.05.31.19	900	2.658	1.112	3.650	988	3.203	716	2.453	1.003	3.497
19.05.31.30	6	24	77	124	8	39	11	47	6	27
19.05.31.91	739	1.964	1.472	4.438	1.954	5.594	2.252	5.914	3.635	10.671
19.05.31.99	860	2.657	870	2.571	899	2.519	1.037	2.911	1.283	3.524
19.05.90.45	269	1.019	220	778	242	1.047	403	1.912	696	2.974
<b>Σύνολο</b>	<b>2.776</b>	<b>8.326</b>	<b>3.758</b>	<b>11.578</b>	<b>4.101</b>	<b>12.418</b>	<b>4.433</b>	<b>13.316</b>	<b>6.631</b>	<b>20.763</b>

Ποσότητα: σε τόνους

Αξία: σε € χιλ.

Κωδικοί Προϊόντων της ΕΛ.ΣΤΑΤ.:

**19.05.31.11:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, με ολική ή μερική επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο, σε άμεσες συσκευασίες καθαρού περιεχομένου μέχρι 85 γρ. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.11)

**19.05.31.19:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, με ολική ή μερική επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο, άλλου τύπου και βάρους συσκευασίας, σε άμεσες συσκευασίες που υπερβαίνουν τα 85 γρ. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.19)

**19.05.31.30:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο και περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος ανώτερης του 8%. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.30)

**19.05.31.91:** Μπισκότα διπλά, γεμιστά, με προσθήκη γλυκαντικών χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλων παρασκευασμάτων που περιέχουν κακάο και περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος μέχρι 8%. (Τα έτη 2002 & 2003 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.91)

**19.05.31.99:** Μπισκότα με προσθήκη γλυκαντικών, μονά, με περιεκτικότητα κατά βάρος σε λιπαρές ουσίες γάλακτος μέχρι 8% χωρίς επικάλυψη σοκολάτας ή άλλα παρασκευάσματα από κακάο. (Τα έτη 2002 - 2005 η δασμολογική κλάση των συγκεκριμένων προϊόντων άλλαξε σε 19.05.31.99)

**19.05.90.45:** Μπισκότα άλλα από εκείνα των κλάσεων 19.05.31.

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

<b>Π5.4 Εξαγωγές μπισκότων ανά χώρα προορισμού (2017-2018)</b>					
<b>2017</b>			<b>2018</b>		
<b>Χώρα</b>	<b>Αξία</b>	<b>Ποσότητα</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Αξία</b>	<b>Ποσότητα</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2.622	988	ΚΥΠΡΟΣ	4.744	1.408
ΚΥΠΡΟΣ	2.752	780	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	3.250	1.235
Η.Π.Α.	1.638	382	ΣΑΟΥΔΙΚΗ ΑΡΑΒΙΑ	1.736	552
ΠΟΛΩΝΙΑ	712	354	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1.838	513
ΒΕΛΓΙΟ	427	274	Η.Π.Α.	2.095	507
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	897	253	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	1.349	420
ΓΑΛΛΙΑ	503	190	ΡΩΣΙΑ	1.003	378
Β. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	354	179	ΓΑΛΛΙΑ	664	284
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	620	153	Β. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	389	183
ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	381	151	ΤΣΕΧΙΑ	525	174
ΑΛΒΑΝΙΑ	291	109	ΑΛΒΑΝΙΑ	330	127
ΤΣΕΧΙΑ	285	81	ΟΥΓΓΑΡΙΑ	374	126
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	263	81	ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	331	119
ΚΑΝΑΔΑΣ	192	80	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	435	119
ΟΥΓΓΑΡΙΑ	217	62	ΣΕΡΒΙΑ	360	85
ΣΑΟΥΔΙΚΗ ΑΡΑΒΙΑ	185	60	ΠΟΛΩΝΙΑ	166	57
ΣΕΡΒΙΑ	260	59	ΒΕΛΓΙΟ	141	56
ΙΤΑΛΙΑ	129	36	ΙΣΠΑΝΙΑ	160	45
ΣΛΟΒΑΚΙΑ	119	34	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	106	41
ΙΣΠΑΝΙΑ	95	31	ΙΤΑΛΙΑ	110	31
ΛΟΙΠΟΙ	375	95	ΛΟΙΠΟΙ	658	170
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>13.316</b>	<b>4.433</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>20.763</b>	<b>6.631</b>
<i>Τα στοιχεία είναι προσωρινά</i> <i>Αξία: σε € χιλ.</i> <i>Ποσότητα: σε τόνους</i>					
Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.					

## 6. Στοιχεία Ευρωπαϊκής Αγοράς Μπισκότων

Οι εταιρείες του κλάδου της παραγωγής μπισκότων και σνακ, ζαχαρωδών προϊόντων και προϊόντων σοκολάτας στην Ευρώπη, εκπροσωπούνται από την **CAOBISCO** ([www.caobisco.eu](http://www.caobisco.eu)) η οποία έχει έδρα το Βέλγιο. Σύμφωνα με στοιχεία της CAOBISCO για το **2015**, ο συγκεκριμένος κλάδος στην Ευρώπη αριθμούσε **12.708 επιχειρήσεις** με **311.755 απασχολούμενους**. Το σύνολο της παραγωγής των εταιρειών του κλάδου ανήλθε σε **11,7 εκατ. τόνους**, πραγματοποιώντας κύκλο εργασιών ύψους **€72 δισ.** και συνολικές εξαγωγές αξίας **€8,4 δισ.** το 2015.

Σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της CAOBISCO, τα μπισκότα και τα μορφοποιημένα σνακ, εντάσσονται στην ευρύτερη κατηγορία των αρτοποιασκευασμάτων στα οποία συμπεριλαμβάνονται επίσης, οι γκοφρέτες, τα παξιμάδια, το ψωμί του τοστ και τα κέικ. Το σύνολο της παραγωγής αρτοποιασκευασμάτων στην Ε.Ε. (28) ανήλθε το **2016** σε **4.457 χιλ. τόνους** καταγράφοντας ελαφρά μείωση **2,2%** σε σχέση με το 2015.

Η αξία των εισαγωγών αρτοποιασκευασμάτων της Ε.Ε. ανήλθε το 2016 στο ύψος των **€694 εκατ.** σημειώνοντας αύξηση **1,9%** σε σχέση με το 2015, ενώ η αξία των εξαγωγών ανήλθε σε **€3.457 εκατ.** (αύξηση **2,2%**). Σε σχέση με το **εμπορικό ισοζύγιο**, αυτό είναι πλεονασματικό για όλη την περίοδο 2011-2016 και ανήλθε σε **€2.763 εκατ.** το 2016, καθώς οι εξαγωγές ξεπερνούν κατά πολύ τις εισαγωγές σε αξία.

Το σύνολο των εξαγωγών αρτοποιασκευασμάτων σε ποσότητα της Ε.Ε. παρουσιάζει ανοδική πορεία κατά την περίοδο 2011-2016 και ανήλθε το **2016** σε **1.051 χιλ. τόνους** καταγράφοντας αύξηση **4,5%** σε σχέση με το 2015.

Τέλος, σε σχέση με τις κυριότερες χώρες προορισμού και προέλευσης των εξαγωγών και εισαγωγών αντίστοιχα, των μελών της CAOBISCO για το 2016, ως πρώτη χώρα προορισμού των εξαγωγών αρτοποιασκευασμάτων, ζαχαρωδών ειδών και ειδών σοκολάτας εμφανίζονται οι **Η.Π.Α.** με μερίδιο **15,2%**, ενώ αντίστοιχα ως πρώτη χώρα προέλευσης των εισαγωγών εμφανίζεται η **Ελβετία** με μερίδιο **17,9%**.

**Πίνακας 6.1 Εισαγωγές & εξαγωγές μπισκότων & αρτοποιασκευασμάτων στην Ε.Ε. σε αξία (2011-2016)**

Έτος	Εισαγωγές	Εξαγωγές
2011	487	2.320
2012	501	2.721
2013	562	2.951
2014	593	3.113
2015	681	3.383
2016	694	3.457

Αξία σε € εκατ.

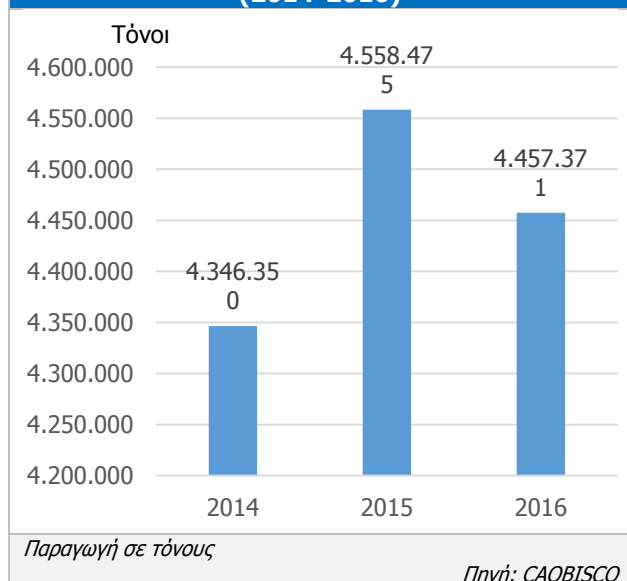
Πηγή: CAOBISCO

**Πίνακας 6.2 Εξαγωγές μπισκότων & αρτοποιασκευασμάτων στην Ε.Ε. σε ποσότητα (2011-2016)**

Έτος	Εξαγωγές	Μεταβολή
2011	795	-
2012	874	9,9%
2013	939	7,4%
2014	979	4,3%
2015	1.006	2,8%
2016	1.051	4,5%

Ποσότητα σε χιλ. τόνους

Πηγή: CAOBISCO

**Διάγραμμα 6.1 Εξέλιξη παραγωγής μπισκότων & αρτοποιημάτων στην Ε.Ε. (2014-2016)**

με το 2017. Το σύνολο των **εξαγωγών** σε ποσότητα ανήλθε σε **2.172 χιλ. τόνους** (αύξηση 3,4%) και των **εξαγωγών** σε **1.532 χιλ. τόνους** (αύξηση 2,4%), ενώ το μέγεθος της **κατανάλωσης** ανήλθε σε **2.538 χιλ. τόνους** σημειώνοντας οριακή αύξηση 0,1% σε σχέση με το 2017.

## Ελβετία

Σύμφωνα με στοιχεία του **Ελβετικού Συνδέσμου Εταιρειών Παραγωγής Μπισκότων και Ζαχαρωδών Ειδών** (Biscosuisse / [www.biscosuisse.ch](http://www.biscosuisse.ch)), το **2018** οι **πωλήσεις** μπισκότων στην Ελβετία ανήλθαν στο ύψος των **31.730 τόνων**, οι **εισαγωγές** σε **21.778 τόνους** και οι **εξαγωγές** σε **11.318 τόνους**. Επίσης, η μέση **κατά κεφαλή ετήσια κατανάλωση** μπισκότων ανήλθε σε **5,16 κιλά** το 2018.

**Πίνακας 6.3 Οι 10 πρώτες χώρες σε εισαγωγές & εξαγωγές ειδών της CAOBISCO (2016)**

Χώρα προορισμού εξαγωγών	Μερίδιο	Χώρα προέλευσης εισαγωγών	Μερίδιο
Η.Π.Α.	15,2%	Ελβετία	17,9%
Ελβετία	9,3%	Τουρκία	16,6%
Νορβηγία	8,7%	Κίνα	8,9%
Ρωσία	6,8%	Ουκρανία	7,8%
Αυστραλία	5,0%	Ακτή Ελεφαντοστού	6,7%
Καναδάς	4,6%	Η.Π.Α.	6,0%
Σ. Αραβία	3,8%	Β. Μακεδονία	3,7%
Ην. Αρ. Εμιράτα	3,6%	Βιετνάμ	3,4%
Ισραήλ	3,0%	Ταϊλάνδη	2,6%
Κίνα	2,6%	Μολδαβία	2,5%

Πηγή: CAOBISCO

## Γερμανία

Σύμφωνα με στοιχεία του **Γερμανικού Συνδέσμου Βιομηχανίας Ζαχαροπλαστικής** (BSDI / [www.bsdi.de](http://www.bsdi.de)), η συνολική εγχώρια **παραγωγή** ειδών ζαχαροπλαστικής (συμπεριλαμβανομένων των μπισκότων και των σνακ) στη Γερμανία, ανήλθε το **2018** σε **3.681 χιλ. τόνους** καταγράφοντας **αύξηση 1,4%** σε σχέση

**Πίνακας 6.4 Ο κλάδος της ζαχαροπλαστικής στη Γερμανία (2018)**

Παραγωγή σε ποσότητα	3.680.604 τόνους
Παραγωγή σε αξία	€12,2 δισ.
Εξαγωγές σε ποσότητα	2.172.316 τόνους
Εξαγωγές σε αξία	€8,2 δισ.
Εισαγωγές σε ποσότητα	1.532.135 τόνους
Εισαγωγές σε αξία	€5,3 δισ.
Κατανάλωση σε ποσότητα	2.537.813 τόνους
Κατανάλωση σε αξία	€8,3 δισ.
Κατά κεφαλήν κατανάλωση	30,58 κιλά
Απασχόληση	51.868 εργαζόμενοι

Πηγή: BSDI

**Πίνακας 6.5 Η αγορά μπισκότων της Ελβετίας (2013-2018)**

Έτος	Πωλήσεις	Εισαγωγές	Εξαγωγές
2013	31.937	20.179	14.595
2014	31.711	20.374	13.733
2015	31.236	20.660	13.050
2016	31.839	20.897	12.109
2017	31.950	21.247	11.971
2018	31.730	21.778	11.318

Ποσότητες σε τόνους

Πηγή: Biscosuisse

**Συμπέρασμα**

- Το σύνολο της παραγωγής μπισκότων και αρτοποιημάτων στην **Ε.Ε.(28)** ανήλθε το 2016 σε 4.457 χιλ. τόνους σημειώνοντας μείωση 2,2% σε σχέση με το 2015.
- Η παραγωγή του κλάδου ειδών ζαχαροπλαστικής της **Γερμανίας** ανήλθε σε 3.681 χιλ. τόνους το 2018, ενώ η κατανάλωση ανήλθε σε 2.538 χιλ. τόνους την ίδια χρονιά.
- Οι πωλήσεις μπισκότων στην **Ελβετία** ανήλθαν σε 31.730 τόνους το 2018, ενώ η μέση κατά κεφαλήν κατανάλωση ανήλθε σε 5,16 κιλά.

## **Β' ΜΕΡΟΣ: ΚΡΟΥΑΣΑΝ**

## 1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά

### 1.1 Εισαγωγή

Στο δεύτερο μέρος της παρούσας μελέτης εξετάζεται η ελληνική αγορά των **τυποποιημένων κρουασάν**.

Σημειώνεται ότι, το **νομοθετικό πλαίσιο** που διέπει τη λειτουργία των επιχειρήσεων του εν λόγω κλάδου συμπίπτει με αυτό των εταιρειών παραγωγής και εμπορίας μπισκότων και ειδών διατροφής εν γένει, το οποίο έχει ήδη αναφερθεί στο κεφάλαιο 1 του Α' μέρους της παρούσας μελέτης.

### 1.2 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Κρουασάν – Περιγραφή των Τελικών Προϊόντων

Τα τυποποιημένα κρουασάν κατατάσσονται στην κατηγορία των *macrosnacks*, στην οποία ανήκουν και τα μπισκότα, τα αλμυρά σνακ και άλλα αρτοπαρασκευάσματα. Οι εταιρείες που ασχολούνται με την παραγωγή κρουασάν δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής και παράλληλα παράγουν ή εισάγουν και άλλα τυποποιημένα προϊόντα αρτοποιίας, ζαχαροπλαστικής, προϊόντα ζύμης, κ.α.

Στον ευρύτερο κλάδο, ορισμένες εταιρείες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή κατεψυγμένου κρουασάν το οποίο παρασκευάζεται, συσκευάζεται και είναι έτοιμο μετά την απόψυξη για ψήσιμο και κατανάλωση. Το εν λόγω προϊόν διατίθεται σε σουπερμάρκετ, σε ζαχαροπλαστεία, σε καφετέριες καθώς επίσης σε καταστήματα και αλυσίδες μικρογευμάτων. Ωστόσο όμως, το συγκεκριμένο προϊόν δεν αποτελεί αντικείμενο της παρούσας μελέτης η οποία αναφέρεται σε τυποποιημένα

κρουασάν για άμεση κατανάλωση από τους καταναλωτές.

Η παραγωγή τυποποιημένου κρουασάν είναι συγκεντρωμένη σε λίγες εταιρείες μεγάλου μεγέθους, μεταξύ των οποίων αναπτύσσεται έντονος ανταγωνισμός. Το γεγονός αυτό έχει ως αποτέλεσμα την υιοθέτηση εκ μέρους τους διαδικασιών συνεχούς βελτίωσης της ποιότητας και διαφοροποίησης της γεύσης και της εμφάνισης των προϊόντων τους, ούτως ώστε να ισχυροποιήσουν τη θέση τους στην αγορά. Γι' αυτό το σκοπό επενδύουν σε σύγχρονο τεχνολογικό εξοπλισμό για έλεγχο και αυτοματοποίηση της παραγωγικής τους δραστηριότητας, αναπτύσσουν μεγάλα δίκτυα διανομής και διάθεσης των προϊόντων τους και δαπανούν σημαντικά ποσά για την προβολή αυτών.

Το κρουασάν ως τυποποιημένο προϊόν διατίθεται κατ' εξοχήν στην ελληνική αγορά από τις αρχές της δεκαετίας του '90, ενώ σε πολλές χώρες της Ευρώπης εξακολουθεί να διατίθεται μόνο από αρτοποιεία ή ζαχαροπλαστεία στην κλασική νωπή μορφή του. Το μέγεθος αγοράς του στη χώρα μας σημείωσε μεγάλη ανάπτυξη το εν λόγω χρονικό διάστημα, καθώς πρόκειται για ένα προϊόν που μπορεί να καταναλωθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ημέρας, ενώ διατίθεται από ένα ευρύτατο δίκτυο διανομής σε προσιτή τιμή.

Το κρουασάν σε τυποποιημένη μορφή παρασκευάζεται και διατίθενται σε μία μεγάλη ποικιλία γεύσεων όπως πραλίνα φουντουκιού, κρέμα βανίλιας, σοκολάτας καθώς και διαφόρων γεύσεων μαρμελάδας. Επιπλέον, μπορεί να έχει επικάλυψη σοκολάτας. Τα τυποποιημένα κρουασάν συσκευάζονται σε σακουλάκια μεταλλιζέ προπυλενίου, στα οποία αναγράφεται η ημερομηνία λήξεως που προβλέπει ένα όριο ασφαλείας 2-3 μηνών από την ημερομηνία παραγωγής.

Το ατομικό κρουασάν είναι πιο δημοφιλές προϊόν έναντι του μίνι, το οποίο περιλαμβάνει

περισσότερα τεμάχια σε πολύ μικρό σχήμα. Το βάρος του ατομικού κρουασάν κυμαίνεται συνήθως από 80 έως 100 γραμμάρια, ανάλογα με την εταιρεία η οποία το παράγει, τη γέμιση και τον τύπο (με επικάλυψη σοκολάτας ή μη κλπ.).

## 2. Η Ζήτηση Τυποποιημένων Κρουασάν

Τα τυποποιημένα κρουασάν αποτελούν αντικείμενο «αυθόρμητης» ζήτησης και καταναλώνονται ως συμπληρώματα της καθημερινής διατροφής και όχι ως βασικά είδη διατροφής. Το γεγονός αυτό ωθεί τις εταιρείες του κλάδου προς την κατεύθυνση διαφοροποίησης και βελτίωσης των προϊόντων, προσφέροντας έναν ελκυστικό συνδυασμό ποιότητας – γεύσης - τιμής, προκειμένου να προκαλέσουν το αγοραστικό ενδιαφέρον.

Η αύξηση του αριθμού των **υποκατάστατων** και **ανταγωνιστικών προϊόντων** όπως μπισκότα, τσουρέκια, σνακ, παξιμάδια κ.α., επιδρά αρνητικά στη ζήτηση των κρουασάν. Τα εν λόγω προϊόντα παράγονται από αντίστοιχες βιομηχανίες, αλλά και βιοτεχνικά πρατήρια άρτου. Επιπλέον, έντονος είναι ο ανταγωνισμός που δέχονται τα τυποποιημένα κρουασάν από το νωπό (φρέσκο) κρουασάν σε διάφορες γεύσεις (γλυκό, αλμυρό, με γέμιση, κτλ.) το οποίο διαθέτουν οι αλυσίδες μικρογευμάτων και τα κατά τόπους πρατήρια άρτου. Η δυναμική επέκταση των καταστημάτων γρήγορου φαγητού τα τελευταία χρόνια έχει αρνητικές επιπτώσεις στην κατανάλωση των τυποποιημένων κρουασάν, αφού προσελκύουν τους καταναλωτές που δείχνουν ιδιαίτερη προτίμηση στο φρέσκο προϊόν. Επιπλέον, η στροφή των Ελλήνων καταναλωτών σε μια πιο υγιεινή και με λιγότερες θερμίδες διατροφή ενδεχόμενα επηρεάζει αρνητικά τη κατανάλωση κρουασάν και γενικότερα σνακ που περιέχουν αρκετά λιπαρά και ζάχαρη.

Από την άλλη πλευρά, ο σύγχρονος τρόπος ζωής των εργαζομένων, ο οποίος χαρακτηρίζεται από γρήγορους ρυθμούς, αυξημένα ωράρια εργασίας και διάθεση μεγάλου μέρους του προσωπικού χρόνου εκτός οικίας, ευνοεί την κατανάλωση πρόχειρου φαγητού, όπως είναι και τα εξεταζόμενα προϊόντα.

Η **διαφήμιση** επιδρά στη ζήτηση συγκεκριμένων εμπορικών σημάτων κρουασάν, αυξάνοντας την αναγνωρισιμότητά τους. Η συνεχής προβολή των προϊόντων από τα μέσα μαζικής ενημέρωσης και οι ενέργειες προώθησης αυτών αποτελούν βασικό στοιχείο εμπορικής πολιτικής, με την προϋπόθεση να συνδυάζεται με τις υπόλοιπες παραμέτρους που συνθέτουν το μίγμα μάρκετινγκ (προϊόν, τιμή και διανομή).

Το τυποποιημένο κρουασάν είναι ένα προϊόν ιδιαίτερα δημοφιλές στις νεαρές ηλικίες. Επομένως, η κατανάλωση επηρεάζεται και από το μέγεθος και την **ηλικιακή σύνθεση** του πληθυσμού<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Στοιχεία σε σχέση με τη δημογραφική εξέλιξη στην Ελλάδα έχουν δοθεί στο Α μέρος της παρούσας μελέτης.

### 3. Η Προσφορά Τυποποιημένων Κρουασάν

#### 3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου

Η εγχώρια αγορά τυποποιημένου κρουασάν απαρτίζεται από λίγες εταιρείες μεγάλου μεγέθους, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο ειδών διατροφής, με τη διάθεση και άλλων παρεμφερών ή μη προϊόντων, όπως μπισκότα, σνακ, προϊόντα ζύμης κ.τ.λ. Η ποσοστιαία συμμετοχή των κρουασάν στον κύκλο εργασιών διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ των εν λόγω εταιρειών. Παράλληλα, υπάρχουν και ορισμένες μικρότερου μεγέθους επιχειρήσεις, οι οποίες ασχολούνται με την παραγωγή τυποποιημένου κρουασάν, διαθέτοντας τα προϊόντα τους κυρίως σε τοπικές ή «κλειστές» αγορές ( π.χ. ένοπλες δυνάμεις).

Επισημαίνεται ότι, το τυποποιημένο κρουασάν παράγεται και διατίθεται κυρίως στην ελληνική αγορά, καθώς σε πολλές χώρες της Ευρώπης το κρουασάν διατίθεται κυρίως σε νωπή (φρέσκια) μορφή στα αρτοποιεία και ζαχαροπλαστεία. Ως εκ τούτου, σχεδόν δεν πραγματοποιούνται στη χώρα μας εισαγωγές τυποποιημένων κρουασάν, ενώ περιορισμένες είναι και οι εξαγωγές.

#### 3.2 Κανάλια Διάθεσης των Προϊόντων του Κλάδου

Τα τυποποιημένα κρουασάν διακινούνται από το κανάλι **FOOD** (σουπερμάρκετ, παντοπωλεία κ.α.) και το κανάλι **CTN** (περίπτερα, καταστήματα φιλικών κ.α.). Τα σουπερμάρκετ καταλαμβάνουν συγκριτικά μεγαλύτερο ποσοστό στις συνολικές πωλήσεις κρουασάν. Το κανάλι CTN εφοδιάζεται είτε

από τις ίδιες τις εταιρείες – παραγωγούς, είτε μέσω χονδρεμπόρων.

Οι επιχειρήσεις του κλάδου, δίνουν ιδιαίτερη έμφαση στη διεύρυνση του δικτύου διανομής τους, καλύπτοντας όσο το δυνατόν περισσότερα σημεία πώλησης στην εγχώρια αγορά. Οι μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου διακινούν τα εξεταζόμενα προϊόντα μέσω οργανωμένου δικτύου διανομής, το οποίο περιλαμβάνει πωλητές-επισκέπτες και αντιπροσώπους, συνήθως δε καθορίζουν τους επικρατούντες όρους εμπορίας από πλευράς των προμηθευτών. Ωστόσο, η αύξηση της διαπραγματευτικής δύναμης των λιανέμπορων και κυρίως των αλυσίδων σουπερμάρκετ, πιέζει τις παραγωγικές επιχειρήσεις για χορήγηση πιστώσεων-εκπτώσεων, προκειμένου να επιτύχουν την καλύτερη τοποθέτηση και παρουσίαση των προϊόντων τους στα σημεία λιανικής. Οι μικρές επιχειρήσεις του κλάδου δεν διαθέτουν εκτεταμένα εμπορικά δίκτυα και απευθύνονται κυρίως στην τοπική αγορά όπου δραστηριοποιούνται, ή σε χονδρέμπορους. Οι εταιρείες του κλάδου, προκειμένου να ενισχύσουν τις πωλήσεις τους, προβαίνουν σε πολιτικές προώθησης των προϊόντων τους, που στοχεύουν απευθείας στους καταναλωτές. Τέτοιες ενέργειες περιλαμβάνουν ειδικές εκπτώσεις στην τιμή του προϊόντος ή ποσοτικές προσφορές και δώρα.

#### 3.3 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων του Κλάδου

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται (με αλφαβητική σειρά) οι κυριότερες επιχειρήσεις **παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν** που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας. Τονίζεται ότι, η ελληνική αγορά κρουασάν καλύπτεται αποκλειστικά σχεδόν από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα, καθώς δεν πραγματοποιούνται εισαγωγές στο συγκεκριμένο προϊόν, παρά μικρές ποσότητες από κάποιες

αλυσίδες σουπερμάρκετ. Στον πίνακα εμφανίζονται μόνο τα εμπορικά σήματα των εξεταζόμενων προϊόντων.

Πίνακας 3.1 Επιχειρήσεις παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν	
CHIPITA ΑΕ	
ICAP CODE: 57640	
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή, εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο κρουασάν, σνακ, ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής, μαρμελάδων και προϊόντων σοκολάτας.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Chipita Chips, Tsipers, 7 DAYS, Molto, Extra, Fineti, Bake Rolls, Chipicao.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Η Chipita δραστηριοποιείται διεθνώς σε τρεις μεγάλες κατηγορίες προϊόντων: κρουασάν και παρόμοια προϊόντα ζύμης, ψημένα σνακ από ψωμί (Bake Rolls) και άλλα προϊόντα. Προσφέρει τα προϊόντα της στους καταναλωτές 56 χωρών συνολικά είτε απευθείας είτε μέσω στρατηγικών συνεργασιών, τα οποία παράγονται σε 17 εργοστάσια 11 διαφορετικών χωρών.
<b>Προσωπικό:</b>	751 (στοιχεία ICAP Databank)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	131.002.000
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1987 και το 2009 απορρόφησε το κλάδο εστιατορίων της Goody`s ΑΕ. Το 2010 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής και εμπορίας ειδών αρτοποιίας και ζαχαρωδών της εταιρείας Vivartia Συμμετοχών ΑΕ, το 2011 την εταιρεία Cream Line ΑΕ και το 2015 την εταιρεία Ufib Limited. Το 2010 εισέφερε τον κλάδο εστιατορίων στην εταιρεία Goody`s ΑΕ. Αρχικά η επωνυμία της ήταν Ένδεκα ΑΕ την οποία και άλλαξε στη σημερινή το 2009.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	
<b>Διεύθυνση:</b>	Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας (12° χλμ.), 14452 Μεταμόρφωση
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-2885000, <a href="http://www.chipita.com">www.chipita.com</a>
EMFI ΑΕ	
ICAP CODE: 254565	
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή (και για τρίτους), εισαγωγές και εμπόριο παγωτών, προϊόντων ζύμης και κρουασάν.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Folie, Trendy, Praleda.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Ανήκει στον όμιλο εταιρειών Κυρ. Φιλίππου. Συνεργάζεται με γνωστές αλυσίδες supermarket, εντός και εκτός συνόρων μέσω παραγωγής προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, αλλά και μέσω του προϊόντικού portfolio της ΕΒΓΑ.
<b>Προσωπικό:</b>	323 (στοιχεία ICAP Databank)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	35.939.278
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2003 κατόπιν εισφοράς του κλάδου παραγωγής και εμπορίας παγωτών, χυμών και κατεψυγμένων ειδών ζύμης και κρουασάν της εταιρείας ΕΒΓΑ Συμμετοχών ΑΕ. Το 2004 απορρόφησε την εταιρεία Ιγκλού ΑΕ και το 2009 την εταιρεία ΕΒΓΑ Συμμετοχών ΑΕ. Αρχικά η επωνυμία της ήταν ΕΒΓΑ ΑΕ την οποία και άλλαξε στη σημερινή τον Ιανουάριο του 2019.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	

<b>Διεύθυνση:</b>	Ιερά Οδός 88, 10447 Αθήνα
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-3487400, www.evga.net
<b>TOTTIS FOODS INTERNATIONAL AE ICAP CODE: 269488</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή κρουασάν, ειδών αρτοποιίας και σνακ (πατατάκια).
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Champion, Serenata, KouKouRoukou, Tottis Fine Bakery, Tottis Chips, Tottis Waves.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Ανήκει στον όμιλο εταιρειών Τόττη. Διαθέτει τέσσερις μονάδες παραγωγής, με ετήσια παραγωγική δυναμικότητα 20.000 τόνους, σε εγκαταστάσεις έκτασης 35.000 τ.μ. και οικόπεδο 100.000 τ.μ. στη βιομηχανική περιοχή της Φλώρινας.
<b>Προσωπικό:</b>	130 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	20.221.581
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2006 και το 2009 απορρόφησε τον κλάδο τροφίμων της εταιρείας Tootis Foods AE. Αρχικά η επωνυμία της ήταν Grand Ηλιάτωρ ΑΕ την οποία και άλλαξε στη σημερινή το 2009.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	ΒΙ.ΠΕ. Φλώρινας, 53100 Φλώρινα
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.23850-41131, www.tottisgroup.gr
<b>ΒΛΑΤΑΣ Μ. – Ε. ΞΥΔΑΚΗΣ ΟΕ "FRESH SNACK" ICAP CODE:946048</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγής σάντουιτς, κρουασάν και ειδών ζαχαροπλαστικής. Εμπόριο ξηρών καρπών, σνακ και αναψυκτικών.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Choco BIG, BIG taste.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Διαθέτει εγκαταστάσεις στην περιοχή των Αθανάτων Ηρακλείου Κρήτης, συνολικής έκτασης 3.000 τ.μ. και ιδιόκτητο δίκτυο διανομής, αλλά και πλήθος συνεργατών σε όλη την Ελλάδα.
<b>Προσωπικό:</b>	90
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2005 στο Ηράκλειο Κρήτης.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Οδός Ηρακλείου – Μοιρών (9° χλμ.), 71500 Ηράκλειο
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.2810-542457, www.freshsnack.gr
<b>ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ Δ. PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ ΑΕ ICAP CODE:161402</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή νωπών ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Παραγωγή τυποποιημένου κρουασάν.
<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Μικρό μέρος της ετήσιας παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν εξάγεται κυρίως προς τη Βρετανία.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Grande, Dolce Double, Dolce Βερίκοκο, Piccolo.
<b>Προσωπικό:</b>	70
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	5.000.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2007 από μετατροπή προσωπικής επιχείρησης η οποία προϋπήρχε από το 1991. Το 2010 απορρόφησε την εταιρεία Primo ΕΠΕ.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	

<b>Διεύθυνση:</b>	Οδός Βέροιας – Άμμου (1 <sup>ο</sup> χλμ.), 59100 Βέροια
<b>Τηλέφωνο, url:</b>	Τηλ.23310-77740, <a href="http://www.panini-foods.gr">www.panini-foods.gr</a>
<b>ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ ΑΕ</b>	
<b>ICAP CODE:240387</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή νωπών και κατεψυγμένων ειδών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Χονδρικό εμπόριο και διανομές ειδών διατροφής.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Στεργίου
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Προμηθεύει 5.000 σημεία πώλησης σε όλη την Ελλάδα.
<b>Προσωπικό:</b>	250 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	28.500.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2000 αρχικά υπό την επωνυμία Παρνίκο Ελλάς ΑΕ την οποία άλλαξε στη σημερινή το 2006. Το 2015 απορρόφησε την εταιρεία Διανομές Στεργίου ΑΕ.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Λ. Τατοίου 85, 13671 Αχαρνές
<b>Τηλέφωνο, url:</b>	Τηλ.210-6253600, <a href="http://www.oikostergiou.gr">www.oikostergiou.gr</a>
<b>ΧΙΩΤΑΚΗ ΑΦΟΙ ΑΒΕΕ</b>	
<b>ICAP CODE:282333</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή ειδών αρτοποιίας, προϊόντων ζύμης και έτοιμων φαγητών, Τροφοδοσίες.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Χιωτάκης, Φρέσκο.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Εφοδιάζει αποκλειστικά την εγχώρια αγορά.
<b>Προσωπικό:</b>	110
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	5.900.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2008 αρχικά υπό την επωνυμία Μπατάκης ΑΤΕ την οποία άλλαξε στη σημερινή το 2012. Την ίδια χρονιά απορρόφησε τον βιομηχανικό κλάδο της εταιρείας Χιωτάκη Εμπορική Συμμετοχική ΑΕ.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Οδός Χανίων – Αεροδρομίου (7 <sup>ο</sup> χλμ.), 73100 Χανιά
<b>Τηλέφωνο, url:</b>	Τηλ.28210-64515, <a href="http://www.hiotakis.eu">www.hiotakis.eu</a>
<b>ΧΟΥΤΟΣ Α. ΑΕ</b>	
<b>ICAP CODE:702949</b>	
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Τροφοδοσίες (catering). Παραγωγή έτοιμων φαγητών και φρέσκων σάντουιτς και κρουασάν. Εκμετάλλευση εστιατορίων, καφέ-μπαρ και πολυχώρων εκδηλώσεων.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Κρουασάν Perfetto
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Διαθέτει εργαστήρια παρασκευής τροφίμων, στη Θεσσαλονίκη, το Βόλο και την Κομοτηνή και εκτός από τη διοργάνωση εκδηλώσεων και δεξιώσεων κάθε τύπου, δραστηριοποιείται στο βιομηχανικό catering, στη μαζική σίτιση νοσοκομείων και πανεπιστημίων, ενώ έχει αναπτύξει τη λειτουργία κυλικίων και εστιατορίων σε ολόκληρη την επικράτεια.
<b>Προσωπικό:</b>	250
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	

<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	12.250.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2003 από μετατροπή της εταιρείας Α. Χούτος & Σία ΕΕ που προϋπήρχε από το 1992. Το 2017 απορρόφησε τις εταιρείες Χούτος Εστιατόρια Θράκης ΕΕ (συστάθηκε το 2015) και Χούτος Εστιατόρια Μαγνησίας ΕΕ (συστάθηκε το 2015).
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Σμύρνης & Νερομύλων, 57010 Ασβεστοχώρι Θεσσαλονίκης
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.2310-674830-1, <a href="http://www.cateringhoutos.gr">www.cateringhoutos.gr</a>
Πηγή: ICAP AE	

### 3.4 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Κρουασάν

Στον πίνακα 3.2 εμφανίζεται ο συνολικός κύκλος εργασιών των παρουσιαζόμενων στην προηγούμενη ενότητα **παραγωγικών επιχειρήσεων** τυποποιημένου κρουασάν οι οποίες λόγω νομικής μορφής δημοσιεύουν οικονομικά στοιχεία. Σημειώνεται ότι, οι πωλήσεις του 2018 είναι κατά δήλωση καθώς κατά τη διάρκεια εκπόνησης της μελέτης, δεν είχαν δημοσιευθεί οι αντίστοιχοι ισολογισμοί. Τονίζεται επίσης ότι, οι αναγραφόμενες

πωλήσεις καλύπτουν το σύνολο της δραστηριότητας των εταιρειών και όχι μόνο τα εξεταζόμενα προϊόντα.

Το **2018** οι συνολικές **πωλήσεις** των συγκεκριμένων επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν σε **€238,8 εκατ.**, παρουσιάζοντας **αύξηση 7,3%** σε σχέση με το 2017.

<b>Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν (2013-2018)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
CHIPITA A.E.	102.661.000	96.482.000	103.451.000	109.438.000	117.883.000	131.002.000
EMFI A.E.	28.418.122	32.179.075	32.622.312	45.161.073	41.654.955	35.939.278
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	9.609.715	19.694.717	21.629.877	22.318.053	25.014.481	28.500.000*
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	15.224.519	16.244.585	17.452.183	18.007.618	18.234.701	20.221.581
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	9.283.504	8.746.014	10.971.357	12.372.128	9.550.766	12.250.000*
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	6.591.215	6.978.822	7.697.459	7.232.652	6.304.721	5.900.000*
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	3.594.217	3.285.332	3.462.914	4.964.950	3.879.250	5.000.000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>175.337.292</b>	<b>183.610.545</b>	<b>197.287.102</b>	<b>219.494.474</b>	<b>222.521.874</b>	<b>238.812.859</b>
αξία σε € * κατά δήλωση						
Πηγή: ICAP AE, Δημοσιευμένοι ισολογισμοί						

**Συμπέρασμα**

- Με την **παραγωγή** τυποποιημένου κρουασάν ασχολούνται λίγες μεγάλου μεγέθους εταιρείες οι οποίες δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής.
- Τα τυποποιημένα κρουασάν διατίθενται στην αγορά τόσο από το κανάλι των **supermarkets – παντοπωλείων**, όσο και από το κανάλι των καταστημάτων **μικρής λιανικής**.

## 4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Παραγωγικών Επιχειρήσεων

### 4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017)

Στο παρόν κεφάλαιο πραγματοποιείται **χρηματοοικονομική ανάλυση** των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν για την περίοδο **2013-2017**, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα οικονομικά τους στοιχεία.

Για κάθε επιχείρηση υπολογίζονται οι **17 δείκτες** για τα έτη 2013-2017, καθώς και οι αντίστοιχοι μέσοι όροι πενταετίας. Μετά την ανάλυση των δεικτών ακολουθεί ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των επιχειρήσεων για την περίοδο 2013-2017.

Στη συνέχεια, για καθεμιά από τις εταιρείες της ανάλυσης (γίνεται διαγραμματική σύγκριση - benchmarking) της εξέλιξης ορισμένων βασικών δεικτών τους σε σχέση με τον αντίστοιχο μέσο όρο του κλάδου. Επιπλέον, πραγματοποιείται η κατάταξη των επιχειρήσεων με βάση την κερδοφορία τους, το

σύνολο του Ενεργητικού και των Ιδίων Κεφαλαίων τους για το 2017. Στο τέλος της μελέτης επισυνάπτονται οι ισολογισμοί των εταιρειών που παρουσιάζονται στη μελέτη.

### Κερδοφορία

Η εξέλιξη του μέσου **περιθωρίου μικτού κέρδους** όλων των εταιρειών παρουσίασε μικρές διακυμάνσεις κατά την εξεταζόμενη περίοδο λαμβάνοντας την υψηλότερη τιμή το 2016 (30,1%). Ο μέσος όρος πενταετίας του περιθωρίου μικτού κέρδους για το σύνολο των εταιρειών διαμορφώθηκε σε **28,4%**.

Όσον αφορά στο **περιθώριο λειτουργικού και καθαρού κέρδους**, αυτό διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε χαμηλότερα επίπεδα και συσχεκκριμένα σε **2,1%** και **1,7%** αντίστοιχα.

Το μέσο **περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA** παρουσιάζει ελαφρές αυξομειώσεις κατά την περίοδο 2013-2017. Ως μέσος όρος πενταετίας, ο δείκτης διαμορφώθηκε σε **9,1%**.

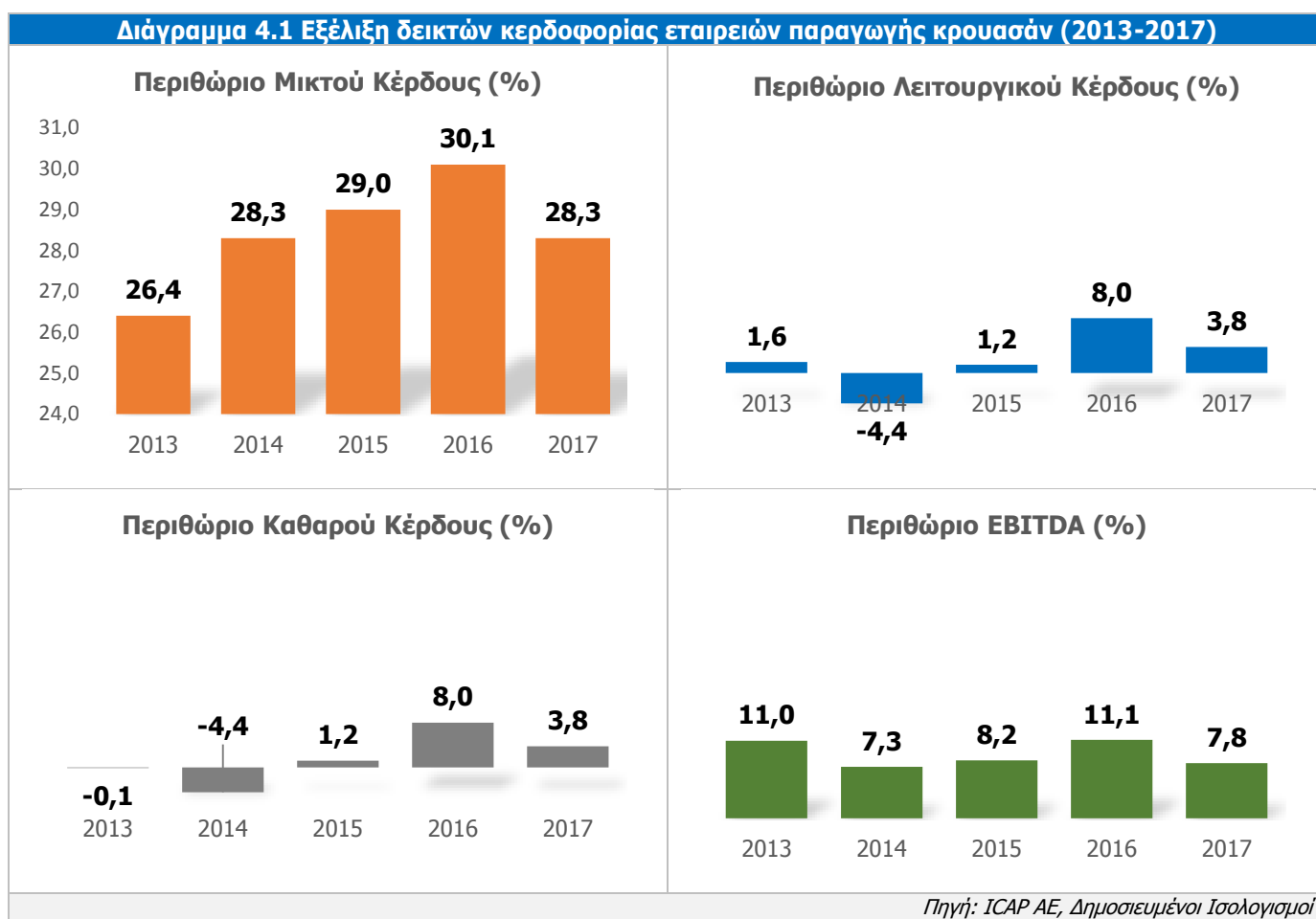
**Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
CHIPITA A.E.	33,4	33,9	30,3	27,1	29,0	<b>30,8</b>
EMFI A.E.	11,1	11,3	15,0	19,3	19,5	<b>15,3</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ A.E.	22,6	45,2	45,0	42,8	42,5	<b>39,6</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	14,7	12,4	13,0	11,7	10,6	<b>12,5</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., A.E.	49,3	50,7	52,1	53,3	45,3	<b>50,1</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	28,3	22,3	19,5	23,1	19,0	<b>22,5</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ A.E.	25,3	22,5	28,3	33,3	32,3	<b>28,3</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>26,4</b>	<b>28,3</b>	<b>29,0</b>	<b>30,1</b>	<b>28,3</b>	<b>28,4</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
CHIPITA A.E.	-12,6	-16,7	12,7	28,4	32,5	<b>8,9</b>
EMFI A.E.	-11,3	-20,1	-17,1	1,0	-0,9	<b>-9,7</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ A.E.	15,1	15,7	18,4	11,7	13,1	<b>14,8</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	3,6	3,0	2,9	3,0	3,0	<b>3,1</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., A.E.	19,0	10,9	10,6	16,3	-1,8	<b>11,0</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	3,4	-11,3	-16,1	-8,8	-15,3	<b>-9,6</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ A.E.	-5,7	-12,2	-3,0	4,2	-3,7	<b>-4,1</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>1,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>1,2</b>	<b>8,0</b>	<b>3,8</b>	<b>2,1</b>

Πίνακας 4.1 (συνέχεια)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
CHIRITA A.E.	-24,6	-16,7	12,7	28,4	32,5	<b>6,5</b>
EMFI A.E.	-11,3	-20,1	-17,1	1,0	-0,9	<b>-9,7</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	15,3	15,7	18,4	11,7	13,1	<b>14,8</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	3,2	3,0	2,9	3,0	3,0	<b>3,0</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	17,2	10,9	10,6	16,3	-1,8	<b>10,6</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	4,4	-11,3	-16,1	-8,8	-15,3	<b>-9,4</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	-5,2	-12,2	-3,0	4,2	-3,7	<b>-4,0</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>1,2</b>	<b>8,0</b>	<b>3,8</b>	<b>1,7</b>
<b>Περιθώριο EBITDA (%)</b>						
CHIRITA A.E.	-6,2	3,0	6,4	6,0	10,4	<b>3,9</b>
EMFI A.E.	10,0	-3,4	0,3	11,6	11,0	<b>5,9</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	21,4	20,4	23,1	17,5	19,2	<b>20,3</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	6,1	4,4	4,0	4,0	4,1	<b>4,5</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	21,2	13,7	12,9	18,3	-0,00	<b>13,2</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	10,6	3,2	-5,0	3,7	-1,9	<b>2,1</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	13,9	9,8	15,8	16,8	12,0	<b>13,7</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>11,0</b>	<b>7,3</b>	<b>8,2</b>	<b>11,1</b>	<b>7,8</b>	<b>9,1</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ



## Αποδοτικότητα

Ο μέσος δείκτης **αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων** έλαβε αρνητική τιμή το 2017 (-21,8%) κυρίως λόγω της ακραίας αρνητικής τιμής που λαμβάνει ο εν λόγω δείκτης για την εταιρεία Χιωτάκη Αφοί ΑΒΕΕ. Ως μέσος όρος πενταετίας,

διαμορφώθηκε για το σύνολο των εταιρειών σε **8,8%**.

Σχετικά με τον μέσο δείκτη **αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων**, αυτός λαμβάνει την υψηλότερη τιμή το 2016 (7,1%). Ως μέσος όρος πενταετίας, διαμορφώθηκε για το σύνολο των εταιρειών σε **4,3%**.

<b>Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
CHIPITA A.E.	-7,1	-4,7	3,9	8,6	9,9	<b>2,1</b>
EMFI A.E.	-	-	-	-	-14,2	<b>-14,2</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	49,0	44,6	46,6	26,6	27,6	<b>38,9</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	37,5	30,6	27,8	27,7	24,1	<b>29,5</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	123,1	48,1	70,3	85,2	-11,9	<b>62,9</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	8,7	-35,5	-57,0	-41,5	-167,4	<b>-58,5</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	-18,0	-79,2	-25,9	24,2	-20,4	<b>-23,9</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>32,2</b>	<b>0,6</b>	<b>10,9</b>	<b>21,8</b>	<b>-21,8</b>	<b>8,8</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (%)</b>						
CHIPITA A.E.	-3,7	-2,4	2,0	4,7	5,7	<b>1,3</b>
EMFI A.E.	-4,2	-8,5	-7,3	0,6	-0,5	<b>-4,0</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	18,9	21,6	23,3	14,5	16,8	<b>19,0</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	4,8	4,6	3,5	3,4	3,1	<b>3,9</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	28,8	17,7	21,7	31,5	-3,2	<b>19,3</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	3,1	-8,8	-14,6	-7,8	-11,1	<b>-7,8</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	-2,6	-5,6	-1,5	2,6	-1,9	<b>-1,8</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>6,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,9</b>	<b>7,1</b>	<b>1,3</b>	<b>4,3</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ



## Ρευστότητα

Η **γενική ρευστότητα** των εταιρειών του κλάδου ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε **0,74**, ενώ σε χαμηλότερα επίπεδα ανήλθε ο μέσος όρος πενταετίας για την **ταμειακή ρευστότητα** (**0,07**).

Ο **δείκτης παγιοποίησης** ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε **56,8%** για τις επτά (7) εταιρείες του κλάδου.

**Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
CHIPITA A.E.	0,21	0,18	0,23	0,26	0,73	<b>0,32</b>
EMFI A.E.	0,24	0,20	0,24	0,42	0,50	<b>0,32</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	0,27	1,03	0,91	0,87	1,06	<b>0,83</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	0,84	0,87	0,92	0,96	0,94	<b>0,91</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	1,14	1,31	1,16	1,33	1,15	<b>1,22</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	0,65	0,52	0,40	0,36	0,31	<b>0,45</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	1,33	1,33	1,44	0,90	0,82	<b>1,16</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>0,67</b>	<b>0,78</b>	<b>0,76</b>	<b>0,73</b>	<b>0,79</b>	<b>0,74</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
CHIPITA A.E.	0,01	0,004	0,03	0,005	0,04	<b>0,02</b>
EMFI A.E.	0,004	0,006	0,01	0,004	0,003	<b>0,006</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	0,008	0,03	0,03	0,05	0,17	<b>0,06</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	0,07	0,04	0,11	0,07	0,05	<b>0,07</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	0,10	0,29	0,39	0,36	0,22	<b>0,27</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	0,07	0,03	0,02	0,04	0,02	<b>0,03</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	0,004	0,01	0,005	0,09	0,01	<b>0,02</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>0,04</b>	<b>0,06</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## Χρηματοοικονομική Διάρθρωση

Ο μέσος όρος του λόγου **ξένων προς ίδια κεφάλαια** όλων των εταιρειών του κλάδου κατά την πενταετία 2007-2011 διαμορφώθηκε σε **5,14:1** υποδηλώνοντας εξάρτηση από τα ξένα κεφάλαια. Ωστόσο, εξαιρουμένων των εταιρειών EMFI ΑΕ και Βούλγαρης Δ. Panini Αρτοποιήματα ΑΕ των οποίων ο εν λόγω δείκτης λαμβάνει συγκριτικά ακραίες τιμές, τότε η μέση σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια μειώνεται σε 3,22:1 για τις υπόλοιπες πέντε (5) εταιρείες.

Από την άλλη πλευρά, ο δείκτης **κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών** διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας για το σύνολο των εταιρειών του κλάδου σε **7,4**. Ωστόσο, εξαιρουμένων των εταιρειών Οικογένεια Στεργίου ΑΕ και Χούτος ΑΕ (των οποίων ο εν λόγω δείκτης λαμβάνει συγκριτικά ακραίες τιμές), τότε ο συγκεκριμένος δείκτης μειώνεται σε 3,2 για τις υπόλοιπες πέντε (5) εταιρείες. Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές τα κέρδη προ φόρου και τόκων καλύπτουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της επιχείρησης και δεν ορίζεται, αφ' ενός στην περίπτωση εμφάνισης αρνητικών αποτελεσμάτων

προ φόρων και τόκων, αφ' ετέρου σε περίπτωση  
έλλειψης αντίστοιχων δαπανών.

**Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής  
κρουασάν (2013-2017)**

<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
CHIRITA A.E.	0,91	0,94	0,93	0,81	0,75	<b>0,87</b>
EMFI A.E.	-	-	-	-	28,52	<b>28,52</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	1,59	1,06	1,00	0,84	0,64	<b>1,03</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	6,81	5,71	6,87	7,13	6,74	<b>6,65</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	3,27	1,71	2,24	1,70	2,73	<b>2,33</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	1,80	3,06	2,90	4,33	14,12	<b>5,24</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	5,87	13,11	16,66	8,43	9,98	<b>10,81</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>3,38</b>	<b>4,27</b>	<b>5,10</b>	<b>3,87</b>	<b>9,07</b>	<b>5,14</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
CHIRITA A.E.	91,9	92,8	90,7	90,7	91,4	<b>91,5</b>
EMFI A.E.	90,1	90,9	89,1	88,6	88,8	<b>89,5</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	83,5	50,5	57,0	65,5	63,3	<b>64,0</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	26,7	25,6	20,1	26,4	25,4	<b>24,8</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	12,9	17,5	20,0	17,8	17,5	<b>17,1</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	58,2	63,7	72,6	72,5	75,9	<b>68,6</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	39,2	35,9	33,9	51,3	50,1	<b>42,1</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>57,5</b>	<b>53,8</b>	<b>54,8</b>	<b>59,0</b>	<b>58,9</b>	<b>56,8</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
CHIRITA A.E.	-	-	2,0	3,5	4,3	<b>3,3</b>
EMFI A.E.	-	-	-	1,2	0,8	<b>1,0</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	12,1	14,3	19,9	14,1	19,8	<b>16,0</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	5,8	5,8	9,7	6,1	6,1	<b>6,7</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	13,5	9,9	11,9	18,7	-	<b>13,5</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	1,9	-	-	-	-	<b>1,9</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	0,5	0,00	0,7	1,6	0,6	<b>0,7</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>6,7</b>	<b>7,5</b>	<b>8,8</b>	<b>7,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,4</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
CHIRITA A.E.	64,9	65,4	65,2	54,8	9,6	<b>52,0</b>
EMFI A.E.	-	-	-	-	91,7	<b>91,7</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	63,2	48,7	42,9	32,3	24,5	<b>42,3</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	89,5	64,6	121,7	52,5	116,1	<b>88,9</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	90,2	57,3	62,1	36,6	57,0	<b>60,7</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	99,1	164,0	161,2	241,7	-	<b>166,5</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	168,0	383,0	464,4	306,1	441,3	<b>352,5</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>95,8</b>	<b>130,5</b>	<b>152,9</b>	<b>120,7</b>	<b>123,4</b>	<b>124,7</b>

Πίνακας 4.4 (συνέχεια)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)						
CHIPITA A.E.	225,0	232,1	214,4	180,9	31,6	<b>176,8</b>
EMFI A.E.	19,9	26,9	33,8	4,9	5,6	<b>18,2</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	19,8	17,2	16,9	14,3	11,6	<b>15,9</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	7,7	6,4	12,8	5,6	14,6	<b>9,4</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	12,6	13,0	9,4	7,0	8,5	<b>10,1</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	49,7	52,2	45,6	51,4	73,3	<b>54,4</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	48,9	59,2	54,1	52,9	81,0	<b>59,2</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>54,8</b>	<b>58,1</b>	<b>55,3</b>	<b>45,3</b>	<b>32,3</b>	<b>49,2</b>
Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ						



## Δραστηριότητα

Ο μέσος όρος **προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων** για το σύνολο των επιχειρήσεων διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας στις **113 ημέρες**, ενώ ο μέσος όρος **προθεσμίας εξόφλησης των προμηθευτών** κυμάνθηκε σε **129 ημέρες**. Αν και η απόκλιση μεταξύ των δύο δεικτών δεν είναι σημαντική, η μεταξύ τους σχέση θεωρείται μάλλον ευνοϊκή για τη ρευστότητα των επιχειρήσεων.

Η διάρκεια του **εμπορικού κύκλου** ως μέσος όρος πενταετίας για τις επτά εταιρείες του κλάδου ανήλθε σε **18 ημέρες**. Ο δείκτης αυτός δείχνει το καθαρό χρονικό διάστημα για το οποίο η εταιρεία δεν «εισπράττει» χρήματα και για το οποίο πρέπει να αναζητήσει χρηματοδότηση. Σημειώνεται ότι, το ιδανικό για τις επιχειρήσεις είναι ο εμπορικός κύκλος να διατηρείται κοντά στο μηδέν, ή ακόμη καλύτερα να είναι αρνητικός, δηλαδή οι εταιρείες να πληρώνουν τους προμηθευτές τους αφού ανακυκλώσουν τα αποθέματά τους και εισπράξουν τα τιμολόγια από τους πελάτες τους. Τούτο συμβαίνει για δύο μόνον επιχειρήσεις.

**Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
CHIPITA A.E.	97	87	95	90	93	<b>93</b>
EMFI A.E.	45	27	39	20	29	<b>32</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	35	111	103	83	76	<b>81</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	129	152	180	188	220	<b>174</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	158	114	67	86	110	<b>107</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	121	112	70	76	79	<b>91</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	430	237	237	64	98	<b>213</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>145</b>	<b>120</b>	<b>113</b>	<b>87</b>	<b>101</b>	<b>113</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
CHIPITA A.E.	-	177	147	146	136	<b>151</b>
EMFI A.E.	122	133	144	57	62	<b>104</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	101	2	1	77	68	<b>50</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	207	203	242	243	229	<b>225</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	124	122	111	117	156	<b>126</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	106	95	82	103	95	<b>96</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	160	162	140	146	168	<b>155</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>137</b>	<b>128</b>	<b>124</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>129</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
CHIPITA A.E.	49	63	53	66	57	<b>58</b>
EMFI A.E.	53	50	54	51	43	<b>50</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	15	16	17	16	18	<b>16</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	39	21	37	33	32	<b>32</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	27	31	28	24	22	<b>26</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	38	35	23	17	24	<b>28</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	16	19	17	20	18	<b>18</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>33</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)</b>						
CHIPITA A.E.	-	-26	1	10	14	<b>-0</b>
EMFI A.E.	-24	-57	-51	15	10	<b>-21</b>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	-51	125	118	22	26	<b>48</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	-38	-29	-25	-23	23	<b>-18</b>
ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	61	23	-16	-7	-23	<b>7</b>
ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	53	52	11	-9	9	<b>23</b>
ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	286	94	113	-63	-51	<b>76</b>
<b>Ομάδα 7</b>	<b>48</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>-8</b>	<b>1</b>	<b>18</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## Ομαδοποιημένος Ισολογισμός (2013-2017)

Παρακάτω παρατίθεται ο **ομαδοποιημένος ισολογισμός** των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν για την περίοδο **2013-2017**.

Όπως προκύπτει από τα παρουσιαζόμενα στοιχεία, το σύνολο του **ενεργητικού** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκε σε **€810,9 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **αύξηση 1,6%** σε σχέση με το 2013. Τα συνολικά **ίδια κεφάλαια** διαμορφώθηκαν σε **€405,8 εκατ.** το 2017, καταγράφοντας σωρευτική **αύξηση 13,6%** την περίοδο 2013-2017. Οι **μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** ανήλθαν σε **€272,3 εκατ.** σημειώνοντας σημαντική σωρευτική **αύξηση (140,9%)** την εξεταζόμενη περίοδο. Αντίθετα, σωρευτική **μείωση 59,5%** παρουσίασαν οι **βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** οι οποίες και ανήλθαν στο ύψος των **€132,8 εκατ.** το 2017.

Οι συνολικές **πωλήσεις** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκαν σε **€222,5 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **αύξηση 26,9%** σε σχέση με το 2013. Το **μικτό κέρδος** κατέγραψε σωρευτική **αύξηση 25,4%**, ενώ σε θετικά επίπεδα κυμαίνεται το **λειτουργικό αποτέλεσμα** από το 2015. Τέλος, σε σχέση με το καθαρό προ φόρου αποτέλεσμα, **κέρδη** καταγράφονται από το 2015 το ύψος των οποίων ανήλθε στο ύψος των **€40,5 εκατ.** το 2017 σημειώνοντας αύξηση **11,6%** σε σχέση με το 2016. Τα **κέρδη EBITDA** υπερδεκαπλασιάστηκαν την περίοδο 2013-2017 και ανήλθαν σε **€22,7 εκατ.** το 2017.

Επί συνόλου επτά (7) εταιρειών, οι τρεις (3) παρουσίασαν **κέρδη** το 2017 έναντι τεσσάρων (4) το 2013.

**Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017, σε €)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ</b>	<b>713.547.618</b>	<b>705.273.721</b>	<b>686.599.410</b>	<b>688.769.841</b>	<b>713.468.349</b>
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.526.048	17.697.048	17.697.048	17.697.048	17.802.048
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	213.601.350	192.673.351	196.718.511	208.634.995	208.736.772
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	64.647.861	175.061.441	178.457.153	184.289.443	190.370.543
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	217.459.386	224.513.338	224.744.740	224.436.424	225.158.405
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	72.235.334	205.896.589	216.075.959	224.510.702	232.165.807
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	25.356.557	75.849.803	79.960.484	83.219.759	85.021.761
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	43.360.193	119.637.280	125.279.208	130.534.337	136.041.136
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	3.518.585	10.409.505	10.836.268	10.756.607	11.102.911
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	11.894.142	23.332.858	8.620.494	794.877	830.382
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	276.654.165	277.892.272	276.437.424	277.427.756	302.736.006
<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>	<b>15.560.612</b>	<b>17.235.603</b>	<b>17.679.957</b>	<b>22.295.304</b>	<b>19.820.467</b>
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	13.658.664	5.602.298	7.929.793	10.122.679	8.143.832
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	0	0	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	1.901.947	11.633.305	9.750.164	12.172.624	11.676.635
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>64.075.106</b>	<b>61.537.385</b>	<b>73.810.862</b>	<b>72.240.999</b>	<b>71.613.667</b>
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	47.598.269	45.187.014	50.857.316	49.193.956	54.800.790
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	4.008.000	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	16.476.837	16.350.373	18.945.545	23.047.043	16.812.877
<b>ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>4.914.816</b>	<b>3.112.298</b>	<b>8.123.411</b>	<b>4.478.737</b>	<b>6.055.694</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>798.098.152</b>	<b>787.159.009</b>	<b>786.213.640</b>	<b>787.784.879</b>	<b>810.958.178</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>357.097.793</b>	<b>345.104.910</b>	<b>346.913.312</b>	<b>376.597.233</b>	<b>405.820.051</b>
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	51.915.022	152.718.018	153.518.251	152.526.460	146.628.460
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	397.889.025	425.257.813	424.702.543	425.183.980	424.951.755
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-92.706.252	-232.870.922	-231.307.483	-201.113.206	-165.760.163
<b>ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>	<b>113.033.346</b>	<b>109.705.752</b>	<b>110.625.892</b>	<b>118.024.059</b>	<b>272.292.127</b>
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	111.236.155	101.631.664	106.221.608	113.672.178	267.635.509
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.797.191	8.074.088	4.404.284	4.351.881	4.656.618
<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>327.967.013</b>	<b>332.348.348</b>	<b>328.674.437</b>	<b>293.163.585</b>	<b>132.846.000</b>
ΟΦΕΙΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΟΣΕΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	245.974.625	243.716.861	245.099.947	211.553.228	53.746.383
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ.ΠΙΣΤΩΤΕΣ	21.978.059	53.205.049	54.118.847	55.665.021	54.471.221
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ/ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	1.000.000	49.000	449.000	402.000	202.600
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	52.854.044	26.981.473	22.646.037	16.558.746	18.366.166
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>798.098.152</b>	<b>787.159.009</b>	<b>786.213.640</b>	<b>787.784.879</b>	<b>810.958.178</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>175.382.292</b>	<b>183.610.545</b>	<b>197.287.102</b>	<b>219.494.474</b>	<b>222.521.874</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	126.184.313	129.578.091	140.795.844	159.500.662	160.850.054
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>49.197.977</b>	<b>54.032.454</b>	<b>56.491.259</b>	<b>59.993.813</b>	<b>61.671.821</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	3.571.898	17.439.994	46.373.047	66.166.606	68.284.388
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.977.096	18.031.265	17.133.865	15.711.080	14.564.726
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	61.147.293	72.682.404	73.820.487	74.157.771	74.884.619
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>-12.354.514</b>	<b>-19.241.221</b>	<b>11.909.953</b>	<b>36.291.568</b>	<b>40.506.864</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	236.817	0	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	12.711.251	0	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	417	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	10.974.929	11.048.230	10.962.028	11.036.461	11.701.635
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	10.974.512	11.048.230	10.962.028	11.036.461	11.701.635
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>-24.829.366</b>	<b>-19.241.221</b>	<b>11.909.953</b>	<b>36.291.568</b>	<b>40.506.864</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>2.596.638</b>	<b>8.272.297</b>	<b>14.014.437</b>	<b>19.751.281</b>	<b>22.743.041</b>

Πίνακας 4.6 (συνέχεια)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2013	2014	2015	2016	2017
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	28,1	29,4	28,6	27,3	27,7
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	-7,0	-10,5	6,0	16,5	18,2
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	-14,2	-10,5	6,0	16,5	18,2
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ (%)	1,5	4,5	7,1	9,0	10,2
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	-7,0	-5,6	3,4	9,6	10,0
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	-3,1	-2,4	1,5	4,6	5,0
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,26	0,25	0,30	0,34	0,73
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,21	0,19	0,25	0,26	0,58
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,01	0,01	0,04	0,02	0,05
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (:1)	1,23	1,28	1,27	1,09	1,00
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (%)	89,4	89,6	87,3	87,4	88,0
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	1,7	3,3	3,8
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)	68,9	70,6	70,7	56,2	13,2
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)	140,3	132,7	124,2	96,4	24,2
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Ημέρες)	99	90	94	82	90
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ (Ημέρες)	64	150	140	127	124
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (Ημέρες)	45	49	46	51	45
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,22	0,23	0,25	0,28	0,27
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ (Ημέρες)	80	-11	-0	5	11
<b>ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>ΚΕΡΔΟΦΟΡΕΣ</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
<b>ΖΗΜΙΟΓΟΝΕΣ</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2013-2017)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2014/13 (%)	2015/14 (%)	2016/15 (%)	2017/16 (%)	2017/13 (%)
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	-1,2	-2,6	0,3	3,6	-0,0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	10,8	2,6	26,1	-11,1	27,4
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	-4,0	19,9	-2,1	-0,9	11,8
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	-36,7	161,0	-44,9	35,2	23,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>1,6</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-3,4	0,5	8,6	7,8	13,6
ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	-2,9	0,8	6,7	130,7	140,9
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1,3	-1,1	-10,8	-54,7	-59,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>1,6</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>4,7</b>	<b>7,4</b>	<b>11,3</b>	<b>1,4</b>	<b>26,9</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	2,7	8,7	13,3	0,8	27,5
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>9,8</b>	<b>4,6</b>	<b>6,2</b>	<b>2,8</b>	<b>25,4</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	388,3	165,9	42,7	3,2	1.811,7
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	353,4	-5,0	-8,3	-7,3	266,2
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	18,9	1,6	0,5	1,0	22,5
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>-55,7</b>	<b>161,9</b>	<b>204,7</b>	<b>11,6</b>	<b>427,9</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	-100,0	-	-	-	-100,0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	-100,0	-	-	-	-100,0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	-100,0	-	-	-	-100,0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	0,7	-0,8	0,7	6,0	6,6
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	0,7	-0,8	0,7	6,0	6,6
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>22,5</b>	<b>161,9</b>	<b>204,7</b>	<b>11,6</b>	<b>263,1</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>218,6</b>	<b>69,4</b>	<b>40,9</b>	<b>15,1</b>	<b>775,9</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

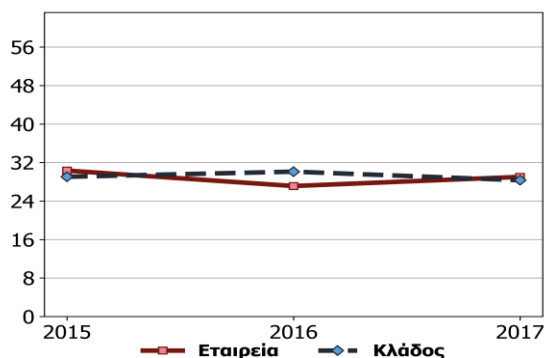
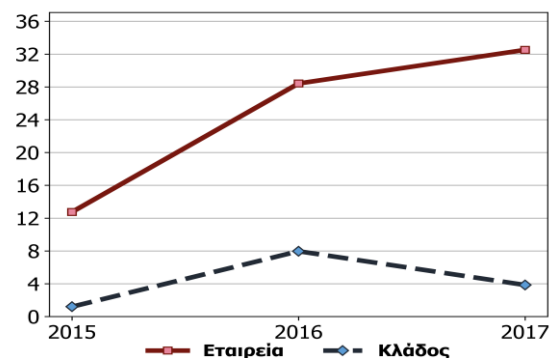
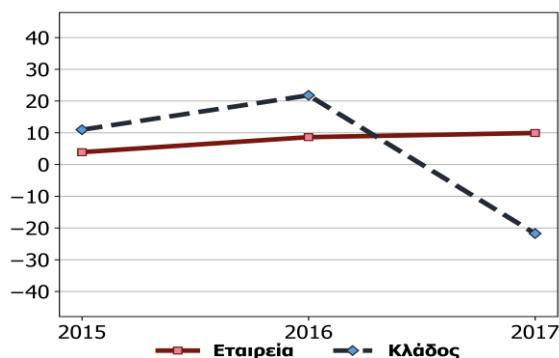
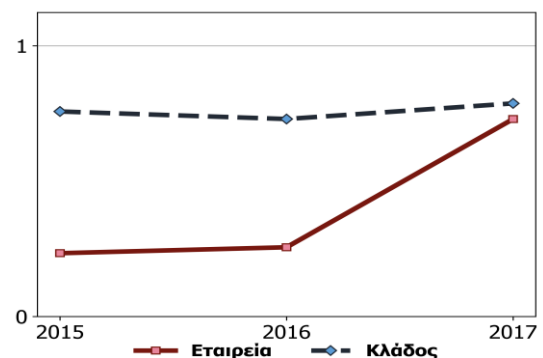
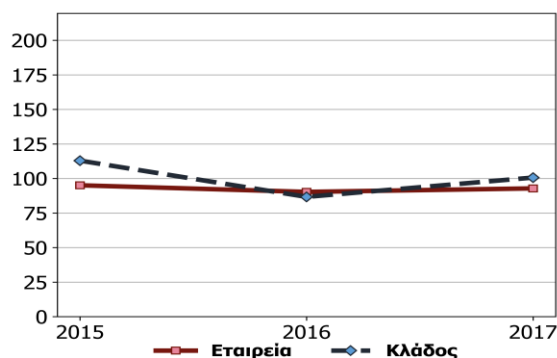
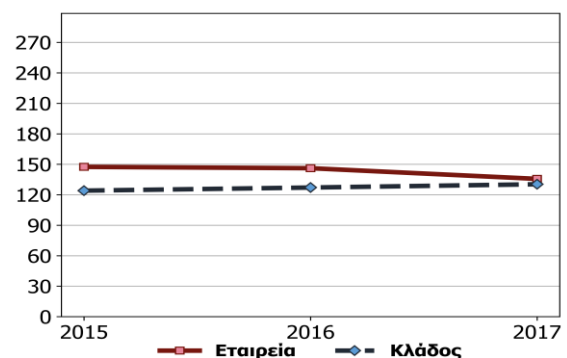
## **4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking**

Στη συνέχεια γίνεται διαγραμματική σύγκριση (benchmarking) συγκεκριμένων δεικτών των επτά (7) εταιρειών της ανάλυσης, σε σχέση με το μέσο όρο των δεικτών του κλάδου η οποία και καλύπτει την περίοδο 2015-2017.

**Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας CHIPITA Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****CHIPITA Α.Ε.**

Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 1<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 1<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 1<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 1<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 1<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

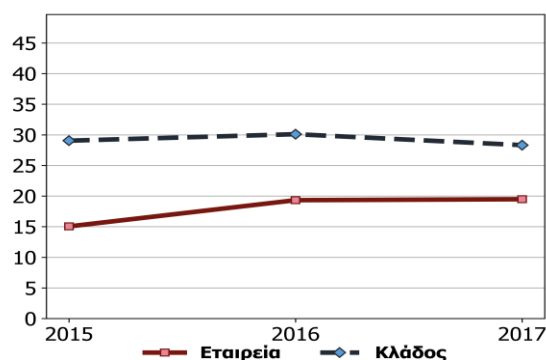
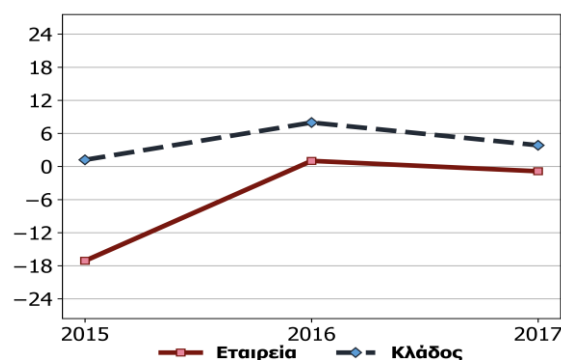
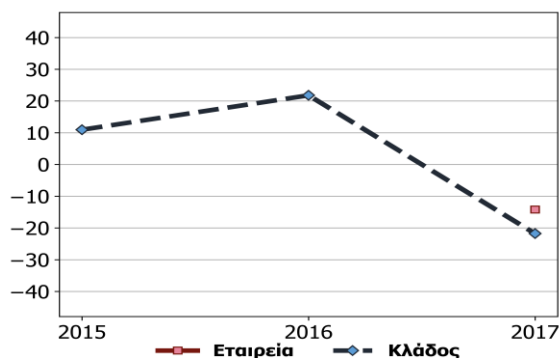
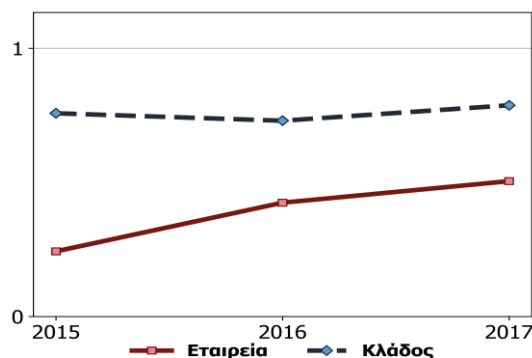
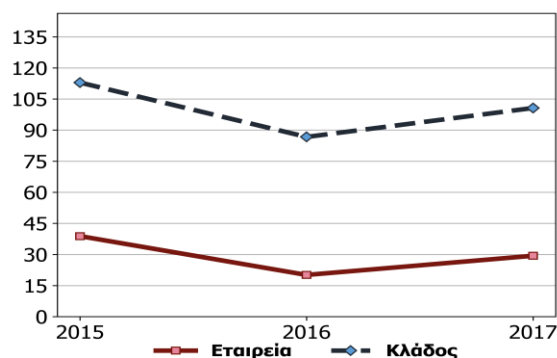
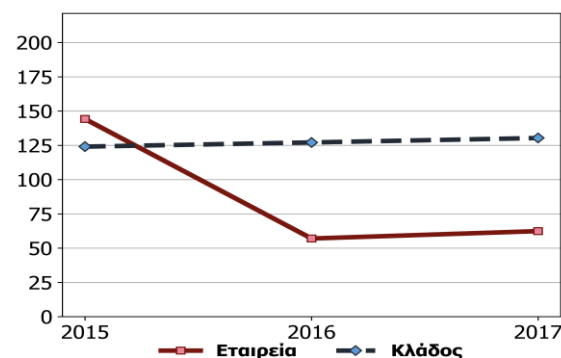
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας EMFI Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****EMFI Α.Ε.**

Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 3<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 6<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 3<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 2<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 3<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

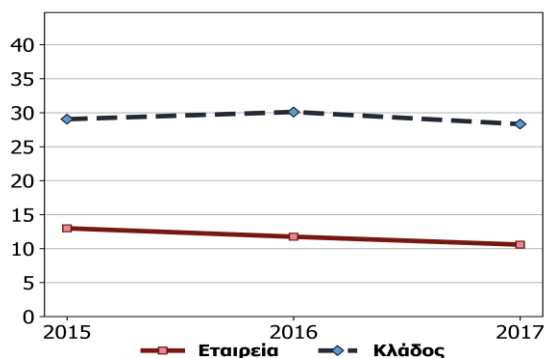
**Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.**

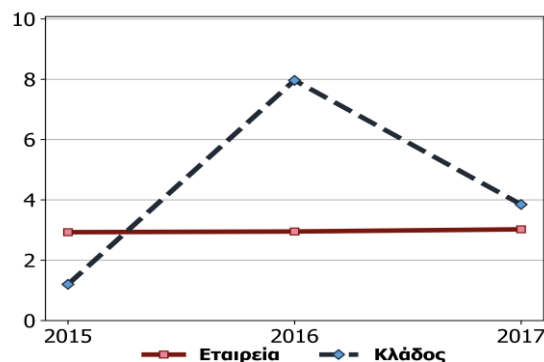
Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 5<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 3<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 4<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 4<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 4<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

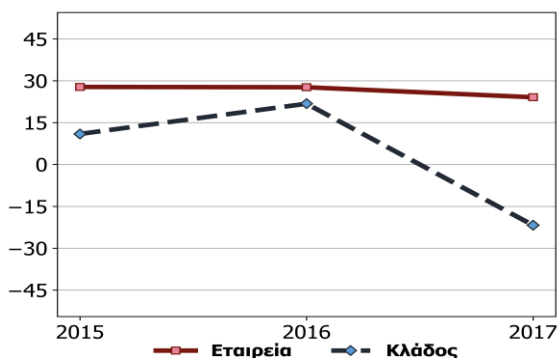
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



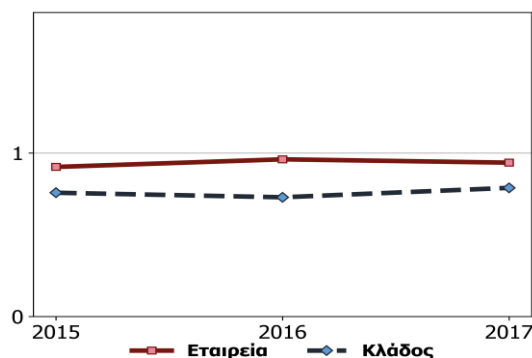
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



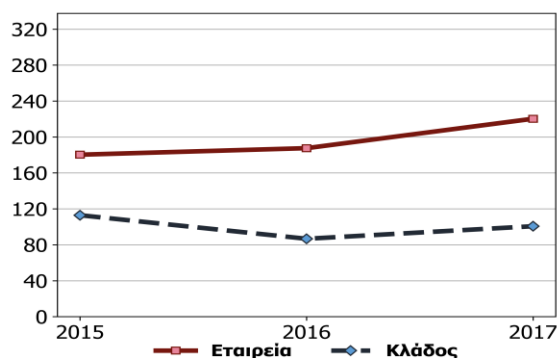
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



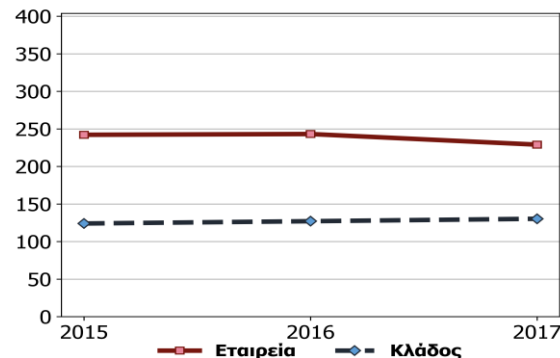
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**



Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP A.E.

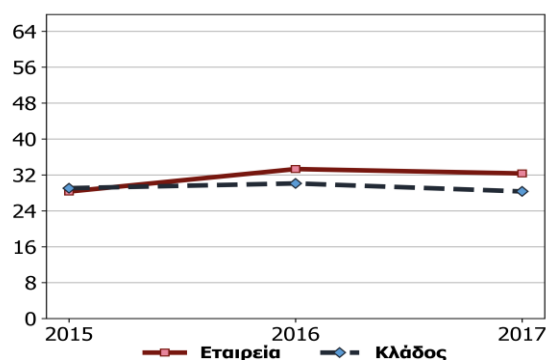
**Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.**

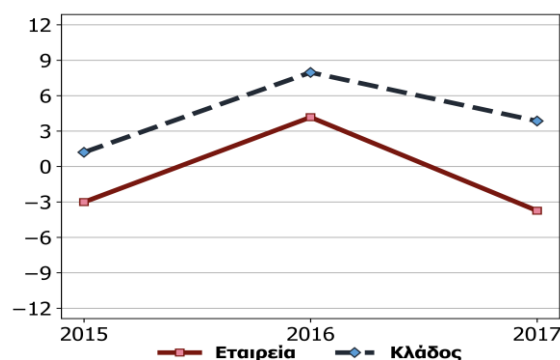
Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 6<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 4<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 5<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 6<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 6<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

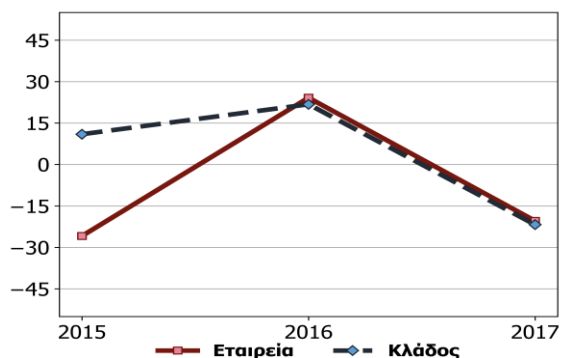
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



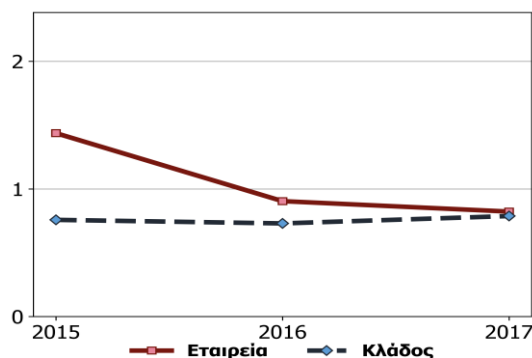
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



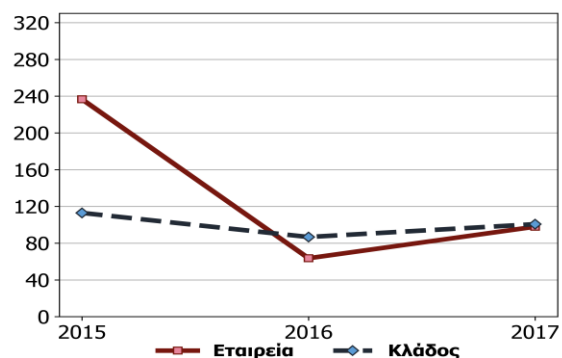
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



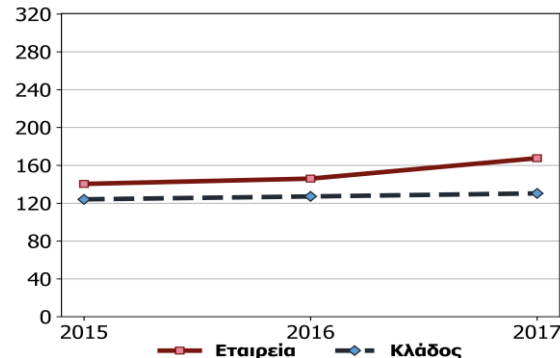
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

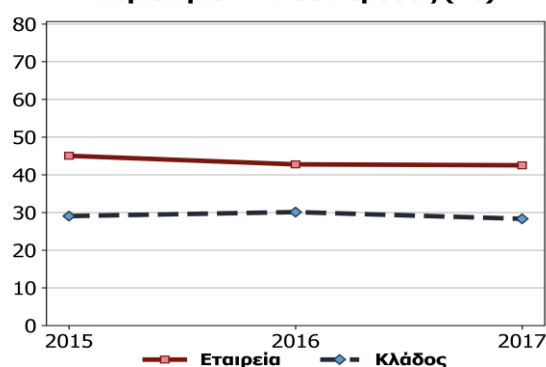
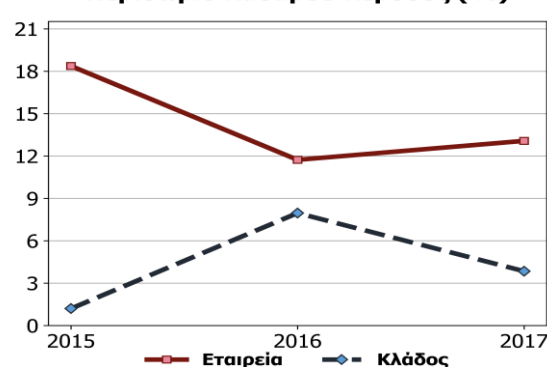
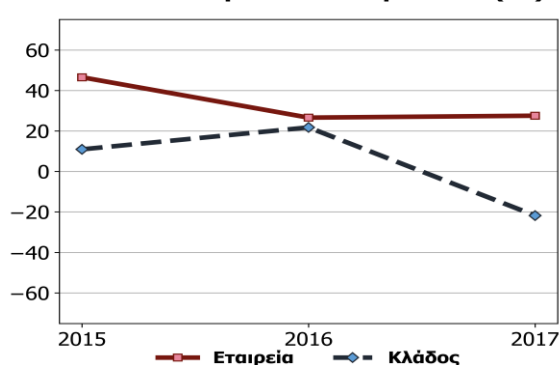
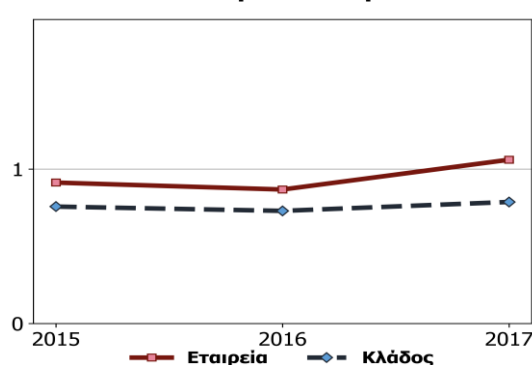
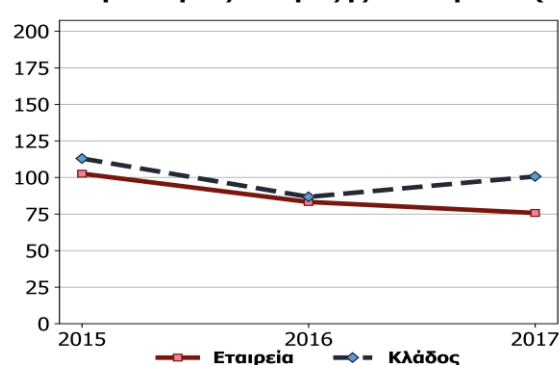
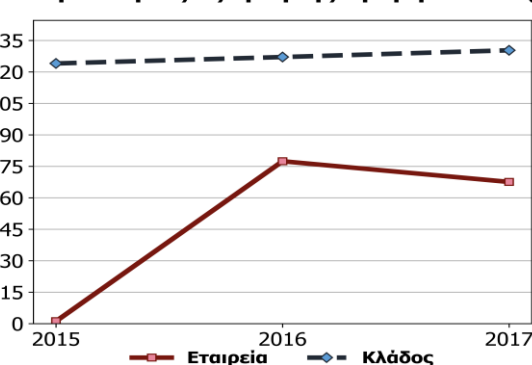


Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.**

Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 2<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 2<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 2<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 3<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 2<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

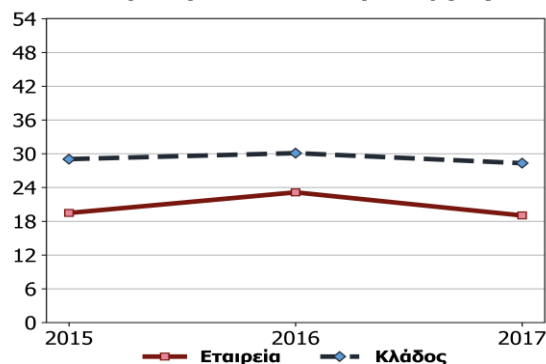
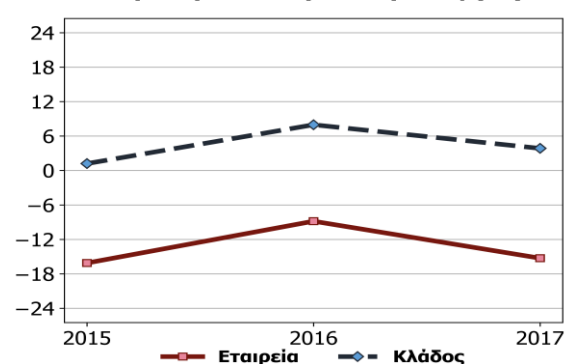
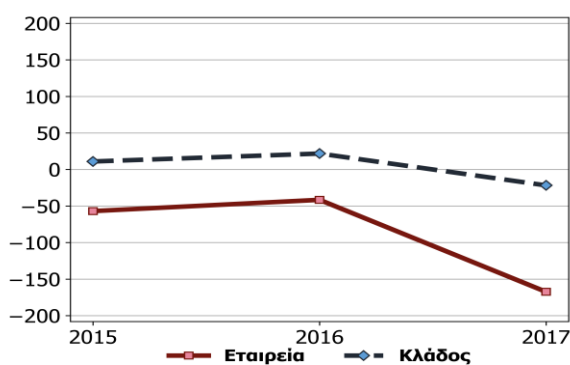
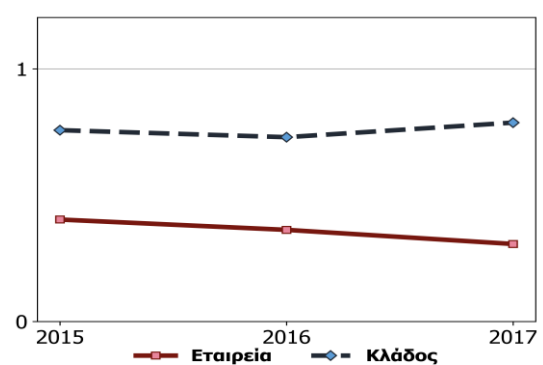
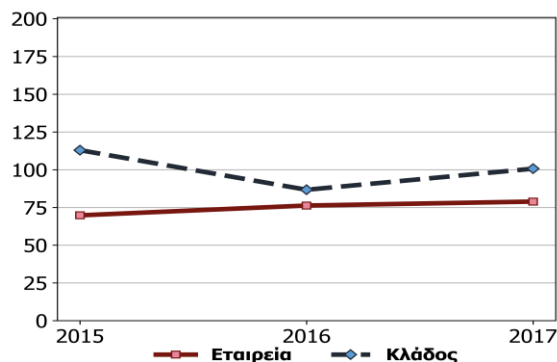
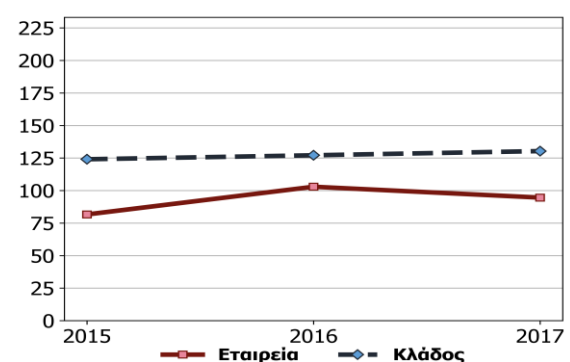
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.13 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.**

Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 7<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 7<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 7<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 5<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 7<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

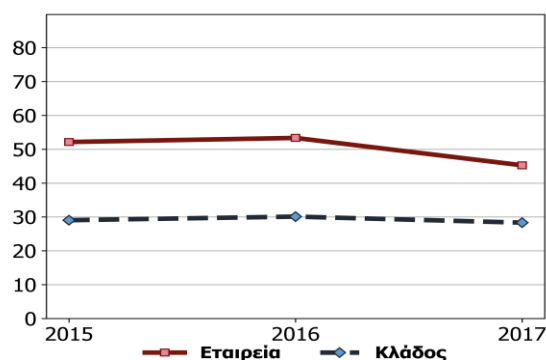
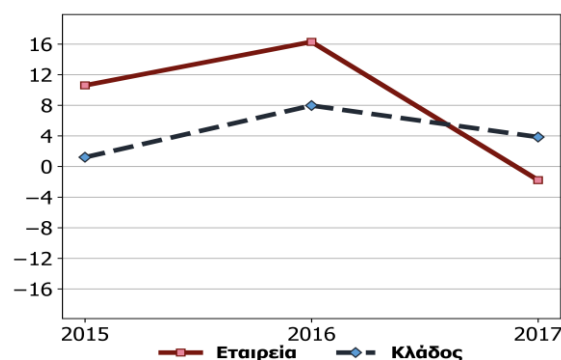
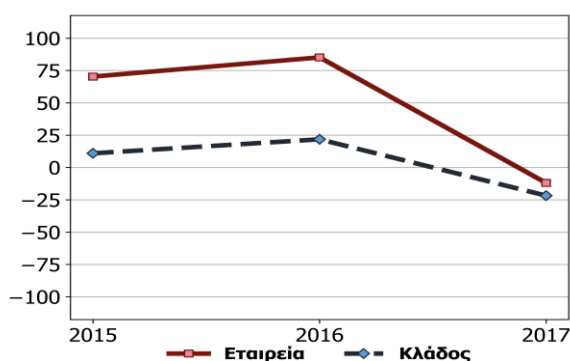
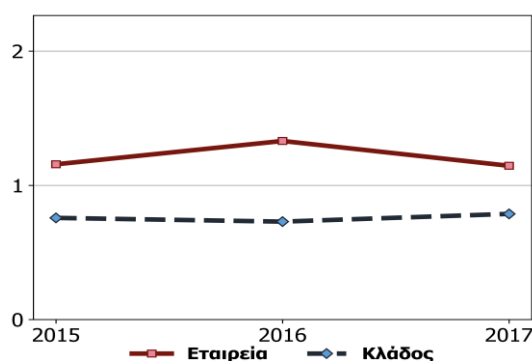
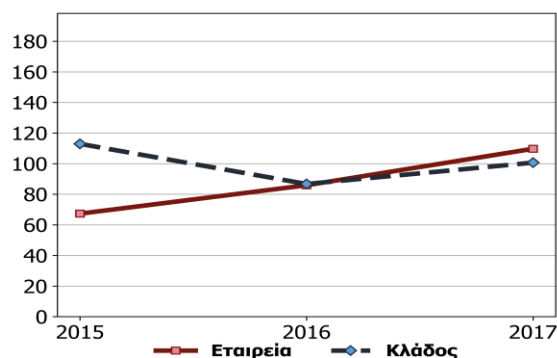
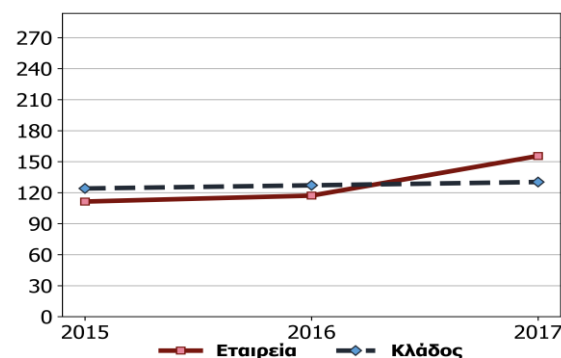
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.14 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.**

Μεταξύ 7 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

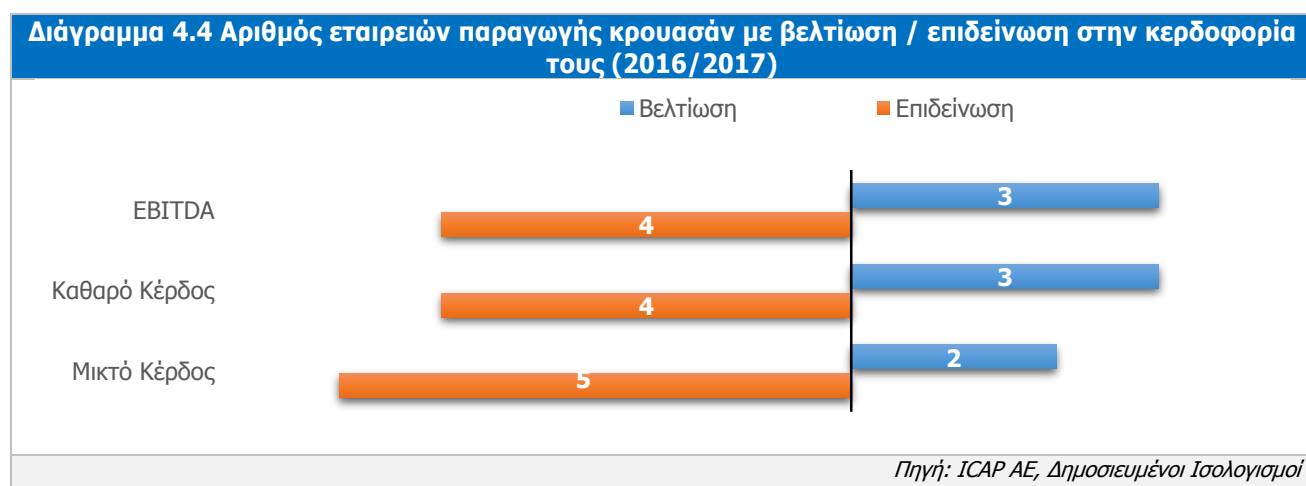
- 4<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 5<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 6<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 7<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 5<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

### 4.3 Κατάταξη Επιχειρήσεων του Κλάδου βάσει Κερδοφορίας, Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο αριθμός των επιχειρήσεων που εμφάνισαν βελτίωση ή επιδείνωση στους δείκτες κερδοφορίας το 2017 σε σχέση με το 2016. Όπως προκύπτει, οι περισσότερες από τις επιχειρήσεις εμφανίζουν **επιδείνωση** των δεικτών κερδοφορίας το 2017 σε σχέση με το 2016.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η **κατάταξη** των επιχειρήσεων που συμπεριλαμβάνονται στο δείγμα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης με βάση την **κερδοφορία** τους (βάσει μικτών κερδών, καθαρών αποτελεσμάτων και κερδών EBITDA), το σύνολο του **Ενεργητικού** και των **Ιδίων Κεφαλαίων**. Η κατάταξη γίνεται με βάση τα μεγέθη του έτους **2017** ενώ παρουσιάζονται και τα αντίστοιχα μεγέθη του 2016.

**Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	CHIRITA A.E.	29.680.000	34.213.000
2	ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	9.544.406	10.635.797
3	ΕΜΦΙ Α.Ε.	8.728.731	8.116.008
4	ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	6.598.348	4.322.940
5	TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	2.115.392	1.930.313
6	ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	1.653.614	1.254.032
7	ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	1.673.322	1.199.731

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Καθαρών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	CHIRITA A.E.	31.099.000	38.325.000
2	ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	2.618.215	3.270.354
3	TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	531.551	551.337
4	ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	207.034	-145.270
5	ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	2.015.607	-169.885
6	ΕΜΦΙ Α.Ε.	459.188	-361.547
7	ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	-639.027	-963.125

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει EBITDA (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	CHIRITA A.E.	6.516.000	12.261.000
2	ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	3.901.251	4.808.528
3	ΕΜΦΙ Α.Ε.	5.242.871	4.584.533
4	TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	716.919	746.221
5	ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	835.138	465.802
6	ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	2.269.885	-467
7	ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	269.217	-122.576

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.18 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Ενεργητικού (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	CHIPITA A.E.	655.593.000	676.841.000
2	EMFI A.E.	75.837.611	75.156.487
3	ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	18.072.325	19.423.051
4	TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	15.605.759	17.706.994
5	ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	8.194.704	8.697.863
6	ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	8.085.371	7.815.042
7	ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	6.396.109	5.317.741

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.19 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	CHIPITA A.E.	361.416.000	386.409.000
2	ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.	9.837.211	11.866.267
3	EMFI A.E.	-1.338.705	2.545.650
4	TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	1.920.132	2.288.148
5	ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.	2.367.039	1.423.824
6	ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., PANINI ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.	857.156	711.886
7	ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.	1.538.400	575.276

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

#### 4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Επιχειρήσεων (2014-2018)

Στη συνέχεια παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικοί δείκτες και ορισμένα οικονομικά

μεγέθη για όσες εταιρείες είχαν δημοσιευμένο ισολογισμό για τη χρήση του 2018 μέχρι την περίοδο σύνταξης της παρούσης μελέτης, και οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στην ανάλυση που προηγήθηκε.

**Πίνακας 4.20 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
EMFI A.E.	11,3	15,0	19,3	19,5	15,5	<b>16,1</b>
CHIPITA A.E.	33,9	30,3	27,1	29,0	28,6	<b>29,8</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	12,4	13,0	11,7	10,6	13,0	<b>12,1</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>19,2</b>	<b>19,5</b>	<b>19,4</b>	<b>19,7</b>	<b>19,0</b>	<b>19,4</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
EMFI A.E.	-20,1	-17,1	1,0	-0,9	-10,6	<b>-9,5</b>
CHIPITA A.E.	-16,7	12,7	28,4	32,5	24,0	<b>16,2</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	3,0	2,9	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>-11,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>10,8</b>	<b>11,6</b>	<b>5,5</b>	<b>3,2</b>
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
EMFI A.E.	-20,1	-17,1	1,0	-0,9	-10,6	<b>-9,5</b>
CHIPITA A.E.	-16,7	12,7	28,4	32,5	18,1	<b>15,0</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	3,0	2,9	3,0	3,0	3,0	<b>3,0</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>-11,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>10,8</b>	<b>11,6</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8</b>
<b>Περιθώριο EBITDA (%)</b>						
EMFI A.E.	-3,4	0,3	11,6	11,0	3,2	<b>4,6</b>
CHIPITA A.E.	3,0	6,4	6,0	10,4	9,5	<b>7,0</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	4,4	4,0	4,0	4,1	4,2	<b>4,1</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>1,3</b>	<b>3,6</b>	<b>7,2</b>	<b>8,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,2</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.21 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
EMFI A.E.	-	-	-	-14,2	-60,8	<b>-37,5</b>
CHIPITA A.E.	-4,7	3,9	8,6	9,9	5,9	<b>4,7</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	30,6	27,8	27,7	24,1	22,4	<b>26,5</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>12,9</b>	<b>15,8</b>	<b>18,1</b>	<b>6,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>8,5</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (%)</b>						
EMFI A.E.	-8,5	-7,3	0,6	-0,5	-5,2	<b>-4,2</b>
CHIPITA A.E.	-2,4	2,0	4,7	5,7	3,4	<b>2,7</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	4,6	3,5	3,4	3,1	2,7	<b>3,5</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.22 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
EMFI A.E.	0,20	0,24	0,42	0,50	0,46	<b>0,37</b>
CHIPITA A.E.	0,18	0,23	0,26	0,73	0,59	<b>0,40</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	0,87	0,92	0,96	0,94	1,03	<b>0,94</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>0,42</b>	<b>0,46</b>	<b>0,55</b>	<b>0,73</b>	<b>0,69</b>	<b>0,57</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
EMFI A.E.	0,006	0,01	0,004	0,003	0,002	<b>0,005</b>
CHIPITA A.E.	0,004	0,03	0,005	0,04	0,02	<b>0,02</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	0,04	0,11	0,07	0,05	0,05	<b>0,06</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>0,02</b>	<b>0,05</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.23 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
EMFI A.E.	-	-	-	28,52	10,69	<b>19,61</b>
CHIPITA A.E.	0,94	0,93	0,81	0,75	0,74	<b>0,84</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	5,71	6,87	7,13	6,74	7,32	<b>6,75</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>3,33</b>	<b>3,90</b>	<b>3,97</b>	<b>12,00</b>	<b>6,25</b>	<b>5,89</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
EMFI A.E.	90,9	89,1	88,6	88,8	90,2	<b>89,5</b>
CHIPITA A.E.	92,8	90,7	90,7	91,4	90,6	<b>91,2</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	25,6	20,1	26,4	25,4	24,6	<b>24,4</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>69,8</b>	<b>66,6</b>	<b>68,6</b>	<b>68,5</b>	<b>68,5</b>	<b>68,4</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
EMFI A.E.	-	-	1,2	0,8	-	<b>1,0</b>
CHIPITA A.E.	-	2,0	3,5	4,3	3,0	<b>3,2</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	5,8	9,7	6,1	6,1	6,7	<b>6,9</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>5,8</b>	<b>5,9</b>	<b>3,6</b>	<b>3,8</b>	<b>4,8</b>	<b>4,8</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
EMFI A.E.	-	-	-	91,7	45,3	<b>68,5</b>
CHIPITA A.E.	65,4	65,2	54,8	9,6	15,5	<b>42,1</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	64,6	121,7	52,5	116,1	74,5	<b>85,9</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>65,0</b>	<b>93,5</b>	<b>53,7</b>	<b>72,5</b>	<b>45,1</b>	<b>65,9</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)</b>						
EMFI A.E.	26,9	33,8	4,9	5,6	7,9	<b>15,8</b>
CHIPITA A.E.	232,1	214,4	180,9	31,6	47,6	<b>141,3</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	6,4	12,8	5,6	14,6	10,0	<b>9,9</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>88,5</b>	<b>87,0</b>	<b>63,8</b>	<b>17,3</b>	<b>21,8</b>	<b>55,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

<b>Πίνακας 4.24 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2014-2018)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
EMFI A.E.	27	39	20	29	24	<b>28</b>
CHIPITA A.E.	87	95	90	93	96	<b>92</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	152	180	188	220	263	<b>201</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>89</b>	<b>105</b>	<b>99</b>	<b>114</b>	<b>128</b>	<b>107</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
EMFI A.E.	133	144	57	62	62	<b>92</b>
CHIPITA A.E.	177	147	146	136	128	<b>147</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	203	242	243	229	267	<b>237</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>171</b>	<b>178</b>	<b>149</b>	<b>142</b>	<b>152</b>	<b>158</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
EMFI A.E.	50	54	51	43	51	<b>50</b>
CHIPITA A.E.	63	53	66	57	53	<b>58</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	21	37	33	32	31	<b>31</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>46</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)</b>						
EMFI A.E.	-57	-51	15	10	13	<b>-14</b>
CHIPITA A.E.	-26	1	10	14	21	<b>4</b>
TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.	-29	-25	-23	23	27	<b>-5</b>
<b>Ομάδα 3</b>	<b>-37</b>	<b>-25</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>-5</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ</i>						

**Πίνακας 4.25 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής κρουασάν (2017-2018, σε €)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2017	2018	Διαφορά	Μεταβολή (%)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ</b>	<b>689.720.537</b>	<b>704.856.064</b>	<b>15.135.527</b>	<b>2,2</b>
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	16.701.756	16.701.756	0	0,0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	187.972.140	173.907.950	-14.064.190	-7,5
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	173.250.256	185.697.328	12.447.072	7,2
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	223.270.533	223.932.520	661.987	0,3
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	214.460.246	223.312.963	8.852.717	4,1
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	76.240.413	79.616.051	3.375.638	4,4
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	128.683.147	133.768.277	5.085.130	4,0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	9.536.686	9.928.636	391.950	4,1
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	516.092	10.865.716	10.349.624	2.005,4
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	302.470.006	317.063.757	14.593.751	4,8
<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>	<b>18.312.450</b>	<b>19.383.483</b>	<b>1.071.033</b>	<b>5,8</b>
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	7.611.447	3.624.230	-3.987.217	-52,4
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	0	0	0	-
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	10.701.003	15.759.254	5.058.251	47,3
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>57.753.050</b>	<b>66.755.245</b>	<b>9.002.195</b>	<b>15,6</b>
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	44.340.705	51.488.126	7.147.421	16,1
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0	-
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	13.412.345	15.267.118	1.854.773	13,8
<b>ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>3.918.443</b>	<b>3.563.444</b>	<b>-354.999</b>	<b>-9,1</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>769.704.481</b>	<b>794.558.236</b>	<b>24.853.755</b>	<b>3,2</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>391.242.798</b>	<b>410.449.730</b>	<b>19.206.932</b>	<b>4,9</b>
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	140.061.240	130.394.242	-9.666.998	-6,9
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	422.322.416	421.870.636	-451.780	-0,1
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-171.140.858	-141.815.148	29.325.710	17,1
<b>ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>	<b>267.729.589</b>	<b>240.280.059</b>	<b>-27.449.530</b>	<b>-10,3</b>
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	263.470.601	235.448.465	-28.022.136	-10,6
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.258.988	4.831.594	572.606	13,4
<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>110.732.094</b>	<b>143.828.446</b>	<b>33.096.352</b>	<b>29,9</b>
ΟΦΕΙΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΟΣΕΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	42.272.361	67.152.459	24.880.098	58,9
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ.ΠΙΣΤΩΤΕΣ	47.054.407	50.841.345	3.786.938	8,0
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ/ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	49.000	19.000	-30.000	-61,2
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	15.296.697	21.289.586	5.992.889	39,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>769.704.481</b>	<b>794.558.236</b>	<b>24.853.755</b>	<b>3,2</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>177.772.656</b>	<b>187.162.859</b>	<b>9.390.203</b>	<b>5,3</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	133.513.335	141.554.176	8.040.841	6,0
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>44.259.321</b>	<b>45.608.683</b>	<b>1.349.362</b>	<b>3,0</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	68.172.257	63.290.536	-4.881.721	-7,2
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	13.623.625	14.034.406	410.781	3,0
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	60.293.163	66.641.429	6.348.266	10,5
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>38.514.790</b>	<b>28.223.383</b>	<b>-10.291.407</b>	<b>-26,7</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0	-
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	7.671.000	7.671.000	-
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	9.482.344	9.262.113	-220.231	-2,3
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	9.482.344	9.262.113	-220.231	-2,3
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>38.514.790</b>	<b>20.552.383</b>	<b>-17.962.407</b>	<b>-46,6</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>17.591.754</b>	<b>14.414.897</b>	<b>-3.176.857</b>	<b>-18,1</b>

Πίνακας 4.25 (συνέχεια)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2017	2018
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	24,9	24,4
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	21,7	15,1
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	21,7	11,0
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ (%)	9,9	7,7
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	9,8	5,0
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	5,0	2,6
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,72	0,62
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,56	0,49
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,04	0,02
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (:1)	0,97	0,94
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (%)	89,6	88,7
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	3,8	2,5
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)	10,8	16,4
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)	23,8	35,9
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Ημέρες)	91	100
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ (Ημέρες)	129	131
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (Ημέρες)	50	50
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,23	0,24
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ (Ημέρες)	12	19
<b>ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>ΚΕΡΔΟΦΟΡΕΣ</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>ΖΗΜΙΟΓΟΝΕΣ</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Συμπέρασμα**

- Από τη **χρηματοοικονομική ανάλυση** επτά (7) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου την 5ετία 2013-2017 προέκυψε μέσο περιθώριο μικτού κέρδους 28,4% και μέση αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων 8,8%.
- Οι **συνολικές πωλήσεις** επτά (7) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου παρουσίασαν σωρευτική αύξηση 26,9% την περίοδο 2017/2013.
- Σε σχέση με το **καθαρό αποτέλεσμα**, κέρδη καταγράφονται την περίοδο 2015-2017 έναντι ζημιών την περίοδο 2013-2014.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 4

## Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών

Δείκτες Κερδοφορίας		
Περιθώριο Μικτού Κέρδους =	$\frac{\text{Μικτό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 ή Πωλήσεις = Μικτό Κέρδος Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 99$
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους =	$\frac{\text{Λειτουργικό Περιθώριο}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA = EBITDA = Λειτουργικό Περιθώριο + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες + Κοστολογηθείσες Αποσβέσεις Χρήσεως	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Δείκτες Αποδοτικότητας		
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Αποδοτικότητα Απασχολούμενου Κεφαλαίου =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Παθητικό}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Δείκτες Ρευστότητας		
Γενική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 50$
Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ειδική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Απαιτήσεις + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 30$
Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ταμειακή Ρευστότητα =	$\frac{\text{Χρεόγραφα + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 15$
βραχ. υποχρ.: βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχ. Υποχρ. Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες Βραχ. Υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δείκτες Χρηματοοικονομικής Διάρθρωσης		
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια =	$\frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 100$
Δείκτης Παγιοποίησης =	$\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πάγιο Ενεργητικό = 0 Όρια τιμών: $> 0$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ. =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου + Χρηματ. Δαπάνες}}{\text{Χρηματ. Δαπάνες}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες = 0 ή Κέρδος προ Φόρου + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 1000$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ.: Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών Χρηματ. Δαπάνες: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες		
Βραχ. Τραπ. Δαν. προς Ίδια Κεφ. =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 500$
Βραχ. Τραπεζ. Δαν. προς Ίδια Κεφ.: Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων = 0 Όρια τιμών: $> 0, \leq 1.000$
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις: Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις προς Πωλήσεις Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		

<b>Π4.1 (συνέχεια)</b>	
<b>Δείκτες Δραστηριότητας</b>	
<p>Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ. = <math>\frac{\text{Απαιτ. Πελατών Γραμ. Είσπρ.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 365</math></p> <p>Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων</p>	<p>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0</p> <p>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</p>
<p>Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.= <math>\frac{\text{Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></p> <p>Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών</p> <p>Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές: Γραμμάτια Πληρωτέα, Προμηθευτές Πιστωτές</p>	<p>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Κόστος Πωληθέντων = 0</p> <p>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</p>
<p>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων = <math>\frac{\text{Αποθέματα}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></p>	<p>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Κόστος Πωληθέντων = 0</p> <p>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</p>
<p>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ. = <math>\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Παθητικό}}</math></p> <p>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ.: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων</p>	<p>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 ή Πωλήσεις = 0</p> <p>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 100</p>
<p>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου = (Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων + Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων) – Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών</p>	<p>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων = εκτός ορίων</p> <p>Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων = εκτός ορίων</p> <p>Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών = εκτός ορίων</p> <p>Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια</p>
Πηγή: ICAP ΑΕ	

## 5. Η Αγορά των Τυποποιημένων Κρουασάν

### 5.1 Εγχώρια Παραγωγή Τυποποιημένων Κρουασάν

Βασικό χαρακτηριστικό του εξεταζόμενου κλάδου αποτελεί η **συγκέντρωση** της παραγωγής σε λίγες εταιρείες μεγάλου μεγέθους. Στην παρούσα φάση η Chipita ΑΕ είναι η μεγαλύτερη παραγωγική μονάδα και ακολουθούν με διαφορά η EMFI ΑΕ και η Tottis Foods International ΑΕ.

Η παραγωγή των τυποποιημένων κρουασάν παρουσίασε υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης στις αρχές

της δεκαετίας του '90, καθώς επρόκειτο για ένα νεοεισερχόμενο προϊόν στην εγχώρια αγορά το οποίο έτυχε ευρείας αποδοχής από το καταναλωτικό κοινό.

Σε γενικές γραμμές, ανοδικά κινήθηκε η παραγωγή των συγκεκριμένων προϊόντων τα τελευταία χρόνια χωρίς βέβαια να λείπουν και κάποιες περιόδους μείωσης. Ειδικότερα, η **παραγωγή** τυποποιημένων κρουασάν (πίνακας 5.1). εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε στους **23.300 τόνους** το **2018**, σημειώνοντας **αύξηση 2,2%** σε σχέση με το 2017, ενώ για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **23.800 τόνων (αύξηση 2,1%)**.

**Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή τυποποιημένων κρουασάν (1990-2019)**

Έτος	Ποσότητα	Μεταβολή
1990	7.250	-
1991	12.750	75,9%
1992	14.900	16,9%
1993	18.500	24,2%
1994	18.800	1,6%
1995	17.500	-6,9%
1996	15.500	-11,4%
1997	16.500	6,5%
1998	18.000	9,1%
1999	19.500	8,3%
2000	19.500	0,0%
2001	20.000	2,6%
2002	21.000	5,0%
2003	20.500	-2,4%
2004	21.200	3,4%
2005	21.700	2,4%
2006	22.350	3,0%
2007	22.900	2,5%
2008	23.200	1,3%
2009	22.800	-1,7%
2010	23.000	0,9%
2011	23.800	3,5%
2012	21.300	-10,5%
2013	19.900	-6,6%
2014	20.100	1,0%
2015	20.900	4,0%
2016	22.400	7,2%
2017	22.800	1,8%
2018	23.300	2,2%
2019*	23.800	2,1%

Ποσότητα σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

## 5.2 Εγχώρια Αγορά Τυποποιημένων Κρουασάν

Η ζήτηση για **τυποποιημένο κρουασάν** καλύπτεται σχεδόν αποκλειστικά από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα. Η εγχώρια **φαινομενική κατανάλωση** των συγκεκριμένων προϊόντων παρουσίασε έντονη αύξηση τη δεκαετία του 1990, ενώ την περίοδο 2000-2008 αυξήθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 2,2% περίπου. Ανάκαμψη εμφανίζει και πάλι από το 2014. Ειδικότερα, το 2018 (πίνακας 5.2) εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε στους **18.300 τόνους**, σημειώνοντας **αύξηση 1,7%** σε σχέση με το 2017, ενώ για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **18.400 τόνων (αύξηση 0,5%)**.

Αναφορικά με την **εξαγωγική επίδοση** του κλάδου (εξαγωγές ως ποσοστό της παραγωγής) αυτή καταγράφει ανοδική τάση τα τελευταία χρόνια και ανήλθε το **2018** στο ποσοστό του **21,5%**.

Σε γενικές γραμμές, η κατανάλωση τυποποιημένων κρουασάν δεν παρουσιάζει θεαματικές μεταβολές τα τελευταία χρόνια, καθώς πρόκειται για ένα προϊόν με σταθερή γενικά ζήτηση από συγκεκριμένες κατηγορίες καταναλωτών. Προκειμένου ωστόσο οι παίκτες του κλάδου να τονώσουν κατά καιρούς τη ζήτηση, προχωρούν σε διάφορες προωθητικές ενέργειες και διοχετεύουν στην αγορά νέα προϊόντα σε νέες γεύσεις και ελκυστικές συσκευασίες με περισσότερο προϊόν σε ανταγωνιστικές πάντα τιμές.

**Πίνακας 5.2 Φαινομενική κατανάλωση τυποποιημένων κρουασάν (1990-2018)**

Έτος	Παραγωγή	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
1990	7.250	-	7.250
1991	12.750	-	12.750
1992	14.900	400	14.500
1993	18.500	1.500	17.000
1994	18.800	3.000	15.800
1995	17.500	3.000	14.500
1996	15.500	3.100	12.400
1997	16.500	3.200	13.300
1998	18.000	3.500	14.500
1999	19.500	4.000	15.500
2000	19.500	3.500	16.000
2001	20.000	3.500	16.500
2002	21.000	3.500	17.500
2003	20.500	3.300	17.200
2004	21.200	3.400	17.800
2005	21.700	3.500	18.200
2006	22.350	3.600	18.750
2007	22.900	3.700	19.200
2008	23.200	3.800	19.400
2009	22.800	3.500	19.300
2010	23.000	3.900	19.100
2011	23.800	4.200	19.600

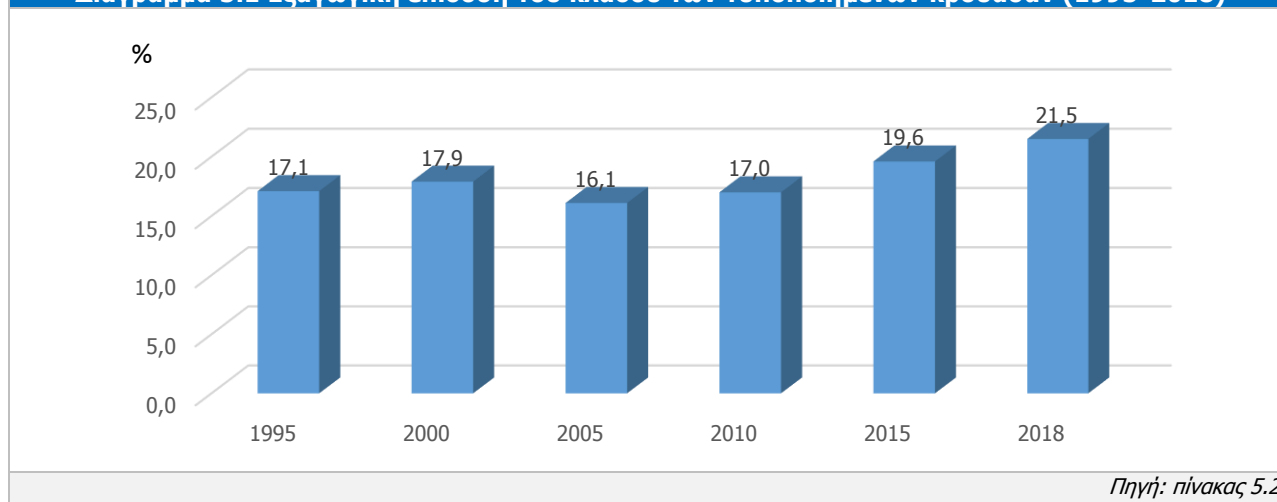
Πίνακας 5.2 (συνέχεια)

Έτος	Παραγωγή	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
2012	21.300	3.900	17.400
2013	19.900	3.700	16.200
2014	20.100	3.800	16.300
2015	20.900	4.100	16.800
2016	22.400	4.600	17.800
2017	22.800	4.800	18.000
2018	23.300	5.000	18.300
2019*	23.800	5.400	18.400

Ποσότητα: σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

Διάγραμμα 5.1 Εξαγωγική επίδοση του κλάδου των τυποποιημένων κρουασάν (1995-2018)



### Μερίδια αγοράς - Συγκέντρωση του Κλάδου

Η εγχώρια αγορά τυποποιημένου κρουασάν χαρακτηρίζεται από **υψηλό βαθμό συγκέντρωσης**, καθώς οι τέσσερις μεγαλύτερες εταιρείες συγκέντρωσαν από κοινού το **80%** της συνολικής αγοράς το **2018**. Ηγετική θέση κατέχει η **Chipita ΑΕ** η οποία εκτιμάται ότι κατέχει μερίδιο αγοράς της τάξης του **55%**, ενώ οι Tottis Foods International ΑΕ, Οικογένεια Στεργίου ΑΕ και EMFI ΑΕ εκτιμάται ότι καλύπτουν από κοινού το 25% της εξεταζόμενης αγοράς το ίδιο έτος.

Τέλος, αξιολογή θέση στην αγορά έχουν και τα προϊόντα private label.

### Μέγεθος Αγοράς σε Αξία

Στον πίνακα που ακολουθεί εκτιμάται το **μέγεθος αγοράς** των τυποποιημένων κρουασάν σε **αξία** και ειδικότερα σε τιμές χονδρικής. Όπως προκύπτει, το **2018** εκτιμάται στο ύψος των **€91,5 εκατ.**, ενώ για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **€92 εκατ.**

Πίνακας 5.3 Μέγεθος αγοράς τυποποιημένων κρουασάν σε αξία (2016-2019)

Έτος	Αξία σε τιμές χονδρικής
2016	89.000.000
2017	90.000.000
2018	91.500.000
2019*	92.000.000

σε €  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

**Συμπέρασμα**

- Κύριο χαρακτηριστικό του κλάδου είναι η **συγκέντρωση** της παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν σε λίγες εταιρείες μεγάλου μεγέθους.
- Η συνολική εγχώρια **παραγωγή** κρουασάν ανήλθε σε **23.300** τόνους το 2018 σημειώνοντας αύξηση 2,2% σε σχέση με το 2017.
- Η **ζήτηση** για τυποποιημένα κρουασάν καλύπτεται σχεδόν αποκλειστικά από την εγχώρια αγορά καθώς δεν υπάρχουν εισαγωγές.
- Η **εξαγωγική επίδοση** του κλάδου ανήλθε στο **21,5%** το **2018**.
- Η συνολική εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση κρουασάν** διαμορφώθηκε σε **18.300 τόνους το 2018**, αυξημένη κατά 1,7% σε σχέση με το 2017.

## 6. Η Ευρωπαϊκή Αγορά Ειδών Αρτοποιίας

Τα κρουασάν ως προϊόν εντάσσονται στην ευρύτερη κατηγορία των ειδών αρτοποιίας. Σύμφωνα με στοιχεία της **Eurostat**, η **παραγωγή** σε αξία ειδών αρτοποιίας σε ολόκληρη την **Ε.Ε.** παρουσιάζει διακυμάνσεις τα τελευταία χρόνια. Ειδικότερα, το **2017** ανήλθε σε περίπου **€40 δισ.** καταγράφοντας **αύξηση 3,1%** σε σχέση με το 2016.

Σημαντική θέση στην παραγωγή ειδών αρτοποιίας έχει η **Γερμανία** με αξία παραγωγής €10,7 δισ. το 2017 και μερίδιο 26,9% στη συνολική παραγωγή της Ε.Ε.(28). Ακολουθεί η **Βρετανία** με αξία παραγωγής €5,5 δισ. και μερίδιο 13,8% και η **Ιταλία** με €5,1 δισ. και ποσοστό 12,7% αντίστοιχα. Σε χαμηλότερα επίπεδα κυμαίνεται η αξία παραγωγής στην Ισπανία και τη Γαλλία. Αύξηση της αξίας παραγωγής εμφανίζουν όλες οι χώρες το 2017 σε σχέση με το 2016, με τη Γαλλία να καταγράφει τη μεγαλύτερη σε ποσοστό αύξηση (14%).

Σημαντικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται με μακρά παράδοση στην παραγωγή τυποποιημένου κρουασάν στην Ευρώπη, είναι η ιταλική **Bauli** με έδρα την πόλη της Βερόνας (δραστηριοποιείται στο συγκεκριμένο προϊόν από το 1922), καθώς επίσης και η δανέζικη **Lantmannen Unibake** με έδρα την Κοπεγχάγη. Η συγκεκριμένη εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή φρέσκων και κατεψυγμένων ειδών αρτοποιίας, διατηρεί εργοστάσια σε 16 χώρες, απασχολεί 6.000 άτομα προσωπικό και ο ετήσιος κύκλος εργασιών της ξεπερνά το €1 δισ.

**Πίνακας 6.1 Παραγωγή ειδών αρτοποιίας στην Ε.Ε.-28 (2011-2017)**

Έτος	Αξία σε € εκατ.
2011	37.253
2012	37.125
2013	36.249
2014	37.048
2015	39.950
2016	38.734
2017	39.930

Πηγή: EUROSTAT

**Πίνακας 6.2 Η παραγωγή ειδών αρτοποιίας σε χώρες της Ε.Ε.-28 (2015-2017)**

Χώρα	2015	2016	2017
Γερμανία	10.366	10.577	10.740
Βρετανία	6.638	5.470	5.498
Ιταλία	5.203	4.891	5.065
Ισπανία	3.444	3.618	3.744
Γαλλία	2.484	2.417	2.756

Αξία σε € εκατ.

Πηγή: EUROSTAT

## **Γ' ΜΕΡΟΣ: ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚ**

## 1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά

### 1.1 Εισαγωγή

Το τρίτο μέρος της παρούσας μελέτης έχει ως αντικείμενο τη διερεύνηση της ελληνικής αγοράς των τυποποιημένων **αλμυρών σνακ**. Συγκεκριμένα, εξετάζονται τα αλμυρά σνακ που προέρχονται από φυσική πατάτα ή άλευρα πατάτας και αραβοσίτου με διάφορα γευστικά αρτύματα και μπαχαρικά (τσιπς και μορφοποιημένα σνακ). Επίσης, ακολουθώντας τις εξελίξεις στην αγορά στα αλμυρά σνακ πλέον κατατάσσονται και σνακ τύπου «τορτίγια» και άλλα συναφή (π.χ. pita bakes).

Σημειώνεται ότι, το **νομοθετικό πλαίσιο** που διέπει τη λειτουργία των επιχειρήσεων του εν λόγω κλάδου έχει αναφερθεί στο κεφάλαιο 1 του Α' μέρους της παρούσας μελέτης.

### 1.2 Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Αλμυρών Σνακ- Περιγραφή των Τελικών Προϊόντων

Τα **τυποποιημένα αλμυρά σνακ** παρασκευάζονται με βάση το σιτάλευρο ή με άλλες αμυλούχες πρώτες ύλες όπως η πατάτα, το καλαμπόκι και το ριζάλευρο. Η ζήτηση αλμυρών σνακ καλύπτεται κυρίως από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα, καθώς οι εισαγωγές κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα.

Ο εξεταζόμενος κλάδος απαρτίζεται κυρίως από μεγάλου μεγέθους εταιρείες (παραγωγικές και εισαγωγικές), η πλειοψηφία των οποίων δεν ασχολείται αποκλειστικά με τα αλμυρά σνακ, αλλά δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής.

Ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο παρασκευάζονται, τα αλμυρά σνακ διακρίνονται στις ακόλουθες βασικές κατηγορίες:

- **Τα τσιπς** (potato chips)

Η πρώτη ύλη αυτών είναι αυτούσια η πατάτα, αποφλοιωμένη και κομμένη σε λεπτές φέτες, σε επίπεδη ή κυματιστή μορφή, η οποία τηγανίζεται ή ψήνεται, στη συνέχεια δε προστίθεται το επιθυμητό γευστικό συστατικό (αλάτι, ρίγανη, πάπρικα κ.α.).

- **Τα μορφοποιημένα σνακ** (shapes & flavours) ή extruded snacks

Τα μορφοποιημένα σνακ περιλαμβάνουν δυο υποκατηγορίες: προϊόντα από άλευρο πατάτας σε σχήμα chips και προϊόντα από καλαμποκάλευρο, πατατάλευρο και ρυζάλευρο, τα οποία παρασκευάζονται με διόγκωση και μορφοποίηση (extrusion) μίγματος των ανωτέρω δημητριακών που ψήνεται με ειδικό τρόπο. Στη δεύτερη κατηγορία συγκαταλέγονται αλμυρά σνακ όπως τα γαριδάκια, καθώς και σνακ με βασική πρώτη ύλη το καλαμποκάλευρο, τα οποία είναι μεξικάνικης προέλευσης και παρασκευάζονται με φύλλο από ζύμη καλαμποκάλευρου.

- **Λοιπά αλμυρά σνακ** (τύπου bake rolls κλπ.)

Τα αλμυρά σνακ τύπου cream cracker φτιάχνονται από προζύμι και στρώσεις λεπτής ζύμης, τα οποία στην συνέχεια ψήνονται. Ανήκουν στην κατηγορία των αμυλούχων τροφίμων, αποτελούν καλή πηγή σύνθετων υδατανθράκων οπότε μπορούν να ενταχθούν στη βάση της διατροφικής πυραμίδας μαζί με τα υπόλοιπα αμυλούχα τρόφιμα. Τα αλμυρά σνακ τύπου bake rolls είναι ψημένα chips από ψωμί, λεπτοκομμένα και τραγανιστά έχουν βασική πρώτη ύλη το ψωμί, ενώ διατίθενται σε ευρεία γκάμα γεύσεων.

### 1.3 Παραγωγική Διαδικασία Αλμυρών Σνακ

Στη συνέχεια ακολουθεί μια γενική περιγραφή της διαδικασίας παραγωγής των τσιπς και σνακ αντίστοιχα:

#### Παραγωγική Διαδικασία Τσιπς

Η παραγωγή προϊόντων πατάτας, όπως είναι τα τσιπς, ξεκινά με την πρώτη ύλη, η οποία περνά από το στάδιο της διαλογής. Η κύρια πρώτη ύλη στην παραγωγή των τσιπς είναι η πατάτα, σε ποσοστό άνω του 60% του συνόλου των χρησιμοποιούμενων πρώτων υλών.

Μετά τη διαλογή, η πατάτα αποθηκεύεται σε ειδικούς ψυκτικούς θαλάμους μέχρι να περάσει στο επόμενο στάδιο της κατεργασίας. Στη συνέχεια καθαρίζεται, αποφλοιώνεται σε ειδικό μηχάνημα-κάδο με περιστροφικά μαχαίρια και πλένεται εκ νέου. Κατόπιν τεμαχίζεται σε πολύ λεπτές φέτες, πλένεται και τηγανίζεται. Στο στάδιο του τηγανίσματος χρησιμοποιούνται συνήθως ελαφρά και άοσμα έλαια, όπως το βαμβάκελαιο και το φοινικέλαιο. Στη συνέχεια το τηγανισμένο προϊόν ραντίζεται με φυσικά μπαχαρικά, ανάλογα με την επιθυμητή γεύση του. Ακολουθεί ο ποιοτικός έλεγχος με ειδικό μηχάνημα χρωματοδιαλογής πριν συσκευασθεί σε ειδικά σακουλάκια με μια πλήρως αυτοματοποιημένη διαδικασία.

#### Παραγωγική Διαδικασία Extruded Snacks

Για την παραγωγή των extruded snacks χρησιμοποιείται η μέθοδος της εξώθησης (extrusion). Με την μέθοδο αυτή παρασκευάζεται ένα μίγμα από καλαμποκάλευρο, πατατάλευρο, ρυζάλευρο και νερό, το οποίο προωθείται μηχανικά υπό πίεση και θερμοκρασία μέσα από ειδικά μηχανήματα, ώστε να διογκωθεί σε διάφορα σχήματα. Στη συνέχεια ξηραίνεται σε ειδικούς φούρνους και ψεκάζεται με ντομάτα, καρότο, μπαχαρικά, λιπαρή ύλη και τυρί σε σκόνη, ενώ ανάλογα με την επιθυμητή γεύση μπορεί να προστεθούν διάφορες γευστικές ύλες όπως αλάτι, πάπρικα κ.τ.λ. Ακολουθεί η συσκευασία του προϊόντος σε ειδικά σακουλάκια από λαμιναρισμένο μεταλλιζέ προπυλένιο (συσκευασία fresh pack) που το προστατεύει από την υγρασία και την οξείδωση των λιπαρών συστατικών του.

Παρόλο που τα αλμυρά σνακ είναι ελαφρά προϊόντα, απορροφούν μεγάλο όγκο υλικών συσκευασίας. Συνήθως, η συσκευασία τους είναι αρκετά εντυπωσιακή, με έντονους συνδυασμούς χρωμάτων και σχημάτων, αφού σκοπός είναι η προσέλκυση της προσοχής του καταναλωτή, ιδιαίτερα δε εφόσον το κυριότερο κοινό – στόχος είναι οι νεανικές ηλικίες.

## 2. Η Ζήτηση Αλμυρών Σνακ

Τα αλμυρά σνακ δεν αποτελούν βασικό είδος διατροφής αλλά συμπληρώματα του βασικού διαιτολογίου και καταναλώνονται στη διάρκεια της ημέρας ανάμεσα στα κυρίως γεύματα. Ο σύγχρονος τρόπος ζωής, ο οποίος χαρακτηρίζεται από γρήγορους ρυθμούς και διάθεση μεγάλου μέρους του ημερήσιου χρόνου εκτός οικίας, μεταβάλλει το χρόνο και τη σειρά των γευμάτων, ευνοώντας την κατανάλωση πρόχειρου φαγητού και σνακ.

Η στροφή του Έλληνα καταναλωτή στην κατανάλωση πιο υγιεινών και με λιγότερες θερμίδες τροφών, επηρεάζει αρνητικά την αγορά των αλμυρών σνακ, τα οποία θεωρείται ότι περιέχουν αρκετά λιπαρά, αλάτι και θερμίδες. Τα εν λόγω προϊόντα είναι δημοφιλή κυρίως στα παιδιά και στους νεαρής ηλικίας καταναλωτές. Σημειώνεται ότι, υφίσταται απαγόρευση πώλησης μιας ομάδας προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων και των μορφοποιημένων σνακ, από τα κυλικεία των σχολείων. Ωστόσο, υπάρχει πληθώρα σημείων πώλησης (περίπτερα, καταστήματα ψιλικών, κ.λ.π.) πλησίον των σχολείων, μέσω των οποίων και οι μαθητές μπορούν να προμηθευτούν αλμυρά σνακ. Στοιχεία σχετικά με τη διάρθρωση του πληθυσμού κατά ηλικιακές ομάδες έχουν ήδη αναφερθεί στο παράρτημα του κεφαλαίου 2 στο Α' μέρος της παρούσας μελέτης.

Η ζήτηση των τυποποιημένων αλμυρών σνακ επηρεάζεται αρνητικά από την αύξηση του αριθμού των παρεμφερών και **υποκατάστατων προϊόντων**, όπως τα κριτσίνια, τα παξιμάδια σουηδικού τύπου, τα (αλμυρά) μπισκότα, τα κρουασάν κ.α., τα οποία διατίθενται από τα ίδια κανάλια διανομής και οι τιμές τους είναι εξίσου προσιτές στο ευρύ καταναλωτικό κοινό.

Η κατανάλωση αλμυρών σνακ μπορεί να ενισχυθεί με τη σωστή προβολή και προώθηση. Η **διαφήμιση** παίζει σημαντικό ρόλο στην ενίσχυση

των εμπορικών σημάτων και προϊόντων, δεδομένου και του γεγονότος ότι τα προϊόντα αυτά αποτελούν αντικείμενο αυθόρμητης ζήτησης περισσότερο. Οι εταιρείες στοχεύουν στην καθιέρωση των εμπορικών σημάτων τους, προβάλλοντας τη διαφορετικότητα των προϊόντων τους, στη γεύση, το σχήμα, την ποιότητα, την πρακτική συσκευασία.

Η ζήτηση των εξεταζόμενων προϊόντων παρουσιάζει **εποχιακές** διακυμάνσεις. Συγκεκριμένα, η κατανάλωση των τσιπς παρουσιάζει αυξητικές τάσεις κατά την περίοδο των γιορτών, Χριστουγέννων και Πάσχα, η οποία συνδέεται και με την υψηλότερη κατανάλωση ποτών στην πρώτη περίπτωση και της νηστείας στην δεύτερη, ενώ παρατηρείται σχετική μείωση της ζήτησης αλμυρών σνακ το καλοκαίρι.

### 3. Η Προσφορά Αλμυρών Σνακ

#### 3.1 Κανάλια Διανομής και Διακίνησης των Προϊόντων του Κλάδου

Τα τυποποιημένα αλμυρά σνακ διατίθενται στην αγορά τόσο από το κανάλι **FOOD** (σουπερμάρκετ, παντοπωλεία κ.α.), όσο και από το κανάλι **CTN** (περίπτερα, καταστήματα φιλικών κ.α.).

Τα δίκτυα διανομής των εταιρειών του κλάδου διαφοροποιούνται ανάλογα με το μέγεθός τους. Ειδικότερα, οι μεγάλοι μεγέθους εταιρείες διαθέτουν οργανωμένα δίκτυα, τα οποία καλύπτουν όλη την επικράτεια και έχουν παρουσία σε όλες τις αλυσίδες σουπερμάρκετ. Οι μικρότερες επιχειρήσεις διανέμουν τα προϊόντα τους πολλές φορές στην τοπική αγορά, σε μικρότερα σημεία πώλησης, καθώς το κόστος εισόδου στις μεγάλες αλυσίδες σουπερμάρκετ είναι υψηλό. Οι τελευταίες διαθέτουν και αντίστοιχα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, εντείνοντας περαιτέρω τον ανταγωνισμό που επικρατεί στην αγορά. Επιπλέον, κάποιες εταιρείες διανέμουν τα προϊόντα τους σε κλειστές αγορές όπως είναι τα γήπεδα, οι κινηματογράφοι και τα αεροδρόμια, ενώ σημαντικές ποσότητες διοχετεύονται και στο **κανάλι HO.RE.CA.** (Hotel, Restaurant, Catering).

Οι ενέργειες προώθησης των προϊόντων που εφαρμόζουν οι μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου και απευθύνονται στον τελικό καταναλωτή περιλαμβάνουν συνήθως ειδικές εκπτώσεις στην τιμή του προϊόντος ή ποσοτικές προσφορές (σε μια συσκευασία προσφέρονται δύο ή τρία προϊόντα σε καλύτερη τιμή, ή ένα προϊόν δωρεάν). Επίσης, στη συσκευασία του προϊόντος ενίοτε προστίθενται διάφορα «δωράκια» για παιδιά.

#### 3.2 Παρουσίαση Παραγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται ορισμένες από τις κυριότερες **επιχειρήσεις παραγωγής αλμυρών σνακ** που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας, με στοιχεία όπως η διεύθυνση, το προσωπικό που απασχολούν, ο τελευταίος διαθέσιμος κύκλος εργασιών, η πλήρης δραστηριότητά τους και τα εμπορικά σήματα των αλμυρών σνακ που παράγουν, κλπ.

**Πίνακας 3.1 Επιχειρήσεις παραγωγής ειδών σνακ**

<b>EL SABOR MEXICAN FOODS ABEE</b>		<b>ICAP CODE:168053</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>		
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή, εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής	
<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Το 50% περίπου της παραγωγής σνακ εξάγεται προς την Ε.Ε. και τις Τρίτες Χώρες.	
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	El Sabor	
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Ασχολείται με την παραγωγή nacho chips. Τα προϊόντα της διατίθενται σε ποικίλλες συσκευασίες, ατομικές, οικογενειακές και party size, κατάλληλες για τους retailers. Με τις ίδιες μεξικάνικες γεύσεις, η εταιρία είναι παρούσα και στο χώρο της εστίασης με αντίστοιχες συσκευασίες που απευθύνονται στους επαγγελματίες του χώρου.	

Πίνακας 3.1 (συνέχεια)	
<b>Προσωπικό:</b>	43
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	14.453.440 (κατά δήλωση)
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1998 στη Μεταμόρφωση και από μετατροπή προσωπικής επιχείρησης που προϋπήρχε από το 1994.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	
<b>Διεύθυνση έδρας:</b>	Χλός 30, 14452 Μεταμόρφωση
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.22620-31020, www.elsabor.gr
<b>OHONOS SNACK ABE</b>	
<b>ICAP CODE:212222</b>	
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή σνακ και τσιπς. Εισαγωγές και εμπόριο ξηρών καρπών.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Jumbo country chips, Jumbo tortilla chips, Pop-o-Tops, Jumbo chips, Jumbo snacks.
<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Εξάγει το 30% της ετήσιας παραγωγής της σε διάφορες Ευρωπαϊκές χώρες.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Το δίκτυο πωλήσεών της καλύπτει όλη την Ελλάδα, τόσο στον τομέα της λιανικής όσο και της χονδρικής και των αλυσίδων supermarket.
<b>Προσωπικό:</b>	260 (στοιχεία ICAP Databank)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	17.000.000 (κατά δήλωση)
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1994 στη Θεσσαλονίκη αλλά δραστηριότητες ξεκίνησε το 1999. Αρχικά η επωνυμία της ήταν American Snack ABE.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	
<b>Διεύθυνση:</b>	Γ Είσοδος, 57022 ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.2310-795299, www.jumbosnacks.gr
<b>TASTY FOODS ABΓE</b>	
<b>ICAP CODE:4043200</b>	
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή, εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο σνακ, δημητριακών και ζαχαρωδών.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Lays Ολικής, Cheetos, Tasty Snacks Poppers, Cheetos Drakoulinia, Doritos Bits, Tasty Snacks Pitsinia, Tasty Snacks Mix, Lays taste of Mediterranean, Lays στο Φούρνο, Lays, Lays Spitika, Cheetos Lotto, Cheetos Pizza, Lays Sensations, Tasty Snacks Foudounia, Ruffles Sticks, Tasty Naturals, Lays Ντιπάκια, Ruffles, Doritos, Cheetos Sweetos, Cheetos Pakotinia, Cheetos Crunchy, Tasty Snacks Bugles 3 Ds, Tasty Snacks Crunchy.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Πρόκειται για εταιρεία θυγατρική της Pepsico Twist BV και μέλος της Frito Lay International, μιας εκ των μεγαλύτερων εταιρειών παραγωγής αλμυρών σνακ σε όλο τον κόσμο. Διαθέτει μονάδα παραγωγής και διανομής στον Αγ. Στέφανο Αττικής και διατηρεί γραφεία στη Θεσσαλονίκη για την υποστήριξη των πωλήσεων της Β. Ελλάδος.
<b>Προσωπικό:</b>	715 (στοιχεία ICAP Databank)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	107.147.232 (κατά δήλωση)
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1976 στο Ν. Ψυχικό αρχικά υπό την επωνυμία Tasty Foods Εμμ. Μιτζάλης ΑΒΓΕ την οποία άλλαξε στη σημερινή το 1987. Προήλθε από τη

συγχώνευση των εταιρειών Tasty Foods Εμμ. Μιτζάλης ΑΕ (συστάθηκε το 1974 αλλά προϋπήρχε από το 1973) και Εισαγωγείς Σ. Αναγνωστόπουλος & Σία ΟΕ (συστάθηκε το 1972). Το 1997 μετέφερε την έδρα της στη σημερινή διεύθυνση.	
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας (22° χλμ.), 14565 Άγ. Στέφανος
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-6298000, <a href="http://www.pepsico.com.gr">www.pepsico.com.gr</a>
<b>UNISMACK AE</b>	<b>ICAP CODE:270945</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή σνακ.
<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής εξάγεται προς την Ε.Ε. και Τρίτες Χώρες.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Wellabys, U&S, Cheese Ups.
<b>Προσωπικό:</b>	54 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	4.775.723 (1.7.17-30.6.18)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2006 στη Θεσσαλονίκη.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	ΒΙ.ΠΕ., 61100 Κιλκίς
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.23410-71091, <a href="http://www.unismack.gr">www.unismack.gr</a>
<b>BANTARAKHS STAYROS &amp; SIA OE "IRIS KAI MARKET ONE"</b>	<b>ICAP CODE:75916</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή τσιπς και σνακ.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	IRIS
<b>Προσωπικό:</b>	18 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1967 στο Περιστέρι συνεχίζοντας τις εργασίες προσωπικής επιχείρησης.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Τρώων 21, 12133 Περιστέρι
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-5711186, <a href="http://www.irissnacks.gr">www.irissnacks.gr</a>
<b>ΣΠΑΡΤΑΛΗΣ Ε. &amp; ΣΙΑ ΟΕ "SMART FOODS"</b>	<b>ICAP CODE:892241</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή σνακ ποπ-κορν, φοινικέλαιου και ηλιέλαιου. Συσκευασία μαγειρικού αλατιού και χονδρικό εμπόριο καλαμποκιού.
<b>Χώρες εξαγωγών / % εξαγωγών :</b>	Πραγματοποιεί εξαγωγές σε ποσοστό 10% της παραγωγής της προς χώρες της Ευρώπης.
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Smartfoods, My Popcorn, My Popoil, My Pop Sheet, U-Pop, My Pop Salt.
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Παράγει σνακ ποπ-κορν σε διάφορες γεύσεις και συσκευασίες.
<b>Προσωπικό:</b>	12 (στοιχεία ICAP Databank)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 2009 στην Ξάνθη.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Μηρωκούμη 30, 67100 Ξάνθη
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.25410-22325, <a href="http://www.smartfoods.com.gr">www.smartfoods.com.gr</a>
<b>ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ</b>	<b>ICAP CODE:4070100</b>

ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Παραγωγή σνακ (πατατάκια).
<b>Εμπορικά σήματα:</b>	Tsakiris
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Πρόκειται για εταιρεία μέλος του ομίλου Coca Cola.
<b>Προσωπικό:</b>	59 (στοιχεία ICAP Databank)
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
<b>Κύκλος εργασιών 2017 (€):</b>	10.417.300
ΙΣΤΟΡΙΚΟ	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1996 στον Άγιο Ιωάννη Ρέντη από μετατροπή της εταιρείας Τσακίρης Γ. & Σία ΟΕ η οποία συστάθηκε το 1964 συνεχίζοντας τις εργασίες προσωπικής επιχείρησης που προϋπήρχε από το 1957. Το 2000 μετέφερε την έδρα της στη σημερινή διεύθυνση.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	
<b>Διεύθυνση:</b>	Θέση Μούλκια, 35200 Αταλάντη
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.22330-32510, www.tsakirischips.gr

Πηγή: ICAP AE

### 3.3 Πωλήσεις Παραγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ

Στη συνέχεια παρουσιάζονται οι πωλήσεις των επιχειρήσεων παραγωγής αλμυρών σνακ οι οποίες δημοσιεύουν, λόγω νομικής μορφής, ισολογισμούς. Τα στοιχεία αφορούν την περίοδο 2013-2018, και οι πωλήσεις του 2018 είναι κατά δήλωση καθώς κατά τη διάρκεια εκπόνησης της μελέτης δεν είχαν ακόμη δημοσιευθεί οι αντίστοιχοι ισολογισμοί (εξαιρείται η Unismack AE). Σημειώνεται

ότι, οι πωλήσεις των αναφερομένων επιχειρήσεων αφορούν τον συνολικό κύκλο εργασιών τους και δεν προέρχονται μόνον από την παραγωγή αλμυρών σνακ, τα οποία σε ορισμένες εταιρείες αφορούν μικρό μέρος του κύκλου εργασιών.

Οι συνολικές **πωλήσεις** των επιχειρήσεων του πίνακα 3.2 διαμορφώθηκαν σε **€143,4 εκατ.** το **2017**, παρουσιάζοντας **αύξηση 1,4%** σε σχέση με το 2016. Συγκρίνοντας το ίδιο πλήθος επιχειρήσεων με διαθέσιμο τον κύκλο εργασιών του 2018, προκύπτει **αύξηση 7,8%** το **2018** σε σχέση με το 2017 (δεν περιλαμβάνεται η Τσακίρης ΑΒΕΕ).

Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής αλμυρών σνακ (2013-2018)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	2018
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	105.565.857	99.381.687	97.262.563	98.892.080	99.617.313	107.147.232*
OHONOS SNACK A.B.Ε.	14.183.322	14.755.069	16.106.304	16.532.777	16.690.801	17.000.000*
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	7.862.699	8.961.752	9.358.372	10.939.246	12.645.088	14.453.440*
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	14.555.200	14.625.500	13.460.700	10.585.400	10.417.300	Μ.Δ.
UNISMACK A.E. <sup>1</sup>	4.221.435	5.126.438	4.694.802	4.428.450	4.038.916	4.775.723
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>146.388.513</b>	<b>142.850.446</b>	<b>140.882.741</b>	<b>141.377.953</b>	<b>143.409.418</b>	<b>143.376.395</b>

αξία σε €

\* κατά δήλωση

Μ.Δ.: Μη διαθέσιμο

Σημείωση:

(1): Όλες οι χρήσεις αρχίζουν την 1.7 και λήγουν την 30.6. του επομένου έτους.

Πηγή: ICAP AE, Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

### 3.4 Παρουσίαση Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ

Στη συνέχεια παρουσιάζονται ενδεικτικά ορισμένες επιχειρήσεις **εισαγωγής αλμυρών σνακ** που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας. Για κάθε μία από τις επιχειρήσεις του πίνακα, αναφέρεται η

επωνυμία της, η διεύθυνση της έδρας, το προσωπικό που απασχολεί, ο τελευταίος διαθέσιμος κύκλος εργασιών, καθώς και κάποιους οίκους εισαγωγής ειδών σνακ.

**Πίνακας 3.3 Επιχειρήσεις εισαγωγής ειδών σνακ**

GREEN BAY & COMPANY ΕΠΕ		ICAP CODE:1084912
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Εισαγωγές και εμπόριο ειδών διατροφής, καλλυντικών, αιθέριων ελαίων και απορρυπαντικών.	
Οίκοι εισαγωγών :	Lani BVBA (Βέλγιο) – τσιπς Goossen Importe (Γερμανία) - σνακ	
Προσωπικό:	32	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	4.300.000 (κατά δήλωση)	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 2012 αναλαμβάνοντας τις εργασίες της συγγενούς εταιρείας Green Bay Εισαγωγική – Εξαγωγική ΕΠΕ.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	Λ. Τραπεζούντος 76, 14655 Άγιος Στέφανος	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.210-8141800, <a href="http://www.greenbay.gr">www.greenbay.gr</a>	
ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ – ΔΙΑΝΟΜΑΙ ΑΕ		ICAP CODE:2009630
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Εισαγωγές, παραγωγή (σε εγκαταστάσεις τρίτων), διανομές και εμπόριο ειδών διατροφής και ποτών.	
Οίκοι εισαγωγών :	Pringles (Βέλγιο) – Πατατάκια	
Προσωπικό:	118 (στοιχεία ICAP Databank)	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	41.880.781	
ΙΣΤΟΡΙΚΟ		
Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:	Ιδρύθηκε το 1980 στη Φιλοθέη από μετατροπή της Ατλάντα ΕΠΕ η οποία προϋπήρχε από το 1965. Από το 1986 εδρεύει στη σημερινή της διεύθυνση.	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ		
Διεύθυνση:	3 <sup>ο</sup> χλμ. Μαρκοπούλου, 19002 Παιανία	
Τηλέφωνα, url:	Τηλ.210-6675000, <a href="http://www.atlanta.gr">www.atlanta.gr</a>	
ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ ΕΠΕ		ICAP CODE:247491
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Δραστηριότητα:	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής, μεταλλικού νερού και αναψυκτικών.	
Οίκοι εισαγωγών :	Kettle Chips (Βρετανία) – σνακ	
Προσωπικό:	30	
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Κύκλος εργασιών 2018 (€):	4.500.000 (κατά δήλωση)	

<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε στην Αθήνα το 2001.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Αγίας Άννης 75-77, 18233 Άγιος Ιωάννης Ρέντης
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-3390617, <a href="http://www.kalameafoods.gr">www.kalameafoods.gr</a>
<b>ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΕ</b>	<b>ICAP CODE:58876</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ζαχαρωδών προϊόντων, σνακ, ψιλικών και παιχνιδιών. Χονδρικό εμπόριο παραφαρμακευτικών ειδών, καλλυντικών και συσσωρευτών.
<b>Οίκοι εισαγωγών :</b>	Intersnack (Γερμανία) – Αλμυρά σνακ
<b>Προσωπικό:</b>	70
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	12.000.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1987 στην Αθήνα και το 2017 απορρόφησε την εταιρεία Πήγασος Κρητικές Διανομές ΑΕ (συστάθηκε το 2004).
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Λ. Δεκελίας 123, 13678 Αχαρνές
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-2469056, <a href="http://www.pegasos.com.gr">www.pegasos.com.gr</a>
<b>ΦΩΤΟΝΙ ΑΕΕ</b>	<b>ICAP CODE:51969</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Δραστηριότητα:</b>	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο ειδών διατροφής.
<b>Οίκοι εισαγωγών :</b>	Lorenz (Αυστρία) - σνακ
<b>Λοιπά στοιχεία:</b>	Προσφέρει υπηρεσίες πωλήσεων, marketing και logistics, με πανελλαδική κάλυψη και σε όλα τα κανάλια διανομής τροφίμων, από τις μεγάλες αλυσίδες supermarket έως το χονδρεμπόριο, minimarkets και καταστήματα ψιλικών.
<b>Προσωπικό:</b>	6
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
<b>Κύκλος εργασιών 2018 (€):</b>	2.312.000 (κατά δήλωση)
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟ</b>	
<b>Ίδρυση / Εταιρικά Γεγονότα:</b>	Ιδρύθηκε το 1986.
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ</b>	
<b>Διεύθυνση:</b>	Θέση Πόκα, 19400 Κορωπί
<b>Τηλέφωνα, url:</b>	Τηλ.210-6627767-8, <a href="http://www.fotoni.gr">www.fotoni.gr</a>

Πηγή: ICAP ΑΕ

### 3.5 Πωλήσεις Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται η εξέλιξη των πωλήσεων των εισαγωγικών επιχειρήσεων σνακ που παρουσιάστηκαν παραπάνω, για το χρονικό διάστημα 2013-2018. Σημειώνεται ότι, οι εμφανιζόμενες πωλήσεις προέρχονται από το σύνολο της δραστηριότητας των επιχειρήσεων και όχι αποκλειστικά από την ενασχόλησή τους με τα αλμυρά σνακ, τα οποία κατά περίπτωση καλύπτουν πολύ μικρό ποσοστό του κύκλου εργασιών. Με εξαίρεση την εταιρεία Ατλάντα Αντιπροσωπεία Διανομαί ΑΕ, οι πωλήσεις του 2018 είναι κατά δήλωση καθώς κατά την εκπόνηση της μελέτης δεν είχαν δημοσιευθεί οι αντίστοιχοι ισολογισμοί.

Οι συνολικές **πωλήσεις** των εισαγωγικών εταιρειών διαμορφώθηκαν σε **€64,9 εκατ.** το

**2018**, παρουσιάζοντας **αύξηση 10,4%** σε σχέση με το 2017.

#### Συμπέρασμα

- Δεν είναι μεγάλος ο **αριθμός** των επιχειρήσεων που ασχολούνται με την παραγωγή σνακ στη χώρα μας, ενώ υπάρχουν και εισαγωγικές επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται γενικότερα στις εισαγωγές διαφόρων ειδών διατροφής.
- Τα τυποποιημένα σνακ διατίθενται στην αγορά τόσο από το κανάλι των **supermarkets – παντοπωλείων**, όσο και από το κανάλι των καταστημάτων **μικρής λιανικής**.

**Πίνακας 3.4 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής αλμυρών σνακ (2013-2018)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ - ΔΙΑΝΟΜΑΙ Α.Ε.	35.931.525	40.243.236	39.077.439	39.028.012	38.653.425	41.880.781
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε.	7.258.846	8.930.463	8.635.009	8.643.929	9.520.667	12.000.000*
ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Ε.Π.Ε.	2.237.784	2.633.139	2.993.012	3.473.004	4.040.809	4.500.000*
GREEN BAY & COMPANY Ε.Π.Ε.	Μ.Δ.	4.434.849	4.333.520	4.545.695	4.506.293	4.300.000*
ΦΩΤΟΝΙ Α.Ε.Ε.	6.100.216	5.767.389	2.244.569	2.302.967	2.124.076	2.312.000*
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>51.528.371</b>	<b>62.009.076</b>	<b>57.283.549</b>	<b>57.993.607</b>	<b>58.845.270</b>	<b>64.992.781</b>

αξία σε €

\* κατά δήλωση

Μ.Δ.: Μη διαθέσιμο

Πηγή: ICAP ΑΕ, Δημοσιευμένοι ισολογισμοί

## 4. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων Αλμυρών Σνακ

### 4.1 Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών (2013-2017)

Στο παρόν κεφάλαιο πραγματοποιείται **χρηματοοικονομική ανάλυση** των επιχειρήσεων παραγωγής αλμυρών σνακ για την περίοδο **2013-2017**, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα οικονομικά τους στοιχεία. Στην ανάλυση περιλαμβάνονται πέντε (5) επιχειρήσεις του κλάδου.

Για κάθε επιχείρηση υπολογίζονται **17 δείκτες** για τα έτη 2013-2017, καθώς και οι αντίστοιχοι μέσοι όροι πενταετίας. Μετά την ανάλυση των δεικτών ακολουθεί ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των επιχειρήσεων για την περίοδο 2013-2017.

Στη συνέχεια, για καθεμιά από τις εταιρείες γίνεται διαγραμματική σύγκριση (benchmarking) της εξέλιξης ορισμένων βασικών δεικτών τους με τον αντίστοιχο μέσο όρο του κλάδου. Επιπλέον, παρουσιάζεται η **κατάταξη** των επιχειρήσεων που συμπεριλαμβάνονται στην παρούσα χρηματοοικονομική ανάλυση, με βάση την **κερδοφορία** τους, το σύνολο του **Ενεργητικού**

τους και των **Ιδίων Κεφαλαίων**. Στο τέλος της μελέτης επισυνάπτονται οι ισολογισμοί των εταιρειών.

#### Κερδοφορία

Το μέσο **περιθώριο μικτού κέρδους** των εταιρειών του κλάδου δεν παρουσίασε αξιόλογες μεταβολές κατά την εξεταζόμενη περίοδο και λαμβάνει την υψηλότερη τιμή το 2015 (35,6%). Ο μέσος όρος πενταετίας του περιθωρίου μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε **34,2%**.

Όσον αφορά στο **περιθώριο λειτουργικού και καθαρού κέρδους**, αυτό διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε χαμηλότερα επίπεδα και συσγκεκριμένα σε **3,1%** και **2,8%** αντίστοιχα.

Το μέσο **περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA** παρουσιάζει ελαφρές αυξομειώσεις κατά την περίοδο 2013-2017. Ως μέσος όρος πενταετίας, ο δείκτης διαμορφώθηκε σε **8,5%**.

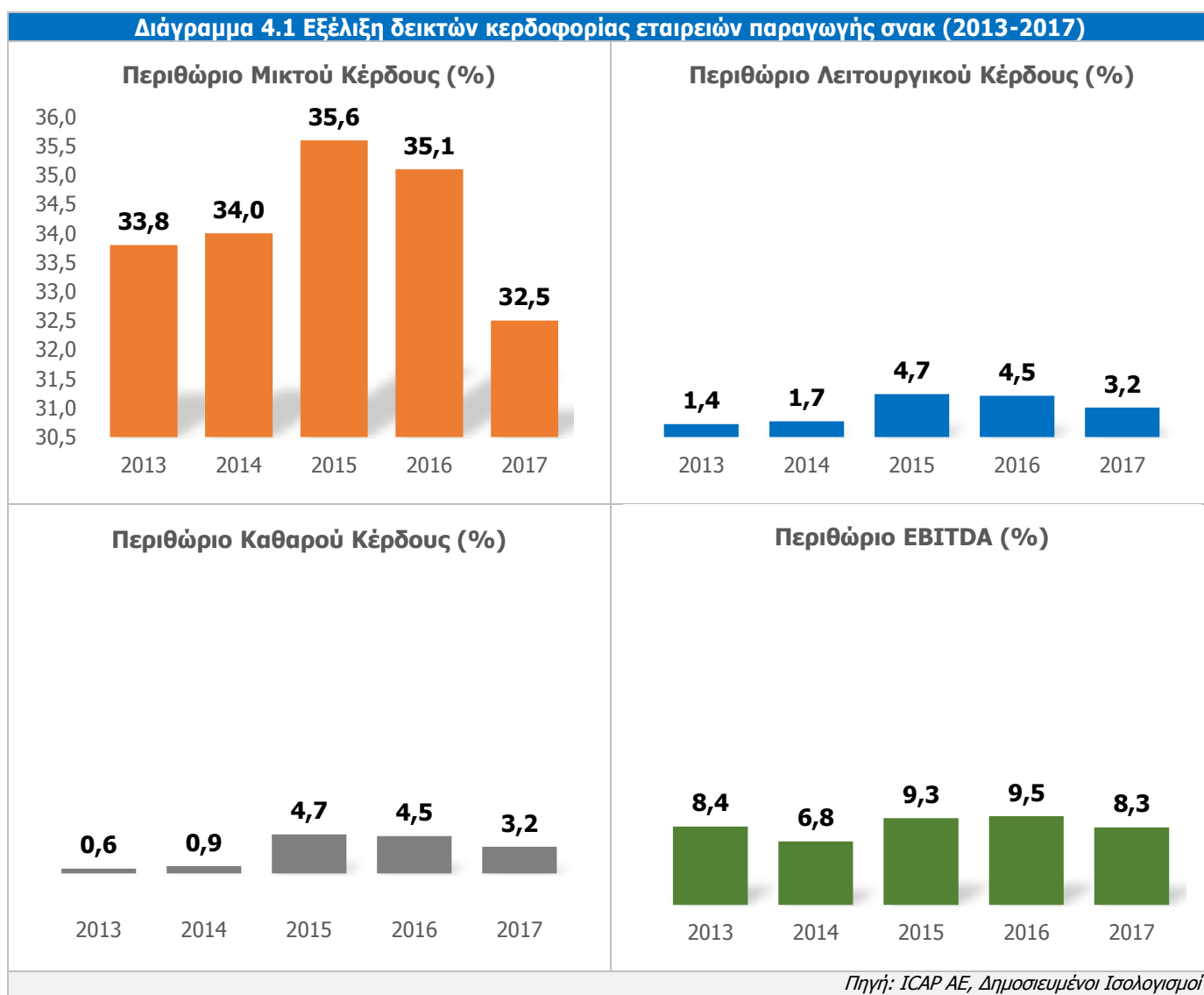
**Πίνακας 4.1 Δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	46,2	47,4	47,5	47,5	45,3	<b>46,8</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	47,3	47,9	49,6	46,0	38,0	<b>45,7</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	35,8	35,2	36,9	36,8	35,2	<b>36,0</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	22,1	20,4	17,9	14,5	17,0	<b>18,4</b>
UNISMACK A.E.	17,7	19,3	26,1	30,9	27,0	<b>24,2</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>33,8</b>	<b>34,0</b>	<b>35,6</b>	<b>35,1</b>	<b>32,5</b>	<b>34,2</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	5,9	4,4	0,9	6,7	5,2	<b>4,6</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	8,6	9,8	15,0	12,6	8,3	<b>10,9</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	5,7	5,5	9,9	9,5	9,6	<b>8,0</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	2,1	-2,6	6,6	2,9	9,2	<b>3,7</b>
UNISMACK A.E.	-15,4	-8,8	-9,1	-9,0	-16,1	<b>-11,7</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>

Πίνακας 4.1 (συνέχεια)						
Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	6,3	4,4	0,9	6,7	5,2	<b>4,7</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	8,7	9,8	15,0	12,6	8,3	<b>10,9</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	4,4	5,5	9,9	9,5	9,6	<b>7,8</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1,6	-3,1	6,6	2,9	9,2	<b>3,5</b>
UNISMACK A.E.	-18,2	-12,0	-9,1	-9,0	-16,1	<b>-12,9</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>
<b>Περιθώριο EBITDA (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	8,1	6,8	3,5	9,7	7,6	<b>7,2</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	10,2	11,3	16,4	14,1	10,0	<b>12,4</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	10,1	9,1	13,0	12,5	12,1	<b>11,3</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	3,7	-1,0	9,4	6,2	12,6	<b>6,2</b>
UNISMACK A.E.	9,7	7,9	4,4	4,9	-0,7	<b>5,3</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>8,4</b>	<b>6,8</b>	<b>9,3</b>	<b>9,5</b>	<b>8,3</b>	<b>8,5</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ



## Αποδοτικότητα

Ο μέσος δείκτης **αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων** λαμβάνει αρνητική τιμή το 2014 (-5,2%) και διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε **5,5%** για το σύνολο των εταιρειών.

Ο δείκτης **αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων** διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε **5,7%** και λαμβάνει την υψηλότερη τιμή το 2015 (7,2%).

<b>Πίνακας 4.2 Δείκτες αποδοτικότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017)</b>						
<b>Επωνυμία</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Μ.Ο.Δ.</b>
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	29,9	16,3	3,5	25,2	18,3	<b>18,6</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	13,7	14,4	20,8	16,1	10,0	<b>15,0</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	31,9	31,9	53,8	44,3	51,2	<b>42,6</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	14,2	-43,2	23,3	7,9	20,8	<b>4,6</b>
UNISMACK A.E.	-52,3	-45,4	-33,6	-45,7	-89,5	<b>-53,3</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>7,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>13,6</b>	<b>9,6</b>	<b>2,1</b>	<b>5,5</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	10,6	8,6	1,5	9,8	9,2	<b>7,9</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	11,1	11,8	16,4	12,9	6,6	<b>11,8</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	6,6	8,8	15,1	15,0	17,3	<b>12,6</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	3,5	-5,5	9,1	4,1	11,8	<b>4,6</b>
UNISMACK A.E.	-10,6	-9,2	-6,1	-6,2	-10,1	<b>-8,5</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>4,2</b>	<b>2,9</b>	<b>7,2</b>	<b>7,1</b>	<b>7,0</b>	<b>5,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ



Πηγή: ICAP ΑΕ, Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί

## Ρευστότητα

Η **γενική ρευστότητα** για το σύνολο των εταιρειών διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε **1,67**, ενώ η **ταμειακή ρευστότητα** σε **0,46**.

**Πίνακας 4.3 Δείκτες ρευστότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	1,22	1,50	1,35	1,26	1,45	<b>1,36</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	4,00	4,32	3,94	3,98	1,41	<b>3,53</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	1,33	1,24	1,21	1,57	1,43	<b>1,36</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1,36	1,05	1,45	1,23	1,58	<b>1,34</b>
UNISMACK A.E.	0,75	1,08	0,88	0,63	0,61	<b>0,79</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>1,73</b>	<b>1,84</b>	<b>1,77</b>	<b>1,73</b>	<b>1,30</b>	<b>1,67</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	0,32	0,02	0,42	0,35	0,33	<b>0,29</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	1,62	2,21	2,02	2,04	0,25	<b>1,62</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	0,07	0,06	0,07	0,11	0,10	<b>0,08</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	0,03	0,02	0,46	0,29	0,43	<b>0,25</b>
UNISMACK A.E.	0,07	0,09	0,08	0,003	0,13	<b>0,08</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>0,42</b>	<b>0,48</b>	<b>0,61</b>	<b>0,56</b>	<b>0,25</b>	<b>0,46</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## Χρηματοοικονομική Διάρθρωση

Η σχέση **ξένων προς ίδια κεφάλαια** διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας σε **2,43:1** δείχνοντας κάποια εξάρτηση από τα ξένα κεφάλαια.

Ο **δείκτης παγιοποίησης** κυμάνθηκε στο **42,6%** ως μέρος όρος πενταετίας.

Ο **δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών** διαμορφώθηκε, ως μέσος όρος πενταετίας, σε **60,5**. Εξαιρουμένης ωστόσο της εταιρείας Ohonos Snack ABE της οποίας ο συγκεκριμένος δείκτης λαμβάνει συγκριτικά ακραίες τιμές, τότε ο εν λόγω δείκτης μειώνεται σε 33,2 για τις υπόλοιπες τέσσερις εταιρείες (4). Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές τα κέρδη προ φόρου και τόκων καλύπτουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της επιχείρησης και δεν ορίζεται, αφ' ενός στην περίπτωση εμφάνισης αρνητικών αποτελεσμάτων προ φόρων και τόκων, αφ' ετέρου σε περίπτωση έλλειψης αντίστοιχων δαπανών.

**Πίνακας 4.4 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	1,82	0,91	1,32	1,57	0,99	<b>1,32</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	0,23	0,22	0,27	0,24	0,51	<b>0,30</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	3,85	2,63	2,55	1,96	1,96	<b>2,59</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	3,05	6,79	1,57	0,93	0,76	<b>2,62</b>
UNISMACK A.E.	3,92	3,96	4,48	6,38	7,83	<b>5,31</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>2,57</b>	<b>2,90</b>	<b>2,04</b>	<b>2,22</b>	<b>2,41</b>	<b>2,43</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	30,1	38,5	31,0	29,6	38,3	<b>33,5</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	28,6	25,3	20,1	24,9	63,6	<b>32,5</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	27,3	36,6	33,3	27,6	26,6	<b>30,3</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	47,7	43,0	41,7	55,2	49,3	<b>47,4</b>
UNISMACK A.E.	67,2	66,1	70,2	73,8	69,6	<b>69,4</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>40,2</b>	<b>41,9</b>	<b>39,3</b>	<b>42,2</b>	<b>49,5</b>	<b>42,6</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	38,3	24,8	8,1	119,7	77,5	<b>53,7</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	125,2	148,0	175,6	138,7	45,5	<b>126,6</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	2,5	3,3	7,7	6,9	8,2	<b>5,7</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	-	-	17,7	5,9	142,5	<b>55,4</b>
UNISMACK A.E.	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>55,3</b>	<b>58,7</b>	<b>52,3</b>	<b>67,8</b>	<b>68,4</b>	<b>60,5</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	-	2,9	18,4	23,7	-	<b>15,0</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	-	-	-	-	0,05	<b>0,05</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	116,5	68,2	65,2	35,2	51,2	<b>67,3</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	-	-	-	-	-	<b>-</b>
UNISMACK A.E.	76,4	57,9	83,3	141,9	209,9	<b>113,9</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>96,4</b>	<b>43,0</b>	<b>55,6</b>	<b>66,9</b>	<b>87,1</b>	<b>69,8</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	-	0,8	5,0	6,3	-	<b>4,0</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	-	-	-	-	0,04	<b>0,04</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	16,1	11,8	12,0	7,6	9,6	<b>11,4</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	-	-	-	-	-	<b>-</b>
UNISMACK A.E.	26,6	15,3	22,6	28,0	37,7	<b>26,0</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>21,4</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>	<b>14,0</b>	<b>15,8</b>	<b>14,7</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>21,4</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>	<b>14,0</b>	<b>15,8</b>	<b>14,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

## Δραστηριότητα

Ο μέσος όρος **προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων** διαμορφώθηκε ως μέσος όρος πενταετίας για το σύνολο των επιχειρήσεων στις **91 ημέρες**. Ο μέσος όρος **προθεσμίας εξόφλησης των προμηθευτών** διαμορφώθηκε αντίστοιχα στις **104 ημέρες**. Αν και η απόκλιση μεταξύ των δύο αυτών δεικτών δεν είναι μεγάλη, κρίνεται ως μάλλον θετική για τη ρευστότητα των εταιρειών.

Η διάρκεια του **εμπορικού κύκλου** ως μέσος όρος πενταετίας διαμορφώθηκε σε **31 ημέρες**. Η διάρκεια του εμπορικού κύκλου δείχνει το

καθαρό χρονικό διάστημα για το οποίο η εταιρεία δεν «εισπράττει» χρήματα και για το οποίο πρέπει να αναζητήσει χρηματοδότηση. Σημειώνεται ότι, το ιδανικό για τις επιχειρήσεις είναι ο εμπορικός κύκλος να διατηρείται κοντά στο μηδέν, ή ακόμη καλύτερα να είναι αρνητικός, δηλαδή οι εταιρείες να πληρώνουν τους προμηθευτές τους αφού ανακυκλώσουν τα αποθέματά τους και εισπράξουν τα τιμολόγια από τους πελάτες τους. Τούτο συμβαίνει για δύο μόνον επιχειρήσεις.

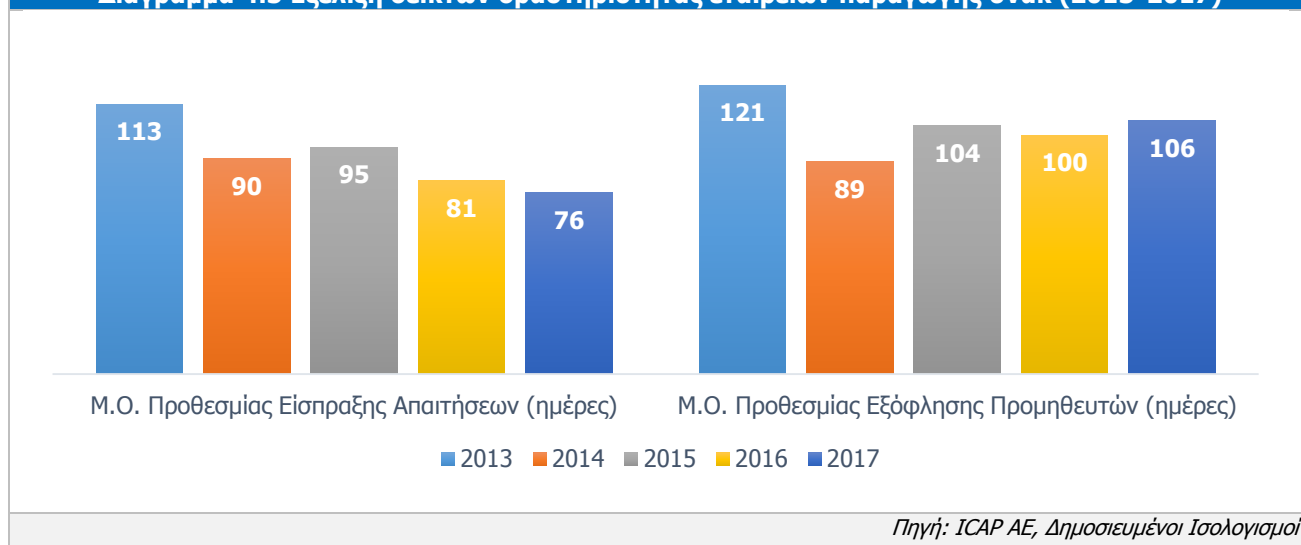
**Πίνακας 4.5 Δείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2013-2017)**

Επωνυμία	2013	2014	2015	2016	2017	Μ.Ο.Δ.
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	90	85	86	75	67	<b>81</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	96	84	109	96	101	<b>97</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	144	107	121	126	113	<b>122</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	-	-	82	45	38	<b>55</b>
UNISMACK A.E.	121	85	77	66	59	<b>82</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>113</b>	<b>90</b>	<b>95</b>	<b>81</b>	<b>76</b>	<b>91</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	160	113	162	138	109	<b>137</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	52	64	71	76	137	<b>80</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	88	79	75	77	80	<b>80</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	-	-	102	76	59	<b>79</b>
UNISMACK A.E.	184	101	111	132	146	<b>135</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>121</b>	<b>89</b>	<b>104</b>	<b>100</b>	<b>106</b>	<b>104</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	30	31	29	34	24	<b>29</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	41	45	36	32	30	<b>37</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	38	46	45	45	37	<b>42</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	22	23	21	20	23	<b>22</b>
UNISMACK A.E.	74	69	84	82	90	<b>80</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>42</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)</b>						
TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	-41	3	-47	-30	-19	<b>-27</b>
OHONOS SNACK A.B.E.	85	65	74	52	-6	<b>54</b>
EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	94	74	90	94	70	<b>85</b>
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	-	-	1	-11	3	<b>-2</b>
UNISMACK A.E.	12	53	50	16	3	<b>27</b>
<b>Ομάδα 5</b>	<b>37</b>	<b>49</b>	<b>34</b>	<b>24</b>	<b>10</b>	<b>31</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας εταιρειών παραγωγής σνακ (2013-2017)



### Ομαδοποιημένος Ισολογισμός (2013-2017)

Ακολουθεί ο **ομαδοποιημένος ισολογισμός** των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ για την περίοδο **2013-2017**.

Όπως προκύπτει από τα παρουσιαζόμενα στοιχεία, το σύνολο του **ενεργητικού** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκε σε **€98,5 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **αύξηση 5,7%** σε σχέση με το 2013. Τα συνολικά **ίδια κεφάλαια** διαμορφώθηκαν σε **€49,7 εκατ.** το 2017, καταγράφοντας σωρευτική **αύξηση 40,2%** την περίοδο 2013-2017. Οι **μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** ανήλθαν σε **€10,1 εκατ.** σημειώνοντας σωρευτική **μείωση 10,1%** την εξεταζόμενη περίοδο. Επίσης, σωρευτική **μείωση 16,9%** παρουσίασαν οι **βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** οι οποίες και ανήλθαν στο ύψος των **€38,6 εκατ.** το 2017.

Οι συνολικές **πωλήσεις** των επιχειρήσεων του κλάδου διαμορφώθηκαν σε **€143,4 εκατ.** το 2017, παρουσιάζοντας σωρευτική **μείωση 2%** σε σχέση με το 2013. Το **μικτό κέρδος** κατέγραψε σωρευτική **μείωση 5,7%**, σε αντίθεση με το

**λειτουργικό αποτέλεσμα** το οποίο σημείωσε σωρευτική **αύξηση 7,4%** την εξεταζόμενη περίοδο.

Τέλος, τα **κέρδη προ φόρου** εισοδήματος παρουσίασαν σωρευτική **αύξηση** το 2017/13 (**4,7%**) και διαμορφώθηκαν σε περίπου **€8,1 εκατ.** Τα **κέρδη EBITDA** επίσης παρουσίασαν σωρευτική **αύξηση** το ίδιο διάστημα (**2,7%**) και ανήλθαν σε περίπου **€12,1 εκατ.** το 2017.

Επί συνόλου πέντε (5) εταιρειών, οι τέσσερεις (4) παρουσίασαν **κέρδη** το 2017, αριθμός που δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με το 2013.

**Πίνακας 4.6 Ομαδοποιημένος Ισολογισμός των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ  
(2013-2017, σε €)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ</b>	<b>31.623.976</b>	<b>32.594.039</b>	<b>32.857.770</b>	<b>34.864.860</b>	<b>45.074.495</b>
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	6.855.578	6.751.613	6.751.613	6.751.613	6.751.613
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	46.197.177	47.680.717	48.365.765	50.625.634	58.961.334
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	38.295.379	40.581.910	45.343.313	46.376.818	50.481.889
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	9.588.879	9.829.579	7.215.690	7.144.585	7.175.519
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	70.101.751	72.938.484	75.495.930	76.776.891	79.067.471
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	34.802.831	35.691.212	37.104.968	36.828.181	37.381.136
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	26.587.795	28.223.842	31.900.167	33.340.586	34.908.233
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	8.711.125	9.023.430	6.490.795	6.608.123	6.778.103
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	788.717	688.706	677.320	743.104	771.615
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0	0	0
<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>	<b>7.354.149</b>	<b>7.590.319</b>	<b>6.999.998</b>	<b>7.646.126</b>	<b>6.581.564</b>
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	3.459.293	3.784.818	3.160.060	3.681.033	3.318.655
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	5.960	0	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	3.888.895	3.805.501	3.839.939	3.965.092	3.262.910
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>38.941.389</b>	<b>37.587.244</b>	<b>41.405.898</b>	<b>41.686.453</b>	<b>35.715.208</b>
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	34.271.974	30.343.079	34.947.005	30.451.516	28.426.899
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	2.935	0	4.196.616	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.666.480	7.244.166	2.262.279	11.234.937	7.288.309
<b>ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>15.252.934</b>	<b>5.641.956</b>	<b>17.149.873</b>	<b>20.546.964</b>	<b>11.105.724</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>93.172.445</b>	<b>83.413.561</b>	<b>98.413.540</b>	<b>104.744.401</b>	<b>98.476.989</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>35.455.836</b>	<b>40.579.233</b>	<b>44.650.556</b>	<b>46.439.307</b>	<b>49.724.821</b>
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25.668.095	21.737.854	22.056.354	22.056.354	20.056.354
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15.824.038	15.987.944	18.492.285	18.488.258	18.547.795
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-6.036.297	2.853.435	4.101.917	5.894.694	11.120.672
<b>ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>	<b>11.272.779</b>	<b>10.496.279</b>	<b>9.983.084</b>	<b>8.848.757</b>	<b>10.138.051</b>
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	6.203.123	6.874.603	5.769.386	4.449.083	5.186.385
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	5.069.656	3.621.676	4.213.697	4.399.674	4.951.666
<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>46.443.830</b>	<b>32.338.048</b>	<b>43.779.900</b>	<b>49.456.338</b>	<b>38.614.119</b>
ΟΦΕΙΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΟΣΕΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	2.389.599	2.616.193	7.019.958	8.309.276	2.742.497
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ.ΠΙΣΤΩΤΕΣ	28.988.166	19.909.487	29.616.007	25.993.522	24.588.249
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ/ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	5.166.245	0	434.423	4.066.601	19.024
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	9.899.820	9.812.368	6.641.513	7.909.537	7.849.398
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>93.172.445</b>	<b>83.413.561</b>	<b>98.413.540</b>	<b>104.744.401</b>	<b>98.476.989</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>146.388.513</b>	<b>142.850.446</b>	<b>140.882.741</b>	<b>141.377.953</b>	<b>143.409.418</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	84.118.856	81.544.837	79.614.985	79.876.332	84.659.319
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>62.269.657</b>	<b>61.305.608</b>	<b>61.267.754</b>	<b>61.501.621</b>	<b>58.750.100</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	7.343.849	6.227.686	6.587.529	8.493.091	8.375.050
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	682.474	669.641	609.394	559.238	534.221
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	61.423.992	61.407.806	62.523.102	59.766.719	58.528.644
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>7.507.040</b>	<b>5.455.848</b>	<b>4.722.788</b>	<b>9.668.754</b>	<b>8.062.281</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2.410.978	47.645	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.217.793	280.556	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	3.695.595	3.437.026	3.428.341	3.967.410	3.498.937
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	3.695.595	3.437.026	3.428.341	3.967.410	3.498.937
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>7.700.225</b>	<b>5.222.937</b>	<b>4.722.788</b>	<b>9.668.754</b>	<b>8.062.281</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>11.782.001</b>	<b>9.484.429</b>	<b>8.710.568</b>	<b>14.185.947</b>	<b>12.094.440</b>

Πίνακας 4.6 (συνέχεια)

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	42,5	42,9	43,5	43,5	41,0
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	5,1	3,8	3,4	6,8	5,6
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	5,3	3,7	3,4	6,8	5,6
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA (%)	8,0	6,6	6,2	10,0	8,4
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	21,7	12,9	10,6	20,8	16,2
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)	8,3	6,3	4,8	9,2	8,2
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,33	1,57	1,50	1,41	1,38
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,17	1,34	1,34	1,26	1,21
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,33	0,17	0,49	0,42	0,29
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (:1)	1,63	1,06	1,20	1,26	0,98
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (%)	33,9	39,1	33,4	33,3	45,8
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	12,3	8,8	8,7	18,3	16,1
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)	6,7	6,4	15,7	17,9	5,5
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)	1,6	1,8	5,0	5,9	1,9
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (Ημέρες)	85	78	91	79	72
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ (Ημέρες)	126	89	136	119	106
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (Ημέρες)	32	34	32	35	28
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,57	1,71	1,43	1,35	1,46
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ (Ημέρες)	-8	22	-13	-5	-5
<b>ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>ΚΕΡΔΟΦΟΡΕΣ</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>ΖΗΜΙΟΓΟΝΕΣ</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.7 Ποσοστιαίες Μεταβολές του Ομαδοποιημένου Ισολογισμού των επιχειρήσεων του κλάδου (2013-2017)**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2014/13 (%)	2015/14 (%)	2016/15 (%)	2017/16 (%)	2017/13 (%)
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	3,1	0,8	6,1	29,3	42,5
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	3,2	-7,8	9,2	-13,9	-10,5
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	-3,5	10,2	0,7	-14,3	-8,3
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	-63,0	204,0	19,8	-45,9	-27,2
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-10,5</b>	<b>18,0</b>	<b>6,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>5,7</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14,5	10,0	4,0	7,1	40,2
ΜΕΣΟ-ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	-6,9	-4,9	-11,4	14,6	-10,1
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	-30,4	35,4	13,0	-21,9	-16,9
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-10,5</b>	<b>18,0</b>	<b>6,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>5,7</b>
<b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,0</b>
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	-3,1	-2,4	0,3	6,0	0,6
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,5</b>	<b>-5,7</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	-15,2	5,8	28,9	-1,4	14,0
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	-1,9	-9,0	-8,2	-4,5	-21,7
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	-0,0	1,8	-4,4	-2,1	-4,7
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>-27,3</b>	<b>-13,4</b>	<b>104,7</b>	<b>-16,6</b>	<b>7,4</b>
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	-98,0	-100,0	-	-	-100,0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	-87,3	-100,0	-	-	-100,0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	-	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	-7,0	-0,3	15,7	-11,8	-5,3
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	-7,0	-0,3	15,7	-11,8	-5,3
<b>ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>-32,2</b>	<b>-9,6</b>	<b>104,7</b>	<b>-16,6</b>	<b>4,7</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>-19,5</b>	<b>-8,2</b>	<b>62,9</b>	<b>-14,7</b>	<b>2,7</b>

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

## 4.2 Σύγκριση Οικονομικών Δεικτών Εταιρειών σε σχέση με τον Κλάδο - Benchmarking

Στη συνέχεια γίνεται διαγραμματική σύγκριση (benchmarking) συγκεκριμένων δεικτών των πέντε (5) εταιρειών της ανάλυσης, σε σχέση με το μέσο όρο των δεικτών του κλάδου η οποία και καλύπτει την περίοδο 2015-2017.

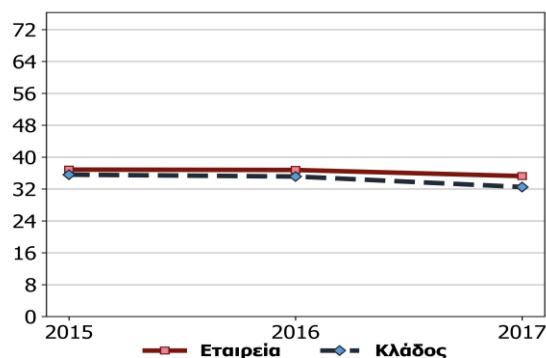
**Πίνακας 4.8 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)**

**EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.**

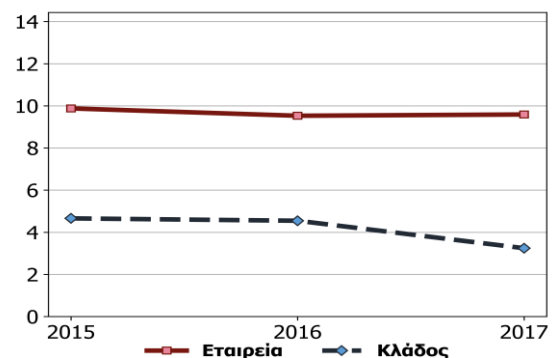
Μεταξύ 5 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 3<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 3<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 3<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 4<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 4<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

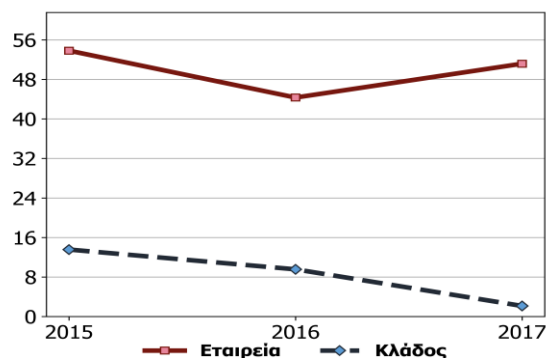
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)**



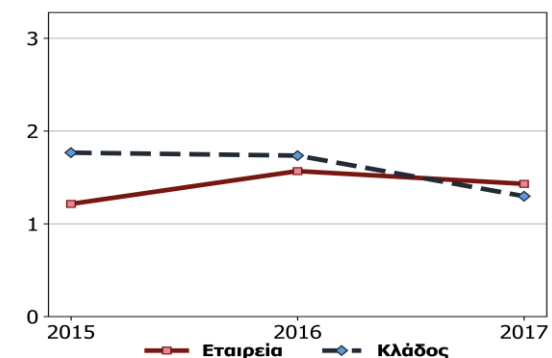
**Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)**



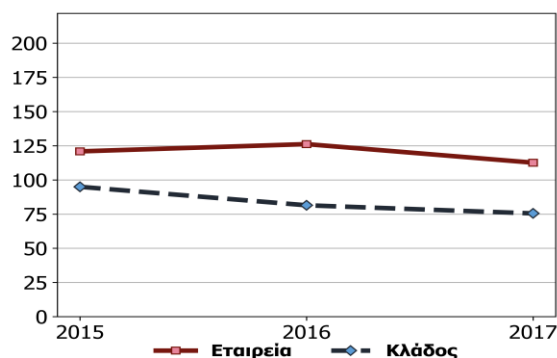
**Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)**



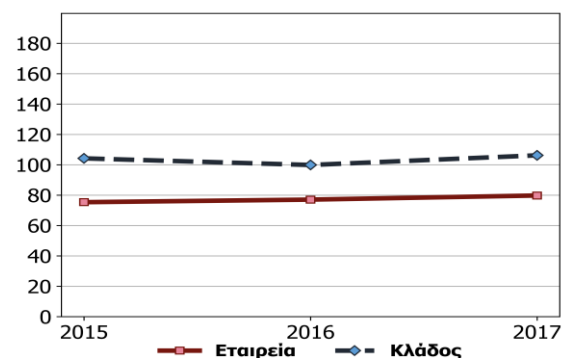
**Γενική Ρευστότητα**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)**



**Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

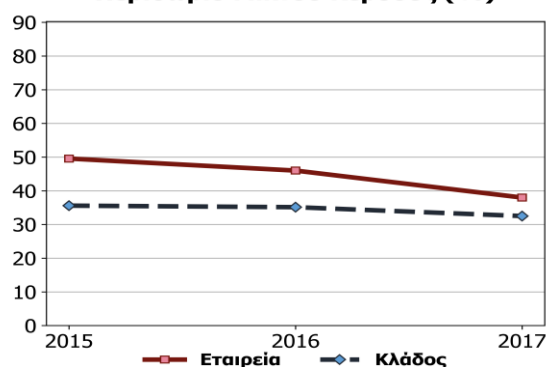
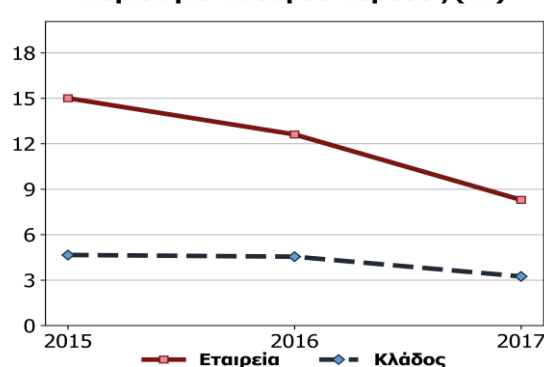
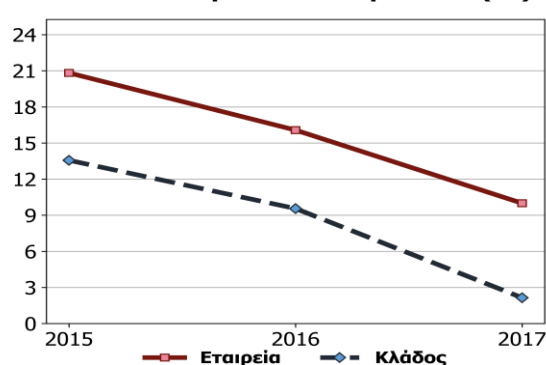
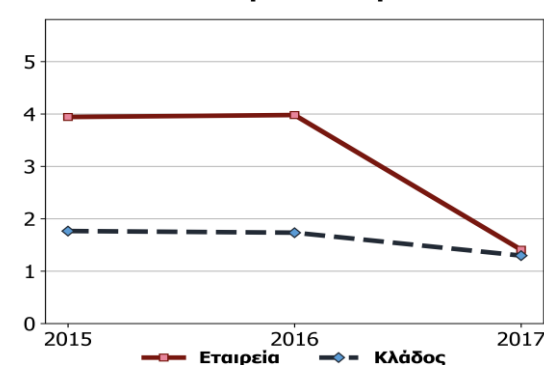
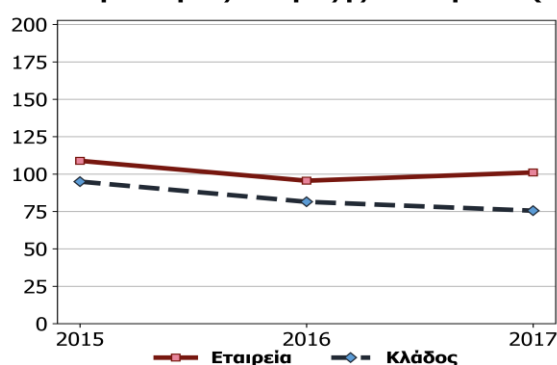
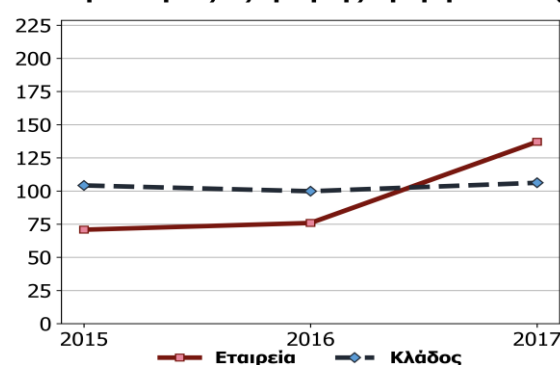


Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP A.E.

**Πίνακας 4.9 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΟΗΟΝΟΣ SNACK A.B.E. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΟΗΟΝΟΣ SNACK A.B.E.**

Μεταξύ 5 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 2<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 2<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 2<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 2<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 2<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

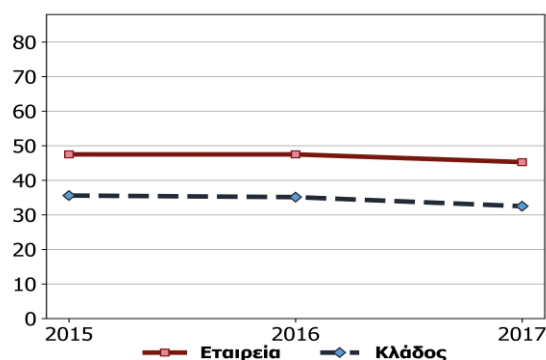
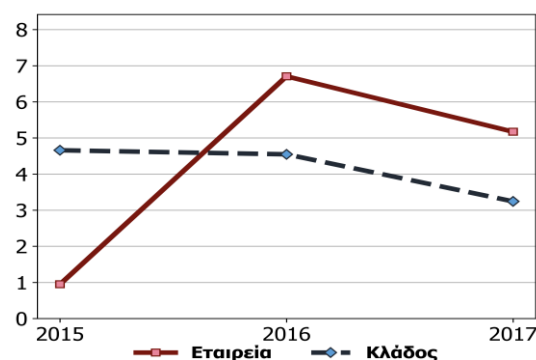
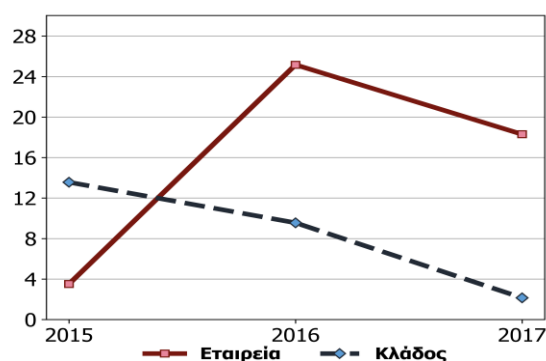
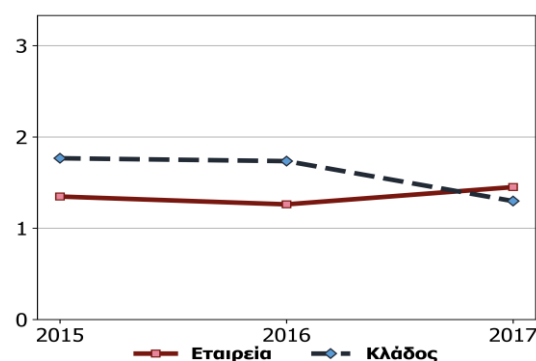
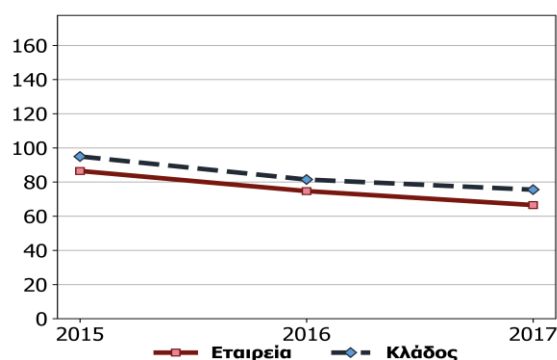
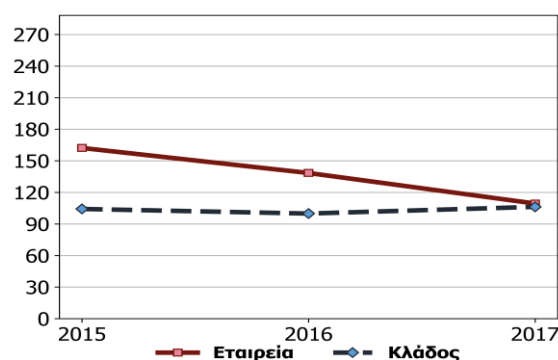
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP A.E.

**Πίνακας 4.10 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας TASTY FOODS A.B.Γ.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.**

Μεταξύ 5 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 1<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 1<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 1<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 1<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 1<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

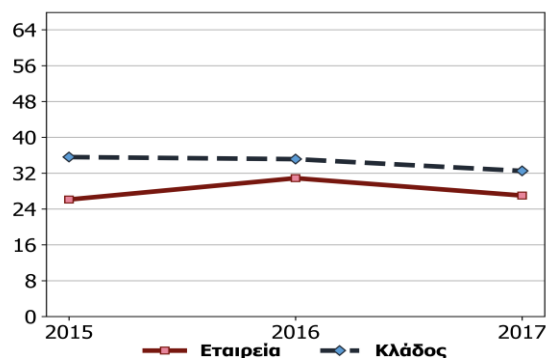
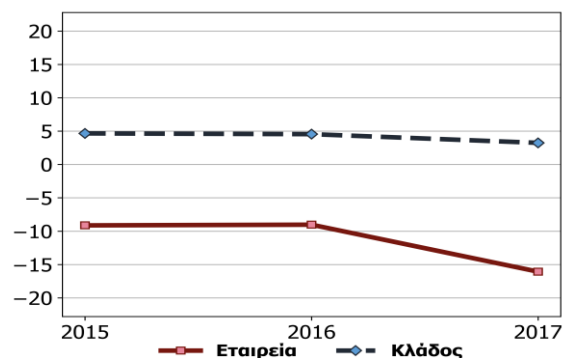
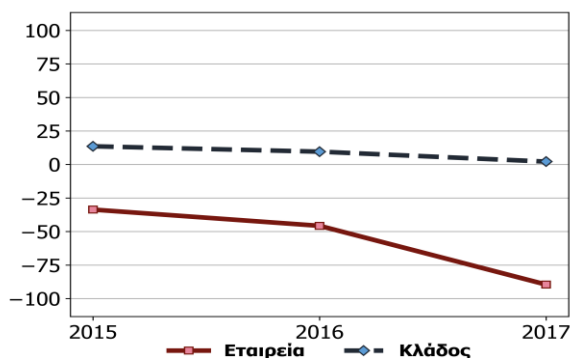
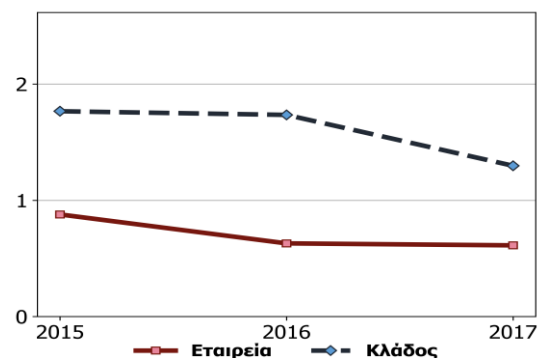
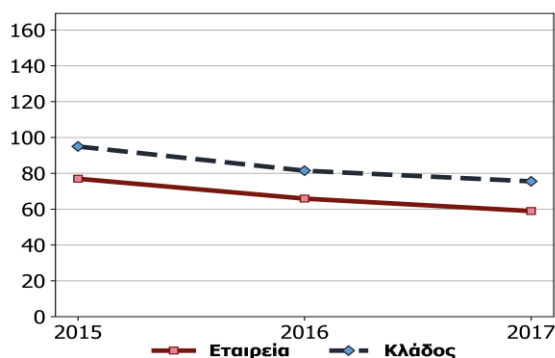
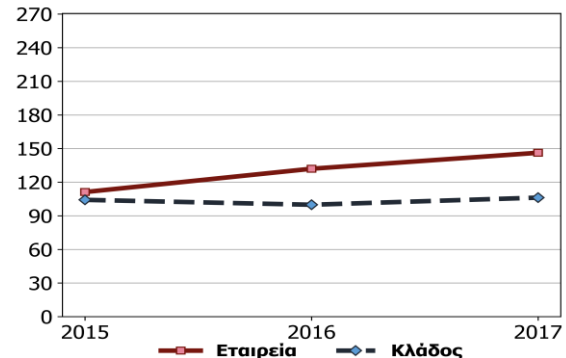
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP A.E.

**Πίνακας 4.11 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας UNISMACK Α.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****UNISMACK Α.Ε.**

Μεταξύ 5 εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

- 5<sup>η</sup> βάσει Μικτών Κερδών
- 5<sup>η</sup> βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 5<sup>η</sup> βάσει Κερδών EBITDA
- 5<sup>η</sup> βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 5<sup>η</sup> βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

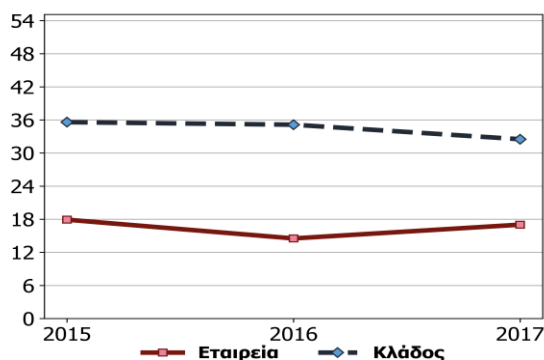
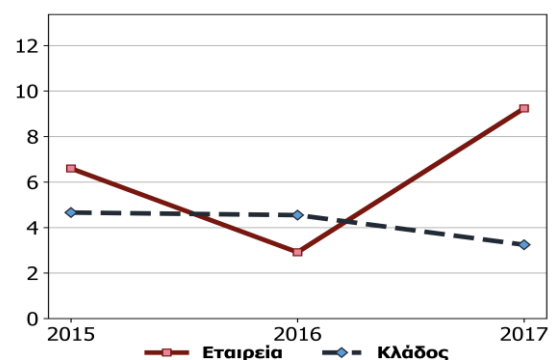
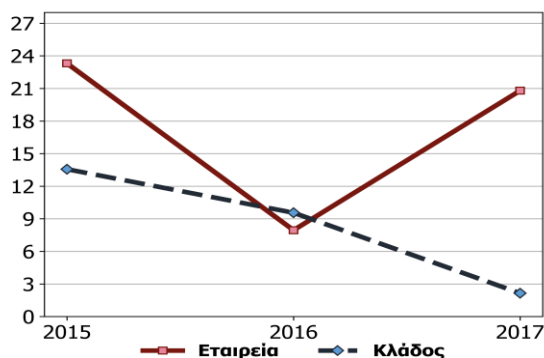
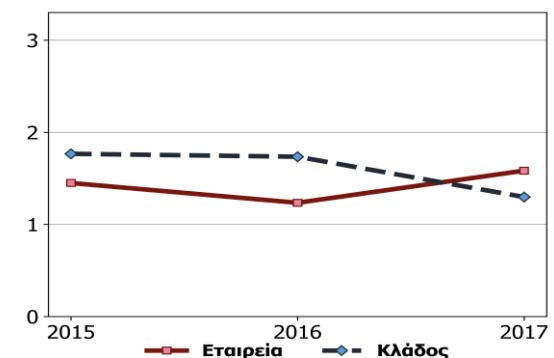
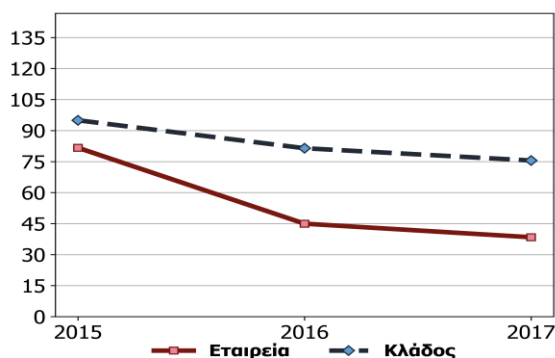
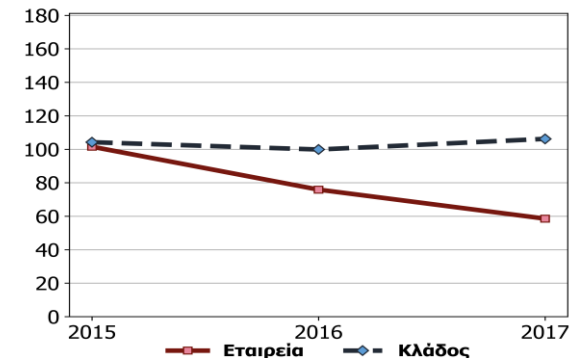
**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

**Πίνακας 4.12 Χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε. και σύγκριση με τον κλάδο (2015-2017)****ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

Μεταξύ **5** εταιρειών του κλάδου, η εταιρεία κατέλαβε το **2017** τις εξής θέσεις:

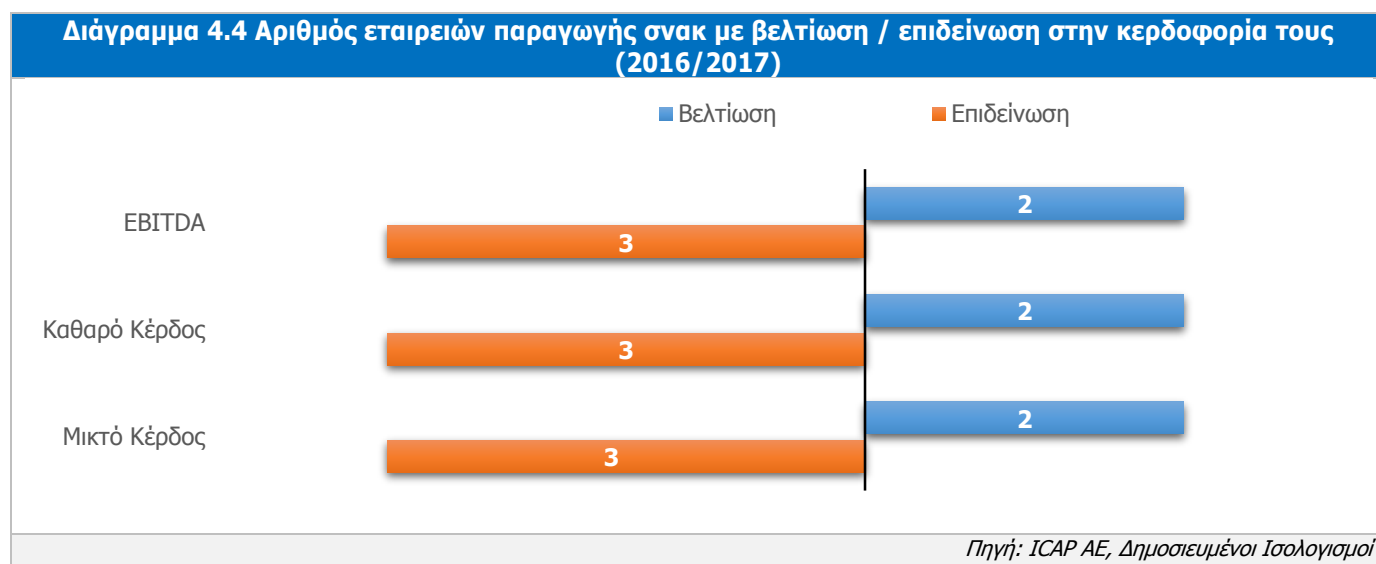
- 4<sup>η</sup>** βάσει Μικτών Κερδών
- 4<sup>η</sup>** βάσει Καθαρού Αποτελέσματος
- 4<sup>η</sup>** βάσει Κερδών EBITDA
- 3<sup>η</sup>** βάσει Συνόλου Ενεργητικού
- 3<sup>η</sup>** βάσει Ιδίων Κεφαλαίων

**Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)****Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)****Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)****Γενική Ρευστότητα****Μ.Ο. Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημ.)****Μ.Ο. Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημ.)**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP Α.Ε.

### 4.3 Κατάταξη των Εταιρειών Παραγωγής Αλμυρών Σνακ Βάσει Κερδοφορίας

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο αριθμός των επιχειρήσεων που εμφάνισαν βελτίωση ή επιδείνωση στους δείκτες κερδοφορίας το 2017 σε σχέση με το 2016. Όπως προκύπτει, οι περισσότερες από τις επιχειρήσεις εμφανίζουν **επιδείνωση** των δεικτών κερδοφορίας το 2017 σε σχέση με το 2016.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η **κατάταξη** των επιχειρήσεων που συμπεριλαμβάνονται στο δείγμα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης με βάση την **κερδοφορία** τους (βάσει μικτών κερδών, καθαρών αποτελεσμάτων και κερδών EBITDA), το σύνολο του **Ενεργητικού** και των **Ιδίων Κεφαλαίων**. Η κατάταξη γίνεται με βάση τα μεγέθη του έτους **2017** ενώ παρουσιάζονται και τα αντίστοιχα μεγέθη του 2016.

**Πίνακας 4.13 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Μικτών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	46.969.581	45.089.358
2	OHONOS SNACK A.B.E.	7.604.430	6.341.337
3	EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	4.022.683	4.455.695
4	ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1.537.200	1.772.700
5	UNISMACK A.E.	1.367.727	1.091.010

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.14 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Καθαρών Κερδών (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	6.632.162	5.152.039
2	OHONOS SNACK A.B.E.	2.085.512	1.384.575
3	EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	1.042.415	1.212.520
4	ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	308.600	962.400
5	UNISMACK A.E.	-399.935	-649.253

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.15 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει EBITDA (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	9.603.204	7.615.353
2	OHONOS SNACK A.B.E.	2.337.119	1.664.175
3	EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	1.366.105	1.528.547
4	ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	660.800	1.313.900
5	UNISMACK A.E.	218.719	-27.535

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.16 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Ενεργητικού (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	67.695.449	56.036.978
2	OHONOS SNACK A.B.E.	16.150.894	20.874.803
3	ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	7.492.900	8.142.600
4	EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	6.950.413	7.022.642
5	UNISMACK A.E.	6.454.745	6.399.966

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

**Πίνακας 4.17 Κατάταξη των επιχειρήσεων παραγωγής σνακ βάσει Ιδίων Κεφαλαίων (2016-2017)**

A/A 2017	Επωνυμία	2016	2017
1	TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.	26.355.279	28.153.296
2	OHONOS SNACK A.B.E.	12.975.677	13.848.662
3	ΤΣΑΚΙΡΗΣ A.B.E.E.	3.882.200	4.628.500
4	EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.	2.351.725	2.369.190
5	UNISMACK A.E.	874.426	725.173

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

μεγέθη για την εταιρεία UNISMACK A.E. για την οποία είναι διαθέσιμος ο ισολογισμός για τη χρήση του 2018 και η οποία συμπεριλαμβάνεται στην ανάλυση που προηγήθηκε.

#### 4.4 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (2014-2018)

Στη συνέχεια παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικοί δείκτες και ορισμένα οικονομικά

**Πίνακας 4.18 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>						
UNISMACK A.E.	19,3	26,1	30,9	27,0	30,9	<b>26,9</b>
<b>Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)</b>						
UNISMACK A.E.	-8,8	-9,1	-9,0	-16,1	6,1	<b>-7,4</b>
<b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)</b>						
UNISMACK A.E.	-12,0	-9,1	-9,0	-16,1	6,1	<b>-8,0</b>
<b>Περιθώριο EBITDA (%)</b>						
UNISMACK A.E.	7,9	4,4	4,9	-0,7	17,1	<b>6,7</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.19 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)</b>						
UNISMACK A.E.	-45,4	-33,6	-45,7	-89,5	31,7	<b>-36,5</b>
<b>Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (%)</b>						
UNISMACK A.E.	-9,2	-6,1	-6,2	-10,1	4,8	<b>-5,4</b>

Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

**Πίνακας 4.20 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Γενική Ρευστότητα</b>						
UNISMACK A.E.	1,08	0,88	0,63	0,61	0,83	<b>0,81</b>
<b>Ταμειακή Ρευστότητα</b>						
UNISMACK A.E.	0,09	0,08	0,003	0,13	0,05	<b>0,07</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE</i>						

**Πίνακας 4.21 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Σχέση Ξένων προς Ίδια κεφάλαια (:1)</b>						
UNISMACK A.E.	3,96	4,48	6,38	7,83	5,61	<b>5,65</b>
<b>Δείκτης Παγιοποίησης (%)</b>						
UNISMACK A.E.	66,1	70,2	73,8	69,6	67,7	<b>69,5</b>
<b>Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών</b>						
UNISMACK A.E.	-	-	-	-	3,0	<b>3,0</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια (%)</b>						
UNISMACK A.E.	57,9	83,3	141,9	209,9	108,1	<b>120,2</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Πωλήσεις (%)</b>						
UNISMACK A.E.	15,3	22,6	28,0	37,7	20,8	<b>24,9</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE</i>						

**Πίνακας 4.22 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής σνακ (2014-2018)**

Επωνυμία	2014	2015	2016	2017	2018	Μ.Ο.Δ.
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων (Ημέρες)</b>						
UNISMACK A.E.	85	77	66	59	54	<b>68</b>
<b>Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών (Ημέρες)</b>						
UNISMACK A.E.	101	111	132	146	110	<b>120</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Ημέρες)</b>						
UNISMACK A.E.	69	84	82	90	107	<b>86</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου (Ημέρες)</b>						
UNISMACK A.E.	53	50	16	3	51	<b>35</b>
<i>Μ.Ο.Δ.: Μέσος Όρος Δείκτη</i>						
<i>Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE</i>						

**Συμπέρασμα**

- Από τη **χρηματοοικονομική ανάλυση** πέντε (5) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου την 5ετία 2013-2017 προέκυψε μέσο περιθώριο μικτού κέρδους 34,2% και μέση αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων 5,5%.
- Οι **συνολικές πωλήσεις** πέντε (5) παραγωγικών εταιρειών του κλάδου παρουσίασαν σωρευτική μείωση 2% την περίοδο 2017/2013.
- Σε σχέση με το **καθαρό αποτέλεσμα**, τα κέρδη προ φόρου εμφάνισαν σωρευτική αύξηση 4,7% την περίοδο 2017/2013.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 4

## Π4.1 Τυπολόγιο χρηματοοικονομικών δεικτών

Δείκτες Κερδοφορίας		
Περιθώριο Μικτού Κέρδους =	$\frac{\text{Μικτό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 ή Πωλήσεις = Μικτό Κέρδος Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 99$
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους =	$\frac{\text{Λειτουργικό Περιθώριο}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
EBITDA = Λειτουργικό Περιθώριο + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες + Κοστολογηθείσες Αποσβέσεις Χρήσεως		
Δείκτες Αποδοτικότητας		
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Παθητικό}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 Όρια τιμών: $\geq -500, \leq 500$
Δείκτες Ρευστότητας		
Γενική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 50$
Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες		
Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ειδική Ρευστότητα =	$\frac{\text{Απαιτήσεις + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 30$
Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ταμειακή Ρευστότητα =	$\frac{\text{Χρεόγραφα + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. Υποχρ.}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: $\geq 0, \leq 15$
βραχ. υποχρ.: βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχ. Υποχρ.		Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια
Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες		
Βραχ. Υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δείκτες Χρηματοοικονομικής Διάρθρωσης		
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια =	$\frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 100$
Δείκτης Παγιοποίησης =	$\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πάγιο Ενεργητικό = 0 Όρια τιμών: $> 0$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ. =	$\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου + Χρηματ. Δαπάνες}}{\text{Χρηματ. Δαπάνες}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες = 0 ή Κέρδος προ Φόρου + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 1000$
Κάλυψη Χρημ. Δαπ.: Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών		
Χρηματ. Δαπάνες: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες		
Βραχ. Τραπ. Δαν. προς Ίδια Κεφ. =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια $\leq 0$ Όρια τιμών: $> 0, \leq 500$
Βραχ. Τραπεζ. Δαν. προς Ίδια Κεφ.: Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια		
Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις =	$\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων = 0 Όρια τιμών: $> 0, \leq 1.000$
Βραχ. Τραπ. Υποχ. προς Πωλήσεις: Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις προς Πωλήσεις		
Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείων		

<b>Π4.1 (συνέχεια)</b>	
<b>Δείκτες Δραστηριότητας</b>	
<b>Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ. = <math>\frac{\text{Απαιτ. Πελατών Γραμ. Είσπρ.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 365</math></b>  Μ.Ο. Προθ. Είσπρ. Απαιτ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Πωλήσεις = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ. = <math>\frac{\text{Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></b>  Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές: Γραμμάτια Πληρωτέα, Προμηθευτές Πιστωτές	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Κόστος Πωληθέντων = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων = <math>\frac{\text{Αποθέματα}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365</math></b>	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Κόστος Πωληθέντων = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 720</b>
<b>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ. = <math>\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Παθητικό}}</math></b>  Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ.: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Παθητικό = 0 ή Πωλήσεις = 0 <b>Όρια τιμών: &gt; 0, &lt;= 100</b>
<b>Διάρκεια Εμπορικού Κύκλου = (Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων + Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων) – Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών</b>	<b>Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν:</b> Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων = εκτός ορίων Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων = εκτός ορίων Ημέρες Εξόφλησης Προμηθευτών = εκτός ορίων <b>Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια</b>
Πηγή: ICAP A.E.	

## 5. Η Αγορά των Τυποποιημένων Αλμυρών Σνακ

### 5.1 Μέγεθος Εγχώριας Παραγωγής Αλμυρών Σνακ

Ο πίνακας 5.1 παρουσιάζει την εξέλιξη της εγχώριας παραγωγής αλμυρών σνακ για το χρονικό διάστημα 1995-2019. Επισημαίνεται ότι στα αναφερόμενα μεγέθη δεν έχει υπολογιστεί η παραγωγή αλμυρών σνακ τύπου rolls.

Η συνολική **εγχώρια παραγωγή** αλμυρών σνακ εμφάνισε **μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 1,6%** την περίοδο **2015-2018**. Ειδικότερα, το

**2018** εκτιμάται σε **18.700 τόνους** σημειώνοντας **αύξηση 2,7%** σε σχέση με το 2017. Για το **2019** προβλέπεται να ανέλθει σε **18.800 τόνους** (αύξηση 0,5%).

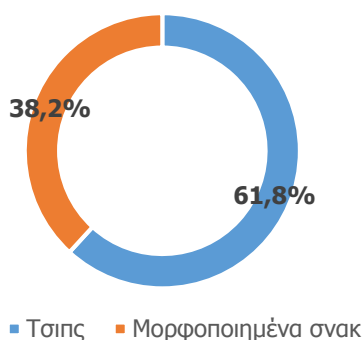
Ειδικότερα ανά κατηγορία, τα **τσιπς** εκτιμάται ότι κάλυψαν το **2018** το **62%** περίπου της συνολικής παραγωγής αλμυρών σνακ, διαμορφούμενα στους **11.550 τόνους**, ενώ για το **2019** η παραγωγή τους προβλέπεται σε **11.600 τόνους**. Η εγχώρια παραγωγή των εν λόγω προϊόντων χαρακτηρίζεται από μεγάλη συγκέντρωση, καθώς οι εταιρείες Tasty Foods ABΓΕ και Τσακίρης ABEE, εκτιμάται ότι κάλυψαν από κοινού το 2018 πάνω από το 80% της παραγωγής.

**Πίνακας 5.1 Εγχώρια παραγωγή αλμυρών σνακ ανά κατηγορία προϊόντων (1995-2019)**

Έτος	Παραγωγή Τσιπς	Παραγωγή Extruded Snacks	Συνολική Παραγωγή Αλμυρών Σνακ
1995	6.850	6.850	13.700
1996	7.700	5.200	12.900
1997	8.350	4.500	12.850
1998	9.800	5.200	15.000
1999	10.500	5.500	16.000
2000	11.100	6.400	17.500
2001	11.700	7.300	19.000
2002	12.600	8.100	20.700
2003	12.300	7.900	20.200
2004	12.100	8.000	20.100
2005	12.800	7.900	20.700
2006	13.000	8.100	21.100
2007	13.400	8.300	21.700
2008	13.000	8.000	21.000
2009	12.500	7.500	20.000
2010	12.100	7.600	19.700
2011	11.900	7.300	19.200
2012	11.200	7.000	18.200
2013	11.400	7.100	18.500
2014	11.200	6.950	18.150
2015	11.000	6.850	17.850
2016	11.050	6.900	17.950
2017	11.200	7.000	18.200
2018	11.550	7.150	18.700
2019*	11.600	7.200	18.800

Ποσότητα σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

**Διάγραμμα 5.1 Διάρθρωση παραγωγής σνακ ανά κατηγορία (2018)**

Πηγή: πίνακας 5.1

Η εγχώρια παραγωγή **μορφοποιημένων σνακ** διαμορφώθηκε το **2018** στους **7.150 τόνους**, αντιπροσωπεύοντας το **38%** περίπου της συνολικής παραγωγής αλμυρών σνακ. Για το **2019** η παραγωγή προβλέπεται να ανέλθει σε **7.200 τόνους**. Η εταιρεία Tasty Foods ABΓΕ συγκέντρωσε ποσοστό της τάξεως του 65% της εν λόγω παραγωγής, ενώ σημαντική παρουσία έχουν και οι εταιρείες Ohonos Snack ABE, και El Sabor Mexican Foods ABEE.

## 5.2 Εξωτερικό Εμπόριο Αλμυρών Σνακ

Το παρόν κεφάλαιο παρουσιάζει την εξέλιξη των **εισαγωγών** και **εξαγωγών** αλμυρών σνακ για την περίοδο **2004-2018**, καθώς και τις κυριότερες χώρες προέλευσης και προορισμού αλμυρών σνακ, για τη διετία 2017-2018, με βάση στοιχεία που προέρχονται από την ΕΛ.ΣΤΑΤ. Σημειώνεται ότι, τα εν λόγω μεγέθη των ετών αυτών χαρακτηρίζονται ως προσωρινά και τα τελικά στοιχεία είναι πιθανόν να διαφοροποιηθούν μετά την οριστικοποίησή τους.

Επισημαίνεται ότι, στοιχεία εξωτερικού εμπορίου για αλμυρά σνακ πιθανώς καταχωρούνται και στην κατηγορία των μπισκότων και παρεμφερών προϊόντων, ενώ στους κωδικούς που αφορούν τα σνακ (**20.05.20.20** και **19.05.90.55**) ενδεχομένως καταχωρούνται και άλλα προϊόντα πέραν των εξεταζόμενων.

### 5.2.1 Εισαγωγές

Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ., οι συνολικές **εισαγωγές σνακ** σε ποσότητα εμφάνισαν αύξηση κατά την εξεταζόμενη περίοδο (2004-2018) και ανήλθαν το **2018** σε

**Πίνακας 5.2 Εξέλιξη εισαγωγών σνακ (2004-2018)**

Έτος	Ποσότητα (τόνοι)	Αξία (χιλ. ευρώ)
2004	3.292	9.518
2005	3.652	10.234
2006	4.174	10.374
2007	3.240	10.812
2008	3.285	11.467
2009	3.947	14.348
2010	5.056	16.963
2011	3.772	14.235
2012	4.308	15.959
2013	5.525	18.339
2014	5.298	17.697
2015	5.020	17.166
2016	5.523	18.806
2017	6.353	20.383
2018	6.815	22.037

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

**6.815 τόνους** σημειώνοντας **αύξηση 7,3%** σε σχέση με το 2017 (πίνακας 5.2).

Οι εισαγωγές **σνακ από πατάτα** ανήλθαν σε **2.750 τόνους** το **2018**, αντιπροσωπεύοντας το **40,4%** των συνολικών εισαγωγών (διάγραμμα 5.1). Κυριότερες **χώρες προέλευσης** των εν λόγω προϊόντων ήταν η **Σερβία** και η **Γερμανία**, συγκεντρώνοντας από κοινού το **63,1%** των εισαγωγών σνακ από πατάτα το **2018** (πίνακας Π5.1 του παραρτήματος).

**Οι εισαγωγές μορφοποιημένων σνακ** ανήλθαν σε **4.065 τόνους** το **2018**, αντιπροσωπεύοντας το **59,6%** των συνολικών εισαγωγών.



Κυριότερη **χώρα προέλευσης** των εν λόγω προϊόντων ήταν το **Βέλγιο**, συγκεντρώνοντας το **45,3%** των εισαγωγών μορφοποιημένων σνακ σε ποσότητα το **2018** (πίνακας Π5.2 του παραρτήματος).

### 5.2.2 Εξαγωγές

Ανοδικά κινήθηκαν σε γενικές γραμμές οι συνολικές **εξαγωγές σνακ** σε ποσότητα κατά την εξεταζόμενη περίοδο (2004-2018). Ειδικότερα, το **2018** ανήλθαν σε **7.313 τόνους** καταγράφοντας **σημαντική αύξηση** σε σχέση με το 2017 (πίνακας 5.3). Οι εξαγωγές **σνακ από πατάτα** ανήλθαν σε **2.449 τόνους** και κάλυψαν το **33,5%** των συνολικών εξαγωγών σε ποσότητα το **2018**. Κυριότερες **χώρες προορισμού** των συγκεκριμένων προϊόντων ήταν η **Πολωνία** και η **Αλβανία**, απορροφώντας από κοινού το **71,1%** των εξαγωγών σνακ από πατάτα (πίνακας Π5.3 του παραρτήματος).

Οι **εξαγωγές μορφοποιημένων σνακ** ανήλθαν το **2018** σε **4.864 τόνους** (**66,5%** των συνολικών εξαγωγών). Κυριότερη **χώρα προορισμού** των συγκεκριμένων προϊόντων ήταν η **Γερμανία**, απορροφώντας το **63,5%** των

**Πίνακας 5.3 Εξέλιξη εξαγωγών σνακ (2004-2018)**

Έτος	Ποσότητα	Αξία
2004	1.866	5.259
2005	2.443	6.793
2006	3.022	8.418
2007	4.291	10.818
2008	2.857	8.990
2009	2.768	6.272
2010	2.193	6.672
2011	2.397	7.234
2012	2.450	7.605
2013	2.178	6.888
2014	2.459	7.692
2015	3.209	8.843
2016	3.884	10.876
2017	3.402	10.175
2018	7.313	16.565

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

εξαγωγών μορφοποιημένων σνακ σε ποσότητα (πίνακας Π5.4 του παραρτήματος).



### 5.2.3 Δείκτης Ανταγωνιστικότητας (Balassa) – Εμπορικό Ισοζύγιο

Για να εξετασθεί η πορεία της **ανταγωνιστικότητας** των σνακ υπολογίζεται ο δείκτης Balassa, ο οποίος εκφράζεται από τη σχέση:  $[(X-M)/(X+M)]$ , όπου X= Αξία εξαγωγών και M= Αξία εισαγωγών. Οι ακραίες τιμές του είναι +1 για το πλέον ανταγωνιστικό προϊόν και -1 για το καθόλου ανταγωνιστικό.

Το **εμπορικό ισοζύγιο** των σνακ είναι **αρνητικό**, καθώς η αξία των εισαγωγών υπερβαίνει την αξία των εξαγωγών με αποτέλεσμα και ο δείκτης Balassa να είναι αρνητικός.

### 5.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Αλμυρών Σνακ

Η ζήτηση των αλμυρών σνακ συνολικά καλύπτεται κυρίως από τα εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα. Ο πίνακας 5.5 παρουσιάζει το μέγεθος της **εγχώριας αγοράς** (φαινομενική κατανάλωση) αλμυρών σνακ τη χρονική περίοδο 1995-2019.

Επισημαίνεται ότι, τα μεγέθη του εξωτερικού εμπορίου που αναφέρονται στον πίνακα αφορούν εκτιμήσεις της ICAP ΑΕ βάσει πληροφόρησης κατά τη διάρκεια της πρωτογενούς έρευνας.

Ελαφρές αυξομειώσεις παρουσιάζει η εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση αλμυρών σνακ** (τσιπς & μορφοποιημένων) κατά την εξεταζόμενη περίοδο (πίνακας 5.5). Ειδικότερα, το **2018** εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε στους **20.900 τόνους**, καταγράφοντας οριακή **αύξηση 0,2%** σε σχέση με το 2017, για δε το **2019** προβλέπεται στο ύψος των **21.300 τόνων (αύξηση 1,9%)**.

Πίνακας 5.4 Εμπορικό ισοζύγιο και δείκτης Balassa σνακ (2004-2018)		
Έτος	Εμπορικό ισοζύγιο (σε € χιλ.)	Δείκτης Balassa
2004	-4.259	-0,29
2005	-3.441	-0,20
2006	-1.956	-0,10
2007	6	0,00
2008	-2.477	-0,12
2009	-8.076	-0,39
2010	-10.291	-0,44
2011	-7.001	-0,33
2012	-8.354	-0,35
2013	-11.451	-0,45
2014	-10.005	-0,39
2015	-8.323	-0,32
2016	-7.930	-0,27
2017	-10.208	-0,33
2018	-5.472	-0,14

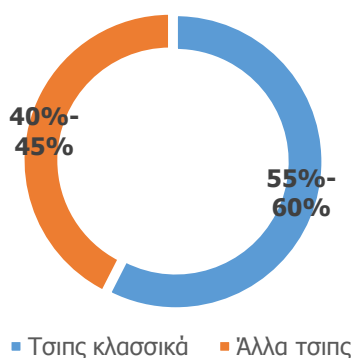
Πηγή: ΕΛ. ΣΤΑΤ.– Επεξεργασία στοιχείων ICAP

**Πίνακας 5.5 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση αλμυρών σνακ (1995-2018)**

Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
1995	13.700	800	400	14.100
1996	12.900	500	400	13.000
1997	12.850	860	490	13.220
1998	15.000	2.400	650	16.750
1999	16.000	2.900	750	18.150
2000	17.500	3.000	1.200	19.300
2001	19.000	2.700	1.350	20.350
2002	20.700	2.500	1.450	21.750
2003	20.200	2.550	1.400	21.350
2004	20.100	2.800	1.900	21.000
2005	20.700	3.000	2.200	21.500
2006	21.100	3.600	2.700	22.000
2007	21.700	4.000	3.050	22.650
2008	21.000	4.550	3.000	22.550
2009	20.000	5.100	2.800	22.300
2010	19.700	4.800	2.400	22.100
2011	19.200	4.000	2.200	21.000
2012	18.200	4.300	2.350	20.150
2013	18.500	4.800	1.950	21.350
2014	18.150	5.300	2.200	21.250
2015	17.850	5.000	2.600	20.250
2016	17.950	5.400	3.200	20.150
2017	18.200	5.850	3.200	20.850
2018	18.700	6.200	4.000	20.900
2019*	18.800	6.400	3.900	21.300

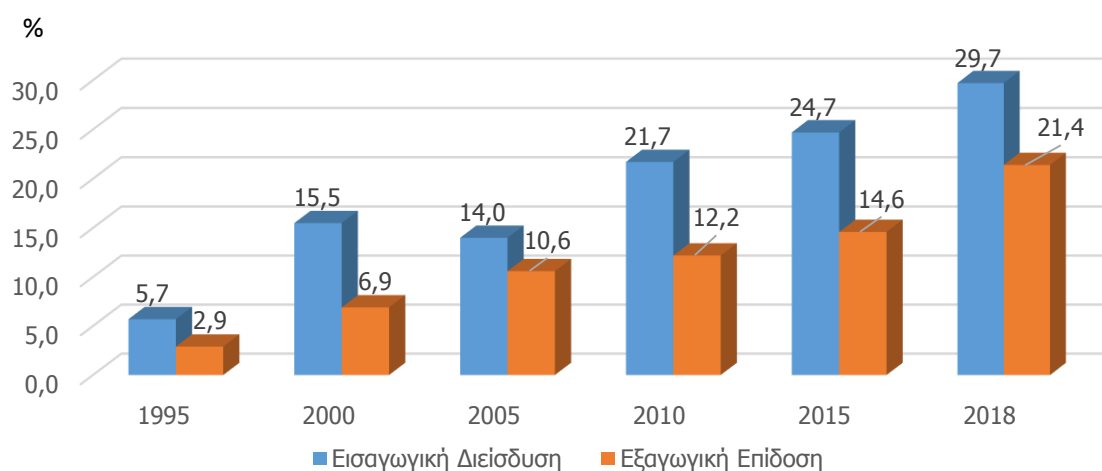
Ποσότητα: σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

**Διάγραμμα 5.4 Διάρθρωση αγοράς τσιπς ανά κατηγορία (2018)**

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

Διάγραμμα 5.5 Εισαγωγική διείσδυση και εξαγωγική επίδοση του κλάδου των σνακ (1995-2018)



Πηγή: πίνακας 5.5

Η **εισαγωγική διείσδυση** (οι εισαγωγές ως ποσοστό της κατανάλωσης) ανήλθε στο **29,7%** το **2018**, ενώ η **εξαγωγική επίδοση** (οι εξαγωγές ως ποσοστό της παραγωγής) των αλμυρών σνακ διαμορφώθηκε στο **21,4%** το ίδιο έτος.

Σε γενικές γραμμές, η εγχώρια κατανάλωση των σνακ δεν παρουσιάζει θεαματικές μεταβολές τα τελευταία χρόνια, καθώς πρόκειται για μια κατηγορία «ταχυκίνητων» καταναλωτικών προϊόντων με σταθερή γενικά ζήτηση. Προκειμένου ωστόσο οι παίκτες του κλάδου να τονώσουν τη ζήτηση, προχωρούν κατά καιρούς σε διάφορες **προωθητικές ενέργειες** και διοχετεύουν στην αγορά νέα προϊόντα σε νέες γεύσεις και ελκυστικές συσκευασίες / πολυσυσκευασίες με περισσότερο προϊόν σε ανταγωνιστικότερες τιμές.

Ειδικότερα ανά κατηγορία, η **εγχώρια αγορά** (φαινομενική κατανάλωση) **τσιπς από πατάτα** δεν παρουσιάζει αξιόλογη μεταβολή τα τελευταία χρόνια, διαμορφούμενη σε **12.250 τόνους** το **2018** εμφανίζοντας **μείωση 1,2%** σε σχέση με το 2017. Για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **12.400 τόνων** (αύξηση **1,2%**). Η **εισαγωγική διείσδυση** κυμάνθηκε στο **22%** το **2018**, ενώ η **εξαγωγική επίδοση** διαμορφώθηκε το ίδιο έτος σε **17,3%** (πίνακας 5.6).

Εξετάζοντας τη **διάρθρωση** του μεγέθους αγοράς των **τσιπς** ανά κύρια κατηγορία, εκτιμάται ότι τα «**κλασσικά**» τσιπς κάλυψαν το **2018** το **55%-60%** της αγοράς, ενώ το υπόλοιπο **40%-45%** προήλθε από τα **λοιπά** τσιπς («κυματιστά», «φουρνιστά» κλπ.) το 2018. Σε σχέση με την κατανομή της αγοράς των τσιπς ανά κατηγορία γεύσης, εκτιμάται ότι το **αλάτι** είναι η γεύση που κυριαρχεί με συμμετοχή της τάξης του **50%**, ενώ το υπόλοιπο ήμισυ της αγοράς καταλαμβάνουν τα τσιπς με **συγκεκριμένες γεύσεις** (ρίγανη, barbeque κλπ.) ή με συνδυασμό γεύσεων (multi-flavor).

Από την άλλη πλευρά, η εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση μορφοποιημένων (extruded) σνακ** εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε το **2018** στους **8.650 τόνους**, σημειώνοντας **αύξηση 2,4%** σε σχέση με το 2017, για δε το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **8.900 τόνων** (αύξηση **2,9%**). Η **εισαγωγική διείσδυση** κυμάνθηκε στο **40,5%** το 2018, ενώ η **εξαγωγική επίδοση** διαμορφώθηκε το ίδιο έτος σε **28%** (πίνακας 5.7).

**Πίνακας 5.6 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τσιπς (1995-2019)**

Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
1995	6.850	555	125	7.280
1996	7.700	170	90	7.780
1997	8.350	475	95	8.730
1998	9.800	400	250	9.950
1999	10.500	450	350	10.600
2000	11.100	400	700	10.800
2001	11.700	500	850	11.350
2002	12.600	500	850	12.250
2003	12.300	650	800	12.150
2004	12.100	800	1.350	11.550
2005	12.800	1.000	1.600	12.200
2006	13.000	1.500	2.000	12.500
2007	13.400	1.800	2.300	12.900
2008	13.000	2.250	2.400	12.850
2009	12.500	2.600	2.000	13.100
2010	12.100	2.600	1.500	13.200
2011	11.900	2.000	1.200	12.700
2012	11.200	2.000	1.200	12.000
2013	11.400	2.100	950	12.550
2014	11.200	2.300	1.000	12.500
2015	11.000	2.500	1.100	12.400
2016	11.050	2.700	1.500	12.250
2017	11.200	2.800	1.600	12.400
2018	11.550	2.700	2.000	12.250
2019*	11.600	2.800	2.000	12.400

Ποσότητα: σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

**Πίνακας 5.7 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση extruded snacks (1995-2019)**

Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
1995	6.850	245	275	6.820
1996	5.200	330	310	5.220
1997	4.500	385	395	4.490
1998	5.200	2.000	400	6.800
1999	5.500	2.450	400	7.550
2000	6.400	2.600	500	8.500
2001	7.300	2.200	500	9.000
2002	8.100	2.000	600	9.500
2003	7.900	1.900	600	9.200
2004	8.000	2.000	550	9.450
2005	7.900	2.000	600	9.300
2006	8.100	2.100	700	9.500
2007	8.300	2.200	750	9.750
2008	8.000	2.300	600	9.700
2009	7.500	2.500	800	9.200
2010	7.600	2.200	900	8.900
2011	7.300	2.000	1.000	8.300
2012	7.000	2.300	1.150	8.150
2013	7.100	2.700	1.000	8.800
2014	6.950	3.000	1.200	8.750
2015	6.850	2.500	1.500	7.850
2016	6.900	2.700	1.700	7.900
2017	7.000	3.050	1.600	8.450
2018	7.150	3.500	2.000	8.650
2019*	7.200	3.600	1.900	8.900

Ποσότητα: σε τόνους  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

### Μέγεθος Αγοράς σε Αξία

Στον πίνακα που ακολουθεί εκτιμάται το **μέγεθος αγοράς** των αλμυρών σνακ σε **αξία** και ειδικότερα σε τιμές χονδρικής. Όπως προκύπτει, το **2018** εκτιμάται στο ύψος των **€62,7 εκατ.**, ενώ για το **2019** προβλέπεται να διαμορφωθεί στο ύψος των **€63,5 εκατ.**

**Πίνακας 5.8 Μέγεθος αγοράς αλμυρών σνακ σε αξία (2016-2019)**

Έτος	Αξία σε τιμές χονδρικής
2016	60.500.000
2017	62.000.000
2018	62.700.000
2019*	63.500.000

σε €  
\* πρόβλεψη

Πηγή: ICAP ΑΕ, Εκτιμήσεις αγοράς

## Μερίδια Αγοράς - Συγκέντρωση στον Κλάδο

Ο **βαθμός συγκέντρωσης** στην αγορά των **τσιπς** από πατάτα είναι πολύ υψηλός, καθώς οι δύο μεγαλύτερες επιχειρήσεις εκτιμάται ότι συγκέντρωσαν από κοινού το **75%-80%** της συνολικής αγοράς το **2018**. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας Tasty Foods ABΓΕ εκτιμάται ότι ήταν της τάξης του 50%-55%, ενώ η Τσακίρης ABEE εκτιμάται ότι απέσπασε μερίδιο μεταξύ του 25%-30%.

Στον κλάδο των μορφοποιημένων σνακ την πρώτη θέση κατέχει σταθερά και πάλι η Tasty Foods ABΓΕ με εκτιμώμενο μερίδιο της τάξης του 60%-65% το 2018. Σημαντική παρουσία έχουν και οι εταιρείες Ohonos Snack ABE και El Sabor Mexican Foods ABEE.

### Συμπέρασμα

- Η συνολική εγχώρια **παραγωγή αλμυρών σνακ** παρουσίασε **μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 1,6%** την περίοδο **2015-2018**, φθάνοντας στους **18.700** τόνους το **2018**. Το **62%** της παραγωγής αφορά **τσιπς** και το υπόλοιπο **38%** τα μορφοποιημένα **σνακ**.
- Η συνολική εγχώρια φαινομενική **κατανάλωση αλμυρών σνακ** διαμορφώθηκε σε **20.900 τόνους το 2018**, οριακά αυξημένη σε σχέση με το 2017.
- Η **εισαγωγική διείσδυση** των αλμυρών σνακ ανήλθε στο **29,7%** το **2018** και η **εξαγωγική επίδοση** στο **21,4%** το ίδιο έτος.
- Το **μέγεθος αγοράς** στην κατηγορία των **τσιπς** και των **μορφοποιημένων σνακ** ήταν **12.250 τόνοι** (μερίδιο 58,6%) και **8.650 τόνοι** (μερίδιο 41,4%) αντίστοιχα, το 2018.
- Ο **βαθμός συγκέντρωσης** στην κατηγορία των **τσιπς** είναι πολύ υψηλός με δύο επιχειρήσεις να ελέγχουν το **75-80%**.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 5

## Π5.1 Εισαγωγές σνακ από πατάτα ανά χώρα προέλευσης (2017-2018)

2017			2018		
Χώρα	Αξία	Ποσότητα	Χώρα	Αξία	Ποσότητα
ΣΕΡΒΙΑ	2.299	969	ΣΕΡΒΙΑ	2.409	983
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	3.325	813	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2.717	752
ΓΑΛΛΙΑ	247	228	ΒΕΛΓΙΟ	983	333
ΤΟΥΡΚΙΑ	489	183	ΤΟΥΡΚΙΑ	298	119
ΒΕΛΓΙΟ	426	136	ΑΛΒΑΝΙΑ	303	113
ΠΟΛΩΝΙΑ	270	128	ΚΥΠΡΟΣ	240	101
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	475	82	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	443	86
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	145	58	ΙΤΑΛΙΑ	149	44
ΑΛΒΑΝΙΑ	165	57	ΠΟΛΩΝΙΑ	68	42
ΛΟΙΠΟΙ	566	205	ΛΟΙΠΟΙ	462	177
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.407</b>	<b>2.859</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.073</b>	<b>2.750</b>

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Αξία: σε € χιλ.

Ποσότητα: σε τόνους

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

## Π5.2 Εισαγωγές μορφοποιημένων σνακ ανά χώρα προέλευσης (2017-2018)

2017			2018		
Χώρα	Αξία	Ποσότητα	Χώρα	Αξία	Ποσότητα
ΒΕΛΓΙΟ	7.026	1.621	ΒΕΛΓΙΟ	8.093	1.840
ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	909	440	ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	863	393
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	930	290	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.215	374
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	747	280	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	882	319
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	895	237	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	688	207
ΣΙΝΓΚΑΠΟΥΡΗ	293	126	ΙΣΠΑΝΙΑ	470	204
ΙΤΑΛΙΑ	315	110	ΙΤΑΛΙΑ	424	170
ΙΣΠΑΝΙΑ	203	106	ΓΑΛΛΙΑ	370	142
ΓΑΛΛΙΑ	242	105	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	134	118
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	70	62	ΣΙΝΓΚΑΠΟΥΡΗ	241	109
ΟΥΓΓΑΡΙΑ	142	48	ΟΥΓΓΑΡΙΑ	321	98
ΤΟΥΡΚΙΑ	59	32	ΤΑΙΛΑΝΔΗ	95	23
ΤΑΙΛΑΝΔΗ	48	12	ΤΟΥΡΚΙΑ	42	22
ΤΣΕΧΙΑ	38	10	ΒΙΕΤΝΑΜ	20	15
ΦΙΛΙΠΠΙΝΕΣ	7	5	ΙΝΔΙΑ	10	7
ΙΝΔΙΑ	5	4	ΜΠΑΓΚΛΑΝΤΕΣ	8	7
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	37	2	ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	37	5
ΔΑΝΙΑ	7	2	ΦΙΛΙΠΠΙΝΕΣ	5	3
ΜΠΑΓΚΛΑΝΤΕΣ	2	1	ΔΑΝΙΑ	7	2
ΚΥΠΡΟΣ	1	0	ΣΛΟΒΑΚΙΑ	13	2
ΛΟΙΠΟΙ	0	0	ΛΟΙΠΟΙ	27	5
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>11.976</b>	<b>3.494</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>13.964</b>	<b>4.065</b>

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Αξία: σε € χιλ.

Ποσότητα: σε τόνους

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

**Π5.3 Εξαγωγές σνακ από πατάτα ανά χώρα προορισμού (2017-2018)**

2017			2018		
Χώρα	Αξία	Ποσότητα	Χώρα	Αξία	Ποσότητα
ΑΛΒΑΝΙΑ	3.055	776	ΠΟΛΩΝΙΑ	2.697	876
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2.263	625	ΑΛΒΑΝΙΑ	3.363	866
ΙΣΡΑΗΛ	284	113	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.359	430
ΚΥΠΡΟΣ	408	108	ΚΥΠΡΟΣ	637	137
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	89	26	ΙΣΡΑΗΛ	239	99
ΣΕΡΒΙΑ	18	7	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	84	24
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	17	4	ΙΤΑΛΙΑ	14	8
Η.Π.Α.	11	2	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	20	5
ΤΖΑΜΑΙΚΑ	2	1	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	7	2
ΛΟΙΠΟΙ	6	1	ΛΟΙΠΟΙ	8	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.154</b>	<b>1.662</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.428</b>	<b>2.449</b>

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Αξία: σε € χιλ.

Ποσότητα: σε τόνους

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

**Π5.4 Εξαγωγές μορφοποιημένων σνακ ανά χώρα προορισμού (2017-2018)**

2017			2018		
Χώρα	Αξία	Ποσότητα	Χώρα	Αξία	Ποσότητα
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.534	623	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	4.051	3.089
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	776	503	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.821	787
ΚΥΠΡΟΣ	568	167	ΚΥΠΡΟΣ	959	502
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	337	105	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	305	99
ΙΡΛΑΝΔΙΑ	153	55	ΕΛΒΕΤΙΑ	174	95
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	109	42	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	256	87
ΑΛΒΑΝΙΑ	90	36	ΙΡΛΑΝΔΙΑ	133	47
Η.Π.Α.	131	36	Η.Π.Α.	160	40
ΕΛΒΕΤΙΑ	53	36	ΑΛΒΑΝΙΑ	92	31
Β. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	67	34	ΕΝ. ΑΡΑΒΙΚΑ ΕΜΙΡΑΤΑ	23	23
ΒΕΛΓΙΟ	32	29	ΤΟΥΡΚΙΑ	28	21
ΔΑΝΙΑ	60	24	Β. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	23	12
ΤΟΥΡΚΙΑ	27	20	ΣΕΡΒΙΑ	21	6
ΓΑΛΛΙΑ	22	11	ΔΑΝΙΑ	14	6
ΣΑΟΥΔΙΚΗ ΑΡΑΒΙΑ	21	8	ΓΑΛΛΙΑ	34	5
ΣΕΡΒΙΑ	14	4	ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	9	4
ΣΟΥΗΔΙΑ	8	2	ΛΙΒΑΝΟΣ	8	3
ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ	7	2	ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ	3	2
ΚΑΤΑΡ	3	1	ΣΟΥΗΔΙΑ	8	1
ΜΑΛΤΑ	2	1	ΙΤΑΛΙΑ	4	1
ΛΟΙΠΟΙ	7	3	ΛΟΙΠΟΙ	10	3
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.021</b>	<b>1.740</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.137</b>	<b>4.864</b>

Τα στοιχεία είναι προσωρινά

Αξία: σε € χιλ.

Ποσότητα: σε τόνους

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

## 6. Η Ευρωπαϊκή Αγορά Αλμύρων Σνακ

σοκολάτας (βλέπε κεφάλαιο 6 στο Α' Μέρος της μελέτης για τα «Μπισκότα»).

Οι εταιρείες του κλάδου της παραγωγής αλμυρών σνακ στην Ευρώπη, εκπροσωπούνται από την **ESA** (European Snacks Association / [www.esasnacks.eu](http://www.esasnacks.eu)) η οποία έχει έδρα το Βέλγιο. Η ESA αντιπροσωπεύει **200 εταιρείες** παραγωγής ειδών σνακ σε **40 χώρες** της Ευρώπης οι οποίες και αντιπροσωπεύουν το **80%** περίπου του συνόλου της Ευρωπαϊκής αγοράς.

**Πίνακας 6.1 Ο κλάδος των αλμυρών σνακ στην Ευρώπη**

Πωλήσεις σε αξία	€14 δισ.
Πωλήσεις σε ποσότητα	1,85 εκατ. τόνοι
Κατά κεφαλή κατανάλωση	3,6 κιλά
Πηγή: ESA	

Σύμφωνα με στοιχεία της ESA για το **2014**, το σύνολο των **πωλήσεων** του κλάδου των αλμυρών σνακ στην Ευρώπη ανήλθε σε **€14 δισ.**, ενώ οι πωλήσεις σε ποσότητα ανήλθαν σε **1,85 εκατ. τόνους**, με την μέση **κατά κεφαλή κατανάλωση** να διαμορφώνεται σε **3,6 κιλά**. Η **Βρετανία** εμφανίζεται ως η μεγαλύτερη αγορά αλμυρών σνακ στην Ευρώπη το μέγεθος της οποίας εκτιμάται σε **€4,08 δισ.** καθώς είναι μια από τις μεγαλύτερες χώρες σε κατά κεφαλή κατανάλωση chips πατάτας και γενικότερα αλμυρών σνακ. Εξίσου σημαντικές αγορές εμφανίζονται όμως να είναι και η Ολλανδία, η Νορβηγία αλλά και η Ισπανία.

Επίσης, στοιχεία για την ευρωπαϊκή αγορά των σνακ παρατίθενται και από την **CAOBISCO**, η οποία και αντιπροσωπεύει σε ευρωπαϊκό επίπεδο τις εταιρείες του κλάδου της παραγωγής μπισκότων και σνακ, ζαχαρωδών προϊόντων και προϊόντων

## 7. Πιστοληπτική Ικανότητα και Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου

### 7.1 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου

#### 7.1.1 Πιστοληπτική Ικανότητα των Επιχειρήσεων της Μελέτης

Η ICAP ΑΕ, εκμεταλλευόμενη τη μεγαλύτερη βάση δεδομένων για επιχειρήσεις στην Ελλάδα (ICAP DATABANK), δραστηριοποιείται τα τελευταία 20 και πλέον χρόνια στη μέτρηση του Πιστωτικού Κινδύνου και τη διαβάθμιση της Πιστοληπτικής Ικανότητας των επιχειρήσεων, έχοντας αναπτύξει την ανάλογη τεχνογνωσία.

**Ο δείκτης Πιστωτικής Διαβάθμισης – ICAP SCORE** αποτελεί ένα αξιόπιστο εργαλείο για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των επιχειρήσεων, τη διαβάθμισή τους σε ζώνες Πιστοληπτικής Ικανότητας και την πρόβλεψη της πιθανότητας εμφάνισης ασυνέπειας. Η εκτίμηση αυτή της πιστοληπτικής ικανότητας βασίζεται στην ανάλυση των οικονομικών και εμπορικών στοιχείων των επιχειρήσεων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, αποτυπώνεται δε σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης (A1, A2, B1, B2, C1, C2, D1, D2, E1, E2).

Ο πίνακας 7.1 παρουσιάζει την εξέλιξη της **Πιστοληπτικής Ικανότητας** δείγματος των ΑΕ και ΕΠΕ που περιλαμβάνονται σε στην παρούσα μελέτη.

Βάσει των αναφερόμενων στοιχείων συμπεραίνεται ότι:

- Η πλειοψηφία των εταιρειών του δείγματος κατατάσσεται στη ζώνη **Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου** σε ποσοστό **44%** για το **2018**.

- Ακολουθεί η ζώνη **Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου** στην οποία κατατάσσεται το **40%** του δείγματος για το **2018**.

- Τέλος, στη ζώνη **Χαμηλού Πιστωτικού Κινδύνου** κατατάσσεται το **16%** των εταιρειών του δείγματος το **2018**.

Συμπερασματικά, παρατηρείται μια **μετατόπιση** εταιρειών από τη ζώνη Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου στη ζώνη Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου την περίοδο 2017-2018.

#### 7.1.2 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής

Οι εταιρείες του δείγματος δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο κλάδο της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής. Ο πίνακας 7.2 αποτυπώνει την κατανομή των εταιρειών ΑΕ και ΕΠΕ, βάσει ICAP Score για το 2018, που είναι καταχωρημένες στον κλάδο αυτό. Βάσει των στοιχείων διαπιστώνεται ότι:

Η πλειοψηφία των εταιρειών του κλάδου της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής, κατατάσσεται στη ζώνη **Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου** σε ποσοστό **54,9%** του δείγματος. Ακολουθεί η ζώνη **Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου** στην οποία κατατάσσεται

**Πίνακας 7.1 Πιστοληπτική Ικανότητα των Επιχειρήσεων της Μελέτης (2017-2018)**

Διαβάθμιση ICAP Score	Έτος 2018		Έτος 2017		Μεταβολή 2018-2017 (%)
	Αριθμός Εταιρειών	Ποσοστό Συμμετοχής (%)	Αριθμός Εταιρειών	Ποσοστό Συμμετοχής (%)	
Χαμηλού Πιστωτικού Κινδύνου	4	16%	4	16%	-
Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου	11	44%	13	52%	-15,4
Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου	10	40%	8	32%	25,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>25</b>	<b>100,00%</b>	<b>25</b>	<b>100,00%</b>	

Πηγή: ICAP ΑΕ, Credit Risk Assessment Services

το **42,3%** του δείγματος, ενώ τέλος, στη ζώνη **Χαμηλού Πιστωτικού Κινδύνου** κατατάσσεται το **2,8%** του δείγματος.

Πίνακας 7.2 Πιστοληπτική Ικανότητα του Κλάδου Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής (2018)		
Διαβάθμιση ICAP Score	Έτος 2018	
	Αριθμός Εταιρειών	Ποσοστό Συμμετοχής (%)
Χαμηλού Πιστωτικού Κινδύνου	24	2,8
Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου	366	42,3
Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου	475	54,9
<b>Σύνολα</b>	<b>865</b>	<b>100,0</b>

Πηγή: ICAP AE, Credit Risk Assessment Services

#### Επεξήγηση:

Κλίμακα ICAP Credit Rating	
Χαμηλού Πιστωτικού Κινδύνου	A1, A2, B1, B2
Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου	C1, C2, D1
Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου	D2, E1, E2
ICAP A.E.	

## 7.2 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου

### 7.2.1 Συναλλακτική Συμπεριφορά των Επιχειρήσεων της Μελέτης

Η γνώση της συναλλακτικής συμπεριφοράς των επιχειρήσεων και των κλάδων γενικότερα συμβάλλει στη γρήγορη και αποτελεσματική λήψη αποφάσεων για τη διατήρηση και ανάπτυξη συνεργασιών, αλλά και στο σχεδιασμό εναλλακτικών στρατηγικών πιστωτικής πολιτικής, με σκοπό τη διασφάλιση ρευστότητας.

Η εξέλιξη της **Συναλλακτικής Συμπεριφοράς** δείγματος των εταιρειών ΑΕ και ΕΠΕ που έχουν συμπεριληφθεί στην παρούσα κλαδική μελέτη αποτυπώνεται στον πίνακα 7.3.

Από τα στοιχεία του συγκεκριμένου πίνακα παρατηρούμε ότι, μία μόνον επιχείρηση εμφάνισε

κάποιες μορφές ασυνέπεια συναλλαγών το **2018** (ποσοστό **3,8%**), ενώ δύο επιχειρήσεις εμφάνισαν ασυνέπεια συναλλαγών το **2017** (ποσοστό **7,7%**).

Πίνακας 7.3 Συναλλακτική Συμπεριφορά των Επιχειρήσεων της Μελέτης (2017-2018)					
Εταιρείες	2018		2017		Μεταβολή
	Ασυνεπείς Εταιρείες	(%)	Ασυνεπείς Εταιρείες	(%)	
26	1	3,8%	2	7,7%	-50%

Πηγή: ICAP AE, Credit Risk Assessment Services

### 7.2.2 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής

Η εξέλιξη της Συναλλακτικής Συμπεριφοράς των εταιρειών ΑΕ και ΕΠΕ που είναι καταχωρημένες στον ευρύτερο κλάδο της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Πίνακας 7.4 Συναλλακτική Συμπεριφορά του Κλάδου Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής (2017-2018)				
Δείγμα	Έτος	Ασυνεπείς Εταιρείες	Ποσοστό	Μεταβολή 2018/17 (%)
1.140	2018	74	6,5%	8,8%
	2017	68	6,0%	

Πηγή: ICAP AE, Credit Risk Assessment Services

Με βάση τα παραπάνω στοιχεία, ο κλάδος της Βιομηχανίας Ειδών Διατροφής εμφανίζει τη 2ετία 2017-2018 σχετικά **σταθερό** ποσοστό ασυνέπειας (6% και 6,5%).

**Συμπέρασμα**

- Κατά τη διετία 2017-2018 παρατηρείται μια **μετατόπιση** των εταιρειών της μελέτης από τη ζώνη Μέσου Πιστωτικού Κινδύνου στη ζώνη Υψηλού Πιστωτικού Κινδύνου.
- Ο ευρύτερος κλάδος της βιομηχανίας ειδών διατροφής, δεν εμφανίζει αξιόλογη μεταβολή στον αριθμό των **ασυνεπών εταιρειών** τη διετία 2017-2018.

## 8. Συμπεράσματα και Προοπτικές του Κλάδου

### Γενικά

Ο κλάδος των τυποποιημένων **μπισκότων**, των τυποποιημένων **κρουασάν** και των **αλμυρών σνακ** ανήκει στον ευρύτερο κλάδο της βιομηχανίας ειδών διατροφής. Το μεγαλύτερο μέρος της εγχώριας παραγωγής των συγκεκριμένων προϊόντων καλύπτεται από λίγες, μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις, οι οποίες διαθέτουν μεγάλα και οργανωμένα δίκτυα διανομής καλύπτοντας το μεγαλύτερο μέρος της ελληνικής επικράτειας (supermarkets και καταστήματα μικρής λιανικής). Πέραν όμως των παραγωγικών επιχειρήσεων, στον κλάδο δραστηριοποιούνται και εισαγωγικές επιχειρήσεις - εν γένει ειδών διατροφής - με επίσης εκτεταμένο δίκτυο διανομής. Όλες οι εταιρείες του κλάδου ανταγωνίζονται έντονα μεταξύ τους για την απόσπαση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς, ενώ δέχονται πιέσεις και από πληθώρα υποκατάστατων προϊόντων, καθώς και φρέσκων προϊόντων που παράγονται κυρίως από τον κλάδο της βιοτεχνικής αρτοποιίας.

Ακολουθούν τα βασικά συμπεράσματα της μελέτης παρουσιασμένα βάσει του υποδείγματος των πέντε δυνάμεων του Porter και της ανάλυσης SWOT, καθώς και οι προοπτικές του κλάδου.

### 8.1 Ανάλυση Ανταγωνιστικού Περιβάλλοντος

#### Είσοδος Νέων Ανταγωνιστών

Σύμφωνα με παράγοντες του κλάδου είναι αρκετά δύσκολο για μια νεοεισερχόμενη επιχείρηση να δραστηριοποιηθεί στην παραγωγή των εν λόγω προϊόντων καθώς το κόστος της αρχικής επένδυσης, όχι μόνο στη γραμμή παραγωγής αλλά και για την

προώθηση και την οργάνωση του δικτύου διανομής των προϊόντων, είναι αρκετά υψηλό.

Επιπλέον, η αγορά ελέγχεται από λίγες μεγάλου μεγέθους εταιρείες, οι οποίες διαθέτουν εδραιωμένα εμπορικά σήματα και έχουν καλή φήμη στην αγορά. Ως εκ τούτου, οι νεοεισερχόμενες επιχειρήσεις πρέπει να διαθέσουν υψηλά κονδύλια για την προβολή και διαφήμιση των προϊόντων τους, γεγονός που αυξάνει σημαντικά το κόστος πωλήσεων.

Περισσότερα περιθώρια υφίστανται στον τομέα της αγοράς του food service (διάθεση σε μονάδες εστίασης όπως, café-bar, ξενοδοχεία κ.λ.π.) όπου συνήθως δεν διακινείται «επώνυμο» προϊόν.

#### Κίνδυνοι από Υποκατάστατα Προϊόντα

Στους συγκεκριμένους κλάδους υπάρχει πληθώρα υποκατάστατων προϊόντων, γεγονός που έχει ως επακόλουθο οι επιχειρήσεις να υφίστανται έντονο ανταγωνισμό από παρεμφερή τυποποιημένα προϊόντα, όπως κέικ, τσουρέκια, κριτσίνια, παγωτά κ.α. Επίσης, ανταγωνιστικά λειτουργούν και τα αντίστοιχα νωπά προϊόντα του κλάδου της βιοτεχνικής αρτοποιίας (π.χ. φρέσκα κρουασάν, μπισκότα, βουτήματα, κριτσίνια κλπ.).

#### Διαπραγματευτική Δύναμη Προμηθευτών

Η διαπραγματευτική δύναμη των προμηθευτών πρώτων υλών (άλευρα, πατάτες κλπ.) είναι γενικά ισχυρή, ενώ οι απαιτούμενες πρώτες ύλες, σαν προϊόντα αγροτικής παραγωγής, υπόκεινται και σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις τιμών (αναλόγως των καιρικών συνθηκών που επηρεάζουν τις εσοδείες). Από την άλλη πλευρά, οι μεγάλες εταιρείες του κλάδου, δεδομένου ότι προμηθεύονται πολύ μεγάλες ποσότητες πρώτων υλών με συγκεκριμένες προδιαγραφές (π.χ. ειδικά άλευρα), διαθέτουν και αυτές πλεονεκτήματα στον τομέα της

διαπραγμάτευσης τιμών των πρώτων υλών, γεγονός που αντισταθμίζει τη δύναμη των προμηθευτών.

### **Διαπραγματευτική Δύναμη Αγοραστών**

Δυο είναι οι βασικές κατηγορίες πελατών στους συγκεκριμένους κλάδους: οι χονδρέμποροι και τα σουπερμάρκετ.

Όπως επισημαίνουν παράγοντες της αγοράς, τα σουπερμάρκετ διαθέτουν ισχυρή διαπραγματευτική δύναμη. Η «δύναμη» των αλυσίδων σουπερμάρκετ δεν πηγάζει μόνο από τις μεγάλες ποσότητες που προμηθεύονται, αλλά και από την δυνατότητά τους να συμβάλουν στην αναγνωρισιμότητα ενός προϊόντος. Στον εξεταζόμενο κλάδο, πολιτικές παροχών-κινήτρων από τις μεγάλες επιχειρήσεις προς τους αγοραστές τους είναι ιδιαίτερα διαδεδομένες, προκειμένου να επεκτείνουν τα σημεία πώλησης και να διευρύνουν τα κανάλια διανομής τους.

Οι χονδρέμποροι που εφοδιάζονται τα προϊόντα από τις εταιρείες έχουν αξιόλογη διαπραγματευτική δύναμη, καθώς διαπραγματεύονται συνήθως με τις προμηθεύτριες εταιρείες στη βάση της αποκλειστικότητας. Ωστόσο, και εδώ οι εταιρείες του κλάδου (οι μεγαλύτερες) εκμεταλλεύονται το πλεονέκτημα της μεγάλης προϊόντικής σειράς που διαθέτουν.

### **Ανταγωνισμός μεταξύ Επιχειρήσεων του Κλάδου**

Η ελληνική αγορά χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό συγκέντρωσης, εφόσον ελέγχεται σε καθοριστικό βαθμό από λίγες εδραιωμένες εταιρείες. Το γεγονός αυτό καθιστά εντονότερο τον ανταγωνισμό, καθώς οι επιχειρήσεις λόγω και της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης (η οποία συρρίκνωσε το διαθέσιμο εισόδημα και την καταναλωτική δαπάνη) προσπαθούν να διατηρήσουν ή και να αυξήσουν τα μερίδιά τους στην αγορά, με

ποσοτικές προσφορές, προωθητικές ενέργειες και εκπτώσεις προς τους τελικούς καταναλωτές (πχ. με νέα διαφοροποιημένα προϊόντα, 1+1 δώρο κλπ.). Σε επίπεδο χονδρεμπορίου, ο ανταγωνισμός εκφράζεται με την μορφή εκπτώσεων και ποικίλων παροχών, ώστε να εξασφαλιστεί η αποκλειστική διανομή. Παρόμοια τακτική ακολουθείται και για τα σουπερμάρκετ.

Στην ένταση του ανταγωνισμού συμβάλλει και η παρουσία των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (private label), η τιμή των οποίων είναι χαμηλότερη σε σχέση με τα «επώνυμα» προϊόντα. Στην εξέλιξη αυτή συμβάλλει και η ανάπτυξη αλυσίδων καταστημάτων discount. Η παραγωγή των συγκεκριμένων προϊόντων είτε ανατίθεται από τα σουπερμάρκετ σε παραγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου, είτε πραγματοποιείται στο εξωτερικό.

## 8.2 Ανάλυση SWOT

### Δυνατά σημεία



- Προϊόντα εδραιωμένα στην αγορά λόγω προσιτής τιμής, επαρκούς ποσότητας και διανομής σε πολλά σημεία πώλησης.
- Τα καλά οργανωμένα δίκτυα διανομής.
- Τα ισχυρά εμπορικά σήματα.
- Η ποικιλία προϊόντων σε γεύση, τιμές και συσκευασίες.
- Ο σύγχρονος τρόπος ζωής των εργαζομένων (πολύωρη απουσία από το σπίτι) ευνοεί την κατανάλωση μπισκότων, κρουασάν και σνακ μεταξύ των κύριων γευμάτων.

### Αδύνατα Σημεία



- Τα εξεταζόμενα προϊόντα δεν καλύπτουν βασικές ανάγκες των καταναλωτών.
- Η ύπαρξη πολλών υποκατάστατων προϊόντων (πχ. φρέσκα κρουασάν, βουτήματα, τσουρέκια κλπ.).
- Η περιορισμένη εξαγωγική δραστηριότητα.

### Ευκαιρίες



- Η ανάπτυξη της εξωστρέφειας, η σύναψη συνεργασιών με μεγάλες βιομηχανίες ειδών διατροφής του εξωτερικού και η διείσδυση σε νέες αγορές του εξωτερικού (εξαγωγές).
- Η ανάπτυξη νέων προϊόντων με ποικίλες γεύσεις για κάλυψη εξειδικευμένων απαιτήσεων των καταναλωτών (προϊόντα χωρίς γλουτένη, χωρίς συντηρητικά, χωρίς ζάχαρη, με λιγότερα λιπαρά, προϊόντα βρώμης κλπ.).

### Απειλές



- Η συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος και ο περιορισμός της καταναλωτικής δαπάνης των νοικοκυριών.
- Η "στροφή" των καταναλωτών σε πιο υγιεινή διατροφή.
- Η εξάρτηση από τις τιμές των πρώτων υλών κλπ.
- Η ύπαρξη πολλών υποκατάστατων προϊόντων.
- Η μείωση της ρευστότητας των επιχειρήσεων και η αύξηση των επισφαλειών στην αγορά.
- Η "πίεση" που υφίστανται οι επιχειρήσεις του κλάδου από τις αυξητικές τάσεις συγκέντρωσης στον κλάδο των supermarkets.

### 8.3 Προοπτικές - Προτάσεις

Τα τυποποιημένα μπισκότα, τα τυποποιημένα κρουασάν και τα αλμυρά σνακ δεν ανήκουν στα «βασικά» καθημερινά είδη διατροφής με αποτέλεσμα η ζήτησή τους να εμφανίζει ελαστικότητα ως προς την τιμή, ενώ επηρεάζεται επίσης από την ύπαρξη μεγάλης ποικιλίας υποκατάστατων προϊόντων καθώς επίσης και από τις αλλαγές στις διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών.

Η εγχώρια αγορά των εξεταζόμενων προϊόντων χαρακτηρίζεται ως μια «ώριμη» αγορά όπου σε γενικές γραμμές οι ετήσιες διακυμάνσεις είναι περιορισμένες. Σύμφωνα με παράγοντες του κλάδου, η εγχώρια αγορά των τυποποιημένων μπισκότων, των τυποποιημένων κρουασάν και των αλμυρών σνακ, επηρεάστηκε σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με άλλα είδη διατροφής από την οικονομική κρίση των τελευταίων ετών.

Με βάση τις ισχύουσες συνθήκες και τάσεις της αγοράς, για την περίοδο **2019-2021** προβλέπεται ελαφρά περαιτέρω **αύξηση** της κατανάλωσης τυποποιημένων **μπισκότων** με μέσο ετήσιο ρυθμό της τάξης του **2%**, ενώ για την κατηγορία των τυποποιημένων **κρουασάν** προβλέπεται **αύξηση** με μέσο ετήσιο ρυθμό της τάξης του **1%**. Τέλος για την κατηγορία των **αλμυρών σνακ** προβλέπεται **αύξηση** με μέσο ετήσιο ρυθμό της τάξης του **1,5%**.

Πρόβλεψη μεγέθους αγοράς των εξεταζόμενων προϊόντων (2019-2021)		
Έτος	Ποσότητα*	Μεταβολή
<b>Μπισκότα</b>		
2019	34.200	1,0%
2020	34.700	1,5%
2021	35.400	2,0%
<b>Κρουασάν</b>		
2019	18.400	0,5%
2020	18.600	1,1%
2021	18.700	0,5%
<b>Αλμυρά Σνακ</b>		
2019	21.300	1,9%
2020	21.600	1,4%
2021	21.800	0,9%
* σε τόνους		
Πηγή: ICAP AE		

Έντονος παραμένει ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου, οι οποίες στην προσπάθειά τους να κρατήσουν έντονο το ενδιαφέρον των καταναλωτών και να αυξήσουν τον κύκλο εργασιών τους, είτε πραγματοποιούν συχνά προωθητικές ενέργειες των προϊόντων τους, είτε λανσάρουν στην αγορά νέα προϊόντα σε νέες γεύσεις και ελκυστικότερες συσκευασίες.

Τέλος, αναφορικά με τους **βασικούς άξονες** στους οποίους εκτιμάται ότι θα πρέπει να κινηθούν οι επιχειρήσεις του κλάδου, προκειμένου όχι μόνον να διατηρήσουν τη θέση τους στην αγορά αλλά και να αυξήσουν τις πωλήσεις και την κερδοφορία τους είναι οι εξής:



## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ**

Στη συνέχεια παρατίθεται επισκόπηση των πιο πρόσφατων οικονομικών εξελίξεων της ελληνικής οικονομίας και περιγραφή του ευρύτερου διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος, όπως προκύπτει από το εβδομαδιαίο Δελτίο Οικονομικών Εξελίξεων της Διεύθυνσης Οικονομικών Μελετών της Alpha Bank (6.9.2019).



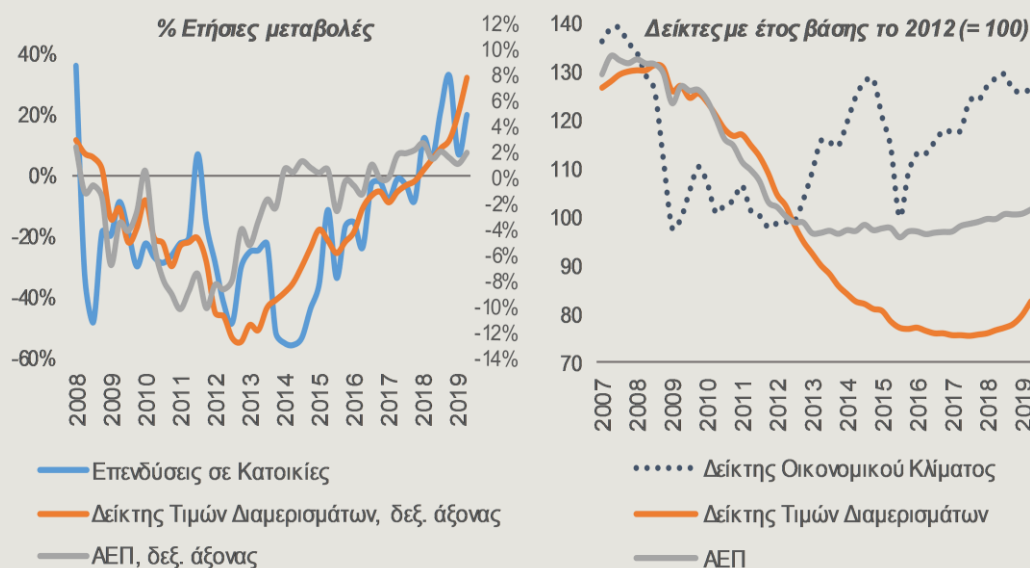
### **Το Πλέγμα μεταξύ Ρυθμού Μεγέθυνσης, Οικονομικού Κλίματος και Αγοράς Ακινήτων: Υψηλές προσδοκίες για την ελληνική οικονομία παρά την επιβράδυνση της διεθνούς ζήτησης**

Η Ελληνική οικονομία έχει εισέλθει τους τελευταίους μήνες σε μια περίοδο που χαρακτηρίζεται από υψηλές προσδοκίες για το μέλλον, παρά το δυσμενές διεθνές οικονομικό περιβάλλον το οποίο ενέχει σημαντικούς κινδύνους, όπως η αβεβαιότητα γύρω από το Brexit, η άνοδος του εμπορικού προστατευτισμού και η καθίζηση της γερμανικής μεταποίησης που συγκρατεί την αναπτυξιακή δυναμική όλης της Ευρωζώνης. Η οικονομική δραστηριότητα ενισχύεται με το ρυθμό μεγέθυνσης να επιταχύνεται στο δεύτερο τρίμηνο του έτους και να βρίσκεται σε υψηλότερο επίπεδο σε σχέση με τον ρυθμό μεγέθυνσης της Ευρωζώνης. Παράλληλα, οι υψηλές προσδοκίες που υποδηλώνει η πορεία των δεικτών καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης συνιστούν τον κύριο προσδιοριστικό παράγοντα της εξέλιξης των αξιών στις αγορές ακινήτων και ομολόγων, απόρροια της ενίσχυσης της πολιτικής σταθερότητας και της προσδοκώμενης αλλαγής στο μείγμα οικονομικής πολιτικής, συνθέτοντας ένα φιλικό περιβάλλον προς την επιχειρηματικότητα και τις επενδύσεις.

Σύμφωνα με τα εποχικά διορθωμένα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,1% και 1,9% το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του τρέχοντος έτους, αντίστοιχα. Εξετάζοντας το πρώτο εξάμηνο συνολικά, η άνοδος της δημόσιας κατανάλωσης, ως αποτέλεσμα της χαλαρότερης δημοσιονομικής πειθαρχίας στο πλαίσιο του εκλογικού κύκλου και η συσσώρευση των αποθεμάτων είχαν τη μεγαλύτερη συμβολή σε αυτήν την αύξηση του ΑΕΠ. Η ανωτέρω επίδοση του πρώτου εξαμήνου καθιστά δυσχερή την επίτευξη ενός ρυθμού μεγέθυνσης άνω του 2% για το 2019 συνολικά, ιδιαίτερα σε ένα περιβάλλον επιβράδυνσης της ενεργού ζήτησης από το εξωτερικό καθώς θα απαιτηθεί μία υψηλή επίδοση στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Ο ρυθμός μεγέθυνσης του δεύτερου εξαμήνου θα προσδιορισθεί σε μεγάλο βαθμό από την επίδραση της βελτιωμένης επιχειρηματικής και καταναλωτικής εμπιστοσύνης στο ύψος των επενδύσεων και της κατανάλωσης.

ΓΡΑΦΗΜΑ 1

Ρυθμός Μεγέθυνσης, Οικονομικό Κλίμα και Αγορά Ακινήτων, Α' τρίμηνο 2008 – Β' τρίμηνο 2019



Συγκεκριμένα, η εικόνα των πρόδρομων δεικτών οικονομικής δραστηριότητας τους δύο πρώτους μήνες του δευτέρου εξαμήνου είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντική. Όπως παρατηρείται στο Γράφημα 1, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος επανήλθε στα προ της οικονομικής κρίσης επίπεδα, καθώς διαμορφώθηκε τον Αύγουστο του 2019 στις 108,4 μονάδες, που αποτελεί την καλύτερη επίδοση που έχει καταγραφεί τα τελευταία σχεδόν δώδεκα έτη. Παράλληλα, οι τιμές των κατοικιών ακολουθούν έντονα ανοδική πορεία, η οποία επιταχύνθηκε ιδιαίτερα το πρώτο εξάμηνο του 2019 (+6,3%), έχοντας, ωστόσο, καλύψει μικρό μόνο τμήμα των μεγάλων απωλειών του δείκτη από το 2008 και μετά (δεξιά πλευρά γραφήματος). Ειδικότερα, σε σχέση με την παλαιότητα των διαμερισμάτων, η αύξηση των τιμών ήταν οριακά μεγαλύτερη στα νέα διαμερίσματα (μέχρι 5 έτη), κατά 7,7% το δεύτερο τρίμηνο του 2019, έναντι αύξησης κατά 7,6% στα παλαιά διαμερίσματα (άνω των 5 ετών). Σημειώνεται ότι και στις δύο αυτές κατηγορίες παρατηρείται άνοδος τιμών, τόσο σε τριμηνιαία, όσο και σε ετήσια βάση.

Η ανοδική πορεία των τιμών των οικιστικών ακινήτων οφείλεται, μεταξύ άλλων δομικών παραγόντων που θα αναπτύξουμε συνοπτικά κατωτέρω, στην προεξόφληση από την πλευρά των αγοραστών: (α) μίας μονίμως ελαφρύτερης φορολογικής μεταχείρισης της ακίνητης περιουσίας μετά την πρόσφατη μεταβολή του φορολογικού πλαισίου και (β) μίας βιώσιμης αύξησης του διαθέσιμου εισοδήματος στο μέλλον καθώς ενδυναμώνεται η αναπτυξιακή πορεία της χώρας. Η επίπτωση της αναζωογόνησης της αγοράς ακινήτων επί του ρυθμού μεγέθυνσης της οικονομίας ενδέχεται επίσης να είναι ισχυρή μέσω των επενδύσεων σε κατοικίες, οι οποίες κατέγραψαν αύξηση κατά 19,5% σε ετήσια βάση το δεύτερο τρίμηνο του 2019. Τούτο επιβεβαιώνεται εμπειρικά στο Γράφημα 2, όπου μέσω ενός διαγράμματος διασποράς παρουσιάζεται η ισχυρή στατιστική σχέση που συνδέει διαχρονικά τις τιμές με την επενδυτική δαπάνη για ακίνητα στην Ελλάδα. Ωστόσο, οι επενδύσεις σε κατοικίες - παρά το γεγονός ότι σταδιακά ανακάμπτουν από το πρώτο τρίμηνο του 2018 και έπειτα σημειώνοντας θετικές ετήσιες μεταβολές - απέχουν σημαντικά από τα επίπεδα του 2007. Συγκεκριμένα, το 2007 έφθαναν περί το 11% του ΑΕΠ και κατέρρευσαν στο 0,7% το 2018.

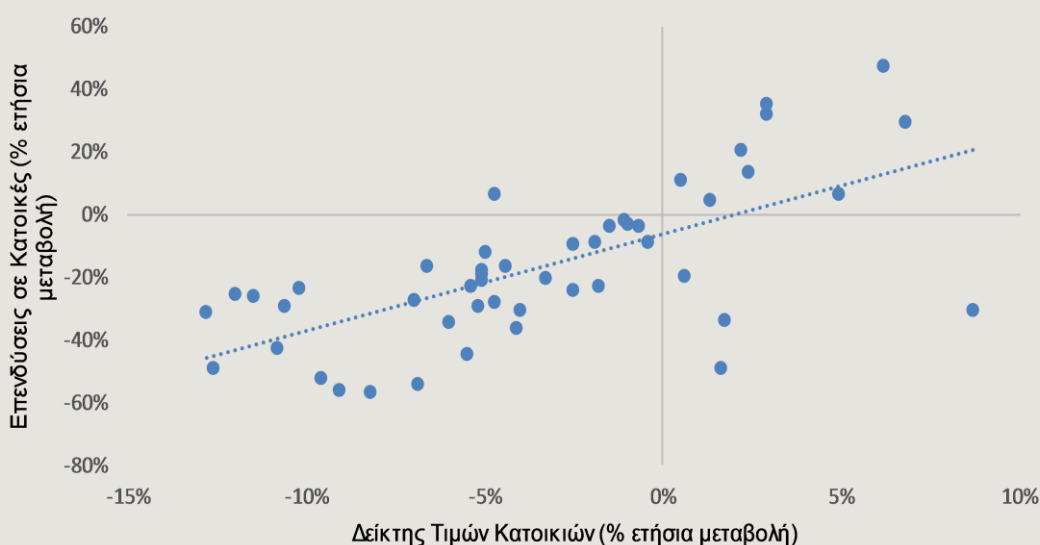
Οι παράγοντες που συμβάλλουν στην ανάκαμψη της αγοράς ακινήτων είναι οι ακόλουθοι:

- Ο συγχρονισμός μεταξύ του οικονομικού κύκλου και του κύκλου των τιμών κατοικιών. Από το 2017 και έπειτα, η ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας συνέβαλε στην σταθεροποίηση του δείκτη τιμών κατοικιών και στη σταδιακή του αύξηση από το 2018 και έπειτα.
- Η αλματώδης ανάπτυξη της οικονομίας διαμοιρασμού στην αγορά ακινήτων, η οποία ενίσχυσε την διαδικασία βραχυχρόνιας μίσθωσης ακινήτων, μέσω ορισμένων δημοφιλών ψηφιακών πλατφορμών, στο κέντρο της Αθήνας και σε δημοφιλείς τουριστικούς προορισμούς. Το γεγονός αυτό αποτυπώνεται και στην μεγάλη άνοδο των τιμών των κατοικιών στην Αθήνα στο δεύτερο τρίμηνο του 2019 (11,1%) σε σχέση με τις υπόλοιπες περιοχές (Θεσσαλονίκη: 7%, υπόλοιπες μεγάλες πόλεις: 4,1% και λοιπές περιοχές: 4,9%).
- Οι ευνοϊκές μεταβολές στο φορολογικό πλαίσιο της ακίνητης περιουσίας, με τον ΕΝΦΙΑ να μειώνεται μεσοσταθμικά κατά 22% από το 2019, ενώ σχεδιάζεται η αναστολή της πληρωμής του ΦΠΑ στην οικοδομική δραστηριότητα για τρία έτη.

ΓΡΑΦΗΜΑ 2

Πηγή:  
ΕΛΣΤΑΤ,  
Τράπεζα της  
Ελλάδος

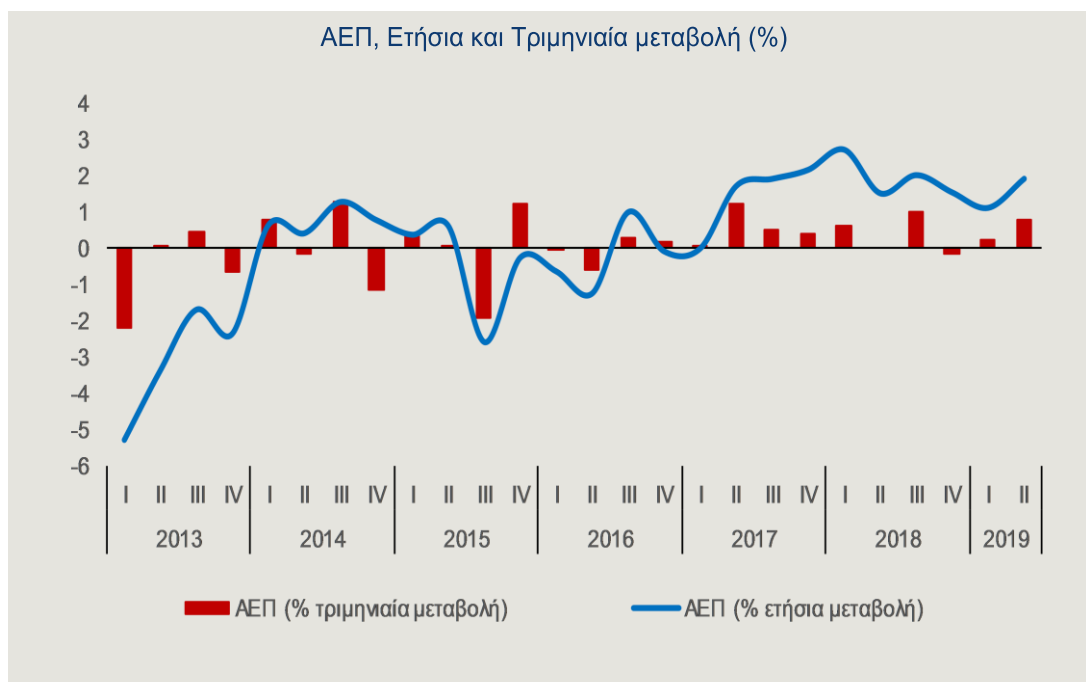
Η Συσχέτιση μεταξύ Επενδύσεων σε κατοικίες και τιμών κατοικιών, Ελλάδα 2007 - 2019



- Η αύξηση των επενδύσεων σε κατοικίες, για έκτο συνεχόμενο τρίμηνο, κατά 19,5% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2019 (σύμφωνα με τα πρόσφατα δημοσιευθέντα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ). Η αναθέρμανση των επενδύσεων σε κατοικίες συνδέεται με την σημαντική άνοδο των Καθαρών Άμεσων Ξένων Επενδύσεων (ΑΞΕ) στην Ελλάδα για κατοικίες. Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδας, οι καθαρές ΑΞΕ για κατοικίες ανήλθαν σε €343,9 εκατ. το δεύτερο τρίμηνο του έτους, από €207,8 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2018 (αύξηση 65,5%), ενώ στο πρώτο εξάμηνο ανήλθαν σε €736,6 εκατ. από €378,5 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2018. Στην κατεύθυνση αυτή συνέβαλλε η υιοθέτηση του προγράμματος «Golden Visa Greece», δηλαδή η χορήγηση άδειας διαμονής στην Ελλάδα σε πολίτες τρίτων χωρών, που αποκτούν ακίνητο στη χώρα αξίας €250 χιλ. και άνω.

ΓΡΑΦΗΜΑ 3

Πηγή:  
ΕΛΣΤΑΤ



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ  
ΣΥΓΚΥΡΙΑ

### Τραπεζική Χρηματοδότηση του Ιδιωτικού Τομέα

Το υπόλοιπο των χορηγήσεων<sup>1</sup> προς τον ιδιωτικό τομέα διαμορφώθηκε σε €160,3 δισ. τον Ιούλιο, παρουσιάζοντας οριακά αρνητικό ετήσιο ρυθμό μεταβολής<sup>1</sup> της τάξης του -0,1%. Από το σύνολο των πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα, το 47% αφορά επιχειρηματικά δάνεια, το 34% στεγαστικά δάνεια, το 12% καταναλωτικά και λοιπά δάνεια και το 7% δάνεια προς ελεύθερους επαγγελματίες, αγρότες και ατομικές επιχειρήσεις.

Συγκεκριμένα, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προς τις επιχειρήσεις διαμορφώθηκε σε €75,1 δισ. τον Ιούλιο (+2,8% σε ετήσια βάση), εκ των οποίων τα €68,7 δισ. αποτελούν πιστώσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (+2,9%, σε ετήσια βάση) και τα €6,4 δισ. πιστώσεις προς ασφαλιστικές επιχειρήσεις και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (+0,9% σε σύγκριση με τον Ιούλιο του 2018).

Ως προς την ανάλυση ανά κλάδο δραστηριότητας, σημειώθηκε αύξηση, σε ετήσια βάση, της χρηματοδότησης σε επιχειρήσεις των κλάδων Αποθηκεύσεις και τις Μεταφορές πλην Ναυτιλίας, Ενέργεια – Ύδρευση, Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας, Τουρισμό, Ναυτιλία, Κατασκευές και Γεωργία. Αντίθετα, μείωση, σε ετήσια βάση, καταγράφηκε στις χορηγήσεις προς τις επιχειρήσεις της Βιομηχανίας (Γράφημα 4).

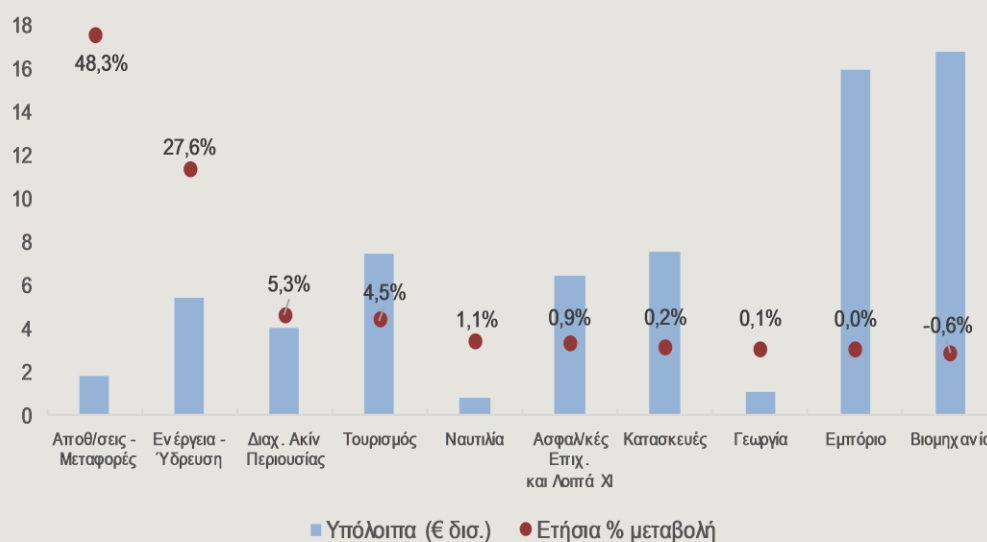
Αναφορικά με τα δάνεια προς τα νοικοκυριά, το υπόλοιπό τους διαμορφώθηκε σε €74,2 δισ., σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 2,8%. Όσον αφορά τις επιμέρους κατηγορίες, τα στεγαστικά δάνεια, τα οποία αποτελούν το 74% του συνόλου των δανείων προς τα νοικοκυριά, μειώθηκαν κατά 3,2%, σε ετήσια βάση, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια υποχώρησαν κατά 0,9%.

Τέλος, οι πιστώσεις προς τους ελεύθερους επαγγελματίες, τους αγρότες και τις ατομικές επιχειρήσεις μειώθηκαν κατά 2,3%, σε ετήσια βάση.

ΓΡΑΦΗΜΑ 4

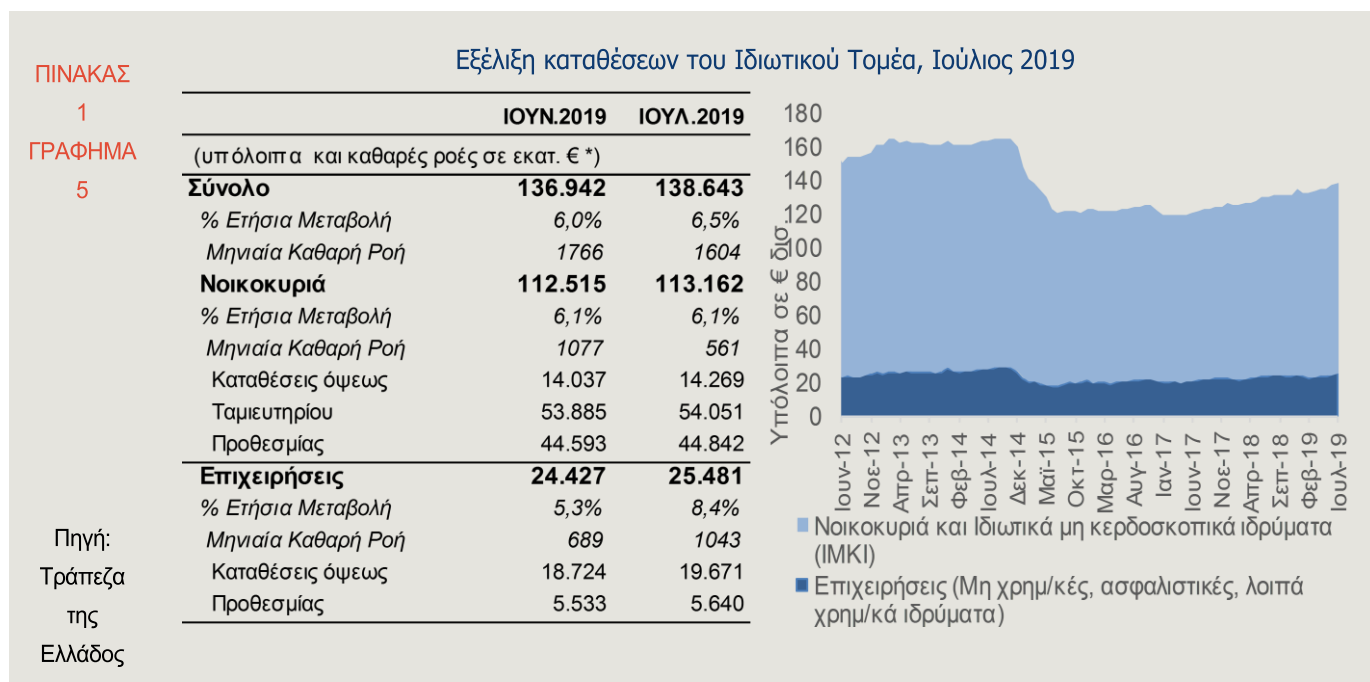
Πηγή:  
Τράπεζα της  
Ελλάδος

Διάρθρωση και Ετήσια Μεταβολή (%) της Χρηματοδότησης Επιχειρήσεων ανά Κλάδο Δραστηριότητας, Ιούλιος 2019



### Τραπεζικές Καταθέσεις Ιδιωτικού Τομέα

Οι καταθέσεις<sup>ii</sup> του ιδιωτικού τομέα παρουσίασαν τον Ιούλιο ετήσια αύξηση<sup>2</sup> κατά 6,5%, έναντι ετήσιας αύξησης κατά 6,0% τον Ιούνιο και διαμορφώθηκαν σε €138,6 δισ. (Πίνακας 1). Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καταθέσεων των νοικοκυριών κατά 6,1%, σε ετήσια βάση, στα €113,2 δισ., καθώς αποτελούν το 82% των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ενώ ανοδικά (+8,4%) κινήθηκαν και οι καταθέσεις των επιχειρήσεων σε σύγκριση με τον Ιούλιο του 2018 (Γράφημα 5). Η θετική μηνιαία καθαρή ροή των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα ήταν ίση με €1,6 δισ. και προήλθε από την άνοδο των καταθέσεων των νοικοκυριών κατά €561 εκατ. και των επιχειρηματικών καταθέσεων κατά €1 δισ.



Το σύνολο των καταθέσεων της εγχώριας οικονομίας στο τραπεζικό σύστημα, το οποίο περιλαμβάνει εκτός από τις καταθέσεις των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων και τις καταθέσεις της Γενικής Κυβέρνησης, διαμορφώθηκε τον Ιούλιο στα €151,2 δισ., έναντι €152,5 δισ. τον προηγούμενο μήνα, καθώς οι καταθέσεις της Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκαν κατά €3,1 δισ., σε μηνιαία βάση.

### Δείκτης Οικονομικού Κλίματος

Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ESI) στην Ελλάδα διαμορφώθηκε τον Αύγουστο στις 108,4 μονάδες, από 105,3 μονάδες τον Ιούλιο και από 104,7 μονάδες τον Αύγουστο του 2018. Αξίζει να σημειωθεί ότι η επίδοση αυτή είναι η καλύτερη που έχει σημειωθεί από το Νοέμβριο του 2007 (Γράφημα 6), ενώ είναι σημαντικά υψηλότερη από το μέσο όρο τόσο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (101,4 μονάδες) όσο και της Ευρωζώνης (103,1 μονάδες).

Από τους επιμέρους δείκτες, βελτίωση κατέγραψαν οι δείκτες επιχειρηματικών προσδοκιών στις υπηρεσίες και στο λιανικό εμπόριο, καθώς και ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης, ενώ πτώση σημειώθηκε στους δείκτες επιχειρηματικών προσδοκιών στη βιομηχανία και στις κατασκευές. Συγκεκριμένα:

(i) Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στη βιομηχανία διαμορφώθηκε στις +0,6 μονάδες, μειωμένος κατά 1,1 μονάδες σε σχέση με τον Ιούλιο, με το ισοζύγιο θετικών/αρνητικών απαντήσεων να παραμένει σε θετικό έδαφος για δεύτερο συνεχές μήνα. Ειδικότερα, από τις βασικές μεταβλητές του δείκτη, το ισοζύγιο των εκτιμήσεων για τις παραγγελίες και τη ζήτηση μειώθηκε τον Αύγουστο κατά 5,4 μονάδες σε σύγκριση με ένα μήνα πριν, ενώ το ισοζύγιο των προβλέψεων για την παραγωγή τους προσεχείς μήνες μειώθηκε ελαφρά, κατά 1,5 μονάδες. Αντίθετα, θετική συνεισφορά στη διαμόρφωση του δείκτη είχε η πτώση κατά 3,5 μονάδες του ισοζυγίου για τα αποθέματα.

(ii) Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στις υπηρεσίες αυξήθηκε σημαντικά, αν και ηπιότερα, για τέταρτο συνεχόμενο μήνα και διαμορφώθηκε στις 28,8 μονάδες τον Αύγουστο, από 22,1 μονάδες τον Ιούλιο. Βελτίωση σημείωσαν όλες οι επιμέρους μεταβλητές του δείκτη, ήτοι οι εκτιμήσεις για την τρέχουσα κατάσταση των επιχειρήσεων (+7,4 μονάδες) και την τρέχουσα ζήτηση (+8,1 μονάδες), καθώς και οι προβλέψεις για την εξέλιξη της ζήτησης τους επόμενους 3 μήνες (+4,6 μονάδες).

(iii) Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στο λιανικό εμπόριο ανήλθε τον Αύγουστο στις 22,6 μονάδες, έναντι 13,7 μονάδων τον Ιούλιο. Η αύξηση του δείκτη κατά 8,9 μονάδες προήλθε από τη σημαντική βελτίωση των ισοζυγίων στις τρέχουσες πωλήσεις (+12,6 μονάδες) και τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξή τους (+5,2 μονάδες), αλλά και την πτώση του δείκτη εκτιμήσεων για το επίπεδο των αποθεμάτων (-9,0 μονάδες).

(iv) Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στις κατασκευές μειώθηκε κατά 4,2 μονάδες τον Αύγουστο, παραμένοντας σε έντονα αρνητικό έδαφος (-52,3 μονάδες), ενώ και οι δύο βασικές μεταβλητές του δείκτη,

ΓΡΑΦΗΜΑ 6

## Εξέλιξη Δείκτη Οικονομικού Κλίματος και Δείκτη Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης



δηλαδή οι προβλέψεις για το πρόγραμμα εργασιών των επιχειρήσεων και για την απασχόληση, χειροτέρεψαν κατά 4,5 και 3,8 μονάδες αντίστοιχα.

Τέλος, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης βελτιώθηκε στις -8,2 μονάδες τον Αύγουστο, από -20,2 μονάδες τον Ιούλιο και -27,8 μονάδες τον Ιούνιο, σημειώνοντας την καλύτερη επίδοσή του από τον Σεπτέμβριο του 2000. Τον Ιούλιο, για πρώτη φορά μετά από τον Φεβρουάριο του 2010, η απαισιοδοξία στην καταναλωτική εμπιστοσύνη των ελληνικών νοικοκυριών δεν κατέλαβε την πρώτη θέση μεταξύ των υπόλοιπων ευρωπαϊκών χωρών, αλλά ήρθε δεύτερη στη σχετική κατάταξη, ενώ τον Αύγουστο η χώρα μας ξεπέρασε άλλες επτά χώρες. Αναφορικά με τους επιμέρους δείκτες που συνθέτουν το δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης, σημαντική αύξηση παρουσίασαν οι εκτιμήσεις των καταναλωτών τόσο σχετικά με την τρέχουσα οικονομική τους κατάσταση (+9,3 μονάδες, στις -21,1 μον.), όσο και με την οικονομική τους κατάσταση τους προσεχείς 12 μήνες (+18,5 μονάδες, στις +4,1). Παράλληλα, βελτιωμένες είναι οι εκτιμήσεις τους για την οικονομική

κατάσταση της χώρας, τόσο την τρέχουσα (+12,0 μονάδες, στις -14,8), όσο και τη μελλοντική (+12,2 μονάδες, στις +12,3), ενώ άνοδο, αν και ηπιότερη, καταγράφουν οι προβλέψεις των νοικοκυριών για την πραγματοποίηση μείζονων αγορών τους επόμενους 12 μήνες (+8,0 μονάδες, στις -28,2).

## Λιανικές Πωλήσεις

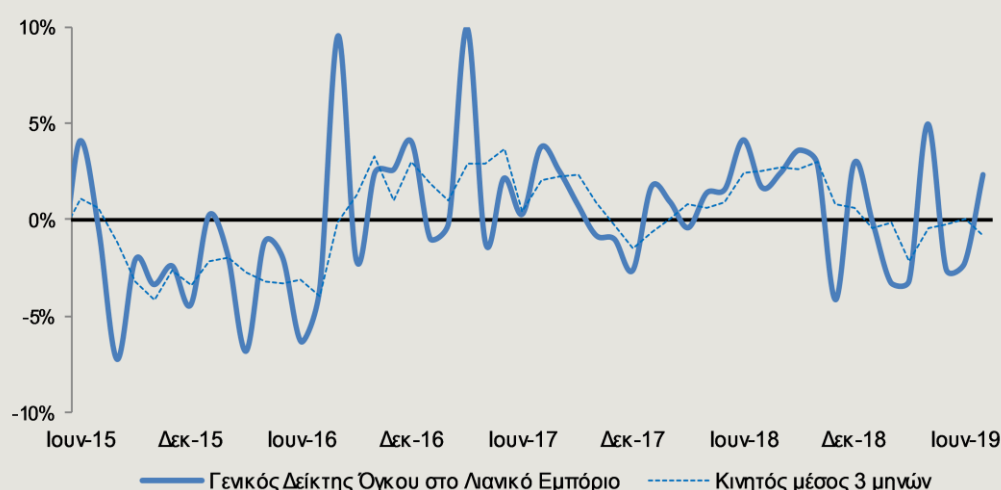
Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, ο γενικός δείκτης όγκου στο λιανικό εμπόριο κατέγραψε αύξηση τον Ιούνιο του 2019 κατά 2,3%, σε ετήσια βάση, έναντι αύξησης κατά 1,7% τον ίδιο μήνα του 2018 (Γράφημα 7). Χωρίς τα καύσιμα, ο σχετικός δείκτης αυξήθηκε ελαφρώς λιγότερο (+1,9%). Από τους επιμέρους κλάδους που συνθέτουν το δείκτη, τη μεγαλύτερη αύξηση σημείωσαν οι πωλήσεις, σε όρους όγκου, στα έπιπλα, ηλεκτρικά είδη και οικιακό εξοπλισμό (+9,9%), στα βιβλία, χαρτικά και λοιπά είδη (+9,9%), καθώς και στα είδη ένδυσης και υπόδησης (+8,9%). Αντίθετα, η μεγαλύτερη μείωση καταγράφηκε στις πωλήσεις των πολυκαταστημάτων (-17,9%).

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019, ο γενικός δείκτης όγκου στο λιανικό εμπόριο κατέγραψε μείωση κατά 0,7%, σε ετήσια βάση, ενώ χωρίς τα καύσιμα, ο σχετικός δείκτης υποχώρησε εντονότερα (-1,2%). Αντίθετα, το πρώτο εξάμηνο του 2018, ο γενικός δείκτης είχε σημειώσει αύξηση κατά 1,5%. Από τους επιμέρους κλάδους που συνθέτουν το γενικό δείκτη, τη σημαντικότερη μείωση παρουσίασε ο δείκτης όγκου λιανικών πωλήσεων στον κλάδο των πολυκαταστημάτων (-16,0%), με τα φαρμακευτικά είδη-καλλυντικά (-4,8%) και τα τρόφιμα-ποτά-καπνός (-3,1%) να ακολουθούν. Επιπλέον, σημαντικοί κλάδοι, όπως τα μικρά και μεγάλα καταστήματα τροφίμων, κατέγραψαν επίσης πτώση στις πωλήσεις τους το πρώτο εξάμηνο του 2019, κατά 0,6% και 0,4% αντίστοιχα.

Αντίθετα, κατά το ίδιο διάστημα, σημειώθηκε αύξηση στις λιανικές πωλήσεις στα βιβλία-χαρτικά (+12,2%) και στα έπιπλα-ηλεκτρικά είδη-οικιακό εξοπλισμό (+4,5%).

ΓΡΑΦΗΜΑ 7

Εξέλιξη Γενικού Δείκτη Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (% ετήσια μεταβολή και κινητός μέσος 3 μηνών)



## Η εξέλιξη του δείκτη PMI

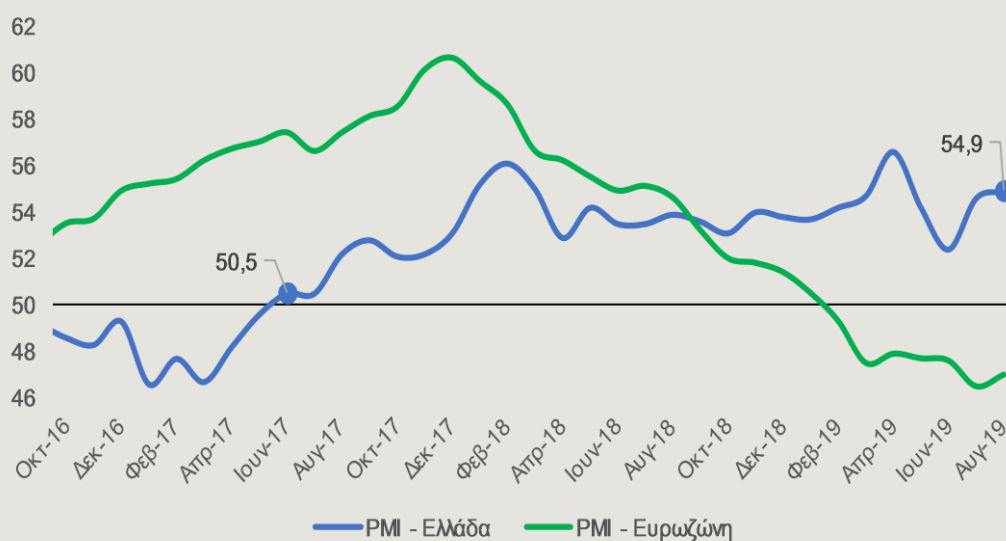
Ο δείκτης υπευθύνων για τις προμήθειες στη μεταποίηση (Purchasing Managers Index PMI), σύμφωνα με τα στοιχεία της έρευνας της IHS Markit, αυξήθηκε τον Αύγουστο στις 54,9 μονάδες, από 54,6 μονάδες τον Ιούλιο, καταγράφοντας την υψηλότερη τιμή του τελευταίου τετραμήνου. Η άνοδος του δείκτη προήλθε κυρίως από την αύξηση της παραγωγής, των νέων παραγγελιών και της απασχόλησης. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι από τον Ιούνιο του 2017, ήτοι για 27 συνεχόμενους μήνες, ο δείκτης PMI βρίσκεται άνω του επιπέδου των 50 μονάδων, γεγονός που υποδηλώνει ότι ο κλάδος της μεταποίησης είναι σε φάση ανάπτυξης, σε αντίθεση με την καθοδική τάση που επικρατεί στον μεταποιητικό κλάδο στην Ευρωζώνη (Γράφημα 8).

Ειδικότερα, σύμφωνα με την έρευνα, βασικός παράγοντας της ανάπτυξης του κλάδου, τον Αύγουστο, ήταν η αύξηση της παραγωγής, η οποία αποδίδεται αφενός στην αυξημένη ζήτηση των πελατών και αφετέρου στην εντονότερη άνοδο των νέων εργασιών. Παράλληλα, στην αύξηση των νέων παραγγελιών, τόσο από πελάτες εσωτερικού όσο και εξωτερικού, συνέβαλε, σύμφωνα με ορισμένες εταιρείες που συμμετείχαν στην έρευνα, η διαφήμιση και η προώθηση προϊόντων. Επιπλέον, η απασχόληση στον κλάδο της μεταποίησης αυξήθηκε τον Αύγουστο, γεγονός που επέτρεψε στις επιχειρήσεις του κλάδου να ανταποκριθούν στην αύξηση της παραγωγής και στη διεκπεραίωση των νέων παραγγελιών τους. Ως εκ τούτου, τα επίπεδα αισιοδοξίας των Υπευθύνων Προμηθειών του κλάδου της μεταποίησης ήταν υψηλά, ενώ αισιοδοξία υπάρχει και για τη μελλοντική ανάπτυξη της παραγωγής.

Τέλος, τα αποθέματα εισροών και έτοιμων προϊόντων υποχώρησαν προκειμένου να καλυφθεί η αυξημένη ζήτηση, ενώ οι τιμές των τελικών προϊόντων αυξήθηκαν οριακά, καθώς οι εταιρείες του κλάδου διατήρησαν ανταγωνιστικές τιμές, με σκοπό την περαιτέρω προώθηση των προϊόντων τους.

ΓΡΑΦΗΜΑ 8

Εξέλιξη Δείκτη Υπευθύνων για τις Προμήθειες στη Μεταποίηση (PMI), Ελλάδα - Ευρωζώνη



Πηγή:  
Bloomberg

---

**Οι προκλήσεις για τη νομισματική πολιτική στο σημερινό διεθνές χρηματοπιστωτικό περιβάλλον**

---

**Οι συνέπειες της παγκοσμιοποίησης**

Η παγκοσμιοποίηση έχει επιφέρει μεγαλύτερο συγχρονισμό στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων και των όρων χρηματοδότησης. Επιπροσθέτως, σε έναν παγκοσμιοποιημένο και οικονομικά ολοκληρωμένο κόσμο, διαπιστώνεται ότι οι συνέπειες της νομισματικής πολιτικής μιας χώρας σε άλλες οικονομίες είναι αναπόφευκτες. Η δομή του σημερινού διεθνούς χρηματοπιστωτικού συστήματος δυσχεραίνει το έργο των φορέων χάραξης της εθνικής νομισματικής πολιτικής, όσον αφορά στη σταθεροποίηση του πληθωρισμού και στη διατήρηση της αναπτυξιακής δυναμικής.

Σύμφωνα με την επικρατούσα άποψη, οι προαναφερθέντες στόχοι επιτυγχάνονται μέσω ανεξάρτητων κεντρικών τραπεζών, που υιοθετούν μια ευέλικτη στόχευση του πληθωρισμού και αποδέχονται ένα καθεστώς κυμαινόμενης συναλλαγματικής ισοτιμίας. Η επιτυχία του καθεστώτος των κυμαινόμενων συναλλαγματικών ισοτιμιών έγκειται στο γεγονός, ότι αποτελούν αποτελεσματικούς μηχανισμούς απορρόφησης των διεθνών διαταραχών, καθώς μπορούν να προφυλάξουν την εγχώρια απασχόληση και παραγωγή από τις εξωτερικές συνθήκες.

Η νομισματική πολιτική μπορεί να επηρεάσει την πραγματική οικονομία μέσω διαφόρων διαύλων μετάδοσης, ένας εκ των οποίων είναι η μεταβολή του επιτοκίου αναφοράς (βραχυπρόθεσμο επιτόκιο) της κεντρικής τράπεζας. Η αλλαγή του επιτοκίου αναφοράς έχει σημαντική επίδραση στις εγχώριες οικονομικές συνθήκες, καθώς η πορεία του επηρεάζει την πορεία και των μακροπρόθεσμων επιτοκίων.

Στην περίπτωση όμως, που τα εγχώρια μακροπρόθεσμα επιτόκια συγκλίνουν με τα αντίστοιχα άλλων χωρών και εξαρτώνται από το ισοζύγιο αποταμιεύσεων και επενδύσεων σε παγκόσμιο και όχι εγχώριο επίπεδο, είναι δύσκολο μέσω της νομισματικής πολιτικής να επηρεαστεί η πορεία τους, συνεπώς περιορίζονται οι επιδράσεις στην εγχώρια πραγματική οικονομία. Η εν λόγω εξέλιξη καταδεικνύει, ότι μέσω του επιτοκίου αναφοράς μπορεί να επηρεασθεί το βραχυπρόθεσμο τμήμα της εγχώριας καμπύλης ομολογιακών αποδόσεων.

**Η ΕΚΤ και οι δυνατότητες που της παρέχει η νομισματική πολιτική**

Η ΕΚΤ διαθέτει τα κατάλληλα εργαλεία νομισματικής πολιτικής για να προστατεύσει σε μεγάλο βαθμό την οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της Ζώνης του Ευρώ. Η ΕΚΤ έχει να αντιμετωπίσει μία σειρά διαρθρωτικών ζητημάτων και για το λόγο αυτό όπως έχει επισημάνει και η επικεφαλής του ΔΝΤ, θα πρέπει να διαχειριστεί σωστά τις προσδοκίες, καθώς η νομισματική πολιτική είναι αποτελεσματικό εργαλείο για τη

σταθεροποίηση του οικονομικού κύκλου, αλλά δεν μπορεί να ενισχύσει τη δυναμική της ανάπτυξης μακροπρόθεσμα. Η επανεκκίνηση των οικονομιών απαιτεί παράλληλα τη συνδρομή της δημοσιονομικής στήριξης.

Το ενδιαφέρον των συμμετεχόντων στις αγορές είναι στραμμένο στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ στις 12 Σεπτεμβρίου και στο κατά πόσο θα υπάρξει εξαγγελία ενός νέου προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων και μιας περαιτέρω μείωσης των ήδη αρνητικών επιτοκίων. Στη λήψη νέων μέτρων από την ΕΚΤ συνηγορούν, τα στοιχεία για τον πληθωρισμό στην Ευρωζώνη, ο οποίος παρέμεινε τον Αύγουστο στο 1% (προσωρινή μέτρηση) για δεύτερο κατά σειρά μήνα, ήτοι πολύ χαμηλότερα από το στόχο της ΕΚΤ (πλησίον και κάτω από το 2%). Είναι ενδιαφέρον όμως να επισημανθεί, ότι ο πληθωρισμός δεν έχει κατορθώσει να υπερβεί τον τεθέντα στόχο της ΕΚΤ, παρά την επιτοκιακή στήριξη για μακρό χρονικό διάστημα και την υιοθέτηση ενός προγράμματος αγοράς ομολόγων ύψους €2,6 τρισ.

Η ΕΚΤ έχει τη δυνατότητα να μειώσει τα επιτόκια αναφοράς της, παρότι η κίνηση αυτή αποτελεί πρόκληση για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, καθώς τα υπερβολικά χαμηλά επιτόκια έχουν επιπτώσεις στον τραπεζικό κλάδο. Αντιθέτως, η επανέναρξη ενός νέου προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης (QE) παρά τις διαφωνίες που διαπιστώνονται μεταξύ των αξιωματούχων της ΕΚΤ, θα δώσει τη δυνατότητα στην ΕΚΤ να στηρίξει την οικονομική ανάπτυξη, σε μια περίοδο που οι εμπορικές αντιπαραθέσεις ΗΠΑ και Κίνας βρίσκονται στο απόγειο τους, αποφεύγοντας να χρησιμοποιήσει τα επιτόκια ως μέσο επηρεασμού της οικονομικής δραστηριότητας και συνάμα να χαρακτηριστεί από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ως χειραγωγός νομίσματος.

---

## ΗΠΑ

---

### Αγορά κατοικίας – Πωλήσεις νεόδμητων κατοικιών

Οι πωλήσεις νεόδμητων κατοικιών, μειώθηκαν σε μηνιαία βάση τον Ιούλιο κατά 12,8% έναντι αύξησης 20,9% στον προηγούμενο μήνα, με αποτέλεσμα ο μηνιαίος όρος να διαμορφωθεί στις 635.000 κατοικίες (εποχικά διορθωμένη μέτρηση). Σημειώνεται, ότι πρόκειται για τη μεγαλύτερη μηνιαία μείωση που έχει σημειωθεί από τον Ιούλιο του 2013. Ωστόσο, σε ετήσια βάση οι πωλήσεις νεόδμητων κατοικιών, κατέγραψαν αύξηση 4,3% τον Ιούλιο. Επιπροσθέτως, το απόθεμα νέων κατοικιών προς πώληση αυξήθηκε κατά 1,2% σε 337 χιλ. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία πωλήσεων του Ιουλίου απαιτούνται πλέον 6,4 μήνες για να μηδενισθεί το απόθεμα κατοικιών έναντι 5,5 μήνες που ήταν τον Ιούνιο.

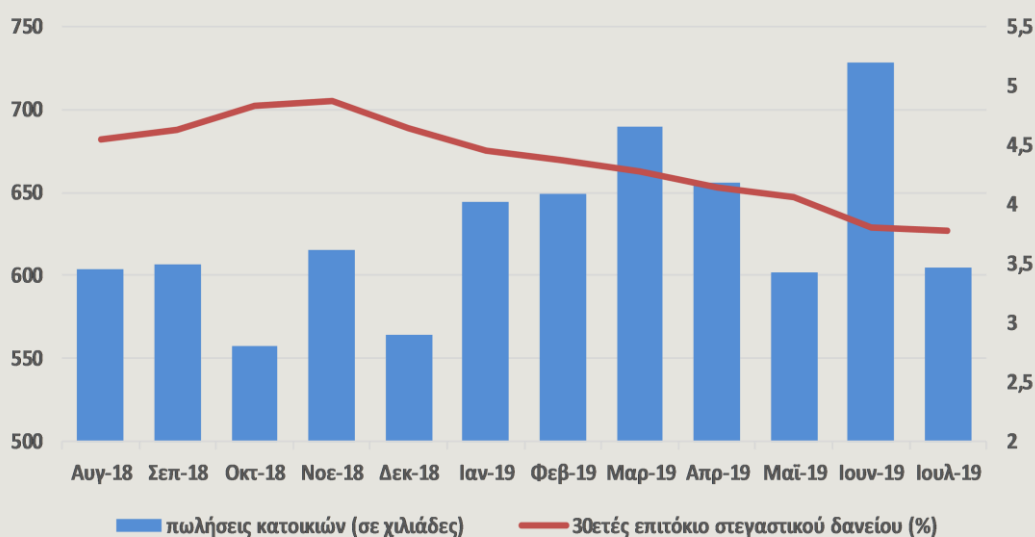
Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις νεόδμητων κατοικιών από την αρχή του έτους μέχρι και τον Ιούλιο αυξήθηκαν κατά 4,1%, γεγονός που υποδηλώνει ότι οι αγοραστές αρχίζουν να ανταποκρίνονται στα χαμηλότερα επιτόκια των στεγαστικών δανείων. Ωστόσο, η μεταβλητότητα στις πωλήσεις κατοικιών όπως αποτυπώνεται στις μηνιαίες διακυμάνσεις, αντικατοπτρίζει την ευρύτερη αβεβαιότητα στην αγορά κατοικίας. Οι αγοραστές είναι πρόθυμοι να επωφεληθούν από την αύξηση των μισθών και τα ιστορικά χαμηλά επιτόκια των στεγαστικών δανείων. Το μέσο στεγαστικό επιτόκιο για δάνειο 30 ετών υποχώρησε σε 3,55% την εβδομάδα που έληξε στις 23 Αυγούστου, σύμφωνα με την ομοσπονδιακή εταιρία στεγαστικών δανείων των ΗΠΑ Freddie Mac. Αξίζει να

τονισθεί, ότι η αναθεώρηση της μέτρησης του Ιουνίου, σε συνδυασμό με την ανάκαμψη των πωλήσεων υφιστάμενων κατοικιών τον Ιούλιο, σύμφωνα με τα στοιχεία της National Association of Realtors, υποδηλώνουν ότι οι πωλήσεις αντιδρούν θετικά στο χαμηλότερο κόστος δανεισμού.

Αξίζει να σημειωθεί, ότι η αύξηση της ζήτησης για νέες κατοικίες στηρίζεται στα χαμηλότερα επιτόκια των στεγαστικών δανείων και στο χαμηλό ποσοστό της ανεργίας ( το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 50 ετών), ωστόσο τα ακριβά οικοδομικά υλικά και η χαμηλή προσφορά γης και εργατικού δυναμικού περιορίζουν τη δυνατότητα των κατασκευαστών να προσφέρουν οικονομικά προσιτές κατοικίες. Η μέση τιμή πώλησης για ένα νεόδμητο σπίτι διαμορφώθηκε τον Ιούλιο σε \$388.000, όταν οι μισοί από τους αγοραστές κατοικιών αναζητούν σπίτι αξίας μικρότερης των \$300.000.

ΓΡΑΦΗΜΑ 9

ΗΠΑ: Πωλήσεις νεόδμητων κατοικιών και επιτόκιο 30ετούς στεγαστικού δανείου



Πηγή:  
Trading  
Economics,  
FRED

## Ζώνη του Ευρώ (ΖΤΕ)

### Γερμανία - ΑΕΠ

Σύμφωνα με την προσωρινή μέτρηση της Ομοσπονδιακής Στατιστικής Αρχής της Γερμανίας (Destatis), το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 0,1% σε τριμηνιαία βάση το δεύτερο τρίμηνο του 2019 έναντι ανόδου 0,4% που είχε καταγράψει στο πρώτο τρίμηνο (Γράφημα 10). Οι προοπτικές για την οικονομία της Γερμανίας είναι αβέβαιες, καθώς οι δείκτες οικονομικής και καταναλωτικής εμπιστοσύνης εξασθενούν, με αποτέλεσμα πολλοί οικονομολόγοι να μην αποκλείουν να καταγράψει ένα επιπλέον τρίμηνο συρρίκνωσης, γεγονός που θα επιτρέψει να ομιλούμε για είσοδο της οικονομίας σε τεχνητή ύφεση. Το αρνητικό κλίμα για την οικονομία της Γερμανίας επιβεβαιώνει και η μέτρηση του δείκτη επιχειρηματικού κλίματος του Ifo τον Αύγουστο, καθώς ο δείκτης υποχώρησε στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων επτά ετών, επιβεβαιώνοντας σε ένα βαθμό την άποψη, ότι οι κλιμακούμενες εμπορικές διαμάχες ωθούν τη γερμανική οικονομία προς την ύφεση.

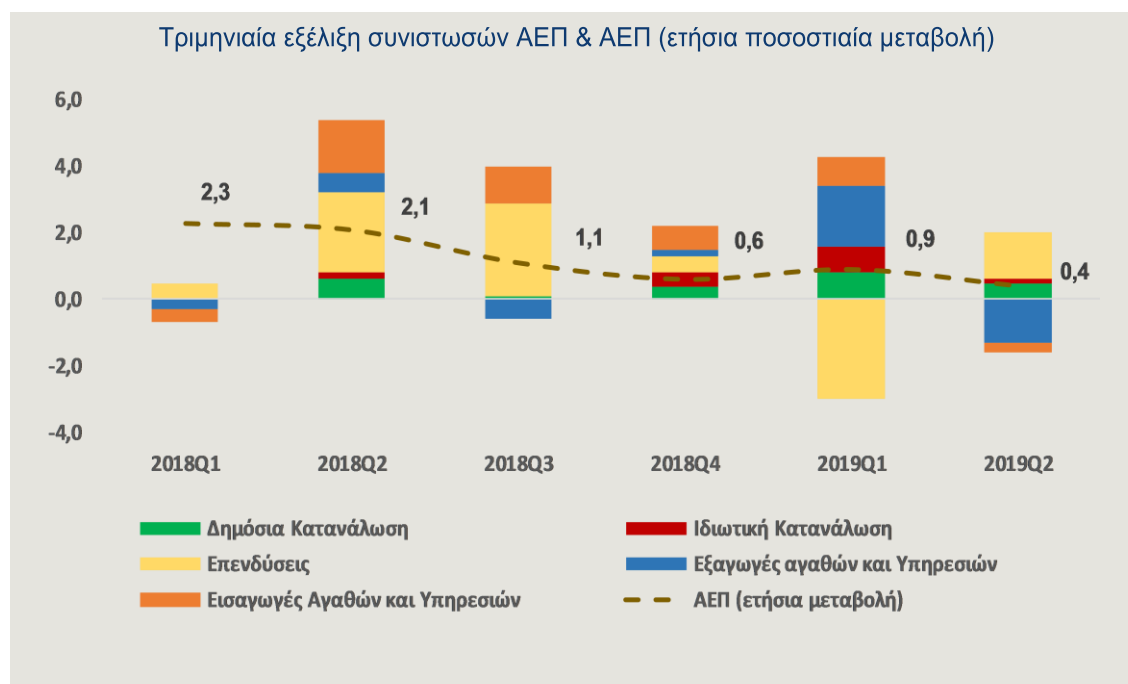
Οι λεπτομέρειες των αναπτυξιακών συνιστωσών φανερώσουν, ότι η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας οφείλεται σχεδόν αποκλειστικά στην αδυναμία των εξαγωγών. Οι εξαγωγές μειώθηκαν περισσότερο από τις εισαγωγές κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2019, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα οι καθαρές εξαγωγές να αφαιρέσουν 0,5 ποσοστιαίες μονάδες από τη συνολική οικονομική δραστηριότητα. Ειδικότερα, οι εξαγωγές μειώθηκαν κατά -0,8% το δεύτερο τρίμηνο του 2019 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, ήτοι η ισχυρότερη μείωση των τελευταίων έξι ετών. Ωστόσο, οι δαπάνες των νοικοκυριών, οι κρατικές δαπάνες και οι επενδύσεις του ιδιωτικού τομέα σε μηχανήματα και εξοπλισμό αυξήθηκαν, αλλά δεν ήταν αρκετά ισχυρές για να αντισταθμίσουν την πτώση των καθαρών εξαγωγών.

Ενδεχομένως, η βελτίωση του εμπορικού κλίματος διεθνώς θα μπορούσε να οδηγήσει σε ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας προς το τέλος του έτους. Τα δημοσιονομικά κίνητρα θα μπορούσαν να ενισχύσουν την εμπιστοσύνη και να βελτιώσουν την οικονομική ανάπτυξη στα επόμενα χρόνια. Η κυβέρνηση της Γερμανίας εκτιμά ότι η μεταβολή του ΑΕΠ θα είναι της τάξης του 0,5% το 2019, έναντι 1,5% που είχε καταγράψει το 2018.

Ωστόσο, δεν αποκλείεται να υπάρξουν περισσότερα δημοσιονομικά κίνητρα που να συνδέονται με μια ολοκληρωμένη δέσμη μέτρων προστασίας του περιβάλλοντος. Αυτά τα μέτρα θα μπορούσαν να ληφθούν μέσω ενός προγράμματος δανεισμού. Σημειώνεται, ότι παρά τη μη ικανοποιητική επίδοση της οικονομίας κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, το δημόσιο κατόρθωσε από στην ίδια χρονική περίοδο να καταγράψει πλεόνασμα στον προϋπολογισμό ύψους €45,3 δισ. ήτοι 2,7% του ΑΕΠ. Ενδεχομένως, πλησιάζει η στιγμή που η κυβέρνηση της Γερμανίας να οδηγηθεί σε αλλαγή της δημοσιονομικής της πολιτικής.

ΓΡΑΦΗΜΑ 10

Πηγή:  
Eurostat



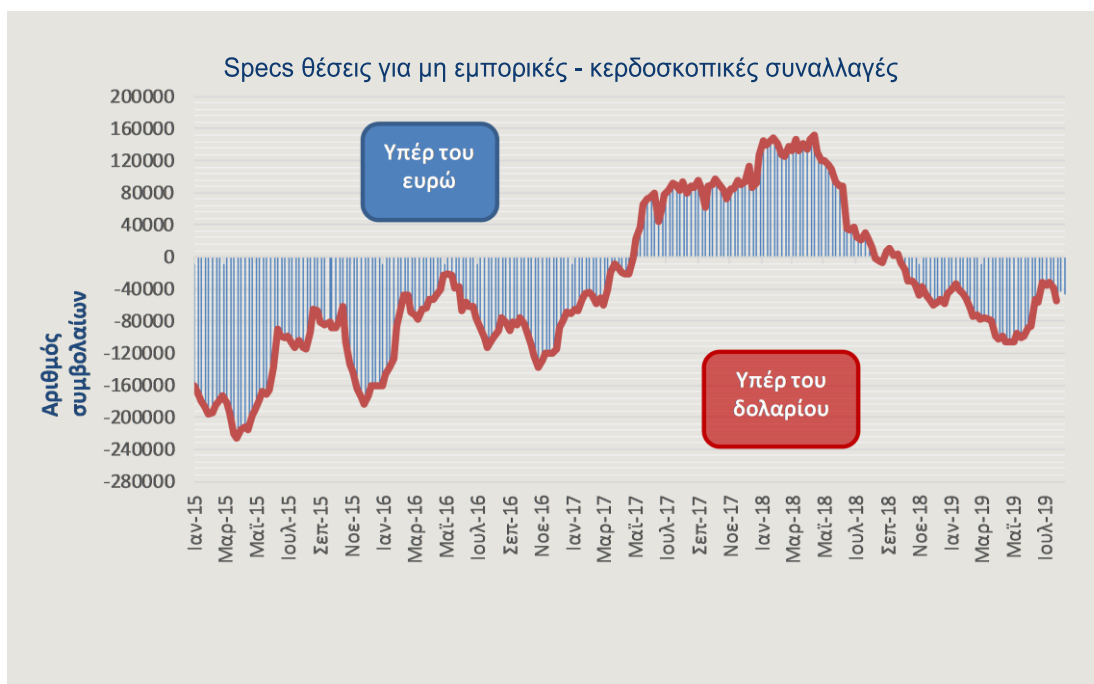
## ΑΓΟΡΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

### Ισοτιμίες

Σύμφωνα με τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου του Σικάγου, οι συνολικές καθαρές τοποθετήσεις (αγορές μείον πωλήσεις) για μη εμπορικές - κερδοσκοπικές συναλλαγές (specs) στο ευρώ την εβδομάδα που έληξε στις 27 Αυγούστου μειώθηκαν κατά 827 συμβόλαια, με αποτέλεσμα οι συνολικές καθαρές θέσεις να διαμορφωθούν στα -38.804 συμβόλαια από -37.977. συμβόλαια που ήταν την προηγούμενη εβδομάδα (Γράφημα 11). Σημειώνεται ότι πρόκειται για την πρώτη εβδομαδιαία μείωση που σημειώνεται από τις 13 Αυγούστου.

ΓΡΑΦΗΜΑ 11

Πηγή:  
CFTC, IMM



**Ευρώ (EUR/USD) ►** Η ισοτιμία ευρώ-δολαρίου στις 3 Σεπτεμβρίου στην Ευρώπη διαμορφωνόταν περί τα 1,0939 USD/EUR με αποτέλεσμα το ευρώ να σημειώνει από την αρχή του έτους, απώλειες έναντι του δολαρίου (-4,6%) ενώ διαπραγματεύεται υψηλότερα κατά 5,8% από το χαμηλό των τελευταίων 16 ετών, που κατέγραψε στις 3 Ιανουαρίου 2017 (\$1,0342).

Το ευρώ, υποχώρησε σε χαμηλό 28 μηνών έναντι του δολαρίου, καθώς οι συμμετέχοντες στην αγορά εκτιμούν ότι τα αρνητικά επιτόκια θα διατηρηθούν για μεγάλο χρονικό διάστημα στη Ζώνη του Ευρώ. Ήδη, οι χρηματαγορές εκτιμούν σε ποσοστό μεγαλύτερο από 80% την πιθανότητα η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να μειώσει το επιτόκιο αναφοράς της (-0,40%) κατά 20 μονάδες βάσης στις 12 Σεπτεμβρίου.

Η πτώση του ευρώ προήλθε επίσης, από τη συνεχιζόμενη ένταση στις εμπορικές σχέσεις μεταξύ Ηνωμένων Πολιτειών και Κίνας, η οποία αναγκάζει τους επενδυτές να στραφούν σε αγορές αμερικανικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς αξιολογούνται ως ασφαλείς επενδύσεις.

Το ευρώ ενδεχομένως να κατορθώσει να ανακτήσει τμήμα των προσφάτων απωλειών του στην περίπτωση που το Κίνημα των 5 Αστέρων και το Δημοκρατικό Κόμμα σχηματίζουν κυβέρνηση συνασπισμού στην Ιταλία, ανέφεραν οι αναλυτές..

Η ομολογιακή και η χρηματιστηριακή αγορά στις ΗΠΑ αναμένουν, ότι το Σεπτέμβριο θα υπάρξει νέα μείωση των επιτοκίων της Fed. Σημειώνεται, ότι η προθεσμιακή αγορά στις 3 Σεπτεμβρίου (CME FedWatch), εκτιμούσε την πιθανότητα μείωσης των επιτοκίων κατά 0,25% από την Επιτροπή Νομισματικής Πολιτικής (FOMC) στη συνεδρίαση της 18<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου σε 98,6%.

**Ελβετικό Φράγκο (CHF) ►** Το ευρώ, σε εβδομαδιαία βάση, εμφανίζεται εξασθενημένο έναντι του φράγκου, κινούμενο στην περιοχή των 1,0835 φράγκων (3.9.2019). Το ευρώ, σημειώνει από την αρχή του έτους απώλειες έναντι του φράγκου της τάξης του 3,6%.

Βάσει των δημοσιευθέντων νομισματικών στοιχείων της ΤτΕλβετίας (SNB) την προηγούμενη εβδομάδα, πιθανολογείται ότι δεν υπήρξε παρέμβασή της στην αγορά συναλλάγματος για αποτροπή ενίσχυσης του φράγκου, καθώς το ποσό των μετρητών που οι εμπορικές τράπεζες της Ελβετίας είχαν καταθέσει στη SNB, ανήλθε οριακά στα 591,59 δις. φράγκα την εβδομάδα που έληξε στις 30 Αυγούστου, έναντι 591,74 δις. φράγκων που ήταν την εβδομάδα μέχρι και τις 23 Αυγούστου.

**Στερλίνα (GBP) ►** Η στερλίνα στις 3 Σεπτεμβρίου, εμφάνιζε αρνητική εικόνα σε εβδομαδιαία βάση, καθώς απώλειες τόσο έναντι του δολαρίου-ΗΠΑ (1,2032 USD/GBP), όσο και έναντι του ευρώ (0,9089 GBP/EUR). Σημειώνεται, ότι από την αρχή του έτους, η στερλίνα καταγράφει απώλειες 1,4% έναντι του ευρώ και 6,0% έναντι του δολαρίου.

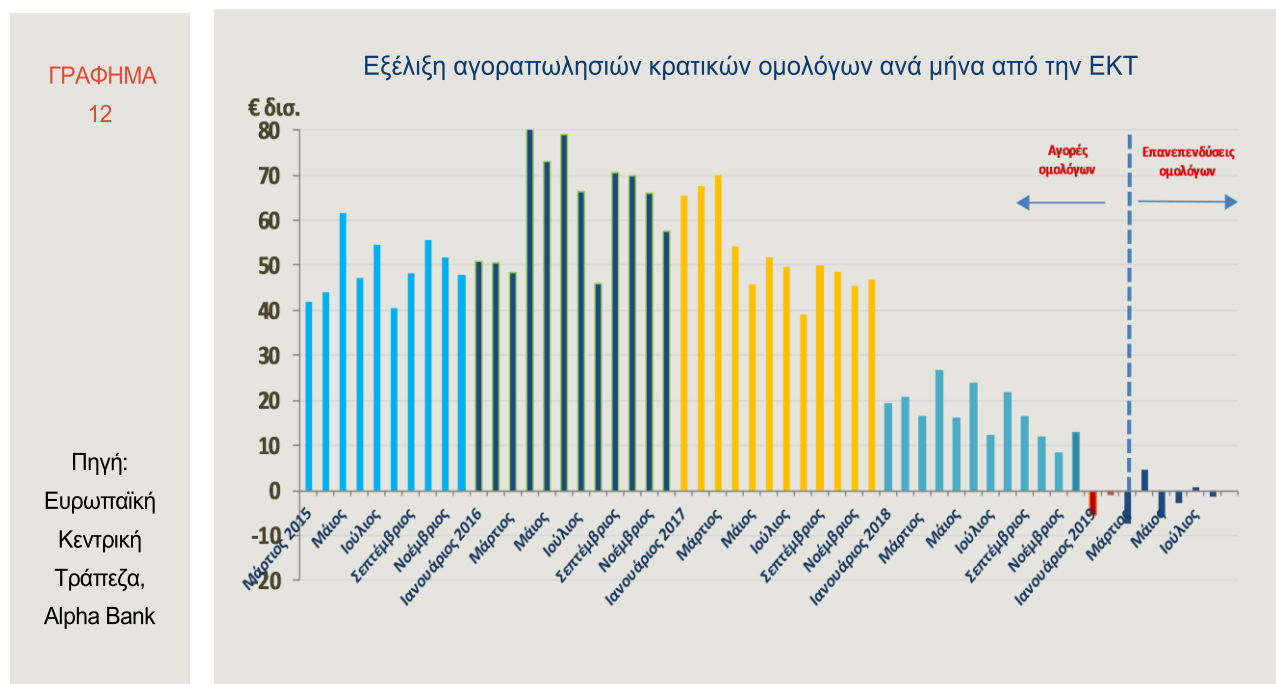
Η στερλίνα υποχώρησε μέχρι τα \$1,1959 στις 3 Σεπτεμβρίου, ήτοι το χαμηλότερο επίπεδο από το 2016, εν μέσω πολιτικών ανησυχιών μετά τις δηλώσεις κυβερνητικού αξιωματούχου, ότι ο πρωθυπουργός του Ηνωμένου Βασιλείου θα καταφύγει σε πρόωρες εθνικές εκλογές στις 14 Οκτωβρίου αν ομάδα βουλευτών πετύχει με νομοσχέδιο να εμποδίσει την αποχώρηση από την ΕΕ χωρίς συμφωνία. Οι βουλευτές ωστόσο της αντιπολίτευσης κατόρθωσαν να γίνει δεκτή από το Κοινοβούλιο νομοθετική ρύθμιση, η οποία αναγκάζει την εκάστοτε κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου να αναβάλει εκ νέου την αποχώρηση του από την ΕΕ έως την 31 Ιανουαρίου, εφόσον δεν έχει επιτευχθεί συμφωνία μέχρι τις 31 Οκτωβρίου.

Στην αδυναμία της στερλίνας συνέβαλε και το γεγονός ότι ο δείκτης μεταποίησης HIS Markit/CIPS υποχώρησε τον Αύγουστο στις 47,4 μονάδες (το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων επτά ετών) από 48,0 που ήταν τον Ιούλιο. Η οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα που κυριαρχεί στις αγορές τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό, εξακολουθούν να επιβαρύνουν σημαντικά τις επιδόσεις της κλάδου της μεταποίησης στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Σωρευτικά η στερλίνα από την ημέρα διεξαγωγής του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016, έχει διολισθήσει κατά 18,8% έναντι του δολαρίου και κατά 18,6% έναντι του ευρώ. Σε επίπεδο ανάληψης επενδυτικού κινδύνου, το ασφάλιστρο κινδύνου (CDS-Credit Default Swaps) πενταετούς διάρκειας διαμορφωνόταν στις 3 Σεπτεμβρίου στα 36,0 bps από 35,3 bps που ήταν στις 29 Αυγούστου.

### Αγορές ομολόγων – Χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπεζής (ΕΚΤ)

Η αξία του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων της ΕΚΤ (Γράφημα 12) που έχει προέλθει από την εφαρμογή του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης (QE) για την εβδομάδα μέχρι τις 30 Αυγούστου διαμορφωνόταν στα € 2.088 δισ. Η ΕΚΤ προέβη σε αγορές καλυμμένων ομολόγων, αξίας € 33 εκατ. και πωλήσεις Asset-Backed Securities αξίας €179 εκατ. Επιπροσθέτως, η ΕΚΤ την περασμένη εβδομάδα πραγματοποίησε αγορές εταιρικών και ασφαλιστικών ομολογιακών τίτλων αξίας €37 εκατ. ενώ η συνολικά αξία του εν λόγω χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε στα € 177 δισ.

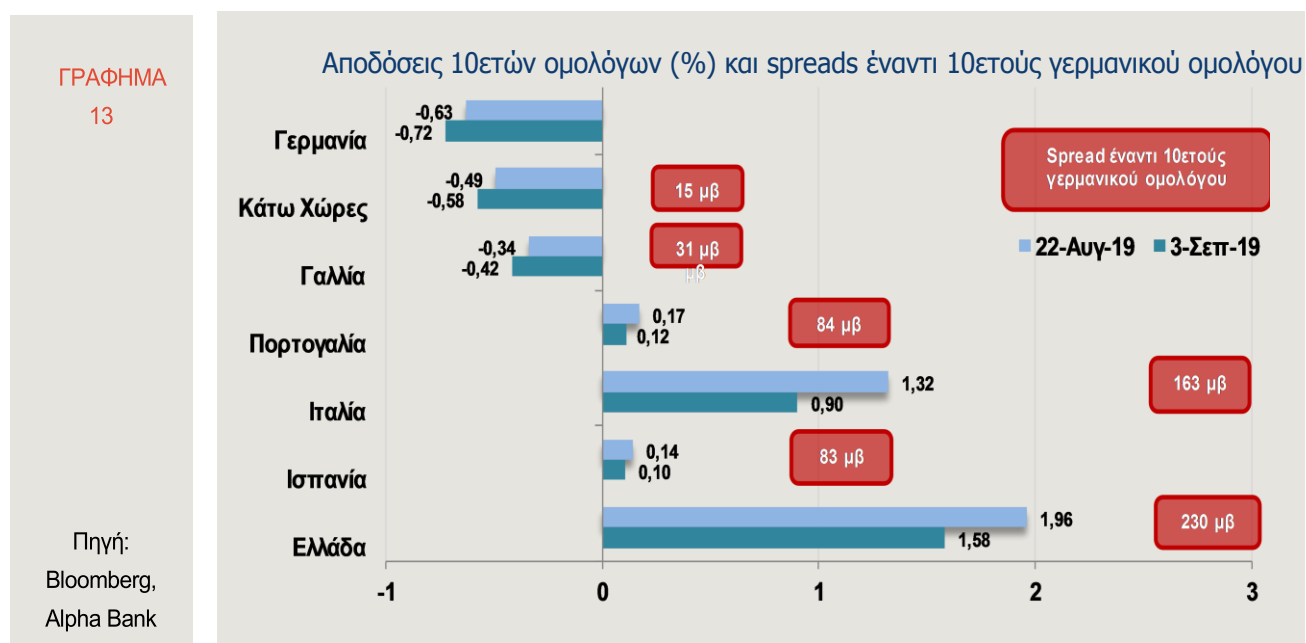


Στην Ελληνική αγορά ομολόγων, το εύρος της απόδοσης του 10ετούς κρατικού ομολόγου λήξης 12 Μαρ. 2029 με κουπόνι 3,875%, διαμορφωνόταν στις 3 Σεπτεμβρίου μεταξύ 1,58%-1,60%. Η διαφορά αποδόσεως μεταξύ του 10ετούς της Ελλάδας και του ομολόγου της Γερμανίας (spread) υποχώρησε στις 230 μονάδες βάσεως. Παράλληλα, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου της Γερμανίας, ως σημείο αναφοράς του κόστους δανεισμού της Ζώνης του Ευρώ, υποχώρησε στο -0,72% (Γράφημα 13). Σε ιστορικά χαμηλά το 10ετές ομόλογο της Ιταλίας (0,90%), καθώς τα δύο κόμματα της ευρύτερης κεντροαριστεράς (Κίνημα 5 Αστέρων και Δημοκρατικό Κόμμα), βρίσκονται πολύ κοντά στο σχηματισμό κυβέρνησης με πρωθυπουργό το Giuseppe Conte. Η πολιτική αβεβαιότητα μειώνεται, καθώς αποφεύγεται η πρόωρη προσφυγή στις κάλπες με αποτέλεσμα να

ενισχύεται το αγοραστικό ενδιαφέρον. Ώθηση στην αγορά ομολόγων έδωσε, επίσης, το γεγονός ότι τα δύο ιταλικά κόμματα παρουσίασαν ένα κοινό πρόγραμμα οικονομικής πολιτικής, θέτοντας έναν επεκτατικό προϋπολογισμό για το 2020 ο οποίος όμως δε θα θέτει σε κίνδυνο, τα δημόσια οικονομικά.

Το θετικό κλίμα στην Ιταλία σε συνδυασμό με την κατάργηση των capital controls στην Ελλάδα έχουν οδηγήσει την απόδοση του 10ετούς ομολόγου στο 1,58% γεγονός που θα συμβάλει στην περαιτέρω μείωση του κόστους δανεισμού της Ελλάδας.

Το 10ετές ομόλογο της Πορτογαλίας στις 3 Σεπτεμβρίου κατέγραφε απόδοση 0,12%, της Ισπανίας 0,10% και της Ιταλίας 0,90%. Η διαφορά απόδοσης του 10ετούς Πορτογαλικού ομολόγου σε σχέση με την αντίστοιχη του Γερμανικού, ανήλθε στις 84 μ.β. ενώ του 10ετούς Ιταλικού ομολόγου υποχώρησε στις 163 μ.β. Η απόδοση του 10-ετούς ομολόγου των ΗΠΑ διαμορφωνόταν στο 1,49% στις 3 Σεπτεμβρίου, ήτοι το χαμηλότερο επίπεδο από τον Ιούλιο του 2016.



## Η Ελληνική Οικονομία σε Αριθμούς

Ετήσια στοιχεία	2014	2015	2016	2017	2018
ΑΕΠ (% ετήσια μεταβολή, σταθερές τιμές 2010)	0,7	-0,4	-0,2	1,5	1,9
Ιδιωτική Κατανάλωση	0,6	-0,2	0,0	0,9	1,0
Δημόσια Κατανάλωση	-1,4	1,6	-0,7	-0,4	-2,5
Ακαθάριστες Επενδύσεις Παγίου Κεφαλαίου	-4,7	0,7	4,7	9,1	-12,0
Εξαγωγές Αγαθών & Υπηρεσιών	7,7	3,1	-1,8	6,8	8,7
Εισαγωγές Αγαθών & Υπηρεσιών	7,7	0,4	0,3	7,1	3,0
Γενικός Δκτ Τιμών Καταναλωτή, (% ετήσια μεταβολή, μέσος έτους)	-1,3	-1,7	-0,8	1,1	0,6
Ανεργία (% , μέσο έτους)	26,5	24,9	23,5	21,5	19,3
Πρωτογενές Ισοζύγιο της Γενικής Κυβέρνησης (% ΑΕΠ) *	0,3	-2,1	3,7	3,9	4,4
Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (% ΑΕΠ)	178,9	175,9	178,5	176,1	181,1
Ισοζύγιο Τρεχ. Συναλλαγών (% ΑΕΠ)	-1,6	-0,8	-1,7	-1,8	-2,9

Δείκτες Οικονομικής Συγκυρίας	2018	2018	2019		2018-2019
		Q4	Q1	Q2	Τελευταία διαθέσιμη περίοδος
<b>Οικονομική Δραστηριότητα (% ετήσια μεταβολή)</b>					
Όγκος Λιανικού Εμπορίου (εκτός καυσίμων και λιπαντικών)	1,7	-0,1	-1,4	-1,0	-1,2 (Ιαν.-Ιουν.)
Νέες εγγραφές Επιβατηγών Αυτοκινήτων	25,8	14,5	4,9	13,5	8,0 (Ιαν.-Ιουλ.)
Ιδιωτική Οικοδομική Δραστηριότητα (όγκος σε χιλ. m <sup>3</sup> )	22,6	35,6	-18,1		-9,0 (Ιαν.-Μαΐος)
Βιομηχανική Παραγωγή: Μεταποίηση	2,8	3,3	1,8	2,6	2,3 (Ιαν.-Ιουν.)
<b>Δείκτες Προσδοκιών</b>					
Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών PMI στη μεταποίηση	54,1	53,6	54,2	54,4	54,9 (Αυγ.)
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος	102,1	100,8	100,7	100,7	108,4 (Αυγ.)
Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στη Βιομηχανία	102,8	97,7	101,8	103,8	104,4 (Ιουλ.)
Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτών	-44,0	-32,6	-31,1	-29,4	-8,2 (Αυγ.)
<b>Πιστωτική Επέκταση, (% ετήσια μεταβολή, τέλος περιόδου)</b>					
Ιδιωτικός Τομέας	-1,1	-1,1	-0,6	-0,2	-0,1 (Ιουλ.)
Επιχειρήσεις (μη χρηματοπιστωτικές)	0,3	0,3	1,6	2,5	2,9 (Ιουλ.)
- Βιομηχανία	-0,6	-0,6	0,7	-0,9	-0,6 (Ιουλ.)
- Κατασκευές	-0,4	-0,4	-0,2	0,2	0,2 (Ιουλ.)
- Τουρισμός	3,6	3,6	4,3	4,9	4,5 (Ιουλ.)
Νοικοκυριά	-2,2	-2,2	-2,3	-2,6	-2,8 (Ιουλ.)
- Καταναλωτικά Δάνεια	-0,8	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9 (Ιουλ.)
- Στεγαστικά Δάνεια	-2,8	-2,8	-2,9	-3,1	-3,2 (Ιουλ.)
<b>Τιμές και Αγορά Εργασίας</b>					
Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, (% ετήσια μεταβολή, μέσος περιόδου)	0,6	1,1	0,7	0,3	0,0 (Ιούλιος)
Δείκτης Τιμών Διαμερισμάτων, (% ετήσια μεταβολή)	1,7	2,9	4,9	7,7	7,7 (Β' τρίμηνο)
Ανεργία (%)	19,3	18,6	18,4		17,2 (Μαΐος)
<b>ΑΕΠ (% ετήσια μεταβολή, σταθερές τιμές 2010)</b>	1,9	1,5	1,1	1,9	1,9 (Β' τρίμηνο)
Ιδιωτική Κατανάλωση	1,1	1,0	0,5	-0,7	-0,7 (Β' τρίμηνο)
Δημόσια Κατανάλωση	-2,5	-1,4	-1,4	5,3	5,3 (Β' τρίμηνο)
Επενδύσεις	-12,2	-26,5	8,3	-5,8	-5,8 (Β' τρίμηνο)
Εξαγωγές Αγαθών & Υπηρεσιών	8,7	10,2	4,3	5,4	5,4 (Β' τρίμηνο)
Εισαγωγές Αγαθών & Υπηρεσιών	4,2	2,2	9,8	3,7	3,7 (Β' τρίμηνο)

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, ΕΛΣΤΑΤ, ΙΟΒΕ, IHS Markit

\* Χωρίς την επίπτωση της υποστήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

Το παρόν δελτίο εκδίδεται από την Alpha Bank και έχει αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα. Οι πληροφορίες που περιέχει προέρχονται από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες αλλά δεν έχουν επαληθευτεί από την Alpha Bank και αποτελούν έκφραση γνώμης βασισμένη σε διαθέσιμα δεδομένα μιας συγκεκριμένης ημερομηνίας. Το παρόν δεν αποτελεί συμβουλή ή σύσταση ούτε προτροπή για την διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής και ως εκ τούτου δεν έχουν ληφθεί υπόψη παράγοντες όπως, η γνώση, η εμπειρία, η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι ενός εκάστου των δυνητικών ή/και υφιστάμενων πελατών και δεν έχουν ελεγχθεί για πιθανή φορολόγηση του εκδότη στην πηγή ούτε και για άλλη, περαιτέρω, φορολογική συνέπεια εκ της συμμετοχής σ' αυτά. Επίσης δεν συνιστά έρευνα στον τομέα των επενδύσεων κατά την έννοια της ισχύουσας νομοθεσίας και ως εκ τούτου δεν έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νόμου για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων. Η Alpha Bank δεν υποχρεούται να επικαιροποιεί ή να αναθεωρεί το δελτίο αυτό ούτε να προβαίνει σε ανακοινώσεις ή ειδοποιήσεις σε περίπτωση που οποιοδήποτε στοιχείο, γνώμη, πρόβλεψη ή εκτίμηση που περιέχεται σε αυτό μεταβληθεί ή διαπιστωθεί εκ των υστέρων ως ανακριβής. Τυχόν δε προβλέψεις επί του παρόντος δελτίου για την πορεία των αναφερόμενων σε αυτό οικονομικών μεγεθών αποτελούν εκτιμήσεις της Alpha Bank βασισμένες στα δεδομένα που περιλαμβάνονται στο δελτίο. Η Alpha Bank και οι θυγατρικές της, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη και οι υπάλληλοι αυτών δεν παρέχουν καμία διαβεβαίωση ούτε εγγυώνται την ακρίβεια, την πληρότητα και την ορθότητα των πληροφοριών που περιέχονται και των απόψεων που διατυπώνονται στο παρόν ή την καταλληλότητά τους για συγκεκριμένη χρήση και δεν φέρουν καμία ευθύνη για οποιανδήποτε άμεση ή έμμεση ζημία θα μπορούσε τυχόν να προκύψει σε σχέση με οποιανδήποτε χρήση του παρόντος και των πληροφοριών που περιέχει εν όλω ή εν μέρει. Οποιαδήποτε αναπαραγωγή ή αναδημοσίευση αυτού του δελτίου ή τμήματος του πρέπει υποχρεωτικά να αναφέρει την Alpha Bank ως πηγή προελεύσεώς του

- 1) Διευκρινίσεις της Τραπεζής της Ελλάδος σχετικά με την χρηματοδότηση της εγχώριας οικονομίας:
  - Στα υπόλοιπα περιλαμβάνονται τα δάνεια, οι τοποθετήσεις σε εταιρικά ομόλογα και τα τιτλοποιημένα δάνεια στα οποία τα πιστωτικά ιδρύματα λειτουργούν ως διαχειριστές.
  - Περιλαμβάνεται η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος. Από τον Δεκέμβριο του 2016, δεν περιλαμβάνονται τα στοιχεία του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, λόγω αναταξινόμησής του από το χρηματοπιστωτικό τομέα στον τομέα της Γενικής Κυβέρνησης.
  - Από τον Μάρτιο του 2019 τα δάνεια προς τις ναυτιλιακές εταιρείες με καταστατική έδρα στο εξωτερικό δεν περιλαμβάνονται πλέον στη χρηματοδότηση της εγχώριας οικονομίας.
  - Οι καθαρές ροές και οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι αναταξινόμησης και μεταβιβάσεις δανείων/εταιρικών ομολόγων, οι διαγραφές, καθώς και οι συναλλαγματικές διαφορές.
- 2) Διευκρινίσεις της Τραπεζής της Ελλάδος σχετικά με τις καταθέσεις της εγχώριας οικονομίας στα εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα:
  - Δεν περιλαμβάνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Επίσης, από το Δεκέμβριο του 2016, δεν περιλαμβάνονται οι καταθέσεις στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων λόγω αναταξινόμησής του από το χρηματοπιστωτικό τομέα στον τομέα της γενικής κυβέρνησης.
  - Οι καθαρές ροές και οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι αναταξινόμησης και οι συναλλαγματικές διαφορές.
  - Από το Μάρτιο 2019, οι καταθέσεις και τα ρέπος των ναυτιλιακών εταιρειών με καταστατική έδρα στο εξωτερικό δεν περιλαμβάνονται πλέον στις καταθέσεις της εγχώριας οικονομίας.

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ**

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4030500****BARILLA HELLAS A.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	21.325.191	21.593.173	22.501.978
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	2.692.177	2.692.177	2.692.177
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	8.343.565	8.796.680	9.170.012
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	10.030.777	9.841.653	10.364.106
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.879	293	14.048
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	0	0
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	0	0	0
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	254.432	260.009	259.275
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	2.361	2.361	2.361
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	8.805.025	8.220.615	7.950.472
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	4.390.412	3.670.388	3.979.425
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	4.414.614	4.550.227	3.971.047
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26.932.630	28.551.386	25.903.854
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	17.388.550	16.385.426	21.354.009
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.544.080	12.165.959	4.549.845
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	8.322.054	4.368.098	4.543.304
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	65.384.900	62.733.271	60.899.608

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	43.229.769	44.092.126	45.974.600
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	7.611.840	7.611.840	7.611.840
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	24.071.114	24.071.114	24.071.114
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	11.546.815	12.409.173	14.291.647
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.248.722	2.636.612	2.627.923
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.400	1.400	1.400
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.247.322	2.635.212	2.626.523
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	19.906.410	16.004.532	12.297.084
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.503.400	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	14.438.835	10.461.661	6.731.032
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.964.175	5.542.872	5.566.052
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	65.384.900	62.733.271	60.899.608

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015 31/12/2015</b>	<b>01/01/2016 31/12/2016</b>	<b>01/01/2017 31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	72.889.363	71.686.156	71.979.108
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	45.656.658	39.963.838	39.382.516
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	27.232.705	31.722.318	32.596.593
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	1.956.489	2.203.733	2.288.249
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	178.387	154.647	27.082
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	24.640.780	27.543.234	27.332.661
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4.370.026	6.228.171	7.525.099
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	1.700.116	1.664.576	1.624.267
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	1.700.116	1.664.576	1.624.267
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4.370.026	6.228.171	7.525.099
ΕΒΙΤΔΑ	6.245.718	8.039.548	9.165.460
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.389.575	-2.385.361	-1.799.815

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4030500****BARILLA HELLAS A.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10,11	14,13	16,37
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6,68	9,93	12,36
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	37,36	44,25	45,29
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,00	8,69	10,45
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,00	8,69	10,45
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	8,57	11,21	12,73
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,51	0,42	0,32
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	25,50	41,27	278,86
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	3,48	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,21	2,57	3,12
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,77	2,06	2,48
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,42	0,27	0,37
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	24.153.299	25.135.567	26.100.546
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	87	83	108
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	115	96	62
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	70	75	74
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,11	1,14	1,18
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	42	63	120
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	32,61	34,42	36,95
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2,06	-	-

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 152756****BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	24.588.559	25.250.411	24.031.722
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	2.204.490	1.127.000	1.127.000
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	12.514.900	11.088.669	11.101.172
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	26.056.233	26.286.988	26.266.359
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	190.052	190.072	190.072
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	16.409.133	13.474.079	14.689.092
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4.709.237	727.074	1.021.908
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	11.509.844	12.556.934	13.477.112
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	190.052	190.072	190.072
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	32.016	31.761	36.210
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	3.955.193	3.700.716	3.410.979
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	216.605	136.268	195.636
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	3.738.587	3.564.448	3.215.343
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.999.776	1.909.199	2.279.730
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	508.734	568.481	893.702
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	3.472	351	427
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.487.570	1.340.367	1.385.602
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	165.533	222.530	138.769
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30.709.061	31.082.855	29.861.199

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-510.543	268.704	-625.607
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.610.000	2.610.000	2.610.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	7.421.649	9.078.171	9.127.087
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-10.542.192	-11.419.467	-12.362.693
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	16.734.835	15.686.054	13.597.487
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	16.563.337	15.494.572	8.769.573
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	171.498	191.482	4.827.914
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	14.484.768	15.128.098	16.889.319
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	3.914.128	5.196.730	6.619.214
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	10.199.642	9.531.007	9.765.404
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	370.999	400.361	504.701
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	30.709.061	31.082.855	29.861.199

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	9.737.264	11.578.745	9.982.369
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	9.681.274	11.065.667	9.595.952
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	55.990	513.078	386.417
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	48.969	76.428	94.628
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	685.489	514.415	574.220
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	808.706	682.776	815.040
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-1.389.236	-607.684	-908.215
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	16.589	9.294	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	13.580
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	1.423.159	1.410.681	1.266.029
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	1.423.159	1.410.681	1.266.029
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.372.647	-598.390	-921.795
ΕΒΙΤΔΑ	719.412	1.317.411	932.034
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-93.214	17.316	26.586

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 152756****BOLERO ΖΑΧΑΡΩΔΗ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-	-222,69	-
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-4,47	-1,93	-3,09
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,58	4,43	3,87
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-14,27	-5,25	-9,10
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-14,10	-5,17	-9,23
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	7,39	11,38	9,34
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-	-	-
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,42	0,39	0,35
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,15	0,14	0,14
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,01	0,01	0,01
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-8.364.266	-9.295.653	-11.059.841
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	19	18	33
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	385	314	371
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	149	122	130
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,32	0,37	0,33
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-216	-174	-209
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	80,07	81,24	80,48
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	40,20	44,88	66,31

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 57640****CHIRITA A.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>	(€) <b>31/12/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	594.380.000	618.527.000	633.288.000
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	16.171.000	16.276.000	16.276.000
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	112.822.000	110.023.000	94.761.000
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	115.036.000	118.464.000	128.921.000
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	219.622.000	220.059.000	220.614.000
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	143.105.000	145.810.000	151.879.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	52.179.000	51.971.000	54.095.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	84.020.000	86.644.000	90.278.000
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	6.906.000	7.195.000	7.506.000
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	344.000	350.000	10.709.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	273.490.000	299.165.000	313.886.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	14.348.000	12.967.000	13.636.000
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	3.812.000	3.107.000	3.031.000
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	10.536.000	9.860.000	10.605.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	45.650.000	42.221.000	49.258.000
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	27.075.000	29.983.000	34.596.000
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	18.575.000	12.238.000	14.662.000
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.215.000	3.126.000	2.674.000
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	655.593.000	676.841.000	698.856.000

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	361.416.000	386.409.000	401.483.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	80.784.000	70.686.000	54.919.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	381.577.000	381.318.000	380.878.000
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-100.945.000	-65.595.000	-34.314.000
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	54.996.000	210.492.000	185.524.000
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	52.501.000	207.712.000	181.994.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.495.000	2.780.000	3.530.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	239.181.000	79.940.000	111.849.000
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	197.931.000	37.280.000	62.301.000
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	31.933.000	31.090.000	32.841.000
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	113.000	49.000	19.000
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	9.204.000	11.521.000	16.688.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	655.593.000	676.841.000	698.856.000

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2018</b> <b>31/12/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	109.438.000	117.883.000	131.002.000
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	79.758.000	83.670.000	93.582.000
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	29.680.000	34.213.000	37.420.000
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	65.473.000	67.382.000	62.884.000
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	12.677.000	11.442.000	11.918.000
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	51.377.000	51.828.000	56.961.000
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	31.099.000	38.325.000	31.425.000
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	7.671.000
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	6.027.000	6.523.000	6.164.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	6.027.000	6.523.000	6.164.000
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31.099.000	38.325.000	23.754.000
ΕΒΙΤΔΑ	6.516.000	12.261.000	12.402.000
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	843.000	-2.975.000	7.527.000

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 57640****ΧΗΡΙΤΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8,60	9,92	5,92
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,74	5,66	3,40
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	27,12	29,02	28,56
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	28,42	32,51	23,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	28,42	32,51	18,13
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	5,95	10,40	9,47
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,81	0,75	0,74
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	3,45	4,35	2,99
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	54,77	9,65	15,52
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,26	0,73	0,59
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,20	0,57	0,46
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,01	0,04	0,02
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-177.968.000	-21.626.000	-46.281.000
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	90	93	96
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	146	136	128
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	66	57	53
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,17	0,17	0,19
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	10	14	21
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	90,66	91,38	90,62
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	180,86	31,62	47,56

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 168053****EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	2.033.408	1.921.344	1.869.785
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	1.913.406	1.940.840	2.015.782
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	898.534	908.429	928.715
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	176.083	176.083	176.083
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.572.370	1.720.644	1.868.185
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.059.524	1.137.629	1.214.908
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	346.480	414.982	483.919
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	166.366	168.032	169.358
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	617.755	616.636	617.390
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	727.860	855.917	834.381
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	292.053	314.303	834.381
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	435.807	541.614	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.109.667	3.820.918	3.941.409
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	3.099.276	3.781.947	3.901.834
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	10.391	38.971	39.574
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	231.801	352.235	377.068
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.102.736	6.950.413	7.022.642

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.717.690	2.351.725	2.369.190
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	252.493	252.493	252.493
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	740.898	652.180	638.180
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	724.299	1.447.052	1.478.517
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.033.304	1.391.128	1.050.698
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	862.340	1.216.980	869.220
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	170.964	174.148	181.478
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.351.742	3.207.560	3.602.755
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.119.667	827.216	1.213.999
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.219.912	1.460.272	1.789.650
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	434.423	0	152
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	577.741	920.072	598.954
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	6.102.736	6.950.413	7.022.642

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	9.358.372	10.939.246	12.645.088
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	5.908.666	6.916.563	8.189.393
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	3.449.706	4.022.683	4.455.695
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	111.819	127.450	151.671
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	138.151	175.488	167.384
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.498.981	2.932.230	3.227.461
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	924.393	1.042.415	1.212.520
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	154.551	148.274	148.650
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	154.551	148.274	148.650
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	924.393	1.042.415	1.212.520
ΕΒΙΤΔΑ	1.216.979	1.366.105	1.528.547
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-287.144	-319.662	-373.056

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 168053****EL SABOR MEXICAN FOODS A.B.E.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	53,82	44,33	51,18
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15,15	15,00	17,27
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	36,86	36,77	35,24
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	9,88	9,53	9,59
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	9,88	9,53	9,59
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	13,00	12,49	12,09
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,55	1,96	1,96
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	7,69	6,94	8,24
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	65,18	35,17	51,24
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,21	1,57	1,43
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,00	1,30	1,20
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,07	0,11	0,10
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	717.586	1.821.510	1.550.103
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	121	126	113
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	75	77	80
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	45	45	37
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,53	1,57	1,80
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	90	94	70
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	33,32	27,64	26,63
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	11,96	7,56	9,60

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 1623****ELBISCO Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>	(€) <b>31/12/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	111.363.000	111.076.000	126.524.000
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	51.915.000	55.980.000	75.803.000
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	73.423.000	74.646.000	75.093.000
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	35.537.000	36.266.000	36.895.000
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	60.044.000	65.654.000	71.108.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12.516.000	13.576.000	14.592.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	39.757.000	43.567.000	47.278.000
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	7.771.000	8.511.000	9.238.000
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	721.000	27.000	30.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	9.811.000	9.811.000	9.811.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	6.052.000	6.104.000	6.265.000
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	2.287.000	2.571.000	2.555.000
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	3.765.000	3.533.000	3.710.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	19.590.000	16.970.000	17.963.000
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	19.454.000	16.809.000	17.649.000
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	136.000	161.000	314.000
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	8.333.000	7.017.000	1.083.000
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	145.338.000	141.167.000	151.835.000

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	59.772.000	57.081.000	55.767.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	74.709.000	74.709.000	74.709.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	19.119.000	19.119.000	19.119.000
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-34.056.000	-36.747.000	-38.061.000
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	43.279.000	39.447.000	53.470.000
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	41.440.000	37.424.000	51.096.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.839.000	2.023.000	2.374.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42.287.000	44.639.000	42.598.000
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	11.551.000	11.362.000	6.344.000
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	24.115.000	26.587.000	28.260.000
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	6.621.000	6.690.000	7.994.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	145.338.000	141.167.000	151.835.000

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2018</b> <b>31/12/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	97.584.000	92.912.000	98.099.000
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	59.846.000	58.730.000	61.939.000
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	37.738.000	34.182.000	36.160.000
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	456.000	325.000	909.000
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.476.000	3.431.000	2.685.000
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	38.929.000	33.971.000	37.561.000
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-4.211.000	-2.895.000	-3.177.000
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	5.075.000	5.614.000	5.491.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	5.075.000	5.614.000	5.491.000
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-4.211.000	-2.895.000	-3.177.000
ΕΒΙΤΔΑ	4.340.000	6.150.000	4.999.000
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.473.000	205.000	1.912.000

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 1623****ELBISCO A.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-7,05	-5,07	-5,70
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-2,90	-2,05	-2,09
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	38,67	36,79	36,86
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-4,32	-3,12	-3,24
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-4,32	-3,12	-3,24
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	4,45	6,62	5,10
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,43	1,47	1,72
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	0,16	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	19,33	19,91	11,38
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,80	0,67	0,59
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,66	0,54	0,45
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,20	0,16	0,03
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-8.312.000	-14.548.000	-17.287.000
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	73	66	66
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	147	165	167
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	37	38	37
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,67	0,66	0,65
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-37	-61	-64
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	76,62	78,68	83,33
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	11,84	12,23	6,47

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 254565****ΕΜΦΙ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>	(€) <b>31/12/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	67.208.046	66.702.805	66.037.429
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	70.381.636	71.160.265	72.197.320
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	34.464.423	35.879.421	36.854.875
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	2.047.201	2.148.182	2.255.169
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	42.226.721	44.952.668	47.600.915
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	16.897.216	18.172.423	19.424.061
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	23.326.802	24.752.750	26.095.342
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2.002.703	2.027.495	2.081.512
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	158.244	166.092	156.716
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	2.383.263	2.301.513	2.174.264
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	5.129.110	3.915.023	4.238.725
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	5.129.110	3.915.023	174.329
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	4.064.396
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.423.120	4.485.379	2.894.808
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.490.628	3.352.256	2.333.765
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	932.492	1.133.123	561.043
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	77.335	53.280	37.832
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	75.837.611	75.156.487	73.208.794

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-1.338.705	2.545.650	6.262.899
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	63.994.110	68.194.110	74.294.112
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	40.941.260	40.949.630	40.918.869
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-106.274.075	-106.598.090	-108.950.082
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	56.839.972	55.855.422	51.466.453
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	55.339.423	54.376.434	50.164.859
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.500.549	1.478.988	1.301.594
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	20.336.344	16.755.415	15.479.442
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	2.222.853	2.335.509	2.836.395
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	5.690.276	5.733.652	5.150.370
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.438.626	2.626.625	2.966.621
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	75.837.611	75.156.487	73.208.794

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2018</b> <b>31/12/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	45.161.073	41.654.955	35.939.278
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	36.432.342	33.538.947	30.383.152
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	8.728.731	8.116.008	5.556.126
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΞΟΔΑ	323.857	762.172	363.023
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	1.981.817	2.073.988	2.009.932
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	6.611.583	7.165.739	7.715.597
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	459.188	-361.547	-3.806.380
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.801.866	2.872.092	2.962.642
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	2.801.866	2.872.092	2.962.642
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	459.188	-361.547	-3.806.380
ΕΒΙΤΔΑ	5.242.871	4.584.533	1.166.194
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-625.791	558.441	983.085

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 254565****ΕΜΦΙ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-	-14,20	-60,78
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,61	-0,48	-5,20
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	19,33	19,48	15,46
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,02	-0,87	-10,59
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,02	-0,87	-10,59
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	11,61	11,01	3,24
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-	28,52	10,69
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,23	0,83	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	91,75	45,29
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,42	0,50	0,46
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,17	0,27	0,19
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,00	0,00	0,00
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-11.706.779	-8.301.733	-8.308.077
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	20	29	24
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	57	62	62
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	51	43	51
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,60	0,55	0,49
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	15	10	13
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	88,62	88,75	90,20
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	4,92	5,61	7,89

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 1084912****GREEN BAY & COMPANY Ε.Π.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) 31/12/2015	(€) 31/12/2016	(€) 31/12/2017
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	17.236	26.285	38.102
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	188.879	233.192	232.958
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	53.981	53.981	70.481
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	489	489	5.104
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	226.113	261.377	278.564
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	176.382	208.133	217.391
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	49.731	53.243	57.083
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	4.090
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	0	8.124
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	300.288	302.630	385.906
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	300.288	302.630	385.906
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	722.429	798.463	866.777
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	675.388	729.385	724.144
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	47.041	69.077	142.633
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	210.525	171.315	171.866
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.250.478	1.298.694	1.462.651

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	375.906	347.281	591.873
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	99.990	99.990	99.990
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15.310	27.348	41.725
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	260.606	219.943	450.158
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	84.887	90.860	32.370
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	84.887	90.860	32.370
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	789.685	860.553	838.407
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	69.999	71.541	25.553
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	398.745	408.092	324.046
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	320.941	380.919	488.809
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.250.478	1.298.694	1.462.651

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2017 31/12/2017
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	4.333.520	4.545.695	4.506.293
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	3.694.651	3.640.060	3.659.564
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	638.869	905.636	846.730
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	7.087	15.590	92.848
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	13.444	20.240	13.225
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	287.236	613.438	318.933
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	345.276	287.547	607.420
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	50.221	35.263	13.097
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	50.221	35.263	13.097
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	345.276	287.547	607.420
ΕΒΙΤΔΑ	408.886	342.987	633.308
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-105.527	-88.461	-178.118

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 1084912****GREEN BAY & COMPANY Ε.Π.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	91,85	82,80	102,63
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27,61	22,14	41,53
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	14,74	19,92	18,79
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,97	6,33	13,48
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,97	6,33	13,48
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	9,44	7,55	14,05
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,33	2,74	1,47
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	26,68	15,21	46,93
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	18,62	20,60	4,32
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,56	1,48	1,70
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,18	1,13	1,24
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,27	0,20	0,20
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	443.557	411.855	586.142
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	57	59	59
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	39	41	32
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	30	30	38
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,47	3,50	3,08
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	47	48	65
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	1,38	2,02	2,60
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	1,62	1,57	0,57

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 212222****ΟΗΟΝΟΣ SNACK Α.Β.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	2.962.008	4.028.954	13.268.443
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.246.564	1.246.564	1.246.564
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4.445.085	5.124.986	12.427.437
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.915.417	5.147.062	7.280.621
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	82.031	7.576	5.155
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	7.727.089	7.571.887	7.770.156
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	2.968.184	2.823.032	2.966.379
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	4.687.679	4.748.855	4.803.778
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	71.226	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	74.655	78.823
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	809.732	790.104	858.592
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	228.192	169.331	180.406
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	581.540	620.772	678.187
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.127.897	5.129.371	5.424.769
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	4.803.309	4.328.174	4.621.514
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	4.196.616	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	127.973	801.197	803.256
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.816.828	6.202.465	1.322.998
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.716.465	16.150.894	20.874.803

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	11.604.931	12.975.677	13.848.662
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6.385.140	6.385.140	6.385.140
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	237.946	322.637	396.174
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	4.981.845	6.267.899	7.067.348
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	130.000	130.000	1.630.000
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	1.500.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	130.000	130.000	130.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.981.533	3.045.218	5.396.141
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	6.250
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.576.413	1.857.282	3.887.373
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	66.601	18.872
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.405.121	1.121.334	1.483.646
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	14.716.465	16.150.894	20.874.803

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	16.106.304	16.532.777	16.690.801
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	8.122.998	8.928.347	10.349.464
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	7.983.306	7.604.430	6.341.337
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	170.910	159.590	143.098
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	13.838	15.148	31.149
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	5.723.754	5.663.360	5.068.711
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	2.416.624	2.085.512	1.384.575
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	242.592	244.821	249.197
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	242.592	244.821	249.197
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.416.624	2.085.512	1.384.575
ΕΒΙΤΔΑ	2.645.850	2.337.119	1.664.175
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-722.804	-614.766	-411.590

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 212222****ΟΗΟΝΟΣ SNACK A.B.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	20,82	16,07	10,00
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16,42	12,91	6,63
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	49,57	46,00	37,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	15,00	12,61	8,30
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	15,00	12,61	8,30
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	16,43	14,14	9,97
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,27	0,24	0,51
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	175,64	138,68	45,45
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	0,05
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	3,94	3,98	1,41
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	3,67	3,72	1,25
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,02	2,04	0,25
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	8.772.924	9.076.722	2.210.218
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	109	96	101
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	71	76	137
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	36	32	30
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,09	1,02	0,80
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	74	52	-6
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	20,13	24,95	63,56
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	-	-	0,04

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4043200****TASTY FOODS Α.Β.Γ.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	18.883.298	20.016.384	21.468.776
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	5.339.541	5.339.541	5.339.541
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	37.171.214	38.402.438	39.607.267
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	31.419.159	32.297.688	33.867.912
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	3.844.675	3.848.025	3.867.590
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	58.947.704	59.919.678	61.285.902
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	31.918.869	31.569.481	31.748.099
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	23.410.879	24.641.903	25.755.953
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	3.617.956	3.708.294	3.781.850
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	56.413	48.370	72.370
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4.040.230	4.812.322	3.612.214
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	2.280.136	3.061.442	1.870.643
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	1.760.094	1.750.880	1.741.571
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24.800.831	29.677.385	23.090.152
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	23.042.636	20.238.095	18.154.945
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.758.195	9.439.290	4.935.207
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	13.093.677	13.189.359	7.865.837
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.818.036	67.695.449	56.036.978

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	26.243.274	26.355.279	28.153.296
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	9.167.721	9.167.721	9.167.721
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	12.355.816	12.355.816	12.355.816
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	4.719.737	4.831.742	6.629.759
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3.441.791	3.543.990	4.050.633
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3.441.791	3.543.990	4.050.633
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.132.971	37.796.180	23.833.050
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	4.839.381	6.241.560	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	22.689.921	19.687.822	16.343.515
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	4.000.000	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.603.669	4.813.497	4.472.784
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	60.818.036	67.695.449	56.036.978

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	97.262.563	98.892.080	99.617.313
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	51.065.969	51.922.499	54.527.955
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	46.196.593	46.969.581	45.089.358
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	6.084.293	7.880.108	7.781.546
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	130.599	55.854	67.341
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	51.227.715	48.161.673	47.651.522
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	922.572	6.632.162	5.152.039
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.350.542	2.915.709	2.396.220
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	2.350.542	2.915.709	2.396.220
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	922.572	6.632.162	5.152.039
ΕΒΙΤΔΑ	3.381.344	9.603.204	7.615.353
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.307.376	-2.520.157	-1.354.022

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4043200****TASTY FOODS A.B.Γ.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,52	25,16	18,30
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,52	9,80	9,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	47,50	47,50	45,26
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,95	6,71	5,17
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,95	6,71	5,17
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	3,48	9,71	7,64
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,32	1,57	0,99
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	8,06	119,74	77,51
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	18,44	23,68	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,35	1,26	1,45
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,22	1,13	1,30
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,42	0,35	0,33
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	10.801.767	9.882.886	10.735.153
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	86	75	67
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	162	138	109
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	29	34	24
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,60	1,46	1,78
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-47	-30	-19
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	31,05	29,57	38,31
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	4,98	6,31	-

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 269488****TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>	(€) <b>31/12/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.117.925	4.490.732	5.530.635
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	425.756	425.756	425.756
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	6.751.245	6.788.875	6.949.630
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	18.484.405	18.906.835	19.921.453
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.063.351	1.063.351	1.063.351
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	23.610.325	23.697.578	23.833.048
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	6.070.324	6.096.990	6.096.990
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	17.235.105	17.286.397	17.394.935
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	304.897	314.191	341.124
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	0	0
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	1.003.493	1.003.493	1.003.493
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.419.678	1.430.427	1.508.758
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	678.171	589.424	418.901
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	741.507	841.003	1.089.858
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.282.307	11.046.671	14.602.437
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	9.253.180	11.005.449	14.558.361
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	29.127	41.222	44.075
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	785.849	739.163	851.612
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15.605.759	17.706.994	22.493.442

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.920.132	2.288.148	2.703.831
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.181.130	1.181.130	1.181.130
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	36.381	54.786	73.767
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	702.621	1.052.232	1.448.934
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.743.680	1.382.167	3.289.606
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.743.680	1.382.167	3.289.606
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11.941.947	14.036.679	16.500.004
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.009.003	2.656.852	2.015.064
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	10.587.613	10.230.755	12.849.975
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	345.331	1.149.072	1.634.965
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	15.605.759	17.706.994	22.493.442

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2018</b> <b>31/12/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	18.007.618	18.234.701	20.221.581
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	15.892.227	16.304.388	17.589.024
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.115.392	1.930.313	2.632.557
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	178.928	28.085	43.513
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	104.009	107.637	106.474
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.658.760	1.299.424	1.964.832
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	531.551	551.337	604.763
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	81.375	87.252	135.471
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	81.375	87.252	135.471
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	531.551	551.337	604.763
ΕΒΙΤΔΑ	716.919	746.221	846.703
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-163.450	-171.717	-189.080

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 269488****TOTTIS FOODS INTERNATIONAL A.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27,68	24,10	22,37
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,41	3,11	2,69
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,75	10,59	13,02
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,95	3,02	2,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,95	3,02	2,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	3,98	4,09	4,19
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	7,13	6,74	7,32
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	6,11	6,12	6,68
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	52,55	116,11	74,53
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,96	0,94	1,03
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,84	0,84	0,94
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,07	0,05	0,05
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-454.113	-820.418	462.803
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	188	220	263
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	243	229	267
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	33	32	31
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,15	1,03	0,90
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-23	23	27
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	26,39	25,36	24,59
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	5,60	14,57	9,96

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 270945****UNISMACK Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>30/06/2016</b>	(€) <b>30/06/2017</b>	(€) <b>30/06/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.761.778	4.456.691	4.116.721
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	165.508	165.508	165.508
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	1.667.770	1.682.648	1.655.701
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.218.039	4.243.941	4.288.622
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	3.112.901	3.126.691	3.127.383
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	4.405.082	4.765.128	5.124.296
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	401.339	464.950	517.239
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	1.271.946	1.473.283	1.690.164
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2.731.797	2.826.895	2.916.892
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.643	3.032	3.803
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	686.883	730.177	968.159
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	42.557	215.425	167.830
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	644.326	514.752	800.330
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	999.079	796.078	884.061
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	799.300	652.306	706.167
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	199.779	143.772	177.894
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	7.005	417.021	108.444
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.454.745	6.399.966	6.077.386

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	874.426	725.173	918.969
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3.833.000	1.833.000	1.833.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	2.671.525	2.671.525	2.573.658
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-5.630.099	-3.779.352	-3.487.689
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.891.239	2.502.120	2.798.284
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.850.703	2.452.365	2.747.509
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	40.536	49.755	50.775
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.689.080	3.172.673	2.360.132
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.240.500	1.522.248	993.208
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.106.746	1.181.011	992.523
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	341.834	469.414	374.402
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	6.454.745	6.399.966	6.077.386

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/07/2015</b> <b>30/06/2016</b>	<b>01/07/2016</b> <b>30/06/2017</b>	<b>01/07/2017</b> <b>30/06/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	4.428.450	4.038.916	4.775.723
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	3.060.723	2.947.907	3.299.512
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.367.727	1.091.010	1.476.211
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	325.443	279.935	400.012
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	250.248	261.547	145.995
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.842.856	1.758.650	1.438.566
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-399.935	-649.253	291.663
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	368.406	360.170	377.518
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	368.406	360.170	377.518
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-399.935	-649.253	291.663
ΕΒΙΤΔΑ	218.719	-27.535	815.176
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	0	0

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 270945****UNISMACK Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-45,74	-89,53	31,74
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-6,20	-10,14	4,80
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	30,89	27,01	30,91
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-9,03	-16,07	6,11
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-9,03	-16,07	6,11
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	4,94	-0,68	17,07
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	6,38	7,83	5,61
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	3,00
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	141,86	209,92	108,08
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,63	0,61	0,83
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,37	0,38	0,42
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,00	0,13	0,05
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-996.113	-1.229.397	-399.468
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	66	59	54
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	132	146	110
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	82	90	107
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,69	0,63	0,79
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	16	3	51
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	73,77	69,64	67,74
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	28,01	37,69	20,80

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2009630****ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ - ΔΙΑΝΟΜΑΙ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) 31/12/2016	(€) 31/12/2017	(€) 31/12/2018
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	6.071.675	6.204.190	5.981.281
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	3.002.538	3.002.538	3.002.538
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	11.695.436	12.007.176	12.257.828
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	404.731	410.170	417.754
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	828.368	845.185	845.185
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	9.883.826	10.068.463	10.552.109
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8.700.799	8.865.643	9.336.968
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	370.875	384.578	391.333
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	812.152	818.242	823.808
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24.428	7.584	10.085
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	3.454.875	3.578.346	3.698.648
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	3.162.193	3.576.168	3.691.728
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	292.681	2.178	6.920
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24.106.728	23.018.467	22.314.763
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	17.423.519	16.499.618	16.513.354
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	5.339.798	5.424.310	5.437.073
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.343.411	1.094.539	364.336
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.241.533	4.128.624	4.713.744
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35.874.811	36.929.628	36.708.435

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	12.139.701	12.510.410	13.131.945
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.647.719	4.647.719	4.647.719
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	6.675.197	6.813.982	6.994.691
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	816.786	1.048.709	1.489.535
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	10.200.000	10.257.336	12.092.090
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	10.200.000	10.257.336	12.092.090
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13.535.110	14.161.882	11.484.400
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	10.196.559	10.973.034	8.497.297
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2.101.407	1.653.729	1.519.974
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.237.143	1.535.120	1.467.129
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	35.874.811	36.929.628	36.708.435

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2017 31/12/2017	01/01/2018 31/12/2018
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	39.028.012	38.653.425	41.880.781
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	27.916.773	27.618.434	29.618.767
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	11.111.239	11.034.991	12.262.014
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	4.665.943	4.185.272	4.179.520
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	1.159.165	1.029.502	871.337
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	13.280.527	12.310.176	13.317.003
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.337.490	1.880.585	2.253.194
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	323.226	333.960	488.097
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	323.226	333.960	488.097
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.337.490	1.880.585	2.253.194
ΕΒΙΤΔΑ	2.819.761	3.244.047	3.612.628
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-520.704	-831.876	-763.659

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2009630****ΑΤΛΑΝΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ - ΔΙΑΝΟΜΑΙ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11,02	15,03	17,16
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,73	5,09	6,14
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	28,47	28,55	29,28
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,43	4,87	5,38
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,43	4,87	5,38
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	7,22	8,39	8,63
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,96	1,95	1,80
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	2,15	2,83	3,59
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	83,99	87,71	64,71
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,20	2,17	2,68
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,95	1,92	2,35
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,56	0,67	0,88
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	16.268.026	16.563.555	19.242.755
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	163	156	144
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	27	22	19
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	45	47	46
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,09	1,05	1,14
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	181	181	171
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	16,92	16,80	16,29
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	26,13	28,39	20,29

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 256976****ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	3.022.573	3.120.666	2.873.109
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	418.359	418.359	445.866
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.965.382	3.338.725	3.297.285
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.333.892	4.384.460	4.433.148
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	79.721	79.721	79.721
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	4.779.820	5.105.638	5.387.950
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.545.781	1.668.012	1.786.904
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	3.171.180	3.370.003	3.529.658
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	62.859	67.623	71.387
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5.038	5.038	5.038
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	800.397	1.172.561	1.047.362
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	463.311	573.807	317.143
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	337.086	598.754	730.219
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.941.089	3.193.310	4.199.417
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.755.672	3.144.631	4.141.088
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	20.000	20.000
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	185.417	28.679	38.329
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.543.423	3.489.106	4.573.534
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9.307.482	10.975.642	12.693.422

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.979.280	7.123.996	8.517.059
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.130.000	1.130.000	1.130.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	3.137.754	3.134.846	3.208.413
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	1.711.526	2.859.150	4.178.645
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.349.413	1.242.152	1.350.604
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.349.413	1.242.152	1.350.604
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.978.789	2.609.494	2.825.760
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	327.682	331.932	380.944
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.427.827	1.687.771	1.727.507
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	223.281	589.791	717.309
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	9.307.482	10.975.642	12.693.422

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	7.490.832	9.065.433	12.222.211
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	4.992.340	6.106.909	8.297.272
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.498.492	2.958.523	3.924.940
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	3.132	30.081	23.788
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	84.567	64.073	53.281
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.452.946	1.329.611	1.957.415
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	964.111	1.594.921	1.938.032
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	562.082	325.818	302.913
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	562.082	325.818	302.913
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	964.111	1.594.921	1.938.032
ΕΒΙΤΔΑ	1.609.791	1.984.622	2.289.423
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-314.568	-450.205	-546.969

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 256976****ΒΙΟΛΑΝΤΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16,12	22,39	22,75
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10,36	14,53	15,27
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	33,35	32,64	32,11
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,87	17,59	15,86
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,87	17,59	15,86
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	21,49	21,89	18,73
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,56	0,54	0,49
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	12,40	25,89	37,37
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	5,48	4,66	4,47
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	3,18	3,01	3,48
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,77	2,56	3,10
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,29	1,34	1,63
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	4.306.120	5.245.483	6.994.553
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	134	127	124
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	104	101	76
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	59	70	46
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,80	0,83	0,96
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	88	96	94
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	32,47	28,43	22,63
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	4,37	3,66	3,12

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 161402****ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

	(€)	(€)	(€)
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	2.412.982	4.146.153	3.918.152
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	20.292	20.292	20.292
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3.625.265	3.760.511	3.753.426
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	2.687.204	2.780.521	2.788.885
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	163.117	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	4.287.896	2.621.801	2.849.417
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.860.886	1.245.997	1.365.420
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	2.309.808	1.375.804	1.483.998
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	117.202	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	15.001	16.630	14.966
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	190.000	190.000	190.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	113.645	177.780	132.700
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	16.194	15.508	21.405
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	97.451	162.272	111.294
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.582.852	3.371.580	3.708.544
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.244.588	864.716	1.040.208
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.338.265	2.506.864	2.668.336
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	15.866	389.858	55.646
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.125.345	8.085.371	7.815.042

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	403.443	857.156	711.886
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.367.200	1.367.200	1.367.200
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.146.247	1.146.247	1.146.247
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-2.110.004	-1.656.290	-1.801.561
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3.441.633	2.871.348	2.364.748
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.404.735	2.830.191	2.317.387
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	36.898	41.157	47.361
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.280.269	4.356.866	4.738.407
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.873.455	2.624.003	3.141.346
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	954.881	1.323.876	1.204.974
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	451.933	408.987	392.087
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	7.125.345	8.085.371	7.815.042

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b>	<b>01/01/2016</b>	<b>01/01/2017</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	3.462.914	4.964.950	3.879.250
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	2.483.113	3.311.335	2.625.218
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	979.801	1.653.614	1.254.032
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	78.188	52.742	63.636
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	354.850	348.035	344.120
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	807.520	1.151.287	1.118.818
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-104.381	207.034	-145.270
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	297.672	280.569	268.105
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	297.672	280.569	268.105
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-104.381	207.034	-145.270
ΕΒΙΤΔΑ	548.141	835.138	465.802
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	-538	0

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 161402****ΒΟΥΛΓΑΡΗΣ, Δ., ΡΑΝΙΝΙ ΑΡΤΟΠΟΙΗΜΑΤΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-25,87	24,15	-20,41
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-1,46	2,56	-1,86
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	28,29	33,31	32,33
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-3,01	4,17	-3,74
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-3,01	4,17	-3,74
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	15,83	16,82	12,01
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	16,66	8,43	9,98
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	0,71	1,59	0,58
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	464,37	306,13	441,27
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,44	0,90	0,82
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,40	0,86	0,79
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,00	0,09	0,01
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	1.432.094	-417.648	-841.517
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	237	64	98
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	140	146	168
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	17	20	18
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,49	0,61	0,50
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	113	-63	-51
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	33,86	51,28	50,14
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	54,10	52,85	80,98

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2026250****ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>	(€) <b>31/12/2018</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	66.117.000	48.215.000	47.972.000
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	3.068.000	3.068.000	3.068.000
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9.857.000	9.814.000	9.750.000
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	1.225.000	1.229.000	1.229.000
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	3.435.000	3.437.000	3.457.000
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	10.237.000	10.656.000	10.995.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	6.332.000	6.566.000	6.729.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	1.021.000	1.067.000	1.111.000
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2.884.000	3.023.000	3.155.000
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.689.000	2.359.000	1.858.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	56.080.000	38.964.000	39.605.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	2.285.000	3.712.000	3.943.000
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	2.119.000	3.712.000	3.943.000
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	166.000	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	10.114.000	13.930.000	17.607.000
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	8.708.000	12.319.000	15.975.000
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.406.000	1.611.000	1.632.000
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.400.000	8.780.000	5.019.000
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	80.916.000	74.637.000	74.541.000

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	13.247.000	11.594.000	9.953.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	50.775.000	50.775.000	50.775.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	7.442.000	7.470.000	7.488.000
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-44.970.000	-46.651.000	-48.310.000
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	524.000	488.000	482.000
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32.000	34.000	35.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	492.000	454.000	447.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	67.145.000	62.555.000	64.106.000
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	46.911.000	46.900.000	45.073.000
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	18.778.000	14.988.000	18.120.000
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.456.000	667.000	913.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	80.916.000	74.637.000	74.541.000

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2018</b> <b>31/12/2018</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	54.323.000	56.908.000	65.223.000
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	37.824.000	38.220.000	43.826.000
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	16.499.000	18.688.000	21.397.000
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	10.469.000	2.751.000	2.404.000
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.436.000	3.457.000	4.000.000
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	19.447.000	19.138.000	21.398.000
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4.085.000	-1.156.000	-1.597.000
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	429.000
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	469.000	216.000	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	587.000	547.000	511.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	587.000	547.000	511.000
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3.616.000	-1.372.000	-1.168.000
ΕΒΙΤΔΑ	352.000	2.824.000	2.902.000
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.098.000	-309.000	-284.000

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2026250****ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27,30	-11,83	-11,74
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,47	-1,84	-1,57
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	30,37	32,84	32,81
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,52	-2,03	-2,45
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,66	-2,41	-1,79
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	0,65	4,96	4,45
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5,11	5,44	6,49
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	2,05	0,60	0,71
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	354,13	404,52	452,86
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,22	0,42	0,41
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,19	0,36	0,35
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,04	0,14	0,08
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-52.346.000	-36.133.000	-37.537.000
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	59	79	89
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	181	143	151
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	22	35	33
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,67	0,76	0,87
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-101	-29	-29
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	81,71	64,60	64,36
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	86,36	82,41	69,11

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 247491****ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Ε.Π.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) 31/12/2015	(€) 31/12/2016	(€) 31/12/2017
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	68.915	72.244	106.106
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	295.149	29.778	48.022
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	28.363	41.806
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	8.270	14.103	16.278
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	247.437	0	0
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	239.167	0	0
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	8.270	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12.933	0	0
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	32.811	81.137	90.190
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	32.811	81.137	90.190
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.344.399	1.500.334	1.804.760
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.344.399	832.273	897.673
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	668.061	907.087
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	28.051	43.670	67.319
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.474.176	1.697.385	2.068.374

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	552.823	566.147	608.090
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	264.000	264.000	264.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	73.825	21.585	23.682
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	214.999	280.562	320.408
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	56.513	0
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	56.513	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	921.353	1.074.726	1.460.285
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	589.884	479.376	691.831
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	205.290	193.649	246.557
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	126.179	401.700	521.897
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.474.176	1.697.385	2.068.374

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2017 31/12/2017
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	2.993.012	3.473.004	4.040.809
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	1.795.171	2.066.212	2.504.695
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.197.841	1.406.792	1.536.115
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	71.574	74.082	71.354
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.038.206	1.227.962	1.380.979
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	88.061	104.748	83.782
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	7.524	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	27.703	0	0
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	27.703	0	0
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	80.537	104.748	83.782
ΕΒΙΤΔΑ	187.338	178.830	155.136
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	23.356	-34.912	-41.839

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 247491****ΚΑΛΑΜΑΙΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Ε.Π.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	14,57	18,50	13,78
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5,46	6,17	4,05
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	40,02	40,51	38,02
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,94	3,02	2,07
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,69	3,02	2,07
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	6,26	5,15	3,84
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,67	2,00	2,40
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	2,13	2,41	2,17
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	106,70	84,67	113,77
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,53	1,51	1,34
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,49	1,44	1,28
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,03	0,04	0,05
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	483.908	550.415	501.984
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	164	87	81
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	42	34	36
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	7	14	13
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,03	2,05	1,95
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	129	68	58
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	4,67	4,26	5,13
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	19,71	13,80	17,12

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 258715****ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	242.307	1.339.828	1.386.757
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	51.568	51.568	51.568
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	640.302	777.312	918.498
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	214.447	1.170.950	1.211.323
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	155	201	157
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	664.165	670.999	805.584
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	511.144	448.905	479.438
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	153.021	222.094	326.146
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	10.796	10.796
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	104.497	228.157	628.649
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	38.430	108.077	344.947
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	66.068	120.080	283.703
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.537.811	1.411.910	1.147.311
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.458.704	1.375.441	1.114.818
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	79.107	36.469	32.493
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	58.554	70.693	153.238
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.943.168	3.050.587	3.315.954

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	753.395	772.991	777.822
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	675.000	675.000	675.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	129.081	129.081	129.081
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-50.686	-31.091	-26.259
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	520.000	1.535.935	1.415.935
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	520.000	1.535.935	1.415.935
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	669.773	741.662	1.122.197
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	101.401	103.996	156.380
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	482.554	553.996	882.120
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85.818	83.669	83.698
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.943.168	3.050.587	3.315.954

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	2.309.392	2.616.545	2.919.424
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	1.065.067	1.143.467	1.023.959
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.244.325	1.473.078	1.895.465
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΞΟΔΑ	56.906	47.402	14.006
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	21.367	21.210	22.493
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.215.420	1.363.674	1.728.646
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	64.444	135.596	158.333
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	50.116	102.876	143.201
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	50.116	102.876	143.201
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	0	0	0
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	14.328	32.720	15.132
ΕΒΙΤΔΑ	85.802	156.798	180.820
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-18.969	-13.124	-10.301

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 258715****ΜΠΙΣΚΟΤΟΠΟΙΙΑ ΔΕΡΜΙΣΗ Ε.Π.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,90	4,23	1,95
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,74	1,07	0,46
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	53,88	56,30	64,93
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,79	5,18	5,42
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,62	1,25	0,52
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	3,72	5,99	6,19
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,58	2,95	3,26
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,67	2,54	1,67
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	13,46	13,45	20,10
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,54	2,31	1,72
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,38	2,00	1,16
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,09	0,10	0,14
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	1.031.089	969.098	807.001
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	231	192	139
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	165	177	314
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	36	73	224
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,19	0,86	0,88
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	101	88	49
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	12,47	43,92	41,82
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	4,39	3,97	5,36

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 240387****ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

	(€)	(€)	(€)
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	9.735.878	11.844.998	12.299.785
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9.782.181	10.031.768	10.787.198
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	6.546.539	9.428.615	10.234.952
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.252.703	1.264.278	1.444.278
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	7.871.889	8.905.665	10.215.967
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4.252.566	4.543.939	4.953.926
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	2.400.855	3.132.366	4.022.657
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	1.218.468	1.229.360	1.239.384
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	26.003	49.324
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	26.345	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	556.751	571.448	714.667
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	195.306	203.145	244.825
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	361.445	368.303	469.843
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	6.522.668	5.307.209	5.258.237
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	6.077.976	5.088.428	5.186.768
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	444.692	218.781	71.469
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	259.041	348.670	1.150.363
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.074.338	18.072.325	19.423.051

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	8.535.411	9.837.211	11.866.267
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	685.100	685.100	685.100
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	359.005	359.005	359.005
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	7.491.305	8.793.106	10.822.162
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	500.264	1.060.925	842.769
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	131.250	745.750	492.500
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	369.014	315.175	350.269
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	8.038.664	7.174.189	6.714.015
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	3.660.552	3.181.297	2.903.055
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	37.768	2.709.698	2.661.595
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	400.000	289.000	153.600
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.940.343	994.193	995.765
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	17.074.338	18.072.325	19.423.051

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b>	<b>01/01/2016</b>	<b>01/01/2017</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	21.629.877	22.318.053	25.014.481
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	11.887.908	12.773.648	14.378.684
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	9.741.969	9.544.406	10.635.797
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	309.065	37	0
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	210.467	199.868	174.402
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	5.866.727	6.726.360	7.191.041
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	3.973.839	2.618.215	3.270.354
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	820.438	1.083.205	1.363.772
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	820.438	1.083.205	1.363.772
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3.973.839	2.618.215	3.270.354
ΕΒΙΤΔΑ	5.004.745	3.901.251	4.808.528
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.058.647	-710.415	-991.298

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 240387****ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ ΣΤΕΡΓΙΟΥ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	46,56	26,62	27,56
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23,27	14,49	16,84
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	45,04	42,77	42,52
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	18,37	11,73	13,07
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	18,37	11,73	13,07
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	23,14	17,48	19,22
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,00	0,84	0,64
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	19,88	14,10	19,75
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	42,89	32,34	24,46
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,91	0,87	1,06
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,84	0,79	0,95
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,03	0,05	0,17
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-700.204	-946.862	409.252
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	103	83	76
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	1	77	68
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	17	16	18
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,27	1,23	1,29
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	118	22	26
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	57,02	65,54	63,33
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	16,92	14,25	11,61

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4035300****ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

	(€)	(€)	(€)
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	97.633.170	96.153.974	95.127.415
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	5.062.962	5.062.962	5.062.962
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	24.324.053	23.516.434	25.536.140
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	48.515.198	51.364.520	52.141.264
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	50.985.320	51.082.130	51.145.085
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	31.422.539	35.037.574	38.880.273
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9.207.701	10.277.748	11.472.082
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	20.562.899	22.745.176	25.180.925
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	1.651.939	2.014.650	2.227.266
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	108.176	105.502	62.237
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	60.000	60.000	60.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	10.098.602	9.125.708	10.471.247
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	5.015.634	4.901.155	5.384.002
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	5.082.968	4.224.553	5.087.245
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	34.146.707	34.471.569	33.184.915
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	33.213.519	32.030.336	29.015.161
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	933.188	2.441.233	4.169.754
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	13.193.165	19.092.412	21.746.664
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	155.071.644	158.843.663	160.530.241

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	83.291.842	90.224.479	95.218.177
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	10.500.000	10.500.000	10.500.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	27.964.731	28.326.871	33.045.369
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	44.827.111	51.397.608	51.672.808
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	38.702.627	36.172.788	32.593.832
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35.955.130	33.285.679	29.525.395
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.747.497	2.887.109	3.068.437
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	33.077.175	32.446.396	32.718.232
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.250.000	1.250.000	3.750.000
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	17.718.669	19.169.011	20.643.764
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	9.063.000	6.689.600	3.368.140
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.045.506	5.337.785	4.956.328
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	155.071.644	158.843.663	160.530.241

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	142.716.377	148.786.486
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	72.816.761	76.156.299
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	69.899.616	72.630.187
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	889.029	919.496
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	1.107.230	1.030.548
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	59.667.652	61.906.981
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	10.013.763	10.612.154
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	3.699.148	3.563.099
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	3.699.148	3.563.099
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	10.013.763	10.612.154
ΕΒΙΤΔΑ	14.777.472	15.039.905
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-3.043.812	-3.139.424

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4035300****ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, Ε. Ι., Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12,72	11,10	11,15
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6,83	6,30	6,61
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	47,09	48,98	48,82
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,81	7,02	7,13
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,81	7,02	7,13
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	11,07	10,35	10,11
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,86	0,76	0,69
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	11,60	10,04	11,30
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	1,50	1,39	3,94
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,74	1,93	2,00
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,43	1,65	1,68
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,40	0,59	0,66
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	24.361.299	30.243.293	32.684.594
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	89	82	71
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	90	96	99
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	51	46	50
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,87	0,90	0,93
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	51	32	22
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	62,96	60,53	59,26
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	0,92	0,88	2,52

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 58876****ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	1.756.522	1.926.900	1.867.967
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.012.539	1.012.539	1.012.539
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.436.846	2.758.896	2.671.142
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	52.904	56.944	56.944
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	292.879	301.242	322.937
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2.047.719	2.210.278	2.211.517
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.715.560	1.867.810	1.857.255
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	52.904	54.750	54.985
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	279.255	287.718	299.277
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.073	7.557	15.923
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.496.817	1.555.791	1.067.350
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	1.017.637	986.839	1.046.984
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	479.180	568.953	20.366
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.710.710	1.967.577	2.474.555
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.670.077	1.812.374	2.107.127
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	129
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	40.633	155.203	367.299
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.769.730	1.695.054	2.981.722
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.733.778	7.145.322	8.391.594

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.206.996	5.841.704	6.912.244
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.261.508	1.261.508	1.321.508
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	357.881	400.637	451.273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	3.587.608	4.179.559	5.139.463
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	118.500	129.100	129.100
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	118.500	129.100	129.100
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.408.282	1.174.518	1.350.250
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.088.885	952.512	1.033.746
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	319.396	222.005	316.503
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	6.733.778	7.145.322	8.391.594

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	8.635.009	8.643.929	9.520.667
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	5.377.863	5.428.459	5.893.749
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	3.257.146	3.215.470	3.626.918
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	85.765	79.380	135.699
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	8.996	9.439	7.500
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.096.373	2.371.911	2.785.073
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.237.542	913.501	970.044
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	111.597	177.281	158.079
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	111.597	177.281	158.079
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.237.542	913.501	970.044
ΕΒΙΤΔΑ	1.358.135	1.100.220	1.133.521
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-372.863	-278.793	-297.614

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 58876****ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23,77	15,64	14,03
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18,38	12,78	11,56
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	37,72	37,20	38,10
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	14,33	10,57	10,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	14,33	10,57	10,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	15,73	12,73	11,91
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,29	0,22	0,21
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	138,57	97,78	130,34
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	3,53	4,44	4,83
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	2,47	3,12	4,04
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,26	1,44	2,21
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	3.568.975	4.043.904	5.173.377
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	71	77	81
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	74	64	64
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	102	105	66
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,28	1,21	1,13
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	98	117	83
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	26,09	26,97	22,26
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	-	-	-

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4070100****ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.080.200	4.136.400	4.010.800
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3.214.000	3.489.600	3.228.200
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.076.900	3.805.600	4.160.700
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	3.211.500	3.159.600	3.378.100
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	815.800	896.700	986.800
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	2.395.700	2.262.900	2.391.300
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	800	800	0
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	626.200	500.900	546.200
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	215.100	93.400	217.800
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	411.100	407.500	328.400
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.269.300	2.059.700	2.462.800
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	3.011.800	1.304.000	1.096.300
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	257.500	755.700	1.366.500
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.818.700	795.900	1.122.800
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9.794.400	7.492.900	8.142.600

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3.810.300	3.882.200	4.628.500
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.418.000	2.418.000	2.418.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	2.486.100	2.486.100	2.486.100
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-1.093.800	-1.021.900	-275.600
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.041.900	892.400	904.600
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.610.800	381.400	364.800
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	431.100	511.000	539.800
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.942.200	2.718.300	2.609.500
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	3.073.100	1.881.400	1.386.700
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	801.100	712.800	824.600
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	9.794.400	7.492.900	8.142.600

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	13.460.700	10.585.400	10.417.300
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	11.048.700	9.048.200	8.644.600
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.412.000	1.537.200	1.772.700
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	200	500	18.800
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	53.200	62.500	6.800
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.471.000	1.166.600	822.300
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	888.000	308.600	962.400
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	318.900	290.200	344.700
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	318.900	290.200	344.700
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	888.000	308.600	962.400
ΕΒΙΤΔΑ	1.259.900	660.800	1.313.900
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-331.700	-189.700	-219.200

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4070100****ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23,31	7,95	20,79
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	9,07	4,12	11,82
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	17,92	14,52	17,02
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,60	2,92	9,24
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,60	2,92	9,24
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	9,36	6,24	12,61
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,57	0,93	0,76
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	17,69	5,94	142,53
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,45	1,23	1,58
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,29	1,05	1,37
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,46	0,29	0,43
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	1.772.000	638.200	1.522.300
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	82	45	38
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	102	76	59
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	21	20	23
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,37	1,41	1,28
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	1	-11	3
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	41,66	55,20	49,26
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	-	-	-

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 73839****ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ

ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ

ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.

ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ

ΜΕΣΟ.&amp; ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.&amp; ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ

ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)

ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ

ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ

ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΕΒΙΤΔΑ

ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	(€)	(€)	(€)
	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	2.574.359	2.399.815	2.221.324
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	533.679	533.679	533.679
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	5.570.908	5.571.699	5.580.459
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	8.081.311	8.143.020	8.194.672
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	11.611.538	11.878.505	12.119.583
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	4.237.884	4.365.822	4.503.027
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	7.373.654	7.512.682	7.616.556
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	29.921	32.097
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.055.379	1.048.726	1.048.746
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	355.208	328.707	283.262
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	700.170	720.019	765.485
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	7.702.445	8.107.477	5.734.380
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	7.685.779	8.084.456	5.699.812
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	16.666	23.021	34.567
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.227.264	1.367.276	2.593.023
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.559.447	12.923.295	11.597.473
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	6.961.401	6.966.317	5.446.353
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.280.340	4.280.340	3.879.780
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	2.748.358	2.748.358	2.828.031
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-67.297	-62.380	-1.261.458
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	315.610	715.351	806.857
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	315.610	715.351	806.857
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.282.436	5.241.626	5.344.264
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.501.197	2.215.016	1.867.392
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	3.290.177	2.674.010	3.152.440
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	491.062	352.600	324.432
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	12.559.447	12.923.295	11.597.473
<b>01/01/2015</b>	<b>01/01/2016</b>	<b>01/01/2017</b>	
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	9.348.097	7.350.542	7.895.187
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	6.258.049	5.005.992	5.396.445
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	3.090.048	2.344.550	2.498.742
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	183.817	87.004	49.497
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	211.327	162.871	167.926
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.776.667	2.250.972	3.579.391
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	285.871	17.712	-1.199.078
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	288.351	279.623	246.716
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	288.351	279.623	246.716
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	285.871	17.712	-1.199.078
ΕΒΙΤΔΑ	785.132	459.454	-792.658
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-303.592	-12.795	0

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 73839****ΦΑΙΔΩΝ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,11	0,25	-22,02
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,28	0,14	-10,34
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	33,06	31,90	31,65
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,06	0,24	-15,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,06	0,24	-15,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	8,40	6,25	-10,04
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,80	0,86	1,13
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	2,35	1,11	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	21,56	31,80	34,29
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,89	2,01	1,75
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,69	1,81	1,56
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,23	0,26	0,49
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	4.702.652	5.281.853	4.031.885
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	300	401	264
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	192	195	213
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	62	76	71
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,74	0,57	0,68
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	170	283	121
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	20,50	18,57	19,15
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	16,06	30,13	23,65

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 51969****ΦΩΤΟΝΙ Α.Ε.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	569.258	561.200	556.564
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	468.256	468.256	468.256
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	1.062.174	1.072.395	1.077.695
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	67.317	67.317	71.267
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	97.362	97.362	99.100
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.129.804	1.148.084	1.163.707
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	983.043	999.413	1.012.712
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	49.401	51.311	53.385
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	97.360	97.360	97.610
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.954	3.954	3.954
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	46.919	13.884	13.957
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	0	0	0
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	46.919	13.884	13.957
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	859.539	660.515	492.089
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	382.537	482.526	348.731
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	477.002	177.989	143.358
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	11.326	212.077	372.174
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.487.042	1.447.676	1.434.784

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	612.196	660.695	381.394
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	857.200	857.200	557.200
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	29.993	29.993	29.993
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-274.997	-226.498	-205.800
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	37.724	37.724	51.312
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	37.724	37.724	51.312
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	837.122	749.257	1.002.079
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	481.980	554.936	523.009
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	87.617	138.915	89.346
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	267.525	55.406	389.723
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.487.042	1.447.676	1.434.784

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	2.244.569	2.302.967	2.124.076
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	1.354.026	1.407.694	1.243.375
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	890.544	895.273	880.701
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	150.544	110.345	102.036
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	53.424	58.039	54.325
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	953.268	870.888	895.117
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	34.395	76.691	33.295
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	31.619	18.280	15.652
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	31.619	18.280	15.652
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34.395	76.691	33.295
ΕΒΙΤΔΑ	119.426	153.005	103.268
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-15.806	-28.192	-12.597

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 51969****ΦΩΤΟΝΙ Α.Ε.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5,62	11,61	8,73
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,31	5,30	2,32
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	39,68	38,87	41,46
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,53	3,33	1,57
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,53	3,33	1,57
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	5,32	6,64	4,86
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,43	1,19	2,76
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,64	2,32	1,61
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	78,73	83,99	137,13
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,10	1,18	0,88
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,04	1,16	0,86
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,01	0,28	0,37
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	80.662	137.219	-123.859
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	62	76	60
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	24	36	26
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	13	4	4
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,51	1,59	1,48
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	51	44	38
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	38,28	38,77	38,79
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	21,47	24,10	24,62

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 282333****ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	6.158.058	5.937.369	6.600.603
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.080.000	1.080.000	1.080.000
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.341.540	2.603.054	3.780.480
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.066.829	4.095.479	4.096.450
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.331.311	1.842.164	2.357.327
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	292.474	397.904	505.993
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	1.038.838	1.444.260	1.851.334
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	0	0
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	1.000	1.000	1.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	396.875	264.147	339.295
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	198.216	129.015	142.703
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	198.659	135.132	196.592
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.802.943	1.754.899	1.655.046
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.471.074	1.510.944	1.362.469
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	331.868	243.955	292.576
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	124.304	238.290	102.918
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.482.180	8.194.704	8.697.863

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2.177.427	1.538.400	575.276
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3.914.920	3.914.920	3.914.920
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	877.943	877.943	877.943
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-2.615.436	-3.254.463	-4.217.587
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	548.251	436.299	1.290.932
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	548.251	436.299	1.290.932
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.756.502	6.220.004	6.831.655
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	3.509.786	3.717.789	4.618.726
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.386.509	1.567.595	1.322.842
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	860.206	934.621	890.087
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	8.482.180	8.194.704	8.697.863

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	7.697.459	7.232.652	6.304.721
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	6.198.586	5.559.330	5.104.990
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.498.873	1.673.322	1.199.731
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	16.511	72.629	24.609
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	327.839	286.317	325.328
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.427.824	2.098.661	1.862.137
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-1.240.278	-639.027	-963.125
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	528.578	621.971	515.226
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	528.578	621.971	515.226
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.240.278	-639.027	-963.125
ΕΒΙΤΔΑ	-388.097	269.217	-122.576
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	0	0

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 282333****ΧΙΩΤΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Β.Ε.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-56,96	-41,54	-167,42
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-14,62	-7,80	-11,07
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	19,47	23,14	19,03
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-16,11	-8,84	-15,28
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-16,11	-8,84	-15,28
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	-5,04	3,72	-1,94
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,90	4,33	14,12
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	161,19	241,67	802,87
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,40	0,36	0,31
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,33	0,32	0,26
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,02	0,04	0,02
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-3.432.380	-3.962.668	-4.734.396
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	70	76	79
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	82	103	95
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	23	17	24
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,91	0,88	0,72
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	11	-9	9
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	72,60	72,45	75,89
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	45,60	51,40	73,26

ICAP Α.Ε.

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 702949****ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	(€) <b>31/12/2015</b>	(€) <b>31/12/2016</b>	(€) <b>31/12/2017</b>
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	1.073.089	1.135.350	929.272
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.045.115	2.284.781	2.443.528
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	431.650	439.594	443.594
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2.058.550	2.199.026	2.282.850
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.758.389	1.885.379	1.956.009
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	300.161	313.647	326.841
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	494.874	250.000	250.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	160.000	360.000	75.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	396.573	385.141	321.355
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	156.526	155.730	123.452
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	240.047	229.410	197.903
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.456.435	3.451.884	3.238.790
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.023.650	2.911.060	2.870.640
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	432.785	540.824	368.151
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.428.463	1.423.735	828.324
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.354.560	6.396.109	5.317.741

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.653.919	2.367.039	1.423.824
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	600.000	600.000	600.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	246.144	246.144	246.144
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	807.775	1.520.895	577.681
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	75.835	64.089
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	75.835	64.089
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.700.641	3.953.235	3.829.829
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	1.027.246	867.283	810.895
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.602.463	1.852.963	2.227.403
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.070.932	1.232.988	791.530
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	5.354.560	6.396.109	5.317.741

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	<b>01/01/2015</b> <b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016</b> <b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017</b> <b>31/12/2017</b>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	10.971.357	12.372.128	9.550.766
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	5.251.395	5.773.780	5.227.827
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	5.719.963	6.598.348	4.322.940
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	13.474	65.413	23.886
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	106.483	114.034	97.251
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	4.464.128	4.534.120	4.419.460
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.162.825	2.015.607	-169.885
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	0	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	147.829	140.475	72.188
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	147.829	140.475	72.188
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.162.825	2.015.607	-169.885
ΕΒΙΤΔΑ	1.416.974	2.269.885	-467
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-391.365	-602.486	-83.330

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

**ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 702949****ΧΟΥΤΟΣ, Α., Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	70,31	85,15	-11,93
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	21,72	31,51	-3,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	52,14	53,33	45,26
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	10,60	16,29	-1,78
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	10,60	16,29	-1,78
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ	12,92	18,35	0,00
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,24	1,70	2,73
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	11,92	18,68	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	62,11	36,64	56,95
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,16	1,33	1,15
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,05	1,23	1,06
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,39	0,36	0,22
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	580.830	1.307.525	558.640
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	67	86	110
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	111	117	156
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	28	24	22
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,05	1,93	1,80
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ	-16	-7	-23
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	20,04	17,75	17,47
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	9,36	7,01	8,49

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΛΑΔΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ  
ΕΚΠΟΝΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΤΗΣ  
ICAP Α.Ε.**

**ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΛΑΔΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΚΠΟΝΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΤΗΣ ICAP ΑΕ  
(Ανά Κλάδο Δραστηριότητας - Τελευταίες Εκδόσεις)**

<b>1. ΤΡΟΦΙΜΑ</b>			
<b>ΤΙΤΛΟΣ ΚΛΑΔΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ</b>	<b>ΕΚΔΟΣΗ</b>	<b>ΗΜΕΡ. ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Απρίλιος
ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ – ΚΡΕΑΤΟΣΚΕΥΑΣΜΑΤΑ*	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Ιανουάριος
ΒΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ – ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Απρίλιος
ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΡΤΟΠΟΙΪΑ ΚΑΙ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗ *	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Φεβρουάριος
ΒΡΕΦΙΚΕΣ – ΠΑΙΔΙΚΕΣ ΤΡΟΦΕΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Φεβρουάριος
ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούνιος
ΕΛΑΙΟΛΑΔΟ–ΠΥΡΗΝΕΛΑΙΟ–ΕΠΙΤΡΑΠΕΖΙΕΣ ΕΛΙΕΣ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Νοέμβριος
ΕΤΟΙΜΑ ΦΑΓΗΤΑ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιανουάριος
ΖΥΜΑΡΙΚΑ – ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΟΜΑΤΑΣ*	(8η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Απρίλιος
ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάρτιος
ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΑΛΙΕΥΜΑΤΑ*	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΛΑΧΑΝΙΚΑ – ΠΡΟΤΗΓΑΝΙΣΜΕΝΗ ΠΑΤΑΤΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούλιος
ΚΑΦΕΣ – ΑΛΥΣΙΔΕΣ CAFÉ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Ιούνιος
ΚΟΝΣΕΡΒΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΦΡΟΥΤΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Φεβρουάριος
ΚΡΕΑΣ*	(15η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούνιος
ΞΗΡΟΙ ΚΑΡΠΟΙ*	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Νοέμβριος
ΠΑΓΩΤΟ	(12η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Μάιος
ΡΥΖΙ – ΟΣΠΡΙΑ*	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Απρίλιος
ΣΟΚΟΛΑΤΑ – ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΟΚΟΛΑΤΟΠΟΙΪΑΣ *	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Νοέμβριος
ΣΠΟΡΕΛΑΙΑ – ΜΑΡΓΑΡΙΝΕΣ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΜΠΙΣΚΟΤΑ – ΚΡΟΥΑΣΑΝ – ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚΣ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Ιούλιος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΡΤΟΠΑΡΑΣΚΕΥΑΣΜΑΤΑ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Μάιος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ – ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΝΩΠΩΝ ΟΠΩΡΟΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ*	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Απρίλιος
ΤΥΡΟΚΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Αύγουστος
ΧΑΛΒΑΣ - ΜΕΛΙ - ΤΑΧΙΝΙ - ΜΑΡΜΕΛΑΔΑ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Δεκέμβριος
<b>2. ΠΟΤΑ – ΚΑΠΝΟΣ</b>			
ΑΛΚΟΟΛΟΥΧΑ ΠΟΤΑ*	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Οκτώβριος
ΕΜΦΙΑΛΩΜΕΝΑ ΝΕΡΑ	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Ιούνιος
ΖΥΘΟΠΟΙΙΑ*	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΚΑΠΝΑ – ΚΑΠΝΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
ΚΑΠΝΑ – ΤΣΙΓΑΡΑ – ΠΟΥΡΑ *	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Μάρτιος
ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ*	(17η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΧΥΜΟΙ – ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Νοέμβριος
<b>3. ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ – ΔΕΡΜΑ</b>			
ΒΑΦΕΙΑ – ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
ΒΥΡΣΟΔΕΨΙΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάρτιος
ΕΚΚΟΚΙΣΤΗΡΙΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Ιούλιος
ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΙΑ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Σεπτέμβριος
ΠΛΕΚΤΑ ΥΦΑΣΜΑΤΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάιος
ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Δεκέμβριος
<b>4. ΕΝΔΥΣΗ – ΥΠΟΔΗΣΗ</b>			
ΑΘΛΗΤΙΚΑ ΕΙΔΗ (ΦΟΡΜΕΣ-ΥΠΟΔ/ΤΑ)	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Μάιος
ΑΝΔΡΙΚ.-ΓΥΝ. ΔΕΡΜΑΤ. ΥΠΟΔΗΜΑΤΑ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2011	Ιανουάριος
ΑΝΔΡΙΚΑ ΚΛΑΣΙΚΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Μάιος
ΕΝΔΥΜΑΤΑ ΤΖΗΝ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Φεβρουάριος
ΕΣΩΡΟΥΧΑ – ΜΑΓΙΟ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Μάιος
ΚΑΛΤΣΟΠΟΙΪΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
ΠΑΙΔΙΚΑ ΔΕΡΜΑΤΙΝΑ ΥΠΟΔΗΜΑΤΑ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Μάιος
ΠΑΙΔΙΚΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Νοέμβριος
ΠΛΕΚΤΑ ΒΑΜΒΑΚΕΡΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Οκτώβριος
ΥΠΟΚΑΜΙΣΑ - ΓΡΑΒΑΤΕΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Ιούλιος
ΥΦΑΣΜΑΤΙΝΑ ΓΥΝΑΙΚΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(8η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Ιούνιος

5. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΚΤΙΡΙΩΝ			
ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΕΙΔΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Νοέμβριος
ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Δεκέμβριος
ΕΞΩΤΕΡΙΚΑ ΚΟΥΦΩΜΑΤΑ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2011	Μάρτιος
ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΕΓΚ/ΣΕΩΝ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάιος
ΚΑΛΩΔΙΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Ιούλιος
ΚΕΡΑΜΙΚΑ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΤΟΙΧΟΥ & ΔΑΠΕΔΟΥ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Φεβρουάριος
ΜΑΡΜΑΡΑ – ΓΡΑΝΙΤΕΣ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Απρίλιος
ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάρτιος
ΜΟΝΩΤΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιανουάριος
ΠΛΑΣΤΙΚΟΙ ΣΩΛΗΝΕΣ-ΧΑΛΥΒΔΟΣΩΛΗΝΕΣ	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάρτιος
ΠΟΡΤΕΣ – ΚΛΕΙΔΑΡΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Μάιος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΕΧΝΗΤΗΣ ΞΥΛΕΙΑΣ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
ΠΡΟΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΜΕΝΑ ΚΤΙΡΙΑ ΑΠΟ ΣΚΥΡΟΔΕΜΑ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΟ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Αύγουστος
ΣΚΥΡΟΔΕΜΑ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Νοέμβριος
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 7ης - 6ης – 5ης ΤΑΞΗΣ *	(17η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Δεκέμβριος
ΤΟΥΒΛΑ – ΚΕΡΑΜΙΔΙΑ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Ιούνιος
ΧΡΩΜΑΤΑ-ΒΕΡΝΙΚΙΑ ΟΙΚ.& ΕΠΙΠ/ΪΙΑΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Μάρτιος
6. ΟΙΚΙΑΚΟΣ – ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ			
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΣΤΙΑΣΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάρτιος
ΕΠΙΠΛΑ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Σεπτέμβριος
ΕΠΙΠΛΑ ΚΟΥΖΙΝΑΣ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Οκτώβριος
ΕΠΙΠΛΑ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ*	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Φεβρουάριος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ ΨΥΞΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΜΙΚΡΟΣΥΣΚΕΥΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάιος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΛΑΜΠΤΗΡΕΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Φεβρουάριος
ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούνιος
ΚΟΥΡΤΙΝΕΣ – ΥΦΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΠΛΩΣΕΩΝ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Νοέμβριος
ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ*	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάρτιος
ΛΕΥΚΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΟΙΚΙΑΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Απρίλιος
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
ΠΑΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΕΦΗΒΙΚΑ ΕΠΙΠΛΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Οκτώβριος
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ ΚΕΝΤΡΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΣΤΡΩΜΑΤΟΠΟΙΙΑ*	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Μάρτιος
ΣΥΣΚΕΥΕΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΑΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Μάιος
ΧΑΛΙΑ – ΜΟΚΕΤΕΣ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Νοέμβριος
7. ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ			
ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(21η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Ιούνιος
ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΚΑΦΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Φεβρουάριος
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΙ ΛΙΜΕΝΕΣ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάρτιος
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(23η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Σεπτέμβριος
ΣΚΑΦΗ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2011	Μάρτιος
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ - ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Απρίλιος
8. ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ			
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Ιούνιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ & ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΗΣΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Απρίλιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΥΠΟΔΗΜΑΤΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Μάιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΒΡΕΦΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤ/ΤΩΝ ΠΟΛΥΜΕΣΩΝ – ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Μάρτιος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Φεβρουάριος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΞΕΣΟΥΑΡ ΕΝΔΥΣΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Μάιος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΕΞΩΡΟΥΧΩΝ, ΜΑΓΙΟ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΕΙΔΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Φεβρουάριος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάιος

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Σεπτέμβριος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ*	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Σεπτέμβριος
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΜΙΚΡΗΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Σεπτέμβριος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΕΤΙΚΕΤΑΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
SUPERMARKETS	(21η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
<b>9. ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ</b>			
THIRD PARTY LOGISTICS PROVIDERS	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάρτιος
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάρτιος
ΟΔΙΚΕΣ ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΑΣ*	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Δεκέμβριος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΑΣ (COURIER)*	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2014	Δεκέμβριος
<b>10. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ</b>			
E – MARKETPLACES	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΗΣ – ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Μάρτιος
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Ιούλιος
ΣΥΣΚΕΥΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Μάιος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ ΣΤΟ INTERNET	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
<b>11. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>			
FACTORING	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Απρίλιος
FRANCHISING	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Δεκέμβριος
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Ιούλιος
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ – ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
<b>12. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ</b>			
ΙΔΙΩΤΙΚΑ & ΔΗΜΟΣΙΑ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Νοέμβριος
ΜΗ ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΤΑΛΥΚΕΙΑΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ – ΚΟΛΛΕΓΙΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάιος
ΠΡΩΤΟΒΑΘΜΙΑ ΚΑΙ ΔΕΥΤΕΡΟΒΑΘΜΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2009	Μάιος
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΦΡΟΝΤΙΣΤΗΡΙΑ ΜΕΣΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ & ΚΕΝΤΡΑ ΞΕΝΩΝ ΓΛΩΣΣΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Απρίλιος
<b>13. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>			
CATERING	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Σεπτέμβριος
REAL ESTATE	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Φεβρουάριος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ (FAST FOOD)	(15η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Φεβρουάριος
ΑΝΘΟΚΟΜΙΑ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Ιούλιος
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΣ – ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Ιούνιος
ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΑ ΜΙΣΘΩΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάρτιος
ΓΡΑΦΙΚΕΣ ΤΕΧΝΕΣ	(15η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος
ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ*	(8η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Δεκέμβριος
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΩΝ - ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Απρίλιος
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΒΙΒΛΙΩΝ*	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Μάιος
ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Σεπτέμβριος
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ*	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Απρίλιος
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ LEASING, FACTORING, ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάρτιος
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΕΙΟΥ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ – ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Ιούνιος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΥΓΕΙΑΣ	(21η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούλιος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ ΥΠΟΒΟΗΘΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Απρίλιος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ ΗΛΙΚΙΩΜΕΝΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Ιούνιος
ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Ιούνιος
ΙΔΙΩΤΙΚΟΙ ΠΑΙΔΙΚΟΙ ΚΑΙ ΒΡΕΦΟΝΗΠΙΑΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Ιούλιος
ΚΕΝΤΡΑ ΑΔΥΝΑΤΙΣΜΑΤΟΣ – ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάιος
ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ – ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΚΟΜΜΩΤΗΡΙΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Φεβρουάριος
ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΑ ΦΑΡΜΑΚΑ ΚΑΙ ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Απρίλιος
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΝΕΔΡΙΩΝ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΕΩΝ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Δεκέμβριος
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ON LINE MARKETING	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Μάρτιος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Απρίλιος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΥ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΚΤΙΡΙΩΝ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Δεκέμβριος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ α) CALL CENTERS β) ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΟΦΕΙΛΕΤΩΝ ΓΙΑ ΛΗΞΙΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ γ) ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2011	Μάιος
<b>14. ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ</b>			
ΓΥΑΛΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
ΜΕΤΑΛΛΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ (ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ – ΛΕΥΚΟΣΙΔΗΡΟΥ)	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Νοέμβριος
ΠΛΑΣΤΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ*	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Ιούλιος
ΧΑΡΤΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(13η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Ιούνιος
<b>15. ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ</b>			
ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(16η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούνιος
ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος
ΕΛΑΣΤΙΚΑ-ΖΑΝΤΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ & ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΩΝ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Απρίλιος
ΛΙΠΑΝΤΙΚΑ	(17η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούλιος
ΜΟΤΟΠΟΔΗΛΑΤΑ - ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΕΣ *	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Απρίλιος
ΠΟΔΗΛΑΤΑ*	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2015	Φεβρουάριος
ΣΥΣΣΩΡΕΥΤΕΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ*	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Δεκέμβριος
<b>16. ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ</b>			
ΑΓΡΟΤΙΚΑ ΕΦΟΔΙΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάιος
ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΡΡΙΜΜΑΤΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Δεκέμβριος
ΑΠΟΡΡΥΠΑΝΤΙΚΑ – ΣΑΠΟΥΝΙΑ*	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Ιούνιος
ΒΑΣΙΚΑ ΧΗΜΙΚΑ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΕΣ ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Απρίλιος
ΓΕΝΟΣΗΜΑ ΦΑΡΜΑΚΑ	(2η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Νοέμβριος
ΓΕΩΡΓΙΚΟΙ ΕΛΚΥΣΤΗΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΔΙΣΚΟΓΡΑΦΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Απρίλιος
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΩΡΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Μάρτιος
ΖΩΟΤΡΟΦΕΣ	(14η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Μάιος
ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ-ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Αύγουστος
ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Ιούνιος
ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(19η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΣ*	(6η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάρτιος
ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΑ	(21η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Νοέμβριος
ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	(3η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Φεβρουάριος
ΜΠΑΤΑΡΙΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
ΟΠΤΙΚΑ ΕΙΔΗ – ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΟΠΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ*	(11η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Ιούλιος
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Οκτώβριος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΛΑΣΗΣ – ΔΙΕΛΑΣΗΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ*	8η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Μάιος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΡΤΙΟΥ ΥΓΕΙΑΣ / ΚΑΘΑΡΙΟΤΗΤΑΣ / ΑΤΟΜΙΚΗΣ ΥΓΙΕΙΝΗΣ (TISSUE)*	(12η ΕΚΔΟΣΗ)	2016	Δεκέμβριος
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Απρίλιος
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2019	Μάιος
ΡΟΛΟΓΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(8η ΕΚΔΟΣΗ)	2013	Οκτώβριος
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΑ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2012	Νοέμβριος
ΥΓΡΑ ΚΑΙ ΑΕΡΙΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	(5η ΕΚΔΟΣΗ)	2017	Μάιος
ΦΑΡΜΑΚΕΙΑ	(7η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Οκτώβριος
ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΕΣ	(10η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Σεπτέμβριος
ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	(9η ΕΚΔΟΣΗ)	2018	Δεκέμβριος
ΦΩΤΟΓΡΑΦΙΚΑ ΕΙΔΗ	(4η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΧΑΡΤΙ ΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΕΧΝΩΝ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ	(8η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Ιούλιος
Η ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΚΡΗΤΗΣ	(1η ΕΚΔΟΣΗ)	2010	Οκτώβριος

\*Σε μορφή Powerpoint