

Αθήνα, Μάιος 2004

ZYMAPIKA



ΚΛΑΔΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ

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

Σύνοψη	i
Ζήτηση	i
Προσφορά	i
Αγορά	ii
Διεθνής Αγορά	ii
1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου	1
1.1 Εισαγωγή	1
1.2 Βασικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Ζυμαρικών	1
1.3 Πρώτες Ύλες Ζυμαρικών	2
1.4 Ανάλυση Βασικών Οικονομικών Μεγεθών της Βιομηχανίας Ζυμαρικών	3
1.5 Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας	3
2. Η Ζήτηση Ζυμαρικών	7
Παράρτημα Κεφαλαίου 2	9
3. Η Προσφορά Ζυμαρικών	10
3.1 Δομή του Κλάδου – Όροι Εμπορίου	10
3.2 Διαφημιστική Δαπάνη Ζυμαρικών	10
3.3 Παρουσίαση των Παραγωγικών Επιχειρήσεων του Κλάδου	11
3.4 Πωλήσεις των Παραγωγικών Επιχειρήσεων	14
3.5 Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Παραγωγικών Επιχειρήσεων	15
Κερδοφορία	15
Αποδοτικότητα	16
Ρευστότητα των επιχειρήσεων	16
Χρηματοοικονομική διάρθρωση των επιχειρήσεων	17
Ομαδοποιημένος Ισολογισμός	18
Παράρτημα Κεφαλαίου 3	20
4. Η Εγχώρια Αγορά Των Ζυμαρικών	28
4.1 Εγχώρια Παραγωγή Ζυμαρικών – Μερίδια Παραγωγής	28
4.2 Εξωτερικό Εμπόριο Ζυμαρικών	30
4.2.1 Εξέλιξη των Εισαγωγών Ζυμαρικών – Κυριότερες Χώρες Προέλευσης	30
4.2.2 Εξέλιξη των Εξαγωγών Ζυμαρικών – Κυριότερες Χώρες Προορισμού	31
4.3 Διάρθρωση των Εισαγωγών ανά Κατηγορία Επιχειρήσεων	32
4.4 Η Εξαγωγική Δραστηριότητα των Εταιριών του Κλάδου – Μερίδια Εξαγωγών	33
4.5 Συνολικό Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Ζυμαρικών	34
4.6 Μερίδια Αγοράς των Κυριοτέρων Επιχειρήσεων του Κλάδου	35
Παράρτημα Κεφαλαίου 4	36
5. Διεθνής Αγορά Ζυμαρικών	40
Εμπόριο Η.Π.Α. με Ευρωπαϊκή Ένωση	41
Τα Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας	42
6. Συμπεράσματα & Προοπτικές του Κλάδου	43
Παράρτημα 1: Ισολογισμοί Εταιριών του Κλάδου	44
Παράρτημα 2: Κατάλογος Κλαδικών Μελετών που Έχουν Εκπονηθεί από τη Διεύθυνση Μελετών Οικονομικού Περιβάλλοντος της ICAP ΑΕ	63

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 1.1 Βασικά οικονομικά μεγέθη της βιομηχανίας ζυμαρικών (1996-2000).....	3
Πίνακας 1.2 Μέσος όρος συμμετοχής κατηγοριών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στο σύνολο των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (2002-Α' εξάμηνο 2003).....	5
Πίνακας 1.3 Αριθμός κωδικών ιδιωτικής ετικέτας επιχειρήσεων σούπερ μάρκετ (2002-Α' εξάμηνο 2003).....	5
Π2.1 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά ανάλογα με το μηνιαίο εισόδημα (1998/99).....	9
Π2.2 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά ανά περιοχή (1998/99).....	9
Π2.3 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά κατά μέγεθος νοικοκυριού (1998/99).....	9
Πίνακας 3.1 Συνοπτική παρουσίαση των Παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου.....	11
Πίνακας 3.2 Πωλήσεις των κυριότερων παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου (1998-2003).....	14
Π3.1 Διάρθρωση της διαφημιστικής δαπάνης ζυμαρικών ανά μέσο ενημέρωσης (1999-2003).....	20
Π3.2 Διαφημιστική δαπάνη ζυμαρικών ανά εμπορικό σήμα (2002-2003).....	20
Π3.3 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1988-2002).....	21
Π3.4 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	22
Π3.5 Αριθμοδείκτες ρευστότητας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	23
Π3.6 Αριθμοδείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	24
Π3.7 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002).....	25
Π3.8 Ομαδοποιημένος ισολογισμός κερδοφόρων επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002).....	26
Π3.9 Ομαδοποιημένος ισολογισμός ζημιολόγων επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002).....	27
Πίνακας 4.1 Εγχώρια παραγωγή ζυμαρικών (1992-2003).....	28
Πίνακας 4.2 Διάρθρωση της παραγωγής ζυμαρικών ανά κύρια κατηγορία προϊόντων (2002-2003).....	29
Πίνακας 4.3 Μεριδία παραγωγής των κυριότερων επιχειρήσεων (2001, 2003).....	29
Πίνακας 4.4 Εξέλιξη εισαγωγών ζυμαρικών (1998-2002).....	30
Πίνακας 4.5 Εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών (1998-2002).....	31
Πίνακας 4.6 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά είδος επιχείρησης (1992-2003).....	32
Πίνακας 4.7 Εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών-εξαγωγική επίδοση (1992-2003).....	33
Πίνακας 4.8 Μεριδία των κυριότερων εξαγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου (2001, 2003).....	33
Πίνακας 4.9 Συνολικό μέγεθος εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης ζυμαρικών (1992-2003).....	34
Πίνακας 4.10 Μέγεθος εγχώριας αγοράς ζυμαρικών σε αξία (1999-2003).....	34
Πίνακας 4.11 Μεριδία αγοράς των κυριότερων επιχειρήσεων του κλάδου (2001, 2003).....	35
Π4.1 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά κατηγορία προϊόντος (1998-2002).....	36
Π4.2 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά χώρα προέλευσης (2000-2002).....	37
Π4.3 Εξαγωγές ζυμαρικών ανά κατηγορία προϊόντος (1998-2002).....	38
Π4.4 Εξαγωγές ζυμαρικών ανά χώρα προορισμού (2000-2002).....	39
Πίνακας 5.1 Εισαγωγές μακαρονιών των κυριότερων εισαγωγικών χωρών (2002).....	40
Πίνακας 5.2 Εξαγωγές μακαρονιών των κυριότερων εξαγωγικών χωρών (2002).....	41
Πίνακας 5.3 Εισαγωγές ζυμαρικών των Η.Π.Α. από την ΕΕ (1998-2002).....	41

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 1.1 Εξέλιξη της εγχώριας παραγωγής σιμιγδαλιού (1992-2002).....	2
Διάγραμμα 2.1 Μέση μηνιαία δαπάνη νοικοκυριών για ζυμαρικά.....	8
Διάγραμμα 3.1 Διαφημιστική δαπάνη ζυμαρικών (1999-2003).....	11
Διάγραμμα 3.2 Κερδοφορία εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	15
Διάγραμμα 3.3 Αποδοτικότητα εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	16
Διάγραμμα 3.4 Ρευστότητα εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	17
Διάγραμμα 3.5 Χρηματοοικονομική διάρθρωση εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002).....	18
Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη εγχώριας παραγωγής ζυμαρικών (1992-2003).....	28
Διάγραμμα 4.2 Διάρθρωση της εγχώριας παραγωγής ανά κύρια κατηγορία προϊόντων (2003).....	29
Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη των εισαγωγών ζυμαρικών (1998-2002).....	30
Διάγραμμα 4.4 Εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών (1998-2002).....	31
Διάγραμμα 4.5 Εξέλιξη εγχώριας αγοράς ζυμαρικών (1992-2003).....	34

ΣΥΝΟΨΗ

Ο κλάδος των ζυμαρικών στην Ελλάδα βρίσκεται στο στάδιο της ωριμότητας, με αποτέλεσμα να μην εμφανίζει σημαντικές μεταβολές στην κατανάλωση σε ετήσια βάση. Πρόκειται για «αυτάρκη» κλάδο, καθώς η εγχώρια παραγωγή υπερκαλύπτει τη ζήτηση και η εισαγωγική δραστηριότητα είναι περιορισμένη. Τα μικρά περιθώρια ανάπτυξης της εγχώριας αγοράς έχουν στρέψει το ενδιαφέρον ορισμένων μεγάλου μεγέθους παραγωγικών εταιριών σε αγορές του εξωτερικού, με αποτέλεσμα να παρατηρείται αυξανόμενη εξαγωγική δραστηριότητα με την πάροδο των χρόνων.

Η αγορά των ζυμαρικών ελέγχεται από μικρό αριθμό παραγωγικών εταιριών, οι οποίες έχουν μακρόχρονη παράδοση στο χώρο. Βασικό χαρακτηριστικό της είναι ο υψηλός βαθμός συγκέντρωσης, καθώς οι δύο μεγαλύτερες εταιρίες καλύπτουν από κοινού το 65% περίπου της εγχώριας κατανάλωσης, παρουσιάζοντας παράλληλα σταδιακή ενίσχυση της θέσης τους στην αγορά.

Τα προϊόντα που εξετάζονται στην παρούσα μελέτη είναι τα μακαρόνια, οι πάστες και τα ειδικά – γεμιστά ζυμαρικά. Στη συνέχεια συνοψίζονται τα βασικά σημεία κάθε ενότητας της παρούσας μελέτης, αναφορικά με τη ζήτηση, την προσφορά, την ελληνική και διεθνή αγορά των ζυμαρικών.

Ζήτηση

Τα ζυμαρικά είναι ένα ευρέως διαδεδομένο είδος διατροφής, καθώς η χαμηλή τιμή τους, η γεύση τους και η ποικιλία συνδυασμών που παρέχουν, τα καθιστούν ιδιαίτερα δημοφιλή στους Έλληνες καταναλωτές. Άλλοι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση των ζυμαρικών είναι ο σύγχρονος τρόπος ζωής, ο οποίος περιορίζει το διαθέσιμο χρόνο των ατόμων για την προετοιμασία φαγητού, ενισχύοντας παράλληλα την τάση διατροφής εκτός οικίας και η προβολή της αξίας της μεσογειακής διατροφής.

Σύμφωνα με την τελευταία έρευνα οικογενειακών προϋπολογισμών που πραγματοποίησε η ΕΣΥΕ την περίοδο 1998/1999, η μέση μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών για ζυμαρικά ανέρχεται σε €2,8. Οι αγροτικές περιοχές παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη μέση μηνιαία δαπάνη για ζυμαρικά (€3), ενώ τη μικρότερη παρουσιάζουν οι αστικές περιοχές εκτός Αθήνας και Θεσσαλονίκης (€2,4).

Προσφορά

Ο κλάδος των ζυμαρικών, όπως έχει ήδη αναφερθεί, είναι ιδιαίτερα συγκεντρωμένος. Ο παραγωγικός τομέας αποτελείται από 7 εταιρίες, εκ των οποίων οι 2 μεγαλύτερες ελέγχουν ουσιαστικά την εγχώρια αγορά, ενώ ο εισαγωγικός τομέας περιλαμβάνει ορισμένες από τις παραγωγικές επιχειρήσεις και εταιρίες εμπορίας ειδών διατροφής εν γένει. Στον κλάδο δραστηριοποιούνται επίσης ορισμένες αλυσίδες σούπερ μάρκετ, με τη διάθεση προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, τα οποία παράγονται από εγχώριες επιχειρήσεις ή εισάγονται από το εξωτερικό.

Στην αγορά αναπτύσσεται έντονος ανταγωνισμός, ο οποίος ενισχύεται λόγω της διείσδυσης των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, που διατίθενται σε χαμηλότερες τιμές έναντι των «επώνυμων». Το γεγονός

αυτό οδηγεί τις μεγαλύτερες κυρίως επιχειρήσεις σε ενίσχυση των ενεργειών προώθησης των προϊόντων τους, με την πραγματοποίηση προσφορών και εκπτώσεων και τη διαφημιστική προβολή αυτών.

Το έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον του κλάδου οδηγεί επίσης τις εταιρίες στη συμπίεση των περιθωρίων κέρδους τους. Σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούνται πωλήσεις σε τιμές ακόμη και χαμηλότερες του κόστους παραγωγής, ενώ οι περισσότερες παραγωγικές επιχειρήσεις παρουσιάζουν ζημιογόνα αποτελέσματα.

Αγορά

Η εγχώρια παραγωγή ζυμαρικών ακολούθησε ανοδική πορεία την περίοδο 1992-2003, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης της τάξης του 5% και ανήλθε στους 153 χιλ. τόνους το 2003 από 89,4 χιλ. τόνους το 1992. Η άνοδος της παραγωγής οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση της εξαγωγικής δραστηριότητας που παρουσιάζει ο κλάδος. Συγκεκριμένα, οι εξαγωγές αυξήθηκαν το ίδιο διάστημα από 10,8 χιλ. τόνους το 1992 σε 66 χιλ. τόνους το 2003, καλύπτοντας το 44% της εγχώριας παραγωγής (έναντι 12% το 1992).

Τα μακαρόνια είναι η κύρια κατηγορία ζυμαρικών, καλύπτοντας το 59,3% της συνολικής εγχώριας παραγωγής το 2003. Ακολουθούν οι πάστες (39,2%), οι οποίες παρουσιάζουν αύξηση του μεριδίου τους τα τελευταία χρόνια, ενώ η παραγωγή των ειδικών-γεμιστών ζυμαρικών είναι περιορισμένη (ποσοστό συμμετοχής 1,6%).

Η εταιρία Misko AE κατείχε την πρώτη θέση στην εγχώρια παραγωγή και στις εξαγωγές ζυμαρικών το 2003, με αντίστοιχα μερίδια 36,5%-37% και 37%-37,5%. Η Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων απέσπασε μερίδιο παραγωγής μεταξύ του 23,5%-24% το ίδιο έτος.

Η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση των ζυμαρικών εμφάνισε μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 1,3% το χρονικό διάστημα 1992-2000, ενώ την τριετία 2001-2003 παρουσίασε διακυμάνσεις. Το 2003 εκτιμάται στο επίπεδο των 97 χιλ. τόνων, παρουσιάζοντας οριακή μείωση έναντι του προηγούμενου έτους. Η αξία της εγχώριας αγοράς (σε τιμές χονδρικής) υπολογίζεται σε €73,5 εκ. περίπου.

Η ζήτηση καλύπτεται κυρίως από εγχωρίως παραγόμενα προϊόντα, ενώ η εισαγωγική διείσδυση είναι περιορισμένη. Οι μεγαλύτερες εισαγωγές, μεταξύ των παραγωγικών επιχειρήσεων, πραγματοποιούνται από τις εταιρίες: Misko AE και Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων.

Το υψηλότερο μερίδιο στην εγχώρια αγορά το 2003 κατέλαβε η Misko A.E., το οποίο ήταν της τάξης του 36% και ακολούθησε η Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων με εκτιμώμενο μερίδιο μεταξύ του 28%-30%, μη συμπεριλαμβανομένων των ποσοτήτων που παράγονται για λογαριασμό τρίτων.

Διεθνής Αγορά

Η Ιταλία καταλαμβάνει το υψηλότερο μερίδιο της παγκόσμιας παραγωγής και κατανάλωσης ζυμαρικών, αλλά και των παγκόσμιων εξαγωγών. Σημαντικές αγορές ζυμαρικών στην Ευρώπη αποτελούν επίσης η Ελβετία και η Γερμανία. Στην Ελβετία η αγορά ζυμαρικών δεν παρουσιάζει αξιόλογες μεταβολές, ενώ παρατηρείται και μία στροφή προς την κατανάλωση εισαγόμενων προϊόντων. Στη Γερμανία η εγχώρια παραγωγή βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης, ενώ και οι εισαγωγές κυμαίνονται σε υψηλά επίπεδα. Υψηλές

εισαγωγές ζυμαρικών πραγματοποιούνται από τις Η.Π.Α., οι οποίες προμηθεύονται μεγάλο μέρος των εισαγομένων ζυμαρικών από την Ευρωπαϊκή Ένωση και κυρίως από την Ιταλία.

Τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας έχουν εδραιώσει τη θέση τους σε πολλές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά και στις Η.Π.Α. Υπολογίζεται ότι στις Η.Π.Α. τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας θα καλύπτουν το 18% των συνολικών πωλήσεων τροφίμων και μη αλκοολούχων ποτών το 2004. Στο Ηνωμένο Βασίλειο το 80% των πωλήσεων των ζυμαρικών αφορά προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, ενώ στη Γερμανία το 45% της αγοράς τροφίμων καλύπτεται από τα εν λόγω προϊόντα.

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

1.1 Εισαγωγή

Η παρούσα μελέτη ασχολείται με τη διερεύνηση του κλάδου των ζυμαρικών. Συγκεκριμένα, εξετάζονται τα μακαρόνια, οι πάστες και τα ειδικά - γεμιστά ζυμαρικά. Σημειώνεται ότι στη μελέτη δεν εξετάζονται τα παραδοσιακά ζυμαρικά (χυλοπίτες, τραχανάς κ.α.).

Στο πρώτο κεφάλαιο της μελέτης γίνεται μία σύντομη αναφορά στον κλάδο των ζυμαρικών και συγκεκριμένα στα χαρακτηριστικά του και στα βασικά οικονομικά του μεγέθη, ενώ εμφανίζονται και ορισμένα στοιχεία για τον κλάδο του σιμιγδαλιού, που αποτελεί τη βασική πρώτη ύλη στην παραγωγή ζυμαρικών. Επίσης, πραγματοποιείται αναφορά στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας που παρουσιάζουν ιδιαίτερο ενδιαφέρον στον κλάδο των τροφίμων.

Το δεύτερο κεφάλαιο αναφέρεται στη ζήτηση των ζυμαρικών και στην περιγραφή των προσδιοριστικών παραγόντων αυτής, καθώς και στις μηνιαίες δαπάνες των νοικοκυριών για τρόφιμα και ζυμαρικά.

Στο τρίτο κεφάλαιο αναλύεται η προσφορά, η οποία περιλαμβάνει την παρουσίαση της δομής και της διάρθρωσης του κλάδου και των κυριοτέρων επιχειρήσεων. Για τις παραγωγικές επιχειρήσεις, πραγματοποιείται επίσης ανάλυση των οικονομικών τους στοιχείων.

Στο τέταρτο κεφάλαιο προσδιορίζεται η εγχώρια παραγωγή και η αγορά των ζυμαρικών και εκτιμώνται τα μερίδια των κυριοτέρων επιχειρήσεων.

Στο πέμπτο κεφάλαιο γίνεται αναφορά στον κλάδο των ζυμαρικών στη διεθνή αγορά. Η μελέτη ολοκληρώνεται με την παρουσίαση των βασικών συμπερασμάτων και των προοπτικών εξέλιξης του εξεταζόμενου κλάδου.

1.2 Βασικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Ζυμαρικών

Τα ζυμαρικά αποτελούν βασικό είδος διατροφής των Ελλήνων καταναλωτών κυρίως λόγω της χαμηλής τιμής τους, του μικρού χρόνου προετοιμασίας που απαιτούν, της γεύσης και της ποικιλίας συνδυασμών που παρέχουν. Οι Έλληνες κατέχουν τη δεύτερη θέση στην κατά κεφαλή κατανάλωση ζυμαρικών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η οποία ανέρχεται σε 8,8 κιλά ετησίως, παραμένοντας ωστόσο αρκετά χαμηλότερη σε σχέση με την αντίστοιχη της Ιταλίας.

Ο κλάδος των ζυμαρικών χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό συγκέντρωσης, καθώς ελέγχεται από λίγες μεγάλου μεγέθους παραγωγικές επιχειρήσεις. Σημαντικό μέρος της παραγωγής κατευθύνεται προς το εξωτερικό, ενώ η εισαγωγική διείσδυση είναι σχετικά περιορισμένη.

Οι μεγαλύτερες ποσότητες ζυμαρικών διοχετεύονται στα καταστήματα λιανικής πώλησης, με ιδιαίτερη έμφαση στα σούπερ μάρκετ.

Εκτός από τα «επώνυμα» ζυμαρικά, τα σούπερ μάρκετ διαθέτουν και προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας (private label) που φέρουν τα δικά τους εμπορικά σήματα. Τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας είτε παράγονται από εγχώριες μονάδες, είτε εισάγονται από το εξωτερικό. Τα εν λόγω ζυμαρικά διατίθενται σε χαμηλότερη τιμή σε σχέση με τα «επώνυμα», με αποτέλεσμα την όξυνση του ανταγωνισμού που επικρατεί στον κλάδο.

Η υψηλή συγκέντρωση της αγοράς και ο έντονος ανταγωνισμός έχει οδηγήσει τις εταιρίες του κλάδου σε προσπάθεια διαφοροποίησης, με τη δημιουργία νέων προϊόντων, τα οποία διευρύνουν τις επιλογές των καταναλωτών. Επίσης, επιδιώκουν την προσέλκυση πελατών μέσω εκπτώσεων και προσφορών που πραγματοποιούν, οι οποίες όμως έχουν επιπτώσεις στην κερδοφορία τους.

1.3 Πρώτες Ύλες Ζυμαρικών

Βασικό συστατικό των ζυμαρικών και μεγάλο μέρος του κόστους παραγωγής τους αποτελεί το σιμιγδάλι. Το σιμιγδάλι αποτελεί προϊόν του σκληρού σίτου και διακρίνεται σε χονδρό και λεπτό, ανάλογα με το βαθμό λεπτότητας των κόκκων του. Το χονδρό σιμιγδάλι χρησιμοποιείται στα εργαστήρια ζαχαροπλαστικής, ενώ το λεπτό κατευθύνεται κυρίως στη βιομηχανία ζυμαρικών. Λόγω της σημασίας του σιμιγδαλιού στην παραγωγή ζυμαρικών, θεωρήθηκε σκόπιμο να γίνει μια σύντομη αναφορά στον κλάδο, σύμφωνα με στοιχεία της κλαδικής μελέτης «Αλευροβιομηχανία» που εκπόνησε η ICAP το Μάιο του 2003.

Ο αριθμός των επιχειρήσεων παραγωγής σιμιγδαλιού είναι αρκετά μικρός, παρουσιάζει όμως αυξητικές τάσεις, λόγω της επέκτασης της δραστηριότητας πολλών εταιριών παραγωγής αλεύρων. Εκτιμάται ότι, κατά μέσο όρο το 90% της ετήσιας παραγωγής σιμιγδαλιού κατευθύνεται προς τις βιομηχανίες ζυμαρικών, το 7% προς τις βιοτεχνίες ζαχαροπλαστικής, ενώ το υπόλοιπο 3% προωθείται προς λιανική πώληση.



Το διάγραμμα 1.1 παρουσιάζει την εξέλιξη της εγχώριας παραγωγής σιμιγδαλιού την περίοδο 1992-2002. Μέχρι το 1998 η παραγωγή παρουσίαζε ανοδική πορεία, με μέση ετήσια αύξηση 7%. Τα επόμενα χρόνια η παραγωγή μειώθηκε, με εξαίρεση το 2001. Η πτώση της παραγωγής το 2002 οφείλεται στις ανακατατάξεις που πραγματοποιήθηκαν στην παραγωγή των εταιριών Μύλοι Λούλη Α.Ε. και Μύλοι Αγ. Γεωργίου Α.Ε., οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα την προσωρινή μείωση της παραγωγής τους. Επισημαίνεται ότι ορισμένες εταιρίες

παραγωγής ζυμαρικών (Μέλισσα Κίκιζας ABEE, Misko Α.Ε, Δάκος Π. Σπ. ABEE) είναι καθετοποιημένες και πραγματοποιούν παραγωγή σιμιγδαλιού, κυρίως για την κάλυψη των αναγκών τους σε πρώτη ύλη.

Οι εισαγωγές σιμιγδαλιού σκληρού σίτου είναι αμελητέες και προέρχονται από την Ιταλία και την Τουρκία. Οι εξαγωγές είναι επίσης αρκετά περιορισμένες και υπολογίζεται ότι δεν ξεπέρασαν το 7% της συνολικής παραγόμενης ποσότητας την περίοδο 1993-2002.

1.4 Ανάλυση Βασικών Οικονομικών Μεγεθών της Βιομηχανίας Ζυμαρικών

Στον πίνακα 1.1 παρουσιάζονται τα βασικά οικονομικά μεγέθη του κλάδου παραγωγής ζυμαρικών, όπως αυτά εμφανίζονται στις ετήσιες βιομηχανικές έρευνες της ΕΣΥΕ για τα έτη 1996-2000. Σύμφωνα με τη στατιστική κατάταξη ΣΤΑΚΟΔ, η παραγωγή μακαρονιών, λαζανιών, κουσκούς και παρόμοιων αλευροειδών προϊόντων εντάσσεται στον κωδικό 158.5.

Πίνακας 1.1 Βασικά οικονομικά μεγέθη της βιομηχανίας ζυμαρικών (1996-2000)					
	1996	1997	1998	1999	2000
Αριθμός καταστημάτων	13	13	14	11	13
Αμειβόμενη απασχόληση	548	491	468	533	329
Ημερομίσθιοι	620	580	548	385	489
Σύνολο	1.168	1.071	1.016	918	818
Ημερομίσθια	7.611.046	7.562.841	7.310.456	7.546.767	5.321.861
Αμοιβές απασχολούμενων	9.972.763	9.620.261	8.987.886	8.971.005	8.172.505
Σύνολο αμοιβών	17.583.809	17.183.102	16.298.342	16.517.773	13.494.365
Ακαθάριστη αξία παραγωγής	75.718.530	79.338.600	78.260.657	77.412.652	76.678.048
Σύνολο αναλώσεων	42.175.712	38.463.660	39.437.761	39.689.101	42.698.653
Προστιθέμενη αξία	33.542.817	40.874.940	38.822.897	37.723.551	33.979.395
Πωλήσεις εμπορευμάτων	73.128.434	78.300.945	75.623.812	76.449.890	74.803.108
<i>Αξία: σε €</i>					
<i>Πηγή: ΕΣΥΕ (Ετήσια Βιομηχανική Έρευνα)</i>					

Το 2000 συλλέχθηκαν στοιχεία από συνολικά 13 εταιρίες παραγωγής ζυμαρικών και λοιπών αλευροειδών προϊόντων, με σύνολο απασχολούμενου προσωπικού 818 άτομα.

Το σύνολο των αμοιβών το 2000 διαμορφώθηκε στα €13,5 εκ. Οι ημερομίσθιοι αμείφθηκαν κατά μέσο όρο με €10,9 χιλ. το 2000, ενώ οι μισθωτοί εργαζόμενοι είχαν κατά μέσο όρο αποδοχές €24,8 χιλ. το ίδιο έτος.

Το σύνολο των αναλώσεων ανήλθε στα €42,7 εκ. καλύπτοντας το 56% της ακαθάριστης αξίας παραγωγής. Οι πωλήσεις εμπορευμάτων υπολογίζονται σε €74,8 εκ. το 2000.

1.5 Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας

Στο παρόν κεφάλαιο αναφέρονται ορισμένα πληροφοριακά στοιχεία σχετικά με τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας εν γένει, όπως προέκυψαν από την κλαδική μελέτη της ICAP «Σούπερ Μάρκετ» - Δεκέμβριος 2003.

Τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας (own label ή private label) συσκευάζονται ή / και παράγονται από τρίτες εταιρίες για λογαριασμό επιχειρήσεων σούπερ μάρκετ, φέρουν δε το εμπορικό σήμα που ανήκει στην αλυσίδα ή τον όμιλο.

Η παραγωγή των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας από μεγάλες συνήθως βιομηχανίες, είναι εφάμιλλη με αυτήν των «επώνυμων» προϊόντων (national brands), λόγω του ότι στηρίζεται στη διαθέσιμη τεχνολογία και σε ίδιες ή παρόμοιες προδιαγραφές. Υπάρχει περίπτωση η επιχείρηση σούπερ μάρκετ να συμμετέχει στο κόστος σχεδιασμού και ανάπτυξης του προϊόντος.

Οι πιο διαδεδομένες κατηγορίες προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας αναφέρονται σε τρόφιμα. Χαρακτηριστικά παραδείγματα είναι το συμπυκνωμένο γάλα, το ελαιόλαδο και τα σπορέλαια, η ζάχαρη, ο καφές, τα ζυμαρικά, τα κατεψυγμένα λαχανικά, οι κονσέρβες φρούτων, οι μαρμελάδες, τα όσπρια και τα προϊόντα ντομάτας (πελτές κλπ.). Άλλες διαδεδομένες κατηγορίες προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας είναι τα απορρυπαντικά, τα είδη προσωπικής περιποίησης, τα χαρτιά καθαριότητας (χαρτοπετσέτες κ.ά.) κλπ.

Τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας παρουσιάζουν περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης, καθώς οι τιμές τους είναι χαμηλότερες έναντι ανταγωνιστικών προϊόντων, με αποτέλεσμα να προσελκύουν τους καταναλωτές. Οι διαφορές των τιμών ποικίλουν ανάλογα με την κατηγορία. Σε προϊόντα ευρείας κατανάλωσης, παρατηρούνται οι μεγαλύτερες διαφορές τιμών σε σχέση με τα «επώνυμα» προϊόντα.

Η δημιουργία προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας ωφελεί τις επιχειρήσεις σούπερ μάρκετ ως προς τη σχέση τους με τους παραγωγούς, επειδή αυξάνει τη διαπραγματευτική τους ικανότητα.

Τα μερίδια αγοράς των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στην Ελλάδα, διαφοροποιούνται ανάλογα με την κατηγορία. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του κλάδου των σούπερ μάρκετ, τα μεγαλύτερα μερίδια κατέχουν τα χαρτιά καθαριότητας (χαρτί υγείας, χαρτοπετσέτες κλπ.) και τα είδη τροφίμων.

Παρά την ανάπτυξη των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στην εγχώρια αγορά κατά τα τελευταία χρόνια, ο μέσος όρος συμμετοχής τους στον ετήσιο κύκλο εργασιών αρκετών επιχειρήσεων κυμαίνεται σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, σε σύγκριση με άλλες ευρωπαϊκές χώρες.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις του κλάδου των σούπερ μάρκετ, η πορεία των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στην ελληνική αγορά αναμένεται να είναι ανοδική τα επόμενα έτη. Οι παράγοντες οι οποίοι ευνοούν την περαιτέρω ανάπτυξή τους είναι οι εξής:

α) Η διείσδυση ξένων λιανέμπορων στην Ελλάδα. Οι ξένες επιχειρήσεις, οι οποίες δραστηριοποιούνται και σε άλλες αγορές του εξωτερικού, επηρεάζουν θετικά την εξέλιξη των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, καθώς διαθέτουν πολυετή πείρα στο συγκεκριμένο αντικείμενο.

β) Η αλλαγή στην καταναλωτική συμπεριφορά του Έλληνα. Στη σημερινή εποχή οι καταναλωτές είναι περισσότερο ενημερωμένοι για τα προϊόντα που κυκλοφορούν στην αγορά και κατά συνέπεια έχουν εξοικειωθεί με τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας. Τα συγκεκριμένα είδη προτιμώνται διότι κατά το μεγαλύτερο μέρος θεωρούνται ποιοτικά εφάμιλλα με αντίστοιχα «επώνυμα» προϊόντα και προσφέρονται σε χαμηλότερες τιμές.

γ) Η εγκατάσταση ξένων οικονομικών μεταναστών στη χώρα μας. Σύμφωνα με τα στοιχεία απογραφής πληθυσμού της ΕΣΥΕ το 2001, ο αριθμός των αλλοδαπών υπολογίζεται σε 797 χιλ. άτομα. Εντούτοις, ανεπίσημα ο αριθμός των οικονομικών μεταναστών στην Ελλάδα ξεπερνά το 1 εκ. άτομα. Αποτέλεσμα της συγκεκριμένης οικονομικής μετανάστευσης είναι η δημιουργία μιας ομάδας καταναλωτών με σχετικά περιορισμένο εισόδημα, γεγονός που οδηγεί περισσότερο προς τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας.

Πίνακας 1.2 Μέσος όρος συμμετοχής κατηγοριών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στο σύνολο των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (2002-Α' εξάμηνο 2003)		
Κατηγορία	2002	Α' εξάμηνο 2003
Τρόφιμα	46,2%	46,3%
Χαρτιά καθαριότητας (χαρτί υγείας, χαρτοπετσέτες, χαρτομάντιλα κλπ.)	15,2%	14,1%
Απορρυπαντικά	10,5%	11,1%
Προϊόντα προσωπικής περιποίησης (αφρόλουτρα, σαμπουάν κλπ)	9,2%	9,1%
Ποτά-Αναψυκτικά	3,8%	4,1%
Άλλες κατηγορίες	15,2%	15,3%
Σύνολο κωδικών	100,0%	100,0%

Πηγή: ICAP (Δείγμα εταιριών)

Σύμφωνα με αποτελέσματα της έρευνας που πραγματοποιήθηκε για τη συγκεκριμένη μελέτη, το ποσοστό που κάλυψαν τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας το 2002 στο συνολικό κύκλο εργασιών των εταιριών που διαθέτουν τέτοια είδη, κυμάνθηκε από 1% έως 45% ανάλογα με την αλυσίδα σούπερ μάρκετ (βάσει δείγματος).

Στον πίνακα 1.3 εμφανίζεται ο συνολικός αριθμός κωδικών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας σε ορισμένες επιχειρήσεις του κλάδου των σούπερ μάρκετ και cash & carry, για το έτος 2002 και το α' εξάμηνο του 2003. Όπως προκύπτει από το συγκεκριμένο πίνακα, για 16 εταιρίες για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία και για τις δύο χρονικές περιόδους, ο συνολικός αριθμός των κωδικών αυξήθηκε από 6.014 το 2002 σε 6.704 το α' εξάμηνο του 2003. Επίσης, σε καμία εταιρία δεν παρατηρείται μείωση του αριθμού των κωδικών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, ενώ μόνον 5 παρουσίασαν ίδιο αριθμό κατά τις εξεταζόμενες χρονικές περιόδους.

Στον πίνακα 1.2 παρουσιάζεται ο μέσος όρος συμμετοχής επιμέρους κατηγοριών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, στο σύνολο των κωδικών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας που διαθέτουν αλυσίδες σούπερ μάρκετ στην ελληνική αγορά, για το 2002 και το α' εξάμηνο του 2003. Τα ποσοστά προέκυψαν από έρευνα σε δείγμα εταιριών. Από τα στοιχεία του πίνακα διαπιστώνεται ότι οι επιχειρήσεις σούπερ μάρκετ διαθέτουν περισσότερους κωδικούς ιδιωτικής ετικέτας στα τρόφιμα σε σχέση με τις υπόλοιπες κατηγορίες. Ακολουθούν τα χαρτιά καθαριότητας, τα απορρυπαντικά και τα προϊόντα προσωπικής περιποίησης.

Πίνακας 1.3 Αριθμός κωδικών ιδιωτικής ετικέτας επιχειρήσεων σούπερ μάρκετ (2002-Α' εξάμηνο 2003)		
Επωνυμία	2002	Α' εξάμηνο 2003
Dia Hellas A.E.	641	732
Key Food A.E.	250	267
Makro Κας & Κάρυ Χονδρεμπορική A.E.	1.500	1.700
Αλιμέντα - Nova A.E.&B.E.	200	Μ.Δ.
Αλφα Βήτα Βασιλόπουλος A.E.	900	956
Αλφα Δέλτα Supermarket A.E.	208	260
Ανδρικόπουλος A.E.B.E.	98	98
Αρβανιτίδης A.E.	88	Μ.Δ.
Αφοί Αρβανίτη A.E.	30	30
Αφοί Καραγιάννη A.E.	88	Μ.Δ.
Βερόπουλοι Αφοί A.E.B.E.	630	638
Βιδάλης Μάρκετ A.E.	150	150
Γουντσίδης A.E.	Μ.Δ.	~160
Επιλογή Κ. Παναγιωτίδης A.E.E.	135	Μ.Δ.
Ευρωμάρκετ Μαΐος A.E.	62	Μ.Δ.
Κανάκης Γ., Υπεραγορά A.E.	~360	Μ.Δ.
Κασίμης A.E.	350	Μ.Δ.
Κορυφή A.E.	115	Μ.Δ.
Κρόνος Ν. Καρακίτσος A.E.B.E.	18	18
Μασούτης Δ. Σουπερμάρκετ A.E.	208	260
Μέριμνα A.E.E.	170	Μ.Δ.
Μετρό A.E. & B.E.	687	717
Ξυνός Σουπερμάρκετ A.E.	86	90
Π.Κ.Σ.Υ.Ε. Νεωρίου Συν.Π.Ε.	3	Μ.Δ.
Πέντε A.E.	501	548
Σικιών A.E.	27	160
Σούπερ Μάρκετ Mr Mon A.E.	83	Μ.Δ.
Σπανού Ι. Χ. Όμιλος Επιχειρήσεων A.E.	80	80
Χαλκιαδάκης A.E.	Μ.Δ.	~300

Μ.Δ. Μη Διαθέσιμα στοιχεία

Πηγή: ICAP- Επιχειρήσεις του Κλάδου

Όσον αφορά τα ζυμαρικά, οι περισσότερες αλυσίδες σούπερ μάρκετ διαθέτουν και προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, η παραγωγή των οποίων γίνεται κυρίως από εταιρίες παραγωγής ζυμαρικών της εγχώριας αγοράς. Ενδεικτικά αναφέρονται μερικές από τις μεγαλύτερες αλυσίδες σούπερ μάρκετ και τα εμπορικά σήματα ιδιωτικής ετικέτας που διαθέτουν στα εξεταζόμενα προϊόντα: Carrefour – Μαρινόπουλος Α.Ε. (Carrefour, Champion), Dia Hellas Α.Ε. (Dia, Primo Pasta), ΑΒ Βασιλόπουλος Α.Ε. (ΑΒ, Veto), Αργώ Μάρκετ ΑΕΕ (Γαλαξίας), Ατλάντικ Α.Ε.Ε. (Grammero, Αγρότισσα), Βερόπουλοι Αφοί ΑΕΒΕ (Spar), Λιντλ Ελλάς & Σία Ο.Ε., Μάκρο Κας & Κάργου Χονδρεμπορική Α.Ε. (St. Angelo), Μασούτης Δ. Σούπερ Μάρκετ Α.Ε. (Mr Grand).

2. Η ΖΗΤΗΣΗ ΖΥΜΑΡΙΚΩΝ

Στη συνέχεια αναλύονται οι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση των ζυμαρικών και παρουσιάζονται τα στοιχεία που προκύπτουν για τη μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών για τα εξεταζόμενα προϊόντα, σύμφωνα με την τελευταία Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ (1998/99).

Τα ζυμαρικά διατίθενται σε χαμηλή **τιμή**, γεγονός που τα καθιστά ευρέως διαδεδομένα στο καταναλωτικό κοινό. Επιπρόσθετα, η ανάπτυξη των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας (private label) και η διάθεσή τους στην αγορά σε ακόμη χαμηλότερη τιμή, ενισχύει περαιτέρω τη ζήτηση για ζυμαρικά.

Ως βασικό αγαθό, η ζήτηση επηρεάζεται επίσης από το μέγεθος και τη διάρθρωση του πληθυσμού στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την τελευταία απογραφή της ΕΣΥΕ, ο συνολικός πληθυσμός της Ελλάδας ανήλθε σε 10.964.020 άτομα το 2001.

Ο **σύγχρονος τρόπος ζωής** είναι ένας ακόμα παράγοντας, ο οποίος συντελεί στην ευρεία ζήτηση των ζυμαρικών. Ο περιορισμένος χρόνος που απαιτείται για την προετοιμασία των εν λόγω προϊόντων, σε συνδυασμό με την ποικιλία έτοιμων σαλτσών που κυκλοφορούν στην αγορά, καθιστούν τα ζυμαρικά μία από τις εύκολες και πιο διαδεδομένες διατροφικές επιλογές.

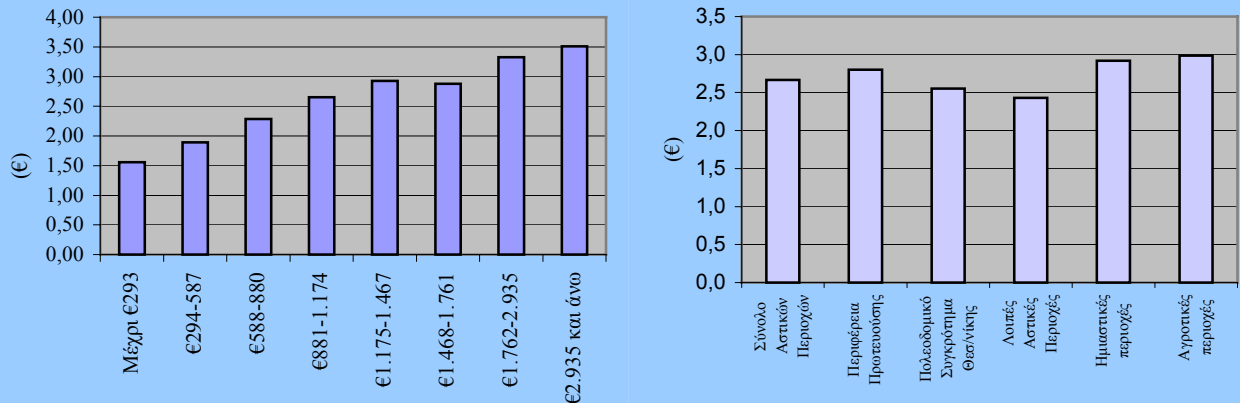
Η **προβολή της αξίας της μεσογειακής διατροφής** ευνοεί τη ζήτηση των ζυμαρικών. Τα ζυμαρικά, ως τροφή φυτικής προέλευσης, πλούσια σε φυτικές πρωτεΐνες, βιταμίνη Β, ασβέστιο και φώσφορο, θεωρούνται πλέον υγιεινός τρόπος διατροφής.

Η **διαφήμιση** χρησιμοποιείται από τις επιχειρήσεις του κλάδου ως μέσο επηρεασμού της ζήτησης, προβολής νέων προϊόντων και δημιουργίας «επώνυμης» ζήτησης. Σε επόμενο κεφάλαιο θα παρουσιαστεί αναλυτικά η διαφημιστική δαπάνη κάθε επιχείρησης του κλάδου.

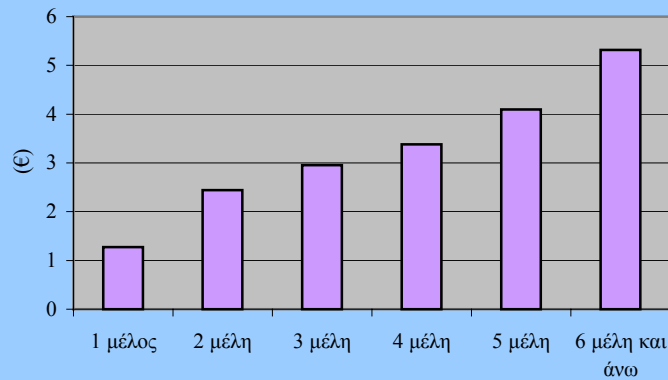
Στους πίνακες Π2.1-Π2.3 του παραρτήματος του κεφαλαίου και στο διάγραμμα 2.1 παρουσιάζονται ορισμένα από τα αποτελέσματα της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών, που πραγματοποίησε η ΕΣΥΕ την περίοδο 1998/99. Η έρευνα αυτή καλύπτει, βάσει δείγματος, τα νοικοκυριά όλης της χώρας ανεξάρτητα από τα οικονομικά και κοινωνικά τους χαρακτηριστικά.

Ο μέσος όρος των αγορών των νοικοκυριών ανήλθε σε €1.383,2 και οι μηνιαίες αγορές ειδών διατροφής διαμορφώθηκαν σε €227,1. Τα ζυμαρικά καταλαμβάνουν ένα πολύ μικρό μέρος της δαπάνης για είδη διατροφής. Συγκεκριμένα, η μέση μηνιαία δαπάνη για ζυμαρικά διαμορφώθηκε στα €2,8, καταλαμβάνοντας το 1,2% των συνολικών μηνιαίων δαπανών για τρόφιμα. Όσο αυξάνεται το εισόδημα, τα ζυμαρικά καταλαμβάνουν όλο και μικρότερο μερίδιο στις μηνιαίες δαπάνες των νοικοκυριών για είδη διατροφής. Πιο συγκεκριμένα, για την εισοδηματική τάξη μέχρι €293 η μηνιαία δαπάνη για ζυμαρικά καταλαμβάνει το 1,8% του συνόλου των δαπανών για είδη διατροφής, ενώ για την υψηλότερη εισοδηματική τάξη που περιλαμβάνει μηνιαία εισοδήματα άνω των €2.935 το αντίστοιχο μερίδιο περιορίζεται σε ποσοστό 1%. Ωστόσο, σε απόλυτα μεγέθη η μηνιαία δαπάνη της υψηλότερης εισοδηματικής τάξης είναι υπερδιπλάσια (€3,5) έναντι της χαμηλότερης (€1,6).

Διάγραμμα 2.1 Μέση μηνιαία δαπάνη νοικοκυριών για ζυμαρικά



γ) ανά μέγεθος νοικοκυριού



Πηγή: Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών-ΕΣΥΕ

Στον πίνακα Π2.2 του παραρτήματος και στο διάγραμμα 2.1(β) παρουσιάζεται η μέση μηνιαία δαπάνη για ζυμαρικά ανά περιοχή. Οι αγροτικές περιοχές παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη μέση μηνιαία δαπάνη για ζυμαρικά (€3) σε αντίθεση με τις αστικές περιοχές εκτός Αθήνας και Θεσσαλονίκης, όπου η μέση μηνιαία δαπάνη ανέρχεται σε €2,4. Σημειώνεται επίσης ότι, στις αγροτικές περιοχές το 1,5% των συνολικών μηνιαίων δαπανών για τρόφιμα αφορά ζυμαρικά, σε αντίθεση με τις αστικές περιοχές όπου ποσοστό 1,1% των συνολικών μηνιαίων δαπανών για είδη διατροφής αφορά ζυμαρικά.

Στον πίνακα Π2.3 του παραρτήματος και στο διάγραμμα 2.1(γ) παρουσιάζεται η μέση μηνιαία δαπάνη των νοικοκυριών με βάση τον αριθμό των μελών τους. Η δαπάνη για ζυμαρικά αυξάνεται ανάλογα με τον αριθμό των μελών. Το μεγαλύτερο μερίδιο των ζυμαρικών επί των συνολικών δαπανών για είδη διατροφής παρουσιάζουν τα νοικοκυριά με 6 μέλη και άνω (1,5%).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 2

Π2.1 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά ανάλογα με το μηνιαίο εισόδημα (1998/99)									
	Όλα τα νοικοκυριά	Μέχρι €293	€294-587	€588-880	€881-1.174	€1.175-1.467	€1.468-1.761	€1.762-2.935	€2.935 και άνω
Συνολικός αριθμός νοικοκυριών δείγματος	6.258	164	720	983	925	863	679	1352	572
Σύνολο αγορών	1.383,2	358,6	509,9	800,7	1.077,5	1.299,5	1.504,3	2.000,4	2.795,4
Είδη διατροφής	227,1	86,7	127,8	170,1	208,9	230,5	247,4	292,2	337,1
Ζυμαρικά	2,8	1,6	1,9	2,3	2,6	2,9	2,9	3,3	3,5
<i>Ποσά: σε €</i>									
<i>Πηγή: Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών-ΕΣΥΕ</i>									

Π2.2 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά ανά περιοχή (1998/99)							
	Όλες οι περιοχές	Αστικές περιοχές			Λοιπές Αστικές Περιοχές	Ημιαστικές περιοχές	Αγροτικές περιοχές
		Σύνολο Αστικών Περιοχών	Περιφέρεια Πρωτευούσης	Πολεοδομικό Συγκρότημα Θεσ/νίκης			
Συνολικός αριθμός νοικοκυριών δείγματος	6.258	4.202	2.560	388	1.254	721	1.335
Σύνολο αγορών	1.383,2	1.523,5	1.661,5	1.380,0	1.286,1	1.199,7	1.041,0
Είδη διατροφής	227,1	235,5	244,7	215,1	223,1	224,4	202,3
Ζυμαρικά	2,8	2,7	2,8	2,6	2,4	2,9	3,0
<i>Ποσά: σε €</i>							
<i>Πηγή: Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών-ΕΣΥΕ</i>							

Π2.3 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για ζυμαρικά κατά μέγεθος νοικοκυριού (1998/99)							
	Όλα τα νοικοκυριά	1 μέλος	2 μέλη	3 μέλη	4 μέλη	5 μέλη	6 μέλη και άνω
Συνολικός αριθμός νοικοκυριών δείγματος	6.258	1.001	1.877	1.434	1.367	398	181
Σύνολο αγορών	1.383,2	761,4	1.112,9	1.594,8	1.810,2	1.781,5	1.849,9
Είδη διατροφής	227,1	106,2	193	251,5	288,6	330,2	365,2
Ζυμαρικά	2,8	1,3	2,4	2,9	3,4	4,1	5,3
<i>Ποσά: σε €</i>							
<i>Πηγή: Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών-ΕΣΥΕ</i>							

3. Η ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΖΥΜΑΡΙΚΩΝ

3.1 Δομή του Κλάδου – Όροι Εμπορίου

Βασικό χαρακτηριστικό του κλάδου των ζυμαρικών είναι ο υψηλός βαθμός συγκέντρωσης, καθώς ελέγχεται από 7 παραγωγικές εταιρίες. Οι εν λόγω επιχειρήσεις διαθέτουν τα προϊόντα τους στην εγχώρια αγορά, ενώ πραγματοποιούν και εξαγωγές σε μικρότερο ή μεγαλύτερο βαθμό.

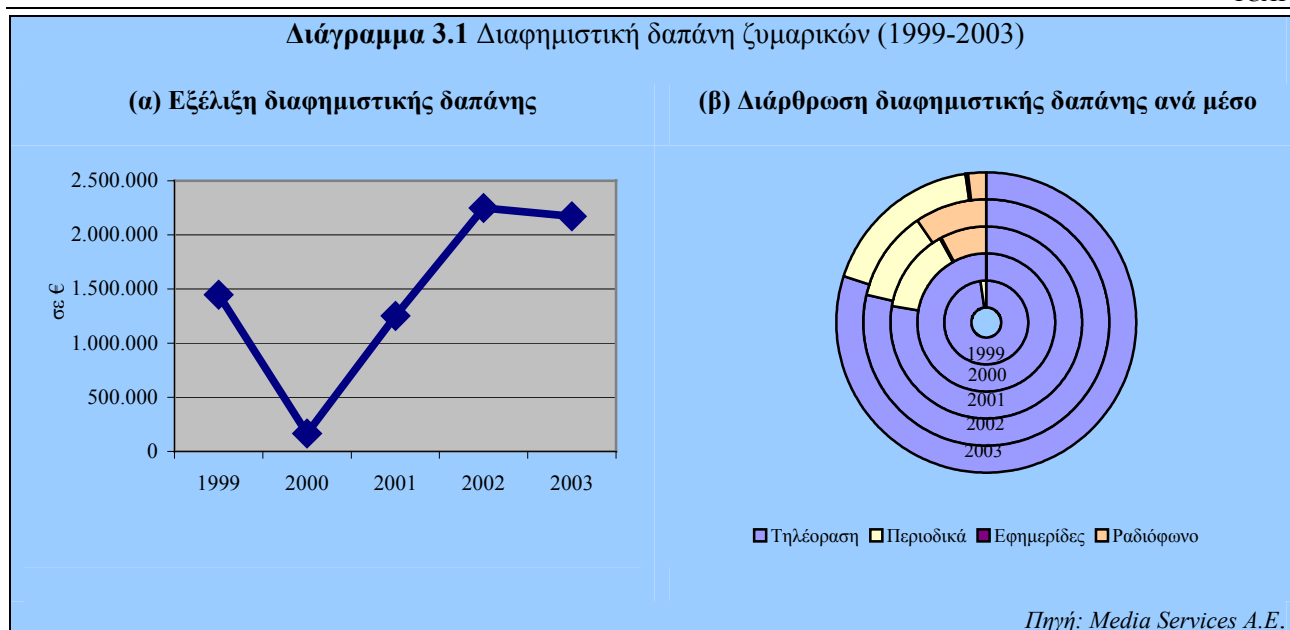
Μεταξύ των μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεων του κλάδου, οι οποίες διαθέτουν γνωστά εμπορικά σήματα, αναπτύσσεται έντονος ανταγωνισμός. Για τη μείωση του κόστους και τον καλύτερο έλεγχο της πρώτης ύλης, ορισμένες εταιρίες έχουν προχωρήσει σε στρατηγικές κάθετης ολοκλήρωσης για την παραγωγή σιμιγδαλιού, το οποίο χρησιμοποιείται στην παραγωγική τους διαδικασία, αλλά διατίθεται και στην εγχώρια αγορά.

Ο εισαγωγικός τομέας περιλαμβάνει ορισμένες παραγωγικές εταιρίες οι οποίες αναπτύσσουν και εισαγωγική δραστηριότητα, εταιρίες εμπορίας ειδών διατροφής εν γένει και ορισμένες αλυσίδες σούπερ μάρκετ, οι οποίες διαθέτουν προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας. Οι περισσότερες μεγάλες αλυσίδες σούπερ μάρκετ αναθέτουν την παραγωγή των εν λόγω προϊόντων σε εγχώριους παραγωγούς.

Η πολιτική τιμολόγησης και παροχών διαφέρει σε κάθε εταιρία. Ορισμένες εταιρίες πραγματοποιούν εκπτώσεις στους πελάτες τους που φτάνουν το 20%-30%, ενώ άλλες θέτουν τις αρχικές τιμές τους σε χαμηλά επίπεδα και δεν πραγματοποιούν επιπλέον εκπτώσεις. Η μέση τιμή χονδρικής πώλησης για τα μακαρόνια το 2003 κυμάνθηκε μεταξύ €0,87-€1,16 ανά κιλό, για την πάστα μεταξύ €0,86-€1,35 ανά κιλό και για τα ειδικά ζυμαρικά στα €2,5-€4 ανά κιλό. Σημειώνεται ότι οι παραπάνω αναφερόμενες τιμές χονδρικής πώλησης αφορούν τα «επώνυμα» προϊόντα. Όσον αφορά τους διακανονισμούς πληρωμής, οι περισσότερες συναλλαγές πραγματοποιούνται με επιταγές διάρκειας 4-5 μηνών. Παρόλα αυτά, οι πιστώσεις μπορούν να φτάσουν μέχρι και τους 7 μήνες. Οι χρόνοι παράδοσης είναι σύντομοι. Λόγω του ανταγωνισμού που επικρατεί στην αγορά, οι εταιρίες προβαίνουν και σε προωθητικές ενέργειες προς τον τελικό καταναλωτή, οι οποίες περιλαμβάνουν πακέτα προσφορών, εκπτώσεις κλπ.

3.2 Διαφημιστική Δαπάνη Ζυμαρικών

Η συνολική διαφημιστική δαπάνη ζυμαρικών παρουσίασε διακυμάνσεις την περίοδο 1999-2003 (πίνακας Π3.1 παραρτήματος). Το 2000 ήταν περιορισμένη και διαμορφώθηκε στις €166 χιλ., ενώ τα υπόλοιπα έτη της εξεταζόμενης περιόδου κυμάνθηκε μεταξύ €1,2-€2,2 εκ. Όπως φαίνεται και στο διάγραμμα 3.1(β), η τηλεόραση μονοπώλησε τη διαφήμιση ζυμαρικών το χρονικό διάστημα 1998-1999, ενώ από το 2001 διατίθενται κονδύλια για την προβολή και μέσω των περιοδικών, του ραδιοφώνου και σε μικρότερο βαθμό, μέσω των εφημερίδων. Το 2003 η συνολική διαφημιστική δαπάνη διαμορφώθηκε στα €2,17 εκ., παρουσιάζοντας πτώση κατά 3,45% έναντι του 2002. Η τηλεόραση απορρόφησε το 80% αυτής το 2003, τα περιοδικά κάλυψαν το 17,8%, το ραδιόφωνο το 1,9%, ενώ πολύ περιορισμένη ήταν η προβολή των εν λόγω προϊόντων μέσω των εφημερίδων.



Στον πίνακα Π3.2 του παραρτήματος παρουσιάζεται η διαφημιστική δαπάνη ανά εμπορικό σήμα. Από τα στοιχεία του πίνακα φαίνεται ότι, η υψηλότερη δαπάνη για διαφήμιση αφορούσε το εμπορικό σήμα Misko, με μερίδιο επί του συνόλου των δαπανών 28,04% το 2002 και 36,53% το 2003. Ακολουθούν τα εμπορικά σήματα Primo Gusto/Μέλισσα (20,81% και 19,61% αντίστοιχα) και Barilla (17,42% και 20,64%).

3.3 Παρουσίαση των Παραγωγικών Επιχειρήσεων του Κλάδου

Ο κλάδος των ζυμαρικών, όπως έχει ήδη αναφερθεί, ελέγχεται από 7 παραγωγικές εταιρίες, οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια. Διευκρινίζεται ότι, οι παραγωγικές μονάδες και τα εμπορικά σήματα που αναφέρονται στον πίνακα αφορούν μόνο τα εξεταζόμενα προϊόντα.

Πέραν αυτών, δραστηριοποιούνται στον κλάδο και εταιρίες εισαγωγής και εμπορίας ειδών διατροφής εν γένει, στις οποίες όμως τα ζυμαρικά καλύπτουν πολύ μικρό ποσοστό του συνολικού κύκλου εργασιών τους.

Πίνακας 3.1 Συνοπτική παρουσίαση των παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου	
MISKO A.E.	
Διεύθυνση	Έδρα: Πάππου 26, 104 42 Αθήνα Τηλ. 210-5197 800, φαξ 210-5197808 Εργοστάσιο: Εθνική οδός Αθηνών – Λαμίας (75° χλμ.), Ελαιώνας, 322 00 Θήβα, Βοιωτία www.misko.gr
Προσωπικό	244
Κύκλος εργασιών 2003 (€)	56.281.823
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών και σιμιγδαλιού. Εισαγωγές ζυμαρικών, μπισκότων και σαλτσών.
Εμπορικά σήματα	Misko, Barilla
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1985. Προήλθε από μετατροπή της νομικής μορφής της Misko ΕΠΕ, η οποία ιδρύθηκε το 1977, ύστερα από μετατροπή της νομικής μορφής της ομόρρυθμης εταιρίας Misko Εμ. Παπαναστασίου – Ελ. Ματζίκις - Ι. Θεοδωράκη – Μ. Κανάκης Ο.Ε., η οποία προϋπήρχε από το 1953. Το 1996 απορρόφησε τη

	θυγατρική της εταιρία Βάντα ΕΠΕ, η οποία ιδρύθηκε το 1974. Η ίδια αποτελεί θυγατρική εταιρία της Barilla SPA Ιταλίας. Παράγει ζυμαρικά για δικό της λογαριασμό. Πραγματοποιεί εισαγωγές από Ιταλία και εξάγει μέρος των προϊόντων της (44% της παραγωγής το 2003) προς Ιταλία, ΗΠΑ, Γερμανία, Αυστραλία, Αλβανία και Χονγκ Κονγκ. Τον Ιούλιο του 2000 ξεκίνησε και η λειτουργία μύλου στο Βόλο Μαγνησίας, τον οποίο εξαγόρασε από την επιχείρηση Κυλινδρόμυλοι Λούλη Α.Ε. τον Οκτώβριο του 1998 με σκοπό την πλήρη καθετοποίηση της παραγωγής. Παράλληλα, παράγει σιμιγδάλι σε εγκαταστάσεις τρίτων, με σκοπό την εμπορία με το δικό της σήμα. Σημειώνεται ότι, το 2000 ολοκληρώθηκε επένδυση ύψους €28,5 εκ. στο εργοστάσιο της Θήβας, ενώ επένδυσε και €5εκ. στο εργοστάσιο του Βόλου. Τα ζυμαρικά κάλυψαν το 92% περίπου των συνολικών της πωλήσεων το 2003. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ICAP DATABASE, η εταιρία κατείχε το 2002 την 135^η θέση βάσει συνόλου ενεργητικού, την 44^η θέση βάσει κερδών και την 122^η θέση βάσει πωλήσεων μεταξύ των 200 μεγαλύτερων βιομηχανιών.
ABEZ Α.Ε.	
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Οδός Θεσσαλονίκης – Λαγκαδά (6^ο χλμ.), Στροφή Ωραιοκάστρου, Τ.Θ. 10333, 541 10 Θεσσαλονίκη Τηλ. 2310-683000-5, 682324, 682323, φαξ 2310-683007 www.abez.gr
Προσωπικό	63
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	5.970.030
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών. Εισαγωγή ειδικών ζυμαρικών.
Εμπορικά σήματα	ABEZ, Pasta torre
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1926, για να συνεχίσει τις εργασίες της ομόρρυθμης εταιρίας Μήκα Κ. Υιοί Ο.Ε., που προϋπήρχε από το 1860. Εξάγει το 30% περίπου της παραγωγής της σε χώρες της Ευρώπης, της Αμερικής, στη Ν. Αφρική, στη Ν. Κορέα, στην Αυστραλία, στο Μπαχρέιν, στο Κατάρ και στην Υεμένη. Πραγματοποιεί εισαγωγές σε ειδικά ζυμαρικά από την Ιταλία.
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ Α.Ε.	
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: ΒΙ.Π.Ε., 611 00 Κιλκίς Τηλ. 23410-72060, φαξ 23410-72160 www.eurimac.gr
Προσωπικό	45
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	7.721.531
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών.
Εμπορικά σήματα	Μάκβελ, Latino, Bevelini, La Famiglia, Mama Mia, La Pasta, St Angelo
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1996 και ξεκίνησε τις δραστηριότητές της το 1998, για να αναλάβει τις εργασίες της συγγενούς εταιρίας Κωνσταντινίδης Π. «Μάκβελ» Α.Β.Ε.Ε. Ελέγχεται από τη Euricom SPA – Ιταλίας και την Κωνσταντινίδης Π. Α.Ε. Παράγει μακαρόνια και πάστες για ίδιο λογαριασμό. Ένα μέρος της παραγωγής της προωθείται στην ελληνική αγορά (32%), ενώ το υπόλοιπο εξάγεται κυρίως στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τις Η.Π.Α. και σε μικρότερο βαθμό σε Κίνα, Χονγκ-Κονγκ, Κορέα, Αλβανία και Αφρική. Το χρονικό διάστημα 2002-2003 πραγματοποίησε επενδύσεις που αφορούσαν συστήματα βοηθητικού εξοπλισμού. Η εταιρία διαθέτει πιστοποιητικό διασφάλισης ποιότητας ISO 9002.
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. Α.Β.Ε.Ε	
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Εθνική οδός Αθηνών – Λαμίας (11^ο χλμ.), 144 51 Μεταμόρφωση Τηλ. 210-2840140-7, φαξ 210-2816767 www.heliospasta.gr
Προσωπικό	57
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	3.394.350
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών και συσκευασία σιμιγδαλιού.
Εμπορικά σήματα	Ήλιος, Rosol, Sant Antonio
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1982 με την επωνυμία Αδελφοί Ανδρέου Σάκκαλη Α.Β.Ε.Ε. Προήλθε από τη μετατροπή της νομικής μορφής της ομόρρυθμης εταιρίας Αφοί Ανδρέου Σάκκαλη Ο.Ε., η οποία προϋπήρχε από το 1932. Το 1995 η επωνυμία της άλλαξε στη

	σημερινή. Εξάγει το 20% της παραγωγής της προς Ε.Ε., Καναδά, Αμερική, αραβικές χώρες, Αφρική, Ιαπωνία, Αυστραλία.
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ Α.Ε.Β.Ε.	
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Αιτωλικού 11, 185 45 Πειραιάς Τηλ. 210-4613260, 4612117, φαξ 210-4615113 www.korona.gr
Προσωπικό	108
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	12.758.434
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών και σιμιγδαλιού. Παραγωγή (φασόν), τυποποίηση και εμπορία ελαιολάδου, σπορελαίων, τοματοειδών σε κονσέρβες και κομπόστας φρούτων.
Εμπορικά σήματα	Korona
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1982 για να συνεχίσει τις εργασίες της ομόρρυθμης εταιρίας Βλησίδης Ορέστης & Σια Ο.Ε. που ιδρύθηκε το ίδιο έτος ως συνέχεια της εταιρίας Βλησίδα Αφοί Ο.Ε., που προϋπήρχε από το 1945. Παράγει μακαρόνια και πάστες και εξάγει το 50% της συνολικής παραγωγής της σε μακαρόνια και το 45,5% περίπου της παραγωγής της σε πάστες προς Αμερική, Ασία, Αφρική, Ρωσία και Ευρώπη. Η παραγωγή ζυμαρικών συμμετέχει με ποσοστό 75% στο συνολικό κύκλο εργασιών της εταιρίας. Διαθέτει πιστοποίηση ISO 14001.
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Β.&Ε.Ε. ΤΡΟΦΙΜΩΝ	
Διεύθυνση	Έδρα: Βίωνος 1, 104 43 Αθήνα Τηλ. 210-5190100, 5190210, 5190220, φαξ 210-5190240 Εργοστάσιο: Οδός Λαρίσης – Φαρσάλων (5χλμ.), 412 01 Λάρισα www.kikizas.gr
Προσωπικό	250
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	34.529.920
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών και σιμιγδαλιού. Εισαγωγές και εμπόριο ειδών διατροφής.
Εμπορικά σήματα	Μελισσα, Primo Gusto, Stella
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1994 με την επωνυμία Τρύφων – Καστρινής Α.Ε. Ανώνυμη Εμπορική και Αντιπροσωπεία Προϊόντων Καταστημάτων Τροφίμων. Το 1998 η επωνυμία της άλλαξε από Ερμής Διεθνείς & Εσωτερικές Οδικές Μεταφορές ΑΕ σε Κίκιζας ΑΒΕΕ Τροφίμων. Το 1999 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής ζυμαρικών της εταιρίας Μέλισσα – Κίκιζας Α.Ε., η οποία αποτελούσε συνέχεια των εργασιών της Μέλισσα – Αλεξ. Κίκιζας ΑΕΒΕ Τροφίμων που προϋπήρχε με άλλη νομική μορφή από το 1949. Το 1999 επίσης ανέλαβε την παραγωγή ζυμαρικών με το εμπορικό σήμα Stella. Η δραστηριότητα παραγωγής προϊόντων τομάτας που διατηρούσε η Μέλισσα – Κίκιζας ΑΕ έχει περιέλθει πλέον στην Ελαίς ΑΕ Ελαιουργικών Επιχειρήσεων. Το 2000 η επωνυμία της άλλαξε στη σημερινή. Παράγει μακαρόνια, πάστες και ειδικά ζυμαρικά, ενώ πραγματοποιεί και εισαγωγές σε ειδικά - γεμιστά ζυμαρικά από την Ιταλία. Τα ζυμαρικά κάλυψαν το 88% του συνολικού κύκλου εργασιών της το 2003. Ποσοστό 20% της συνολικής παραγωγής εξάγεται προς Πολωνία, Βουλγαρία, Κύπρο, Μεγάλη Βρετανία και Ισραήλ. Διαθέτει πιστοποίηση διασφάλισης ποιότητας ISO 9002. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ICAP DATABASE, η εταιρία κατείχε βάσει κερδών την 156 ^η θέση και την 185 ^η θέση βάσει πωλήσεων μεταξύ των 200 μεγαλύτερων βιομηχανιών το 2002.
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ Α.Ε.	
Διεύθυνση	Έδρα – Εργοστάσιο: ΒΙ.ΠΕ, 691 00 Κομοτηνή Τηλ. 25310-98671, φαξ 25310-98672
Προσωπικό	18
Κύκλος εργασιών 2002 (€)	3.550.792
Δραστηριότητες	Παραγωγή ζυμαρικών (και για τρίτους).
Εμπορικά σήματα	Roma, Star, Gianni, Frescissima, Capitano, Serenato.
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1963. Το 2003 η έδρα της μεταφέρθηκε από τη Μάνδρα Αττικής στην Κομοτηνή. Παράγει ζυμαρικά για ίδιο λογαριασμό και για τρίτους. Διαθέτει πιστοποιητικό διασφάλισης ISO 9001. Πληροφοριακά αναφέρεται ότι σύμφωνα με

	πηγές της αγοράς, το εργοστάσιο που διατηρούσε η εταιρία στην Μάνδρα Αττικής έχει διακόψει τη λειτουργία του και η επιχείρηση έχει περιορίσει σημαντικά την παραγωγή της την τελευταία διετία.
* Σύμφωνα με δηλώσεις υπευθύνων	
Πηγή: ICAP	

3.4 Πωλήσεις των Παραγωγικών Επιχειρήσεων

Στον πίνακα 3.2 παρουσιάζεται η εξέλιξη των πωλήσεων των κυριότερων εταιριών παραγωγής ζυμαρικών για την περίοδο 1998-2003. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις του 2003 προέρχονται από δηλώσεις υπευθύνων, καθώς δεν είχαν δημοσιευθεί οι ισολογισμοί των εταιριών κατά τη διάρκεια εκπόνησης της παρούσας μελέτης. Εξάιρεση αποτελεί η εταιρία Misko A.E., για την οποία ο αναγραφόμενος κύκλος εργασιών του 2003 προέρχεται από δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία.

Στον πίνακα αναφέρονται επίσης εταιρίες οι οποίες ασχολούνταν με την παραγωγή ζυμαρικών τα προηγούμενα έτη. Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται οι πωλήσεις της Μέλισσα Κίκιζας Α.Ε το 1998, ο κλάδος της οποίας απορροφήθηκε το 1999 από τη Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&ΕΕ Τροφίμων. Επίσης, η εταιρία Στέλλα Α.Ε. πραγματοποιούσε παραγωγή ζυμαρικών μέχρι το 1998, η οποία το επόμενο έτος αναλήφθηκε από τη Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&ΕΕ Τροφίμων.

Από τα στοιχεία του πίνακα διαπιστώνεται ότι, οι συνολικές πωλήσεις των παρουσιαζόμενων επιχειρήσεων ακολούθησαν ανοδική πορεία από το 2000 έως το 2002, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 5,7% και ανήλθαν σε €117,6 εκ. το 2002. Η εταιρία Γιούριμακ Α.Ε. παρουσίασε αύξηση των πωλήσεών της κατά 27,8% την περίοδο 2002/2001, ενώ το 2003 η αύξηση του κύκλου εργασιών της υπολογίζεται ότι ήταν της τάξης του 15%. Η εταιρία Misko Α.Ε. το 2002 παρουσίασε αύξηση στις πωλήσεις της κατά 16,8% (€7,1 εκ.) έναντι του 2001, ενώ το 2003 σημείωσε αύξηση κατά 13,3% (€6,6 εκ.).

Πίνακας 3.2 Πωλήσεις των κυριότερων παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου (1998-2003)						
Επωνυμία	1998	1999	2000	2001	2002	2003*
MISKO Α.Ε.	35.196.616	37.008.728	35.796.264	42.524.596	49.654.963	56.281.823**
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Β.&Ε.Ε. ΤΡΟΦΙΜΩΝ (1)	-	35.127.715	34.924.185	33.975.394	34.529.920	34.000.000
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ Α.Ε.Β.Ε.	15.414.286	12.717.731	13.347.780	13.019.282	12.758.434	15.504.392
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ Α.Ε.	1.335.528	4.851.918	6.573.200	6.039.927	7.721.531	8.880.000
ΑΒΕΖ Α.Ε.	8.966.990	8.245.960	6.595.114	6.284.194	5.970.030	ΜΔ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ Α.Ε.	3.805.294	3.426.066	3.631.219	3.579.045	3.550.792	ΜΔ
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. Α.Β.Ε.Ε.	3.349.139	2.993.582	4.421.319	2.955.265	3.394.350	ΜΔ
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Ε. (2)	36.750.744	-	-	-	-	-
ΣΤΕΛΛΑ Α.Ε. (3)	12.659.627	-	-	-	-	-
Σύνολο	117.478.224	104.371.700	105.289.081	108.377.703	117.580.020	114.666.215
*Σύμφωνα με τις δηλώσεις υπευθύνων.						
** Δημοσιευμένα στοιχεία						
ΜΔ: Μη Διαθέσιμα στοιχεία						
Σημ.: Όλοι οι λογαριασμοί έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση την επίσημη ισοτιμία (€1=340,75δρχ.). Τυχόν αποκλίσεις οφείλονται στην προσαρμογή στο νέο νόμισμα.						
1. Η εταιρία ξεκίνησε τη δραστηριότητά της στον κλάδο το 1999, με την απορρόφηση του κλάδου παραγωγής ζυμαρικών της Μέλισσα Κίκιζας Α.Ε						
2. Το 1999 ο κλάδος της παραγωγής ζυμαρικών απορροφήθηκε από την εταιρία Μέλισσα Κίκιζας ΑΒ&ΕΕ Τροφίμων.						
3. Από το 1999 η παραγωγή αναλήφθηκε από τη Μέλισσα Κίκιζας ΑΒ&ΕΕ Τροφίμων και από το 2001 αδρανεί.						
Πηγή: ICAP (Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί)						

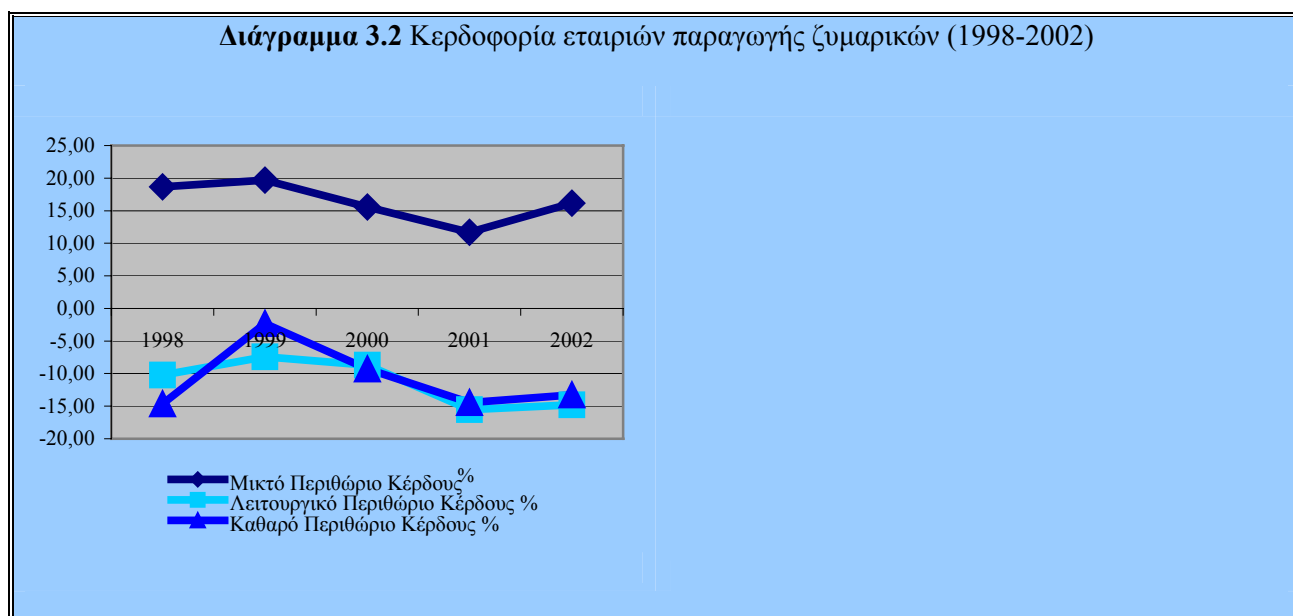
3.5 Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Παραγωγικών Επιχειρήσεων

Στην παρούσα ενότητα αναλύονται τα βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη των κυριοτέρων εταιριών παραγωγής ζυμαρικών για την περίοδο 1998-2002. Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες κερδοφορίας, αποδοτικότητας, ρευστότητας και χρηματοοικονομικής διάρθρωσης, καθώς και ο ομαδοποιημένος ισολογισμός αυτών.

Στο τέλος της μελέτης επισυνάπτονται οι συνοπτικοί ισολογισμοί των επιχειρήσεων.

Κερδοφορία

Για την αξιολόγηση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων χρησιμοποιείται το μικτό (gross), το λειτουργικό (operating) και το καθαρό περιθώριο κέρδους (net profit margin), που εκφράζουν το ποσοστό των μικτών, λειτουργικών και προ φόρων κερδών στο συνολικό κύκλο εργασιών της κάθε εταιρίας (πίνακας Π3.3 παραρτήματος, διάγραμμα 3.2).

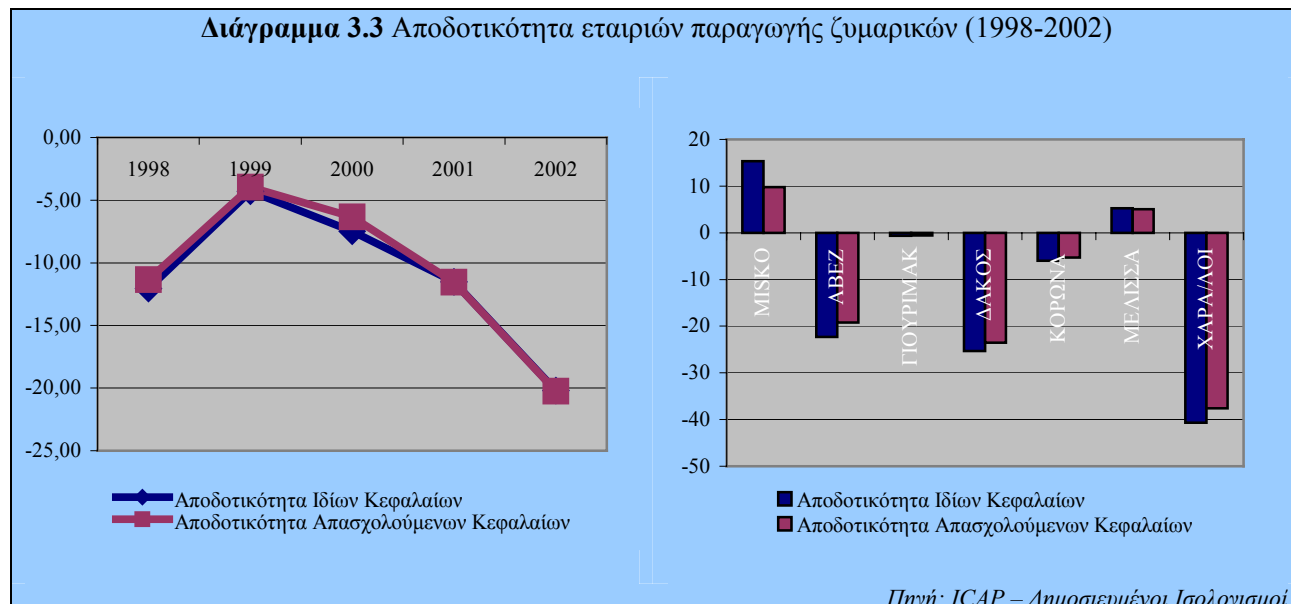


Όπως φαίνεται και στο διάγραμμα 3.2, οι δείκτες κερδοφορίας των επιχειρήσεων ακολούθησαν πτωτική πορεία το 2000 και το 2001, ενώ το 2002 εμφάνισαν βελτίωση. Το μέσο λειτουργικό και καθαρό περιθώριο κέρδους κυμαίνεται σε αρνητικά επίπεδα καθ' όλη την εξεταζόμενη περίοδο. Συγκεκριμένα, το μέσο περιθώριο μικτού κέρδους της πενταετίας 1998-2002 διαμορφώθηκε σε 16,36%, το λειτουργικό περιθώριο κέρδους σε -11,34% και το καθαρό περιθώριο κέρδους σε -10,80%.

Μεταξύ των 7 εξεταζόμενων επιχειρήσεων, το υψηλότερο μικτό περιθώριο κέρδους παρουσιάζει η εταιρία Misko A.E. (40,08%) και ακολουθεί η Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (28,51%) και η Κορώνα Ζυμαρικά Α.Ε.Β.Ε. (25,52%). Το υψηλότερο λειτουργικό περιθώριο κέρδους παρουσιάζει η εταιρία Γιούριμακ Α.Ε. (8,40%) και ακολουθούν οι εταιρίες Misko A.E. (6,16%) και Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (2,68%). Ως προς το καθαρό περιθώριο κέρδους, την πρώτη θέση κατέχει η εταιρία Misko A.E. (8,47%) και ακολουθεί η Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (2,29%).

Αποδοτικότητα

Η αποδοτικότητα των επιχειρήσεων αξιολογείται με τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας ιδίων και απασχολούμενων κεφαλαίων, που εκφράζουν το ποσοστό των προ φόρων κερδών στα ίδια κεφάλαια και στο σύνολο των μεσομακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και προβλέψεων αντίστοιχα.



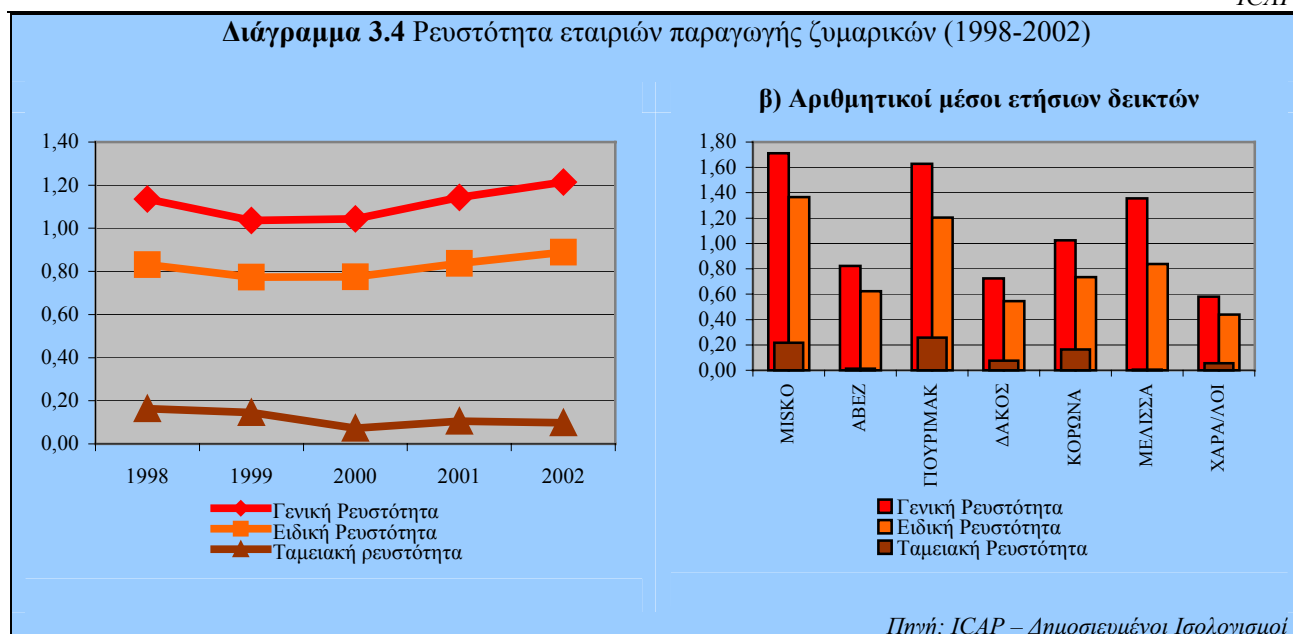
Οι εν λόγω αριθμοδείκτες ακολούθησαν ανάλογη πορεία καθ' όλη την εξεταζόμενη περίοδο. Το γεγονός αυτό οφείλεται στο χαμηλό μέγεθος των μεσομακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και προβλέψεων. Όπως παρατηρείται, η αποδοτικότητα των εταιριών κυμάνθηκε σε αρνητικά επίπεδα και εμφάνισε σταδιακή επιδείνωση από το 2000. Ο αριθμητικός μέσος του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων για την εξεταζόμενη πενταετία διαμορφώθηκε σε -11,11% και της αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων σε -10,68%.

Οι εταιρίες με θετική αποδοτικότητα ιδίων και απασχολούμενων κεφαλαίων ήταν οι: Misko A.E. (με 15,36% και 9,79% αντίστοιχα) και Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (με 5,29% και 5,02% αντίστοιχα).

Ρευστότητα των επιχειρήσεων

Η αξιολόγηση της ρευστότητας των επιχειρήσεων γίνεται με βάση τους αριθμοδείκτες γενικής (current), ειδικής (quick) και ταμειακής ρευστότητας (cash ratio). Οι τιμές των εν λόγω αριθμοδεικτών για τις επιχειρήσεις παραγωγής ζυμαρικών παρουσιάζονται στο διάγραμμα 3.4 και στον πίνακα Π3.5 του παραρτήματος του κεφαλαίου.

Η γενική ρευστότητα των επιχειρήσεων, ως μέσος όρος της εξεταζόμενης πενταετίας, ανήλθε σε 1,11, η ειδική ρευστότητα σε 0,82 και η ταμειακή σε 0,12.



Οι εταιρίες που παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη ρευστότητα είναι:

- Ως προς τη γενική ρευστότητα: Misko A.E. (1,71), Γιούριμακ A.E (1,63) και Μέλισσα Κίκιζας A.B.&E.E. Τροφίμων (1,36).
- Ως προς την ειδική ρευστότητα: Misko A.E. (1,37), Γιούριμακ A.E (1,20) και Μέλισσα Κίκιζας A.B.&E.E. Τροφίμων (0,84).
- Ως προς την ταμειακή ρευστότητα: Γιούριμακ A.E (0,26), Misko A.E. (0,22) και Ζυμαρικά Κορώνα A.E.B.E. (0,16).

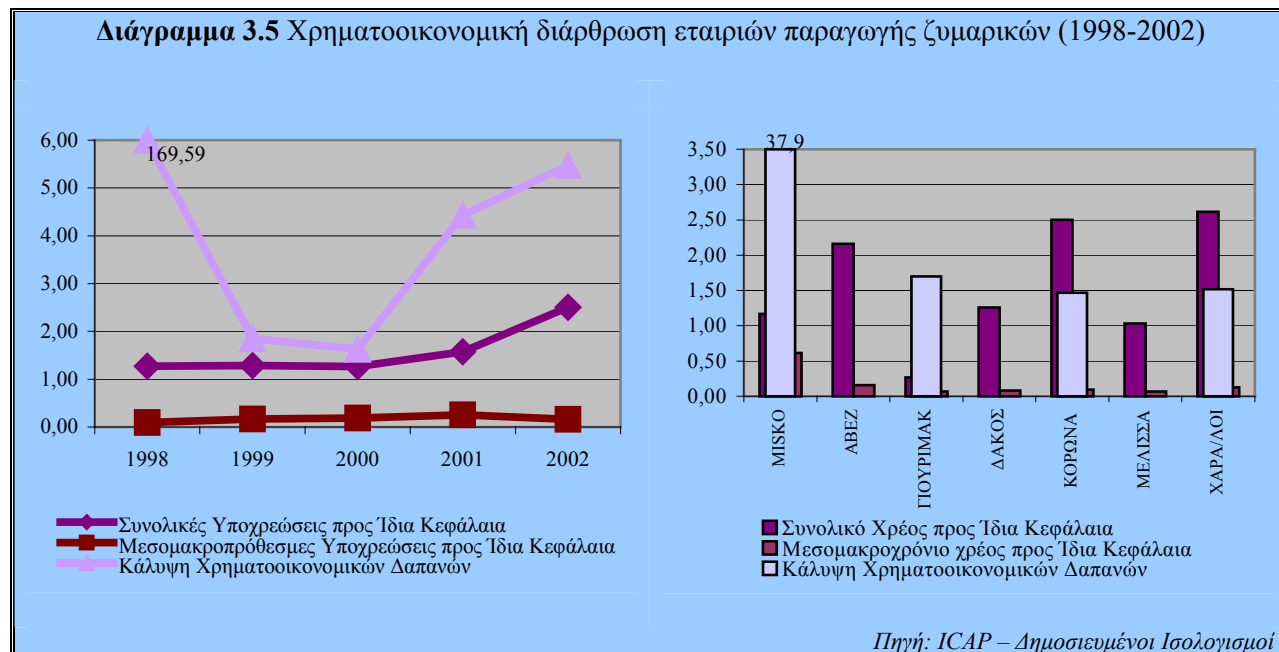
Χρηματοοικονομική διάρθρωση των επιχειρήσεων

Για την εκτίμηση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης χρησιμοποιείται ο λόγος των ξένων προς τα ίδια κεφάλαια (total debt to equity), ο λόγος των μεσομακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια (debt to equity) και ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών (interest coverage), ο οποίος δείχνει πόσες φορές τα κέρδη προ φόρων και τόκων καλύπτουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της εταιρίας.

Σημειώνεται ότι το ύψος των λόγων χρέους προς ίδια κεφάλαια δεν αποτελεί αμιγώς αρνητική παράμετρο, αφού ενδεχομένως να αντικατοπτρίζει διαφορές στην πιστοληπτική ικανότητα, αλλά και τη στρατηγική στη διάρθρωση των πηγών κεφαλαίων των επιχειρήσεων. Ο δείκτης χρηματοοικονομικού κινδύνου των επιχειρήσεων του κλάδου παρατίθεται στον πίνακα Π3.6 του παραρτήματος του κεφαλαίου και στο διάγραμμα 3.5.

Η σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια για το σύνολο των εξεταζόμενων επιχειρήσεων το διάστημα 1998-2002 διαμορφώθηκε στο 1,58. Μέχρι το 2001 ο μέσος όρος του δείκτη για το σύνολο των επιχειρήσεων δεν παρουσίασε σημαντικές μεταβολές. Το 2002 ο εν λόγω δείκτης διαμορφώθηκε σε 2,50, γεγονός που οφείλεται στην εταιρία Αφοί Θ. Χαραλαμπίδου Α.Ε. Εάν εξαιρεθεί από το δείγμα, οι συνολικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια για τις υπόλοιπες εταιρίες το 2002 διαμορφώνονται σε 1,58.

Οι μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια για το σύνολο των επιχειρήσεων την περίοδο 1998-2002 διαμορφώθηκαν σε 0,17. Η κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών για τις εταιρίες του κλάδου την περίοδο 1998-2002 διαμορφώθηκε σε 3,34. Σημειώνεται ότι, η κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών δεν υπολογίζεται όταν υπάρχουν ζημιές ή όταν οι χρηματοοικονομικές δαπάνες είναι μηδενικές και ως εκ τούτου ο μέσος όρος του δείκτη προκύπτει από μικρό αριθμό μεγεθών. Το 1998 η κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών προέκυψε μόνο από τη Misko A.E.



Οι εταιρίες με τη χαμηλότερη σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια είναι οι: Γιούριμακ Α.Ε. (0,27), Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (1,04) και Misko Α.Ε. (1,17). Οι εταιρίες με τη χαμηλότερη σχέση μεσομακροπρόθεσμου χρέους προς ίδια κεφάλαια είναι οι: Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (0,07), Γιούριμακ Α.Ε. (0,07) και Δάκος Π. Σπ. Α.Β.Ε.Ε. (0,08). Τις υψηλότερες τιμές στο δείκτη κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών παρουσιάζουν οι εταιρίες: Misko Α.Ε. (37,89), Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων (3,19) και Γιούριμακ Α.Ε. (1,70).

Ομαδοποιημένος Ισολογισμός

Στον πίνακα Π3.7 του παραρτήματος του κεφαλαίου παρατίθεται ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των 7 κυριότερων παραγωγικών επιχειρήσεων των ζυμαρικών για τα έτη 2001 και 2002.

Το σύνολο του ενεργητικού αυτών το 2002 ανήλθε στα €156,6 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση ύψους 2,08% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η αύξηση αυτή οφείλεται στα αποθέματα τα οποία παρουσίασαν άνοδο κατά €2,7 εκ. και στις απαιτήσεις, που παρουσίασαν αύξηση κατά €5 εκ., ενώ τα καθαρά πάγια μειώθηκαν κατά €4,1 εκ.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €4,3 εκ. και διαμορφώθηκαν στα €68,4 εκ. το 2002. Παράλληλα, οι μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσίασαν πτώση κατά €9,6 εκ. (-32,53%) και διαμορφώθηκαν στα

€19,9 εκ. το 2002. Αντίθετα, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά €8,45 εκ. (14,12%) και διαμορφώθηκαν στα €68,3 εκ.

Οι πωλήσεις του συνόλου των επιχειρήσεων σημείωσαν αύξηση κατά 8,49% και ανήλθαν το 2002 στα €117,6 εκ. Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε στα €36,3 εκ. σημειώνοντας αύξηση ύψους 22,69% έναντι του 2001. Το λειτουργικό περιθώριο εμφάνισε σημαντική βελτίωση και ανήλθε στα €4,24 εκ. το 2002 ενώ το 2001 είχε διαμορφωθεί σε αρνητικά επίπεδα. Τα κέρδη προ φόρων το 2002 τριπλασιάστηκαν και ανήλθαν σε €6,6 εκ. σε σχέση με €2,2 εκ. το 2001.

Οι βασικότεροι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας παρουσίασαν βελτίωση το 2002. Η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 9,73% από 3,42% το 2001, ενώ η αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων ανήλθε σε 7,54% από 2,34%. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 30,9% το 2002 και το περιθώριο λειτουργικού κέρδους σε 3,57%.

Ο μέσος όρος προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων αυξήθηκε στις 159 ημέρες από 155 ημέρες το 2001. Αντίστοιχα, ο μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών διαμορφώθηκε στις 114 ημέρες από 109 ημέρες που ήταν το 2001. Η διαφορά αυτή στην είσπραξη απαιτήσεων και στην εξόφληση υποχρεώσεων επηρεάζει αρνητικά τη ρευστότητα των επιχειρήσεων.

Στον πίνακα Π3.8 του παραρτήματος παρουσιάζεται ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των κερδοφόρων επιχειρήσεων του δείγματος. Από τις 7 εταιρίες, οι 3 ήταν κερδοφόρες το 2002 σε σχέση με 2 εταιρίες το 2001. Οι πωλήσεις των εν λόγω επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν στα €91,9 εκατ. το 2002, καλύπτοντας το 78,2% του συνόλου των πωλήσεων του δείγματος.

Στον πίνακα Π3.9 του παραρτήματος παρουσιάζεται ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των ζημιολόγων εταιριών. Από το σύνολο του δείγματος, 4 εταιρίες παρουσίασαν ζημιές το 2002 και 5 το 2001. Το σύνολο των ζημιών το 2002 ανήλθε στα €4,8 εκατ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 3

Π3.1 Διάρθρωση της διαφημιστικής δαπάνης ζυμαρικών ανά μέσο ενημέρωσης (1999-2003)					
Διαφημιστικό Μέσο	1999	2000	2001	2002	2003
Τηλεόραση	1.415.504	166.092	974.682	1.770.653	1.738.412
Περιοδικά	31.052	-	176.299	268.845	385.956
Εφημερίδες	-	-	4.267	-	7.065
Ραδιόφωνο	-	-	97.256	210.438	40.961
Σύνολο	1.446.556	166.092	1.252.504	2.249.936	2.172.394
<i>Ποσά: σε €</i>					
<i>Πηγή: Media Services A.E.</i>					

Π3.2 Διαφημιστική δαπάνη ζυμαρικών ανά εμπορικό σήμα (2002-2003)							
Εμπορικό σήμα	Έτος	Τηλεόραση	Περιοδικά	Εφημερίδες	Ραδιόφωνο	Σύνολο	Ποσοστό (%)
MISKO ζυμαρικά	2002	630.993	0	0	0	630.993	28,04
	2003	753.989	39.520	0	0	793.509	36,53
MELISSA ζυμαρικά	2002	276.119	0	0	53.644	329.763	14,66
	2003	49.974	6.010	0	11.284	67.268	3,10
STELLA ζυμαρικά	2002	66.728	85.285	0	0	152.014	6,76
	2003	150.164	79.247	0	0	229.411	10,56
ΗΛΙΟΣ ζυμαρικά	2002	0	50.804	0	0	50.804	2,26
	2003	0	90.476	7.065	0	97.542	4,49
KORONA ζυμαρικά	2002	0	0	0	65.140	65.140	2,90
	2003	0	0	0	0	0	0,00
BARILLA ζυμαρικά	2002	369.931	0	0	22.007	391.938	17,42
	2003	446.623	1.814	0	0	448.437	20,64
PRIMO GUSTO/MELISSA	2002	426.881	41.347	0	0	468.227	20,81
	2003	337.662	88.370	0	0	426.032	19,61
ΒΛΑΧΑ ζυμαρικά	2002	0	84.208	0	0	84.208	3,74
	2003	0	70.961	0	0	70.961	3,27
ITALIAN MENU/MELISSA ζυμ.	2002	0	7.201	0	0	7.201	0,32
	2003	0	4.445	0	0	4.445	0,20
ΜΥΛΕΛΙΑ ζυμαρικά	2002	0	0	0	0	0	0,00
	2003	0	5.112	0	0	5.112	0,24
ΒΛΑΧΑ χυλοπιτάκι	2002	0	0	0	33.484	33.484	1,49
	2003	0	0	0	16.217	16.217	0,75
ΒΛΑΧΑ τραχανάς	2002	0	0	0	36.163	36.163	1,61
	2003	0	0	0	13.461	13.461	0,62
Σύνολο	2002	1.770.653	268.845	0	210.438	2.249.936	100
	2003	1.738.412	385.956	7.065	40.961	2.172.394	100
<i>Ποσά: σε €</i>							
<i>Πηγή: Media Services A.E.</i>							

Π3.3 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1988-2002)						
Μικτό Περιθώριο Κέρδους (%)						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	40,45	40,58	38,92	39,81	40,66	40,08
ΑΒΕΖ ΑΕ	21,11	20,02	16,95	13,48	20,78	18,47
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	28,31	24,74	20,24	18,16	25,74	23,44
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	-9,57	-5,56	1,20	-23,71	-16,59	-10,85
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	30,50	29,96	20,88	24,08	22,17	25,52
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	29,75	26,11	26,14	32,04	28,51
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	1,23	-1,79	-15,33	-16,04	-11,65	-8,72
Σύνολο	18,67	19,67	15,57	11,70	16,16	16,36
Λειτουργικό Περιθώριο Κέρδους (%)						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	7,30	0,65	0,64	9,48	12,74	6,16
ΑΒΕΖ ΑΕ	-7,65	-4,93	-6,69	-7,43	-7,51	-6,84
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	-9,35	17,80	13,94	7,14	12,49	8,40
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	-30,76	-29,49	-14,83	-48,30	-42,83	-33,24
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	6,19	1,28	-1,26	-8,61	-4,86	-1,45
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	-0,92	2,73	2,27	6,64	2,68
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	-27,09	-36,41	-55,32	-63,36	-80,28	-52,49
Σύνολο	-10,23	-7,43	-8,68	-15,54	-14,80	-11,34
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους %						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	7,52	1,39	0,36	14,94	18,12	8,47
ΑΒΕΖ ΑΕ	-8,11	-5,31	-7,53	-7,97	-8,51	-7,49
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	-33,10	4,25	1,15	-3,78	0,81	-6,13
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	-36,59	-23,06	-9,78	-39,89	-29,43	-27,75
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	1,55	1,67	-0,99	-7,16	-4,04	-1,79
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	-3,01	3,37	2,27	6,53	2,29
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	-19,25	7,99	-51,75	-59,43	-76,50	-39,79
Σύνολο	-14,66	-2,30	-9,31	-14,43	-13,29	-10,80
<i>1. Το 1999 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής ζυμαρικών της Μέλισσα Κίκιζας ΑΕ.</i>						
<i>Πηγή: ICAP - Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί</i>						

Π3.4 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002)						
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	16,98	2,19	0,55	28,35	28,75	15,36
ABEZ ΑΕ	-28,41	-20,92	-20,48	-18,51	-23,08	-22,28
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	-4,56	2,23	0,73	-2,20	0,65	-0,63
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	-48,39	-14,73	-7,79	-27,71	-28,11	-25,35
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	5,45	4,59	-2,74	-22,48	-14,85	-6,01
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	-7,41	8,24	5,41	14,92	5,29
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	-13,33	3,96	-30,87	-43,40	-119,76	-40,68
Σύνολο	-12,04	-4,30	-7,48	-11,51	-20,21	-11,11
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων (%)						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	15,30	1,33	0,33	13,34	18,67	9,79
ABEZ ΑΕ	-24,55	-17,90	-17,84	-16,28	-19,64	-19,24
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	-4,07	2,04	0,68	-2,13	0,64	-0,57
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	-47,51	-14,44	-7,59	-26,45	-21,85	-23,57
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	5,08	4,32	-2,41	-19,73	-13,90	-5,33
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	-6,83	7,79	5,09	14,03	5,02
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	-12,21	3,72	-25,23	-34,56	-119,76	-37,61
Σύνολο	-11,33	-3,97	-6,32	-11,53	-20,26	-10,68
1.Το 1999 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής ζυμαρικών της Μέλισσα Κίκιζας ΑΕ.						
Πηγή: ICAP - Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί						

Π3.5 Αριθμοδείκτες ρευστότητας των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002)						
Γενική Ρευστότητα						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	1,83	1,36	1,27	2,11	1,99	1,71
ΑΒΕΖ ΑΕ	1,01	0,92	0,78	0,77	0,63	0,82
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	1,68	1,35	1,66	1,59	1,86	1,63
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	0,57	0,53	0,77	0,75	1,00	0,72
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	1,07	1,05	1,01	1,01	0,98	1,02
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	1,32	1,27	1,30	1,53	1,36
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	0,65	0,72	0,55	0,47	0,51	0,58
Σύνολο	1,14	1,04	1,04	1,14	1,21	1,11
Ειδική Ρευστότητα						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	1,44	1,14	1,00	1,73	1,52	1,37
ΑΒΕΖ ΑΕ	0,71	0,70	0,62	0,61	0,48	0,62
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	1,18	1,06	1,22	1,13	1,43	1,20
ΔΑΚΟΣ Π. ΣΠ. ΑΒΕΕ	0,44	0,40	0,57	0,56	0,76	0,55
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	0,75	0,71	0,76	0,73	0,72	0,73
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	0,85	0,84	0,79	0,87	0,84
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	0,47	0,55	0,42	0,31	0,45	0,44
Σύνολο	0,83	0,77	0,78	0,84	0,89	0,82
Ταμειακή Ρευστότητα						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	0,35	0,34	0,02	0,21	0,15	0,22
ΑΒΕΖ ΑΕ	0,02	0,01	0,03	0,00	0,00	0,01
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	0,34	0,27	0,16	0,29	0,24	0,26
ΔΑΚΟΣ Π.ΣΠ. ΑΒΕΕ	0,17	0,06	0,04	0,01	0,10	0,08
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	0,08	0,13	0,23	0,21	0,16	0,16
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	0,01	0,20	0,03	0,01	0,02	0,06
Σύνολο	0,16	0,15	0,07	0,11	0,10	0,12
<i>1.Το 1999 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής ζυμαρικών της Μέλισσα Κίκιζας ΑΕ.</i>						
<i>Πηγή: ICAP - Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί</i>						

Π3.6 Αριθμοδείκτες χρηματοοικονομικής διάρθρωσης των εταιριών παραγωγής ζυμαρικών (1998-2002)						
Συνολικές Υποχρεώσεις Προς Ίδια Κεφάλαια						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	0,66	1,33	1,23	1,66	0,96	1,17
ΑΒΕΖ ΑΕ	1,78	2,33	2,08	2,07	2,56	2,16
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	0,20	0,29	0,29	0,29	0,26	0,27
ΔΑΚΟΣ Π.ΣΠ. ΑΒΕΕ	2,15	1,12	0,68	1,06	1,29	1,26
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	1,92	2,21	2,20	2,69	3,49	2,50
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	1,02	1,07	1,11	0,94	1,04
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	0,93	0,71	1,30	2,14	8,01	2,62
Σύνολο	1,27	1,29	1,26	1,57	2,50	1,58
Μεσομακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Προς Ίδια Κεφάλαια						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	0,11	0,65	0,66	1,13	0,54	0,62
ΑΒΕΖ ΑΕ	0,16	0,17	0,15	0,14	0,18	0,16
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	0,12	0,09	0,07	0,03	0,01	0,07
ΔΑΚΟΣ Π.ΣΠ. ΑΒΕΕ	0,02	0,02	0,03	0,05	0,29	0,08
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	0,07	0,06	0,14	0,14	0,07	0,10
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	0,09	0,06	0,06	0,06	0,07
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	0,09	0,07	0,22	0,26	0,00	0,13
Σύνολο	0,09	0,16	0,19	0,26	0,16	0,17
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών						
	1998	1999	2000	2001	2002	ΜΟΔ
MISKO ΑΕ	169,59	2,48	1,08	6,75	9,56	37,89
ΑΒΕΖ ΑΕ	-	-	-	-	-	-
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ ΑΕ	-	1,91	1,39	-	1,80	1,70
ΔΑΚΟΣ Π.ΣΠ. ΑΒΕΕ	-	-	-	-	-	-
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ ΑΕΒΕ	-	1,47	-	-	-	1,47
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ ΑΒΕΕ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ¹	-	-	2,41	2,12	5,05	3,19
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ Θ. ΑΦΟΙ ΑΕ	-	1,52	-	-	-	1,52
Σύνολο	169,59	1,85	1,63	4,44	5,47	3,34
<i>1. Το 1999 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής ζυμαρικών της Μέλισσα Κίκιζας ΑΕ.</i>						
<i>Πηγή: ICAP - Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί</i>						

Π3.7 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002)				
Λογαριασμός	2002	2001	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	77.172.559	81.273.845	-4.101.286	-5,05
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	66.927.684	60.973.486	5.954.198	9,77
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	20.821.137	18.139.181	2.681.956	14,79
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	53.220.856	48.191.586	5.029.270	10,44
ΤΑΜΕΙΟ & ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	5.412.781	5.826.345	-413.564	-7,1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	156.627.335	153.430.956	3.196.379	2,08
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	68.399.011	64.072.416	4.326.595	6,75
ΜΕΤΟΧΙΚΟ/ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	47.898.860	45.315.706	2.583.154	5,7
ΜΑΚΡΟ. & ΜΕΣΟ. ΥΠΟΧ. ΣΥΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	19.882.134	29.467.669	-9.585.535	-32,53
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	68.346.188	59.890.867	8.455.321	14,12
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤ./ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	238.212	0	238.212	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	117.580.020	108.377.703	9.202.317	8,49
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	81.245.236	78.763.238	2.481.998	3,15
ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	36.334.785	29.614.466	6.720.319	22,69
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	1.335.949	1.796.967	-461.018	-25,66
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.288.811	3.363.043	-74.232	-2,21
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	30.138.133	28.119.094	2.019.039	7,18
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	4.243.789	-70.703	4.314.492	---
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	5.090.535	4.579.751	510.784	11,15
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.184.338	965.018	219.320	22,73
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	7.858.354	7.443.171	415.183	5,58
ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	6.361.808	6.091.007	270.801	4,45
ΜΗ ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.496.546	1.352.164	144.382	10,68
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	6.653.439	2.191.867	4.461.572	203,55
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	238.212	0	238.212	
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	9,73	3,42		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	7,54	2,34		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	30,9	27,33		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,57	-0,06		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,29	1,39		
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,16	1,2		
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,84	0,88		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ ΣΕ 000 EURO	11.108	12.266		
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΕ 000 EURO	88.281	93.540		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΙΣΠΡΑΞ.ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	159	155		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ./ΠΙΣΤΩΤ.	114	109		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	94	84		
*** ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ***	7	7		

Πηγή: ICAP (Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί)

Π3.8 Ομαδοποιημένος ισολογισμός κερδοφόρων επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002)				
Λογαριασμός	2002	2001	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	52.733.300	45.948.978	6.784.322	14,76
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	41.219.210	33.120.343	8.098.867	24,45
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	16.015.990	12.379.838	3.636.152	29,37
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	32.549.159	30.333.907	2.215.252	7,3
ΤΑΜΕΙΟ & ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2.689.376	2.665.116	24.260	0,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	103.987.825	91.327.839	12.659.986	13,86
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	56.780.627	37.330.826	19.449.801	52,1
ΜΕΤΟΧΙΚΟ/ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	24.854.428	17.708.000	7.146.428	40,36
ΜΑΚΡΟ. & ΜΕΣΟ. ΥΠΟΧ. ΣΥΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	18.222.383	26.657.352	-8.434.969	-31,64
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	28.984.814	27.339.660	1.645.154	6,02
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤ./ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	238.212	0	238.212	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	91.906.414	76.499.990	15.406.424	20,14
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	58.664.151	50.689.877	7.974.274	15,73
ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	33.242.263	25.810.115	7.432.148	28,8
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	1.114.630	1.445.659	-331.029	-22,9
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	1.708.272	1.828.547	-120.275	-6,58
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	22.952.369	20.530.317	2.422.052	11,8
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	9.696.252	4.896.910	4.799.342	98,01
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.980.473	2.911.463	1.069.010	36,72
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	717.951	540.505	177.446	32,83
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	5.296.145	3.272.462	2.023.683	61,84
ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	3.799.599	3.272.462	527.137	16,11
ΜΗ ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.496.546	0	1.496.546	
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11.462.229	7.267.868	4.194.361	57,71
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	238.212	0	238.212	
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	20,19	19,47		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	15,28	11,36		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	36,17	33,74		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	10,42	6,28		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,83	1,45		
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,77	1,66		
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,21	1,2		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ ΣΕ 000 EURO	22.269	18.039		
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΕ 000 EURO	75.003	63.988		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΙΣΠΡΑΞ.ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	129	144		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ./ΠΙΣΤΩΤ.	70	64		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	100	89		
*** ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ***	3	2		

Πηγή: ICAP (Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί)

Π3.9 Ομαδοποιημένος ισολογισμός ζημιογόνων επιχειρήσεων παραγωγής ζυμαρικών (2001-2002)				
Λογαριασμός	2002	2001	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	24.439.259	35.324.867	-10.885.608	-30,82
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	25.708.474	27.853.143	-2.144.669	-7,7
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4.805.147	5.759.343	-954.196	-16,57
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	20.671.697	17.857.679	2.814.018	15,76
ΤΑΜΕΙΟ & ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2.723.405	3.161.229	-437.824	-13,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	52.639.510	62.103.117	-9.463.607	-15,24
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	11.618.384	26.741.590	-15.123.206	-56,55
ΜΕΤΟΧΙΚΟ/ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	23.044.432	27.607.706	-4.563.274	-16,53
ΜΑΚΡΟ. & ΜΕΣΟ. ΥΠΟΧ. ΣΥΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.659.751	2.810.317	-1.150.566	-40,94
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	39.361.374	32.551.207	6.810.167	20,92
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤ./ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	25.673.606	31.877.713	-6.204.107	-19,46
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	22.581.085	28.073.361	-5.492.276	-19,56
ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	3.092.522	3.804.351	-711.829	-18,71
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	221.319	351.308	-129.989	-37
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	1.580.539	1.534.496	46.043	3
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	7.185.764	7.588.777	-403.013	-5,31
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	-5.452.463	-4.967.613	-484.850	-9,76
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.110.062	1.668.288	-558.226	-33,46
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	466.387	424.513	41.874	9,86
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.562.209	4.170.709	-1.608.500	-38,57
ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2.562.209	2.818.545	-256.336	-9,09
ΜΗ ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΘΕΙΣΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	1.352.164	-1.352.164	-100
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-4.808.790	-5.076.001	267.211	5,26
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0	
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	41,39	18,98		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	36,22	17,18		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,05	11,93		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	21,06	-15,41		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3,53	1,32		
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,72	0,82		
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,56	0,6		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ ΣΕ 000 EURO	-11.162	-5.773		
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΕ 000 EURO	13.278	29.551		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΙΣΠΡΑΞ.ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	264	179		
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ./ΠΙΣΤΩΤ.	229	191		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	78	75		
*** ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ***	4	5		

Πηγή: ICAP (Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί)

4. Η ΕΓΧΩΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΖΥΜΑΡΙΚΩΝ

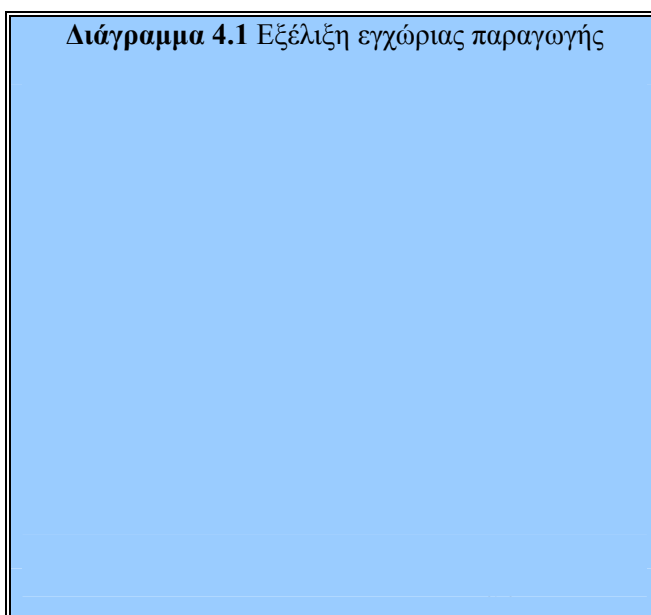
Μετά την παρουσίαση της ζήτησης των ζυμαρικών, καθώς και την ανάλυση των βασικότερων στοιχείων της προσφοράς στις προηγούμενες ενότητες, το παρόν κεφάλαιο εξετάζει την αλληλεπίδραση της ζήτησης και της προσφοράς, δηλαδή το μέγεθος της αγοράς. Στόχος του κεφαλαίου είναι ο προσδιορισμός της εγχώριας κατανάλωσης ζυμαρικών και η εκτίμηση των μεριδίων ορισμένων εκ των κυριοτέρων επιχειρήσεων. Για το σκοπό αυτό, παρουσιάζεται στη συνέχεια η εξέλιξη της εγχώριας παραγωγής, το εξωτερικό εμπόριο των ζυμαρικών και η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση, όπως προκύπτει από την έρευνα που πραγματοποίησε η ICAP και από εκτιμήσεις της αγοράς.

4.1 Εγχώρια Παραγωγή Ζυμαρικών – Μερίδια Παραγωγής

Η εγχώρια παραγωγή ζυμαρικών παρουσίασε ανοδική πορεία το χρονικό διάστημα 1992-2003 με μέσο ετήσιο ρυθμό 5% (πίνακας και διάγραμμα 4.1). Από το 2000 ξεκίνησε η λειτουργία του νέου εργοστασίου της Misko A.E. για την παραγωγή ζυμαρικών με το εμπορικό σήμα Misko και Barilla, γεγονός που συνέβαλε στην αύξηση της παραγωγής κατά 7,2%. Το 2003 η παραγωγή διαμορφώθηκε στα υψηλότερα επίπεδα της εξεταζόμενης περιόδου, ανερχόμενη στους 153 χιλ. τόνους. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της παραγωγής της Misko A.E., η οποία από την έναρξη της λειτουργίας του εργοστασίου το 2000 εκμεταλλεύεται με αυξανόμενους ρυθμούς τις παραγωγικές δυνατότητες της νέας μονάδας.

Παράλληλα με την άνοδο της παραγωγής, παρουσιάζεται ενίσχυση της εξαγωγικής επίδοσης του κλάδου.

Πίνακας 4.1 Εγχώρια παραγωγή ζυμαρικών (1992-2003)		
Έτος	Παραγωγή	Ρυθμός Μεταβολής (%)
1992	89.400	-
1993	95.100	6,38
1994	101.100	6,31
1995	114.800	13,55
1996	116.000	1,05
1997	123.000	6,03
1998	121.000	-1,63
1999	125.000	3,31
2000	134.000	7,20
2001	136.000	1,49
2002	143.000	5,15
2003	153.000	6,99
Ποσότητα: σε τόνους		
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς ICAP, Σ.Β.Ζ.		



Στον πίνακα 4.2 παρουσιάζεται η διάρθρωση της εγχώριας παραγωγής ζυμαρικών ανά κύρια κατηγορία προϊόντων για την περίοδο 2002-2003. Η παραγωγή των μακαρονιών αυξήθηκε κατά 4,3 χιλ. τόνους το 2003 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Παρόλα αυτά, το μερίδιό τους στο σύνολο της παραγωγής παρουσιάζει διαχρονική μείωση (59,2% το 2003 έναντι 60,3% το 2002), γεγονός που οφείλεται στην αυξα-

Πίνακας 4.2 Διάρθρωση της παραγωγής ζυμαρικών ανά κύρια κατηγορία προϊόντων (2002-2003)				
Έτος	Μακαρόνια	Πάστες	Ειδικά-Γεμιστά Ζυμαρικά	Σύνολο
2002	86.200	54.500	2.300	143.000
2003	90.500	60.000	2.500	153.000
Ποσότητες: σε τόνους				
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς- ICAP				

νόμηση προτίμηση που δείχνουν οι καταναλωτές για τις πάστες. Το 2002 οι πάστες κατέλαβαν το 38,1% του συνόλου της παραγωγής και το 2003 το 39,2%.

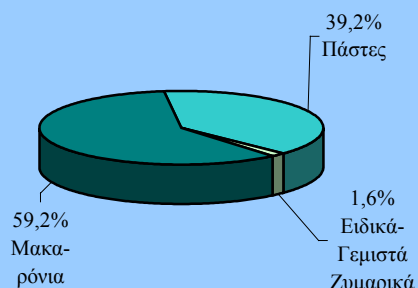
Το μερίδιο παραγωγής των ειδικών-γεμιστών ζυμαρικών σταθεροποιήθηκε στο 1,6% την εξεταζόμενη διετία και κυμάνθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με τα προηγούμενα έτη. Το γεγονός αυτό αποδίδεται μεταξύ άλλων στη διακοπή της παραγωγής ειδικών-γεμιστών ζυμαρικών από την εταιρία Μέλισσα Κίκιζας ΑΕΒΕ Τροφίμων και στην προμήθεια αυτών εξ ολοκλήρου από το εξωτερικό την τελευταία διετία.

Πίνακας 4.3 Μεριδία παραγωγής των κυριότερων επιχειρήσεων (2001, 2003)		
Εταιρία	2001	2003
Misko AE	26%-27%	36,5%-37%
Μέλισσα Κίκιζας Α.Ε. & Β.Ε. Τροφίμων	30%-30,5%	23,5%-24%
Κορώνα Ζυμαρικά Α.Ε.Β.Ε.	14%-15%	14%-14,5%
Γιούριμακ Α.Ε.	10,5%-11,5%	12,5%-13%
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς-ICAP		

Από τα στοιχεία του πίνακα παρατηρούνται διαφοροποιήσεις στα μερίδια αγοράς, κυρίως των δύο μεγαλύτερων εταιριών. Η ενίσχυση της θέσης της Misko AE οφείλεται, όπως έχει ήδη αναφερθεί, στην αυξανόμενη εκμετάλλευση της παραγωγικής της δραστηριότητας και στην παράλληλη αύξηση των εξαγωγών της. Το μεγαλύτερο μερίδιο στη συνολική παραγωγή απέσπασε η εταιρία Misko A.E. το 2003, το οποίο κυμάνθηκε μεταξύ του 36,5%-37% έναντι 26%-27% το 2001. Ακολουθεί η Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων με μερίδιο μεταξύ 23,5%-24% το 2003 έναντι 30%-30,5% το 2001. Οι εταιρίες Κορώνα Ζυμαρικά Α.Ε.Β.Ε. και Γιούριμακ Α.Ε. απέσπασαν μερίδιο 14%-14,5% και 12,5%-13% αντίστοιχα το 2003. Επίσης, οι εταιρίες Αβέζ Α.Ε και Δάκος Π. Σπ. Α.Ε.Β.Ε. κάλυψαν από κοινού το 13% της παραγωγής το ίδιο έτος. Η εταιρία Χαραλαμπόπουλοι Θ. Αφοί Α.Ε. τα τελευταία δύο χρόνια έχει περιορίσει σημαντικά την παραγωγή ζυμαρικών. Πληροφοριακά αναφέρεται ότι, το 2001 το μερίδιό της κυμάνθηκε μεταξύ του 6,5%-7,5%.

Σημειώνεται ότι οι δύο μεγαλύτερες εταιρίες του κλάδου (Misko A.E., Μέλισσα Κίκιζας Α.Β.&Ε.Ε. Τροφίμων) κάλυψαν από κοινού το 60%-61% του συνόλου της παραγωγής το 2003 έναντι 56%-57,5% το 2001, γεγονός που αποδεικνύει τις έντονες συγκεντρωτικές τάσεις που επικρατούν στον κλάδο.

Διάγραμμα 4.2 Διάρθρωση της εγχώριας παραγωγής ανά κύρια κατηγορία προϊόντων (2003)



Πηγή: Πίνακας 4.2

Στον πίνακα 4.3 παρουσιάζονται τα μερίδια παραγωγής των κυριότερων επιχειρήσεων του κλάδου των ζυμαρικών το 2001 και το 2003. Στα παρουσιαζόμενα μερίδια περιλαμβάνονται, τόσο οι ποσότητες που παράγονται για λογαριασμό τρίτων (φασόν), όσο και οι ποσότητες που απευθύνονται στην αγορά των χώρων μαζικής εστίασης.

4.2 Εξωτερικό Εμπόριο Ζυμαρικών

Η ανάλυση του εξωτερικού εμπορίου των ζυμαρικών γίνεται με βάση τα στοιχεία της ΕΣΥΕ. Τα ζυμαρικά κατατάσσονται στις εξής κατηγορίες-δασμολογικές κλάσεις: Ζυμαρικά που περιέχουν αυγά, ζυμαρικά που δεν περιέχουν άλευρα ή σιμιγδάλια μαλακού σταριού, ζυμαρικά παραγεμισμένα και ζυμαρικά αποξηραμένα και άλλα. Σημειώνεται ότι, τα στοιχεία της ΕΣΥΕ για τις περιόδους 2001-2002 είναι προσωρινά και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν με την οριστικοποίησή τους. Επισημαίνεται επίσης ότι, τα εν λόγω μεγέθη εξωτερικού εμπορίου που παρέχει η ΕΣΥΕ δεν θεωρούνται πλήρως αντιπροσωπευτικά των πραγματικών μεγεθών. Ωστόσο, αποτελούν τα μόνα διαθέσιμα από επίσημη πηγή και παρέχουν μία ένδειξη για τις κυριότερες χώρες προέλευσης και προορισμού των εξεταζόμενων προϊόντων.

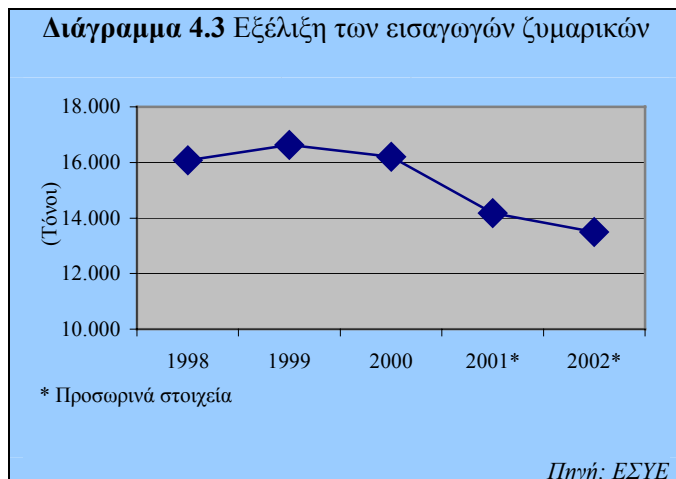
4.2.1 Εξέλιξη των Εισαγωγών Ζυμαρικών – Κυριότερες Χώρες Προέλευσης

Στον πίνακα 4.4 και στο διάγραμμα 4.3 παρουσιάζεται η εξέλιξη των εισαγωγών ζυμαρικών για την περίοδο 1998-2002. Οι εισαγωγές ζυμαρικών δεν εμφάνισαν αξιόλογες μεταβολές την περίοδο 1998-2000.

Πίνακας 4.4 Εξέλιξη εισαγωγών ζυμαρικών (1998-2002)			
Έτος	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή
1998	16.077	13.808.088	859
1999	16.635	13.321.394	801
2000	16.203	14.084.537	869
2001*	14.178	11.791.184	832
2002*	13.497	15.363.018	1.138

*Προσωρινά στοιχεία
Αξία: σε €
Ποσότητα: σε τόνους
Μέση τιμή: σε €/τόνο

Πηγή: ΕΣΥΕ



Το 2001 παρουσίασαν μείωση κατά 12,5% και διαμορφώθηκαν στους 14,2 χιλ. τόνους, γεγονός που οφείλεται στην έναρξη της παραγωγής των ζυμαρικών Barilla στην εγχώρια αγορά από την εταιρία Misko A.E. Το 2002 το ποσοστό μείωσης των εισαγωγών ήταν σε 4,8%, ενώ η ποσότητα που εισήχθηκε διαμορφώθηκε στους 13,5 χιλ. τόνους.

Η μέση τιμή εισαγωγών κυμάνθηκε μεταξύ €800-€870 ανά τόνο το χρονικό διάστημα 1998-2001. Ωστόσο, το 2002 εμφανίζεται αυξημένη, ανερχόμενη σε €1.138 ανά τόνο.

Στον πίνακα Π4.1 του παραρτήματος παρουσιάζονται οι εισαγωγές ζυμαρικών ανά κύρια κατηγορία προϊόντων. Η βασική κατηγορία εισαγόμενων προϊόντων είναι τα ζυμαρικά που δεν περιέχουν άλευρα ή σιμιγδάλια μαλακού σταριού, τα οποία κατά μέσο όρο καταλαμβάνουν το 79,5% των συνολικών εισαγωγών την εξεταζόμενη περίοδο. Ακολουθούν τα παραγεμισμένα ζυμαρικά, που κατά μέσο όρο καταλαμβάνουν ποσοστό 8% των συνολικών εισαγωγών. Τα αποξηραμένα ζυμαρικά και τα ζυμαρικά που περιέχουν αυγό καταλαμβάνουν αντίστοιχα μερίδια 7,4% και 5,1%. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα τελευταία έτη αυξάνονται τα μερίδια των μικρότερων κατηγοριών και κυρίως των παραγεμισμένων ζυμαρικών.

Στον πίνακα Π4.2 του παραρτήματος παρουσιάζονται οι κυριότερες χώρες προέλευσης των εισαγομένων ζυμαρικών τόσο από την Ευρωπαϊκή Ένωση όσο και από τρίτες χώρες. Ο βασικός «προμηθευτής» της Ελλάδας είναι η Ιταλία, η οποία έλαβε μερίδιο 93,4% επί των συνολικών εισαγωγών το 2002. Οι χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης απέσπασαν μερίδιο 1,2% επί του συνόλου των εισαγωγών. Βασικότερες χώρες εισαγωγής εκτός Ευρώπης είναι η Ταϊλάνδη και η Κίνα.

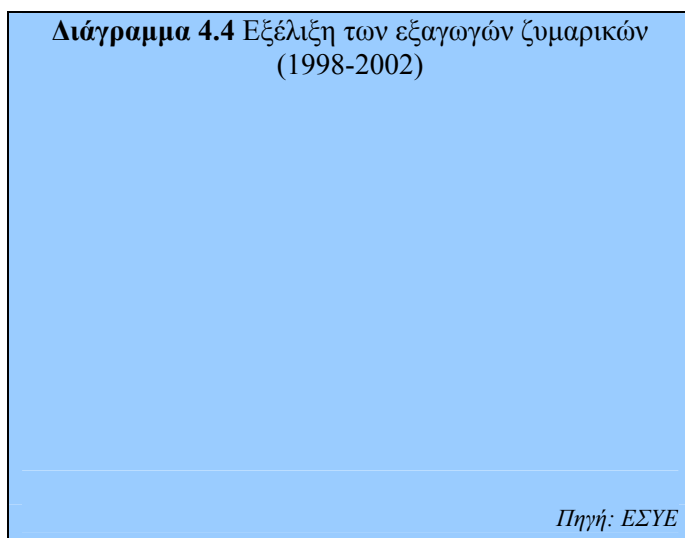
4.2.2 Εξέλιξη των Εξαγωγών Ζυμαρικών – Κυριότερες Χώρες Προορισμού

Στον πίνακα 4.5 και στο διάγραμμα 4.4 παρουσιάζεται η εξέλιξη των εξαγωγών της Ελλάδας σε ζυμαρικά για την περίοδο 1998-2002. Όπως παρατηρείται, την τριετία 2000-2002 οι εξαγωγές παρουσίασαν ανοδική πορεία. Το 2001 η ποσότητα που εξήχθηκε διαμορφώθηκε στους 41,5 χιλ. τόνους, παρουσιάζοντας

Πίνακας 4.5 Εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών (1998-2002)			
Έτος	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή
1998	38.629	18.118.990	469
1999	34.227	14.563.234	425
2000	36.091	14.905.645	413
2001*	41.530	15.900.001	383
2002*	42.326	26.963.502	637

*Προσωρινά στοιχεία
Αξία: σε €
Ποσότητα: σε τόνους
Μέση τιμή: σε €/τόνο

Πηγή: ΕΣΥΕ



αύξηση της τάξης του 15% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το 2002 η ανοδική τάση των εξαγωγών συνεχίστηκε και η εξαγόμενη ποσότητα διαμορφώθηκε στους 42,3 χιλ. τόνους.

Η αξία των εξαγωγών παρουσίασε μεταβολές την εξεταζόμενη περίοδο και διαμορφώθηκε σε €27 εκ. περίπου το 2002. Η μέση τιμή εξαγωγών σημείωσε σημαντική αύξηση το συγκεκριμένο έτος και ανήλθε σε €637 ανά τόνο.

Στον πίνακα Π4.3 του παραρτήματος παρουσιάζονται οι εξαγωγές ζυμαρικών ανά κύρια κατηγορία προϊόντων. Από τα στοιχεία του πίνακα φαίνεται ότι, η βασική κατηγορία εξαγομένων προϊόντων είναι τα ζυμαρικά που δεν περιέχουν άλευρα ή σιμιγδάλια μαλακού σταριού, η οποία καταλαμβάνει κατά μέσο όρο το 94,5% των συνολικών εξαγωγών την εξεταζόμενη περίοδο. Σημειώνεται επίσης ότι, το μερίδιο της εν λόγω κατηγορίας στις συνολικές εξαγωγές είναι συνεχώς αυξανόμενο. Τα αποξηραμένα και άλλα ζυμαρικά κατέλαβαν μερίδιο εξαγωγών 3% περίπου τη διετία 2001-2002, ενώ τα ζυμαρικά που περιέχουν αυγά και τα παραγεμισμένα ζυμαρικά κατέχουν μικρό μερίδιο εξαγωγών.

Στον πίνακα Π4.4 του παραρτήματος του κεφαλαίου παρουσιάζονται οι εξαγωγές ζυμαρικών ανά χώρα προορισμού. Κατά μέσο όρο το 85,3% της συνολικής ποσότητας εξαγωγών της Ελλάδας κατευθύνθηκε σε χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης την εξεταζόμενη περίοδο και μόνο το 14,7% αποτελεί ενδοκοινοτικό

εμπόριο. Οι υψηλότερες εξαγωγές πραγματοποιούνται προς την Αλβανία. Συγκεκριμένα, η εν λόγω χώρα απορρόφησε το 35% των συνολικών εξαγωγών το 2002. Ακολουθεί το Ισραήλ με μερίδιο 7%, η Ιταλία (6,7%), η Πολωνία (6%) και οι Η.Π.Α. (4,9%). Πρέπει να σημειωθεί επίσης ότι διαχρονικά παρατηρείται στροφή του εμπορικού ενδιαφέροντος προς τις χώρες του Ανατολικής Ευρώπης και ιδιαίτερα προς Αλβανία, Πολωνία και Βουλγαρία.

4.3 Διάρθρωση των Εισαγωγών ανά Κατηγορία Επιχειρήσεων

Οι εισαγωγές ζυμαρικών πραγματοποιούνται από τις παραγωγικές εταιρίες του κλάδου αλλά και από εμπορικές εταιρίες και αλυσίδες σούπερ μάρκετ. Στον πίνακα 4.6 παρουσιάζονται οι εισαγωγές στην Ελλάδα την περίοδο 1992-2003, οι οποίες χρησιμοποιούνται στον προσδιορισμό της εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης στο επόμενο κεφάλαιο. Σημειώνεται ότι, από το 1996 τα αναφερόμενα μεγέθη προέκυψαν από τις εκτιμήσεις της αγοράς, καθώς τα στοιχεία της ΕΣΥΕ δεν αντικατοπτρίζουν πλήρως τα πραγματικά μεγέθη.

Πίνακας 4.6 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά είδος επιχείρησης (1992-2003)			
Έτος	Βιομηχανία	Εμπορικές Επιχειρήσεις/ Σούπερ Μάρκετ	Σύνολο
1992	1.900	9.100	11.000
1993	1.720	11.880	13.600
1994	1.300	16.350	17.650
1995	2.970	11.230	14.200
1996	2.375	10.125	12.500
1997	2.185	9.315	11.500
1998	6.437	6.063	12.500
1999	6.900	6.500	13.400
2000	8.000	6.500	14.500
2001	5.000	7.000	12.000
2002	4.600	5.900	10.500
2003	4.700	5.300	10.000

Ποσότητα: σε τόνους
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP, Σύνδεσμος Βιομηχανιών Ζυμαρικών

Από τα στοιχεία του πίνακα φαίνεται ότι οι εισαγωγές ζυμαρικών παρουσίασαν διακυμάνσεις το εξεταζόμενο διάστημα. Μέχρι το 1997 οι εισαγωγές που πραγματοποιούσε η βιομηχανία ζυμαρικών ήταν περιορισμένες και δεν ξεπερνούσαν το 20% των συνολικών εισαγωγών ετησίως. Από το 1998 μέχρι το 2000 οι παραγωγικές εταιρίες πραγματοποιούσαν πάνω από το ήμισυ του συνόλου των εισαγωγών. Το 2001 οι εισαγωγές μειώθηκαν αισθητά, γεγονός που οφείλεται στην έναρξη της παραγωγής των ζυμαρικών Barilla από την εταιρία Misko A.E. στην Ελλάδα. Σημειώνεται ότι τα ζυμαρικά Barilla μέχρι το 2000 είχαν το

υψηλότερο μερίδιο επί των συνολικών εισαγωγών. Το 2002 οι συνολικές εισαγωγές μειώθηκαν περαιτέρω και διαμορφώθηκαν στους 10,5 χιλ. τόνους, ενώ το 2003 εκτιμώνται στους 10 χιλ. τόνους.

Οι παραγωγικές εταιρίες με το σημαντικότερο μερίδιο εισαγωγών είναι η Misko A.E (μερίδιο 67%-67,5% επί των εισαγωγών που πραγματοποιήθηκαν από τη βιομηχανία το 2003) και η Μέλισσα Κίκιζας A.B.&E.E. (αντίστοιχο μερίδιο 30,5%-31%).

4.4 Η Εξαγωγική Δραστηριότητα των Εταιριών του Κλάδου – Μερίδια Εξαγωγών

Ορισμένες από τις μεγαλύτερες εταιρίες παραγωγής ζυμαρικών αναπτύσσουν σημαντική εξαγωγική δραστηριότητα. Στον πίνακα 4.7 παρουσιάζεται η εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών, καθώς και η συμμετοχή τους στη συνολική παραγωγή την περίοδο 1992-2003. Επισημαίνεται ότι, τα αναφερόμενα

Πίνακας 4.7 Εξέλιξη των εξαγωγών ζυμαρικών-εξαγωγική επίδοση (1992-2003)			
Έτος	Παραγωγή	Εξαγωγές	Εξαγωγική επίδοση (%)
1992	89.400	10.800	12,08
1993	95.100	18.160	19,10
1994	101.100	22.650	22,40
1995	114.800	32.190	28,04
1996	116.000	36.000	31,03
1997	123.000	40.000	32,52
1998	121.000	38.000	31,40
1999	125.000	41.000	32,80
2000	134.000	49.000	36,57
2001	136.000	53.000	38,97
2002	142.000	56.000	39,44
2003	150.000	66.000	44,00
Ποσότητα: τόνοι			
Πηγή: ΕΣΥΕ, Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP			

μεγέθη εξαγωγών από το 1996 και έπειτα προέκυψαν από εκτιμήσεις της αγοράς και από έρευνα που πραγματοποίησε η ICAP, καθώς τα στοιχεία της ΕΣΥΕ δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική εξέλιξη των εξαγωγών.

Οι εξαγωγές ζυμαρικών ακολούθησαν ανοδική πορεία την εξεταζόμενη περίοδο, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 17,9% και ανήλθαν σε 66.000 τόνους το 2003 από 10.800 τόνους το 1992.

Ενδιαφέρον παρουσιάζει η εξέλιξη της εξαγωγικής επίδοσης του κλάδου. Από το 1992 το μερίδιο των εξαγωγών είναι συνεχώς αυξανόμενο, ενώ το

2003 οι εξαγωγές κάλυψαν το 44% της συνολικής παραγωγής. Η ραγδαία αύξηση των εξαγωγών ζυμαρικών οφείλεται στο γεγονός ότι οι εταιρίες του κλάδου αναζητούν νέες αγορές για να διαθέσουν τα προϊόντα τους, καθώς η ελληνική αγορά δεν εμφανίζει πλέον σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης. Είναι σκόπιμο να σημειωθεί ότι, στα ζυμαρικά δεν παρατηρείται μεγάλος όγκος ενδοκοινοτικού εμπορίου, ενώ οι εξαγωγές ενισχύονται από την αυξανόμενη διείσδυση σε χώρες της πρώην Ανατολικής Ευρώπης και ιδιαίτερα στην Αλβανία, η οποία αποτελεί την κυριότερη χώρα προορισμού των εξαγομένων ζυμαρικών. Τα τελευταία χρόνια στην αύξηση των εξαγωγών συνέβαλε σημαντικά η λειτουργία του νέου εργοστασίου της Misko A.E., το οποίο έχει υψηλή παραγωγική δυναμικότητα και παρέχει στην εν λόγω εταιρία τη δυνατότητα παραγωγής μεγαλύτερης ποσότητας ζυμαρικών, σημαντικό μέρος των οποίων κατευθύνεται στο εξωτερικό.

Οι εταιρίες που εξάγουν μεγάλο ποσοστό της παραγωγής τους είναι η Misko A.E., η Γιούριμακ

A.E. και η Κορώνα Ζυμαρικά A.E.B.E. Στον πίνακα 4.8 παρουσιάζονται τα μερίδια των κυριοτέρων εξαγωγικών εταιριών του κλάδου για το 2001 και το 2003. Σύμφωνα με τα στοιχεία του πίνακα, το μεγαλύτερο μερίδιο εξαγωγών απέσπασε η Misko A.E. το 2003 (37%-37,5%) και ακολούθησε η εταιρία Γιούριμακ A.E. με μερίδιο μεταξύ του 23%-23,5% και η Κορώνα Ζυμαρικά AEBE με αντίστοιχο ποσοστό 15,5%-16%. Οι υπόλοιπες εταιρίες του κλάδου έχουν σχετικά περιορισμένη εξαγωγική δραστηριότητα.

Σημειώνεται ότι οι δύο μεγαλύτερες εξαγωγικές εταιρίες στον κλάδο κατείχαν συνολικό μερίδιο εξαγωγών 60%-61% το 2003, ενώ το αντίστοιχο μερίδιό τους το 2001 κυμάνθηκε μεταξύ του 44%-45,5%. Όπως

Πίνακας 4.8 Μερίδια των κυριοτέρων εξαγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου (2001, 2003)		
Εταιρία	2001	2003
Misko A.E.	22%-22,5%	37%-37,5%
Γιούριμακ A.E.	22%-23%	23%-23,5%
Κορώνα Ζυμαρικά A.E.B.E.	16%-17%	15,5%-16%
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς-ICAP		

παρατηρείται από τον πίνακα 4.8, η Misko A.E. ενίσχυσε σημαντικά το μερίδιο εξαγωγών της την εν λόγω περίοδο.

4.5 Συνολικό Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Ζυμαρικών

Η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση ζυμαρικών ακολούθησε ανοδική πορεία το διάστημα 1992-2000, με μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 1,3%. Το 2001 παρουσίασε πτώση κατά 4,5% έναντι του προηγούμενου έτους. Επισημαίνεται ωστόσο ότι, σύμφωνα με παράγοντες της αγοράς η πραγματική κατανάλωση δεν πα-

ρουσίασε αξιόλογη μεταβολή το 2001, καθώς έγινε χρήση αποθεμάτων. Το 2002 το μέγεθος της αγοράς επανήλθε στα επίπεδα του 1999 και διαμορφώθηκε στους 97,5 χιλ. τόνους, ενώ το 2003 εμφάνισε σταθεροποιητικές τάσεις και εκτιμάται στους 97 χιλ. τόνους.

Όπως παρατηρείται, ολοένα μεγαλύτερο μέρος της εγχώριας παραγωγής κατευθύνεται σε αγορές του εξωτερικού το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα. Σύμφωνα με την ανάλυση που πραγματοποιήθηκε στο προηγούμενο κεφάλαιο, η εξαγωγική επίδοση του κλάδου ανήλθε σε 43,1% το 2003 από 12,1% το 1992.

Πίνακας 4.9 Συνολικό μέγεθος εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης ζυμαρικών (1992-2003)				
Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές	Εξαγωγές	Φαινομενική Κατανάλωση
1992	89.400	11.000	10.800	89.600
1993	95.100	13.600	18.160	90.540
1994	101.100	17.650	22.650	96.100
1995	114.800	14.200	32.190	96.810
1996	116.000	12.500	36.000	92.500
1997	123.000	11.500	40.000	94.500
1998	121.000	12.500	38.000	95.500
1999	125.000	13.400	41.000	97.400
2000	134.000	14.500	49.000	99.500
2001	136.000	12.000	53.000	95.000
2002	143.000	10.500	56.000	97.500
2003	153.000	10.000	66.000	97.000

Ποσότητα: σε τόνους
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP, Σ.Β.Ζ., ΕΣΥΕ

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της αγοράς, το μεγαλύτερο μέρος των ζυμαρικών που διακινούνται

Πίνακας 4.10 Μέγεθος εγχώριας αγοράς ζυμαρικών σε αξία (1999-2003)	
Έτος	Εγχώρια Αγορά (σε τιμές χονδρικής)
1999	73.500.000
2000	75.500.000
2001	71.700.000
2002	74.000.000
2003	73.500.000

Αξία: σε €
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP

στην
εσωτερική
αγορά
κατευθύνονται
προς
λιανική



πώληση, εκ των οποίων το 80%-90% διατίθεται μέσω των αλυσίδων σούπερ μάρκετ και το υπόλοιπο 10%-20% μέσω των μικρών σημείων πώλησης.

Η κατά κεφαλή κατανάλωση ζυμαρικών ανέρχεται σε 8,8 κιλά.

Στον πίνακα 4.10 παρουσιάζεται η αξία της εγχώριας αγοράς ζυμαρικών σε τιμές χονδρικής, η οποία εμφάνισε διακυμάνσεις το χρονικό διάστημα 1999-2003. Οι τιμές πώλησης των ζυμαρικών δεν έχουν

διαφοροποιηθεί σημαντικά τα τελευταία έτη λόγω του εντεινόμενου ανταγωνισμού, με αποτέλεσμα το μέγεθος αγοράς σε αξία να διαμορφωθεί το 2003 στα επίπεδα του 1999 (€73,5 εκ.).

4.6 Μερίδια Αγοράς των Κυριοτέρων Επιχειρήσεων του Κλάδου

Στον πίνακα 4.11 παρουσιάζονται τα μερίδια αγοράς των κυριοτέρων επιχειρήσεων του κλάδου ζυμαρικών το 2001 και το 2003. Σημειώνεται ότι στα μερίδια που εμφανίζονται περιλαμβάνονται οι ποσότητες που κατευθύνονται στους χώρους μαζικής εστίασης, ενώ έχουν αφαιρεθεί οι ποσότητες ζυμαρικών που παρήχθησαν για λογαριασμό τρίτων (φασόν).

Το μεγαλύτερο μερίδιο της εγχώριας αγοράς καταλαμβάνει η εταιρία Misko A.E., το οποίο ήταν της τάξης του 36% το 2003 έναντι 29,5%-30,5% το 2001. Ακολουθεί η Μέλισσα Κίκιζας AB&EE Τροφίμων με μερίδιο που εκτιμάται ότι κυμάνθηκε μεταξύ του 28%-30% το 2003 από 26%-28% το 2001. Η Κορώνα Ζυμαρικά ΑΕΒΕ 10,5%-11% το 2003, ενώ μικρότερα μερίδια αγοράς κατείχαν οι εταιρίες Δάκος Π. Σπ. ΑΕΒΕ (7,5%-8%) και Αβέζ Α.Ε. (6,5%-7%). Η εταιρία Γιούριμακ Α.Ε. έχει σχετικά περιορισμένη παρουσία στην εγχώρια αγορά, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής της κατευθύνεται στο εξωτερικό.

Πίνακας 4.11 Μερίδια αγοράς των κυριοτέρων επιχειρήσεων του κλάδου (2001, 2003)		
Εταιρία	2001	2003
Misko A.E.	29,5%-30,5%	≈36%
Μέλισσα Κίκιζας AB&EE Τροφίμων	26%-28%	28%-30%
Κορώνα Ζυμαρικά ΑΕΒΕ	11,5%-12%	10,5%-11%
Δάκος Π. Σπ. ΑΕΒΕ	5%-5,5%	7,5%-8%
Αβέζ Α.Ε.	7,5%-8%	6,5%-7%
Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς-ICAP		

Σημειώνεται ότι, οι δύο μεγαλύτερες εταιρίες του κλάδου κάλυψαν από κοινού το 64%-66% της συνολικής εγχώριας αγοράς το 2003, αυξάνοντας το δείκτη συγκέντρωσης που το 2001 είχε διαμορφωθεί μεταξύ του 55,5%-58,5%.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 4

Π4.1 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά κατηγορία προϊόντος (1998-2002)										
	1998		1999		2000		2001*		2002*	
Κατηγορία Προϊόντος	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Ζυμαρικά που περιέχουν αυγά	678	881.042	728	937.018	645	892.656	825	971.371	973	1.182.054
Ζυμαρικά που δεν περιέχουν άλευρα ή σιμιγδάλια μαλακού σταριού	12.438	7.636.320	13.719	8.407.748	13.456	8.712.374	11.401	6.812.025	10.009	7.151.253
Ζυμαρικά παραγεμισμένα	1.286	3.440.056	1.097	2.514.163	1.125	3.111.964	1.051	2.948.480	1.521	5.910.252
Ζυμαρικά αποξηραμένα και άλλα	1.675	1.850.670	1.091	1.462.465	977	1.367.543	901	1.059.308	994	1.119.459
Σύνολο	16.077	13.808.088	16.635	13.321.394	16.203	14.084.537	14.178	11.791.184	13.497	15.363.018
<i>*Προσωρινά στοιχεία Αξία: σε € Ποσότητα: σε τόνους</i>										
										<i>Πηγή: ΕΣΥΕ</i>

Π4.2 Εισαγωγές ζυμαρικών ανά χώρα προέλευσης (2000-2002)						
Χώρα	2000		2001*		2002*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Ιταλία	15.638	12.796.483	13.539	10.657.122	12.601	13.901.760
Γερμανία	195	483.700	275	517.834	348	516.581
Ισπανία	13	13.041	9	2.086	103	141.642
Γαλλία	111	358.084	86	206.537	92	190.015
Μ.Βρετανία	74	161.785	59	120.480	87	264.348
Ολλανδία	52	79.068	19	56.323	76	65.614
Βέλγιο	4	6.912	9	9.110	30	62.915
Λοιπές χώρες	36	80.569	3	8853	0	1.425
Σύνολο Ε.Ε.	16.123	13.979.641	13.998,48	11.578.345	13.337	15.144.300
Ταϊλάνδη	20	28.313	50	91.170	68	111.424
Κίνα	23	24.455	40	37.052	56	48.481
Φιλιππίνες	11	19.747	15	30.107	16	26.329
Ελβετία	10	18.618	6	11.595	7	13.348
Τουρκία	-	-	-	-	5	4.921
Βουλγαρία	-	-	-	-	3	1.280
Ιαπωνία	2	7880,554659	2	6.624	2	7.220
Λοιπές χώρες	14	5.882	67	36.293	3	5.715
Σύνολο Τρίτων Χωρών	80	104.896	179	212.840	160	218.718
Γενικό Σύνολο	16.203	14.084.537	14.178	11.791.184	13.497	15.363.018
<i>*Προσωρινά στοιχεία</i> <i>Αξία: σε €</i> <i>Ποσότητα: σε τόνους</i>						
						Πηγή: ΕΣΥΕ

Π4.3 Εξαγωγές ζυμαρικών ανά κατηγορία προϊόντος (1998-2002)										
Κατηγορία Προϊόντος	1998		1999		2000		2001*		2002*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Ζυμαρικά που περιέχουν αυγά	791	438.380	61	77.886	55	50.006	55	57.735	241	123.065
Ζυμαρικά που δεν περιέχουν άλευρα ή σιμιγδάλια μαλακού σταριού	34.305	16.050.384	32.530	13.298.076	34.657	13.550.189	40.063	14.662.085	40.700	25.587.821
Ζυμαρικά παραγεμισμένα	20	47.426	148	186.738	111	257.959	106	207.853	78	176.266
Ζυμαρικά αποξηραμένα και άλλα	3.513	1.582.800	1.487	1.000.534	1.269	1.047.491	1.305	972.328	1.307	1.076.350
Σύνολο	38.629	18.118.990	34.227	14.563.234	36.092	14.905.645	41.530	15.900.001	42.326	26.963.502
<i>Προσωρινά στοιχεία</i> <i>Αξία: σε €</i> <i>Ποσότητα σε τόνους</i>										
										<i>Πηγή: ΕΣΥΕ</i>

Π4.4 Εξαγωγές ζυμαρικών ανά χώρα προορισμού (2000-2002)						
Χώρα	2000		2001*		2002*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Ιταλία	570	324.388	48	38.625	2.846	1.741.494
Γερμανία	1.538	1.102.859	1.204	885.852	1.164	917.824
Μ.Βρετανία	1.027	581.445	717	404.532	711	730.168
Βέλγιο	468	225.740	553	274.368	415	250.580
Φιλανδία	85	39.549	265	141.323	356	190.501
Γαλλία	317	166.552	241	133.537	257	137.927
Δανία	293	116.869	250	102.463	251	104.821
Σουηδία	126	53.557	65	24.292	198	94.832
Ισπανία	58	115.232	50	62.598	54	53.536
Ολλανδία	2.496	883.563	47	22.799	42	21.910
Μη καθοριζόμενες χώρες & εδάφη	-	-	-	-	375	189.311
Λοιπές Χώρες	26	98.646	70	33.656	12	6.198
Σύνολο Ε.Ε	7.181	3.708.399	3.510	2.124.045	6.682	4.439.102
Αλβανία	13.244	3.168.827	18.165	4.048.211	14.821	4.413.827
Ισραήλ	1.555	728.843	2.873	1.442.623	2.967	1.391.317
Πολωνία	1.503	738.538	2.366	1.064.758	2.539	1.262.275
Η.Π.Α	1.728	1.085.054	1.722	1.212.225	2.068	1.290.275
Βουλγαρία	824	246.044	1.519	385.869	1.578	630.199
Νιγηρία	1.858	996.251	2.511	1.241.089	1.570	793.766
Χονγκ - Κονγκ	-	-	218	114.073	1.185	716.456
Αγκόλα	-	-	-	-	832	405.408
Νότια Κορέα	384	166.035	303	127.860	626	350.316
Π.Γ.Δ.Μ	351	200.887	478	208.114	562	280.761
Κύπρος	187	232.231	319	257.716	527	7.812.713
Λίβανος	460	235.262	655	324.655	478	261.003
Γεωργία	320	154.312	540	247.352	448	226.894
Νότια Αφρική	217	102.430	510	209.021	435	190.966
Αυστραλία	520	308.826	450	272.140	424	282.681
Ουγγαρία	-	-	65	14.978	345	115.831
Καναδάς	201	147.708	220	190.319	340	279.066
Κένυα	63	24.551	274	100.613	323	130.742
Παναμάς	52	35.967	246	111.382	321	158.097
Τζιμπουτί	123	52.049	273	118.637	295	121.651
Μπαχρέιν	367	193.876	358	177.131	278	129.292
Τρινιδάδ και Τομπάγκο	-	-	586	336.911	253	136.172
Λοιπές χώρες	4.955	2.379.557	3.369	1.570.278	2.430	1.144.692
Σύνολο Τρίτες χώρες	28.912	11.197.246	38.020	13.775.956	35.644	22.524.400
Γενικό Σύνολο	36.092	14.905.645	41.530	15.900.001	42.326	26.963.502
*Προσωρινά στοιχεία Αξία: σε € Ποσότητα: σε τόνους Σημ: Οι μη καθορισμένες χώρες και εδάφη περιλαμβάνουν στοιχεία διαφόρων χωρών, των οποίων η επεξεργασία δεν έχει ολοκληρωθεί από την ΕΣΥΕ.						
Πηγή: ΕΣΥΕ						

5. ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΖΥΜΑΡΙΚΩΝ

Η Ιταλία καταλαμβάνει το υψηλότερο μερίδιο, τόσο επί της παγκόσμιας παραγωγής και κατανάλωσης ζυμαρικών, όσο και επί των παγκόσμιων εξαγωγών. Σύμφωνα με την Ένωση Βιομηχανιών Ζυμαρικών της Ιταλίας, το 2000 οι εξαγωγές της χώρας ανήλθαν σε €1.032 εκ., καταλαμβάνοντας ποσοστό 46% επί της συνολικής της παραγωγής. Το μεγαλύτερο μέρος των εξαγωγών προοριζόταν στις εξής χώρες: Γερμανία (19%), Γαλλία (14,3%), Ηνωμένο Βασίλειο (12%) και Η.Π.Α. (10%).

Η δεύτερη μεγαλύτερη χώρα κατανάλωσης ζυμαρικών στην Ευρώπη είναι η Ελβετία στην οποία η κατά κεφαλή κατανάλωση ανέρχεται ετησίως σε 10 κιλά. Μέχρι το 2000 η αγορά αποξηραμένων ζυμαρικών της εν λόγω χώρας παρέμεινε στάσιμη, ενώ παρατηρούνταν και μία στροφή υπέρ των εισαγόμενων ζυμαρικών. Οι μεγάλες πολυεθνικές εταιρίες, όπως η Barilla αποτελούν το μεγαλύτερο κίνδυνο για τους εγχώριους παραγωγούς, λόγω της μεγάλης ποσότητας ζυμαρικών που διοχετεύουν στη διεθνή αγορά και την αποτελεσματικότητα των διεθνών διαφημιστικών εκστρατειών τους. Παράλληλα, οι εξαγωγές της χώρας δυσχεραίνονται από το γεγονός ότι δεν είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με αποτέλεσμα τα προϊόντα της να υπόκεινται σε υψηλότερους τελωνιακούς φόρους.

Πίνακας 5.1 Εισαγωγές μακαρονιών των κυριότερων εισαγωγικών χωρών (2002)			
Χώρα	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή Εισαγωγών
Η.Π.Α.	293.934	267.525	0,91
Γερμανία	273.094	179.089	0,66
Γαλλία	228.217	148.018	0,65
Ιαπωνία	125.404	134.199	1,07
Ηνωμένο Βασίλειο	126.952	105.380	0,83
Καναδάς	89.889	78.630	0,87
Βέλγιο	41.635	43.203	1,04
Ελβετία	32.193	42.934	1,33
Κορέα	63.834	40.453	0,63
Αυστραλία	32.497	33.598	1,03
Σουηδία	39.804	27.863	0,70
Ισπανία	17.531	26.347	1,50
Ολλανδία	33.212	24.952	0,75
Αυστρία	21.250	19.478	0,92
Δανία	24.860	17.453	0,70
Αγκόλα	32.283	16.589	0,51
Σαουδική Αραβία	18.754	15.586	0,83
Ισραήλ	20.580	12.537	0,61
Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	19.657	12.037	0,61
Ρωσία	20.731	10.054	0,48
Ποσότητα σε τόνους Αξία: σε \$ χιλ. Μέση τιμή: \$/κιλό			
Πηγή:FAO			

Στη Γερμανία η κατανάλωση ζυμαρικών ακολουθεί ανοδική πορεία, παραμένοντας ωστόσο σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με την Ιταλία, τη Γαλλία και την Ελβετία. Οι βιομηχανίες ζυμαρικών στη Γερμανία εκτιμούν ότι υπάρχουν ακόμα αρκετά περιθώρια ανάπτυξης και διεύρυνσης της εσωτερικής αγοράς. Η Γερμανία παρουσιάζει υψηλές ποσότητες εισαγωγής ζυμαρικών από Η.Π.Α. και Τουρκία.

Στον πίνακα 5.1 παρουσιάζονται οι κυριότερες χώρες εισαγωγής μακαρονιών, για το 2002. Τις υψηλότερες εισαγωγές πραγματοποιούν οι Η.Π.Α. (294 χιλ. τόνοι). Ακολουθούν η Γερμανία και η Γαλλία με 273 χιλ. και 228 χιλ. τόνους αντίστοιχα.

Η μέση τιμή εισαγωγής ζυμαρικών των χωρών του πίνακα ανήλθε σε \$0,81 ανά κιλό. Την υψηλότερη μέση τιμή εισαγωγών παρουσιάζει η Ισπανία με \$1,50 ανά κιλό, ενώ τη χαμηλότερη

μέση τιμή εμφανίζει η Ρωσία με \$0,48 ανά κιλό. Οι περισσότερες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης παρουσιάζουν τιμές εισαγωγών χαμηλότερες από τον προαναφερόμενο μέσο όρο. Εξαίρεση αποτελεί, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω η Ισπανία, καθώς και το Βέλγιο με \$1,04 ανά κιλό.

Πίνακας 5.2 Εξαγωγές μακαρονιών των κυριότερων εξαγωγικών χωρών (2002)			
Χώρα	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή Εξαγωγών
Ιταλία	1.430.480	943.631	0,66
Η.Π.Α.	76.221	72.784	0,95
Καναδάς	49.183	62.396	1,27
Ταϊλάνδη	48.459	49.573	1,02
Βέλγιο	52.234	42.408	0,81
Ελβετία	20.139	35.065	1,74
Γαλλία	31.207	28.682	0,92
Μεξικό	32.096	24.358	0,76
Ελλάδα	40.941	24.323	0,59
Ισπανία	37.935	23.582	0,62
Ινδονησία	27.610	22.211	0,80
Κορέα	13.145	20.662	1,57
Γερμανία	18.389	19.643	1,07
Ιαπωνία	8.288	18.088	2,18
Αυστραλία	19.968	14.912	0,75
Τυνησία	32.017	14.614	0,46
Τουρκία	37.972	13.146	0,35
Ολλανδία	11.015	12.393	1,13
Σαουδική Αραβία	3.563	9.709	2,72
Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	12.508	7.612	0,61
Ποσότητα σε τόνους Αξία: σε \$ χιλ. Μέση τιμή: \$/κιλό			
Πηγή:FAO			

Στον πίνακα 5.2 παρουσιάζονται οι κυριότερες χώρες εξαγωγής μακαρονιών για το 2002, σύμφωνα με τα στοιχεία του οργανισμού FAO. Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, η μεγαλύτερη παραγωγός και εξαγωγός χώρα παγκοσμίως είναι η Ιταλία. Το 2002 η εν λόγω χώρα εξήγαγε συνολικά 1,43 εκ. τόνους μακαρονιών, συνολικής αξίας \$943,6 εκ. Με μεγάλη διαφορά ακολουθούν οι Η.Π.Α. με συνολική ποσότητα εξαγωγών 76 χιλ. τόνους, το Βέλγιο με 52 χιλ. τόνους, ο Καναδάς με 49 χιλ. τόνους, η Ταϊλάνδη με 48 χιλ. τόνους και η Ελλάδα με 41 χιλ. τόνους.

Η μέση τιμή εξαγωγών των παρουσιαζομένων χωρών ανέρχεται στα \$0,73 ανά κιλό. Τη χαμηλότερη μέση τιμή εξαγωγών εμφανίζει η Τουρκία με \$350 ανά τόνο και η Τυνησία με \$460 ανά τόνο. Η Ελλάδα παρουσιάζει τη χαμηλότερη μέση τιμή από τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης με \$0,59 ανά

κιλό, ενώ την υψηλότερη εμφανίζει η Ολλανδία με \$1,13 ανά κιλό.

Εμπόριο Η.Π.Α. με Ευρωπαϊκή Ένωση

Στη συνέχεια παρουσιάζεται το εξωτερικό εμπόριο ζυμαρικών μεταξύ των Η.Π.Α. και της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την περίοδο 1998-2002. Σύμφωνα με τα στοιχεία του πίνακα 5.3, οι εισαγωγές των Η.Π.Α. από την ΕΕ εμφάνισαν μείωση από το 1998 μέχρι το 2002. Συγκεκριμένα, το 1998 ανήλθαν στους 196 χιλ. τόνους, ενώ το 2002 μειώθηκαν στους 155 χιλ. τόνους, παρουσιάζοντας συνολική πτώση της τάξης του 21%. Η κυριότερη χώρα προέλευσης των εισαγωγών ζυμαρικών των Η.Π.Α είναι η Ιταλία με 151,7 χιλ. τόνους το 2002. Ακολουθεί με μεγάλη διαφορά η Ελλάδα με 2 χιλ. τόνους και η Γαλλία με 730 τόνους.

Πίνακας 5.3 Εισαγωγές ζυμαρικών των Η.Π.Α. από την ΕΕ (1998-2002)					
Χώρα	1998	1999	2000	2001	2002
Ιταλία	190.469	158.945	143.340	156.658	151.707
Ελλάδα	4.034	2.454	1.740	1.376	2.021
Γαλλία	402	511	419	535	730
Γερμανία	169	203	196	240	292
Πορτογαλία	153	107	184	139	107
Ισπανία	57	23	33	112	84
Βέλγιο-Λουξεμβούργο	646	468	277	139	69
Ηνωμένο Βασίλειο	35	102	149	71	40
Ολλανδία	1	-	2	-	11
Δανία	41	-	-	17	-
Σουηδία	64	21	-	-	-
Αυστρία	5	-	-	-	-
Σύνολο	196.075	162.834	146.338	159.287	155.060
Ποσότητα: σε τόνους					
Πηγή: Department of Commerce, U.S. Census Bureau, Foreign Trade Statistics					

Τα Προϊόντα Ιδιωτικής Ετικέτας

Τα σούπερ μάρκετ παραδοσιακά παρείχαν στην αγορά προϊόντα με τη δική τους επωνυμία. Παρόλα αυτά, η τάση αύξησης της ζήτησης για τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας ενισχύεται σταδιακά, εξαιτίας της χαμηλής τιμής τους και της ποιότητάς τους που μπορεί πλέον να ανταγωνιστεί τα επώνυμα προϊόντα. Η αγορά των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας σε τρόφιμα και μη αλκοολούχα ποτά στις Η.Π.Α το 2000 έφτασε τα \$48,6 δισ. και εκτιμάται ότι θα ξεπεράσει τα \$67 δισ. το 2004. Οι πωλήσεις προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας κάλυψαν το 15,4% των συνολικών πωλήσεων σε τρόφιμα και μη αλκοολούχα ποτά το 2000, ενώ το 2004 υπολογίζεται ότι το εν λόγω ποσοστό θα ανέλθει σε 18%. Σύμφωνα με τη Datamonitor, η μεγαλύτερη αύξηση παρουσιάζεται στην αγορά ετοιμών τροφίμων.

Τα σούπερ μάρκετ δίνουν μεγάλη σημασία στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας, καθώς τους δίνουν την ευκαιρία να διαφοροποιηθούν από τους ανταγωνιστές τους, αλλά και επειδή κατά μέσο όρο τους αποφέρουν περιθώρια κέρδους 27% υψηλότερα απ' ό τι τα επώνυμα προϊόντα, σύμφωνα με στοιχεία της Datamonitor. Επίσης, τα εν λόγω προϊόντα ευνοούν τη δημιουργία πιστού πελατολογίου.

Στην Ευρώπη τη μεγαλύτερη αγορά προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας έχει το Ηνωμένο Βασίλειο. Τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας στη χώρα αυτή είναι μέχρι και 20% φθηνότερα, σε σχέση με τα επώνυμα, παρουσιάζοντας ένα περιθώριο κέρδους κατά 5% υψηλότερο. Υπολογίζεται ότι το 20% των Βρετανών καταναλωτών αγοράζει προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας συστηματικά. Επιπλέον, υπολογίζεται ότι τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας συμβάλουν με ποσοστό 80% στις πωλήσεις ζυμαρικών, 66% στις πωλήσεις παγωτού και 54% στις πωλήσεις μπισκότων.

Μεγάλη αγορά προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας αποτελεί και η Γερμανία, στην οποία τα ανώνυμα προϊόντα καταλαμβάνουν το 45% της αγοράς, ενώ οι τιμές τους είναι κατά 70%-80% χαμηλότερες από τα επώνυμα προϊόντα. Το γεγονός αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη διατάραξη του οικονομικού κύκλου, με τον περιορισμό των πωλήσεων των επώνυμων προϊόντων και τη μείωση του προσωπικού σε εμπορικές και βιομηχανικές εταιρίες τροφίμων.

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ & ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

Με το παρόν κεφάλαιο ολοκληρώνεται η εξέταση του κλάδου των ζυμαρικών. Στόχος του κεφαλαίου είναι η αναπαραγωγή των κυριοτέρων συμπερασμάτων και η εκτίμηση της μελλοντικής πορείας του κλάδου. Η συμπυκνωμένη εικόνα των βασικότερων παρατηρήσεων κάθε ενότητας προσφέρεται στη σύνοψη, που παρατίθεται στην αρχή της μελέτης.

Ο κλάδος των ζυμαρικών στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό συγκέντρωσης, καθώς ελέγχεται από μικρό αριθμό εταιριών, μεγάλου μεγέθους. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το μερίδιο των δύο μεγαλύτερων επιχειρήσεων (Misko A.E. και Μέλισσα Κίκιζας A.B&E.E. Τροφίμων) το 2001 κυμάνθηκε μεταξύ του 55,5%-58,5%, ενώ το 2003 αυξήθηκε σε 64%-66%. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τα μικρά περιθώρια ανάπτυξης που παρουσιάζει η εγχώρια αγορά, προκαλεί έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των επιχειρήσεων οι οποίες επιδιώκουν την απόσπαση μεριδίου αγοράς από τους ανταγωνιστές τους. Προκειμένου να εξακολουθήσουν να αναπτύσσονται, ορισμένες εταιρίες βρίσκουν διέξοδο στις αγορές του εξωτερικού και κυρίως σε χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπου επιδιώκουν ολοένα μεγαλύτερη διεύρυνση. Ως εκ τούτου, παρά τις μικρές μεταβολές που παρουσιάζει η εγχώρια κατανάλωση, παρατηρείται διαχρονική αύξηση της εγχώριας παραγωγής και σημαντική ενίσχυση της εξαγωγικής δραστηριότητας.

Παράλληλα με τα «επώνυμα» προϊόντα, όπου επικρατεί έντονος ανταγωνισμός και σε επίπεδο τιμών, διατίθενται στην αγορά προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας από μεγάλες αλυσίδες σούπερ μάρκετ. Αρκετά εξ αυτών παράγονται από επιχειρήσεις του κλάδου στην Ελλάδα, ενώ ορισμένα προέρχονται από το εξωτερικό. Τα εν λόγω προϊόντα διατίθενται σε χαμηλότερες τιμές από τα «επώνυμα», οξύνοντας τον ανταγωνισμό που επικρατεί στην αγορά. Επίσης, η επέκταση και στην Ελλάδα αλυσίδων σούπερ μάρκετ με discount προϊόντα, ευνοεί την ανάπτυξη των ζυμαρικών ιδιωτικής ετικέτας. Χαρακτηριστικά αναφέρεται ότι σχεδόν το ήμισυ των κωδικών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας των σούπερ μάρκετ (κατά μέσο όρο) αφορά είδη διατροφής (κλαδική μελέτη της ICAP «Σούπερ Μάρκετ» - Δεκέμβριος 2003).

Όσον αφορά τις τάσεις που διαφαίνονται στη ζήτηση των επιμέρους κατηγοριών προϊόντων, παρατηρείται σταδιακή στροφή των καταναλωτών από τα μακαρόνια στις πάστες, με σκοπό την αναζήτηση γευστικής και οπτικής ποικιλίας. Η κατανάλωση των ειδικών-γεμιστών ζυμαρικών δεν παρουσιάζει σημαντικές μεταβολές. Τα εν λόγω προϊόντα παρέχουν ποικιλία γεύσεων, διατίθενται από μικρό αριθμό εταιριών και είναι σε μεγάλο βαθμό εισαγόμενα. Οι τιμές αυτών είναι αρκετά υψηλότερες σε σχέση με τις άλλες κατηγορίες ζυμαρικών.

Την περίοδο 2004-2005 δεν αναμένονται σημαντικές μεταβολές στον κλάδο των ζυμαρικών. Η εγχώρια παραγωγή και οι εξαγωγές προβλέπεται ότι θα εξακολουθήσουν την ανοδική τους πορεία, ενώ η κατανάλωση εκτιμάται ότι θα κινηθεί στα επίπεδα των προηγούμενων ετών, καθώς η ελληνική αγορά βρίσκεται στο στάδιο της ωριμότητας. Συγκεκριμένα, η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση των ζυμαρικών προβλέπεται ότι θα εμφανίσει μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής $\pm 1\%$ (σε ποσότητα).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

ICAP Α.Ε.			11/4/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4030500			ΣΕΛΙΔΑ: 1
MISKO Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2001
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	35.624.328	35.750.254	35.193.446
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.894.910	1.894.910	2.820.229
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15.465.499	14.887.731	15.901.607
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	29.985.460	29.248.778	26.993.589
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.172.492	1.134.616	822.757
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	13.119.380	11.628.284	11.554.210
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	2.801.400	2.390.994	3.694.164
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	9.417.185	8.405.015	7.223.648
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	900.795	832.276	636.398
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	225.347	212.504	209.474
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	5.948.926	6.264.021	4.571.877
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	2.529.434	2.606.831	1.852.291
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	3.419.491	3.657.190	2.719.586
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	18.821.775	17.968.326	18.397.196
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	18.797.860	17.968.326	18.350.088
ΛΟΠΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23.916	0	47.108
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	444.839	2.016.527	2.600.407
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.839.868	61.999.129	60.762.926
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	35.803.353	31.707.167	22.877.808
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	12.114.000	12.114.000	11.600.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	23.685.725	19.593.056	11.277.697
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	3.628	111	111
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	11.011.006	17.127.765	25.745.960
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11.011.006	17.127.706	25.744.407
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	59	1.553
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	14.025.509	13.164.197	12.139.158
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	2.383.917	6.393.939	5.636.830
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	5.773.467	6.007.667	5.676.763
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	3.270.000	0	0
ΛΟΠΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.598.125	762.590	825.566
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	60.839.868	61.999.129	60.762.926
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	1/1/2003	1/1/2002	1/1/2001
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2001
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	56.281.823	49.654.963	42.524.596
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	32.502.432	29.464.602	25.594.247
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	23.779.392	20.190.361	16.930.350
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΑ	931.865	636.838	895.280
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	533.226	1.065.052	1.127.044
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	15.054.382	13.354.739	12.584.484
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	9.123.648	6.407.409	4.114.102
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	305.486	2.748.724	2.503.223
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	37.656	41.021	131.826
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	1.723.393	1.771.392	1.168.212
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.723.393	1.771.392	1.168.212
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	9.391.478	9.115.112	6.485.499
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	3.270.000	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.998.304	234.635	222.037

ICAP Α.Ε.

11/4/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4030500

ΣΕΛΙΔΑ: 2

MISKO Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2003	2002	2001
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	26,23%	28,75%	28,35%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	21,20%	20,85%	15,66%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	20,06%	18,67%	13,34%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	42,25%	40,66%	39,81%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	15,95%	12,74%	9,48%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	17,35%	20,24%	17,53%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	16,41%	18,12%	14,94%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	1,22 X	1,03 X	0,89 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	1,60 X	1,59 X	1,90 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	1,32 :1	1,37 :1	1,39 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	0,70 :1	0,96 :1	1,66 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	18,61 :1	9,56 :1	6,75 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,76 :1	0,65 :1	0,47 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,80 X	1,99 X	2,11 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,37 X	1,52 X	1,73 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	11.190	13.085	13.430
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	46.814	48.835	48.624
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	122 ΗΜ.	132 ΗΜ.	158 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	65 ΗΜ.	74 ΗΜ.	81 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	67 ΗΜ.	78 ΗΜ.	65 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4000200			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΑΒΕΖ Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.558.358	4.321.879	3.830.101
ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.781.508	1.815.404	1.815.404
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.651.575	2.638.282	2.560.455
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.574.059	4.423.333	4.202.550
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.187.208	855.302	438.210
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	5.656.823	5.431.273	5.201.640
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.860.464	1.825.695	1.763.117
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	3.503.653	3.472.598	3.395.756
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	292.706	132.981	42.767
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	20.832	20.832	15.123
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	732.829	753.608	727.768
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	329.625	304.462	344.948
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ. ΠΡΟΙΟΝΤΑ	158.912	161.336	123.002
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	244.292	287.810	259.818
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.553.175	3.252.032	2.802.741
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.513.288	3.201.251	2.782.697
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	39.887	50.781	20.044
ΤΑΜΕΙΟ – ΤΡΑΠΕΖΕΣ	5.502	15.508	138.624
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.849.864	8.343.027	7.499.234
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2.206.224	2.715.498	2.436.740
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.846.250	2.784.299	1.856.200
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.508.625	1.570.576	1.717.312
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	2.148.651-	1.639.377-	1.136.771-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	386.827	371.780	359.621
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.310	15.929	35.193
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	381.518	355.851	324.428
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.256.813	5.255.749	4.702.873
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	3.935.835	3.366.511	3.303.005
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.127.698	1.646.842	1.189.051
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	193.281	242.395	210.817
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	7.849.864	8.343.027	7.499.234
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	5.970.030	6.284.194	6.595.114
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	4.729.232	5.437.058	5.476.954
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.240.799	847.136	1.118.160
-	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	15.493	18.208	28.358
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	302.366	288.805	467.211
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.403.557	1.045.048	1.122.248
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	449.632-	468.509-	442.940-
-	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	10.894	10.034	32.164
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	70.537	44.130	88.182
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	238.976	238.151	189.869
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	238.976	238.151	189.869
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	509.275-	502.605-	498.957-

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4000200

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΑΒΕΖ Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	23,08-%	18,51-%	20,48-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	7,98-%	6,93-%	1,14-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	19,64-%	16,28-%	17,84-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	20,78%	13,48%	16,95%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,51-%	7,43-%	6,69-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	3,46-%	3,39-%	0,48-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	8,51-%	7,97-%	7,53-%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	2,31 X	2,04 X	2,37 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	2,71 X	2,32 X	2,72 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	0,57 :1	0,72 :1	0,73 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	2,56 :1	2,07 :1	2,08 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	---	---	---
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,85 :1	0,88 :1	0,87 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,63 X	0,77 X	0,78 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,48 X	0,61 X	0,62 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	1.965-	1.235-	1.034-
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	2.593	3.087	2.796
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	154 ΗΜ.	186 ΗΜ.	154 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	87 ΗΜ.	111 ΗΜ.	79 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	57 ΗΜ.	51 ΗΜ.	49 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 222636			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7.773.373	9.203.887	10.305.209
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	395.924	395.924	395.924
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4.214.303	4.215.287	4.207.413
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	8.510.677	8.455.480	8.390.492
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	784.071	782.193	715.616
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	6.148.335	4.661.610	3.409.608
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.530.924	1.158.325	844.449
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	3.966.171	2.943.889	2.007.897
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	651.240	559.396	557.262
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	10.271	10.271	0
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	6.461	6.342	5.373
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.042.744	1.223.684	1.066.131
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	563.818	824.144	706.318
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	478.926	399.539	359.812
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.949.436	2.276.617	2.583.844
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.944.861	2.256.591	2.582.961
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.575	20.026	883
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	585.924	773.848	387.325
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.351.477	13.478.035	14.342.509
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	9.768.247	10.443.883	11.103.061
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6.632.428	6.632.428	6.632.428
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	3.283.569	3.969.131	4.629.488
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	147.750-	157.676-	158.854-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	116.098	348.293	812.684
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	116.098	348.293	812.684
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.467.131	2.685.858	2.426.764
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	1.232.194	232.213	0
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.124.518	2.394.159	2.382.855
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	110.418	59.486	43.909
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	12.351.477	13.478.035	14.342.509
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	7.721.531	6.039.927	6.573.200
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	5.733.853	4.943.189	5.242.492
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.987.678	1.096.738	1.330.709
-	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	30.196	38.883	469.379
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	78.974	93.398	205.655
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	970.927	608.371	612.396
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	967.972	433.852	982.037
-	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	698.312	703.293	661.690
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	106.662	14.886	132.132
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.496.546	1.352.164	1.430.809
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	1.496.546	1.352.164	1.430.809
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	63.077	229.905-	80.787
-	-----	-----	-----

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 222636

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΓΙΟΥΡΙΜΑΚ Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	0,65%	2,20-%	0,73%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	1,44%	1,26-%	2,40%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	0,64%	2,13-%	0,68%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	25,74%	18,16%	20,24%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,49%	7,14%	13,94%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	1,83%	2,25-%	4,07%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	0,81%	3,78-%	1,15%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	0,78 X	0,56 X	0,59 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	0,79 X	0,58 X	0,63 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	1,27 :1	1,17 :1	1,16 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	0,26 :1	0,29 :1	0,29 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	1,80 :1	---	1,39 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,99 :1	0,97 :1	0,93 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,86 X	1,59 X	1,66 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,43 X	1,13 X	1,22 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	2.111	1.588	1.611
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	9.884	10.792	11.916
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	139 ΗΜ.	136 ΗΜ.	143 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	72 ΗΜ.	177 ΗΜ.	166 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	66 ΗΜ.	90 ΗΜ.	74 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP A.E.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4057500			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΔΑΚΟΣ, Π. ΣΠ., Α.Β.Ε.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.628.319	5.616.344	6.594.819
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.358.062	1.358.062	1.358.062
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3.810.407	4.719.861	4.618.310
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	8.031.645	7.105.170	7.102.987
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	194.599	118.365	243.778
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	8.782.777	7.699.503	6.742.706
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3.385.915	3.304.963	3.237.969
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	5.283.024	4.293.096	3.423.701
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	113.839	101.443	81.036
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	16.384	14.388	14.388
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	883.869	792.367	729.760
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	420.653	331.784	344.055
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ. ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	7.616
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	463.216	460.583	378.089
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.377.813	2.425.140	1.947.321
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.373.764	2.418.530	1.927.593
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.050	6.610	19.728
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	356.619	30.736	141.804
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.246.621	8.864.587	9.413.705
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3.604.012	4.309.970	5.617.408
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	9.139.213	9.122.747	9.122.747
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.133.521	1.433.530	1.699.915
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	6.668.723-	6.246.308-	5.205.254-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.032.664	205.336	150.327
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	849.709	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	182.955	205.336	150.327
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.609.945	4.349.281	3.645.971
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	1.721.531	1.857.854	728.910
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.754.396	2.093.927	2.788.149
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	134.018	397.500	128.912
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	8.246.621	8.864.587	9.413.705
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	3.394.350	2.955.265	4.421.319
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	3.957.562	3.655.847	4.368.265
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	563.212-	700.582-	53.054
-	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	47.381	39.036	52.194
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	55.214	51.507	26.324
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	902.895	733.234	742.373
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	1.473.940-	1.446.287-	663.450-
-	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	541.115	399.456	377.658
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	80.151	147.455	151.765
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	1.083.275	1.016.740	1.071.854
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.083.275	1.016.740	1.071.854
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.012.977-	1.194.285-	437.556-

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4057500

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΔΑΚΟΣ, Π. ΣΠ., Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	28,11-%	27,71-%	7,79-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	20,66-%	25,31-%	7,13-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	21,85-%	26,45-%	7,59-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	16,59-%	23,71-%	1,20%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	42,83-%	48,30-%	14,83-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	27,83-%	38,17-%	9,19-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	29,43-%	39,89-%	9,78-%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	0,74 X	0,66 X	0,78 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	0,95 X	0,69 X	0,80 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	1,01 :1	0,81 :1	0,88 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	1,29 :1	1,06 :1	0,68 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	---	---	---
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,78 :1	0,95 :1	0,97 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,00 X	0,75 X	0,77 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,76 X	0,56 X	0,57 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	8	1.101-	827-
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	4.637	4.515	5.768
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	255 ΗΜ.	299 ΗΜ.	159 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	162 ΗΜ.	209 ΗΜ.	233 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	82 ΗΜ.	79 ΗΜ.	61 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4060400			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ Α.Ε.Β.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	3.925.475	4.701.059	5.742.028
ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.860.578	1.860.578	1.860.578
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3.121.857	3.145.228	3.158.671
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	5.645.949	5.619.001	5.559.437
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.345.683	1.345.683	1.345.682
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	8.061.787	7.282.626	6.198.045
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	2.577.709	2.370.021	2.173.670
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	4.372.880	3.937.049	3.414.653
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	1.111.197	975.556	609.723
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	13.195	13.195	15.707
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	2.353.494	2.011.471	1.606.970
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	1.241.992	1.091.956	1.003.123
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	1.111.503	919.516	603.847
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	7.474.087	6.526.082	6.615.260
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	6.487.216	5.483.268	5.442.650
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	123.983	123.674	123.674
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	862.887	919.140	1.048.936
ΤΑΜΕΙΟ – ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.967.717	2.207.637	2.450.195
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15.720.774	15.446.249	16.414.453
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3.497.681	4.181.697	5.121.676
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.843.800	4.049.890	4.049.890
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	418.033	1.211.631	1.211.630
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	1.764.152-	1.079.823-	139.843-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	240.192	583.655	721.726
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	240.192	583.655	721.726
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11.982.901	10.680.896	10.571.052
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	6.896.584	5.967.550	5.964.308
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	4.773.636	4.410.781	4.325.142
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	312.681	302.565	281.602
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	15.720.774	15.446.249	16.414.453
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	12.758.434	13.019.282	13.347.780
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	9.929.750	9.884.239	10.561.080
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	2.828.684	3.135.042	2.786.700
-	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	92.303	116.922	894.034
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	342.699	373.271	438.797
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.203.329	4.009.971	3.421.555
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	625.041-	1.131.277-	179.617-
-	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	302.664	328.501	572.687
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	197.084	137.202	533.608
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	811.000	1.109.170	0
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	811.000	1.109.170	0
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	519.462-	939.978-	140.539-
-	-----	-----	-----

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4060400

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΟΡΩΝΑ ΖΥΜΑΡΙΚΑ Α.Ε.Β.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	14,85-%	22,48-%	2,74-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	4,73-%	11,89-%	5,10%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	13,90-%	19,73-%	2,41-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	22,17%	24,08%	20,88%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	4,86-%	8,61-%	1,26-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	1,38-%	4,31-%	2,09%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	4,04-%	7,16-%	0,99-%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	3,44 X	2,76 X	2,44 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	3,67 X	3,14 X	2,78 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	0,96 :1	1,02 :1	1,02 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	3,49 :1	2,69 :1	2,20 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	---	---	0,68 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,94 :1	0,88 :1	0,88 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,98 X	1,01 X	1,01 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,72 X	0,73 X	0,76 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	188-	64	101
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	3.738	4.765	5.843
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	186 ΗΜ.	154 ΗΜ.	149 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	175 ΗΜ.	163 ΗΜ.	149 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	87 ΗΜ.	74 ΗΜ.	56 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4000034			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΜΕΛΙΣΣΑ - ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/10/1998	31/12/1997	31/12/1996
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	14.268.065	15.075.395	15.971.193
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	3.004.458	3.004.458	2.812.822
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	11.113.039	10.411.055	9.740.326
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	18.955.510	18.466.113	17.602.750
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.194.961	1.194.553	824.839
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	20.060.584	18.041.905	15.049.981
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	7.095.821	6.664.332	5.988.176
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	12.265.168	10.821.731	8.612.352
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	699.595	555.842	449.453
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	60.681	41.121	40.437
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	13.572.525	11.317.250	12.515.360
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	8.537.426	5.706.022	7.204.531
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ. ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	38.471
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	5.035.099	5.611.228	5.272.358
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	14.020.217	11.391.663	9.749.544
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	13.985.919	11.315.231	9.629.814
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	34.298	76.431	119.730
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.205.910	77.790	96.323
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	44.066.718	37.862.098	38.332.420
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	21.334.715	19.697.743	18.055.205
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	7.662.656	5.829.640	3.970.213
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	13.672.059	13.868.103	14.084.992
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.791.906	2.134.800	2.519.783
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	880.411	1.320.616	1.760.822
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	911.495	814.183	758.961
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	20.940.097	16.029.555	17.757.432
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	13.532.552	10.104.616	10.387.803
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	5.162.113	4.066.034	5.559.839
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	293.470	293.470
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.245.432	1.565.435	1.516.320
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	44.066.718	37.862.098	38.332.420
	1/1/1998	1/1/1997	1/1/1996
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/10/1998	31/12/1997	31/12/1996
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	36.750.744	43.141.946	36.531.789
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	23.668.349	28.455.258	22.972.745
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	13.082.395	14.686.688	13.559.043
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	275.246	303.894	240.822
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	921.529	861.497	808.566
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	8.901.811	10.529.820	9.334.506
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	3.534.301	3.599.266	3.656.792
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	923.237	694.001	609.526
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.404.625	1.385.996	1.456.848
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	412.446	557.435
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.335.034	3.261.890	3.012.156
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	2.335.034	2.849.444	2.454.720
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3.052.913	2.494.826	2.252.035
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	293.470	293.470
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.208.109	855.258	736.291

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4000034

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΜΕΛΙΣΣΑ - ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	1998	1997	1996
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	14,31%	12,67%	12,47%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	17,19%	15,37%	14,88%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	13,20%	11,43%	10,95%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	35,60%	34,04%	37,12%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	9,55%	8,28%	9,94%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	10,73%	7,73%	8,32%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	8,25%	5,74%	6,12%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	1,60 X	1,99 X	1,79 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	1,74 X	2,21 X	2,04 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	1,63 :1	1,45 :1	1,29 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	1,07 :1	0,92 :1	1,12 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	4,31 :1	3,90 :1	3,79 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,92 :1	0,90 :1	0,88 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,42 X	1,42 X	1,26 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,77 X	0,71 X	0,55 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	8.859	6.757	4.604
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	23.127	21.833	20.575
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	139 ΗΜ.	96 ΗΜ.	96 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	80 ΗΜ.	52 ΗΜ.	88 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	209 ΗΜ.	145 ΗΜ.	199 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.	28/3/2004		
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 214889	ΣΕΛΙΔΑ: 1		
ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Β.&Ε.Ε. ΤΡΟΦΙΜΩΝ			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	9.209.673	10.755.532	11.226.803
ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ	3.256.486	3.256.486	3.256.484
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9.136.616	9.057.913	8.739.023
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	17.205.074	17.019.304	16.731.947
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.614.351	1.549.055	1.199.727
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	23.442.591	21.566.133	19.471.378
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	7.278.613	6.989.337	6.541.937
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	14.893.853	13.513.431	12.047.219
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	1.270.125	1.063.365	882.222
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	79.476	78.983	56.241
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	1.360.261	1.359.924	714.759
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	8.709.225	7.807.961	6.271.918
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	2.959.149	2.967.042	2.257.218
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	5.750.076	4.840.920	4.014.700
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	11.631.397	11.936.711	12.228.405
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	11.574.670	11.879.022	12.162.541
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	56.727	57.689	65.864
ΤΑΜΕΙΟ – ΤΡΑΠΕΖΕΣ	86.925	64.709	46.236
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.637.219	30.564.913	29.773.362
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	15.305.213	14.453.018	14.376.910
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6.108.000	6.108.000	6.107.997
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	9.197.213	8.699.281	9.047.812
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	354.263-	778.898-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	978.520	911.392	829.523
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	978.520	911.392	829.523
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13.353.486	15.200.502	14.566.929
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	7.661.832	10.907.537	10.179.046
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	4.163.839	3.222.201	2.979.014
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	238.212	0	0
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.289.603	1.070.764	1.408.869
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.637.219	30.564.913	29.773.362
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	34.529.920	33.975.394	34.924.185
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	23.465.696	25.095.630	25.804.267
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	11.064.224	8.879.765	9.119.918
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	447.596	550.379	285.737
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	564.246	701.503	838.043
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	8.626.703	7.945.833	7.605.626
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	2.320.871	782.808	961.987
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	533.437	408.240	927.850
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	570.268	408.679	704.869
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.028.207	2.104.250	1.968.179
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	2.028.207	2.104.250	1.968.179
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.284.040	782.369	1.184.968
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	238.212	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΔΟΔΗΜΑΤΟΣ	575.132	340.218	326.891

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 214889

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΜΕΛΙΣΣΑ ΚΙΚΙΖΑΣ Α.Β.&Ε.Ε. ΤΡΟΦΙΜΩΝ

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	14,92%	5,41%	8,24%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	17,49%	9,66%	13,30%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	14,03%	5,09%	7,79%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	32,04%	26,14%	26,11%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,64%	2,27%	2,73%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	8,14%	4,30%	5,75%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	6,53%	2,27%	3,37%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	2,15 X	2,25 X	2,32 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	2,29 X	2,39 X	2,45 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	2,10 :1	1,65 :1	1,45 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	0,94 :1	1,11 :1	1,07 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	5,05 :1	2,12 :1	2,41 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,94 :1	0,94 :1	0,95 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,53 X	1,30 X	1,27 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,87 X	0,79 X	0,84 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	7.074	4.609	3.980
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	16.284	15.364	15.206
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	122 ΗΜ.	128 ΗΜ.	127 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	65 ΗΜ.	47 ΗΜ.	42 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	135 ΗΜ.	114 ΗΜ.	89 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4042250			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΣΤΕΛΛΑ Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/1999	31/12/1998	31/12/1997
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	1.838.791	4.365.734	5.382.122
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	456.657	456.657	456.657
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	1.741.391	1.980.869	2.224.123
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	1.212.244	3.997.749	3.987.272
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	621.056	620.223	614.013
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2.195.724	2.712.701	1.943.343
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	809.916	729.611	519.680
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	963.307	1.622.694	1.105.687
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	422.500	360.396	317.975
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.167	22.938	43.398
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.685	1.166.964	746.459
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	0	857.752	606.671
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	1.685	309.212	139.789
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.166.257	3.878.406	4.033.306
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.145.541	3.844.974	4.009.297
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	20.716	33.432	24.009
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	23.528	245.103	140.261
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.030.260	9.656.208	10.302.148
	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	937.335	1.913.165	3.699.178
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.997.925	2.997.925	2.892.387
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.410.794	1.410.794	1.515.545
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	3.471.383-	2.495.553-	708.753-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	452.654	494.456
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	449.828	489.978
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	2.826	4.478
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.092.924	7.290.389	6.108.514
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	777.294	3.747.551	2.323.709
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	949.828	3.003.906	3.135.601
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	365.802	538.932	649.203
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.030.260	9.656.208	10.302.148
	-----	-----	-----
	1/1/1999	1/1/1998	1/1/1997
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/1999	31/12/1998	31/12/1997
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	8.558.483	12.659.627	14.115.642
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	8.044.000	7.854.512	8.988.563
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	514.483	4.805.115	5.127.079
	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	27.918	38.785	86.899
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	475.748	517.409	442.914
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.217.429	5.613.802	5.115.498
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	3.150.775-	1.287.309-	344.433-
	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2.299.821	30.318	89.858
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	124.875	529.808	141.629
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	581.095	812.640	132.182
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	581.095	812.640	132.182
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	975.829-	1.786.799-	396.204-
	-----	-----	-----

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4042250

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΣΤΕΛΛΑ Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	1999	1998	1997
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	104,11-%	93,39-%	10,71-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	53,35-%	53,66-%	1,11%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	104,11-%	75,53-%	9,45-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,01%	37,96%	36,32%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	36,69-%	10,14-%	2,43-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	5,82-%	10,00-%	0,33%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	11,36-%	14,07-%	2,79-%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	9,16 X	5,37 X	3,39 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	9,16 X	6,64 X	3,84 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	0,51 :1	0,54 :1	0,79 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	2,23 :1	4,05 :1	1,78 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	---	---	0,11 :1
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,00 :1	0,81 :1	0,88 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,57 X	0,73 X	0,81 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,56 X	0,56 X	0,68 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	901-	2.000-	1.188-
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	937	2.366	4.194
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	49 ΗΜ.	111 ΗΜ.	104 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	43 ΗΜ.	140 ΗΜ.	127 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	---	54 ΗΜ.	30 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

ICAP Α.Ε.			28/3/2004
ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4046800			ΣΕΛΙΔΑ: 1
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ, Θ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.			
ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ	(€)	(€)	(€)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	11.327.107	11.481.698	10.696.657
ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.974.815	1.974.815	1.974.814
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.830.802	2.827.245	6.787.798
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	8.968.249	8.776.939	3.684.141
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	750.583	670.341	565.238
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	3.207.087	2.778.131	2.325.822
ΑΠΟΣΒ. ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.405.463	1.302.552	1.186.518
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝ. ΕΞΟΠΛ.	1.223.842	958.183	718.550
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	577.782	517.397	420.754
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.743	10.489	10.489
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	834.955	978.213	767.548
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	251.602	264.601	248.951
ΥΛΕΣ & ΥΛΙΚΑ	583.353	713.612	518.597
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	8.266.622	3.377.808	2.730.266
ΑΠΑΙΤ. ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	7.205.078	2.293.537	2.149.858
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	686.111	579.198	522.377
ΛΟΠΙΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	375.432	505.072	58.031
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	393.567	133.500	184.528
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.822.251	15.971.219	14.378.999
-	-----	-----	-----
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2.310.467	5.090.542	6.241.007
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6.215.169	5.018.342	4.827.956
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	3.305.135	4.514.960	3.646.583
ΑΔΙΑΝ. ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	7.209.836-	4.442.760-	2.233.531-
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	68	1.301.253	1.395.375
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	1.248.704	1.366.503
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	68	52.550	28.872
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	18.511.715	9.579.423	6.742.618
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	9.384.729	5.058.049	2.629.755
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	6.509.674	4.179.211	3.827.545
ΛΟΠΙΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.617.312	342.163	285.318
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	20.822.251	15.971.219	14.378.999
-	-----	-----	-----
	1/1/2002	1/1/2001	1/1/2000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	3.550.792	3.579.045	3.631.219
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	3.964.541	4.153.028	4.188.047
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	413.749-	573.983-	556.827-
-	-----	-----	-----
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ & ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ. ΕΣΟΔΑ	66.142	138.259	91.906
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	880.260	727.515	535.844
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.675.983	1.192.153	1.058.973
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	2.903.850-	2.355.392-	2.059.738-
-	-----	-----	-----
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	255.389	227.004	306.107
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	118.615	80.840	173.124
ΑΠΟΣΒ. ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	428.958	454.484	494.201
ΑΠΟΣΒ. ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	428.958	454.484	494.201
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.767.076-	2.209.228-	1.926.755-

ICAP Α.Ε.

28/3/2004

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 4046800

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΙ, Θ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	2002	2001	2000
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	119,76-%	43,40-%	30,87-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (2)	81,66-%	23,18-%	18,21-%
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (1)	119,76-%	34,56-%	25,23-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,65-%	16,04-%	15,33-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	80,28-%	63,36-%	55,32-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (2)	52,17-%	39,86-%	37,36-%
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (1)	76,50-%	59,43-%	51,75-%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦ.	1,57 X	0,58 X	0,49 X
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΕΦ.	1,57 X	0,73 X	0,60 X
ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΚΑΘ.ΠΑΓΙΑ	0,20 :1	0,56 :1	0,71 :1
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑ	8,01 :1	2,14 :1	1,30 :1
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ. ΔΑΠΑΝΩΝ (2)	---	---	---
ΣΧΕΣΗ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,00 :1	0,80 :1	0,82 :1
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,51 X	0,47 X	0,55 X
ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,45 X	0,31 X	0,42 X
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ € '000)	9.017-	5.090-	3.060-
ΑΠΑΣΧΟΛ.ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ € '000)	2.311	6.392	7.636
Μ.Ο.ΠΡΟΘΕΣ.ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	741 ΗΜ.	234 ΗΜ.	216 ΗΜ.
Μ.Ο.ΠΡΟΘ.ΕΞΩΦΛ.ΠΡΟΜΗΘ.& ΠΙΣΤΩΤΩΝ	599 ΗΜ.	367 ΗΜ.	334 ΗΜ.
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	77 ΗΜ.	86 ΗΜ.	67 ΗΜ.
1: ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ., 2: ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΠΡΟ Φ. ΕΙΣΟΔ.			

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΛΑΔΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΚΠΟΝΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΜΕΛΕΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ICAP ΑΕ**

**ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΛΑΔΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΚΠΟΝΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΜΕΛΕΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΤΗΣ ICAP ΑΕ
(Ανά Κλάδο Δραστηριότητας - Τελευταίες Εκδόσεις)**

1. ΤΡΟΦΙΜΑ			
ΤΙΤΛΟΣ ΚΛΑΔΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ	ΕΚΔΟΣΗ	ΗΜΕΡ.	ΕΚΔΟΣΗΣ
ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΒΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ – ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
ΒΡΕΦΙΚΕΣ – ΠΑΙΔΙΚΕΣ ΤΡΟΦΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Φεβρουάριος
ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΕΛΑΙΟΛΑΔΟ–ΠΥΡΗΝΕΛΑΙΟ–ΕΠΙΤΡΑΠΕΖΙΕΣ ΕΛΙΕΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΖΥΜΑΡΙΚΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάιος
ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΑΛΙΕΥΜΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούλιος
ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΛΑΧΑΝΙΚΑ – ΠΡΟΤΗΓΑΝΙΣΜΕΝΗ ΠΑΤΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούλιος
ΚΑΦΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΚΟΝΣΕΡΒΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΦΡΟΥΤΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΚΡΕΑΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΜΑΡΜΕΛΑΔΑ – ΧΑΛΒΑΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1996	Απρίλιος
ΞΗΡΟΙ ΚΑΡΠΟΙ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΠΑΓΩΤΟ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΟΜΑΤΑΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Απρίλιος
ΣΟΚΟΛΑΤΑ – ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΟΚΟΛΑΤΟΠΟΙΪΑΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΣΠΟΡΕΛΑΙΑ – ΜΑΡΓΑΡΙΝΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούνιος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΜΠΙΣΚΟΤΑ – ΚΡΟΥΑΣΑΝ – ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΡΤΟΠΑΡΑΣΚΕΥΑΣΜΑΤΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ – ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΝΩΠΩΝ ΟΠΩΡΩΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Αύγουστος
ΤΥΡΟΚΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
2. ΠΟΤΑ – ΚΑΠΝΟΣ			
ΑΛΚΟΟΛΟΥΧΑ ΠΟΤΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΕΜΦΙΑΛΩΜΕΝΑ ΝΕΡΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΖΥΘΟΠΟΙΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
ΚΑΠΝΑ – ΚΑΠΝΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
ΚΑΠΝΑ – ΤΣΙΓΑΡΑ – ΠΟΥΡΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Απρίλιος
ΟΙΝΟΠΟΪΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιανουάριος
ΧΥΜΟΙ – ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
3. ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ – ΔΕΡΜΑ			
ΒΑΦΕΙΑ – ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΒΥΡΣΟΔΕΨΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάρτιος
ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Αύγουστος
ΠΛΕΚΤΑ ΥΦΑΣΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάιος
ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Οκτώβριος
4. ΕΝΔΥΣΗ – ΥΠΟΔΗΣΗ			
ΑΘΛΗΤΙΚΑ ΕΙΔΗ (ΦΟΡΜΕΣ-ΥΠΟΔ/ΤΑ)	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούνιος
ΑΝΔΡΙΚ.-ΓΥΝ. ΔΕΡΜΑΤ. ΥΠΟΔΗΜΑΤΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Απρίλιος
ΑΝΔΡΙΚΑ ΚΛΑΣΙΚΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΕΝΔΥΜΑΤΑ ΤΖΗΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΕΣΩΡΟΥΧΑ – ΜΑΓΙΟ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Νοέμβριος
ΚΑΛΤΣΟΠΟΪΑ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
ΠΑΙΔΙΚΑ ΔΕΡΜΑΤΙΝΑ ΥΠΟΔΗΜΑΤΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Μάιος
ΠΑΙΔΙΚΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Νοέμβριος
ΠΛΕΚΤΑ ΒΑΜΒΑΚΕΡΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Οκτώβριος
ΥΠΟΚΑΜΙΣΑ - ΓΡΑΒΑΤΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Ιούλιος
ΥΦΑΣΜΑΤΙΝΑ ΓΥΝΑΙΚΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Μάρτιος
5. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΚΤΙΡΙΩΝ			
ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΕΙΔΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος

5. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΚΤΙΡΙΩΝ (συνέχεια)			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΑ ΚΟΥΦΩΜΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΕΓΚ/ΣΕΩΝ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Νοέμβριος
ΚΑΛΩΔΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΚΕΡΑΜΙΚΑ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΤΟΙΧΟΥ & ΔΑΠΕΔΟΥ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιανουάριος
ΜΑΡΜΑΡΑ – ΓΡΑΝΙΤΕΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Αύγουστος
ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΜΟΝΩΤΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιανουάριος
ΠΛΑΣΤΙΚΟΙ ΣΩΛΗΝΕΣ-ΧΑΛΥΒΔΟΣΩΛΗΝΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΠΟΡΤΕΣ – ΚΛΕΙΔΑΡΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Μάιος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΕΧΝΗΤΗΣ ΞΥΛΕΙΑΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
ΣΚΥΡΟΔΕΜΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 7 ^{ης} - 6 ^{ης} – 5 ^{ης} ΤΑΞΗΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Νοέμβριος
ΤΟΥΒΛΑ – ΚΕΡΑΜΙΔΙΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Οκτώβριος
ΧΡΩΜΑΤΑ-ΒΕΡΝΙΚΙΑ ΟΙΚ.& ΕΠΙΠΛ/ΪΑΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
6. ΟΙΚΙΑΚΟΣ – ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ			
ΕΠΙΠΛΑ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Αύγουστος
ΕΠΙΠΛΑ ΚΟΥΖΙΝΑΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούνιος
ΕΠΙΠΛΑ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Απρίλιος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ ΨΥΞΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Αύγουστος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΜΙΚΡΟΣΥΣΚΕΥΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΛΑΜΠΤΗΡΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΚΟΥΡΤΙΝΕΣ – ΥΦΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΠΛΩΣΕΩΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούνιος
ΛΕΥΚΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΟΙΚΙΑΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Αύγουστος
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΑΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ ΚΕΝΤΡΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΧΑΛΙΑ – ΜΟΚΕΤΕΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Απρίλιος
7. ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ			
ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΘΑΛΑΣΣΙΟΥ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ (ΜΑΡΙΝΕΣ κ.λ.π.)	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούνιος
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΣΚΑΦΗ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Φεβρουάριος
ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
8. ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ			
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ & ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Απρίλιος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΗΣΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Οκτώβριος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤ/ΤΩΝ ΠΟΛΥΜΕΣΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούλιος
ΣΟΥΠΕΡ – ΜΑΡΚΕΤΣ / ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1996	Μάρτιος
ΣΟΥΠΕΡ – ΜΑΡΚΕΤΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
9. ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ			
THIRD PARTY LOGISTICS PROVIDERS	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Σεπτέμβριος
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Νοέμβριος
ΟΔΙΚΕΣ ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΑΣ (COURIER)	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Απρίλιος
10. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ			
E – MARKETPLACES	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ (ΣΤΑΘΕΡΗ ΚΑΙ ΚΙΝΗΤΗ)	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ ΣΤΟ INTERNET	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
11. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ			
FACTORING	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Απρίλιος
FRANCHISING	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Ιούλιος

11. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (συνέχεια)			
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ –ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
12. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ			
ΙΔΙΩΤΙΚΑ & ΔΗΜΟΣΙΑ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Νοέμβριος
ΠΡΩΤΟΒΑΘΜΙΑ ΚΑΙ ΔΕΥΤΕΡΟΒΑΘΜΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
13. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ			
CATERING	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
REAL ESTATE	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ (FAST FOOD)	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Νοέμβριος
ΑΝΘΟΚΟΜΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΓΡΑΦΙΚΕΣ ΤΕΧΝΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάρτιος
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΩΝ - ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΒΙΒΛΙΩΝ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΕΙΟΥ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάρτιος
ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΥΓΕΙΑΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΚΕΝΤΡΑ ΑΔΥΝΑΤΙΣΜΑΤΟΣ – ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ – ΠΑΡΑΓΩΓΗ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ			
14. ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ			
ΓΥΑΛΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
ΜΕΤΑΛΛΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ (ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ – ΛΕΥΚΟΣΙΔΗΡΟΥ)	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Νοέμβριος
ΠΛΑΣΤΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΧΑΡΤΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Οκτώβριος
15. ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ			
ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
ΕΛΑΣΤΙΚΑ-ΖΑΝΤΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ & ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΛΙΠΑΝΤΙΚΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάιος
ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΕΣ – ΜΟΤΟΠΟΔΗΛΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΣΥΣΣΩΡΕΥΤΕΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάρτιος
16. ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
ΑΠΟΡΡΥΠΑΝΤΙΚΑ – ΣΑΠΟΥΝΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάιος
ΓΕΩΡΓΙΚΟΙ ΕΛΚΥΣΤΗΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΔΙΣΚΟΓΡΑΦΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Απρίλιος
ΖΩΟΤΡΟΦΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ-ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Αύγουστος
ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Ιούνιος
ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Νοέμβριος
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
ΜΠΑΤΑΡΙΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
ΟΠΤΙΚΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Σεπτέμβριος
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΛΑΣΗΣ – ΔΙΕΛΑΣΗΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΡΤΙΟΥ ΥΓΕΙΑΣ / ΚΑΘΑΡΙΟΤΗΤΑΣ / ΑΤΟΜΙΚΗΣ ΥΓΙΕΙΝΗΣ (TISSUE)	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Μάιος
ΡΟΛΟΓΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Μάρτιος
ΦΩΤΟΓΡΑΦΙΚΑ ΕΙΔΗ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
ΧΑΡΤΙ ΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΕΧΝΩΝ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος