

Αθήνα, Μάιος 2008



ΚΛΑΔΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ

ΤΣΙΓΑΡΑ - ΠΟΥΡΑ

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	ii
Εγχώρια Αγορά	ii
Διεθνής Αγορά	iii
1. Εισαγωγή – Γενικά Χαρακτηριστικά του Κλάδου των Τσιγάρων-Πούρων	1
1.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία του Κλάδου των Τσιγάρων – Πούρων	1
1.1.1 Παραγωγική διαδικασία του τσιγάρου	2
1.1.2 Παραγωγική διαδικασία και τα είδη των πούρων	2
1.2 Φορολογική Πολιτική Τσιγάρων και Πούρων	3
2. Η Ζήτηση Τσιγάρων – Πούρων	7
2.1 Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Ζήτηση	7
2.2 Αποτελέσματα της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ (2004/05)	8
Παράρτημα Κεφαλαίου 2	10
3. Η Προσφορά Τσιγάρων-Πούρων	13
3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου	13
3.2 Διαφημιστική Δαπάνη Τσιγάρων- Πούρων	13
3.3 Δίκτυα Διανομής των Προϊόντων Καπνού	14
3.4 Παρουσίαση Εταιρειών Παραγωγής Τσιγάρων	15
3.5 Πωλήσεις Εταιρειών Παραγωγής Τσιγάρων	17
3.6 Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Παραγωγικών Εταιρειών του Κλάδου	18
Κερδοφορία	18
Αποδοτικότητα	19
Ρευστότητα	19
Χρηματοοικονομική Διάρθρωση	20
Δραστηριότητα	21
Ομαδοποιημένος Ισολογισμός	21
3.7 Παρουσίαση των Κυριοτέρων Εταιρειών Εισαγωγής Τσιγάρων-Πούρων	22
3.8 Πωλήσεις Εταιρειών Εισαγωγής Τσιγάρων – Πούρων	25
3.9 Χρηματοοικονομική Ανάλυση Εισαγωγικών Εταιρειών Τσιγάρων - Πούρων	26
Κερδοφορία	26
Αποδοτικότητα	27
Ρευστότητα	27
Χρηματοοικονομική Διάρθρωση	28
Δραστηριότητα	28
Ομαδοποιημένος Ισολογισμός	29
Παράρτημα Κεφαλαίου 3	30
4. Η Αγορά Τσιγάρων – Πούρων	50
4.1 Μέγεθος Εγχώριας Παραγωγής Τσιγάρων	50
4.2 Εξωτερικό Εμπόριο Τσιγάρων – Πούρων	51
4.2.1 Εξέλιξη Εισαγωγών Τσιγάρων – Πούρων. Κυριότερες Χώρες Προέλευσης	51
4.2.2 Εξαγωγές Τσιγάρων – Πούρων. Κυριότερες Χώρες Προορισμού	52
4.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Τσιγάρων – Πούρων	53
4.3.1 Εγχώρια Αγορά Τσιγάρων - Μερίδια Αγοράς των Κυριοτέρων Εταιρειών	53
4.3.2 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Πούρων – Μερίδια Αγοράς	55
Παράρτημα Κεφαλαίου 4	56
5. Διεθνής Αγορά Τσιγάρων	61
Παράρτημα Κεφαλαίου 5	63
6. Συμπεράσματα και Προοπτικές του Κλάδου	64
Ανάλυση ανταγωνιστικού περιβάλλοντος	64
Είσοδος Νέων Ανταγωνιστών	64
Κίνδυνοι από Υποκατάστατα Προϊόντα ή Υπηρεσίες	64
Διαπραγματευτική Δύναμη Προμηθευτών	65
Διαπραγματευτική Δύναμη Αγοραστών	65
Ανταγωνισμός μεταξύ επιχειρήσεων του κλάδου	66

Ανάλυση SWOT	66
Δυνατά Σημεία	66
Αδύνατα Σημεία	66
Ευκαιρίες	67
Απειλές	67
Οικονομικά Αποτελέσματα	67
Παράρτημα Ι: Ισολογισμοί Εταιρειών του Κλάδου	68
Παράρτημα ΙΙ: Κατάλογος Κλαδικών Μελετών που έχουν εκπονηθεί από τη Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της ICAP Α.Ε.	91
• Benchmarking Παραγωγικών Επιχειρήσεων Τσιγάρων - Πούρων (σε ηλεκτρονική μορφή) • Benchmarking Εισαγωγικών Επιχειρήσεων Τσιγάρων - Πούρων (σε ηλεκτρονική μορφή)	

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Π2.1 Διάρθρωση του πληθυσμού κατά ηλικιακές ομάδες (1999-2001)	10
Π2.2 Προβολές πληθυσμού της Ελλάδας κατά ηλικιακή ομάδα (2005-2030)	11
Π2.3 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για είδη καπνού, κατά βαθμό αστικοποίησης	12
Π2.4 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για είδη καπνού, κατά τάξεις μηνιαίου συνολικού εισοδήματος	12
Π2.5 Μέσος όρος μηνιαίων ποσοτήτων που αποκτήθηκαν από τα νοικοκυριά για είδη καπνού, κατά βαθμό αστικοποίησης.....	12
Πίνακας 3.1 Συνοπτική παρουσίαση επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων.....	16
Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής τσιγάρων (2002-2007)	17
Πίνακας 3.3 Συντομογραφίες επωνυμιών παραγωγικών εταιρειών για την ανάγνωση των διαγραμμάτων	18
Πίνακας 3.4 Συνοπτική παρουσίαση εταιρειών εισαγωγής τσιγάρων - πούρων	23
Πίνακας 3.5 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής τσιγάρων - πούρων (2002-2007).....	25
Πίνακας 3.6 Συντομογραφίες επωνυμιών εισαγωγικών εταιρειών για την ανάγνωση των διαγραμμάτων	26
Π3.1 Εξέλιξη συνολικής διαφημιστικής δαπάνης προϊόντων καπνού (2001-2005)	30
Π3.2 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης τσιγάρων με φίλτρο (2001-2005).....	30
Π3.3 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης τσιγάρων light (2001-2005).....	30
Π3.4 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης πούρων (2001-2007)	30
Π3.5 Διαφημιστική δαπάνη πούρων ανά εμπορικό σήμα (2006-2007)	30
Π3.6 Εξέλιξη συνολικής διαφημιστικής δαπάνης εταιρειών (2001-2007).....	31
Π3.7 Ανάλυση διαφημιστικής δαπάνης εταιρειών (2006-2007).....	31
Π3.8 Ορισμοί χρηματοοικονομικών δεικτών	32
Π3.9 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006).....	34
Π3.10 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	35
Π3.11 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	36
Π3.12 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	37
Π3.13 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	38
Μέσος όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων	38
Π3.14 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων	39
(2005-2006)	39
Π3.15 Ομαδοποιημένος ισολογισμός κερδοφόρων επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2005-2006)	41
Π3.16 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	43
Π3.17 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	44
Π3.18 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006).....	45
Π3.19 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάθρωσης επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	46
Π3.20 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	47
Π3.21 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων	48
(2005-2006)	48
Πίνακας 4.1 Μέγεθος εγχώριας παραγωγής τσιγάρων (1995-2006)	50
Πίνακας 4.2 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων (1999-2006).....	51
Πίνακας 4.3 Εξαγωγές τσιγάρων - πούρων (1999-2006).....	53
Πίνακας 4.4 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τσιγάρων (1995-2007).....	54
Πίνακας 4.5 Μερίδια αγοράς των κυριότερων εταιρειών τσιγάρων (2007)	55
Πίνακας 4.6 Μέγεθος εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης πούρων (1998-2005)	55
Πίνακας 4.7 Μερίδια αγοράς πούρων των κυριότερων εταιρειών (2007)	55
Π4.1 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά κατηγορία (2002-2006).....	56
Π4.2 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά χώρα προέλευσης (2003-2006)	57
Π4.3 Εξαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά κατηγορία (2002-2006).....	58
Π4.4 Εξαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά χώρα προορισμού (2003-2006).....	59
Πίνακας 5.1 Τιμές και Φορολογική Επιβάρυνση Τσιγάρων στην Ευρωπαϊκή Ένωση	61

(Οκτώβριος 2007)	61
Π5.1 Παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων (2002-2006).....	63
Π5.2 Η παραγωγή των μεγαλύτερων βιομηχανιών τσιγάρου παγκοσμίως (2006 - μη συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών της Κίνας)	63

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 3.1 Διαφημιστική δαπάνη προϊόντων καπνού (2001-2005)	14
Διάγραμμα 3.2 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	18
Διάγραμμα 3.3 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	19
Διάγραμμα 3.4 Εξέλιξη δεικτών ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	20
Διάγραμμα 3.5 Εξέλιξη δεικτών χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006).....	20
Διάγραμμα 3.6 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	21
Διάγραμμα 3.7 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	26
Διάγραμμα 3.8 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	27
Διάγραμμα 3.9 Εξέλιξη δεικτών ρευστότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	27
Διάγραμμα 3.10 Εξέλιξη δεικτών χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006).....	28
Διάγραμμα 3.11 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)	29
Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη εγχώριας παραγωγής τσιγάρων (1995-2006)	51
Διάγραμμα 4.2 Εξέλιξη εισαγωγών τσιγάρων – πούρων (1999-2006).....	52
Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη εξαγωγών τσιγάρων – πούρων (1999-2006).....	53
Διάγραμμα 4.4 Εξέλιξη της εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης τσιγάρων (1995-2007)	54
Διάγραμμα 5.1 Εξέλιξη παγκόσμιας παραγωγής τσιγάρων (2002-2006).....	62

ΣΥΝΟΨΗ

Στο δεύτερο μέρος της παρούσας μελέτης εξετάζεται η εξέλιξη του κλάδου των τελικών προϊόντων καπνού. Πιο συγκεκριμένα, αντικείμενο εξέτασης είναι οι επιχειρήσεις που έχουν ως κύρια δραστηριότητα την παραγωγή ή εισαγωγή των τσιγάρων και πούρων. Χαρακτηριστικό γνώρισμα του κλάδου είναι ότι παρουσιάζει πολύ υψηλό βαθμό συγκέντρωσης, ιδίως στον παραγωγικό τομέα, ενώ και στην πλευρά των εισαγωγικών επιχειρήσεων η αγορά ελέγχεται από λίγες εταιρείες που συγκεντρώνουν τα μεγαλύτερα μερίδια της αγοράς. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα, τη δημιουργία ενός άκρως ανταγωνιστικού περιβάλλοντος για τις εταιρείες του κλάδου.

Επιπρόσθετα, σημαντικό αντίκτυπο στη εξέλιξη του κλάδου έχουν τα μέτρα και οι αποφάσεις των κρατικών αρχών, σχετικά με το τρόπο φορολόγησης των προϊόντων καπνού. Εξέλιξη ιδιαίτερης σημασίας για τον κλάδο αποτέλεσε η λήψη πρόσθετων μέτρων, όσον αφορά τη φορολογία των προϊόντων καπνού, με την επιβολή κατώτατου πλαφόν στον επιβαλλόμενο ειδικό φόρο κατανάλωσης τσιγάρων.

Ζήτηση

Η ζήτηση των τελικών προϊόντων καπνού επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις των τιμών τους, το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, τη διαφήμιση, τις καταναλωτικές συνήθειες και από μια σειρά άλλων παραγόντων. Όσον αφορά τα καπνικά προϊόντα εν γένει, δεδομένου του εθισμού που προκαλείται από τη χρήση τους, η συνολική ζήτησή τους θεωρείται μάλλον ανελαστική στις αυξήσεις των τιμών. Ωστόσο, σε επίπεδο συγκεκριμένων εμπορικών σημάτων η ελαστικότητα ζήτησης είναι υψηλή σε περίπτωση αύξησης των τιμών, λόγω της δυνατότητας υποκατάστασής τους από άλλα εμπορικά σήματα. Επιπλέον, η διαφήμιση των προϊόντων καπνού απαγορεύτηκε στα ηλεκτρονικά και έντυπα μέσα μαζικής ενημέρωσης. Στα πλαίσια αντικαπνιστικής εκστρατείας που προωθείται στα κράτη μέλη της ΕΕ, τα μέτρα που αφορούν τη διαφήμιση των εξεταζόμενων προϊόντων θα γίνουν ακόμα πιο αυστηρά.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ (περίοδος 2004/2005), οι μέσες μηνιαίες δαπάνες των νοικοκυριών για προϊόντα καπνού ανήλθαν σε €59,12, ενώ μόνο για τα τσιγάρα διαμορφώθηκαν σε €58,03. Βάσει της ίδιας έρευνας, διαπιστώνεται ότι η μέση μηνιαία ποσότητα που αναλογεί ανά νοικοκυριό ανέρχεται, για μεν τα τσιγάρα σε 496 τεμάχια, για δε τα λοιπά καπνικά προϊόντα σε 5,17 γραμμάρια αντίστοιχα. Αναφορικά με την προαναφερθείσα μέση μηνιαία ποσότητα τσιγάρων, διαπιστώνεται αύξηση της κατά 3,3% στη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας.

Προσφορά

Ο κλάδος των τσιγάρων και των πούρων απαρτίζεται από περιορισμένο αριθμό παραγωγικών και εισαγωγικών επιχειρήσεων, οι περισσότερες από τις οποίες είναι συνδεδεμένες με μεγάλους πολυεθνικούς ομίλους. Στον παραγωγικό τομέα συγκεκριμένα υπάρχουν μόνο τέσσερις καπνοβιομηχανίες, ενώ και στον εισαγωγικό τομέα ο βαθμός συγκέντρωσης είναι υψηλός. Αρκετές από τις εταιρείες του κλάδου επεκτείνονται στη διεθνή αγορά εφόσον τα περιθώρια ανάπτυξης των εταιρειών είναι περιορισμένα στην εγχώρια αγορά.

Όσον αφορά τη διαφημιστική δαπάνη των προϊόντων καπνού, η προβολή τσιγάρων και πούρων επιτρέπεται στα σημεία πώλησης (διατηρώντας κάποιες προδιαγραφές), στο κινηματογράφο, στην υπαίθρια διαφήμιση και μέσω κινητής τηλεφωνίας.

Εγχώρια Αγορά

Η εγχώρια παραγωγή των τσιγάρων εμφάνισε διακυμάνσεις κατά την περίοδο 1995-2007. Επισημαίνεται ότι την περίοδο 1999-2004 η εγχώρια παραγωγή εμφάνισε γενικά ανάκαμψη. Το 2005 η παραγωγή τσιγάρων διαμορφώθηκε σε 35,8 δισ. τεμάχια, έναντι των 36,2 δισ. τεμαχίων το 2004 (μείωση κατά 1,2%). Το έτος 2006, η παραγωγή τσιγάρων εκτιμάται σε 36,9 δισ. τεμάχια. Στην παραγωγή των τσιγάρων κορυφαία θέση κατέχει η εταιρεία Παπαστράτος ABE Βιομηχανία Σιγαρέττων.

Η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση εμφάνισε ανοδικές τάσεις την περίοδο 2001-2004, ανερχόμενη σε 35,4 δισ. τεμάχια το 2004, ενώ την τριετία 2005-2007 ακολουθεί φθίνουσα πορεία. Το 2006 η φαινομενική κατανάλωση τσιγάρων διαμορφώθηκε σε 33,5 δισ. τεμάχια, παρουσιάζοντας μείωση 3,3% έναντι του προηγούμενου έτους. Για το έτος 2007 η κατανάλωση τσιγάρων εκτιμάται σε 33,1 δισ. τεμάχια. Οι εισαγωγές τσιγάρων – πούρων παρουσίασαν διακυμάνσεις (βάσει ποσότητας) κατά την περίοδο 1999-2006 και τελικά το 2006 διαμορφώθηκαν σε 12,6 χιλ. τόνους, βάσει των στοιχείων της ΕΣΥΕ. Οι εξαγωγές ακολούθησαν ανοδική πορεία κατά την περίοδο 1999-2005, ενώ το 2005 επανήλθαν στα προ επταετίας επίπεδα (σε όρους ποσότητας). Το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς κατέλαβε η εταιρεία Παπαστράτος ABE Βιομηχανία Σιγαρέττων, το οποίο εκτιμάται ότι κυμάνθηκε μεταξύ 38,0% - 38,5%. Ακολουθεί η British American Tobacco Ελλάς ΑΕΕ με μερίδιο 14,0% - 14,5%.

Η αγορά των πούρων σημείωσε ραγδαία αύξηση την περίοδο 1998-2001, καθώς το 2001 έφτασε στα υψηλότερα επίπεδα της εξεταζόμενης περιόδου. Για το 2007 το μέγεθος αγοράς πούρων εκτιμάται ότι ήταν της τάξης των 70 εκατ. τεμαχίων. Οι τρεις μεγαλύτερες εισαγωγικές εταιρείες πούρων είναι η Παπαστράτος ABE Βιομηχανία Σιγαρέττων, η Imperial Tobacco Hellas AE και La Sorpresa Αντώνιος Αλεξίου.

Διεθνής Αγορά

Τα τελευταία χρόνια στα πλαίσια της μεγάλης αντικαπνιστικής εκστρατείας που προωθεί η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, όλο και περισσότερες χώρες της Ε.Ε. ή μια μετά την άλλη υιοθετούν συνεχώς πιο αυστηρά μέτρα σχετικά με την προβολή και τον τρόπο πωλήσης των προϊόντων καπνού, αλλά και απαγόρευσης του καπνίσματος σε όλους τους δημόσιους χώρους. Η σιγαρετοβιομηχανία διεθνώς έχει εδραιώσει υψηλά επίπεδα παραγωγής και αποτελεί πηγή δημιουργίας μεγάλου κύκλου εργασιών, αλλά και υψηλών φορολογικών εσόδων για τα περισσότερα κράτη. Η διαφορετική νομοθεσία στη φορολόγηση δημιουργεί ανισότητα στις τιμές μεταξύ των χωρών. Σύμφωνα με στοιχεία του Tobacco Manufacturers' Association, την υψηλότερη τιμή τσιγάρου παρουσιάζει η Μεγάλη Βρετανία και η Ιρλανδία, ενώ την μικρότερη τιμή εμφανίζει η Λετονία.

Η παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων παρουσίασε ανοδική πορεία κατά την περίοδο 2002-2006, με ετήσιο ρυθμό αύξησης 2,03%. Το 2006 η παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων ανήλθε σε 4.916,4 δισ. τεμάχια, αυξημένη κατά 2,3% σε σχέση με το 2005. Την υψηλότερη παραγωγή τσιγάρων εμφάνισε η Κίνα καλύπτοντας το 41,1% της συνολικής παραγωγής, ενώ ακολουθούν οι ΗΠΑ (9,8%) και η Ρωσία (8,3%).

Οι εταιρείες που καθορίζουν την διεθνή αγορά τσιγάρων είναι κατά κύριο λόγο μεγάλες πολυεθνικές, με θυγατρικές εταιρείες σε πολλά μέρη του κόσμου και παγκοσμίως αναγνωρισμένα σήματα.

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ ΤΣΙΓΑΡΩΝ-ΠΟΥΡΩΝ

Το αντικείμενο του δεύτερου μέρους της παρούσης μελέτης είναι η ανάλυση του υποκλάδου των τσιγάρων και των πούρων. Ο εν λόγω υποκλάδος χαρακτηρίζεται από τον περιορισμένο αριθμό των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται, είτε παραγωγικά είτε εισαγωγικά. Ο κλάδος αποτελείται κατά κύριο λόγο από μεγάλες εταιρείες, οι οποίες συγκεντρώνουν το μεγαλύτερο μέρος των μεριδίων της αγοράς.

Στο παρόν κεφάλαιο αναφέρονται γενικά πληροφοριακά στοιχεία του κλάδου και παρουσιάζεται το θεσμικό πλαίσιο που διέπει την φορολογική πολιτική των τσιγάρων και των πούρων. Το δεύτερο κεφάλαιο αναφέρεται στη ζήτηση των προϊόντων καπνού, στην περιγραφή των προσδιοριστικών παραγόντων αυτής και στα αποτελέσματα της έρευνας των οικογενειακών προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ. Στο τρίτο κεφάλαιο αναλύεται η προσφορά, η οποία περιλαμβάνει την παρουσίαση της δομής και της διάρθρωσης του κλάδου, την διαφημιστική δαπάνη, παρουσίαση των κυριότερων επιχειρήσεων και την ανάλυση των οικονομικών τους στοιχείων. Στο τέταρτο κεφάλαιο προσδιορίζεται η εγχώρια παραγωγή και κατανάλωση τσιγάρων και πούρων και εκτιμώνται τα μερίδια των κυριότερων επιχειρήσεων στην αγορά των τσιγάρων. Στο πέμπτο κεφάλαιο γίνεται αναφορά στον κλάδο των προϊόντων καπνού στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στην παγκόσμια αγορά. Στο τελευταίο κεφάλαιο παρουσιάζονται τα συμπεράσματα της μελέτης.

1.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία του Κλάδου των Τσιγάρων – Πούρων

Το τσιγάρο, αλλά και η συνήθεια του καπνίσματος εμφανίστηκαν για πρώτη φορά στην Ευρώπη το 16ο αιώνα, καθώς εισήχθησαν από τους Ισπανούς, αν και προήλθαν από ιθαγενείς της Κεντρικής Αμερικής. Κατά τη διάρκεια του 17ου αιώνα εμφανίστηκαν οι πρώτες απαγορεύσεις του καπνίσματος στην Αγγλία και την Ιταλία και σταδιακά αυξήθηκαν οι φόροι στον καπνό, προκειμένου να μειωθεί η ζήτηση, η οποία παρουσίαζε συνεχώς αυξητικές τάσεις, καθώς ο καπνός είχε θεωρηθεί ως «φάρμακο» εναντίον ορισμένων ασθενειών. Το 1950 γνωστοποιήθηκαν οι πρώτες επιβλαβείς παρενέργειες για τον οργανισμό και εν συνεχεία έκαναν την εμφάνισή τους και οι πρώτες οργανωμένες αντικαπνιστικές εκστρατείες, καθώς και οι πρώτες έρευνες που συνέδεσαν τη συνήθεια του καπνίσματος με συγκεκριμένες ασθένειες. Ως κυριότερες εξ αυτών αναφέρονται οι καρδιοεγκεφαλικές παθήσεις, η χρόνια βρογχίτιδα και ο καρκίνος του πνεύμονα, αλλά θεωρείται και προδιαθεσικός παράγοντας για αρκετές άλλες.

Παράλληλα με την εισαγωγή του τσιγάρου στην Ευρώπη, πραγματοποιήθηκε και η εισαγωγή των πούρων. Η Κούβα ήταν η πρώτη χώρα που ασχολήθηκε συστηματικά με την παραγωγή των συγκεκριμένων προϊόντων καπνού. Από τις αρχές του 16ου αιώνα, οι Κουβανοί αγρότες καλλιεργούσαν καπνό για την παρασκευή των πούρων, τα οποία εξελίχθηκαν σε εθνικό

σύμβολο για την Κούβα, ενώ καθιερώθηκαν παγκοσμίως για την ποιότητά τους. Δεκαετίες αργότερα η παραγωγή πούρων επεκτάθηκε και σε άλλα κράτη, όπως το Μεξικό, τη Δομινικανή Δημοκρατία, την Ονδούρα κλπ.

1.1.1 Παραγωγική διαδικασία του τσιγάρου

Βασικά συστατικά του τσιγάρου είναι ο καπνός, το τσιγαρόχαρτο και το φίλτρο.

- ✓ **Ο καπνός** που περιέχεται στα τσιγάρα είναι μίγμα διαφόρων ποικιλιών καπνού, με ποικίλες γεύσεις και διαφορετικό άρωμα. Υπάρχουν τρεις βασικές κατηγορίες καπνού, τα τύπου Virginia, τα τύπου Burley και τα ανατολικού τύπου, η ζήτηση των οποίων ποικίλει στις διάφορες χώρες. Ο καπνός, μετά από την συγκομιδή του, την αποξήρανση και την ωρίμανσή του σε ελεγχόμενο περιβάλλον, μεταφέρεται και υγραίνεται, έτσι ώστε να ξεκινήσει η διαδικασία δημιουργίας του χαρμανιού. Πέρα από τον καπνό, το τσιγάρο περιλαμβάνει και κάποια πρόσθετα συστατικά, όπως διϋγραντικές ουσίες, συντηρητικά και συγκεκριμένες γεύσεις, οι οποίες διαφοροποιούνται ανά μάρκα. Εφόσον κοπεί ο καπνός, αποθηκεύεται, μέχρις ότου ξεκινήσει παραγωγική διαδικασία των τσιγάρων.
- ✓ Η παραγωγή των τσιγάρων αποτελεί κατά βάση μια αυτοματοποιημένη διαδικασία, κατά την οποία **το τσιγαρόχαρτο** μεγάλου μήκους ξετυλίγεται και καπνός απλώνεται πάνω σε αυτό. Εν συνεχεία, η τεράστια ράβδος που δημιουργείται κόβεται σε ατομικά τσιγάρα και τοποθετείται φίλτρο.
- ✓ **Τα φίλτρα** έχουν σκοπό να μειώσουν την ποσότητα του καπνού που εισπνέει ο καπνιστής. Δεν προσδίδουν γεύση και, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους, επηρεάζουν την ποσότητα της νικοτίνης και της πίσσας που λαμβάνει ο καπνιστής κατά τη διάρκεια του καπνίσματος.

1.1.2 Παραγωγική διαδικασία και τα είδη των πούρων

Ένα πούρο αποτελείται από τρία βασικά στοιχεία:

1. **Το FILLER (γέμισμα)** είναι η καρδιά του πούρου. Τα filler μπορεί να γίνουν είτε από μακριά φύλλα και να έχουμε λωρίδες καπνού κατά μήκος του πούρου, είτε από κομμάτια που συνήθως χρησιμοποιούνται για τα πούρα μηχανής. Το filler που αποτελείται από μακριά φύλλα είναι ακριβότερο και μπαίνει συνήθως σε πούρα πρώτης ποιότητας. Σε μερικά πούρα γίνεται μίξη κοντού και μακριού filler που μερικές φορές ονομάζεται «Κουβανέζικο σάντουιτς». Το τεμαχισμένο filler είναι μια άλλη κατηγορία που χρησιμοποιείται σε Ολλανδικά πούρα. Τέλος υπάρχει και μια κατηγορία filler όπου χρησιμοποιούνται τα υπολείμματα όλων των παραπάνω και βρίσκεται σε φτηνά πούρα. Το filler ενός πούρου πρώτης ποιότητας αποτελείται από 2 έως 5 διαφορετικούς τύπους μακριών φύλλων.
2. **Το BINDER** είναι αυτό που συγκρατεί και δένει το filler. Είναι ένα ειδικό φύλλο γιατί αφενός πρέπει να είναι αρκετά δυνατό και αφετέρου πρέπει να δίνει γεύση στο filler και στο wrapper. Στα πούρα πρώτης ποιότητας υπάρχει η σφραγίδα ελέγχου «all tobacco», πράγμα

που σημαίνει ότι το binder είναι φυσικό φύλλο καπνού, αντίθετα με τα φτηνότερα πούρα μαζικής παραγωγής που έχουν ομογενοποιημένα binder που γίνονται από κομμάτια φύλλου και κυτταρίνη.

3. **To WRAPPER** είναι το σημαντικότερο τμήμα ενός πούρου όχι μόνο γιατί παρέχει το 30 έως 60% της γεύσης, αλλά και γιατί έχει άμεση σχέση με τον συνολικό χαρακτήρα του πούρου. Η ποιότητα του φύλλου, το χρώμα, η υφή και το άρωμα συνδυάζονται για να δώσουν την ξεχωριστή εντύπωση ενός πούρου πριν το ανάψουμε, ανεξάρτητα του πως είναι το filler και το binder.

Η σωστή παρασκευή του πούρου είναι σημαντική τόσο για το άρωμα και τη γεύση του, όσο και για την αισθητική του γενικότερα. Αν ένα πούρο δεν περιέχει τη σωστή ποσότητα καπνού, αλλοιώνεται η γεύση και το άρωμά του, καθώς ο όγκος καπνού είναι πολύ μικρός ή αντιστρόφως καίγεται πολύ εύκολα. Επιπλέον, το χρώμα όλων των πούρων που περιέχονται σε ένα πακέτο πρέπει να έχει την ίδια απόχρωση, προκειμένου να δημιουργείται η πεποίθηση στον καταναλωτή ότι έχει γίνει αυστηρή επιλογή στον καπνό που χρησιμοποιείται. Η καλή αφή επίσης του πούρου αποτελεί απόδειξη της καλής κατασκευής και της ποιότητάς του. Τέλος, πολύ σημαντική είναι και η συντήρηση του πούρου που πρέπει να γίνεται σε υγρή ατμόσφαιρα για να αναπαράγεται όσο είναι δυνατόν το κλίμα μέσα στο οποίο κατασκευάστηκε το πούρο.

1.2 Φορολογική Πολιτική Τσιγάρων και Πούρων

Η φορολόγηση των προϊόντων καπνού ξεκίνησε στην Ελλάδα το 1883 και μέχρι σήμερα αποτελεί σημαντική πηγή εσόδων. Η φορολόγηση των τσιγάρων γίνεται με βάση τις Οδηγίες και τους Κανονισμούς της Ε.Ε. Συγκεκριμένα σύμφωνα με το **νόμο 2960/2001**, τα προϊόντα καπνού επιβαρύνονται με έναν ειδικό φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ως ποσοστό της πλέον ζητούμενης τιμής όσον αφορά τα τσιγάρα, ή της κατά χιλιόγραμμο τιμής λιανικής πώλησης για τα υπόλοιπα προϊόντα καπνού.

Ο ειδικός φόρος που επιβάλλεται στα τσιγάρα περιλαμβάνει έναν πάγιο και έναν αναλογικό φόρο. Ο πάγιος φόρος ορίζεται ως ποσοστό 5% της συνολικής φορολογικής επιβάρυνσης (Ε.Φ.Κ. και ΦΠΑ) της πλέον ζητούμενης τιμής λιανικής πώλησης τσιγάρων και επιβάλλεται ομοιόμορφα σε όλα τα εμπορικά σήματα, ανεξαρτήτως κόστους. Ο αναλογικός φόρος υπολογίζεται ως ποσοστό επί της τιμής λιανικής πώλησης αυτών. Κατά την περίοδο εκπόνησης της μελέτης, ο συντελεστής του αναλογικού φόρου ανερχόταν σε 53,8265%.

Στις 12 Φεβρουαρίου 2002 το Συμβούλιο της Ε.Ε. εξέδωσε την **οδηγία 2002/10/ΕΚ**, η οποία τροποποιεί τις οδηγίες 92/80/ΕΟΚ, 92/79/ΕΟΚ και 95/59/ΕΚ και αφορά τη διάρθρωση και τους συντελεστές του ειδικού φόρου κατανάλωσης που επιβάλλεται στα βιομηχανοποιημένα καπνά. Σκοπός της οδηγίας ήταν η σύγκλιση των φορολογικών συντελεστών που επιβάλλονται στην Ε.Ε. και η αντιμετώπιση των αθέμιτων πρακτικών τιμολόγησης, με τρόπο τέτοιο ώστε να αποφευχθεί η στρέβλωση του ανταγωνισμού.

Σύμφωνα με την παραπάνω αναφερόμενη οδηγία, κάθε κράτος μέλος θα πρέπει να επιβάλλει συνολικό ελάχιστο ειδικό φόρο κατανάλωσης – Ε.Φ.Κ. (πάγιο και αναλογικό εξαιρουμένου του ΦΠΑ), η επίπτωση του οποίου δεν μπορεί να είναι κατώτερη του **57%** της πλέον ζητούμενης τιμής λιανικής πώλησης (συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων) και ο οποίος θα ανέρχεται σε τουλάχιστον €64 ανά 1.000 τσιγάρα, για τα τσιγάρα της πλέον ζητούμενης κατηγορίας τιμών. Σημειώνεται ότι, από τις αρχές του 2008 η πλέον ζητούμενη τιμή των τσιγάρων στην Ελλάδα ανέρχεται σε €3,00.

Η πλέον ζητούμενη κατηγορία τιμών ορίζεται σύμφωνα με τα στοιχεία που συγκεντρώνονται την 1^η Ιανουαρίου κάθε έτους.

Κατά την περίοδο διεξαγωγής της μελέτης, ο συνολικός ειδικός φόρος κατανάλωσης για τα πούρα και τα πουράκια ανέρχεται σε 26% επί της κατά χιλιογραμμάριο τιμής λιανικής πώλησης. Ο φόρος προστιθέμενης αξίας ανέρχεται για όλα τα προϊόντα καπνού στο 15,97% της τιμής λιανικής πώλησης, όλων των φόρων συμπεριλαμβανομένων.

Τέλος, σύμφωνα με τον **νόμο 3492/06 (ΦΕΚ 210/Α' /5-10-06)**, ο οποίος αφορά στην εναρμόνιση με την ευρωπαϊκή **οδηγία 2003/96** (στις 27/10/2005), επιβλήθηκε συνολικό ποσό Ε.Φ.Κ. ανά πακέτο τσιγάρου, το οποίο ανέρχεται στο 75% επί της πλέον ζητούμενης τιμής (η οποία ανέρχεται στα €3,80 κατά την περίοδο διεξαγωγής της μελέτης). Η τροποποίηση, που επέφερε ο εν λόγω νόμος αποσκοπεί στο να θέσει όρια στη μείωση των τιμών, που ακολούθησε την προσπάθεια καθιέρωσης των "φθηνών τσιγάρων" στην αγορά.

Είναι σημαντικό να αναφερθούμε και στο νομοθετικό πλαίσιο που ισχύει σήμερα στα κράτη – μέλη της Ε.Ε. σχετικά με την διαφήμιση και προβολή των προϊόντων καπνού. Σύμφωνα με, την οδηγία **89/622/ΕΟΚ** του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) με τίτλο "Τηλεόραση χωρίς σύνορα", απαγορεύεται εντελώς η διαφήμιση προϊόντων καπνού και οι επιχορηγήσεις προγραμμάτων από τις καπνοβιομηχανίες μέσω της τηλεόρασης, καθώς και η πώληση στα κράτη μέλη ορισμένων τύπων καπνού που λαμβάνονται από το στόμα. Η νέα οδηγία **2001/37/ΕΚ** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 5ης Ιουνίου 2001 -περί της προσέγγισης των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών μελών σχετικά με την παραγωγή, την παρουσίαση και την πώληση των προϊόντων καπνού- καταργεί την οδηγία 89/622/ΕΟΚ σχετικά με την επισήμανση των προϊόντων καπνού και την απαγόρευση της διάθεσης στην αγορά ορισμένων τύπων καπνού μάσησης (που τροποποιήθηκε από την οδηγία **92/41/ΕΟΚ**) και την οδηγία **90/239/ΕΟΚ** σχετικά με τη μέγιστη περιεκτικότητα των τσιγάρων σε πίσσα. Η τελευταία οδηγία ορίζει ότι, από την 1η Ιανουαρίου 2004, τα μέγιστα όρια περιεκτικότητας για τα τσιγάρα που εγκρίνονται για ελεύθερη κυκλοφορία, διατίθενται στο εμπόριο ή κατασκευάζονται στα κράτη μέλη θα είναι τα ακόλουθα:

- 10 mg ανά τσιγάρο για την πίσσα·
- 1 mg ανά τσιγάρο για τη νικοτίνη·
- 10 mg ανά τσιγάρο για το μονοξείδιο του άνθρακα.

Όσον αφορά την ελληνική δημοκρατία, υπό μορφή προσωρινής εξαίρεσης, η ημερομηνία θέσης σε ισχύ της ανώτατης περιεκτικότητας σε πίσσα των τσιγάρων που κατασκευάζονται και πωλούνται στην επικράτειά της ήταν η 1η Ιανουαρίου 2007.

Το 2003 εκδόθηκε η νέα οδηγία **2003/33/ΕΚ** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την προσέγγιση των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών μελών, όσον αφορά τη διαφήμιση και τη χορηγία υπέρ των προϊόντων καπνού. Σύμφωνα με τη οδηγία αυτή απαγορεύεται η διαφήμιση και η προώθηση των προϊόντων καπνού:

- στον Τύπο και σε άλλα έντυπα μέσα, ωστόσο επιτρέπεται σε έντυπα που προορίζονται αποκλειστικά για τους επαγγελματίες του εμπορίου καπνού και σε έντυπα που τυπώνονται και εκδίδονται σε τρίτες χώρες, εφόσον η κοινοτική αγορά δεν είναι ο κύριος προορισμός των εντύπων αυτών.
- στο ραδιόφωνο
- στις υπηρεσίες της κοινωνίας της πληροφορίας και
- μέσω χορηγιών συνδεδόμενων με τον καπνό, συμπεριλαμβανομένης της δωρεάν διανομής προϊόντων καπνού ή της πώλησης σε χαμηλότερη τιμή.

Τέλος, η οδηγία δεν υποχρεώνει τα κράτη – μέλη να απαγορεύουν την έμμεση διαφήμιση προϊόντων καπνού (όπως τις διαφήμισης σε τασάκια, ρούχα, κ.λ.π.), ενώ τέθηκε σε εφαρμογή στην χώρα μας το Ιούλιο του 2005.

Από αρχές του Φεβρουαρίου 2008 βρίσκεται στη νομοπαρασκευαστική επιτροπή της βουλής το νέο νομοσχέδιο του υπουργείου Υγείας για το κάπνισμα.

Το νέο νομοσχέδιο προβλέπει τα εξής:

1. Απαγόρευση οποιασδήποτε ενέργειας διαφημιστικής πρακτικής και εμπορικής μεθοδολογίας που μπορεί να διευκολύνει την πρόσβαση των ανηλίκων στα προϊόντα καπνού (όπως για παράδειγμα η τοποθέτηση προϊόντων καπνού σε σημεία των καταστημάτων που τα καθιστούν ευπρόσιτα στο καταναλωτικό κοινό, η διανομή δωρεάν προϊόντων καπνού σε ανηλίκους).
2. Απαγόρευση πώλησης προϊόντων καπνού μέσω μηχανημάτων αυτόματης πώλησης.
3. Υποχρέωση των καπνοβιομηχανιών να ενσωματώσουν στις συσκευασίες τους ειδική ένδειξη, ότι απαγορεύεται η πώληση των προϊόντων τους σε ανηλίκους.
4. Απαγόρευση πώλησης απλών τεμαχίων τσιγάρων ή τεμαχίων σε συσκευασία μικρότερη των 20, που κατά βάση προτιμώνται από τις νεαρές ηλικίες λόγω του μειωμένου κόστους τους.
5. Υποχρέωση - δικαίωμα των πωλητών προϊόντων καπνού να αρνούνται την πώληση, εάν δεν είναι βέβαιοι ότι ο υποψήφιος πελάτης είναι πάνω από 18.
6. Σύσταση Ειδικού Φορέα Ελέγχου προϊόντων καπνού.
7. Απαγόρευση πώλησης προϊόντων καπνού σε χώρους παροχής διαδικτύου, σε κλειστούς χώρους αθλοπαιδιών, καθώς και το κάπνισμα στους χώρους αυτούς.

8. Απαγόρευση προβολής μηνυμάτων που υπονοούν ότι κάποια είδη προϊόντων καπνού είναι λιγότερο επιζήμια για τη δημόσια υγεία.
9. Σύσταση σώματος Επιθεωρητών Υγείας και Πρόνοιας.
10. Οργάνωση ενημερωτικών εκστρατειών κατά του καπνίσματος.

2. Η ΖΗΤΗΣΗ ΤΣΙΓΑΡΩΝ – ΠΟΥΡΩΝ

Σκοπός του παρόντος κεφαλαίου είναι η παρουσίαση των κυριότερων παραγόντων που επηρεάζουν τη ζήτηση των τσιγάρων και των πούρων. Στα πλαίσια αυτά αναλύονται και ορισμένα από τα αποτελέσματα της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών που πραγματοποίησε η ΕΣΥΕ την περίοδο 2004/2005, σε σχέση με τις αγορές προϊόντων καπνού από τα νοικοκυριά.

2.1 Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Ζήτηση

Η ζήτηση για τα προϊόντα καπνού (όπως και για πολλά άλλα προϊόντα) προσδιορίζεται από κάποιους παράγοντες όπως οι τιμές των προϊόντων, το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, η διαφήμιση, οι καταναλωτικές προτιμήσεις, η δημογραφική εξέλιξη κ.ά,

Η ελαστικότητα της καμπύλης ζήτησης κάποιου προϊόντος σε γενικές γραμμές εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, ωστόσο ένας από τους σημαντικότερους θεωρείται η ύπαρξη δυνατότητας υποκατάστασης του προϊόντος με άλλα αγαθά. Στην περίπτωση όμως των προϊόντων καπνού (τσιγάρα-πούρα), πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και το στοιχείο του εθισμού. Πράγματι, εάν οι καπνιστές είναι εθισμένοι στον καπνό (συμβαίνει στη μεγάλη πλειοψηφία τους), μια αύξηση των τιμών των τσιγάρων δεν μειώνει αισθητά την κατανάλωσή τους, ως εκ τούτου το είδος αυτό στα περισσότερα κράτη αποτελεί (με ορισμένα άλλα, όπως π.χ. τα καύσιμα) το πλέον προτιμώμενο αντικείμενο φορολόγησης. Ωστόσο στην περίπτωση αύξησης της τιμής συγκεκριμένου εμπορικού σήματος τσιγάρων, η ελαστικότητα ζήτησης για το συγκεκριμένο σήμα ή σήματα («μάρκες») θα είναι υψηλότερη, διότι υπάρχει η δυνατότητα υποκατάστασής τους από άλλα φθηνότερα εμπορικά σήματα. Κάτι ανάλογο συνέβη με την εμφάνιση στην αγορά εμπορικών σημάτων τσιγάρων με τιμή εμφανώς χαμηλότερη από τη μέση τιμή των ήδη υπαρχόντων τσιγάρων. Τα “φθηνά” αυτά τσιγάρα αρχικά απέσπασαν σημαντικά μερίδια αγοράς και τελικά, οδηγήθηκαν σε μία αύξηση των τιμών τους, λόγω επιβολής (από το κράτος) ελάχιστης τιμής φορολογίας ανά πακέτο, προκειμένου να καλυφθούν οι απώλειες των φορολογικών εσόδων.

Η ζήτηση των τσιγάρων και των πούρων επηρεάζεται και από τον παράγοντα της εποχικότητας, εφόσον κατά την διάρκεια των καλοκαιρινών μηνών η προσέλευση των τουριστών προκαλεί αύξηση αυτής. Επισημαίνεται δε ότι, η εν λόγω αύξηση είναι πιο έντονη σε τσιγάρα με διεθνή εμπορικά σήματα.

Επιπρόσθετα, σημαντικό ρόλο στη ζήτηση των τσιγάρων παίζουν οι αντικαπνιστικές εκστρατείες που επίμονα προωθούν οι χώρες-μέλη της Ε.Ε. (και όχι μόνο), καθώς το κάπνισμα σύμφωνα με έρευνες προκαλεί σοβαρές βλάβες στην υγεία. Στα πλαίσια της εκστρατείας αυτής, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει λάβει μία σειρά από περιοριστικά μέτρα που αφορούν το κάπνισμα.

Η ζήτηση των τσιγάρων και πούρων εξαρτάται και από το μέγεθος και την ηλικιακή διάρθρωση του πληθυσμού σε μεγάλο βαθμό. Στον πίνακα Π2.1 του παραρτήματος του

παρόντος κεφαλαίου, παρουσιάζονται στοιχεία διάρθρωσης του πληθυσμού της χώρας ανά ηλικιακή ομάδα, σύμφωνα με την απογραφή του 2001, ενώ στον πίνακα Π2.2 του παραρτήματος δίδονται οι προβολές του πληθυσμού της Ελλάδας ανά ηλικιακή ομάδα, για την περίοδο 2005-2030.

Βάσει των στοιχείων του πίνακα Π2.1, ο πληθυσμός των ηλικιακών ομάδων άνω των 14 ετών κάλυψε (το 2001) ποσοστό 84,8% του συνόλου, ποσοστό που μέχρι το 2030 προβλέπεται να αυξηθεί σε 87,5% (πίνακας Π2.2), λόγω του φαινομένου της εντεινόμενης δημογραφικής «γήρανσης».

2.2 Αποτελέσματα της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ (2004/05)

Στους πίνακες Π2.3-Π2.5 (παραρτήματος κεφαλαίου) παρουσιάζονται ορισμένα από τα αποτελέσματα της Έρευνας Οικογενειακών Προϋπολογισμών της Ε.Σ.Υ.Ε. (Φεβρουάριος 2004-Ιανουάριος 2005), τα οποία αφορούν τις μέσες μηνιαίες δαπάνες για τσιγάρα, πούρα και πουράκια, καπνό (για τσιγάρα και πίπα) και τσιγαρόχαρτα. Η εν λόγω έρευνα κάλυψε βάσει δείγματος τα νοικοκυριά όλης της χώρας, ανεξάρτητα από μέγεθος ή άλλα οικονομικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά τους.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του πίνακα Π2.3, οι μηνιαίες δαπάνες ανά νοικοκυριό για την αγορά προϊόντων καπνού συνολικά, διαμορφώθηκαν κατά μέσο όρο σε €59,12, εκ των οποίων €58,03 αφορούν τσιγάρα (σε ποσοστό 98,2%). Επιπλέον παρατηρείται ότι, οι μέσες μηνιαίες δαπάνες για τσιγάρα αλλά και για καπνό (για τσιγάρα και πίπα) είναι υψηλότερες στην περιφέρεια πρωτεύουσας, ενώ για τα πούρα και τα πουράκια πραγματοποιούνται συγκριτικά υψηλότερες δαπάνες στο πολεοδομικό συγκρότημα της Θεσσαλονίκης.

Όσον αφορά την κατανομή με βάση το εισόδημα των νοικοκυριών (στον πίνακα Π2.4 παραρτήματος), διαπιστώνεται ότι οι δαπάνες αγοράς τσιγάρων αυξάνονται, ανάλογα με το ύψος του συνολικού εισοδήματος.

Ιδιαίτερο ενδιαφέρον έχει ο προσδιορισμός της μέσης μηνιαίας ποσότητας κατανάλωσης τσιγάρων, πούρων και καπνού (για τσιγάρα και πίπα), όπως παρουσιάζεται στον πίνακα Π2.5. Από τα σχετικά στοιχεία προκύπτει ότι, κατά μέσο όρο η μηνιαία ποσότητα που αναλογεί ανά νοικοκυριό ανέρχεται, για μεν τα τσιγάρα σε 496 τεμάχια, ενώ για τον καπνό (για τσιγάρα /πίπα) και τα τσιγαρόχαρτα σε 5,17 γραμμάρια.

Στο σημείο αυτό αξίζει να αναφερθεί, ότι η αντίστοιχη ποσότητα τσιγάρων από την προηγούμενη έρευνα της ΕΣΥΕ (προ πενταετίας) ήταν 480 τσιγάρα κατά μέσο όρο ανά νοικοκυριό, προκύπτει δηλαδή αύξηση κατά 3,3% της μέσης μηνιαίας ποσότητας κατανάλωσης τσιγάρων ανά νοικοκυριό.

Επιστρέφοντας και πάλι στην τελευταία έρευνα, διαπιστώνεται ότι η μέση μηνιαία ποσότητα τσιγάρων ανά νοικοκυριό εμφανίζει υψηλότερες τιμές στις αστικές περιοχές και στην περιφέρεια Πρωτεύουσας. Η αντίστοιχη ποσότητα για την κατηγορία καπνού (για τσιγάρα/ πίπα)

και τσιγαρόχαρτα εμφανίζεται μεγαλύτερη συγκριτικά στην περιοχή Πρωτεύουσας και στη Θεσσαλονίκη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 2

Π2.1 Διάρθρωση του πληθυσμού κατά ηλικιακές ομάδες (1999-2001)												
Ηλικιακές Ομάδες	1999 (Ιούνιος)				2000				2001			
	Σύνολο	Ποσοστό (%)	Άρρενες	Θήλειες	Σύνολο	Ποσοστό (%)	Άρρενες	Θήλειες	Σύνολο	Ποσοστό (%)	Άρρενες	Θήλειες
0-4	503.907	4,8%	259.648	244.259	502.636	4,8%	258.933	243.703	530.269	4,8%	271.741	258.528
5-9	523.169	5,0%	269.519	253.650	521.240	4,9%	268.708	252.532	546.014	5,0%	280.959	265.055
10-14	584.167	5,5%	300.105	284.062	575.441	5,5%	295.622	279.819	587.802	5,4%	306.063	281.739
15-19	707.886	6,7%	363.811	344.075	697.073	6,6%	358.193	338.880	728.918	6,6%	381.964	346.954
20-24	779.923	7,4%	397.629	382.294	777.397	7,4%	396.713	380.684	836.402	7,6%	437.659	398.743
25-29	807.890	7,7%	409.043	398.847	808.347	7,7%	409.133	399.214	850.087	7,7%	437.801	412.286
30-34	807.053	7,7%	404.694	402.359	812.320	7,7%	407.581	404.739	873.071	8,0%	443.373	429.698
35-39	756.707	7,2%	376.582	380.125	760.673	7,2%	378.645	382.028	785.853	7,2%	393.459	392.394
40-44	727.483	6,9%	362.457	365.026	733.084	6,9%	364.937	368.147	783.897	7,1%	388.367	395.530
45-49	684.453	6,5%	343.029	341.424	689.074	6,5%	345.197	343.877	715.477	6,5%	356.414	359.063
50-54	647.724	6,1%	321.339	326.385	651.429	6,2%	323.462	327.967	689.211	6,3%	338.470	350.741
55-59	582.051	5,5%	284.055	297.996	581.727	5,5%	284.233	297.494	562.657	5,2%	272.154	290.503
60-64	622.631	5,9%	297.066	325.565	618.386	5,9%	294.830	323.556	642.822	5,9%	299.523	343.299
65-69	600.302	5,7%	282.734	317.568	602.273	5,7%	283.535	318.738	625.202	5,7%	292.730	332.472
70-74	502.023	4,8%	226.699	275.324	510.358	4,8%	230.895	279.463	546.243	5,0%	247.769	298.474
75-79	327.279	3,1%	139.959	187.320	336.042	3,2%	143.469	192.573	329.529	3,0%	145.035	184.494
80-84	193.812	1,8%	79.223	114.589	195.434	1,9%	80.172	115.262	188.470	1,7%	78.804	109.666
85 και άνω	179.626	1,7%	74.861	104.765	181.470	1,7%	75.583	105.887	142.096	1,3%	55.397	86.699
Σύνολο	10.538.086	100%	5.192.453	5.345.633	10.554.404	100%	5.199.841	5.354.563	10.964.020	100%	5.427.682	5.536.338

Πηγή: ΕΣΥΕ

Π2.2 Προβολές πληθυσμού της Ελλάδας κατά ηλικιακή ομάδα (2005-2030)

Ηλικιακή Ομάδα	2005	%	2010	%	2015	%	2020	%	2025	%	2030	%
0-4	513,5	4,6%	532	4,7%	517,9	4,6%	474,4	4,2%	429	3,8%	401,2	3,6%
5-9	516,2	4,7%	508,9	4,5%	527,6	4,6%	513,6	4,5%	470,3	4,2%	425,2	3,8%
10-14	558,8	5,0%	515,8	4,6%	508,7	4,5%	527,3	4,6%	513,3	4,5%	470,1	4,2%
15-19	604,7	5,5%	552,2	4,9%	509,3	4,5%	502,3	4,4%	521,2	4,6%	507,7	4,5%
20-24	762,8	6,9%	593,5	5,3%	541,5	4,8%	498,7	4,4%	492,2	4,4%	511,7	4,6%
25-29	845,4	7,6%	769,7	6,8%	601	5,3%	549	4,8%	506	4,5%	499	4,5%
30-34	872,5	7,9%	872	7,7%	796,3	7,0%	627,8	5,5%	574,7	5,1%	530,2	4,7%
35-39	872,4	7,9%	898,5	8,0%	897,6	7,9%	822	7,2%	653	5,8%	598,4	5,4%
40-44	802,3	7,2%	894,2	7,9%	919,9	8,1%	918,8	8,1%	842,5	7,5%	673	6,0%
45-49	776	7,0%	823,2	7,3%	914	8,0%	939,3	8,3%	937,1	8,3%	859,9	7,7%
50-54	716,5	6,5%	793,8	7,0%	840,2	7,4%	929,6	8,2%	953,5	8,4%	949,8	8,5%
55-59	674	6,1%	723,9	6,4%	800	7,0%	845,9	7,4%	933,2	8,3%	955,7	8,5%
60-64	561,4	5,1%	665,7	5,9%	715,4	6,3%	790,8	7,0%	836,3	7,4%	921,8	8,2%
65-69	610,3	5,5%	544	4,8%	644,9	5,7%	694,2	6,1%	768	6,8%	812,5	7,3%
70-74	585,5	5,3%	567,5	5,0%	509,5	4,5%	606,3	5,3%	655,2	5,8%	727	6,5%
75-79	433	3,9%	504,6	4,5%	494,8	4,4%	449,2	3,9%	538,1	4,8%	585,4	5,2%
80-84	238,5	2,2%	324,3	2,9%	383,6	3,4%	381,9	3,4%	351,1	3,1%	425,3	3,8%
85+	138,5	1,2%	176,9	1,6%	243,8	2,1%	305,6	2,7%	331,3	2,9%	327,6	2,9%
Σύνολο	11.082,3	100%	11.260,8	100%	11.366,1	100%	11.376,8	100%	11.306,3	100%	11.181,4	100%

Σημ.: Προβολές πληθυσμού της Eurostat με βάση τον υπολογιζόμενο πληθυσμό την 1.1.2003.

Μέγεθος: χιλ. άτομα

Πηγή: ΕΣΥΕ

Π2.3 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για είδη καπνού, κατά βαθμό αστικοποίησης

Χαρακτηριστικά Νοικοκυριών	Όλες οι Περιοχές	Αστικές Περιοχές				Ημιαστικές Περιοχές	Αγροτικές Περιοχές
		Σύνολο Αστικών περιοχών	Περιφέρεια Πρωτευούσης	Πολεοδομικό Συγκρότημα Θεσσαλονίκης	Λοιπές Αστικές περιοχές		
Τσιγάρα	58,03	58,76	59,62	55,66	58,53	59,22	54,98
Πούρα και πουράκια	0,3	0,37	0,45	0,99	0,03	0,23	0,1
Καπνός για τσιγάρα και πίπα και τσιγαρόχαρτα	0,79	1,07	1,24	1,16	0,8	0,25	0,2
Καπνός (σύνολο)	59,12	60,20	61,31	57,81	59,36	59,70	55,28
Ποσά σε €							

Πηγή: ΕΣΥΕ (Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών 2004/05)

Π2.4 Μέσος όρος μηνιαίων δαπανών των νοικοκυριών για είδη καπνού, κατά τάξεις μηνιαίου συνολικού εισοδήματος

Χαρακτηριστικά Νοικοκυριών	Όλα τα Νοικοκυριά	Νοικοκυριά με Μηνιαίο Συνολικό Εισόδημα (€):							
		Μέχρι €750	€751-1.100	€1.101-1.450	€1.451-1.800	€1.801-2.200	€2.201-2800	€2.801-3500	€3.501 και άνω
Τσιγάρα	58,03	19,26	30,76	47,11	57,02	67,57	77,07	81,3	87,51
Πούρα και πουράκια	0,3	0	0	0,13	0	0,11	0,35	0	1,69
Καπνός για τσιγάρα και πίπα και τσιγαρόχαρτα	0,79	0,08	0,22	0,57	0,92	1,06	1,72	0,84	0,89
Ποσά σε €									

Πηγή: ΕΣΥΕ (Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών 2004/05)

Π2.5 Μέσος όρος μηνιαίων ποσοτήτων που αποκτήθηκαν από τα νοικοκυριά για είδη καπνού, κατά βαθμό αστικοποίησης

Χαρακτηριστικά Νοικοκυριών	Όλες οι Περιοχές	Αστικές Περιοχές				Ημιαστικές Περιοχές	Αγροτικές Περιοχές
		Σύνολο Αστικών περιοχών	Περιφέρεια Πρωτευούσης	Πολεοδομικό Συγκρότημα Θεσσαλονίκης	Λοιπές Αστικές περιοχές		
Τσιγάρα (τεμάχια)	496	498	497	470	510	510	477
Πούρα και πουράκια (τεμάχια)	1	0	0	0	0	1	0
Καπνός για τσιγάρα και πίπα και τσιγαρόχαρτα (γραμμάρια)	5,17	6,99	7,89	7,37	5,47	1,57	1,36

Πηγή: ΕΣΥΕ (Έρευνα Οικογενειακών Προϋπολογισμών 2004/05)

3. Η ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΣΙΓΑΡΩΝ-ΠΟΥΡΩΝ

3.1 Δομή και Διάρθρωση του Κλάδου

Ο αριθμός των εταιρειών που απαρτίζουν το κλάδο είναι πολύ περιορισμένος, τόσο στον παραγωγικό όσο και τον εισαγωγικό τομέα. Συγκεκριμένα, όσον αφορά την παραγωγή τσιγάρων, υπάρχουν τέσσερις βιομηχανίες, οι οποίες αναλαμβάνουν την παραγωγή διεθνώς αναγνωρισμένων ξένων σημάτων, εκτός των εγχωρίως εμπορικών σημάτων που διαθέτουν. Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων τους συμπεριλαμβάνονται και κάποιες εισαγωγές. Επιπλέον, ορισμένες παραγωγικές εταιρείες, έχοντας θεμελιώσει την θέση τους στην εγχώρια αγορά μετά την μακροχρόνια παρουσία τους σε αυτήν, επεκτείνονται και σε ξένες αγορές. Συγκεκριμένα έχουν θέσει υπό τον έλεγχό τους συγγενείς εταιρείες στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ ταυτόχρονα ιδρύουν θυγατρικές εταιρείες σε χώρες κυρίως της Ανατολικής Ευρώπης, με σκοπό την προώθηση των προϊόντων τους στις εν λόγω χώρες.

Λαμβάνοντας υπόψη την δομή του κλάδου και στον εισαγωγικό τομέα, διαπιστώνουμε πως χαρακτηρίζεται επίσης από μεγάλο βαθμό συγκέντρωσης. Σημειώνεται ότι η πλειονότητα των εταιρειών αποτελούν θυγατρικές πολυεθνικών ομίλων. Τα τελευταία χρόνια κάποιες εταιρείες εξ αυτών είτε έχουν απορροφηθεί από μεγαλύτερες, είτε ασχολούνται μόνο με το εμπόριο των εξεταζόμενων προϊόντων.

3.2 Διαφημιστική Δαπάνη Τσιγάρων- Πούρων

Στα πλαίσια της αντικαπνιστικής εκστρατείας που προωθεί η Ε.Ε. τα τελευταία χρόνια για προστασία της υγείας των πολιτών της, υιοθετεί όλο και πιο αυστηρά μέτρα τόσο στο τρόπο φορολόγησης όσο και στο τρόπο προβολής των προϊόντων καπνού. Η απαγόρευση της διαφημιστικής προβολής των προϊόντων του καπνού μέσω του ηλεκτρονικού τύπου, η οποία επεβλήθη το 1987 και στην Ελλάδα έπειτα από κοινοτική οδηγία, έστρεψε τις εταιρείες του κλάδου αρχικά σε εναλλακτικές μεθόδους προβολής, συγκεκριμένα σε εφημερίδες, περιοδικά και υπαίθρια διαφήμιση. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με νέα οδηγία της Ε.Ε. από το Ιούλιο του 2005 απαγορεύεται πλέον η διαφήμιση προϊόντων καπνού στα έντυπα μέσα (εφημερίδες, περιοδικά, συμπεριλαμβανομένων των ένθετων), στο ραδιόφωνο καθώς και η χορηγία εκδηλώσεων (περιλαμβανομένης και της δωρεάν διανομής προϊόντων καπνού ή πώλησης σε χαμηλότερη τιμή) που διοργανώνονται σε πολλά κράτη - μέλη ή κράτη που έχουν διασυννοριακή διάσταση. Συνοψίζοντας θα λέγαμε πως η προβολή προϊόντων καπνού επιτρέπεται σήμερα:

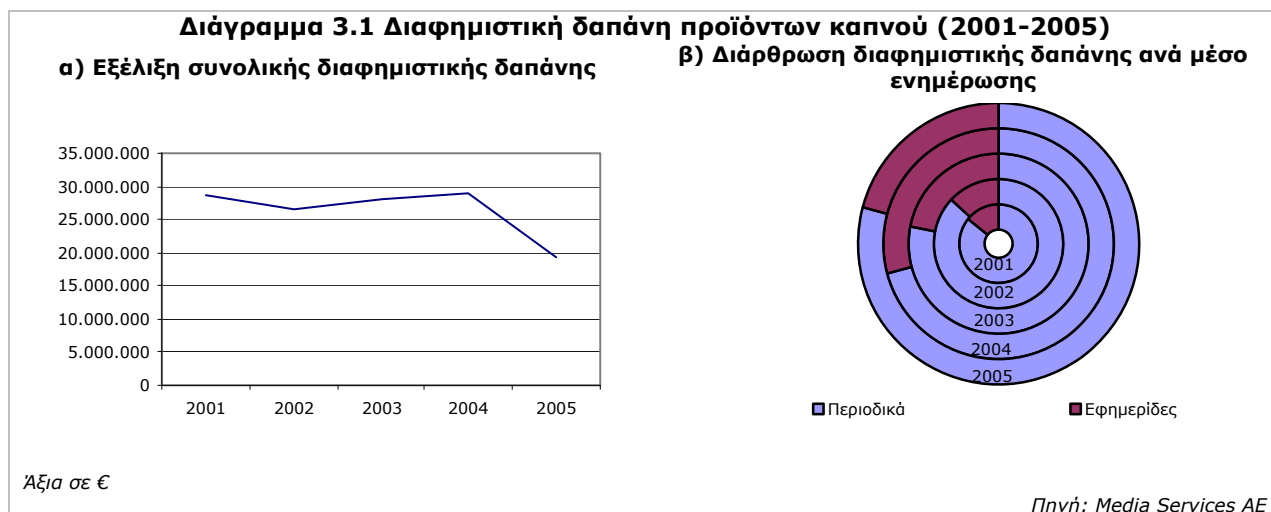
- Στα σημεία πώλησης, τηρουμένων κάποιων προδιαγραφών.
- Σε έντυπα που απευθύνονται στους εμπόρους και στους βιομηχάνους, καθώς και τα έντυπα που τυπώνονται στην Ε.Ε., αλλά κυκλοφορούν σε τρίτες χώρες εκτός της Ε.Ε..
- Στην υπαίθρια διαφήμιση.
- Στον κινηματογράφο, με την προϋπόθεση ότι η ταινία είναι για ενήλικες.

- Στην κινητή τηλεφωνία, όπως μέσω SMS με χρήση database μόνο ενηλίκων.

Τέλος, είναι στην ευχέρεια των κρατών – μελών της Ε.Ε. να επιτρέπουν ή να απαγορεύσουν τις διαφημιστικές αφίσες και την έμμεση διαφήμιση (όπως τις διαφημίσεις στις τσάντες, ομπρέλες, ρούχα κλπ.) των προϊόντων καπνού.

Τα βασικά διαφημιζόμενα είδη προϊόντων καπνού τα οποία και συγκέντρωναν τη συντριπτική πλειοψηφία της διαφημιστικής δαπάνης μέχρι το 2005, ήταν τα τσιγάρα με φίλτρο και τα τσιγάρα «light». Στους πίνακες Π3.1- Π3.7 του παραρτήματος παρατίθεται η διαχρονική εξέλιξη της δαπάνης διαφήμισης των προϊόντων του καπνού, ανά είδος και ανά μέσο προβολής. Τα σχετικά στοιχεία προέρχονται από τον εξειδικευμένο οίκο Media Services, ο οποίος καταγράφει τη δαπάνη που αφορά διαφημίσεις στον ηλεκτρονικό και έντυπο τύπο μόνο. Δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία για την υπαίθρια διαφήμιση.

Στη διάρκεια της πενταετίας 2001-2005 η συνολική διαφημιστική δαπάνη προϊόντων καπνού μειώθηκε, με μέσο ετήσιο ρυθμό 9,3% και το μεγαλύτερο ποσοστό αυτής απορροφήθηκε από τα περιοδικά. Το 2005 η συνολική διαφημιστική δαπάνη ανήλθε σε €19,4 εκ. Υπογραμμίζεται ότι, τόσο το 2006 όσο και το 2007 η διαφημιστική δαπάνη των προϊόντων καπνού στα εξεταζόμενα μέσα προβολής ήταν μηδενική γεγονός που οφείλεται στους λόγους που προαναφέραμε.



3.3 Δίκτυα Διανομής των Προϊόντων Καπνού

Οι κυριότεροι διανομείς τσιγάρων και πούρων στην εγχώρια αγορά είναι ο Σύνδεσμος Πρατηριούχων Σιγαρέτων Αθηνών και Προαστίων ο οποίος αριθμεί περί τα 126 μέλη, η Ένωση Πρατηριούχων Πειραιώς με 30 περίπου μέλη, το Σωματείο Πρατηριούχων Θεσσαλονίκης με 20 μέλη και το Σωματείο Πατρών με 5 μέλη. Σύμφωνα με δηλώσεις παραγόντων του κλάδου, οι παραπάνω αναφερόμενοι σύνδεσμοι πραγματοποιούν το 65% περίπου του συνολικού χονδρικού εμπορίου των προϊόντων καπνού.

Πέραν των πρατηρίων, χονδρικό εμπόριο πραγματοποιείται και μέσω αντιπροσώπων, οι οποίοι αναλαμβάνουν τη διανομή τσιγάρων μίας συγκεκριμένης εταιρείας. Αντιπρόσωποι υπάρχουν κυρίως σε περιοχές στις οποίες η διανομή τσιγάρων και πούρων δεν εξυπηρετείται από τους πρατηριούχους.

Το λιανικό εμπόριο τσιγάρων πραγματοποιείται μέσω περιπτέρων, mini markets, χώρων διασκέδασης. Συγκεκριμένα υπολογίζεται ότι, ποσοστό μεταξύ 70%-75% των συνολικών πωλήσεων τσιγάρων πραγματοποιείται μέσω περιπτέρων, ενώ τα ψιλικά – mini markets καλύπτουν μερίδιο της τάξης του 20% των πωλήσεων. Σημειώνεται ότι, η πώληση προϊόντων καπνού απευθείας από τις αλυσίδες σούπερ μάρκετ απαγορεύεται. Ωστόσο, ορισμένα σούπερ μάρκετ διαθέτουν στις εγκαταστάσεις τους ειδικά σημεία πώλησης (ψιλικών, εφημερίδων κλπ.), τα οποία διαθέτουν και προϊόντα καπνού.

Το λιανικό εμπόριο πούρων πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο μέσω καταστημάτων ειδών καπνιστού. Παρόλα αυτά, ορισμένες ποικιλίες πούρων είναι διαθέσιμες και μέσω περιπτέρων και mini markets. Επίσης, λιανική πώληση πούρων πραγματοποιείται, σε μικρότερο βαθμό, σε χώρους διασκέδασης, (εστιατόρια, ξενοδοχεία, κλπ.).

Οι πωλήσεις προϊόντων καπνού από μηχανήματα (αυτόματους πωλητές) δεν έχουν ουσιαστικά αναπτυχθεί στη χώρα μας.

3.4 Παρουσίαση Εταιρειών Παραγωγής Τσιγάρων

Στο παρόν κεφαλαίο, παρουσιάζονται οι εταιρείες, οι οποίες ασχολούνται με την παραγωγή των τσιγάρων και πούρων. Επισημαίνεται ότι ο αριθμός των εν λόγω εταιρειών είναι πολύ περιορισμένος, καθώς ο τομέας της σιγαρετοβιομηχανίας στην Ελλάδα συγκροτείται πλέον από τέσσερις επιχειρήσεις ουσιαστικά. Επιπλέον, το 2003 πραγματοποιήθηκε εξαγορά της εταιρείας Παπαστράτος ABE Σιγαρέτων από τη Philip Morris Hollannd BV, ενώ το Δεκέμβριο του 2004 ακολούθησε συγχώνευση δι' απορρόφησης της Philip Morris Ελλάς AEBE από την Παπαστράτος ABE Σιγαρέτων.

Σημειώνεται ότι, με την παραγωγή τσιγάρων (φασόν) ασχολούντο τα προηγούμενα χρόνια και οι εταιρείες: Imperial Tobacco Hellas AE, JT International Hellas AEBE, οι οποίες έχουν πλέον μόνο εισαγωγική δραστηριότητα, καθώς και η Σίλβερ Άροου Μονοπρόσωπη ΕΠΕ, η οποία έχει διακόψει τη δραστηριότητά της.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφοριακά στοιχεία για τις εν λειτουργία βιομηχανικές εταιρείες του κλάδου.

Πίνακας 3.1 Συνοπτική παρουσίαση επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων	
ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤ. ΠΑΡΑΓ. ΚΑΠΝΩΝ ΠΟΥΡΩΝ Δ. ΠΟΤΑΜΙΑΣ	
Προσωπικό μόνιμο	Μόνιμο: 12 Εποχικό: 23
Δραστηριότητες	Παραγωγή πούρων και σιγαρίλλος
Εμπορικά σήματα	Domenico
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 2003. Παράγει χειροποίητα πούρα και σιγαρίλλος. Ο συνεταιρισμός πραγματοποίησε επένδυση σε εξοπλισμό συνολικού ύψους €200 χιλ.
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Δομένικο, 402 00 Ελασσόνα, Λάρισα Τηλ. 2493-086375 φαξ: 2493-086385
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ, Θ. Δ., ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΕ	
Καθαρές Πωλήσεις 2007 (€)	5.342.693 (κατά δήλωση)
Προσωπικό μόνιμο	73
Δραστηριότητες	Παραγωγή τσιγάρων και εμπορία προϊόντων καπνού.
Εμπορικά σήματα	22 Filter, Smoker Blue Bio Filter, 22 Silver Blue, Smoker Gold Bio Filter, 22 Extra Five, 22 No Filter, Falcon, MG 25's, MG American Blend, MG 20's, 22 Special Taste
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1938. Οι πωλήσεις της αφορούν στο σύνολό τους προϊόντα καπνού. Πραγματοποιεί εξαγωγές σε ποσοστό περίπου 85% επί της συνολικής παραγωγής, προς χώρες της Ε.Ε., Β. Αφρική, Σουηδία, Τουρκία κλπ.
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Εθνική Οδός Αθηνών – Λαμίας (75,5ο χλμ.), Ελαιώνας, 322 00 Θήβα Τηλ. 2262-071513, 071797 φαξ: 2262-071798
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΕ	
Καθαρές Πωλήσεις 2007 (€)	110.722.000
Προσωπικό	464 (στοιχεία ICAP Databank)
Δραστηριότητες	Παραγωγή τσιγάρων. Αντιπροσωπείες, αποκλειστικές εισαγωγές και εμπόριο πούρων.
Εμπορικά σήματα	Τσιγάρα: Αγρινίου 20's, Extra Φίλτρο Σκληρό, Καρέλια Φίλτρο Κασετίνα 20's, Καρέλια Φίλτρο Μαλακό 20's, Rex Φίλτρο Σκληρό, Rex Φίλτρο Μαλακό, Karelia Special, Karelia Special 100s, Karelia Blue, Karelia Blue 100's, Karelia White 25's, George Karelis & Sons Filter, George Karelis & Sons Ovals, George Karelis & Sons Smother Taste, Origin, Superior Virginia Fillers, Smother Taste Virginia, American Legend, American Legend Light, American Legend Menthol. F.F., Karelia Slims, Karelia Slims Creme Color, Karelia Slims Blue, Karelia Menthol Lights, Karelia White 100's, Rex Red 25's, Rex Ciel 25's, Rex Blue 25's, Leader Red, Leader Blue, Leader Blue Soft, Leader Ciel, Leader Red Soft, Karelia Royal, Karelia Royal Light Πούρα: Don Diego, Sunsheds, Vegafina, J. Cortes, Neos, J. Cortes Cigars NV, Neos Cappuccino 10's, Neos Vanilla Feelings 10's, King Edwards, Backwoods. Καπνός: George Karelis & Sons RYO 25gr
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1962 από μετατροπή της ατομικής επιχείρησης που προϋπήρχε από το 1888 με ιδρυτή τον Γεώργιο Καρέλια. Η αρχική επωνυμία της εταιρείας ήταν Καρέλια Γ. Αφού Παραγωγή Τσιγάρων Α.Ε. Το 1991 η επωνυμία της άλλαξε στη σημερινή. Οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο ΧΑΑ από το 1976. Οι εξαγωγές καλύπτουν ποσοστό 71,57% του κύκλου εργασιών και κατευθύνονται σε πάνω από 65 χώρες. Το 2006, πραγματοποίησε επένδυση συνολικού ύψους €3,6 εκατ. σε ανανέωση μηχανημάτων και εξοπλισμό.
Διεύθυνση	Έδρα - Εργοστάσιο: Ασπρόχωμα, 241 00 Καλαμάτα. Τηλ. 27210-69213, 69002, φαξ: 27210-69080 www.karelia.gr
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ ΑΒΕ ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	
Καθαρές Πωλήσεις 2006 (€)	277.367.881
Προσωπικό	900
Δραστηριότητες	Παραγωγή, αποκλειστικές εισαγωγές και εμπόριο προϊόντων καπνού.
Εμπορικά σήματα	Assos International, Assos Slims, Assos 25, Assos Κασετίνα, Old Navy, Old Navy 25, Saga, Marlboro, President, Papastratos 25, Gauloises, Gitanes, Moods, Livarde, Speciale Sumatra, Speciale Brasil, Al Capone, Royal Dutch, Corona, Clasic, Muratti, L&M, Philip Morris, Chesterfield, Merit, Next, Zante, Dannemann Sweets, Signature, Tubos.

Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1930 και θεωρείται η μεγαλύτερη παραγωγός εταιρεία τσιγάρων στην Ελλάδα. Το 1999 ίδρυσε μονάδα παραγωγής στο Βουκουρέστι με την επωνυμία Parastratos Romania. Τον Οκτώβριο του 2003 οι μετοχές της εταιρείας εξαγοράστηκαν από την Philip Morris Holland BV, και το Μάιο του 2004 πραγματοποιήθηκε διαγραφή των μετοχών της από το ΧΑΑ. Το Σεπτέμβριο του 2003 δημοσιεύθηκε σχέδιο σύμβασης απορρόφησης της εταιρείας Philip Morris Ελλάς ΑΕΒΕ από την Παπαστράτος ΑΒΕ, η οποία πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2004. Σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία η εταιρεία πραγματοποίησε επένδυση άνω των €100 εκατ. για την ανέγερση ενός νέου εργοστασίου παραγωγής τσιγάρων στον Ασπρόπυργο, το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2008.
Διεύθυνση	Έδρα-Εργοστάσιο: Κ. Μαυρομιχάλη & Γραβιάς, 185 45 Πειραιάς Τηλ. 210-4193000, φαξ: 210-4193821
ΣΕΚΑΠ ΑΕ	
Καθαρές Πωλήσεις 2007 (€)	55.000.000 (κατά δήλωση)
Προσωπικό	400
Δραστηριότητες	Παραγωγή τσιγάρων, καπνού και φίλτρων.
Εμπορικά σήματα	Άριστα, Cooper, Sekap Extra, GR, Κιρέτσιλερ, BF, Jet Set, Brooks, Ideal
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1975 και ξεκίνησε τις παραγωγικές της δραστηριότητες το 1980. Μέχρι και το 2001 πραγματοποιούσε παραγωγή φασόν των σημάτων R6 και Astor για την εταιρεία Reemtsma Ελλάς ΑΕ (νυν Imperial Tobacco Hellas ΑΕ). Πραγματοποιεί εξαγωγές προς βαλκανικές χώρες, ΗΠΑ, Βόρεια Αφρική, Ασία και Μέση Ανατολή.
Διεύθυνση	Έδρα – Εργοστάσιο: Οδός Ξάνθης – Καβάλας (6ο χλμ.), ΒΙ.ΠΕ., 671 00 Ξάνθη Τηλ. 25410-26991-5, φαξ: 25410-28119 www.sekap.gr

Πηγή: ICAP

3.5 Πωλήσεις Εταιρειών Παραγωγής Τσιγάρων

Στον πίνακα 3.2 παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων που συμπεριλήφθηκαν στην προηγούμενη ενότητα και οι οποίες υποχρεούνται στη δημοσίευση των οικονομικών τους στοιχείων. Βάσει των στοιχείων του πίνακα, οι συνολικές πωλήσεις των παρουσιαζόμενων εταιρειών ακολούθησαν καθοδική πορεία κατά την περίοδο 2003-2006, με μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 14,2% και διαμορφώθηκαν σε €505,2 εκατ. το 2006.

Πίνακας 3.2 Πωλήσεις εταιρειών παραγωγής τσιγάρων (2002-2007)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ ¹	373.290.278	391.648.241	502.854.813	269.487.091	277.367.881	Μ.Δ
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	117.689.977	140.210.994	154.988.764	164.495.859	165.838.440	110.722.000
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	61.530.987	63.365.166	65.324.798	61.551.286	57.215.211	55.000.000*
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	23.261.297	12.225.731	8.207.582	6.133.132	4.791.416	5.342.693*
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ²	21.767.739	14.721.794	11.283.525	-	-	-
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ³	172.753.320	176.813.870	-	-	-	-
Σύνολο	770.293.598	798.985.796	742.659.482	501.667.368	505.212.948	171.064.693
¹ Το 2004 η εταιρεία απορρόφησε την Philip Morris Ελλάς ΑΕΒΕ. ² Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε ³ Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ. *Σύμφωνα με δηλώσεις υπευθύνων.						

Πηγή: ICAP - Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί

3.6 Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Παραγωγικών Εταιρειών του Κλάδου

Στο εν λόγω κεφάλαιο πραγματοποιείται χρηματοοικονομική ανάλυση των εταιρειών παραγωγής τσιγάρων σύμφωνα με τα δημοσιευμένα οικονομικά τους στοιχεία για την περίοδο 2002-2006. Συγκεκριμένα, για κάθε επιχείρηση υπολογίζονται 18 δείκτες για την εξεταζόμενο περίοδο, καθώς επίσης και οι μέσοι όροι της πενταετίας (πίνακες Π3.9 – Π3.13 του παραρτήματος). Επιπρόσθετα, μετά την ανάλυση των δεικτών, στους πίνακες Π3.14 – Π3.15 του παραρτήματος ακολουθεί ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των εξεταζόμενων εταιρειών για τα έτη 2005-2006. Στο τέλος της μελέτης επισυνάπτονται οι συνοπτικοί ισολογισμοί των επιχειρήσεων. Οι συντομογραφίες των επωνυμιών των εταιρειών ερμηνεύονται στο πίνακα 3.3 και ισχύουν για όλα τα διαγράμματα που ακολουθούν.

Πίνακας 3.3 Συντομογραφίες επωνυμιών παραγωγικών εταιρειών για την ανάγνωση των διαγραμμάτων

ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	ΚΑΡΕΛΙΑ
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	ΣΕΚΑΠ
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΚΕΡΑΝΗΣ
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	PHILIP MORRIS
Ομάδα 6	O-M 6

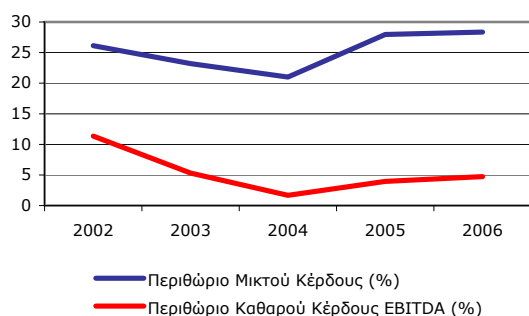
Κερδοφορία

Για την αξιολόγηση της κερδοφορίας χρησιμοποιούνται οι δείκτες μικτού, λειτουργικού, καθαρού περιθωρίου κέρδους, καθώς επίσης και του περιθωρίου EBITDA (πίνακας Π3.9 του παραρτήματος).

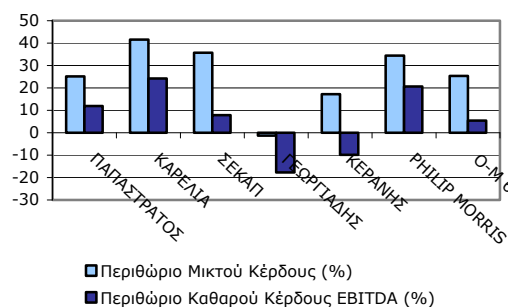
Το περιθώριο μικτού κέρδους των παραγωγικών επιχειρήσεων τσιγάρων – πούρων παρουσίασε αυξομειώσεις την εξεταζόμενη περίοδο (διάγραμμα 3.2). Ο μέσος όρος πενταετίας του εν λόγω δείκτη διαμορφώθηκε σε 25,33 ενώ ήταν υψηλότερος την περίοδο 2005-2006.

Διάγραμμα 3.2 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)

α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος



β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών των επιχειρήσεων



Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

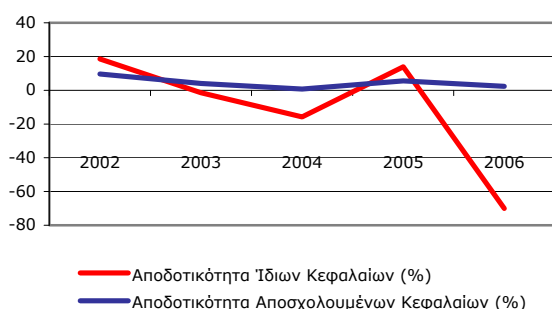
Αντίστοιχα, ο μέσος όρος πενταετίας του περιθωρίου καθαρού κέρδους EBITDA διαμορφώθηκε σε 5,41. Σημειώνεται ότι όλοι οι μέσοι δείκτες κερδοφορίας επιδεινώνονται κυρίως από τη συμμετοχή των δεικτών της εταιρείας Κεράνης ABEE.

Αποδοτικότητα

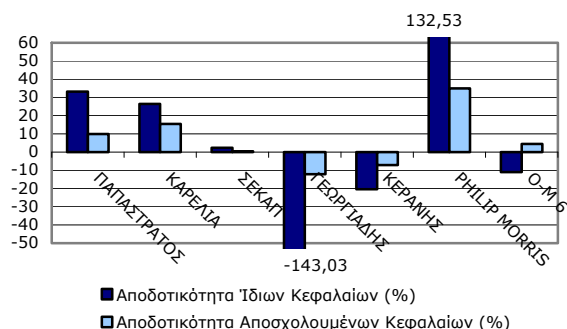
Η αποδοτικότητα των επιχειρήσεων αξιολογείται με τους δείκτες αποδοτικότητας ιδίων και απασχολουμένων κεφαλαίων (πίνακας Π3.10 του παραρτήματος). Οι δείκτες αποδοτικότητας ιδίων και απασχολουμένων κεφαλαίων των παραγωγικών επιχειρήσεων τσιγάρων - πούρων κατά τη διάρκεια της πενταετίας επηρεάστηκαν δυσμενώς από δύο εταιρείες της ομάδας των 6 (μέση αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων: -10,99%, μέση αποδοτικότητα απασχολουμένων κεφαλαίων: 4,46%). Αυτό οφείλεται στις αρνητικές τιμές που παρουσιάζουν οι εταιρείες Γεωργιάδης Θ. Δ. Καπνοβιομηχανία ΑΕ και Κεράνης ABEE. Εάν εξαιρεθούν από το δείγμα οι εν λόγω εταιρείες, ο μέσος όρος (ΜΟΔ) του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων και απασχολουμένων κεφαλαίων μεταβάλλεται αντίστοιχα σε 31,39% και 11,16%.

Διάγραμμα 3.3 Εξέλιξη δεικτών αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)

α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος



β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών των επιχειρήσεων

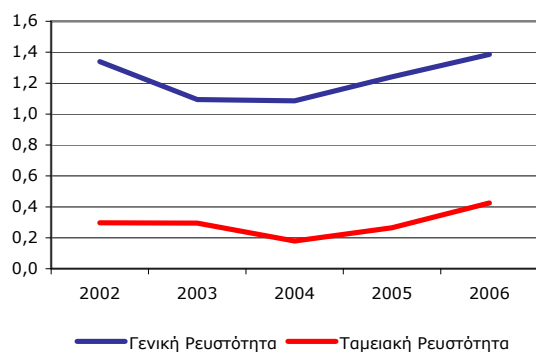
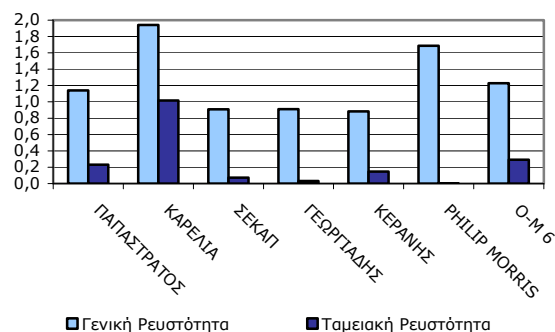


Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Ρευστότητα

Για την αξιολόγηση της ρευστότητας των επιχειρήσεων χρησιμοποιούνται οι δείκτες γενικής, ειδικής και ταμειακής ρευστότητας, ενώ επιπλέον παρουσιάζεται και το κεφάλαιο κίνησης (πίνακας Π3.11 του παραρτήματος).

Η γενική και ταμειακή ρευστότητα του συνόλου των εξεταζόμενων εταιρειών διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 1,23 και 0,29 αντίστοιχα την περίοδο 2002-2006.

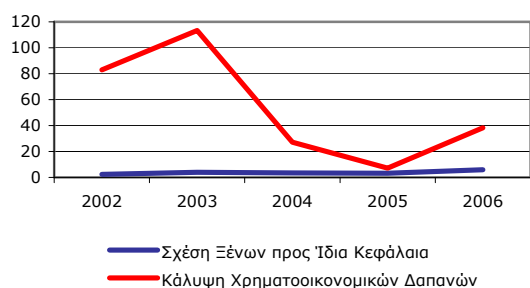
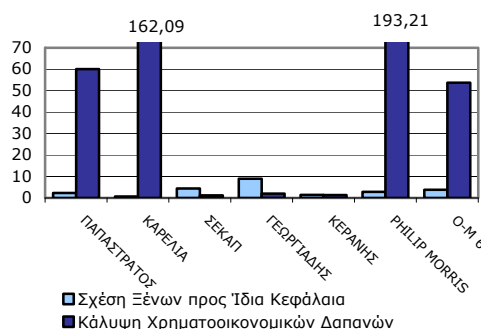
Διάγραμμα 3.4 Εξέλιξη δεικτών ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)**α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος****β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών των επιχειρήσεων**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP AE

Χρηματοοικονομική Διάρθρωση

Η ανάλυση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης γίνεται βάσει των δεικτών συνολικών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια, κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών, που δείχνει πόσες φορές τα κέρδη προ φόρου και τόκων καλύπτουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της επιχείρησης, και του δείκτη βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια, που εκφράζει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό ως ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων. Ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών δεν ορίζεται, αφ' ενός στην περίπτωση έλλειψης χρηματοοικονομικών δαπανών και, αφ' ετέρου, στην περίπτωση εμφάνισης αρνητικών αποτελεσμάτων προ φόρων και τόκων.

Ο δείκτης του λόγου ξένων προς ίδια κεφάλαια ακολούθησε ανοδική πορεία κατά την εξεταζόμενη πενταετία και διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 3,79 για την ομάδα των 6 εταιρειών.

Διάγραμμα 3.5 Εξέλιξη δεικτών χρηματοοικονομικής διάρθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)**α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος****β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών των επιχειρήσεων**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP AE

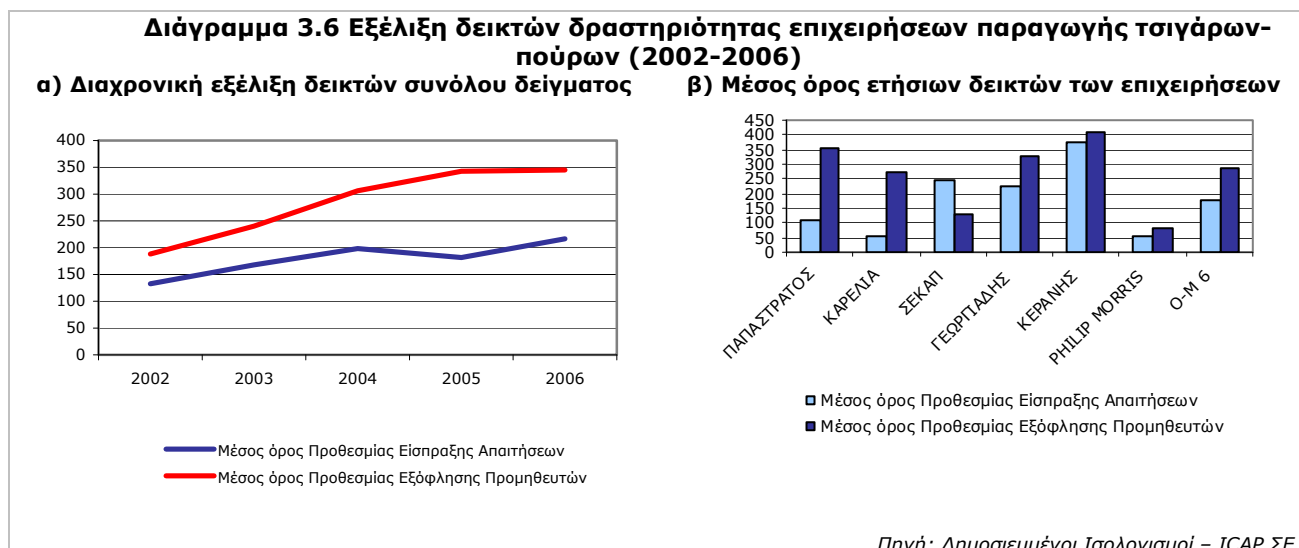
Από τη άλλη πλευρά, ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 53,75 για τις εταιρείες της ανάλυσης, γεγονός που οφείλεται στους πολύ υψηλούς δείκτες των εταιρειών Philip Morris Ελλάς ΑΕΒΕ (193,21) και Καρέλια

Καπνοβιομηχανία ΑΕ, (162,09) οι οποίες έχουν χαμηλές χρηματοοικονομικές δαπάνες. Εάν εξαιρεθούν οι δείκτες των συγκεκριμένων εταιρειών, τότε ο μέσος όρος του εν λόγω δείκτη διαμορφώνεται σε 27,63 για τις λοιπές εταιρείες.

Δραστηριότητα

Στους δείκτες δραστηριότητας περιλαμβάνονται ο μέσος όρος προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων, ο μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών και η κυκλοφοριακή ταχύτητα απασχολούμενων κεφαλαίων (πίνακας Π3.13 παραρτήματος).

Η εξέλιξη τόσο του μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων όσο και του αντιστοίχου εξόφλησης προμηθευτών των εταιρειών του δείγματος, ήταν ανοδική για τη χρονική περίοδο 2002-2006. Το 2006, ο μέσος όρος προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 216 ημέρες, ενώ ο μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης των προμηθευτών ανήλθε κατά μέσο όρο στις 345 ημέρες το ίδιο έτος.



Σε επίπεδο πενταετίας συνολικά, ο μ.ο. προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων διαμορφώθηκε σε 179 ημέρες, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών σε 284 ημέρες.

Ομαδοποιημένος Ισολογισμός

Στους πίνακες Π3.14 – Π3.15 του παραρτήματος παρουσιάζονται οι ομαδοποιημένοι ισολογισμοί των επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων - πούρων. Για τη σύνταξή τους χρησιμοποιήθηκαν τα δεδομένα 4 εταιρειών για τις οποίες υπάρχουν δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τόσο για το 2005 όσο και για το 2006 και το ήμισυ τουλάχιστον των πωλήσεών τους προήλθε από την εξεταζόμενη δραστηριότητα.

Διαπιστώνουμε πως το σύνολο του ενεργητικού των εν λόγω εταιρειών το 2006 ανήλθε στα €851,6 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,3% έναντι του 2005, η οποία προήλθε κυρίως από την αντίστοιχη αύξηση της αξίας των καθαρών παγίων και των απαιτήσεων (πίνακας Π3.14).

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €51,2 εκατ. (ή κατά 16,3%) και διαμορφώθηκαν στα €365,1 εκατ. το 2006. Παράλληλα, οι μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 8,9% και 2,2% σε σχέση με το 2005, και διαμορφώθηκαν σε €10,4 εκατ. και €444,1 αντίστοιχα.

Οι πωλήσεις του συνόλου των επιχειρήσεων του δείγματος σημείωσαν αύξηση μόλις κατά 0,7% και ανήλθαν το 2006 σε €505,2 εκατ. Η μείωση του κόστους πωλήσεων οδήγησε στη αύξηση του μικτού κέρδους κατά 5,5% το 2006 έναντι του προηγούμενου έτους. Τελικά τα κέρδη προ φόρου αυξήθηκαν κατά 77,9% και διαμορφώθηκαν περίπου σε €102,2 εκατ. το 2006.

Στον πίνακα Π3.15 του παραρτήματος παρατίθεται ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των κερδοφόρων μόνο επιχειρήσεων του δείγματος. Από τις 4 εταιρείες, οι 3 ήταν κερδοφόρες και για τα δύο εξεταζόμενα έτη. Οι πωλήσεις των εν λόγω επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν στα €500,4 εκ. το 2006, καλύπτοντας το 99,05% του συνόλου των πωλήσεων του δείγματος.

3.7 Παρουσίαση των Κυριοτέρων Εταιρειών Εισαγωγής Τσιγάρων-Πούρων

Ο αριθμός των εισαγωγικών εταιρειών του κλάδου είναι επίσης περιορισμένος, ενώ αρκετές εξ αυτών είναι θυγατρικές πολυεθνικών εταιρειών. Με την εισαγωγή τσιγάρων ασχολούνται και ορισμένες παραγωγικές εταιρείες του κλάδου, οι οποίες παρουσιάστηκαν σε προηγούμενη ενότητα.

Τα τελευταία χρόνια ο αριθμός των εισαγωγικών εταιρειών πούρων έχει περιοριστεί. Συγκεκριμένα, η εταιρεία Puros Tabacos AEE απορροφήθηκε από την εταιρεία Κεράνης ABEE, η εταιρεία Nollas Γ. Α. Νόλλας & Σία ΟΕ αδρανεί από το 2002, ενώ οι εταιρείες Holiday Land AE, Big Planet AE και Μι Θήτα Γκρούπ AE δεν πραγματοποιούν εισαγωγές πούρων από τα έτη 2001, 2002 και 2004 αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η εταιρεία Τομπάκο Κιόσκ Ελλάς AE σύμφωνα με δήλωση των υπεύθυνων βρίσκεται σε αδράνεια από το Νοέμβριο του 2007.

Στον πίνακα 3.4 παρατίθενται οι εταιρείες που πραγματοποιούν αξιόλογο ποσοστό εισαγωγών τσιγάρων ή πούρων επί του κύκλου εργασιών τους.

Πίνακας 3.4 Συνοπτική παρουσίαση εταιρειών εισαγωγής τσιγάρων - πούρων	
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ ΑΕ	
Πωλήσεις 2006 (€)	74.04.629
Προσωπικό μόνιμο	151
Δραστηριότητες	Αποκλειστικές εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο τσιγάρων, καπνού και πούρων.
Εμπορικά σήματα	Τσιγάρα: Peter Stuyvensant, Lucky Strike, Pall Mall, Rothmans, Dunhil, Kent, Cortina, Lord, Vogue, HB, Kim, Havana, LR, Winfield, Select, Dallas, Πούρα: Dunhill Maduro, Dunhill Refinado. Προϊόντα Καπνού: Samson Original Blend (Blue) 50 GR, Craven Extra 25 GR, Craven Extra 50 GR, Captain Black Gold Pouch GR, Captain Black White (Regular) Pouch.
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1991. Το 1994 απορρόφησε τις εταιρείες Rothman's Ελλάς ΑΕΒΕ και Ταμάσος Ελλάς Καπνοεισαγωγική ΑΕ. Η αρχική επωνυμία της εταιρείας ήταν Rothman's Διανομών ΑΕΕ. Το 1999 απορρόφησε την εταιρεία British American Tobacco Ελλάς Μονοπρόσωπη ΕΠΕ και άλλαξε την επωνυμία της στη σημερινή. Εισάγει το σύνολο των προϊόντων της από Γερμανία, Ολλανδία, Πολωνία, Βέλγιο, Νικαράγουα και Ηνωμένο Ουγγαρία.
Διεύθυνση	Έδρα: Λεωφ. Κρυονερίου 114 & Ασκληπιού 1, 145 68 Κρυονέρι Τηλ. 210-8198500, φαξ: 210-6220867 www.bat.com
IMPERIAL TOBACCO HELLAS AE	
Πωλήσεις 2007 (€)	82.396.745 (01/10/2006 – 30/09/2007)
Προσωπικό	Μόνιμο: 97 Εποχιακό: 1
Δραστηριότητες	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο τσιγάρων, πούρων, καπνού και ειδών καπνιστού. Εμπορία διαφημιστικών ειδών και παροχή υπηρεσιών διαφήμισης και μάρκετινγκ.
Εμπορικά σήματα (Icap Databank)	Τσιγάρα: Davidoff, R1 Slim Line, R1, West, Astor, R6, Lambert & Butler, Richmond, Superkings, Embassy, Regal, Maxim Slim, JPS. Πούρα: Castella Classic, Davidoff Cigarillos. Στριφτά: Drum.
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1984 με την επωνυμία Reemtsma Hellas AE. Ανέλαβε τις εργασίες της Ρεεμτσμα Βιομηχανία Σιγαρέττων ΕΠΕ, η οποία ιδρύθηκε το 1981, ως υποκατάστημα της γερμανικής εταιρείας Reemtsma Cigaretten Fabriken GmbH. Το 2003 η επωνυμία της άλλαξε στη σημερινή. Το 81% περίπου του κύκλου εργασιών της αφορά τσιγάρα και πούρα. Εισάγει τσιγάρα κυρίως από την Γερμανία, την Αγγλία, την Ολλανδία και την Δανία.
Διεύθυνση	Έδρα: Κλεισθένους 300, 153 44 Γέρακας Τηλ. 210-6615055, φαξ: 210-6612257 www.imperialtobacco.com
J T INTERNATIONAL HELLAS AEBE	
Πωλήσεις 2007 (€)	56.634.766 (κατά δήλωση)
Προσωπικό μόνιμο	Μόνιμο: 50 Εποχιακό: 1
Δραστηριότητες	Αποκλειστικές εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο τσιγάρων.
Εμπορικά σήματα	Camel, Winston, Salem, More, Vantage.
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1981 με την επωνυμία J R Reynolds Tobacco Hellas AEBE. Μέχρι το 1990 ασχολείτο με την προώθηση πωλήσεων τσιγάρων, ενώ από το Δεκέμβριο του 1990 ασχολείται με την εισαγωγή και εμπορία τσιγάρων. Το 1999 η επωνυμία της εταιρείας άλλαξε στη σημερινή. Μέχρι το 2001 η εταιρεία ανέθετε την παραγωγή συγκεκριμένης κατηγορίας τσιγάρων Camel στην εταιρεία Καρέλια Καπνοβιομηχανία ΑΕ. Από τον Ιανουάριο του 2002 η εταιρεία εισάγει το σύνολο των τσιγάρων Camel. Η διανομή των προϊόντων της εταιρείας γίνεται μέσω της Αθανασίου ΑΕ. Το 2007 εξαγόρασε την εταιρεία Γκάλλαχερ Ελλάς ΑΕ, η οποία θα υφίσταται οικονομικά μέχρι και το Ιούνιο του 2008. Το Ιανουάριο του 2008 η έδρα της μεταφέρθηκε από τη Λεωφ. Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών «Β», στη σημερινή της διεύθυνση.
Διεύθυνση	Έδρα: 40,2° χιλ. Αττικής Οδού, Σεα – Μεσογείων, Κτήριο 7, 190 02 Παιανία Τηλ. 210-7455700, φαξ: 210-7703588 www.jt-int.com
LA SORPRESA ANTΩΝΙΟΣ ΑΛΕΞΙΟΥ	
Προσωπικό μόνιμο	8
Δραστηριότητες	Αποκλειστικές εισαγωγές και εμπόριο πούρων.
Εμπορικά σήματα	Villiger
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1974 ως ατομική επιχείρηση. Πραγματοποιεί εισαγωγές πούρων από Γερμανία.
Διεύθυνση	Έδρα: Παπαδιαμαντοπούλου 37, 115 28 Ιλίσια, Αττική

	Τηλ. 210-7784098, 7776025, 7792552, φαξ: 210-7792552 www.lasorpresa.gr
UNIFLAME AEE.& BE	
Πωλήσεις 2006 (€)	7.253.326
Προσωπικό μόνιμο	21
Δραστηριότητες	Αποκλειστικές εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο δώρων δημοσίων σχέσεων, αναπτύχτων, σπέρτων και πούρων.
Εμπορικά σήματα	Willem II Lapaz, Vasco Da Gama, Club Master, White Owl, Macanudo
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1994. Δραστηριοποιείται στην εισαγωγή πούρων από το 2000. Εισάγει βιομηχανοποιημένα πούρα από Ολλανδία, Γερμανία, ΗΠΑ και Άγιο Δομίνικο και χειροποίητα πούρα από Άγιο Δομίνικο και Νικαράγουα. Τα εισαγόμενα πούρα συμμετείχαν με ποσοστό της τάξεως του 75% στη διαμόρφωση του συνολικού κύκλου εργασιών της εταιρείας.
Διεύθυνση	Έδρα: Αγ. Θέκλας 34, 153 43, Αγία Παρασκευή Τηλ 210-6000686, φαξ: 210-6002787
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΑΕ	
Πωλήσεις 2007 (€)	42.383.662 (κατά δήλωση)
Προσωπικό μόνιμο	80
Δραστηριότητες	Αντιπροσωπείες, εισαγωγές και διανομές τσιγάρων, πούρων, καπνού, ειδών καπνιστού (τσιγαρόχαρτο) και λοιπών ειδών.
Εμπορικά σήματα	Τσιγάρα: Prince, Rocket, Slim Agenda, Rocket, Winston, Camel, Silk Cut, Benson, Gauloise Πούρα: Café Cream, Nobel, Reas, Hamlet, Panter, Meharis Καπνός για νίπα: Scadinavik, Mac Baren
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1981. Τα προϊόντα καπνού κάλυψαν ποσοστό περίπου 83% του κύκλου εργασιών της εταιρείας το 2006. Πραγματοποιεί εισαγωγές από χώρες όπως τη Δανία, την Ολλανδία, την Αυστρία, τη Γαλλία, το Βέλγιο, την Πολωνία και την Γερμανία. Διανέμει επίσης προϊόντα των εταιρειών Γκάλλαχερ Ελλάς ΑΕ και J. T. International Hellas AEBE.
Διεύθυνση	Έδρα: Λουτρού 63, 136 71 Αχαρνάι Τηλ. 21110-47700, 47730, φαξ: 210-2445282 www.athanassiou.gr
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	
Πωλήσεις 2007 (€)	45.530.262 (κατά δήλωση)
Προσωπικό μόνιμο	Μόνιμο: 37 Εποχιακό: 1
Δραστηριότητες	Αποκλειστικές εισαγωγές και εμπόριο καπνικών προϊόντων και συναφείς υπηρεσίες.
Εμπορικά σήματα	Τσιγάρα: Silk Cut, Benson & Hedges, La Femme, Ronson, Memphis, Sobranie, Berkeley, Mayfair, Sterling, Sovereign, Meine Shorte. Πούρα: Hamlet. Καπνά: Old Holborn, Amber leaf
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1994, ύστερα από μετατροπή της εταιρείας Γκάλλαχερ Ελλάς ΕΠΕ (ιδρυθείσα το 1993). Είναι θυγατρική της Gallaher Limited (Αγγλία). Το 2007 εξαγοράστηκε από την J T International Hellas AEBE. Εισάγει το σύνολο των προϊόντων της από το Ηνωμένο Βασίλειο, την Αυστρία και την Πολωνία. Η διανομή των προϊόντων γίνεται μέσω της Αθανασίου ΑΕ. Από το Ιανουάριο 2008, η έδρα της εταιρείας μεταφέρθηκε εκ νέου στη σημερινή της διεύθυνση.
Διεύθυνση	Έδρα: 40,2° χιλ. Αττικής Οδού, Σσα – Μεσογείων, Κτήριο 7, 190 02 Παιανία Τηλ. 210-7455700, 6604000, φαξ: 210-7703588 www.jt-int.com
ΚΟΝΝΟΥΑΣΕΡ ΕΛΛΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ	
Προσωπικό μόνιμο	6
Δραστηριότητες	Εισαγωγές και χονδρικό εμπόριο καπνού, πούρων και ειδών καπνιστού.
Εμπορικά σήματα	Candlelight, Floras
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1997. Προήλθε από μετατροπή της εταιρείας Κοννουασέρ Ελλάς ΕΠΕ που προϋπήρχε από το 1995.
Διεύθυνση	Έδρα: Βουλής 22, Πλ. Συντάγματος, 105 63 Αθήνα Τηλ. 210-8136439, 8134456, φαξ: 210-8134456 www.connoisseur.gr
ΜΠΑΛΛΗ ΑΕ	
Πωλήσεις 2006 (€)	10.362.961
Προσωπικό μόνιμο	15
Δραστηριότητες	Αντιπροσωπείες, αποκλειστικές εισαγωγές και εμπόριο ειδών καπνιστού και πούρων, κοσμημάτων.
Άλλα στοιχεία	Ιδρύθηκε το 1998. Το 2002 ανέλαβε το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων της

	συγγενούς επιχείρησης Μπαλλή Μαρία, η οποία ασχολείται με τις αντιπροσωπείες, εισαγωγές και εμπόριο πούρων και ειδών καπνιστού. Εισάγει πούρα από Κούβα, Γαλλία, Ιταλία, Ισπανία και Άγιο Δομνίκο.
Διεύθυνση	Έδρα: Αγ. Παρασκευής 75α, 152 34 Χαλάνδρι Τηλ. 210-6752710, φαξ: 210-6713192 www.balli.com.gr

Πηγή: ICAP

3.8 Πωλήσεις Εταιρειών Εισαγωγής Τσιγάρων – Πούρων

Στην ενότητα αυτή παρουσιάζεται η εξέλιξη των πωλήσεων των κυριοτέρων εισαγωγικών εταιρειών του κλάδου, οι οποίες υποχρεούνται στη δημοσίευση οικονομικών τους στοιχείων. Επισημαίνεται ότι, αναφέρονται επιπλέον τέσσερις εταιρείες, οι οποίες για κάποιο χρονικό διάστημα εντός της εξεταζόμενης περιόδου ασχολούντο με την εισαγωγή πούρων. Συγκεκριμένα, αναφέρεται η εταιρεία Puros Tabacos ΑΕΕ, η οποία το 2004 απορροφήθηκε από εταιρεία Κεράνης ΑΒΕΕ, η εταιρεία Μι Θήτα Γκρούπ ΑΕ η οποία από το 2004 σταμάτησε τις εισαγωγές πούρων ενώ το 2005 άλλαξε δραστηριότητα, η Γουώρλντ Σιγκάρς ΑΕ η οποία αδρανεύει από το 2005, καθώς επίσης και η εταιρεία Τομπάκο Κιόσκ Ελλάς ΑΕ η οποία βρίσκεται σε αδράνεια από το Νοέμβριο του 2007 σύμφωνα με δήλωση των υπεύθυνων της.

Οι πωλήσεις των εταιρειών του πίνακα εμφάνισαν διακυμάνσεις κατά την περίοδο 2002-2006, με μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 1,54%. Το 2006 οι συνολικές πωλήσεις αυτών διαμορφώθηκαν σε €288,7 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,8% έναντι του 2005.

Πίνακας 3.5 Πωλήσεις εταιρειών εισαγωγής τσιγάρων - πούρων (2002-2007)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	2007
IMPERIAL TOBACCO HELLAS A.E. ¹	35.573.489	49.870.343	64.752.191	64.034.081	70.610.135	82.396.745
J T INTERNATIONAL HELLAS A.E.B.E.	59.000.186	49.571.296	47.493.565	42.932.698	46.493.629	56.634.766*
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	40.423.545	42.190.801	42.048.387	41.158.271	42.564.241	45.530.262*
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	91.834.471	87.782.323	76.600.707	71.143.504	74.004.629	Μ.Δ.
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	35.955.555	39.221.280	32.102.087	31.791.001	36.955.755	42.383.662*
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε. ²	2.960.170	5.234.923	7.024.255	9.115.589	10.362.961	Μ.Δ.
UNIFLAME A.E.E.&B.E.	4.502.389	5.591.526	6.298.067	6.965.975	7.253.326	Μ.Δ.
ΤΟΜΠΑΚΟ ΚΙΟΣΚ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. ³	-	-	405.895	629.146	421.012	Μ.Δ.
ΓΟΥΩΡΛΝΤ ΣΙΓΚΑΡΣ Α.Ε. ⁴	1.148.649	1.371.051	750.229	-	-	-
ΜΙ ΘΗΤΑ ΓΚΡΟΥΠ Α.Ε. ⁵	172.082	23.604	-	-	-	-
PUROS TABACOS A.E.E. ⁶	26.875	Μ.Δ.	-	-	-	-
Σύνολο	271.597.411	280.857.147	277.475.383	267.770.265	288.665.688	226.945.435

*Σύμφωνα με δηλώσεις υπευθύνων.

ΜΔ: Μη διαθέσιμα στοιχεία

1 Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.

2 Το 2002 ανέλαβε το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας συγγενούς επιχείρησης.

3 Ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 2003. Η πρώτη εταιρική χρήση καλύπτει το διάστημα 10.12.03-31.12.04. Βρίσκεται σε αδράνεια από το Νοέμβριο του 2007.

4 Η εταιρεία βρίσκεται σε αδράνεια από το 2005.

5 Το 2004 βρισκόταν σε αδράνεια, ενώ το 2005 επαναδραστηριοποιήθηκε και άλλαξε αντικείμενο δραστηριότητας.

6 Το 2004 απορροφήθηκε από την εταιρεία Κεράνης ΑΒΕΕ.

Πηγή: ICAP – Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί

3.9 Χρηματοοικονομική Ανάλυση Εισαγωγικών Εταιρειών Τσιγάρων - Πούρων

Στόχος του παρόντος κεφαλαίου είναι η χρηματοοικονομική ανάλυση των εισαγωγικών επιχειρήσεων που παρουσιάστηκαν στην προηγούμενη ενότητα και στις οποίες η εξεταζόμενη δραστηριότητα καλύπτει άνω του 50% του συνολικού κύκλου εργασιών τους το 2006 (πίνακες Π3.16-Π3.20 του παραρτήματος). Για κάθε επιχείρηση υπολογίζονται 18 δείκτες για τα έτη 2002-2006, όπως επίσης και οι αντίστοιχοι μέσοι όροι της εξεταζόμενης πενταετίας. Στο τέλος της ανάλυσης των δεικτών ακολουθεί ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των επιχειρήσεων για τη διετία 2005-2006. Οι δημοσιευμένοι ισολογισμοί των εισαγωγικών επιχειρήσεων για την τελευταία τριετία παρατίθενται στο τέλος της παρούσας μελέτης.

Πίνακας 3.6 Συντομογραφίες επωνυμιών εισαγωγικών εισαγωγικών εταιρειών για την ανάγνωση των διαγραμμάτων

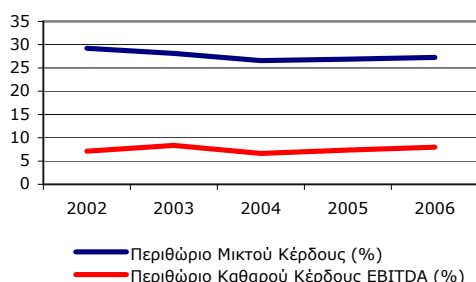
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	BAT.
IMPERIAL TOBACCO HELLAS A.E.	IMPERIAL
J T INTERNATIONAL HELLAS A.E.B.E.	J T I
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ.
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	ΜΠΑΛΛΗ
UNIFLAME A.E.E.&B.E.	UNIFLAME.
Ομάδα 7	ΟΜ- 7

Κερδοφορία

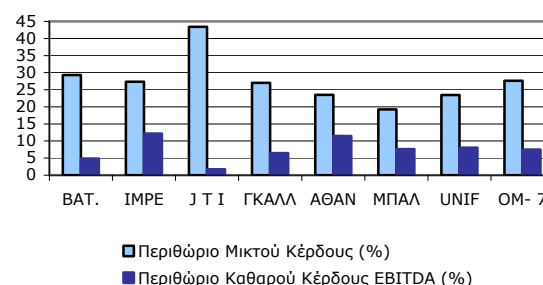
Η κερδοφορία των εξεταζόμενων επιχειρήσεων αξιολογείται με τους δείκτες μικτού, λειτουργικού, καθαρού περιθωρίου κέρδους, καθώς επίσης και του περιθωρίου EBITDA (πίνακας Π3.16 του παραρτήματος).

Διάγραμμα 3.7 Εξέλιξη δεικτών κερδοφορίας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)

α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος



β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών επιχειρήσεων

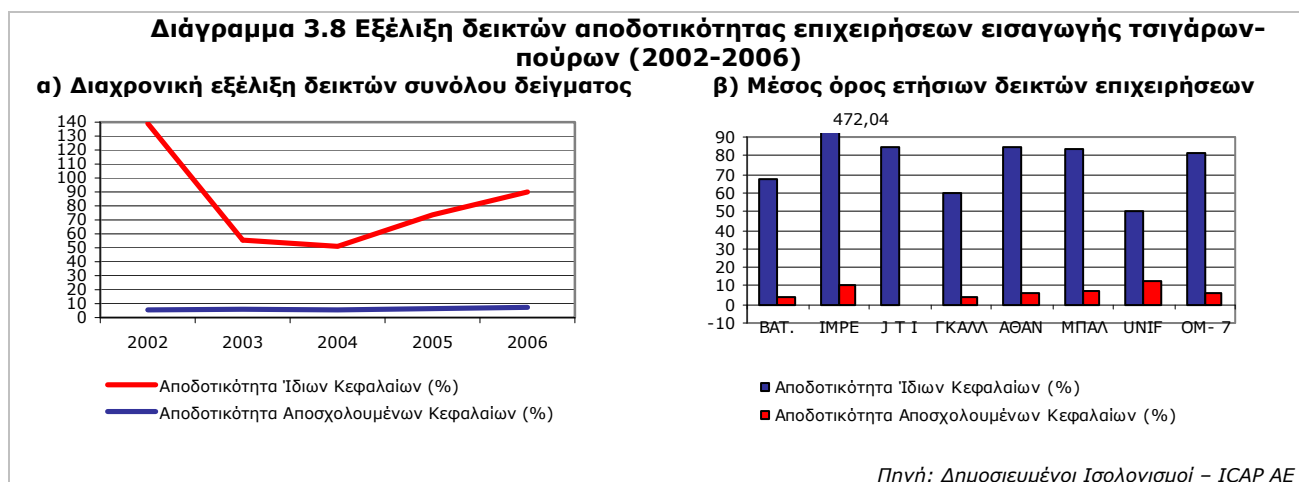


Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP AE

Το περιθώριο μικτού κέρδους του δείγματος (ομάδα 7) διαμορφώθηκε σε 27,61%, ως μέσος όρος της πενταετίας. Τα μέσα περιθώρια λειτουργικού κα καθαρού κέρδους για την εξεταζόμενη περίοδο διαμορφώθηκαν σε 5,36% και σε 6,06% αντίστοιχα, ενώ το μέσο περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA ανήλθε σε 7,49%.

Αποδοτικότητα

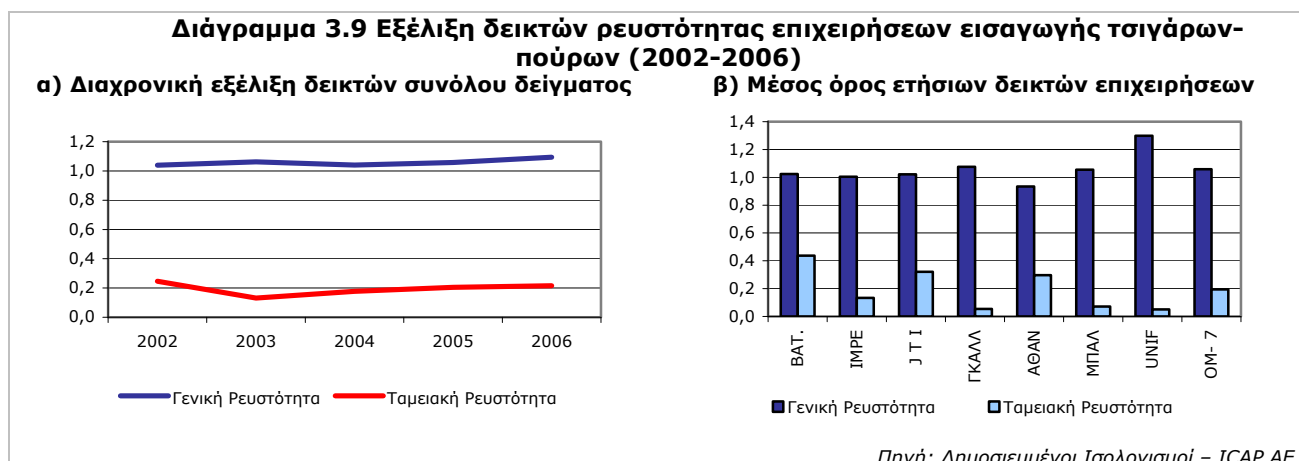
Στο πίνακα Π3.17 του παραρτήματος παρατίθενται οι δείκτες αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων και των συνολικά απασχολούμενων κεφαλαίων των επιχειρήσεων του δείγματος.



Όπως φαίνεται και στο διάγραμμα 3.8, η ετήσια εξέλιξη των δεικτών αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων της ομάδας 7 ήταν ανοδική για την πενταετία 2002-2006 και διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 6,15%. Αντίθετα, η εξέλιξη των ετήσιων δεικτών αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει σημαντική μείωση το 2002-2004 και στη συνέχεια οι δείκτες ανακάμπτουν, ενώ ο μέσος όρος πενταετίας ήταν 81,85%.

Ρευστότητα

Η ρευστότητα των επιχειρήσεων αξιολογείται με τη χρήση των δεικτών γενικής, ειδικής και ταμειακής ρευστότητας, οι τιμές των οποίων παρουσιάζονται στον πίνακα Π3.18 του παραρτήματος και στο διάγραμμα 3.9.

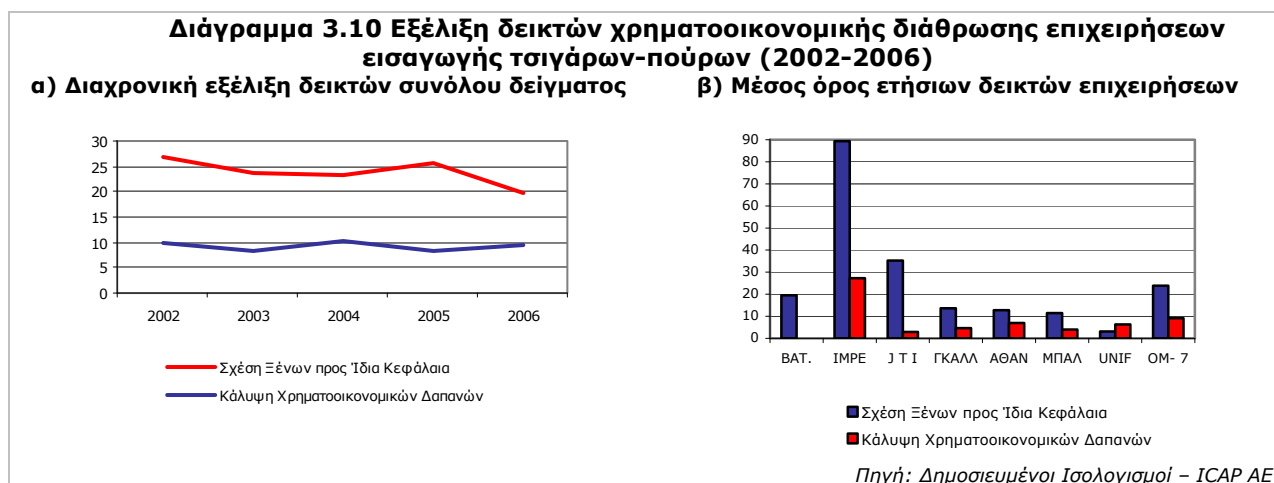


Οι μέσοι όροι των δεικτών γενικής, ειδικής και ταμειακής ρευστότητας των εταιρειών του δείγματος ανήλθαν την εξεταζόμενη πενταετία σε 1,06, σε 0,81 και σε 0,19 αντίστοιχα.

Χρηματοοικονομική Διάρθρωση

Η ανάλυση της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης γίνεται βάσει των δεικτών συνολικών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια, κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών, που δείχνει πόσες φορές τα κέρδη προ φόρου και τόκων καλύπτουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της επιχείρησης, και του δείκτη βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια, που εκφράζει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό ως ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων. Ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών δεν ορίζεται, αφ' ενός στην περίπτωση έλλειψης χρηματοοικονομικών δαπανών και, αφ' ετέρου, στην περίπτωση εμφάνισης αρνητικών αποτελεσμάτων προ φόρων και τόκων.

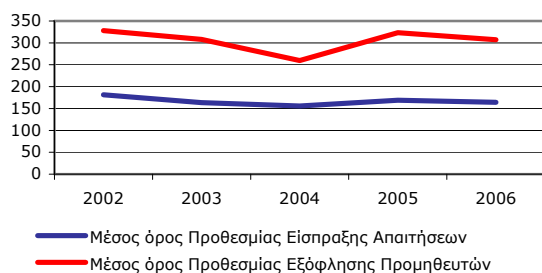
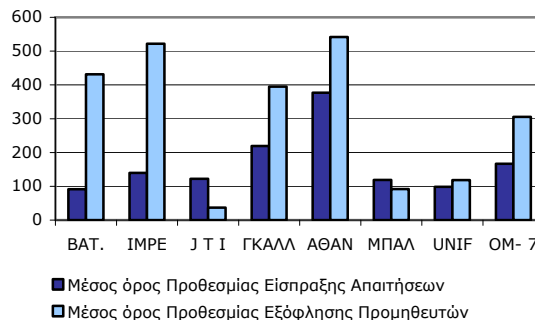
Στον πίνακα 3.19 και στο διάγραμμα 3.10 παρατίθενται οι τιμές των εν λόγω δεικτών. Συγκεκριμένα, ο μέσος όρος του λόγου ξένων προς ίδια κεφάλαια της ομάδας των 7 εταιρειών κατά την περίοδο 2002-2006 ανήλθε σε 23,84, ενώ ο δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών διαμορφώθηκε σε 9,17.



Δραστηριότητα

Στους δείκτες δραστηριότητας περιλαμβάνονται ο μέσος όρος προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων, ο μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών και η κυκλοφοριακή ταχύτητα απασχολούμενων κεφαλαίων (πίνακας Π3.20 παραρτήματος).

Ο μέσος όρος είσπραξης απαιτήσεων διαμορφώθηκε σε 167 ημέρες, ως μέσος όρος πενταετίας του συνόλου των εταιρειών του δείγματος, ενώ ο αντίστοιχος προθεσμίας εξόφλησης των προμηθευτών ανήλθε στις 305 ημέρες.

Διάγραμμα 3.11 Εξέλιξη δεικτών δραστηριότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)**α) Διαχρονική εξέλιξη δεικτών συνόλου δείγματος****β) Μέσος όρος ετήσιων δεικτών επιχειρήσεων**

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP ΣΕ

Ομαδοποιημένος Ισολογισμός

Ο ομαδοποιημένος ισολογισμός των κυριότερων εισαγωγικών εταιρειών τσιγάρων-πούρων την περίοδο 2005-2006, εμφανίζεται στον πίνακα Π3.21. Για την σύνταξή του χρησιμοποιήθηκαν τα οικονομικά στοιχεία των 7 εταιρειών που παρουσιάστηκαν στην προηγούμενη ενότητα.

Το σύνολο του ενεργητικού των εν λόγω εταιρειών το 2006 ανήλθε στα €344,5 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,8% έναντι του 2005, οφειλόμενη κατά κύριο λόγο στην αύξηση των διαθεσίμων.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 46,4% και διαμορφώθηκαν σε €27,8 εκατ. περίπου το 2006. Παράλληλα, οι μεσομακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν και ανήλθαν σε €1,5 εκατ. και €309,2 εκατ. αντίστοιχα το 2006.

Οι συνολικές πωλήσεις των επιχειρήσεων του δείγματος σημείωσαν αύξηση κατά 7,9% και ανήλθαν το 2006 σε €288,2 εκατ. Τελικά τα κέρδη προ φόρου αυξήθηκαν κατά 36,9% και διαμορφώθηκαν περίπου σε €23,1 εκατ. το 2006. Επισημάνεται πως και οι 7 εταιρείες του δείγματος ήταν κερδοφόρες και στα δυο εξεταζόμενα έτη. Τέλος, ο μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης των προμηθευτών διαμορφώθηκε σε 396 ημέρες το 2006 από 409 ημέρες το 2005.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 3

Π3.1 Εξέλιξη συνολικής διαφημιστικής δαπάνης προϊόντων καπνού (2001-2005)					
Διαφημιστικό Μέσο	2001	2002	2003	2004	2005
Τηλεόραση	0	0	0	0	0
Περιοδικά	24.573.747	22.949.570	22.014.101	20.513.828	15.395.671
Εφημερίδες	4.079.436	3.483.842	6.191.766	8.412.387	4.023.248
Ραδιόφωνο	0	0	0	0	0
Σύνολο	28.653.183	26.433.412	28.205.867	28.926.215	19.418.919
Ποσά: σε €					

Πηγή: Media Services AE

Π3.2 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης τσιγάρων με φίλτρο (2001-2005)					
Διαφημιστικό Μέσο	2001	2002	2003	2004	2005
Τηλεόραση	0	0	0	0	0
Περιοδικά	9.028.420	13.515.852	14.048.768	14.981.563	9.479.320
Εφημερίδες	2.019.734	1.468.302	3.750.570	7.389.136	3.115.453
Ραδιόφωνο	0	0	0	0	0
Σύνολο	11.048.154	14.984.154	17.799.338	22.370.699	12.594.773
Ποσά: σε €					

Πηγή: Media Services AE

Π3.3 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης τσιγάρων light (2001-2005)					
Διαφημιστικό Μέσο	2001	2002	2003	2004	2005
Τηλεόραση	0	0	0	0	0
Περιοδικά	12.021.315	8.688.135	6.627.154	3.206.164	4.230.432
Εφημερίδες	1.644.196	1.933.258	2.011.931	747.677	457.783
Ραδιόφωνο	0	0	0	0	0
Σύνολο	13.665.511	10.621.393	8.639.085	3.953.841	4.688.215
Ποσά: σε €					

Πηγή: Media Services AE

Π3.4 Εξέλιξη διαφημιστικής δαπάνης πούρων (2001-2007)							
Διαφημιστικό Μέσο	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Τηλεόραση	0	0	0	0	0	0	0
Περιοδικά	330.233	14.969	15.309	70.903	410.032	0	0
Εφημερίδες	62.319	1.530	0	34016	100.130	48.082	5.325
Ραδιόφωνο	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	392.552	16.499	15.309	104.919	510.162	48.082	5.325
Ποσά: σε €							

Πηγή: Media Services AE

Π3.5 Διαφημιστική δαπάνη πούρων ανά εμπορικό σήμα (2006-2007)							
Εμπορικό Σήμα	Έτος	Τηλεόραση	Περιοδικά	Εφημερίδες	Ραδιόφωνο	Σύνολο	Ποσοστό (%)
DAVIDOFF πούρα	2006	0	0	48.082	0	48.082	100
	2007	0	0	0	0	0	0
SAVINELLI πούρα	2006	0	0	0	0	0	0
	2007	0	0	5.325	0	5.325	100
Σύνολο	2006	0	0	48.082	0	48.082	100
	2007	0	0	5.325	0	5.325	100
Ποσά: σε €							

Πηγή: Media Services AE

Π3.6 Εξέλιξη συνολικής διαφημιστικής δαπάνης εταιρειών (2001-2007)							
Διαφημιστικό Μέσο	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Τηλεόραση	0	0	0	0	0	0	0
Περιοδικά	2.514.643	730.615	1.084.787	849.990	295.554	10.433	71.329
Εφημερίδες	102.259	80.752	422.461	99.204	49.480	9.072	0
Ραδιόφωνο	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	2.616.902	811.367	1.507.248	949.194	345.034	19.505	71.329
Ποσά: σε €							
Πηγή: Media Services AE							

Π3.7 Ανάλυση διαφημιστικής δαπάνης εταιρειών (2006-2007)							
Εμπορικό Σήμα	Έτος	Τηλεόραση	Περιοδικά	Εφημερίδες	Ραδιόφωνο	Σύνολο	Ποσοστό (%)
ΣΕΚΑΠ ΑΕ καπνοβιομηχανία	2006	0	0	9.072	0	9.072	46,51
	2007	0	56.587	0	0	56.587	79,33
ΚΑΠΝΙΚΗ ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ ΑΕ	2006	0	10.433	0	0	10.433	53,49
	2007	0	14.742	0	0	14.742	20,67
Σύνολο βιομηχανίας	2006	0	10.433	9.072	0	19.505	100
	2007	0	71.329	0	0	71.329	100
Ποσά: σε €							
Πηγή: Media Services AE							

Π3.8 Ορισμοί χρηματοοικονομικών δεικτών	
Δείκτες Κερδοφορίας	
Περιθώριο Μικτού Κέρδους = $\frac{\text{Μικτό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 ή Πωλήσεις = Μικτό Κέρδος Όρια τιμών: >= -500, <= 99
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους = $\frac{\text{Λειτουργικό Περιθώριο}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: >= -500, <= 500
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους = $\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: >= -500, <= 500
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$ ▪ EBITDA = Λειτουργικό Περιθώριο + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες + Κοστολογηθείσες Αποσβέσεις Χρήσεως	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: >= -500, <= 500
Δείκτες Αποδοτικότητας	
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων = $\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια <= 0 Όρια τιμών: >= -500, <= 500
Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων = $\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου}}{\text{Παθητικό}} \times 100$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 Όρια τιμών: >= -500, <= 500
Δείκτες Ρευστότητας	
Γενική Ρευστότητα = $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχ. υποχρ.}}$ ▪ Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες ▪ Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: >= 0, <= 50
Ειδική Ρευστότητα = $\frac{\text{Απαιτήσεις + ταμείο, τράπεζες}}{\text{Βραχ. υποχρ.}}$ ▪ Βραχ. υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: >= 0, <= 30
Ταμειακή Ρευστότητα = $\frac{\text{Χρεώγραφα + ταμείο, τράπεζες}}{\text{βραχ. υποχρ.}}$ ▪ βραχ. υποχρ.: βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: >= 0, <= 15
Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχ. Υποχρ. ▪ Κυκλοφορούν Ενεργητικό = Αποθέματα + Απαιτήσεις + Ταμείο, Τράπεζες ▪ Βραχ. Υποχρ.: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις = 0 Όρια τιμών: Δεν υπάρχουν όρια
Δείκτες Χρηματοοικονομικής Διάρθρωσης	
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια = $\frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια <= 0 Όρια τιμών: > 0, <=100
Κάλυψη Χρημ. Δαπ. = $\frac{\text{Κέρδος προ Φόρου + Χρηματ. Δαπάνες}}{\text{Χρηματ. Δαπάνες}}$ ▪ Κάλυψη Χρημ. Δαπ.: Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Χρηματοοικονομικές Δαπάνες = 0 ή Κέρδος προ Φόρου + Χρηματοοικονομικές Δαπάνες <= 0 Όρια τιμών: > 0, <=1000
Βραχ. Τραπ. Δαν. προς Ίδια Κεφ. = $\frac{\text{Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$ ▪ Βραχ. Τραπεζ. Δαν. προς Ίδια Κεφ.: Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια ▪ Τράπ. & Δόσεις Μακρ. Δαν.: Τράπεζες & Δόσεις Μακροπρόθεσμων	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Ίδια Κεφάλαια <= 0 Όρια τιμών: > 0, <=500

Π3.8 (συνέχεια)	
Δείκτες Δραστηριότητας	
Μ.Ο. Προθ. Είσηρ. Απαιτ. = $\frac{\text{Απαιτ. Πελατών Γραμ. Είσηρ.}}{\text{Πωλήσεις}} \times 365$ Μ.Ο. Προθ. Είσηρ. Απαιτ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Είσηραξης	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: > 0, <= 720
Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ. = $\frac{\text{Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365$ - Μ.Ο. Προθ. Εξόφλ. Προμηθ.: Μέσος Όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών - Γραμ. Πληρ., Προμηθ. Πιστωτές: Γραμμάτια Πληρωτέα, Προμηθευτές	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Κόστος Πωληθέντων = 0 Όρια τιμών: > 0, <= 720
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων = $\frac{\text{Αποθέματα}}{\text{Κόστος Πωληθέντων}} \times 365$	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Κόστος Πωληθέντων = 0 Όρια τιμών: > 0, <= 720
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ. = $\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Παθητικό}} \times 365$ Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολ. Κεφ.: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα	Ο δείκτης δεν υπολογίζεται όταν: Παθητικό = 0 ή Πωλήσεις = 0 Όρια τιμών: > 0, <= 100
Πηγή: ICAP ΑΕ	

Π3.9 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	15,36	13,75	15,76	37,39	43,41	25,14
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	44,16	42,68	43,72	40,46	36,99	41,60
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	34,86	35,54	39,24	36,68	32,25	35,71
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	2,67	-5,17	-1,95	-2,71	0,77	-1,28
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	27,54	15,86	8,19	-	-	17,20
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	32,26	36,55	-	-	-	34,40
Ομάδα 6	26,14	23,20	20,99	27,96	28,35	25,33
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	9,71	7,54	7,32	9,89	13,37	9,56
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	21,23	19,56	25,47	22,13	22,11	22,10
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	-3,79	-1,53	1,69	-0,23	-1,39	-1,05
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-7,42	-22,70	-24,40	-41,64	-41,99	-27,63
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	1,72	-39,24	-47,60	-	-	-28,37
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	18,20	22,19	-	-	-	20,19
Ομάδα 6	6,61	-2,36	-7,50	-2,46	-1,97	-1,54
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	10,97	8,90	6,77	6,22	25,44	11,66
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	20,80	19,38	22,24	24,12	20,16	21,34
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,68	0,28	1,08	1,29	0,35	0,73
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-6,22	-27,73	-19,53	3,23	-41,67	-18,38
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	2,54	-53,89	-46,39	-	-	-32,58
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	18,18	22,82	-	-	-	20,50
Ομάδα 6	7,83	-5,04	-7,17	8,72	1,07	1,08
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	11,40	9,67	9,14	12,96	16,40	11,91
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	25,64	23,09	25,47	24,97	24,12	23,35
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	5,55	7,30	9,77	8,84	7,86	7,86
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-2,59	-13,64	-13,68	-30,09	-28,63	-17,73
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	9,43	-17,22	-21,80	-	-	-9,86
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	18,69	22,58	-	-	-	20,64
Ομάδα 6	11,35	5,30	1,68	3,96	4,74	5,41

ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών
1. Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε
2. Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ.

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Π3.10 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	50,58	36,87	25,55	12,25	40,69	33,19
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	31,37	29,20	26,40	25,49	19,51	26,40
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	2,33	1,01	3,60	3,97	1,01	2,39
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-40,83	-234,34	-112,31	13,79	-341,47	-143,03
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	1,32	-40,34	-22,16	-	-	-20,39
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	66,46	198,59	-	-	-	132,53
Ομάδα 6	18,54	-1,50	-15,78	13,87	-70,06	-10,99
Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (%)						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	11,90	10,64	8,75	3,92	14,51	9,95
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	17,37	16,48	14,25	15,69	13,53	15,46
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,43	0,18	0,73	0,72	0,19	0,45
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-8,02	-24,78	-10,72	2,03	-19,04	-12,11
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	0,75	-12,60	-9,60	-	-	-7,15
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	35,65	34,27	-	-	-	34,96
Ομάδα 6	9,68	4,03	0,68	5,59	2,29	4,46

ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών

1. Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε

2. Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ.

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP

Π3.11 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Γενική Ρευστότητα						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	0,98	1,03	1,23	1,21	1,25	1,14
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	1,82	1,80	1,69	1,92	2,47	1,94
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,88	0,89	0,87	0,93	0,97	0,91
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	1,06	0,89	0,86	0,89	0,86	0,91
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	1,13	0,74	0,78	-	-	0,88
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	2,16	1,21	-	-	-	1,69
Ομάδα 6	1,34	1,09	1,09	1,24	1,39	1,23
Ειδική Ρευστότητα						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	0,80	0,84	0,95	0,97	1,04	0,92
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	1,36	1,34	0,92	1,25	1,95	1,36
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,65	0,65	0,58	0,68	0,70	0,65
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	0,52	0,50	0,65	0,62	0,56	0,57
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	0,98	0,63	0,61	-	-	0,74
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	1,85	1,00	-	-	-	1,42
Ομάδα 6	1,03	0,83	0,74	0,88	1,06	0,91
Ταμειακή Ρευστότητα						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	0,52	0,52	0,08	0,02	0,01	0,23
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	0,91	0,93	0,69	0,95	1,60	1,02
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,07	0,10	0,06	0,06	0,07	0,07
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	0,02	0,03	0,05	0,03	0,02	0,03
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	0,25	0,18	0,01	-	-	0,15
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	0,00	0,00	-	-	-	0,00
Ομάδα 6	0,30	0,29	0,18	0,26	0,43	0,29
Κεφάλαιο Κίνησης						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	-5.260.103	7.656.210	54.906.648	58.307.978	69.887.662	37.099.679
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	49.675.078	55.361.432	70.949.971	82.166.939	99.126.057	71.455.895
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	-9.211.939	-8.704.092	-9.697.261	-5.812.888	-2.504.994	-7.186.235
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	754.243	-1.245.345	-1.777.560	-785.693	-1.317.371	-874.345
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	3.924.907	-	-6.255.523	-	-	-4.327.848
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	47.017.227	20.383.731	-	-	-	33.700.479
Ομάδα 6	14.483.236	10.466.502	21.625.255	33.469.084	41.297.839	24.268.383
ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών 1. Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε 2. Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ.						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP						

Π3.12 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάθρωσης επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	3,25	2,47	1,92	2,12	1,80	2,31
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	0,81	0,77	0,85	0,62	0,44	0,70
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	4,47	4,76	3,95	4,54	4,45	4,43
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	4,09	8,46	9,48	5,78	16,93	8,95
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	0,76	2,20	1,31	-	-	1,42
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	0,86	4,80	-	-	-	2,83
Ομάδα 6	2,37	3,91	3,50	3,27	5,91	3,79
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	75,42	78,29	52,91	18,28	75,38	60,05
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	174,25	149,94	-	-	-	162,09
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	1,15	1,06	1,29	1,29	1,08	1,18
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-	-	-	1,98	-	1,98
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	1,35	-	-	-	-	1,35
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	162,35	224,07	-	-	-	193,21
Ομάδα 6	82,90	113,34	27,10	7,18	38,23	53,75
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	-	-	-	-	-	-
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	-	-	-	-	-	-
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	153,67	126,64	129,54	120,64	133,05	132,71
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	68,31	169,06	142,14	25,84	121,82	105,43
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	37,01	102,59	55,55	-	-	65,05
PHILIP MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	0,50	-	-	-	-	0,50
Ομάδα 6	51,90	99,57	81,81	48,83	84,96	73,41
ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών 1. Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε 2. Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ.						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ						

Π3.13 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Μέσος όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	67	65	57	162	191	108
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	72	67	43	48	41	54
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	247	228	195	278	278	245
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	101	151	264	238	355	222
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	262	439	43	-	-	378
ΡΗΙΛΙΡ MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	48	57	-	-	-	53
Ομάδα 6	133	168	198	182	216	179
Μέσος όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	229	220	181	555	588	355
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	251	258	381	294	192	275
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	140	118	132	141	128	132
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	154	227	418	379	472	330
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	279	534	418	-	-	410
ΡΗΙΛΙΡ MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	76	85	-	-	-	80
Ομάδα 6	188	240	306	343	345	284
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	51	47	58	142	138	87
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	156	145	333	223	123	196
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	162	170	198	201	214	189
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	114	125	113	116	208	135
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	102	133	171	-	-	135
ΡΗΙΛΙΡ MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	40	67	-	-	-	54
Ομάδα 6	104	114	175	170	171	147
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων						
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ	1,08	1,2	1,29	0,63	0,57	0,95
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	0,84	0,85	0,64	0,65	0,67	0,73
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	0,63	0,64	0,68	0,56	0,53	0,61
ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	1,29	0,89	0,55	0,63	0,46	0,76
ΚΕΡΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ¹	0,29	0,23	0,21	-	-	0,25
ΡΗΙΛΙΡ MORRIS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ²	1,96	1,5	-	-	-	1,73
Ομάδα 6	1,02	0,89	0,67	0,62	0,56	0,75

ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών

1. Η εταιρεία σταμάτησε τη δραστηριότητά της το 2006 λόγω των μεγάλων οικονομικών προβλημάτων που παρουσίασε

2. Το 2004 η εταιρεία συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την Παπαστράτος ΑΒΕ.

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Π3.14 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων-πούρων (2005-2006)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	212.766.199	242.357.288	29.591.089	13,91
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	50.522.333	50.885.443	363.110	0,72
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	98.058.419	102.816.717	4.758.298	4,85
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	190.759.926	198.276.643	7.516.717	3,94
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	32.458.220	29.406.563	-3.051.657	-9,40
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	194.480.405	205.134.801	10.654.396	5,48
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	60.196.856	64.846.758	4.649.902	7,72
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	113.791.783	121.912.290	8.120.507	7,14
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	20.491.766	18.375.750	-2.116.016	-10,33
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	429.871	428.578	-1.293	-0,30
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	35.017.833	65.678.146	30.660.313	87,56
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	149.005.150	119.841.226	-29.163.924	-19,57
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	48.927.739	26.368.512	-22.559.227	-46,11
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	592.735	575.091	-17.644	-2,98
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	99.484.677	92.897.622	-6.587.055	-6,62
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	347.780.866	375.856.519	28.075.653	8,07
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	192.059.802	211.960.512	19.900.710	10,36
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	3.323.216	3.693.770	370.554	11,15
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	152.397.848	160.202.236	7.804.388	5,12
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	91.409.395	113.569.694	22.160.299	24,24
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	800.961.610	851.624.725	50.663.115	6,33
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	313.962.436	365.113.693	51.151.257	16,29
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	82.022.920	83.308.747	1.285.827	1,57
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	179.382.293	182.622.073	3.239.780	1,81
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	52.557.223	99.182.873	46.625.650	88,71
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	32.680.101	42.434.947	9.754.846	29,85
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11.457.674	10.433.888	-1.023.786	-8,94
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	21.222.427	32.001.060	10.778.633	50,79
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	454.319.075	444.076.085	-10.242.990	-2,25
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ.ΔΑΝΕΙΩΝ	24.478.437	27.021.669	2.543.232	10,39
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ. ΠΙΣΤΩΤ.	357.319.235	327.482.483	-29.836.752	-8,35
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	2.938.595	2.936.144	-2.451	-0,08
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	69.582.808	85.966.116	16.383.308	23,55
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	800.961.610	851.624.725	50.663.115	6,33
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	501.667.368	505.212.948	3.545.580	0,71
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	311.928.053	304.971.572	-6.956.481	-2,23
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	189.739.313	200.241.377	10.502.064	5,53
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	13.800.321	15.979.791	2.179.470	15,79
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.870.684	3.630.227	-240.457	-6,21
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	139.322.038	141.645.681	2.323.643	1,67
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	60.346.913	70.945.261	10.598.348	17,56
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	24.322.946	67.093.009	42.770.063	175,84
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	27.231.836	35.845.352	8.613.516	31,63
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	15.857.990	15.804.223	-53.767	-0,34
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	15.857.990	15.804.223	-53.767	-0,34
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	57.438.023	102.192.918	44.754.895	77,92
ΕΒΙΤΔΑ	80.075.587	90.379.711	10.304.124	12,87
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	2.731.712	2.731.712	0	0,00
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.517.704	14.893.463	12.375.759	491,55
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18,29	27,99		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7,17	12,00		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	37,82	39,64		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,03	14,04		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,45	20,23		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	15,96	17,89		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,55	1,33		
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	15,84	29,15		
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	7,80	7,40		

Π3.14 (συνέχεια)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,29	1,37		
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,97	1,10		
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,21	0,26		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	133.876.336	165.191.354		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	139,74	153,13		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	418,11	391,94		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	174,36	143,43		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,63	0,59		
ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	4	4		

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP ΑΕ

Π3.15 Ομαδοποιημένος ισολογισμός κερδοφόρων επιχειρήσεων παραγωγής τσιγάρων- πούρων (2005-2006)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	212.766.199	239.687.255	26.921.056	12,65
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	50.522.333	50.054.254	-468.079	-0,93
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	98.058.419	97.321.878	-736.541	-0,75
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	190.759.926	193.318.983	2.559.057	1,34
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	32.458.220	27.974.183	-4.484.037	-13,81
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	194.480.405	195.079.197	598.792	0,31
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	60.196.856	59.791.071	-405.785	-0,67
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	113.791.783	117.699.720	3.907.937	3,43
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	20.491.766	17.588.404	-2.903.362	-14,17
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	429.871	419.009	-10.862	-2,53
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	35.017.833	65.678.146	30.660.313	87,56
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	149.005.150	117.138.126	-31.867.024	-21,39
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	48.927.739	25.237.518	-23.690.221	-48,42
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	592.735	575.091	-17.644	-2,98
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	99.484.677	91.325.516	-8.159.161	-8,20
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	347.780.866	370.929.173	23.148.307	6,66
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	192.059.802	207.296.331	15.236.529	7,93
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	3.323.216	3.693.770	370.554	11,15
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	152.397.848	159.939.070	7.541.222	4,95
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	91.409.395	113.385.662	21.976.267	24,04
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	800.961.610	841.140.214	40.178.604	5,02
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	313.962.436	364.528.964	50.566.528	16,11
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	82.022.920	77.796.247	-4.226.673	-5,15
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	179.382.293	179.969.887	587.594	0,33
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	52.557.223	106.762.830	54.205.607	103,14
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	32.680.101	41.667.014	8.986.913	27,50
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11.457.674	10.378.406	-1.079.268	-9,42
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	21.222.427	31.288.609	10.066.182	47,43
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	454.319.075	434.944.236	-19.374.839	-4,26
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ.ΔΑΝΕΙΩΝ	24.478.437	26.309.352	1.830.915	7,48
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ. ΠΙΣΤΩΤΕΣ	357.319.235	321.334.265	-35.984.970	-10,07
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	2.938.595	2.936.144	-2.451	-0,08
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	69.582.808	83.694.802	14.111.994	20,28
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	800.961.610	841.140.214	40.178.604	5,02
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	501.667.368	500.421.532	-1.245.836	-0,25
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	311.928.053	300.217.041	-11.711.012	-3,75
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	189.739.313	200.204.492	10.465.179	5,52
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	13.800.321	15.978.330	2.178.009	15,78
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	3.870.684	3.455.458	-415.226	-10,73
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	139.322.038	139.770.069	448.031	0,32
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	60.346.913	72.957.296	12.610.383	20,90
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	24.322.946	67.004.350	42.681.404	175,48
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	27.231.836	35.772.079	8.540.243	31,36
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	15.857.990	15.338.778	-519.212	-3,27
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	15.857.990	15.338.778	-519.212	-3,27
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	57.438.023	104.189.567	46.751.544	81,39
ΕΒΙΤΔΑ	80.075.587	91.751.532	11.675.945	14,58
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	2.731.712	2.731.712	0	0,00
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.517.704	14.893.463	12.375.759	491,55
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18,29	28,58		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7,17	12,39		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	37,82	40,01		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,03	14,58		

Π3.15 (συνέχεια)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,45	20,82		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	15,96	18,33		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,55	1,31		
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	15,84	31,15		
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	7,80	7,22		
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,29	1,38		
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,97	1,11		
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,21	0,27		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	133.876.336	166.508.725		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	139,74	151,20		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	418,11	390,67		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	174,36	142,42		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,63	0,59		
ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	4	3		

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP ΑΕ

Π3.16 Δείκτες κερδοφορίας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	26,22	24,81	26,80	35,53	33,22	29,32
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	32,31	34,99	23,40	22,93	23,18	27,36
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	40,51	48,25	43,39	42,15	42,63	43,39
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	28,91	27,86	26,97	25,11	26,23	27,01
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	25,03	22,90	22,40	22,40	24,83	23,51
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	23,66	15,74	21,89	17,07	17,95	19,26
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	27,96	22,22	21,27	22,90	22,87	23,44
Ομάδα 7	29,23	28,11	26,59	26,87	27,27	27,61
Περιθώριο Λειτουργικού Κέρδους (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	3,53	3,98	0,23	5,46	5,64	3,77
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	7,20	13,78	13,01	11,23	10,96	11,23
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-1,29	0,74	-2,51	0,55	3,00	0,10
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	4,80	4,88	5,39	3,54	5,04	4,73
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	10,65	14,94	2,94	1,87	4,45	6,97
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	5,95	1,14	4,33	5,31	5,23	4,39
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	6,46	6,09	5,65	7,03	6,29	6,30
Ομάδα 7	5,33	6,51	4,15	5,00	5,80	5,36
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	3,33	4,52	-0,30	4,36	4,84	3,35
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	8,00	13,65	13,55	11,88	12,50	11,91
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-1,39	0,75	-2,49	0,47	3,32	0,13
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	4,33	2,86	4,13	2,85	4,12	3,66
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	12,37	12,50	10,03	12,10	17,44	12,89
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	5,94	1,09	4,17	5,32	4,62	4,23
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	6,42	5,99	5,89	6,47	6,36	6,23
Ομάδα 7	5,57	5,91	5,00	6,21	7,60	6,06
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους EBITDA (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	4,52	5,01	1,48	6,84	6,57	4,88
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	8,12	14,72	13,86	12,20	12,03	12,19
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	0,31	2,59	-0,55	2,13	4,21	1,74
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	6,98	6,76	7,16	5,21	6,32	6,48
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	13,81	18,04	8,01	7,88	9,67	11,48
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	7,68	3,18	9,17	8,94	9,29	7,65
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	8,44	8,27	7,34	8,30	7,81	8,03
Ομάδα 7	7,12	8,37	6,64	7,36	7,99	7,49

ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών
1. Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP ΑΕ

Π3.17 Δείκτες αποδοτικότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	139,33	84,85	-8,65	68,68	54,52	67,75
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	472,04	-	-	-	-	472,04
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-39,77	15,24	-	120,61	240,26	84,09
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	57,90	37,94	104,53	50,06	50,53	60,19
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	193,81	111,68	37,66	38,49	43,08	84,94
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	97,27	30,47	71,40	111,78	106,20	83,42
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	53,32	52,99	50,17	52,13	45,13	50,75
Ομάδα 7	139,13	55,53	51,02	73,63	89,95	81,85
Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (%)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	3,69	6,18	-0,44	3,75	4,10	3,46
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	6,00	9,35	13,50	11,71	11,37	10,38
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-2,05	1,30	-3,66	0,56	3,10	-0,15
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	5,18	2,98	4,75	3,00	4,73	4,13
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	6,45	6,66	4,49	4,85	7,78	6,05
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	7,96	2,23	7,44	8,43	7,88	6,79
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	11,12	12,93	12,36	13,03	12,47	12,38
Ομάδα 7	5,48	5,95	5,49	6,48	7,34	6,15

ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών
1. Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP

Π3.18 Δείκτες ρευστότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Γενική Ρευστότητα						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	0,99	1,03	1,01	1,03	1,06	1,02
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	1,00	1,01	1,01	1,00	1,00	1,00
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	1,04	1,08	0,98	1,00	1,01	1,02
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	1,07	1,09	1,04	1,07	1,12	1,08
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	0,92	0,89	0,87	0,93	1,05	0,93
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	1,03	1,03	1,09	1,06	1,06	1,05
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	1,24	1,30	1,30	1,31	1,35	1,30
Ομάδα 7	1,04	1,06	1,04	1,06	1,09	1,06
Ειδική Ρευστότητα						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	0,82	0,80	0,76	0,67	0,69	0,75
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	0,93	0,79	0,83	0,80	0,83	0,84
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	0,91	0,76	0,79	0,83	0,77	0,81
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	0,92	0,96	0,93	0,95	0,98	0,95
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	0,83	0,86	0,78	0,85	0,97	0,86
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	0,61	0,68	0,65	0,71	0,74	0,68
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	0,79	0,72	0,70	0,76	0,82	0,76
Ομάδα 7	0,83	0,79	0,78	0,80	0,83	0,81
Ταμειακή Ρευστότητα						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	0,43	0,39	0,43	0,44	0,48	0,44
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	0,51	0,07	0,03	0,02	0,02	0,13
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	0,42	0,01	0,35	0,38	0,45	0,32
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	0,04	0,06	0,03	0,05	0,09	0,05
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	0,25	0,29	0,28	0,32	0,34	0,30
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	0,05	0,06	0,06	0,16	0,04	0,07
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	0,02	0,03	0,06	0,06	0,07	0,05
Ομάδα 7	0,25	0,13	0,18	0,20	0,22	0,19
Κεφάλαιο Κίνησης						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	-1.082.887	1.771.559	280.151	2.687.177	5.016.382	1.734.476
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	-88.832	479.453	605.170	108.029	225.503	265.865
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	1.421.193	2.169.340	-752.730	-80.581	489.938	649.432
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	2.036.535	3.161.443	1.322.238	2.467.938	3.853.597	2.568.350
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	-5.208.963	-7.167.476	-8.281.019	-4.492.382	3.443.186	-4.341.331
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	59.795	81.517	316.133	320.627	330.129	221.640
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	487.180	584.993	668.424	803.327	947.694	698.324
Ομάδα 7	-339.426	154.404	-834.519	259.162	2.043.776	256.679
ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών 1. Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP						

Π3.19 Δείκτες χρηματοοικονομικής διάθρωσης επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	36,79	12,72	18,55	17,31	12,30	19,54
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	77,74	99,36	80,61	99,82	-	89,38
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	18,37	10,73			76,61	35,24
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	10,19	11,75	21,00	15,68	9,69	13,66
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	29,03	15,77	7,39	6,94	4,54	12,73
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	11,21	12,64	8,60	12,26	12,48	11,44
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	3,79	3,10	3,06	3,00	2,62	3,11
Ομάδα 7	26,73	23,72	23,20	25,84	19,71	23,84
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Δαπανών						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	-	-	-	-	-	-
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	18,50	28,91	33,97	27,45	27,62	27,29
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-	1,71		1,58	5,51	2,93
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	4,41	3,85	5,56	4,01	5,39	4,64
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	9,12	8,17	4,46	5,01	8,16	6,98
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	11,06	1,71	1,90	2,61	2,72	4,00
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	5,78	4,45	5,46	8,51	7,40	6,32
Ομάδα 7	9,78	8,13	10,27	8,19	9,47	9,17
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	-	-	-	-	-	-
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	-	-	-	-	-	-
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	-	319,95	-	-	-	319,95
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	-	-	0,18	-	-	0,18
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	136,45	174,89	120,64	103,13	30,11	113,04
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	339,33	-	-	-	-	339,33
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	144,60	73,60	49,01	26,16	20,19	62,71
Ομάδα 7	206,79	189,48	56,61	64,65	25,15	108,54
ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών						
1. Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδωδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP						

Π3.20 Δείκτες δραστηριότητας επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2002-2006)						
Επωνυμία	2002	2003	2004	2005	2006	ΜΟΔ
Μέσος όρος Προθεσμίας Είσπραξης Απαιτήσεων						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	117	96	76	90	79	92
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	165	131	124	135	144	140
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	114	140	105	132	120	122
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	222	250	230	208	188	219
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	382	340	362	408	392	377
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	141	101	109	116	127	119
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	128	87	83	95	101	99
Ομάδα 7	181	164	156	169	164	167
Μέσος όρος Προθεσμίας Εξόφλησης Προμηθευτών						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	386	312	313	589	558	432
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	655	712	392	408	443	522
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	21	17	41	53	53	37
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	377	427	374	422	374	395
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	542	529	535	578	524	542
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	202	54	50	82	71	92
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	113	105	113	132	128	118
Ομάδα 7	328	308	260	323	307	305
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	74	76	79	226	218	134
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	51	178	82	95	88	99
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	50	120	82	88	161	100
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	55	54	46	49	52	51
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	76	26	79	82	72	67
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	137	70	102	90	77	95
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	103	95	98	97	93	97
Ομάδα 7	78	88	81	104	109	92
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων						
BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	1,11	1,37	1,46	0,86	0,85	1,13
IMPERIAL TOBACCO HELLAS Α.Ε. ¹	0,75	0,68	1	0,99	0,91	0,87
J T INTERNATIONAL HELLAS Α.Ε.Β.Ε.	1,47	1,73	1,47	1,21	0,93	1,36
ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	1,2	1,04	1,15	1,05	1,15	1,12
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.	0,52	0,53	0,45	0,4	0,45	0,47
ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.	1,34	2,06	1,78	1,59	1,71	1,69
UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.	1,73	2,16	2,1	2,01	1,96	1,99
Ομάδα 7	1,16	1,37	1,34	1,16	1,14	1,23
ΜΟΔ: Μέσος Όρος Δεικτών 1. Το 2002 η περίοδος διαχειριστικής χρήσης αφορούσε υποδεκάμηνο διάστημα δραστηριότητας (1/01/2002-30/09/2002). Από το 2003 η διαχειριστική χρήση της εταιρείας καλύπτει την περίοδο 1/10-30/09.						
Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί - ICAP						

Π3.21 Ομαδοποιημένος ισολογισμός επιχειρήσεων εισαγωγής τσιγάρων-πούρων (2005-2006)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	21.155.418	21.013.088	-142.330	-0,67
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	2.726.177	2.712.002	-14.175	-0,52
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	32.002.092	33.534.769	1.532.677	4,79
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0	-
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.394.878	1.533.907	139.029	9,97
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	15.599.898	17.399.920	1.800.022	11,54
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14.515.492	16.146.236	1.630.744	11,23
ΑΠΟΣΒ.ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0	-
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	1.084.405	1.253.685	169.280	15,61
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	631.759	631.919	160	0,03
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	411	411	0	0,00
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	60.180.711	67.578.732	7.398.021	12,29
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	57.443.244	67.578.732	10.135.488	17,64
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0	-
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	2.737.467	0	-2.737.467	-100,00
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	172.660.317	184.472.942	11.812.625	6,84
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	120.457.719	126.317.642	5.859.923	4,86
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	16.525.366	16.243.226	-282.140	-1,71
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	35.677.234	41.912.075	6.234.841	17,48
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	56.830.138	71.435.872	14.605.734	25,70
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	310.826.584	344.500.634	33.674.050	10,83
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18.962.740	27.757.664	8.794.924	46,38
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	11.987.161	11.987.161	0	0,00
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	4.899.586	9.770.079	4.870.493	99,41
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	2.075.994	6.000.425	3.924.431	189,04
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.006.813	7.561.853	3.555.040	88,72
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	1.513.354	1.513.354	-
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.006.813	6.048.499	2.041.686	50,96
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	287.857.031	309.181.117	21.324.086	7,41
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ.ΔΑΝΕΙΩΝ	13.607.371	8.179.722	-5.427.649	-39,89
ΓΡΑΜ.ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘ. ΠΙΣΤΩΤ.	211.136.975	220.881.098	9.744.123	4,62
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	5.577.446	7.376.833	1.799.387	32,26
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	57.525.008	72.733.233	15.208.225	26,44
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	310.826.584	344.500.634	33.674.050	10,83
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	267.141.119	288.244.676	21.103.557	7,90
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	188.474.264	203.611.356	15.137.092	8,03
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	78.666.855	84.633.319	5.966.464	7,58
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	11.131.105	12.089.253	958.148	8,61
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	2.343.045	2.323.021	-20.024	-0,85
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	73.119.279	76.308.688	3.189.409	4,36
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	14.335.637	18.090.865	3.755.228	26,20
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	4.579.021	7.765.227	3.186.206	69,58
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.051.589	2.771.962	720.373	35,11
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	-
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.953.549	2.694.756	-258.793	-8,76
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	2.953.549	2.694.756	-258.793	-8,76
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	16.863.069	23.084.128	6.221.059	36,89
ΕΒΙΤΔΑ	19.632.231	23.108.642	3.476.411	17,71
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	5.577.446	7.376.833	1.799.387	32,26
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5.534.981	6.432.357	897.376	16,21
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	88,93	83,16		
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5,43	6,70		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	29,45	29,36		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	5,37	6,28		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,31	8,01		
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	7,35	8,02		
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	15,39	11,41		
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	8,20	10,94		
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	71,76	29,47		
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,01	1,05		

Π3.21 (συνέχεια)				
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	2005	2006	Διαφορά	Ποσοστό
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,80	0,83		
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,25	0,28		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	1.814.135	14.306.429		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	164,58	159,95		
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	408,89	395,96		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	116,55	121,14		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,86	0,84		
ΔΕΙΓΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	7	7		

Πηγή: Δημοσιευμένοι Ισολογισμοί – ICAP

4. Η ΑΓΟΡΑ ΤΣΙΓΑΡΩΝ – ΠΟΥΡΩΝ

Μετά την παρουσίαση της ζήτησης των προϊόντων καπνού, καθώς και την ανάλυση των βασικότερων στοιχείων προσφοράς, στις προηγούμενες ενότητες, ακολουθεί ο προσδιορισμός του μεγέθους της εγχώριας αγοράς τσιγάρων-πούρων, όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τις αλληλεπιδράσεις της προσφοράς και της ζήτησης.

Αναλυτικά, στις ενότητες που ακολουθούν γίνεται παρουσίαση της παραγωγής, του εξωτερικού εμπορίου και της φαινομενικής κατανάλωσης τσιγάρων και πούρων, ενώ εκτιμώνται και τα μερίδια των κυριοτέρων επιχειρήσεων στην αγορά των τσιγάρων και πούρων αντίστοιχα.

4.1 Μέγεθος Εγχώριας Παραγωγής Τσιγάρων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη της εγχώριας παραγωγής τσιγάρων. Για τα σχετικά στοιχεία έχει αξιοποιηθεί υλικό που αντλήθηκε κυρίως από πηγές του αρμόδιου Υπουργείου, μέχρι και το έτος 2005. Έκτοτε δεν παρασχέθηκαν στοιχεία σχετικά με την εγχώρια παραγωγή.

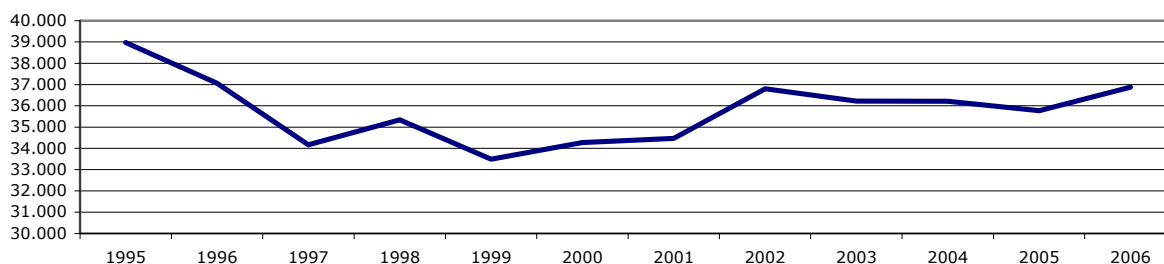
Πίνακας 4.1 Μέγεθος εγχώριας παραγωγής τσιγάρων (1995-2006)			
Έτος	Σύνολο Φορολογηθέντων Τσιγάρων	Αφορολόγητα Τσιγάρα (Εξαγωγές)	Συνολική Παραγωγή
1995	19.217,1	19.757,0	38.974,1
1996	18.832,5	18.234,1	37.066,6
1997	19.546,3	14.614,4	34.160,7
1998	19.575,6	15.765,0	35.340,6
1999	20.276,2	13.212,0	33.488,2
2000	20.484,8	13.785,0	34.269,8
2001	20.744,1	13.727,0	34.471,1
2002	19.335,9	17.458,0	36.793,9
2003	20.218,9	16.000,0*	36.218,9
2004	23.478,0	12.735,9	36.213,9
2005	22.608,9	13.085,2	35.766,1
2006	Μ.Δ.	Μ.Δ.	36.868*

*Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP
Ποσότητες: σε εκατ. τεμάχια
Μ.Δ. Μη Διαθέσιμο

Πηγή: ΣΕΚ, Υπουργείο Οικονομικών, ICAP

Η συνολική παραγωγή τσιγάρων διαρθρώνεται σε φορολογηθέντα και αφορολόγητα τσιγάρα. Τα φορολογηθέντα τσιγάρα αφορούν το μέρος της παραγωγής το οποίο διατίθεται στην εγχώρια αγορά και, κατ' επέκταση, φορολογούνται από το ελληνικό κράτος. Τα αφορολόγητα τσιγάρα αφορούν τις εξαγωγές, οι οποίες φορολογούνται στον τόπο προορισμού τους.

Η συνολική εγχώρια παραγωγή τσιγάρων, παρά τις ενδιάμεσες διακυμάνσεις, ήταν γενικά πτωτική. Την περίοδο 1995-2005 η παραγωγή μειώθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό -0,86% και διαμορφώθηκε το 2005 σε 35,8 δισ. τεμάχια. Για το 2006 η παραγωγή, σύμφωνα με εκτιμήσεις, παρουσίασε μικρή αύξηση (ουσιαστικά επανερχόμενη σε παλαιότερα επίπεδα).

Διάγραμμα 4.1 Εξέλιξη εγχώριας παραγωγής τσιγάρων (1995-2006)

Πηγή: ΣΕΚ, Υπουργείο Οικονομικών, ICAP

4.2 Εξωτερικό Εμπόριο Τσιγάρων – Πούρων

Στο κεφάλαιο αυτό παρουσιάζεται η εξέλιξη και οι μεταβολές στη διάθρωση του εξωτερικού εμπορίου των τσιγάρων-πούρων, βάσει των στοιχείων της ΕΣΥΕ, για την περίοδο 1999-2006. Σημειώνεται ότι, τα παρουσιαζόμενα στοιχεία χαρακτηρίζονται από την ΕΣΥΕ ως προσωρινά για το διάστημα 2002-2006 και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν κατά την οριστικοποίησή τους, ωστόσο παρέχουν μια αξιόπιστη εικόνα για την αξία και την ποσότητα (σε τόνους) των εισαγομένων και των εξαγομένων προϊόντων.

4.2.1 Εξέλιξη Εισαγωγών Τσιγάρων – Πούρων. Κυριότερες Χώρες Προέλευσης

Στον πίνακα 4.2 και στο διάγραμμα 4.3, παρουσιάζεται η εξέλιξη των εισαγωγών τσιγάρων και πούρων, για την περίοδο 1999-2006. Σημειώνεται ότι, το 2003 η ποσότητα εισαγωγών πούρων (4.662 τόνοι) που είχε καταχωρηθεί στα στοιχεία της ΕΣΥΕ, θεωρείται υπερεκτιμημένη και δεν συμβαδίζει με την εξέλιξη της αξίας των εισαγωγών και την εν γένει πορεία της αγοράς το εν λόγω έτος. Για το λόγο αυτό το αναφερόμενο μέγεθος έχει αναπροσαρμοσθεί, λαμβάνοντας υπόψη τις μέσες τιμές εισαγωγών διαχρονικά.

Πίνακας 4.2 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων (1999-2006)

Έτος	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή
1999	12.907	133.257.321	10,3
2000	13.992	149.988.907	10,7
2001	11.479	122.485.183	10,7
2002*	12.399	150.086.933	12,1
2003*	11.229 ⁽¹⁾	155.014.075	13,8
2004*	10.272	165.435.062	16,1
2005*	10.299	150.258.312	14,6
2006*	12.557	172.751.874	13,8

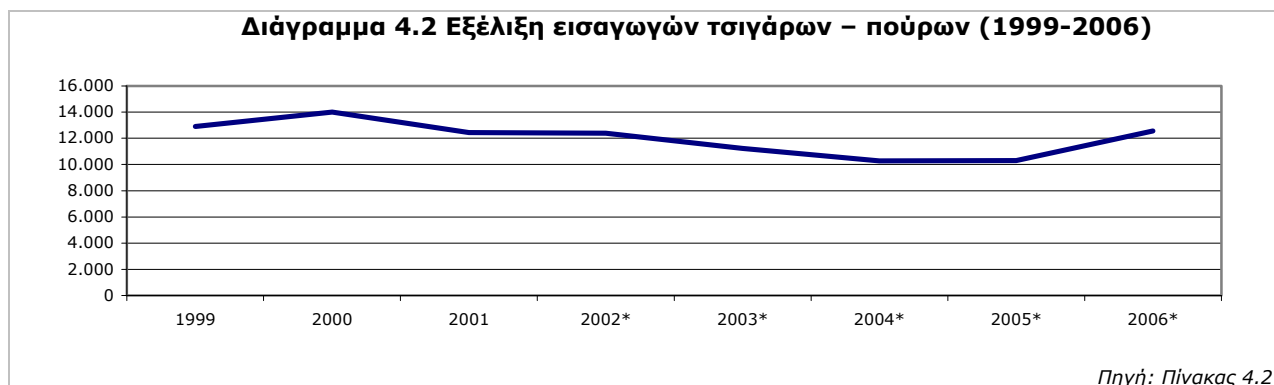
*Προσωρινά στοιχεία
⁽¹⁾ Αναπροσαρμοσμένα μέγεθος
 Ποσότητα: σε τόνους
 Μέση Τιμή: € / Κιλό
 Αξία: σε €

Πηγή: ΕΣΥΕ

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία της ΕΣΥΕ, οι εισαγωγές τσιγάρων – πούρων παρουσίασαν διακυμάνσεις (βάσει ποσότητας) κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Το 2006 διαμορφώθηκαν σε 12,6 χιλ. τόνους από 10,3 χιλ. τόνους το 2005, σημειώνοντας αύξηση 21.9%.

Επιπρόσθετα, στον πίνακα Π4.1 (του παραρτήματος του κεφαλαίου) εμφανίζονται οι εισαγωγές ανά κατηγορία προϊόντος, για την περίοδο 2002-2006. Βάσει των στοιχείων του πίνακα, η βασική κατηγορία εισαγόμενων προϊόντων σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο είναι τα τσιγάρα (καλύπτοντας ποσοστό 98,2% επί της συνολικής εισαχθείσας ποσότητας και το 92,1% επί της συνολικής αξίας εισαγωγών για το 2006). Οι εισαγωγές των πούρων ακολουθούν ανοδική πορεία κατά την εξεταζόμενη πενταετία και ανήλθαν σε 227 τόνους το 2006 και €13,6 εκατ. (σε αξία).

Σύμφωνα με τα στοιχεία του πίνακα Π4.2 του παραρτήματος, η προέλευση των εισαγωγών τσιγάρων – πούρων είναι (σχεδόν αποκλειστικά) από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφόσον το 2006 κάλυψε το 99,4% επί της συνολικής εισαχθείσας ποσότητας. Κυριότερη χώρα προέλευσης ήταν το 2006 η Γερμανία (6 χιλ. τόνους, αξίας €68,8 εκατ.) η οποία συγκέντρωσε το 47,9% των εν λόγω εισαγωγών. Ακολούθησε η Ολλανδία (2,7 χιλ. τόνους, αξίας €36,5 εκατ.) και το Ηνωμένο Βασίλειο (1,5 χιλ. τόνους, αξίας 26,5 εκατ.), αντιπροσωπεύοντας αντιστοίχως το 21,6% και 12,1% του συνόλου.



Υπενθυμίζεται ότι αρκετές επιχειρήσεις του κλάδου αποτελούν θυγατρικές πολυεθνικών εταιρειών. Οι εισαγωγές από Τρίτες Χώρες αφορούν σχεδόν αποκλειστικά εισαγωγές πούρων. Κυριότερη χώρα εισαγωγών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι η Κούβα, λόγω της ποσότητας των πούρων που εισάγεται.

4.2.2 Εξαγωγές Τσιγάρων – Πούρων. Κυριότερες Χώρες Προορισμού

Όπως φαίνεται στον πίνακα 4.3 και στο διάγραμμα 4.3, η διαχρονική εξέλιξη των εξαγωγών τσιγάρων και πούρων για την περίοδο 1999-2005 ήταν ανοδική, ενώ το 2006 επανήλθαν περίπου στα προ επταετίας επίπεδα (σε όρους ποσότητας).

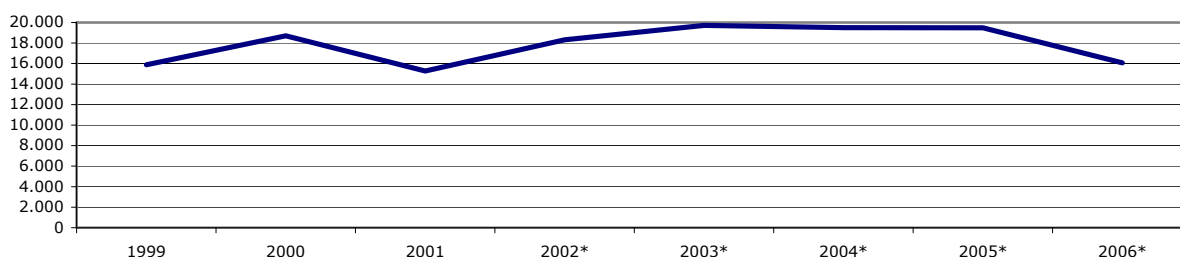
Πίνακας 4.3 Εξαγωγές τσιγάρων - πούρων (1999-2006)

Έτος	Ποσότητα	Αξία	Μέση Τιμή
1999	15.885	117.507.630	7,4
2000	18.705	126.551.353	6,8
2001	15.280	112.695.461	7,4
2002*	18.317	127.754.661	7,0
2003*	19.726	132.778.530	6,7
2004*	19.504	126.865.492	6,5
2005*	19.481	129.469.726	6,6
2006*	16.070	128.070.178	8,0

*Προσωρινά στοιχεία
Ποσότητες: σε τόνους
Μέση Τιμή: €/ κιλό
Αξία: σε €

Πηγή: ΕΣΥΕ

Στους πίνακες Π4.3 και Π4.4 του παραρτήματος του κεφαλαίου παρουσιάζεται η εξέλιξη των εξαγωγών ανά κατηγορία προϊόντος και ανά χώρα προορισμού. Βάσει των στοιχείων των εν λόγω πινάκων, οι εξαγωγές σχεδόν αποκλειστικά αφορούν τα τσιγάρα (σε ποσοστό 99,9% επί της συνολικής ποσότητας το 2006) και κατευθύνονται κυρίως σε χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης (σε ποσοστό 93,2% επί των συνολικών εξαγωγών το 2006). Κυριότερη χώρα προορισμού ήταν το 2006 η Μαυριτανία (22,2% των συνολικών εξαγομένων ποσοτήτων) και ακολουθεί η Αίγυπτος (12,1%), η Βουλγαρία (9,8%) και η Αλβανία (8,9%).

Διάγραμμα 4.3 Εξέλιξη εξαγωγών τσιγάρων - πούρων (1999-2006)

Πηγή: Πίνακας 4.3

4.3 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Τσιγάρων – Πούρων

Στην παρούσα ενότητα παρατίθενται στοιχεία για την εξέλιξη της εγχώριας κατανάλωσης τσιγάρων-πούρων και τα μερίδια αγοράς των κυριοτέρων επιχειρήσεων.

4.3.1 Εγχώρια Αγορά Τσιγάρων - Μερίδια Αγοράς των Κυριοτέρων Εταιρειών

Στον πίνακα 4.4 και στο διάγραμμα 4.4 παρουσιάζεται η εξέλιξη της εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης τσιγάρων, την περίοδο 1995-2006. Επισημαίνεται ότι τα αναλυτικά στοιχεία μέχρι και το 2005 βασίζονται σε πληροφόρηση από τις αρμόδιες υπηρεσίες (Υπουργείου Οικονομικών), στη συνέχεια όμως δεν παρασχέθηκαν σχετικά στοιχεία. Τα στοιχεία εξωτερικού εμπορίου για το 2006 προέρχονται από μετατροπή των ποσοτήτων (από κιλά σε τεμάχια), βάσει της επίσημα χρησιμοποιούμενης αντιστοιχίας (1.000 τσιγάρα ισούνται με 1.000 γραμμάρια). Το

μέγεθος κατανάλωσης για το 2006 προέρχεται επίσης από την ΕΣΥΕ, ενώ για το 2007 αποτελεί εκτίμηση της ICAP στηριζόμενη σε έρευνα μεταξύ των εταιρειών του κλάδου. Βάσει των στοιχείων αυτών, η εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τσιγάρων εμφάνισε ανοδικές τάσεις την περίοδο 1995-2004, με μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής 2,2%. Αντίθετα, την διετία 2005-2006 ακολουθεί καθοδική πορεία και πιο συγκεκριμένα, το 2006 η φαινομενική κατανάλωση τσιγάρων διαμορφώθηκε σε 33,5 δισ. τεμάχια, παρουσιάζοντας μείωση 2,26% έναντι του προηγούμενου έτους. Για το 2007 το αντίστοιχο μέγεθος εκτιμάται σε 33,1 δισ. τεμάχια. Όσον αφορά την κατανομή των τσιγάρων που καταναλώθηκαν μεταξύ εγχωρίων και αλλοδαπής προέλευσης, με βάση τα στοιχεία του 2006, η αναλογία τους είναι 62% εγχώρια και 38% αλλοδαπής προέλευσης.

Πίνακας 4.4 Εγχώρια φαινομενική κατανάλωση τσιγάρων (1995-2007)

Έτος	Παραγωγή	Εισαγωγές	Εξαγωγές	Κατανάλωση
1995	38.974,1	9.886,9	19.757,0	29.104,0
1996	37.066,6	10.565,2	18.234,1	29.397,7
1997	34.160,7	10.376,8	14.614,4	29.923,1
1998	35.340,6	11.032,1	15.765,0	30.607,7
1999	33.488,2	11.291,3	13.212,0	31.567,5
2000	34.269,8	11.651,7	13.785,0	32.136,5
2001	34.471,1	12.181,3	13.727,0	32.925,4
2002	36.793,9	13.993,7	17.458,0	33.329,6
2003	36.218,9	13.101,0	*16.000,0	33.319,9
2004	36.213,9	11.925,8	12.735,9	35.403,8
2005	35.766,1	11.921,7	13.085,2	34.602,6
2006	36.868,0*	12.669,4**	16.070,0**	33.467,4**
2007	ΜΔ	ΜΔ	ΜΔ	33.100,0*

*Εκτιμήσεις αγοράς - ICAP

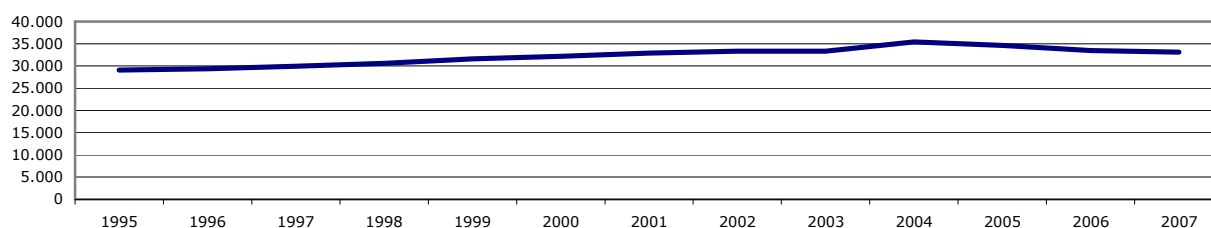
**ΕΣΥΕ

Ποσότητα: σε εκατ. τεμάχια

ΜΔ: Μη διαθέσιμα στοιχεία

Πηγή: ΕΣΥΕ, Υπουργείο Οικονομικών, Εκτιμήσεις Αγοράς-ICAP

Διάγραμμα 4.4 Εξέλιξη της εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης τσιγάρων (1995-2007)



Πηγή: Πίνακας 4.4

Μερίδια Αγοράς των Κυριοτέρων Εταιρειών Τσιγάρων

Στον πίνακα 4.5 παρουσιάζονται τα εκτιμώμενα μερίδια αγοράς τσιγάρων των κυριοτέρων επιχειρήσεων του εξεταζόμενου κλάδου, για το 2007.

Πίνακας 4.5 Μερίδια αγοράς των κυριοτέρων εταιρειών τσιγάρων (2007)	
Εταιρεία	Μερίδιο Αγοράς
Παπαστράτος ABE Σιγαρέττων	38,0-38,5%
British American Tobacco Ελλάς AEE	14,0-14,5%
ΣΕΚΑΠ ΑΕ	10,5-11,0%
Καρέλια Καπνοβιομηχανία ΑΕ	9,5-10,5%
J T International Hellas AEBE	9,0-10,0%
Imperial Tobacco Hellas ΑΕ	~9,0%
Γκάλλαχερ Ελλάς ΑΕ	3,0-4%
Αθανασίου ΑΕ	3,0%

Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP

4.3.2 Μέγεθος Εγχώριας Αγοράς Πούρων – Μερίδια Αγοράς

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται το μέγεθος της εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης πούρων, σύμφωνα με στοιχεία των αρμόδιων υπηρεσιών (Υπουργείου Οικονομικών), όπου ως μονάδα μέτρησης χρησιμοποιείται το “πακέτο”, για την περίοδο 1998-2005.

Πίνακας 4.6 Μέγεθος εγχώριας φαινομενικής κατανάλωσης πούρων (1998-2005)		
Έτος	Πακέτα	Ποσοστό Μεταβολής
1998	3.053.015	-
1999	4.679.416	53,27%
2000	7.005.025	49,70%
2001	11.477.804	63,85%
2002	7.119.341	-37,97%
2003	7.334.829	3,03%
2004	7.857.193	7,12%
2005	8.041.505	2,35%

Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών

Για τα τελευταία δύο έτη δεν παρασχέθηκαν στοιχεία από τις προαναφερόμενες πηγές. Ωστόσο, όπως εκτιμούν παράγοντες της αγοράς, το μέγεθος αγοράς πούρων για το 2007 εκτιμάται ότι ήταν της τάξεως των **70 εκατ. τεμαχίων**.

Πίνακας 4.7 Μερίδια αγοράς πούρων των κυριοτέρων εταιρειών (2007)	
Εταιρεία	Μερίδιο Αγοράς
Παπαστράτος ABE Σιγαρέττων	28,0-29,%
Imperial Tobacco Hellas ΑΕ	17,0-17,5
La Sorpresa Αντώνιος Αλεξίου	14,0-15,0%
Uniflame AEE & BE	9,0-10,0%
Μπαλλή ΑΕ	9,0-9,5%

Πηγή: Εκτιμήσεις Αγοράς - ICAP

Στην αγορά των πούρων δραστηριοποιείται μικρός αριθμός εταιρειών. Σημαντικότερη εξ αυτών είναι η Παπαστράτος ABE Σιγαρέττων, η οποία θεωρείται πως κάλυψε το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 4

Π4.1 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά κατηγορία (2002-2006)										
Κατηγορία	2002*		2003*		2004*		2005*		2006*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία		
Πούρα	137	7.392.506	328	11.046.635	523	9.375.416	216	12.547.791	227	13.583.724
Τσιγάρα:	12.262	142.694.427	10.902	143.990.964	9.749	156.059.646	10.083	137.710.521	12.330	159.168.150
• από καπνό και γαρίφαλο	-	-	-	-	0	0	0	0	153	2.286.650
• από καπνό	12.262	142.693.597	10.901	143.967.440	9.749	156.048.116	10.082	137.676.791	12.177	156.876.771
Τσιγάρα – πούρα από υποκατάστατα καπνού	**	830	1	23.524	**	11.530	1	33.730	**	4.729
Σύνολο	12.399	150.086.933	11.230	155.037.599	10.272	165.435.062	10.299	150.258.312	12.557	172.751.874
Ποσότητα: σε τόνους Αξία: σε € *Προσωρινά στοιχεία ** Ποσότητα μικρότερη του ενός τόνου										
										Πηγή: ΕΣΥΕ

Π4.2 Εισαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά χώρα προέλευσης (2003-2006)								
Χώρα	2003*		2004*		2005*		2006*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Γερμανία	⁽¹⁾ 2.559	35.911.790	2.874	45.541.575	3.857	49.063.634	6.011	68.885.020
Ολλανδία	4.484	54.547.808	3.128	49.050.722	2.922	38.933.646	2.718	36.522.945
Ην. Βασίλειο	2.121	30.975.993	1.930	33.199.600	1.634	27.964.930	1.522	26.526.635
Δανία	883	14.188.863	1080	20.366.321	881	16.715.476	1.036	19.894.615
Γαλλία	116	1.586.426	278	3.915.847	319	5.510.337	208	4.682.706
Αυστρία	172	2.165.369	256	2.859.249	313	2.718.398	471	4.267.111
Πολωνία	-	-	135	843.825	46	628.183	193	2.454.299
Βέλγιο	626	10.398.174	455	7.405.464	168	2.851.059	111	2.103.721
Πορτογαλία	-	-	**	45.195	99	1.497.477	23	303.933
Λοιπές Χώρες	239	-	102	296.892	2	79.627	217	2.913.220
Σύνολο Ε.Ε.	11.200	152.906.761	10.238	163.524.690	10.241	145.962.767	12.511	168.554.205
Κούβα	1	94.679	13	473.880	27	2.400.452	23	2.923.341
Δομινικανή Δημοκρατία	19	1.023.448	16	815.245	21	1.062.138	15	794.357
ΗΠΑ	3	90.233	3	72.614	5	123.806	3	78.623
Νικαράγουα	-	-	2	525.157	4	658.569	5	354.904
Λοιπές Χώρες	6	898.954	**	23.476	1	50.580	-	46.444
Σύνολο Τρίτων Χωρών	29	2.107.314	34	1.910.372	58	4.295.545	46	4.197.669
Σύνολο	11.229	155.014.075	10.272	165.435.062	10.299	150.258.312	12.557	172.751.874

Ποσότητα: σε τόνους
Αξία: σε €
*Προσωρινά στοιχεία
** Ποσότητα μικρότερη του ενός τόνου

Πηγή: ΕΣΥΕ

Π4.3 Εξαγωγές τσιγάρων - πούρων ανά κατηγορία (2002-2006)										
Κατηγορία	2002*		2003*		2004*		2005*		2006*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Πούρα	**	7.388	**	47.970	**	29.981	**	24.511	**	96.986
Τσιγάρα:	18.317	127.747.273	19.726	132.730.560	19.504	126.835.511	19.481	129.445.215	16.070	127.973.192
από καπνό και γαρίφαλο	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
από καπνό	18.317	127.747.273	19.726	132.730.560	19.504	126.835.511	19.448	129.016.938	16.066	127.914.792
Τσιγάρα – πούρα από υποκατάστατα καπνού	**	1.139	**	2.262	-	-	33	428.277	4	58.400
Σύνολο	18.317	127.754.661	19.726	132.778.530	19.504	126.865.492	19.481	129.469.726	16.070	128.070.178
Ποσότητα: σε τόνους Αξία: σε € *Προσωρινά στοιχεία ** Ποσότητα μικρότερη του ενός τόνου										
										Πηγή: ΕΣΥΕ

Π4.4 Εξαγωγές τσιγάρων – πούρων ανά χώρα προορισμού (2003-2006)

Χώρα	2003*		2004*		2005*		2006*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Γερμανία	32	304.898	7	94.055	341	4.924.357	407	5.195.616
Πολωνία	-	-	-	-	-	-	334	2.835.106
Πορτογαλία	31	322.734	42	482.052	49	511.595	81	926.636
Λοιπές Χώρες	42	616.097	98	1.209.404	68	593.837	74	858.514
Κύπρος	0	0	55	753.874	55	787.678	71	970.978
Τσεχία	0	0	84	1.212.215	78	1.317.217	46	753.779
Κόσοβο	-	-	-	-	-	-	46	693.056
Σλοβακία	11	130.389	26	311.872	36	450.583	31	396.450
Μάλτα	-	-	-	-	40	334.810	3	52.345
Σύνολο Ε.Ε.	116	1374118	312	4063472	667	8920077	1.093	12.682.480
Μαυριτανία	5.514	22.286.110	7.583	29.817.480	7.293	27.943.380	3.564	14.026.824
Αίγυπτος	1.676	12.215.300	1.292	8.896.983	1.567	10.634.246	1.939	12.733.323
Λοιπές Χώρες	1.511	13.993.261	1.142	7.101.769	994	7.996.707	1.848	5.966.267
Βουλγαρία	1.597	16.613.699	1.847	20.411.443	1.261	15.491.435	1.569	19.684.648
Αλβανία	1.938	16.170.551	1.782	15.198.885	1.674	14.413.218	1.439	12.489.533
Νίγηρ	1.676	12.215.300	1.318	5.279.441	2.113	9.086.183	950	4.245.664
Ουκρανία	223	1.429.311	433	5.367.746	406	4.997.462	478	5.952.223
Μαυροβούνιο	-	-	-	-	-	-	477	5.827.324
Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	142	1.521.557	145	1.670.200	267	2.718.441	439	4.827.084
Σερβία	0	0	0	0	147	1.372.465	356	4.243.530
Ισραήλ	357	4.738.569	752	4.427.739	546	2.859.297	239	1.142.215
Ρωσία	213	802.473	94	873.237	235	2.234.362	222	2.115.955
Λίβανος	57	239.793	66	321.854	160	1.443.199	222	2.661.212
Τουρκία	2.177	9.808.363	710	5.223.810	577	6.246.886	214	2.694.412
Νότια Αφρική	-	-	-	-	-	-	212	2.452.862
Αρμενία	312	2.052.300	173	2.332.754	217	3.443.496	199	3.601.461
Μπενίν	369	5.522.467	73	492.231	404	2.677.762	161	1.522.648
ΗΠΑ	992	4.751.609	646	2.615.746	485	1.994.103	142	694.011
Ρουμανία	168	2.031.345	241	2.501.785	190	2.187.653	131	1.201.255
Μάλι	-	-	-	-	-	-	110	4.934.153
Παναμάς	-	-	-	-	-	-	106	1.316.443
Μαλδίδες	-	-	-	-	-	-	102	406.595
Γουινέα	154	1.242.362	256	1.851.376	122	907.629	71	648.056

Π4.4 (συνέχεια)								
Χώρα	2003*		2004*		2005*		2006*	
	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία	Ποσότητα	Αξία
Σερβία και Μαυροβούνιο	534	3.772.304	639	8.511.596	156	1.901.725	-	-
Σύνολο τρίτων χωρών	19.610	131.406.674	19.192	122.896.075	18.814	120.549.649	14.977	115.387.698
Σύνολο	19.726	132.780.792	19.504	126.959.547	19.481	129.469.726	16.070	128.070.178
Ποσότητα: σε τόνους Αξία: σε € *Προσωρινά στοιχεία ** Ποσότητα μικρότερη του ενός τόνου								
Πηγή: ΕΣΥΕ								

5. ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΤΣΙΓΑΡΩΝ

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται στοιχεία για την αγορά τσιγάρων σε διεθνές επίπεδο.

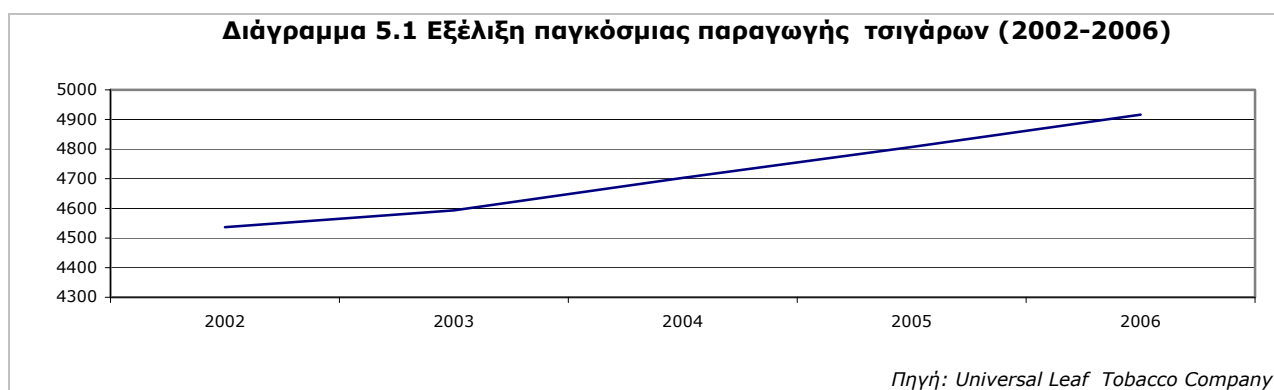
Πίνακας 5.1 Τιμές και Φορολογική Επιβάρυνση Τσιγάρων στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Οκτώβριος 2007)		
Χώρα	Συνιστώμενη Λιανική Τιμή	Φορολογική Επιβάρυνση (%)
Μεγάλη Βρετανία	7,05	77
Ιρλανδία	6,38	78
Γαλλία	4,80	80
Σουηδία	4,42	72
Γερμανία	4,25	76
Βέλγιο	4,10	77
Φινλανδία	3,80	75
Ολλανδία	3,71	72
Μάλτα	3,27	76
Αυστρία	3,25	75
Ιταλία	3,07	75
Λουξεμβούργο	2,89	70
Πορτογαλία	2,71	79
Ελλάδα	2,71	74
Κύπρος	2,55	72
Ισπανία	2,17	78
Σλοβενία	1,98	75
Τσεχία	1,58	80
Ουγγαρία	1,57	80
Ρουμανία	1,45	69
Σλοβακία	1,40	81
Πολωνία	1,37	80
Εσθονία	1,22	67
Βουλγαρία	1,21	76
Λιθουανία	1,12	61
Λετονία	0,83	60
Δανία	ΜΔ	ΜΔ
<i>Η αξία έχει μετατραπεί από £ σε € σύμφωνα με την συναλλαγματική 0,77126 στις 15/2/08</i> <i>Αξία: €/20 τσιγάρα</i>		
Πηγή: Tobacco Manufacturers' Association		

Η σιγαρετοβιομηχανία, παρότι συνδέεται άμεσα με την επιβλαβή συνήθεια του καπνίσματος, έχει εδραιώσει υψηλά επίπεδα παραγωγής και αποτελεί πηγή δημιουργίας υψηλότερου κύκλου εργασιών διεθνώς. Πρόκειται για έναν τομέα που παρουσιάζει εντονότατο οικονομικό ενδιαφέρον, τόσο για τους μεγάλους πολυεθνικούς ομίλους που τον ελέγχουν, όσο και για τις κρατικές αρχές πολλών χωρών, δεδομένου ότι τα είδη καπνού και ειδικά τα τσιγάρα, αποτελούν αντικείμενο υψηλής φορολόγησης, γεγονός που έχει μεγάλη επίπτωση στις λιανικές τιμές πώλησης. Η διαφορετική φορολογική αντιμετώπιση του τσιγάρου ανά χώρα, αποτελεί ισχυρό παράγοντα δημιουργίας μεγάλης ανισότητας στις τιμές.

Στον πίνακα 5.1 παρουσιάζεται η πλέον ζητούμενη τιμή τσιγάρων ανά πακέτο (Οκτώβριος του 2007) στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα στοιχεία της Tobacco Manufacturers' Association. Βάσει των στοιχείων του πίνακα, την υψηλότερη τιμή τσιγάρων παρουσιάζουν η Μεγάλη Βρετανία και η Ιρλανδία. Αντίθετα, την μικρότερη τιμή εμφανίζεται να έχει η Λετονία. Υπενθυμίζεται πως οι τιμές που προκύπτουν για κάθε πακέτο

τσιγάρων (της πλέον ζητούμενης κατηγορίας τιμών) επηρεάζονται έντονα από την φορολογία, η οποία επιβάλλεται σε κάθε χώρα.

Στον πίνακα Π5.1 του παραρτήματος παρατίθεται η παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων για την περίοδο 2002-2006, ανά χώρα παραγωγής, σύμφωνα με στοιχεία του οίκου Universal Leaf Tobacco Company. Η παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων ακολούθησε ανοδική πορεία κατά την περίοδο 2002-2006 (διάγραμμα 5.1), με ετήσιο ρυθμό αύξησης 2,03%. Το 2006 η παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων ανήλθε σε 4.916,4 δισ. τεμάχια, αυξημένη κατά 2,3% σε σχέση με το 2005. Την υψηλότερη παραγωγή τσιγάρων εμφάνισε η Κίνα καλύπτοντας το 41,1% της συνολικής παραγωγής, ενώ ακολουθούν οι ΗΠΑ (9,8%) και η Ρωσία (8,3%).



Οι εταιρείες που καθορίζουν την διεθνή αγορά τσιγάρων είναι κατά κύριο λόγο μεγάλες πολυεθνικές, με θυγατρικές εταιρείες σε πολλά μέρη του κόσμου και παγκοσμίως αναγνωρισμένα σήματα. Οι σημαντικότερες εξ αυτών καθώς και η παραγωγή τους παρατίθενται στον πίνακα Π5.2 του παραρτήματος. Οι τέσσερις μεγαλύτερες διεθνείς καπνοβιομηχανίες, Phillip Morris, British American Tobacco, Japan Tobacco και Imperial Tobacco, μοιράζονται το 60% περίπου της παγκόσμιας παραγωγής. Τα αποτελέσματα των καπνοβιομηχανιών έχουν επηρεαστεί από τα εφαρμοζόμενα μέτρα των κυβερνήσεων κατά του καπνίσματος, αλλά και από τις μεγάλες αυξήσεις της έμμεσης φορολόγησης τις τιμές τους. Χαρακτηριστικά παραδείγματα συρρίκνωσης της εγχώριας αγοράς τσιγάρων, αποτελούν η Γερμανία και η Ισπανία.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 5

Π5.1 Παγκόσμια παραγωγή τσιγάρων (2002-2006)					
Χώρα	2002	2003	2004	2005	2006
Κίνα	1.722,5	1.789,1	1.873,6	1.942,0	2.022,6
ΗΠΑ	532,0	499,4	493,5	489,4	483,7
Ρωσία	390,0	385,0	382,0	405,0	410,0
Ινδονησία	213,3	214,7	214,0	225,5	230,3
Γερμανία	212,5	205,2	208,3	212,4	216,0
Ιαπωνία	251,0	240,0	234,6	210,7	196,6
Βραζιλία	122,0	134,1	131,7	133,2	127,1
Ουκρανία	80,9	96,8	108,9	120,2	120,3
Ολλανδία	126,3	115,6	115,2	118,4	119,8
Νότια Κορέα	93,8	122,3	127,5	110,1	119,0
Τουρκία	130,0	120,9	117,9	111,1	114,9
Πολωνία	80,9	82,3	86,6	102,4	111,0
Ινδία	90,5	92,0	97,0	99,0	105,7
Φιλιππίνες	81,0	85,8	90,8	93,6	95,5
Αίγυπτος	65,1	73,7	77,0	85,2	87,6
Βιετνάμ	68,5	77,4	82,2	89,9	81,6
Πακιστάν	60,1	62,1	71,8	74,0	80,0
Αγγλία	133,0	107,9	99,7	87,4	79,1
Μεξικό	48,9	48,1	47,6	47,9	59,3
Μπαγκλαντές	34,5	40,7	42,8	49,7	56,3
Σύνολο	4.536,8	4.593,1	4.702,7	4.807,1	4.916,4
*Προσωρινά στοιχεία Ποσότητα: σε δις. τεμάχια					
Πηγή: Universal Leaf Tobacco Company					

Π5.2 Η παραγωγή των μεγαλύτερων βιομηχανιών τσιγάρου παγκοσμίως (2006 - μη συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών της Κίνας)	
Philip Morris	1.053
British American Tobacco	930
Japan Tobacco	602
Imperial Group	316
Σύνολο	2.901
Ποσότητα σε δις. τεμάχια.	
Πηγή: Universal Leaf Tobacco Company	

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

Με το παρόν κεφάλαιο ολοκληρώνεται η εξέταση των χαρακτηριστικών του κλάδου των τελικών προϊόντων καπνού, όπως αυτά σκιαγραφήθηκαν στις προηγούμενες ενότητες. Τα συμπεράσματα της μελέτης παρουσιάζονται βάσει του υποδείγματος των πέντε δυνάμεων του Porter και της ανάλυσης Swot. Τέλος, συνοψίζονται τα βασικά σημεία που προέκυψαν από την χρηματοοικονομική ανάλυση που έγινε στα πλαίσια της μελέτης.

Ανάλυση ανταγωνιστικού περιβάλλοντος

Είσοδος Νέων Ανταγωνιστών

Τα εμπόδια εισόδου στον κλάδο της βιομηχανίας τσιγάρων είναι υψηλά. Κατ'αρχήν η βιομηχανία τσιγάρων διεθνώς φέρει έντονα τα χαρακτηριστικά του олиγοπωλίου (4 πολυεθνικοί όμιλοι ελέγχουν το 60% της παγκόσμιας παραγωγής), με ό,τι αυτό συνεπάγεται.

Τα ισχυρά φράγματα εισόδου στο χώρο της καπνοβιομηχανίας είναι κυρίως τα εξής:

α) Η υψηλή πιστότητα (brand loyalty) που επιδεικνύουν οι καπνιστές προς συγκεκριμένα (καθιερωμένα) εμπορικά σήματα, τα οποία πολύ δύσκολα αλλάζουν.

β) Φραγμοί που δημιουργούνται από το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τα προϊόντα καπνού. Ειδικότερα, οι απαγορευτικές διατάξεις που ισχύουν για τη διαφήμιση των τσιγάρων, εμποδίζουν τυχόν νεοεισερχόμενους στον κλάδο να "καθιερώσουν" ανταγωνιστικά προϊόντα. Επίσης οι αυστηρές διατάξεις που διέπουν την παραγωγή αλλά και την εμφάνιση / συσκευασία των προϊόντων, περιστέλλουν τις ευκαιρίες επιτυχούς εισόδου νέων ανταγωνιστών.

γ) Η υψηλή έμμεση φορολογία που επιβαρύνει τα καπνικά προϊόντα (70-80% της λιανικής τιμής σχετίζεται με τη φορολογική επιβάρυνση, αναλόγως τη χώρα).

δ) Τα εδραιωμένα ήδη δίκτυα διανομής των υφισταμένων βιομηχανιών και το υψηλό κόστος δημιουργίας νέων εναλλακτικών δικτύων διανομής.

Κίνδυνοι από Υποκατάστατα Προϊόντα ή Υπηρεσίες

Τα τελικά προϊόντα καπνού δεν αντιμετωπίζουν ουσιαστικά ανταγωνισμό από υποκατάστατα προϊόντα, λόγω της φύσης του ίδιου του προϊόντος και δεδομένου του εθισμού που προκαλείται από τη χρήση τους. Υποκατάσταση υφίσταται μόνο εντός των ορίων του κλάδου και πιο συγκεκριμένα, μπορεί να υπάρξει υποκατάσταση προϊόντων με εδραιωμένο εμπορικό σήμα από τυχόν φθηνότερα προϊόντα (τα λεγόμενα «φθηνά - τσιγάρα»). Ωστόσο, η διαφορά τιμών στα τσιγάρα περιορίστηκε δραστικά από την αύξηση της φορολόγησης των "φτηνών" τσιγάρων και την επιβολή κατώτατης τιμής πώλησης. Υποκατάστατο προϊόν τόσο για τα πούρα όσο και για τα τσιγάρα μπορεί να θεωρηθούν τα στριφτά τσιγάρα (καπνός για στριφτά τσιγάρα).

ΠΕΝΤΕ ΔΥΝΑΜΕΙΣ ΤΟΥ PORTER**Διαπραγματευτική Δύναμη Προμηθευτών**

Οι κυριότεροι προμηθευτές στον κλάδο είναι οι εταιρείες πρώτης μεταποίησης καπνού, οι εταιρείες παραγωγής φίλτρου και χαρτιού. Η διαπραγματευτική τους δύναμη είναι γενικά χαμηλή απέναντι στις καπνοβιομηχανίες, καθώς αυτές συνήθως είναι μεγάλες πολυεθνικές εταιρείες με εδραιωμένο όνομα στην αγορά, τόσο σε τοπικό όσο και σε διεθνές επίπεδο.

Διαπραγματευτική Δύναμη Αγοραστών

Οι εταιρείες παραγωγής και εισαγωγής καπνικών προϊόντων διαθέτουν τα προϊόντα τους στους τελικούς καταναλωτές μέσω συγκεκριμένων δικτύων διανομής. Ωστόσο οι τιμές των προϊόντων δεν είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες μεταξύ των καπνοβιομηχανιών και των χονδρεμπόρων ή λιανεμπόρων τσιγάρων, δεδομένου ότι επεμβαίνουν οι κρατικές υπηρεσίες και καθορίζουν τις κατώτερες τιμές πώλησης, δεδομένου του έντονου φορολογικού ενδιαφέροντος των καπνικών προϊόντων.

Από την άλλη πλευρά, στα δίκτυα διανομής υπάρχει μία κλιμάκωση, η εξής:

α) Στις περιοχές Αθηνών, Πειραιώς, Θεσσαλονίκης και Πατρών η διανομή όλων των εταιρειών πραγματοποιείται μέσω πρατηριούχων, των οποίων ο αριθμός είναι σχετικά περιορισμένος, επομένως διαθέτουν κάποια ευελιξία στους όρους συνεργασίας με τις εταιρείες τσιγάρων.

β) Στην υπόλοιπη ηπειρωτική χώρα ως επί το πλείστον ακολουθείται από τις εταιρείες καπνικών προϊόντων σύστημα αποκλειστικής διανομής, βάσει σχετικής σύμβασης η οποία είναι απόλυτα δεσμευτική για τον διανομέα και την οποία συνήθως δεν μπορεί να επηρεάσει.

δ) Στα νησιά και τις πολύ απομακρυσμένες περιοχές τα προϊόντα διανέμονται μέσω χονδρεμπόρων που δεν έχουν αποκλειστική σχέση με μία μόνο εταιρεία.

Τέλος, οι ιδιώτες-καταναλωτές που είναι οι τελικοί χρήστες των προϊόντων καπνού, δεν διαθέτουν ουσιαστική διαπραγματευτική δύναμη. Επιπρόσθετα, λόγω του εθισμού στα εξεταζόμενα προϊόντα και της αφοσίωσης τους σε συγκεκριμένο εμπορικό σήμα, μειώνεται ακόμα περισσότερο η διαπραγματευτική τους δύναμη.

Ανταγωνισμός μεταξύ επιχειρήσεων του κλάδου

Ο εξεταζόμενος κλάδος εμφανίζει υψηλό βαθμό συγκέντρωσης και απαρτίζεται από μικρό αριθμό παραγωγικών και εισαγωγικών επιχειρήσεων. Το γεγονός αυτό καθιστά εντονότερο τον ανταγωνισμό, καθώς οι εταιρείες προσπαθούν να διατηρήσουν ή και να αυξήσουν τα μερίδιά τους με κάθε τρόπο. Στον ανταγωνισμό συνήθως υπερισχύουν οι μεγάλοι πολυεθνικοί όμιλοι, λόγω των οικονομιών κλίμακος που αξιοποιούν από τη συνολική δραστηριότητά τους.

ΑΝΑΛΥΣΗ SWOT

Δυνατά Σημεία

Το βασικότερο δυνατό σημείο του κλάδου θεωρείται η ίδια η φύση του προϊόντος, καθώς τόσο λόγω του εθισμού που προκαλεί στους χρήστες του, όσο και της μη ύπαρξης υποκατάστατων προϊόντων, οδηγεί στη σταθερή ζήτησή του από τους τελικούς καταναλωτές. Επίσης δυνατό σημείο σε επίπεδο μεμονωμένων εμπορικών σημάτων είναι και η υψηλή πιστότητα που επιδεικνύουν οι καπνιστές που το έχουν ήδη επιλέξει. Επιπρόσθετα, ο κλάδος απαρτίζεται από περιορισμένο αριθμό επιχειρήσεων οι οποίες έχουν σημαντικά μερίδια αγοράς και εκτεταμένο δίκτυο διαμονής με κάλυψη σε εθνικό επίπεδο.

Αδύνατα Σημεία

Βασικό "αδύνατο" σημείο για τον κλάδο θεωρείται η απαγόρευση της διαφήμισης και προβολής των προϊόντων καπνού σε ηλεκτρονικά μέσα, στο τύπο, σε ένθετα και στο ραδιόφωνο. Επίσης, η υψηλή φορολόγηση και η επιβολή ουσιαστικά κατώτατης τιμής πώλησης τσιγάρων, μείωσε την διαφορά μεταξύ των "φθηνών" εμπορικών σημάτων και των

καθιερωμένων εμπορικών σημάτων, τα οποία ως επί το πλείστον ανήκουν στους πολυεθνικούς ομίλους, στερώντας τη δυνατότητα στις εταιρείες του κλάδου να υλοποιήσουν τη δική τους τιμολογιακή πολιτική.

Ευκαιρίες

Ευκαιρία για τις επιχειρήσεις του κλάδου μπορεί να θεωρηθεί η επέκταση των δραστηριοτήτων τους σε νέες αγορές, όπως σε Βαλκανικές χώρες, Μέση Ανατολή και γενικότερα σε χώρες υπό ανάπτυξη, οι οποίες δεν έχουν λάβει ακόμα αυστηρά μέτρα κατά του καπνίσματος.

Απειλές

Ως κυριότερη απειλή για τις εταιρείες του κλάδου θεωρείται η αντικαπινοιστική εκστρατεία που τα τελευταία χρόνια εφαρμόζεται από τα κράτη μέλη της Ε.Ε. Τα μέτρα κατά του καπνίσματος, της διαφήμισης και γενικότερα προβολής των προϊόντων καπνού έχουν ενισχυθεί και στη χώρα μας, ενώ σε ορισμένα κράτη μέλη τα μέτρα αυτά είναι ακόμη πιο αυστηρά.

Άλλη μεγάλη απειλή για τον κλάδο είναι το λαθρεμπόριο τσιγάρων και η παραποίηση / απομίμηση τσιγάρων γνωστών εμπορικών σημάτων. Επιπρόσθετα, η πιθανότητα εκ νέου αύξησης της φορολόγησης των προϊόντων καπνού θα έχει άμεσο αντίκτυπο στην τιμή, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί και η ζήτηση τους. Τέλος, η μελλοντική απαγόρευση της διαφήμισης και στα εναπομείναντα μέσα (υπαίθρια διαφήμιση, κινηματογράφος), θα πλήξει περαιτέρω τις εταιρείες του κλάδου.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Κατά την πενταετία 2002-2006, οι πωλήσεις τόσο των παραγωγικών όσο και των εισαγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου παρουσίασαν διακυμάνσεις, ενώ το 2006 εμφάνισαν αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η κερδοφορία των παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου παρουσίασε διακυμάνσεις. Όσον αφορά το μέσο όρο του περιθωρίου μικτού κέρδους και του περιθωρίου καθαρού κέρδους EBITDA, οι δείκτες παρουσίασαν φθίνουσα πορεία μέχρι το 2004, αντίθετα τη διετία 2005-2006 οι δείκτες βελτιώθηκαν εκ νέου. Το περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA ανέκαμψε τα τελευταία δύο έτη και διαμορφώθηκε σε 4,74% το 2006, ενώ ο μέσος όρος πενταετίας ήταν 5,41%.

Από την άλλη πλευρά, οι εισαγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου εμφάνισαν σχετικά καλύτερη κερδοφορία. Λαμβάνοντας υπόψη το δείγμα επτά εταιρειών, το περιθώριο καθαρού κέρδους για την περίοδο 2002-2006 διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 6,06% ενώ το μέσο περιθώριο καθαρού κέρδους EBITDA ανήλθε σε 7,49%. Επιπρόσθετα, η μέση αποδοτικότητα ιδίων και απασχολούμενων κεφαλαίων των εταιρειών του δείγματος διαμορφώθηκε σε 81,85% και 6,15% αντίστοιχα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 47534**BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	3.011.958	2.541.061	3.301.819
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	6.452.032	6.608.290	7.824.018
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	525.504	658.706	686.717
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	4.275.204	5.053.473	5.529.928
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3.867.335	4.557.332	4.995.157
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	407.869	496.141	534.772
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	309.626	327.538	321.013
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	12.058.916	28.335.002	29.555.533
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	12.058.916	28.335.002	29.555.533
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	16.149.940	17.621.748	16.198.486
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	16.013.750	17.485.079	16.034.800
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	136.190	136.669	163.686
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	21.181.429	34.258.511	38.315.994
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	52.402.243	82.756.322	87.371.832

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2.680.218	4.518.560	6.570.907
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.483.324	1.483.324	1.483.324
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	504.197	504.197	504.197
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	692.697	2.531.039	4.583.387
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	611.891	709.678	1.747.294
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	611.891	709.678	1.747.294
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	49.110.134	77.528.084	79.053.631
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	48.146.107	74.018.824	75.544.845
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	964.027	3.509.260	3.508.786
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	52.402.243	82.756.322	87.371.832

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	76.600.707	71.143.504	74.004.629
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	56.071.189	45.864.012	49.418.302
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	20.529.518	25.279.492	24.586.327
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	852.643	1.074.591	1.176.517
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	0	0	0
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	21.205.458	22.470.362	21.592.340
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	176.704	3.883.721	4.170.504
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	193.023	293.504	800.098
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	601.606	1.073.814	1.388.438
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	956.170	982.486	691.090
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	956.170	982.486	691.090
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-231.879	3.103.410	3.582.163
ΕΒΙΤΔΑ	1.132.874	4.866.207	4.861.594
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	15.763	1.265.068	1.529.816

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 47534**BRITISH AMERICAN TOBACCO ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-8,65	68,68	54,52
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-0,44	3,75	4,10
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	26,80	35,53	33,22
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,23	5,46	5,64
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-0,30	4,36	4,84
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	1,48	6,84	6,57
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18,55	17,31	12,30
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,01	1,03	1,06
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,76	0,67	0,69
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,43	0,44	0,48
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	280.151	2.687.177	5.016.382
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	76	90	79
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	313	589	558
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	78	225	218
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,46	0,86	0,85

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 207710**ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006	(€) 31/12/2007
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	237.673	191.384	233.969
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	1.921.717	1.689.615	1.804.780
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.726.676	1.558.032	1.630.612
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.726.676	1.558.032	1.630.612
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	42.632	59.801	59.801
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4.111.817	4.461.841	3.336.297
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	4.111.817	4.461.841	3.336.297
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	33.050.373	29.289.102	26.957.879
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	23.507.879	21.871.163	22.979.335
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.542.493	7.417.940	3.978.545
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.640.183	3.134.806	8.317.047
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	39.040.045	37.077.133	38.845.192

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2.340.296	3.467.315	128.435
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	58.690	58.690	58.690
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.564.977	1.564.977	69.146
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	716.630	1.843.648	599
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	365.313	577.667	744.000
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	365.313	577.667	744.000
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36.334.435	33.032.152	37.972.757
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	35.643.550	32.144.946	33.844.694
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	3.577.000
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	690.886	887.206	551.063
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	39.040.045	37.077.133	38.845.192

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2007 31/12/2007
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	41.158.271	42.564.241	45.530.262
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	30.825.130	31.401.053	33.997.623
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	10.333.141	11.163.187	11.532.639
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	216.371	338.614	1.443.376
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	388.824	399.399	373.486
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	8.703.358	8.955.697	11.500.261
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.457.330	2.146.706	1.102.267
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	5.484	2.949	307.183
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	291.202	397.598	494.649
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	297.251	142.452	72.580
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	297.251	142.452	72.580
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	1.171.613	1.752.058	914.801
ΕΒΙΤΔΑ	2.143.405	2.688.557	1.548.333
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	3.577.000
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	494.008	625.039	332.850

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 207710**ΓΚΑΛΛΑΧΕΡ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2005	2006	2007
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	50,06	50,53	-
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,00	4,73	2,35
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	25,11	26,23	25,33
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	3,54	5,04	2,42
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,85	4,12	2,01
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	5,21	6,32	3,40
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	15,68	9,69	-
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	4,01	5,39	3,45
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,07	1,12	1,02
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,95	0,98	0,93
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,05	0,09	0,22
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	2.467.938	3.853.597	638.466
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	208	188	184
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	422	374	363
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	49	52	36
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,05	1,15	1,17

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 213677**UNIFLAME Α.Ε.Ε.&Β.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	75.884	61.142	74.558
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	174.540	153.064	191.993
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	19.398	20.431	21.816
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	127.664	121.963	149.661
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	108.266	101.532	127.846
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	19.398	20.431	21.815
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9.610	9.610	10.410
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.335.191	1.421.566	1.432.703
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	1.063.165	1.421.566	1.432.703
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	272.026	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.482.677	1.847.794	2.055.779
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	1.438.895	1.804.527	2.002.226
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	40.050	40.050	50.730
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.732	3.217	2.823
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	106.384	127.658	137.762
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.000.136	3.458.160	3.700.803

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	739.458	864.469	1.022.252
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	504.000	654.000	654.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	82.596	96.349	111.151
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	152.861	114.120	257.101
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.851	0	0
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	4.851	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.255.828	2.593.691	2.678.550
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	362.424	226.185	206.402
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	1.532.089	1.940.818	1.964.111
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	125.000	150.000	120.000
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	236.315	276.688	388.038
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.000.136	3.458.160	3.700.803

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	6.298.067	6.965.975	7.253.326
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	4.958.591	5.371.030	5.594.448
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.339.476	1.594.944	1.658.878
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	164.189	113.655	135.622
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	83.245	60.022	72.069
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.064.401	1.158.538	1.266.218
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	356.020	490.040	456.213
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	26.640	14.346	40.123
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	11.698	53.774	35.019
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	22.739	28.051	38.050
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	22.739	28.051	38.050
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	370.961	450.612	461.317
ΕΒΙΤΔΑ	462.004	578.113	566.332
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	125.000	150.000	120.000
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	138.664	146.057	139.152

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 213677**UNIFLAME A.E.E.&B.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	50,17	52,13	45,13
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12,36	13,03	12,47
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	21,27	22,90	22,87
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	5,65	7,03	6,29
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	5,89	6,47	6,36
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	7,34	8,30	7,81
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3,06	3,00	2,62
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	5,46	8,51	7,40
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	49,01	26,16	20,19
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,30	1,31	1,35
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,70	0,76	0,82
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,06	0,06	0,07
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	668.424	803.327	947.694
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	83	95	101
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	113	132	128
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	98	97	93
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,10	2,01	1,96

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 233596**ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	94.170	112.807	133.938
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	168.357	207.430	326.435
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	1.800	34.771
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	100.527	131.477	268.920
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	100.527	129.677	234.149
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	1.800	34.771
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26.340	35.055	41.652
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	1.537.218	1.864.097	1.788.839
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	1.537.218	1.864.097	1.788.839
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.105.748	2.923.570	3.935.789
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	2.101.900	2.893.866	3.595.269
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.848	29.704	340.520
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	200.854	847.347	216.441
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.937.991	5.747.821	6.075.007

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	410.304	433.435	450.713
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	180.000	180.000	180.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	111.142	127.615	144.500
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	119.161	125.820	126.213
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	13.354
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	13.354
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	0
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.527.687	5.314.387	5.610.940
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	2.621.559	3.072.066	3.468.970
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	756.920	1.692.777	1.653.859
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	300.000	319.000
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	149.208	249.544	169.111
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.937.991	5.747.821	6.075.007

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	7.024.255	9.115.589	10.362.961
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	5.486.575	7.559.875	8.503.151
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	1.537.680	1.555.715	1.859.810
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	379	742	75.096
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	324.919	300.262	278.306
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	909.163	772.222	1.114.287
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	303.978	483.972	542.313
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.044	8.297	2.252
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	14.048	7.773	65.916
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	15.485	30.950	142.578
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	15.485	30.950	142.578
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	292.974	484.496	478.648
ΕΒΙΤΔΑ	644.382	815.184	963.197
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	300.000	319.000
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	69.291	155.039	142.370

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 233596**ΜΠΑΛΛΗ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	71,40	111,78	106,20
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7,44	8,43	7,88
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	21,89	17,07	17,95
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	4,33	5,31	5,23
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	4,17	5,32	4,62
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	9,17	8,94	9,29
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	8,60	12,26	12,48
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,90	2,61	2,72
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	638,93	708,77	769,66
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,09	1,06	1,06
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,65	0,71	0,74
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,06	0,16	0,04
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	316.133	320.627	330.129
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	109	116	127
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	50	82	71
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	102	90	77
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,78	1,59	1,71

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2002440**ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	16.843.910	16.420.737	15.644.173
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	2.712.002	2.712.002	2.712.002
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	17.229.220	17.645.353	17.798.916
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	622.088	74.627	88.287
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	3.767.710	4.060.080	5.006.868
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	3.176.716	4.025.026	4.949.962
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	590.994	35.054	56.906
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	47.957	48.483	51.483
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	352	352	352
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	5.397.611	5.572.854	5.450.166
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	5.397.611	2.835.387	5.450.166
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	2.737.467	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	46.847.482	52.182.084	56.015.961
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	31.845.588	35.530.992	39.672.721
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	14.867.776	16.485.316	16.192.496
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	134.118	165.777	150.744
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.625.285	5.203.534	5.756.976
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	71.714.288	79.379.210	82.867.275

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	8.550.108	9.996.031	14.960.536
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6.472.145	8.971.145	8.971.145
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	2.064.315	1.010.853	5.849.659
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	13.648	14.033	139.732
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	12.782	1.932.325	4.126.822
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	1.500.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	12.782	1.932.325	2.626.822
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	63.151.397	67.450.854	63.779.917
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	10.315.244	10.309.120	4.504.350
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	36.532.438	39.084.584	39.890.079
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	1.110.137	360.000	1.100.000
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	15.193.577	17.697.150	18.285.488
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	71.714.288	79.379.210	82.867.275

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	32.102.087	31.791.001	36.955.755
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	24.910.326	24.669.748	27.778.880
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	7.191.760	7.121.253	9.176.875
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	837.850	995.390	397.209
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	931.074	960.197	900.093
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	6.154.413	6.562.359	7.028.879
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	944.123	594.087	1.645.112
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.831.565	3.557.021	5.162.436
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.555.560	303.838	363.275
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	696.322	950.179	1.027.640
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	696.322	950.179	1.027.640
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3.220.128	3.847.270	6.444.272
ΕΒΙΤΔΑ	2.571.519	2.504.463	3.572.845
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	360.000	1.100.000
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	357.001	509.106

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 2002440**ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	37,66	38,49	43,08
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,49	4,85	7,78
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	22,40	22,40	24,83
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	2,94	1,87	4,45
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	10,03	12,10	17,44
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	8,01	7,88	9,67
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	7,39	6,94	4,54
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	4,46	5,01	8,16
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	120,64	103,13	30,11
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,87	0,93	1,05
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,78	0,85	0,97
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,28	0,32	0,34
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-8.281.019	-4.492.382	3.443.186
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	362	408	392
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	535	578	524
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	79	82	72
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,45	0,40	0,45

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 3700033**IMPERIAL TOBACCO HELLAS A.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 30/09/2005	(€) 30/09/2006	(€) 30/09/2007
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	1.188.183	1.100.671	1.056.308
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	14.175	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	2.264.791	2.280.830	2.615.220
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	639.314	702.316	786.464
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	1.801.265	1.957.040	2.423.002
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1.270.285	1.351.619	1.739.104
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	530.979	605.421	683.898
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	71.109	74.506	77.566
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	59	59	59
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	12.860.621	13.091.184	16.762.683
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	12.860.621	13.091.184	16.762.683
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	49.326.155	61.563.758	62.814.909
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	23.658.112	27.812.201	31.400.984
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25.668.044	33.751.557	31.413.926
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.590.899	1.861.360	1.727.627
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	64.965.858	77.616.973	82.361.528

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	644.399	644.399	646.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	480.000	480.000	484.500
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	164.399	164.399	161.500
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	0	0	0
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	651.813	681.775	632.004
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	651.813	681.775	632.004
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	63.669.646	76.290.799	81.083.524
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	55.119.947	65.810.279	69.590.213
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	4.767.446	5.837.833	6.909.536
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3.772.021	4.632.455	4.583.775
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	64.965.858	77.616.973	82.361.528

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/10/2004 30/09/2005	01/10/2005 30/09/2006	01/10/2006 30/09/2007
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	64.034.081	70.610.135	82.396.745
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	49.348.975	54.243.010	62.606.904
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	14.685.106	16.367.125	19.789.841
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	8.610.084	9.615.256	11.638.871
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	287.610	331.444	404.750
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	15.816.743	17.913.407	21.109.922
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	7.190.837	7.737.530	9.914.040
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	700.369	1.607.235	1.070.255
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	285.213	520.464	310.019
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	331.807	428.439	472.230
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	331.807	428.439	472.230
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	7.605.993	8.824.301	10.674.276
ΕΒΙΤΔΑ	7.810.254	8.497.413	10.791.020
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	4.767.446	5.837.833	6.909.536
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2.928.636	2.986.468	3.137.390

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 3700033**IMPERIAL TOBACCO HELLAS A.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2005	2006	2007
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-	-	-
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11,71	11,37	12,96
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	22,93	23,18	24,02
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,23	10,96	12,03
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	11,88	12,50	12,95
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	12,20	12,03	13,10
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	99,82	-	-
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	27,45	27,62	27,37
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,00	1,00	1,00
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,80	0,83	0,80
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,02	0,02	0,02
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	108.029	225.503	221.695
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	135	144	139
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	408	443	406
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	95	88	98
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,99	0,91	1,00

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 3942100**J T INTERNATIONAL HELLAS A.E.B.E.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006	(€) 31/12/2007
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	593.815	566.545	671.950
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	0	0	0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3.201.447	3.422.962	3.674.412
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	0	0	0
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	0	0	0
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2.704.964	2.929.471	3.129.739
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	2.704.964	2.929.471	3.129.739
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	0	0	0
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	97.332	73.054	127.276
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	6.014.754	11.798.466	38.431.740
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	6.014.754	11.798.466	38.431.740
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	15.708.593	15.414.067	16.934.439
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	15.577.264	15.329.262	16.808.792
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	131.330	84.805	125.646
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	13.162.006	22.012.533	22.664.914
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35.479.168	49.791.611	78.703.043

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	165.550	641.542	1.456.865
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	160.002	160.002	160.002
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.431.196	1.431.196	1.431.180
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-1.425.648	-949.656	-134.317
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	347.684	414.941	314.001
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	347.684	414.941	314.001
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	34.965.934	48.735.128	76.932.177
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	3.636.475	3.872.979	3.998.994
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.329.459	44.862.149	72.933.183
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	35.479.168	49.791.611	78.703.043

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2007 31/12/2007
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	42.932.698	46.493.629	56.634.766
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	24.835.494	26.672.512	34.231.540
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	18.097.204	19.821.117	22.403.226
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	120.272	350.939	1.501.481
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	346.130	341.710	441.258
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	17.635.697	18.437.860	22.357.208
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	235.650	1.392.487	1.106.241
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	150.134	129.060
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	35.975	1.252	1.479
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	332.825	224.507	200.267
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	332.825	224.507	200.267
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	199.675	1.541.369	1.233.823
ΕΒΙΤΔΑ	914.605	1.958.704	1.747.766
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	189.172	500.406	418.500

ICAP A.E.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 3942100**J T INTERNATIONAL HELLAS A.E.B.E.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2005	2006	2007
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	120,61	240,26	84,69
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,56	3,10	1,57
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	42,15	42,63	39,56
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,55	3,00	1,95
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,47	3,32	2,18
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	2,13	4,21	3,09
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-	76,61	53,02
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,58	5,51	3,80
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,00	1,01	1,01
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,83	0,77	0,51
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,38	0,45	0,29
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-80.581	489.938	1.098.916
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	132	120	108
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	53	53	43
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	88	161	410
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,21	0,93	0,72

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5002000**ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	4.083.052	3.141.004	2.670.033
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	1.577.095	831.189	831.189
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	7.209.869	5.499.488	5.494.839
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	4.963.824	4.957.660	4.957.660
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	1.125.019	1.432.380	1.432.380
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	10.803.175	9.590.159	10.055.604
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	6.703.546	5.073.204	5.055.687
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	3.890.285	4.046.974	4.212.570
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	209.344	469.981	787.346
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	10.420	10.445	9.569
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	0	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	2.590.364	1.997.310	2.703.100
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	814.716	290.841	1.130.994
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	1.775.648	1.706.470	1.572.106
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	7.590.707	4.371.814	4.927.346
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	5.927.789	4.001.033	4.664.181
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	1.662.918	370.781	263.166
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	693.955	233.950	184.032
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.958.078	9.744.079	10.484.511

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.427.038	1.436.651	584.729
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	5.512.500	5.512.500	5.512.500
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	2.652.186	2.652.186	2.652.186
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	-6.737.648	-6.728.036	-7.579.957
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	878.454	918.662	767.933
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	100.888	176.705	55.482
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	777.566	741.957	712.451
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	12.652.586	7.388.767	9.131.849
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	2.028.332	371.183	712.317
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	9.573.854	6.544.956	6.148.218
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.050.400	472.628	2.271.314
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	14.958.078	9.744.079	10.484.511

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	8.207.582	6.133.132	4.791.416
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	8.367.935	6.299.579	4.754.531
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	-160.353	-166.448	36.885
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	325.610	295.879	1.461
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	348.961	202.014	174.769
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.818.860	2.481.427	1.875.612
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	-2.002.565	-2.554.009	-2.012.035
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	590.786	2.979.679	88.659
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	190.997	227.599	73.273
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	531.064	506.386	465.445
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	531.064	506.386	465.445
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-1.602.776	198.071	-1.996.649
ΕΒΙΤΔΑ	-1.122.540	-1.845.609	-1.371.821
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	8.796	0

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5002000**ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ Θ. Δ. ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-112,31	13,79	-341,47
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-10,72	2,03	-19,04
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-1,95	-2,71	0,77
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-24,40	-41,64	-41,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-19,53	3,23	-41,67
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	-13,68	-30,09	-28,63
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	9,48	5,78	16,93
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	1,98	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	142,14	25,84	121,82
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,86	0,89	0,86
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,65	0,62	0,56
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,05	0,03	0,02
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-1.777.560	-785.693	-1.317.371
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	264	238	355
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	418	379	472
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	113	116	208
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,55	0,63	0,46

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5004000**ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	67.677.779	81.772.373	80.662.315
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	5.713.036	5.713.036	5.713.036
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	28.234.722	27.643.528	27.980.122
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	69.345.923	86.898.254	90.595.005
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	592.500	548.528	496.670
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	37.740.314	40.564.473	45.614.933
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12.919.237	13.913.283	14.932.222
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	24.821.076	26.651.190	30.682.711
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	0	0	0
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	38.806	40.394	40.394
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	1.493.106	1.493.106	1.452.022
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	79.662.466	59.886.249	35.183.656
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	39.467.024	30.034.652	6.861.827
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	0	0	0
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	40.195.442	29.851.597	28.321.829
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	25.295.272	29.723.972	26.712.705
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	18.448.447	21.811.235	18.798.014
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	2.172.411	3.011.171	3.381.725
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.674.413	4.901.566	4.532.966
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	69.249.048	81.562.641	104.615.923
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	241.884.565	252.945.235	247.174.598

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	130.546.108	155.683.841	171.393.309
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	18.022.800	21.252.000	21.252.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	69.135.891	83.640.717	88.022.198
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	43.387.417	50.791.124	62.119.111
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	8.081.642	8.255.472	8.395.062
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	5.298.923	5.450.618	5.679.359
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.782.719	2.804.854	2.715.703
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	103.256.815	89.005.923	67.386.227
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	0	0	0
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	91.009.269	78.993.241	54.922.671
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	12.247.547	10.012.682	12.463.556
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	241.884.565	252.945.235	247.174.598

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	154.988.764	164.495.859	165.838.440
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	87.228.107	97.943.053	104.489.527
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	67.760.657	66.552.805	61.348.913
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	766.642	6.670.359	7.081.374
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	0	0	0
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	29.053.833	36.823.289	31.758.742
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	39.473.465	36.399.875	36.671.545
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	0	3.280.812	0
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.224.077	0	3.231.812
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	3.783.430	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	3.783.430	5.152.279	5.106.000
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	0	5.152.279	5.106.000
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34.465.957	39.680.687	33.439.733
ΕΒΙΤΔΑ	39.473.465	41.552.154	41.777.545
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	-6.046.644	-7.366.954	-9.671.062

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5004000**ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	26,40	25,49	19,51
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	14,25	15,69	13,53
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	43,72	40,46	36,99
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	25,47	22,13	22,11
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	22,24	24,12	20,16
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	25,47	25,26	25,19
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,85	0,62	0,44
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	-	-	-
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	-	-	-
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,69	1,92	2,47
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,92	1,25	1,95
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,69	0,95	1,60
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	70.949.971	82.166.939	99.126.057
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	43	48	41
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	381	294	192
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	333	223	123
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,64	0,65	0,67

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5005000**ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	96.375.993	96.203.211	131.993.177
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	39.575.423	39.575.423	39.669.455
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	45.773.859	48.182.028	54.172.931
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	72.453.886	70.138.116	71.932.495
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	5.543.792	10.502.470	10.518.889
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	96.976.977	97.921.134	104.024.994
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	27.970.870	29.756.339	32.863.625
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	64.117.981	62.780.420	64.566.416
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	4.888.125	5.384.375	6.594.952
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	118.604	268.113	266.206
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	29.887.405	25.458.195	59.458.195
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	67.800.881	65.701.618	59.214.776
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	19.604.929	13.384.042	12.095.904
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	270.985	432.040	280.410
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	47.924.967	51.885.535	46.838.461
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	206.539.551	260.897.719	291.733.925
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	79.015.344	119.376.272	144.854.481
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	138.519	138.519	138.519
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	127.385.688	141.382.928	146.740.924
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	18.212.932	4.762.843	3.325.864
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	388.929.357	427.565.391	486.267.742

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	133.227.695	136.859.114	173.362.107
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	45.528.529	45.528.529	45.528.529
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	36.598.022	82.836.451	82.979.166
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	51.101.145	8.494.135	44.854.412
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	18.054.946	17.652.075	28.518.732
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0	0	0
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	18.054.946	17.652.075	28.518.732
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	237.646.716	273.054.202	284.386.903
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	10	10	10
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	210.600.940	256.679.986	252.775.021
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	9.381.548	2.934.178	2.931.727
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	17.664.218	13.440.028	28.010.473
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	388.929.357	427.565.391	486.267.742

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	502.854.813	269.487.091	277.367.881
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	423.598.729	168.713.436	156.961.372
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	79.256.084	100.773.655	120.406.509
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	9.107.288	5.253.376	6.848.542
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	655.816	970.435	948.558
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	50.890.799	78.415.285	89.226.685
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	36.816.757	26.641.311	37.079.809
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	19.208.657	16.769.132	65.532.651
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	21.980.940	26.643.870	32.063.166
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	8.471.306	7.315.526	7.447.772
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	8.471.306	7.315.526	7.447.772
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34.044.474	16.766.573	70.549.294
ΕΒΙΤΔΑ	45.943.879	34.927.272	45.476.139
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	9.179.177	2.731.712	2.731.712
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	13.828.055	9.581.665	24.211.142

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5005000**ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε. ΣΙΓΑΡΕΤΤΩΝ****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	25,55	12,25	40,69
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8,75	3,92	14,51
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	15,76	37,39	43,41
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	7,32	9,89	13,37
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	6,77	6,22	25,44
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	9,14	12,96	16,40
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1,92	2,12	1,80
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	52,91	18,28	75,38
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	1,23	1,21	1,25
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,95	0,97	1,04
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,08	0,02	0,01
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	54.906.648	58.307.978	69.887.662
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	57	162	191
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	181	555	588
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	58	142	138
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,29	0,63	0,57

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 1

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5007000**ΣΕΚΑΠ Α.Ε.**

ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	(€) 31/12/2004	(€) 31/12/2005	(€) 31/12/2006
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	31.176.246	31.649.611	27.031.763
ΓΗΠΕΔΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	4.402.685	4.402.685	4.671.763
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	16.781.572	16.733.375	15.168.825
ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	25.591.686	28.765.896	30.791.483
ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝΗΤ. ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	19.969.798	19.974.842	16.958.624
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	43.520.840	46.404.639	45.439.270
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	10.836.863	11.454.030	11.995.224
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓ.ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	18.346.852	20.313.199	22.450.593
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	14.337.125	14.637.410	10.993.452
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	107.208	110.919	112.409
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	7.844.137	8.066.532	4.767.929
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	21.511.897	21.419.973	22.739.694
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	4.440.379	5.218.204	6.279.787
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓΑΣΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	368.590	160.695	294.681
ΥΛΕΣ ΥΛΙΚΑ	16.702.928	16.041.075	16.165.226
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	41.215.398	52.787.361	52.482.543
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΡΑΜΜ.ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	34.886.440	46.871.262	43.643.836
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	1.964.471	173.526	173.526
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.364.487	5.742.573	8.665.180
ΤΑΜΕΙΟ - ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2.690.638	4.849.961	5.443.875
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	96.594.179	110.706.905	107.697.874

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	19.532.163	19.982.830	19.773.548
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	9.729.891	9.729.891	11.015.718
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	9.608.243	10.252.939	8.968.523
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ ΣΥΣΣ. ΖΗΜΙΕΣ	194.029	0	-210.693
ΜΕΣΟ.& ΜΑΚΡΟ. ΥΠΟΧ.& ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.946.822	5.853.892	4.753.220
ΜΕΣΟΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.943.782	5.830.351	4.699.047
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3.040	23.541	54.174
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	75.115.194	84.870.183	83.171.106
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ ΔΟΣΕΙΣ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ	25.302.339	24.107.244	26.309.342
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	14.397.349	15.101.052	13.636.573
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	4.417	4.417	4.417
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35.411.089	45.657.470	43.220.773
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	96.594.179	110.706.905	107.697.874

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	01/01/2004 31/12/2004	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2006 31/12/2006
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (ΠΩΛΗΣΕΙΣ)	65.324.798	61.551.286	57.215.211
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	39.692.621	38.971.985	38.766.142
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	25.632.177	22.579.301	18.449.070
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤ.ΕΣΟΔΑ	1.552.143	1.580.707	2.048.414
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	2.419.559	2.698.235	2.506.900
ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	23.659.636	21.602.037	18.784.642
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.105.125	-140.264	-794.058
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.487.422	1.293.323	1.471.699
ΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.889.930	360.367	477.101
ΑΠΟΣΒ.ΕΚΤΟΣ ΚΟΣΤ.ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.859.299	2.883.799	2.785.006
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΣΑ ΣΤΟ ΚΟΣΤΟΣ	2.859.299	2.883.799	2.785.006
ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	702.617	792.692	200.540
ΕΒΙΤΔΑ	6.383.983	5.441.770	4.497.848
ΚΑΘΑΡΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	0	0	0
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	0	294.197	353.383

ICAP Α.Ε.

ΣΕΛΙΔΑ: 2

ΚΩΔΙΚΟΣ ICAP: 5007000**ΣΕΚΑΠ Α.Ε.****ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	2004	2005	2006
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,60	3,97	1,01
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,73	0,72	0,19
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	39,24	36,68	32,25
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,69	-0,23	-1,39
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,08	1,29	0,35
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΕΒΙΤΔΑ	9,77	8,84	7,86
ΣΧΕΣΗ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3,95	4,54	4,45
ΚΑΛΥΨΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	1,29	1,29	1,08
ΒΡΑΧ. ΤΡΑΠΕΖ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	129,54	120,64	133,05
ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,87	0,93	0,97
ΕΙΔΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,58	0,68	0,70
ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	0,06	0,06	0,07
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ (ΣΕ €)	-9.697.261	-5.812.888	-2.504.994
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	195	278	278
Μ.Ο ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	132	141	128
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	198	201	214
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,68	0,56	0,53

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΛΑΔΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΚΠΟΝΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ ΤΗΣ ICAP Α.Ε.**

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

1. ΤΡΟΦΙΜΑ

ΤΙΤΛΟΣ ΚΛΑΔΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ	ΕΚΔΟΣΗ	ΗΜΕΡ.	ΕΚΔΟΣΗΣ
• ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Απρίλιος
• ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ - ΚΡΕΑΤΟΣΚΕΥΑΣΜΑΤΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Οκτώβριος
• ΒΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ - ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΒΡΕΦΙΚΕΣ - ΠΑΙΔΙΚΕΣ ΤΡΟΦΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Φεβρουάριος
• ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΑ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΕΛΑΙΟΛΑΔΟ-ΠΥΡΗΝΕΛΑΙΟ-ΕΠΙΤΡΑΠΕΖΙΕΣ ΕΛΙΕΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΕΤΟΙΜΑ ΦΑΓΗΤΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Απρίλιος
• ΖΥΜΑΡΙΚΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάιος
• ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΑΛΙΕΥΜΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούλιος
• ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΑ ΛΑΧΑΝΙΚΑ - ΠΡΟΤΗΓΑΝΙΣΜΕΝΗ ΠΑΤΑΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούλιος
• ΚΑΦΕΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Νοέμβριος
• ΚΑΦΕΣ - ΑΛΥΣΙΔΕΣ CAFE	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Σεπτέμβριος
• ΚΟΝΣΕΡΒΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΦΡΟΥΤΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάρτιος
• ΚΡΕΑΣ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΜΑΡΜΕΛΑΔΑ - ΧΑΛΒΑΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1996	Απρίλιος
• ΞΗΡΟΙ ΚΑΡΠΟΙ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΠΑΓΩΤΟ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος
• ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΟΜΑΤΑΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Ιούλιος
• ΣΟΚΟΛΑΤΑ - ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΟΚΟΛΑΤΟΠΟΙΪΑΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος
• ΣΠΟΡΕΛΑΙΑ - ΜΑΡΓΑΡΙΝΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Ιούνιος
• ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΜΠΙΣΚΟΤΑ - ΚΡΟΥΑΣΑΝ - ΑΛΜΥΡΑ ΣΝΑΚΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Απρίλιος
• ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΡΤΟΠΑΡΑΣΚΕΥΑΣΜΑΤΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ - ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΝΩΠΩΝ ΟΠΩΡΩΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΤΥΡΟΚΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Οκτώβριος

2. ΠΟΤΑ - ΚΑΠΝΟΣ

• ΑΛΚΟΟΛΟΥΧΑ ΠΟΤΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΕΜΦΙΑΛΩΜΕΝΑ ΝΕΡΑ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Αύγουστος
• ΖΥΘΟΠΟΙΙΑ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΚΑΠΝΑ - ΚΑΠΝΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Νοέμβριος
• ΚΑΠΝΑ - ΤΣΙΓΑΡΑ - ΠΟΥΡΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Απρίλιος
• ΟΙΝΟΠΟΙΪΑ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• ΧΥΜΟΙ - ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Οκτώβριος

3. ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ - ΔΕΡΜΑ

• ΒΑΦΕΙΑ - ΦΙΝΙΡΙΣΤΗΡΙΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• ΒΥΡΣΟΔΕΨΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάρτιος
• ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Ιούλιος
• ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΙΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Σεπτέμβριος
• ΠΛΕΚΤΑ ΥΦΑΣΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Μάιος
• ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Δεκέμβριος

4. ΕΝΔΥΣΗ - ΥΠΟΔΗΣΗ

• ΑΘΛΗΤΙΚΑ ΕΙΔΗ (ΦΟΡΜΕΣ-ΥΠΟΔ/ΤΑ)	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Φεβρουάριος
• ΑΝΔΡΙΚ.-ΓΥΝ. ΔΕΡΜΑΤ. ΥΠΟΔΗΜΑΤΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΑΝΔΡΙΚΑ ΚΛΑΣΙΚΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Μάιος
• ΕΝΔΥΜΑΤΑ ΤΖΗΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Φεβρουάριος
• ΕΣΩΡΟΥΧΑ - ΜΑΓΙΟ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάρτιος
• ΚΑΛΤΣΟΠΟΙΪΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• 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	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Αύγουστος

5. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ -ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ - ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΚΤΙΡΙΩΝ

• ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
• ΕΙΔΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Οκτώβριος
• ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Ιανουάριος
• ΕΞΩΤΕΡΙΚΑ ΚΟΥΦΩΜΑΤΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος

• ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΕΓΚ/ΣΕΩΝ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος
• ΚΑΛΩΔΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούνιος
5. ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΚΤΙΡΙΩΝ (συνέχεια)			
• ΚΕΡΑΜΙΚΑ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΤΟΙΧΟΥ & ΔΑΠΕΔΟΥ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Απρίλιος
• ΜΑΡΜΑΡΑ – ΓΡΑΝΙΤΕΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Ιούλιος
• ΜΟΝΩΤΙΚΑ ΥΛΙΚΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιανουάριος
• ΠΛΑΣΤΙΚΟΙ ΣΩΛΗΝΕΣ-ΧΑΛΥΒΔΟΣΩΛΗΝΕΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΠΟΡΤΕΣ – ΚΛΕΙΔΑΡΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Μάιος
• ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΕΧΝΗΤΗΣ ΞΥΛΕΙΑΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΠΡΟΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΜΕΝΑ ΚΤΙΡΙΑ ΑΠΟ ΣΚΥΡΟΔΕΜΑ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΟ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΣΚΥΡΟΔΕΜΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 7 ^{ης} - 6 ^{ης} - 5 ^{ης} ΤΑΞΗΣ	(12 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΤΟΥΒΛΑ – ΚΕΡΑΜΙΔΙΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Νοέμβριος
• ΧΡΩΜΑΤΑ-ΒΕΡΝΙΚΙΑ ΟΙΚ.& ΕΠΙΠ/ΙΪΑΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάιος
6. ΟΙΚΙΑΚΟΣ – ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ			
• ΕΠΙΠΛΑ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Μάιος
• ΕΠΙΠΛΑ ΚΟΥΖΙΝΑΣ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάιος
• ΕΠΙΠΛΑ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάρτιος
• ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ ΨΥΞΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
• ΗΛΕΚΤΡΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΜΙΚΡΟΣΥΣΚΕΥΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΛΑΜΠΗΡΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
• ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• ΚΟΥΡΤΙΝΕΣ – ΥΦΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΠΛΩΣΕΩΝ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΛΕΥΚΑ ΕΙΔΗ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΛΕΥΚΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΟΙΚΙΑΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΟΥ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
• ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΑΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος
• ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ ΚΕΝΤΡΑ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
• ΧΑΛΙΑ – ΜΟΚΕΤΕΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Νοέμβριος
7. ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ			
• ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Σεπτέμβριος
• ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΘΑΛΑΣΣΙΟΥ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ (ΜΑΡΙΝΕΣ κ.λ.π.)	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Ιούνιος
• ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(12 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Οκτώβριος
• ΣΚΑΦΗ ΑΝΑΨΥΧΗΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
8. ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ			
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Οκτώβριος
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ & ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Σεπτέμβριος
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΗΣΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΒΡΕΦΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΚΑΤ/ΤΩΝ ΠΟΛΥΜΕΣΩΝ – ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Ιούλιος
• ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάιος
• ΣΟΥΠΕΡ – ΜΑΡΚΕΤΣ / ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1996	Μάρτιος
• ΣΟΥΠΕΡ – ΜΑΡΚΕΤΣ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Σεπτέμβριος
9. ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ			
• THIRD PARTY LOGISTICS PROVIDERS	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Σεπτέμβριος
• ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Νοέμβριος
• ΟΔΙΚΕΣ ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Ιούλιος
• ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
• ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΑΣ (COURIER)	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Μάρτιος
10. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ			
• E – MARKETPLACES	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΗΣ – ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάιος
• ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Ιούλιος
• ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ ΣΤΟ INTERNET	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος

11. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

• FACTORING	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Απρίλιος
• FRANCHISING	2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Δεκέμβριος
• ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Ιούλιος
• ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ -ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος

12. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ

• ΙΔΙΩΤΙΚΑ & ΔΗΜΟΣΙΑ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1998	Νοέμβριος
• ΠΡΩΤΟΒΑΘΜΙΑ ΚΑΙ ΔΕΥΤΕΡΟΒΑΘΜΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
• ΤΡΙΤΟΒΑΘΜΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2005	Οκτώβριος

13. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

• CATERING	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• REAL ESTATE	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΑΛΥΣΙΔΕΣ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ (FAST FOOD)	(9 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Φεβρουάριος
• ΑΝΘΟΚΟΜΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΓΡΑΦΙΚΕΣ ΤΕΧΝΕΣ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΩΝ - ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
• ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΒΙΒΛΙΩΝ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούνιος
• ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΕΙΟΥ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2000	Δεκέμβριος
• ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Δεκέμβριος
• ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάρτιος
• ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΥΓΕΙΑΣ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΚΕΝΤΡΑ ΑΔΥΝΑΤΙΣΜΑΤΟΣ - ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
• ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ - ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΑΙΝΙΩΝ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος

14. ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ

• ΓΥΑΛΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Σεπτέμβριος
• ΜΕΤΑΛΛΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ (ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ - ΛΕΥΚΟΣΙΔΗΡΟΥ)	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Νοέμβριος
• ΠΛΑΣΤΙΚΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Οκτώβριος
• ΧΑΡΤΙΝΗ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Νοέμβριος

15. ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

• ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΕΛΑΣΤΙΚΑ-ΖΑΝΤΕΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ & ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΩΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΛΙΠΑΝΤΙΚΑ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Δεκέμβριος
• ΜΟΤΟΣΙΚΛΕΤΕΣ - ΜΟΤΟΠΟΔΗΛΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΣΥΣΣΩΡΕΥΤΕΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάιος

16. ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ

• ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	(2 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΑΠΟΡΡΥΠΑΝΤΙΚΑ - ΣΑΠΟΥΝΙΑ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΓΕΩΡΓΙΚΟΙ ΕΛΚΥΣΤΗΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΔΙΣΚΟΓΡΑΦΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Απρίλιος
• ΖΩΟΤΡΟΦΕΣ	(7 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Απρίλιος
• ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ-ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Αύγουστος
• ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	1999	Ιούνιος
• ΙΑΤΡΟΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Νοέμβριος
• ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΣ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2003	Δεκέμβριος
• ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΑ	(10 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Ιούλιος
• ΜΠΑΤΑΡΙΕΣ ΟΙΚΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Σεπτέμβριος
• ΟΠΤΙΚΑ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Φεβρουάριος
• ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	(3 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2002	Δεκέμβριος
• ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΛΑΣΗΣ - ΔΙΕΛΑΣΗΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Δεκέμβριος
• ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΡΤΙΟΥ ΥΓΕΙΑΣ / ΚΑΘΑΡΙΟΤΗΤΑΣ / ΑΤΟΜΙΚΗΣ ΥΓΙΕΙΝΗΣ (TISSUE)	(8 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2008	Φεβρουάριος
• ΡΟΛΟΓΙΑ ΧΕΙΡΟΣ	(5 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2007	Μάρτιος
• ΦΩΤΟΓΡΑΦΙΚΑ ΕΙΔΗ	(4 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2004	Μάρτιος
• ΧΑΡΤΙ ΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΕΧΝΩΝ	(1 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2001	Δεκέμβριος
• ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ	(6 ^η ΕΚΔΟΣΗ)	2006	Νοέμβριος