



ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΡΗΤΗΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Πτυχιακή εργασία με τίτλο: <<Συγκριτική χρηματοοικονομική
ανάλυση 5 Ελληνικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο
τροφίμων και ποτών>>.

Επιβλέπων καθηγητής: Μαραγκάκης Σπυρίδων
Επιμελητής: Μουρνιανάκης Μύρων Α.Μ. 3695

ΗΡΑΚΛΕΙΟ 2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ	3
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
1. Ο ΚΛΑΔΟΣ ΤΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ-ΠΟΤΩΝ	5
1.1 Η Ευρωπαϊκή βιομηχανία τροφίμων - ποτών	5
1.2 Η Ελληνική βιομηχανία τροφίμων – ποτών	7
1.2.1 Βασικά ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία για τον κλάδο.....	10
1.3 Χρηματοοικονομική απεικόνιση του κλάδου	11
1.4 Εξελίξεις και προοπτικές των υποκλάδων της βιομηχανίας τροφίμων – ποτών.....	14
1.5 Εξωτερικό εμπόριο της βιομηχανίας τροφίμων - ποτών.....	15
1.6 Αλληλεξαρτήσεις της βιομηχανίας τροφίμων – ποτών με την αγροτική παραγωγή και το λιαν εμπόριο	17
1.6.1 Οι εξελίξεις στη γεωργία και οι επιπτώσεις της	17
1.6.2 Το λιανικό εμπόριο και η βιομηχανία τροφίμων – ποτών	18
2. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΩΝ	20
2.1 Αφοί Χάσικου Α.Ε.Β.Ε.	20
2.2 Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.	21
2.2.1 Εταιρικό προφίλ	21
2.2.2 Ιστορικό	21
2.2.3 Ανθρώπινο δυναμικό	22
2.2.4 Εγκαταστάσεις	22
2.2.5 Συστήματα διαχείρισης ποιότητας και ασφάλειας τροφίμων	22
2.2.6 Δίκτυο διανομής	23
2.3 Ξηροί καρποί Κρήτης - Χατζάκης Ε.Π.Ε.....	23
2.4 Γαλακτοκομική Κρήτης Α.Ε.	24
2.5 Ηλιάκης Α.Ε.....	24
3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	25
3.1 Εισαγωγή στους αριθμοδείκτες	25
3.2 Η χρησιμότητα των αριθμοδεικτών	26
3.3 Κατηγορίες των αριθμοδεικτών	26
3.4 Ανάλυση ισολογισμών εταιριών με τη χρήση αριθμοδεικτών	28
3.4.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας.....	28
3.4.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας	32
3.4.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας	40
3.4.4 Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας.....	48
3.5 Σύγκριση των αριθμοδεικτών των εταιριών μεταξύ τους αλλά και με τον κλάδο τροφίμων ποτών	54
3.5.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας.....	54
3.5.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας	55
3.5.3. Αριθμοδείκτες δραστηριότητας	56
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	58
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	59
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	60

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Για τη διεκπεραίωση της συγκεκριμένης πτυχιακής εργασίας θα ήθελα να ευχαριστήσω κατ' αρχήν την κύρια Πολυχρονάκη Χρυσούλα για την καθοδήγηση που μου προσέφερε στο χρηματοοικονομικό μέρος και τον κύριο Τζαγκαράκη Στυλιανό.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα εργασία αναφέρεται στην συγκριτική και χρηματοοικονομική ανάλυση πέντε ελληνικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των τροφίμων – ποτών. Στο πρώτο κεφάλαιο παρουσιάζεται μια επισκόπηση τόσο του Ελληνικού αλλά και του ευρωπαϊκού κλάδου των τροφίμων – ποτών. Στο δεύτερο κεφάλαιο παρατίθενται οι πέντε εταιρίες που έχουν επιλεγεί όσον αφορά τον τομέα δραστηριότητας τους, δηλαδή τρόφιμα ή ποτά. Στο τρίτο κεφάλαιο υπάρχει η συγκριτική και χρηματοοικονομική ανάλυση των εταιριών όσον αφορά τις λογιστικές τους καταστάσεις και τέλος υπάρχουν τα συμπεράσματα που αποκομίστικαν από την παρούσα εργασία και το παραρτημα, στο οποίο υπάρχουν οι ισολογισμοί και τα γραφήματα των αριθμοδεικτών.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο κλάδος των τροφίμων και ποτών αποτελείται από τις εξής υποκατηγορίες: το κρέας, τα προϊόντα αλίευσης, τα παρασκευασμένα φρούτα και λαχανικά, τα γαλακτοκομικά προϊόντα, τα ποτά και άλλα. Οι υποκατηγορίες αυτές θα αναλυθούν σε επόμενο κεφάλαιο.

Στην Ευρωπαϊκή Ένωση η βιομηχανία τροφίμων και ποτών συνιστά τον μεγαλύτερο μεταποιητικό κλάδο, διαδραματίζοντας βασικό ρόλο στην πορεία της βιομηχανικής δραστηριότητας και στην ευρύτερη οικονομική ανάπτυξη της. Παράλληλα, στον κλάδο δραστηριοποιούνται και μεγάλες πολυεθνικές επιχειρήσεις με καθετοποιημένη οργάνωση της παραγωγής και ευρεία γκάμα προϊόντων, οι οποίες παίζουν σημαντικό ρόλο στην επίδοση του κλάδου διεθνώς.

Πιο συγκεκριμένα, στην Ελληνική οικονομία ένας από τους σημαντικότερους ή ίσως και ο σημαντικότερος κινητήριος μοχλός είναι ο κλάδος των τροφίμων και των ποτών γιατί η συμβολή του στα βασικά μεγέθη μεταποίησης, όπως η προστιθέμενη αξία, ο αριθμός επιχειρήσεων και η απασχόληση, είναι η υψηλότερη ανάμεσα σε όλους τους μεταποιητικούς κλάδους, ενώ σε όρους πωλήσεων, ο κλάδος τροφίμων και ποτών έρχεται δεύτερος μετά τα διυλιστήρια παραγωγών πετρελαίου και άνθρακα. Η βιομηχανική παραγωγή του εγχώριου κλάδου τροφίμων και ποτών φαίνεται να ακολουθεί τις τάσεις του αντίστοιχου Ευρωπαϊκού κλάδου αλλά με σαφώς εντονότερες διακυμάνσεις.

Μια συνοπτική περιγραφή της χρηματοοικονομικής ανάλυσης του κλάδου τροφίμων και ποτών μπορεί να χωριστεί σε τρεις υποενότητες. Η πρώτη αναφέρεται στο σύνολο των μεταποιητικών επιχειρήσεων με δραστηριότητα στην ευρύτερη βιομηχανία των τροφίμων και ποτών. Η δεύτερη περιγράφει μια προσπάθεια ανίχνευσης των τάσεων που διαμορφώνονται στον κλάδο και τέλος στην τρίτη υποενότητα επιχειρείται να διερευνηθούν οι προοπτικές των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο αυτό για την ανάπτυξη και την εδραίωση τους.

1. Ο ΚΛΑΔΟΣ ΤΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ-ΠΟΤΩΝ

1.1 Η Ευρωπαϊκή βιομηχανία τροφίμων - ποτών

Η βιομηχανία τροφίμων-ποτών αποτελεί το μεγαλύτερο κλάδο της ευρωπαϊκής μεταποίησης, από άποψη πωλήσεων αλλά και απασχόλησης. Η συντριπτική πλειοψηφία των επιχειρήσεων του κλάδου είναι μικρομεσαίες, δηλαδή με προσωπικό μέχρι 250 άτομα. Παράλληλα, στον κλάδο δραστηριοποιούνται και μεγάλες πολυεθνικές επιχειρήσεις με καθετοποιημένη οργάνωση της παραγωγής και ευρεία γκάμα προϊόντων, οι οποίες παίζουν σημαντικό ρόλο στην επίδοση του κλάδου διεθνώς.

Η βιομηχανία τροφίμων-ποτών διακρίνεται σε εννέα βασικούς υποκλάδους προϊόντων. Τέσσερις από αυτούς ξεχωρίζουν από άποψη οικονομικής σημαντικότητας: τα «αρτοσκευάσματα, σνακ, ζαχαρώδη, ζυμαρικά», το «κρέας και προϊόντα κρέατος», τα «ποτά» και τα «γαλακτοκομικά προϊόντα». Οι υποκλάδοι αυτοί αντιπροσωπεύουν συνολικά περίπου το 77% των συνολικών πωλήσεων και το 84% του συνολικού αριθμού των απασχολούμενων στην ευρωπαϊκή βιομηχανία τροφίμων-ποτών.

Την τελευταία τριετία, ο όγκος παραγωγής και οι πωλήσεις του κλάδου παρουσιάζουν σταθερά ανοδική πορεία. Αντίθετα, τα αποτελέσματα της απασχόλησης δεν είναι τόσο ενθαρρυντικά: πέρα από μικρές εποχικές επιδράσεις, η γενικότερη τάση την τελευταία τριετία διαμορφώνεται ελαφρά αρνητική.

Σε ό,τι αφορά το εξωτερικό εμπόριο της ευρωπαϊκής βιομηχανίας τροφίμων-ποτών, η Ευρωπαϊκή Ένωση αποτελεί το μεγαλύτερο εισαγωγέα τροφίμων παγκοσμίως και το δεύτερο μεγαλύτερο εξαγωγέα, αμέσως μετά τις ΗΠΑ. Το εμπορικό ισοζύγιο τροφίμων-ποτών παρουσιάζει θετικό πρόσημο, αν και κατά την τελευταία πενταετία εμφανίζει πτωτικές τάσεις (με εξαίρεση το 2010, 2011 και 2012), κάτι που φανερώνει την αυξανόμενη ένταση του ανταγωνισμού και τη σταδιακή απώλεια ανταγωνιστικότητας των ευρωπαϊκών προϊόντων τροφίμων-ποτών.

Όσον αφορά στις καταναλωτικές τάσεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο, παρατηρείται μείωση της συμβολής της δαπάνης για τρόφιμα και ποτά στο σύνολο των δαπανών των νοικοκυριών διαχρονικά, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κατά κεφαλήν εισοδήματος. Έτσι, καθώς το εισόδημα αυξάνει, η δαπάνη για είδη διατροφής αυξάνεται αναλογικά λιγότερο, με αποτέλεσμα να μειώνεται η συμμετοχή της τελευταίας, ως ποσοστό, στις συνολικές δαπάνες. Το 2011, τα ευρωπαϊκά νοικοκυριά διέθεσαν κατά μέσο όρο το 13% των δαπανών τους σε τρόφιμα και μη αλκοολούχα ποτά. Τέλος, σε ό,τι αφορά τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει ο κλάδος τροφίμων-ποτών, σημειώνονται τα εξής:

Τα τελευταία χρόνια καταγράφεται μια συνεχώς αυξανόμενη ευαισθητοποίηση των πολιτών για την προστασία του περιβάλλοντος και στροφή προς πιο υγιεινές μορφές διατροφής. Έτσι, οι προτιμήσεις και οι συνακόλουθες απαιτήσεις των καταναλωτών για ποιότητα, ευκολία, ποικιλία, ασφαλή και υγιεινά

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

προϊόντα με σταθερή παραγωγή και παράλληλα σε προσιτή τιμή υπογραμμίζουν τις κατευθύνσεις της έρευνας και τις ευκαιρίες για καινοτομία και διαφοροποίηση από μέρους των επιχειρήσεων.

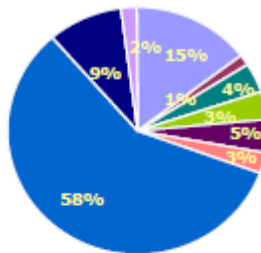
Ο αυξανόμενος ανταγωνισμός από χώρες χαμηλού κόστους παραγωγής εκτός ΕΕ κάνει επιτακτική την ανάγκη παραγωγής ποιοτικών προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας, που ενσωματώνουν τις νέες τεχνολογίες, προκειμένου η ευρωπαϊκή βιομηχανία τροφίμων-ποτών να διατηρήσει και να ενισχύσει τα μερίδια αγοράς της.

Ορισμένες βασικές διαπιστώσεις όσον αφορά τον ευρωπαϊκό κλάδο των τροφίμων – ποτών είναι: α) Η βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών συνιστά έναν από τους μεγαλύτερους μεταποιητικούς κλάδους στην Ευρωπαϊκή Ένωση σε όρους κύκλου εργασιών, προστιθέμενης αξίας, αριθμού επιχειρήσεων και απασχόλησης, σε σχέση με τους υπόλοιπους μεγάλους κλάδους της ευρωπαϊκής οικονομίας. β) Οι δείκτες κύκλου εργασιών και βιομηχανικής παραγωγής Τροφίμων και Ποτών κατέγραψαν άνοδο το 2010, αλλά αντίθετα ο δείκτης εισροής εργατικού δυναμικού κινήθηκε οριακώς πτωτικά, με ρυθμό συγκριτικά χαμηλότερο σε σχέση με τη μεταποίηση. γ) Η βιομηχανία Τροφίμων – Ποτών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, παρόλο που αποτελεί έναν από τους βασικότερους πυλώνες της ευρωπαϊκής μεταποίησης, συνεχίζει να υστερεί σε δαπάνες για Έρευνα & Ανάπτυξη σε σχέση με άλλες βιομηχανίες, παρόλο που στη σχετική κατάταξη κατά το 2010 ανήλθε σε υψηλότερη θέση σε σχέση με προηγούμενα έτη. δ) Ως προς τους κλάδους των τροφίμων που παρουσιάζουν την εντονότερη καινοτομική δραστηριότητα σε ευρωπαϊκό επίπεδο, τα γαλακτοκομικά προϊόντα ηγούνται της σχετικής λίστας το 2009 και το 2010, παρά την μικρή μείωση που καταγράφουν. ε) Ο υποκλάδος με τον μεγαλύτερο αριθμό επιχειρήσεων, εργαζομένων και προστιθέμενης αξίας είναι η αρτοποιία ενώ τα προϊόντα κρέατος και τα άλλα είδη διατροφής συνιστούν τους δύο αμέσως μεγαλύτερους υποκλάδους των τροφίμων σε όρους βασικών διαρθρωτικών μεγεθών. στ) Η Ευρωπαϊκή Ένωση είναι καθαρός εξαγωγέας Τροφίμων και Ποτών, με θετικό εμπορικό ισοζύγιο το οποίο αυξήθηκε σημαντικά, κατά 7 δισ. ευρώ το 2010 σε σχέση με το 2009, με το εμπορικό πλεόνασμα να φθάνει τα 10 δισ. Ευρώ. ζ) Οι εμπορικές ροές στην εσωτερική αγορά της ΕΕ-27 συνιστούν το μεγαλύτερο τμήμα των συνολικών εμπορικών συναλλαγών των ευρωπαϊκών χωρών, καθιστώντας τη σημασία τους ιδιαίτερα σημαντική για την οικονομία των επιμέρους κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. η) Τα τρόφιμα και μη-αλκοολούχα ποτά για το 2010 κατατάσσονται και πάλι στην τρίτη κατά σειρά θέση ως προς τις προτιμήσεις των καταναλωτών μαζί με τα Μεταφορικά έξοδα, μετά τις δαπάνες για Ύδρευση, Ηλεκτρισμό και Αέριο, κατηγορία η οποία είναι σταθερά πρώτη. θ) Το 2011, οι μεταβολές στις τιμές παραγωγών τροφίμων διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα σε σχέση με τις τιμές τους στην αντίστοιχη περίοδο το 2010, με τις πληθωριστικές πιέσεις να συνεχίζονται μέχρι τα τέλη του 2011. Εν γένει, οι αυξήσεις στις τιμές των παραγωγών τροφίμων κυμάνθηκαν σε υψηλά επίπεδα το 2011.

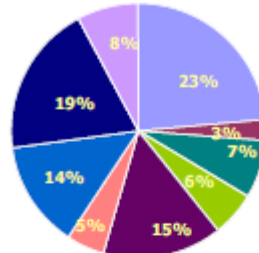
-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Κατανομή οικονομικών μεγεθών στους Υποκλάδους Τροφίμων Ε.Ε.-27, 2009

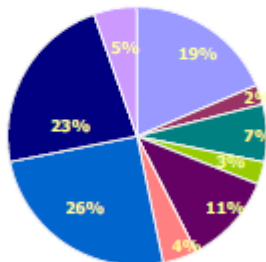
Αριθμός επιχειρήσεων



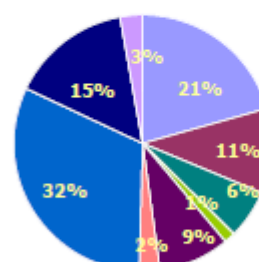
Κύκλος Εργασιών



Προστιθέμενη Αξία Παραγωγής



Αριθμός Εργαζομένων



- Προϊόντα κρέατος
- Επεξεργασμένα φρούτα και λαχανικά
- Γαλακτοκομικά προϊόντα
- Αρτοποιία και αλευρώδη προϊόντα
- Παρασκευασμένες ζωοτροφές
- Προϊόντα βρώσιμων αλειμάτων
- Φυτικά και ζωικά έλαια και λίπη
- Προϊόντα αλευρομύλων
- Άλλα είδη διατροφής

Πηγή: Eurostat, SBS, Επεξεργασία IOBE, στοιχεία για Τρόφιμα, κλάδος 10 (NACE Rev.2)

1.2 Η Ελληνική βιομηχανία τροφίμων – ποτών

Όσον αφορά τα διαρθρωτικά στοιχεία και την παραγωγή, η βιομηχανία τροφίμων-ποτών κατέχει κυρίαρχη θέση στο σύνολο της ελληνικής βιομηχανίας. Αποτελεί τον κλάδο με την υψηλότερη συμβολή σε όλα τα βασικά μεγέθη, όπως πωλήσεις, προστιθέμενη αξία παραγωγής, αριθμό επιχειρήσεων και απασχόληση. Ενδεικτικά, το 2009 ο κλάδος πραγματοποίησε το 24,4% των συνολικών πωλήσεων της μεταποίησης, με δεύτερο τον κλάδο παραγωγών πετρελαίου και άνθρακα και ποσοστό 16,1%. Η υψηλή αύξηση των καθαρών ζημιών σε συνδυασμό με τη σημαντική υποχώρηση των καθαρών κερδών οδήγησαν σε αρνητικά συνολικά καθαρά αποτελέσματα τις επιχειρήσεις του τομέα το 2010. Τα μικτά κέρδη μπορεί να υποχώρησαν αλλά παρά όλα αυτά παρέμειναν θετικά. Το γεγονός ότι από μικτά κέρδη, ο κλάδος καταλήγει σε καθαρές ζημιές υποδηλώνει ότι τα έξοδα που αντιμετώπιζαν οι επιχειρήσεις το 2010 ήταν τόσο υψηλά, που κατέστησαν τη βιομηχανία τροφίμων και ποτών

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ζημιογόνα. Το υψηλό μικτό περιθώριο κέρδους αν συνδυαστεί με το αρνητικό καθαρό περιθώριο κέρδους, υποδηλώνουν δυσανάλογη άνοδο των εξόδων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποιεί ο κλάδος. Οι επιχειρήσεις της βιομηχανίας τροφίμων και ποτών περιόρισαν την πιστοληπτική τους επέκταση, καθώς τόσο οι βραχυχρόνιες όσο και οι μακροχρόνιες υποχρεώσεις μειώθηκαν το 2010, εξέλιξη που βελτίωσε το δείκτη δανειακής επιβάρυνσης. Ο κλάδος εξακολουθεί να στηρίζεται περισσότερο στα ξένα κεφάλαια από ότι στα ίδια για τη χρηματοδότηση των περιουσιακών του στοιχείων. Από την άλλη πλευρά, ο περιορισμός των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων βελτίωσε και τη γενική ρευστότητα των επιχειρήσεων του κλάδου, η οποία κυμαίνεται σε ικανοποιητικό επίπεδο.

Στη συνέχεια αν αναφερθούμε στις επενδύσεις και στις τιμές παρατηρούμε ότι σύμφωνα με τις έρευνες επενδύσεων στη βιομηχανία που διεξάγει το IOBE, οι επιχειρήσεις του κλάδου τροφίμων-ποτών εκτιμούν ότι η επενδυτική τους δαπάνη το 2009 μειώθηκε κατά 9,6% έναντι του προηγούμενου έτους. Η τελική αυτή εκτίμηση είναι σημαντικά μικρότερη έναντι των προβλέψεων που είχαν διατυπώσει οι ίδιες οι επιχειρήσεις. Το γεγονός αυτό υποδηλώνει ότι οι επενδυτικές προθέσεις των επιχειρήσεων επηρεάστηκαν ιδιαίτερα από το γενικότερο οικονομικό κλίμα. Σχετικά με τις επενδυτικές προθέσεις των επιχειρήσεων του κλάδου για το 2008, τα αποτελέσματα συντείνουν μάλλον σε μείωση του ύψους των συνολικών επενδυτικών δαπανών έναντι του προηγούμενου έτους και σε περαιτέρω μείωση τους με την πάροδο του χρόνου.

Από τις έρευνες προκύπτει επίσης ότι το μεγαλύτερο ποσοστό των επενδύσεων κατευθύνεται στην αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας για ήδη παραγόμενα προϊόντα και ακολουθεί η αντικατάσταση του υπάρχοντος κεφαλαιουχικού εξοπλισμού. Σημαντικό μέρος των επενδύσεων κατευθύνεται επίσης στον εκσυγχρονισμό των επιχειρήσεων αλλά και στην παραγωγή νέων προϊόντων.

Τέλος, ως προς τους παράγοντες που επηρεάζουν τις επενδύσεις, σημαντικότερες εμφανίζονται οι τεχνολογικές εξελίξεις, που ωθούν τις επιχειρήσεις σε εκσυγχρονισμό των μονάδων παραγωγής, ενώ ακολουθούν η προσδοκώμενη ζήτηση για τα προϊόντα τους, τα προσδοκώμενα κέρδη και τα εκάστοτε κίνητρα για επενδύσεις.

Όσον αφορά το ζήτημα των τιμών το επίπεδο των βιομηχανικών τιμών τροφίμων-ποτών εκτιμάται με βάση το Δείκτη Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία (ΔΤΠ). Το 2007, η ΕΣΥΕ πρόβη σε αναθεώρηση του δείκτη αυτού με νέο έτος βάσης (2000=100) αλλά και με νέους συντελεστές στάθμισης. Ως αποτέλεσμα, η βαρύτητα κάποιων προϊόντων στους υποκλάδους αλλά και στον κλάδο έχει διαφοροποιηθεί. Σημαντικότερη είναι η περίπτωση του υποκλάδου φυτικών και ζωικών λιπών και ελαίων, ο οποίος έχει πλέον τη μεγαλύτερη βαρύτητα στη διαμόρφωση του ΔΤΠ για τον κλάδο και στο ΔΤΠ του οποίου αυξήθηκε πολύ η συμμετοχή του παρθένου ελαιόλαδου. Οι μεταβολές αυτές οδήγησαν σε πολύ υψηλότερες τιμές του δείκτη κατά το 2010, έναντι του προηγούμενου έτους, που μόνο εν μέρει οφείλονται σε πραγματικές αυξήσεις των τιμών, ενώ είναι κυρίως αποτέλεσμα των παραπάνω τεχνικών αλλαγών. Υπό αυτήν τη σημαντική αίρεση θα πρέπει να μελετηθούν και οι εξελίξεις των τιμών στον κλάδο τροφίμων-ποτών.

Την περίοδο 2001 - 2009, οι τιμές παραγωγού του κλάδου αυξήθηκαν

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

κατά μέσο όρο ταχύτερα από αυτές του συνόλου της μεταποίησης και σωρευτικά κατά 42,6%. Σε σύγκριση με τις τιμές εκροών του πρωτογενή τομέα κατά την ίδια περίοδο, παρατηρείται ταχύτερη αύξηση των τελευταίων, γεγονός που αποτελεί ένδειξη ότι μέρος της μεταβολής των τιμών των γεωργικών προϊόντων απορροφάται τελικά από τη βιομηχανία και δε μετακυλύεται στους καταναλωτές. Σε σχέση με τις τιμές λιανικής –όπως αυτές εκτιμώνται από το Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ) για τρόφιμα και ποτά- διαφαίνεται μια σχεδόν πλήρης μετακύλυση των αυξήσεων στις τιμές παραγωγού προς τους τελικούς καταναλωτές. Μάλιστα, αν εξαιρεθεί το 2004, η μέση ετήσια άνοδος του ΔΤΚ είναι 0,6 ποσοστιαίες μονάδες υψηλότερη της αντίστοιχης ανόδου του ΔΤΠ.

Αντιστροφή της αρνητικής πορείας των καθαρών αποτελεσμάτων, με τις εισηγμένες επιχειρήσεις του κλάδου να καταγράφουν το 2011 καθαρά κέρδη €6,7 δισ. από ζημιές ύψους €2,1 δισ. που εμφάνιζαν το προηγούμενο έτος, όπως προκύπτει από τη σύγκριση του χρονικού διαστήματος Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου 2011 με το αντίστοιχο του 2010. Συγχρόνως, οριακά θετικά κινήθηκαν και οι πωλήσεις, με αποτέλεσμα η αποδοτικότητα των εισηγμένων επιχειρήσεων να βελτιωθεί, αν και το μικτό περιθώριο κέρδους σημείωσε υποχώρηση, το οποίο ωστόσο εξακολουθεί να διατηρείται σε υψηλό επίπεδο. Η άμβλυση ως ένα βαθμό των αρνητικών χρηματοοικονομικών επιδόσεων θα μπορούσε να αποδοθεί ενδεχομένως στον εξορθολογισμό της επιχειρηματικής συμπεριφοράς των εισηγμένων επιχειρήσεων μέσα στο ευρύτερο δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται.

Από τα αποτελέσματα της Έρευνας για την Απασχόληση και την Αγορά Εργασίας που πραγματοποίησε το IOBE την περίοδο Ιουνίου-Αυγούστου 2007 προκύπτει, ότι στον κλάδο τροφίμων-ποτών η πλειοψηφία των επιχειρήσεων απασχολεί περίπου τον απαιτούμενο αριθμό ατόμων (68%). Αν και ποσοστό 30% θεωρεί ότι λειτουργεί με πλεονάζον προσωπικό, σε άμεση ερώτηση για τις προθέσεις τους στο εγγύς μέλλον, μόλις ένα 14% του συνόλου των ερωτηθέντων δήλωσε ότι προγραμματίζει μείωση της απασχόλησης, ενώ 60% δε σχεδιάζει καμία αλλαγή και 26% πρόκειται να προβεί σε προσλήψεις.

Σχετικά με τους παράγοντες που φαίνεται να επηρεάζουν τη σχεδιαζόμενη πολιτική των επιχειρήσεων για την απασχόληση, σημαντικότερος αυξητικός παράγοντας κρίθηκε το σημερινό και προσδοκώμενο επίπεδο ζήτησης των προϊόντων τους, ενώ δεύτερη σε σειρά κατάταξης έρχεται η εισαγωγή νέων τεχνολογιών ή προϊόντων, που συνδέεται με μια προσπάθεια εκσυγχρονισμού των επιχειρήσεων ή διεύρυνσης των δραστηριοτήτων τους. Αντίθετα, οι επιχειρήσεις που δήλωσαν ότι προγραμματίζουν μείωση του αριθμού των εργαζομένων τους θεωρούν, σε ποσοστό 93%, ως σημαντικότερη αιτία απόφασής τους για αναδιάρθρωση και εξορθολογισμό της επιχείρησής τους. Πρόκειται επομένως για στρατηγική κίνηση βελτίωσης της αποδοτικότητάς τους. Μεγάλη σημασία αποδίδεται τέλος στο χαμηλό περιθώριο κέρδους λόγω υψηλού κόστους για μισθούς και ημερομίσθια αλλά και του μη μισθολογικού κόστους εργασίας.

1.2.1 Βασικά ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία για τον κλάδο

Ο κλάδος τροφίμων και ποτών στη χώρα μας καλύπτει πρωτεύουσες και ζωτικές ανάγκες του καταναλωτή, ενώ παράλληλα στηρίζει άμεσα τους παραδοσιακούς ελληνικούς παραγωγικούς τομείς της γεωργίας, της κτηνοτροφίας, του τουρισμού και του εμπορίου.

Σήμερα, υπάρχει διαρκής αύξηση της ζήτησης για τα προϊόντα του κλάδου στις αναπτυσσόμενες οικονομίες, η οποία οφείλεται στην αύξηση του εισοδήματος στις χώρες αυτές και στον τρόπο ζωής τους με βάση τα Δυτικά πρότυπα. Στο πλαίσιο της παγκοσμιοποίησης οι αγορές λειτουργούν σε ένα ανοικτό παγκόσμιο δίκτυο προϊόντων, δικτύων διανομής και επενδύσεων, ενώ ο ισχυρότερος ανταγωνισμός προέρχεται από αναπτυσσόμενες χώρες που αυξάνουν ραγδαία την προστιθέμενη αξία των προϊόντων τους.

Επίσης στο πλαίσιο της παγκοσμιοποίησης οι αγορές λειτουργούν σε ένα ανοικτό παγκόσμιο δίκτυο προϊόντων, δικτύων διανομής και επενδύσεων, ενώ ο ισχυρότερος ανταγωνισμός προέρχεται από αναπτυσσόμενες χώρες που αυξάνουν ραγδαία την προστιθέμενη αξία των προϊόντων τους. Συνεπώς ο κλάδος των τροφίμων και ποτών υφίσταται πιέσεις από: 1) την αύξηση του κόστους λόγω ζήτησης για υψηλής ποιότητας υγιεινά τρόφιμα, 2) τις αυξημένες απαιτήσεις των καταναλωτών και της νομοθεσίας σε θέματα υγιεινής, ασφάλειας και προστασίας του περιβάλλοντος, 3) την αύξηση του κόστους παραγωγής λόγω της αλλαγής στην Ευρωπαϊκή Κοινή Αγροτική Πολιτική, που υπαγορεύει την κατάργηση των επιδοτήσεων στα αγροτικά προϊόντα, 4) την παγκόσμια συγκέντρωση και αύξηση της δύναμης των δικτύων διανομής, 5) την ανάπτυξη των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, στ) την πίεση των τιμών από τους καταναλωτές και τα δίκτυα διανομής, και, 6) τη διαρκή ενίσχυση της ισοτιμίας ευρώ - δολαρίου.

Βασικά οικονομικά στοιχεία Τροφίμων, Ποτών και Μεταποίησης*

Οικονομικά στοιχεία	2009			% 2009/2008		
	Μεταποίηση	Τρόφιμα	Ποτά	Μεταποίηση	Τρόφιμα	Ποτά
Αριθμός επιχειρήσεων	2.039.235	251.249	22.748	-4,0%	-6,2%	-
Κύκλος εργασιών ¹	5.812.027	790.000	139.227	-18,6%	-6,7%	-4,7%
Ακαθάριστη Προστιθέμενη αξία ¹	1.396.136	158.000	-	-16,4%	-2,1%	-
Αριθμός εργαζομένων ¹	31,44	4,6	-	-4,6%	8,4%	-
Παραγωγικότητα εργασίας ανά εργαζόμενο ²	44	35	70	-13,7%	-7,9%	-1,4%
Μέσο κόστος προσωπικού ²	35	25	40	-1,1%	-1,6%	-
Ποσοστό μικτού λειτουργικού πλεονάσματος	7	8	-	-15,7%	5,6%	-

Πηγή: Eurostat, Structural business statistics, στοιχεία για Τρόφιμα και Ποτά κλάδων 10 και 11 (NACE Rev.2)

¹ σε εκατ. €

² σε χιλ. €

* όπου υπάρχουν κενά, δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία για το 2009 ή το 2008

1.3 Χρηματοοικονομική απεικόνιση του κλάδου

Η βιομηχανία τροφίμων-ποτών αποτελεί τον κυρίαρχο κλάδο της μεταποίησης, κατέχοντας το 1/4 των συνολικών κεφαλαίων και απασχολώντας το 1/4 των εργαζομένων σε αυτήν. Ο ρυθμός αύξησης του πληθυσμού των ΑΕ και ΕΠΕ επιταχύνεται το 2007 (1.461 επιχειρήσεις), αν και το μέσο μέγεθός τους περιορίζεται στα 49 άτομα (51 άτομα το 2005), ενώ το 2007 αυξήθηκαν ταχύτερα οι ζημιογόνες από τις κερδοφόρες επιχειρήσεις. Διαρθρωτικά, το 96% των επιχειρήσεων απασχολεί κάτω από 250 άτομα, κατέχει όμως μόνο το 48% του συνολικού τζίρου και το 22% των συνολικών καθαρών κερδών με πτωτικές τάσεις μάλιστα στην τριετία 2006-09. Επομένως, υπάρχει υψηλός βαθμός συγκέντρωσης στον κλάδο με ισχυρή παρουσία των μεγάλων ομίλων, ειδικά στην κερδοφορία του κλάδου. Από τα αποτελέσματα χρήσης του 2010 προκύπτει μία επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης των πωλήσεων (3,3% έναντι 7,1% το 2005 και 6% στη μεταποίηση), με αποτέλεσμα τη μείωση του μέσου τζίρου ανά επιχείρηση. Γενικά, η σημαντική αύξηση των εξόδων διοίκησης / διάθεσης προϊόντων αντιστάθμισε τον περιορισμό του κόστους πωληθέντων με αποτέλεσμα η διεύρυνση των μικτών κερδών να μην μεταφραστεί σε άνοδο των καθαρών κερδών.

Εξαιρώντας από την ανάλυση μία μεγάλη εταιρεία του κλάδου που αποφάσισε μια στρατηγική αλλαγή της μετοχικής σύνθεσής της - που επηρεάζει αρνητικά τα πάγια και τα ίδια κεφάλαια – η φαινόμενη άνοδος των παγίων και ιδίων κεφαλαίων είναι αποτέλεσμα μόνο της αριθμητικής αύξησης των επιχειρήσεων. Στα υπόλοιπα στοιχεία σημειώνεται η ισχυρά ανοδική πορεία των διαθεσίμων που αντιστάθμισε μεν την επιβράδυνση των απαιτήσεων, αλλά επέφερε μία μικρή άνοδο στο κυκλοφορούν ενεργητικό, ενώ διευρύνθηκε κατά μία ποσοστιαία μονάδα ο μακροχρόνιος δανεισμός στο σύνολο των ξένων κεφαλαίων.

Η ρευστότητα του κλάδου είναι γενικά ικανοποιητική, με παρουσία μόνιμου κεφαλαίου κίνησης και καλή ροή χρήματος (εξόφληση πιστωτών σε σχεδόν διπλάσιο χρόνο από την είσπραξη των απαιτήσεων). Οι δείκτες ανακύκλωσης ενεργητικού και ιδίων κεφαλαίων ακολουθούν ανοδική πορεία στην τριετία 2004-2007 και κρίνονται ικανοποιητικοί σε σχέση με τις μέσες τιμές στο σύνολο της μεταποίησης. Πάντως η χρηματοδότηση με ίδια κεφάλαια αμβλύνεται ελαφρά, μιας και επιλέγεται σταθερά ο δανεισμός (μακροπρόθεσμος όπου είναι εφικτό), χωρίς πάντως να επιβαρύνεται ιδιαίτερα ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης, που παραμένει σημαντικά χαμηλότερος από το σύνολο της μεταποίησης. Ο κλάδος «δουλεύει» με ένα μικτό περιθώριο κέρδους σταθερά στην περιοχή του 35% (31% στο σύνολο της μεταποίησης), ενώ το καθαρό περιθώριο μειώνεται οριακά στο 4,9%, όσο περίπου και για το σύνολο της μεταποίησης.

Οι πολύ μικρές επιχειρήσεις του κλάδου (<10 ατόμων) εμφανίζονται ζημιογόνες το 2011 καθώς αδυνατούν να ελέγξουν το κόστος πωλήσεων και αντιμετωπίζουν δυσκολίες στην προσέλκυση ξένων κεφαλαίων. Γενικά αυξάνεται το κυκλοφορούν ενεργητικό τους (τοποθέτηση κεφαλαίων σε ρευστοποιήσιμα στοιχεία), ενώ οι δείκτες ρευστότητας και δανειακής επιβάρυνσης ταυτίζονται με τις επιδόσεις του συνόλου του κλάδου.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Οι μικρές επιχειρήσεις (11-50 άτομα) υφίστανται το 2007 μεγάλη μείωση των καθαρών αποτελεσμάτων, παρά το σταθερό κύκλο εργασιών τους, ενώ οι σημαντικές επενδύσεις σε πάγια φαίνεται να χρηματοδοτούνται κυρίως από δανεισμό. Οι επιχειρήσεις αυτές διατηρούν τη χαμηλότερη ρευστότητα στον κλάδο, ενώ η δανειακή επιβάρυνση είναι εξαιρετικά υψηλή. Παρά τη στασιμότητα των πωλήσεων, οι δείκτες κυκλοφορίας υπερτερούν των μέσων όρων του κλάδου, φανερώνοντας αποτελεσματικότερη λειτουργία, αν και σε όρους αποδοτικότητας μάλλον υστερούν σε σχέση με τις υπόλοιπες επιχειρήσεις.

Οι επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους (51-250 άτομα) εξακολουθούν να υφίστανται μεγάλη πτώση στα καθαρά αποτελέσματά τους. Η ρευστότητά τους αυξάνεται σταθερά την τριετία 2007-10, ενώ η δανειακή επιβάρυνση αν και υποχωρεί το 2006, παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Οι επιχειρήσεις αυτές δείχνουν στοιχεία αποτελεσματικής λειτουργίας πουλώντας το 2003 το 90% του ενεργητικού τους, ενώ και σε όρους αποδοτικότητας κινούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα. Πάντως βαθμός παγιοποίησης υστερεί σχεδόν 20 ποσοστιαίες μονάδες από τη μέση κλαδική τιμή φανερώοντας σταθερή αποπαγιοποίηση.

Τέλος, οι μεγάλες επιχειρήσεις του κλάδου εμφανίζουν ικανοποιητική εικόνα, παρά τη δύσκολη γενικά χρονιά. Στην πλειοψηφία τους είναι κερδοφόρες επιχειρήσεις οι οποίες βελτιώνουν την κερδοφορία τους και αντισταθμίζουν την αύξηση ζημιών στις λίγες ζημιογόνες επιχειρήσεις. Η αύξηση των πωλήσεων, η ενίσχυση των διαθεσίμων και των απαιτήσεων και η σταδιακή στροφή προς το δανεισμό (ιδιαίτερα το μακροχρόνιο), χαρακτηρίζουν την υποκατηγορία. Άλλωστε, η δανειακή επιβάρυνση είναι υπό ελεγχόμενη αύξηση, η ρευστότητα είναι ικανοποιητική, οι δείκτες αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας διατηρούν καλές επιδόσεις, ενώ το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι το υψηλότερο στον κλάδο.

Επομένως γίνεται σαφές ότι το μέγεθος της επιχείρησης παίζει καθοριστικά θετικό ρόλο στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις του κλάδου. Ωστόσο, πρέπει να σημειωθεί ότι «πυρήνες υγείας» υπάρχουν σε όλες τις κατηγορίες μεγέθους. Εντοπίζονται δηλαδή υποσύνολα επιχειρήσεων που έχουν σταθερά μία ικανοποιητική πορεία, είναι αποδοτικές και αποτελεσματικές. Η ανάπτυξή τους, στηρίζεται στο γεγονός είτε ότι έχουν αποκτήσει μία καλή θέση στην (τοπική) αγορά στην οποία δραστηριοποιούνται, είτε ότι έχουν εξασφαλίσει τη συνεργασία με άλλες ισχυρές και μεγάλες επιχειρήσεις τροφίμων, τις οποίες τροφοδοτούν με ημικατεργασμένα προϊόντα ή γενικά με προϊόντα απαραίτητα για τα τελικά προϊόντα των τελευταίων.

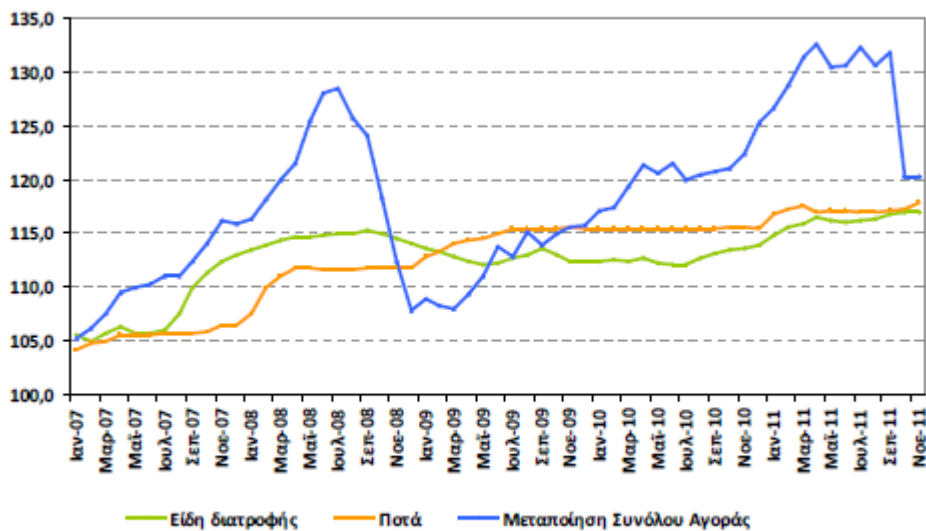
Από τα πρώτα αποτελέσματα της χρήσης του 2008, προκύπτει μία μείωση των καθαρών αποτελεσμάτων, ειδικά αν εξαιρεθεί μία εξαιρετικά ζημιογόνος εταιρεία από την ανάλυση, ενώ ο κύκλος εργασιών και τα μικτά κέρδη αυξάνονται ταχύτερα του 2009. Η σημαντική άνοδος του ενεργητικού τροφοδοτείται από πάγια και απαιτήσεις και χρηματοδοτείται κυρίως από ξένα κεφάλαια τα οποία πλέον ξεπερνούν το 50% των συνολικών κεφαλαίων.

Οι περισσότεροι αριθμοδείκτες παραμένουν στα επίπεδα του 2006: ικανοποιητική ρευστότητα, μικρή δανειακή επιβάρυνση, υψηλές τιμές αποτελεσματικότητας και μικρή μόνο υποχώρηση στους δείκτες αποδοτικότητας συνθέτουν μία καλή γενικά εικόνα για τον κλάδο και το 2007. Σε επίπεδο μεγέθους, οι πολύ μικρές επιχειρήσεις ανακάμπτουν σε κερδοφορία και δείχνουν

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

σημάδια σχετικής ανάπτυξης (αύξηση ενεργητικού, προσέλκυση ξένων κεφαλαίων) και βελτίωσης. Αντίθετα, οι επιχειρήσεις 11-50 ατόμων εξακολουθούν να έχουν προβλήματα τα οποία εντείνονται το 2007, ενώ οι μεσαίες επιχειρήσεις (51-250 άτομα) αυξάνουν σημαντικά τον κύκλο εργασιών τους και βελτιώνουν την αποτελεσματικότητά τους. Τέλος, οι μεγάλες επιχειρήσεις το 2008 δε φαίνεται να μπορούν να επαναλάβουν τους πολύ μεγάλους ρυθμούς αύξησης του 2009, με αποτέλεσμα να επιβραδύνεται η αύξηση των πωλήσεων, κερδών, διαθεσίμων κ.α., ωστόσο σε επίπεδο δεικτών συγκρατούν την ισορροπία και την καλή τους γενικά εικόνα. (“Κλαδική μελέτη κλάδου τροφίμων και ποτών.”, Διαθέσιμο στο <http://www.iobe.gr.html> [Τελευταία πρόσβαση 21/11/2012]).

Εξέλιξη Δείκτη Τιμών Παραγωγού στους κλάδους Τροφίμων, Ποτών και στο σύνολο της Μεταποίησης^{1,2}



¹ ΣΤΑΚΟΔ 2008

² ΔΤΠ σε σύνολο εγχώριας και εξωτερικής αγοράς

Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Επεξεργασία IOBE

1.4 Εξελίξεις και προοπτικές των υποκλάδων της βιομηχανίας τροφίμων – ποτών

Η Ελληνική βιομηχανία τροφίμων – ποτών όπως και η Ευρωπαϊκή χωρίζεται σε εννέα βασικούς υποκλάδους. Οι οποίοι είναι: 1) Το κρέας και τα προϊόντα κρέατος. 2) Παρασκευασμένα και διατηρημένα ψάρια και προϊόντα ψαριών. 3) Παρασκευασμένα και διατηρημένα φρούτα και λαχανικά. 4) Ζωικά και φυτικά έλαια και λίπη. 5) Γαλακτοκομικά προϊόντα και παγωτά. 6) Προϊόντα μύλων δημητριακών, άμυλα και αμυλώδη προϊόντα. 7) παρασκευασμένες ζωοτροφές. 8) Αρτοσκευάσματα, σνακ, ζαχαρώδη, ζυμαρικά (ή άλλα προϊόντα διατροφής.) και τέλος 9) Ποτά.

Σημαντικότεροι από αυτούς, από άποψη συμβολής στα συνολικά διαρθρωτικά μεγέθη του κλάδου, είναι οι υποκλάδοι των φρούτων & λαχανικών, των γαλακτοκομικών προϊόντων, των αρτοσκευασμάτων, σνακ, ζαχαρωδών, ζυμαρικών και των ποτών. Αθροιστικά, οι τέσσερις αυτοί υποκλάδοι αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 75% των συνολικών πωλήσεων, της προστιθέμενης αξίας παραγωγής και της απασχόλησης στη βιομηχανία τροφίμων-ποτών.

Η παραγωγή παρασκευασμένων και διατηρημένων φρούτων και λαχανικών χαρακτηρίζεται από σημαντική εποχικότητα αλλά και μεγάλες διακυμάνσεις διαχρονικά. Το 2007 και κυρίως το 2009 υπήρξε σημαντική πτώση της παραγωγικής δραστηριότητας, η οποία όμως ανέκαμψε το 2007 φτάνοντας τα επίπεδα του 2006. Το 2011, έτσι όπως διαφαίνεται από τη μελέτη του πρώτου εννιαμήνου, η παραγωγή του υποκλάδου διαμορφώνεται σε επίπεδα ελαφρώς χαμηλότερα των περσινών. Όσον αφορά στα χρηματοοικονομικά μεγέθη, φαίνεται ότι το δυοίωνο 2006 διαδέχεται μια καλύτερη χρονιά από άποψη πωλήσεων και κερδοφορίας. Χαρακτηριστικό της μέχρι τώρα λειτουργίας του υποκλάδου είναι τα σχετικά περιορισμένα ίδια κεφάλαια και η υψηλή εξάρτηση από βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

Η παραγωγή γαλακτοκομικών προϊόντων και παγωτού ενισχύεται σταθερά τα τελευταία χρόνια, με μέση ετήσια μεταβολή 3,9% στην τετραετία 2001-2004. Ωστόσο, κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2010 η παραγωγική δραστηριότητα εμφανίζεται μειωμένη έναντι της αντίστοιχης περσινής. Αντίστοιχα, οι βιομηχανικές τιμές γαλακτοκομικών προϊόντων αυξάνονται σταθερά από τις αρχές του 2008, ενώ επιδεικνύουν τάσεις σταθεροποίησης από το δεύτερο τρίμηνο του 2009. Από τη χρηματοοικονομική ανάλυση του υποκλάδου, προκύπτει ότι το 2010 κινήθηκαν καθοδικά οι πωλήσεις και τα μικτά κέρδη των επιχειρήσεων, ωστόσο αυτά μεταφράστηκαν και σε πτώση των καθαρών κερδών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε επίπεδα χαμηλότερα έναντι του 2008. Ο υποκλάδος αρτοσκευασμάτων, ζαχαρωδών, ζυμαρικών εμφανίζει γενικά μεγάλη σταθερότητα της παραγωγής του διαχρονικά. Εξαιρεση αποτελεί το 2006, όπως άλλωστε και για άλλους υποκλάδους της βιομηχανίας τροφίμων-ποτών. Το πρώτο εννιάμηνο του 2008, η βιομηχανική παραγωγή του υποκλάδου διαμορφώνεται σε επίπεδα ελαφρώς χαμηλότερα έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2007. Χαρακτηριστικό επίσης του υποκλάδου αποτελεί η

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

βραδύτερη άνοδος των τιμών συγκριτικά με το σύνολο του κλάδου τροφίμων-ποτών.

Ο υποκλάδος αρτοποιημάτων, ζαχαρωδών, ζυμαρικών είναι ο πολυπληθέστερος σε αριθμό επιχειρήσεων και απασχολεί το περισσότερο προσωπικό στη βιομηχανία τροφίμων-ποτών. Το 2006, σημαντική ήταν η αύξηση των επιχειρήσεων στον υποκλάδο, αλλά μεγαλύτερη ήταν η άνοδος των ζημιολόγων και των αντίστοιχων ζημιών τους, με αποτέλεσμα τα καθαρά κέρδη του συνόλου των επιχειρήσεων να υπολείπονται ελαφρώς αυτών του 2005. Το 2007, η πορεία διαφαίνεται η ίδια, με άνοδο των πωλήσεων και των μικτών κερδών, που ωστόσο δε συνεπάγεται και αντίστοιχη αύξηση στα καθαρά κέρδη, τα οποία και υποχωρούν. Παράλληλα, νέα κεφάλαια φαίνεται να εισέρχονται στον υποκλάδο –τόσο ίδια όσο και ξένα- που κατευθύνονται κυρίως σε ενίσχυση των παγίων αλλά και των ρευστών διαθέσιμων.

Τέλος, τα ποτά αποτελούν το σημαντικότερο υποκλάδο της βιομηχανίας τροφίμων-ποτών, καθώς αντιπροσωπεύουν πάνω από το 31% της συνολικής παραγωγής της τελευταίας. Έπειτα από δύο χρόνια σημαντικής ανόδου, η παραγωγή του υποκλάδου υποχώρησε το 2008 και 2009 και φαίνεται έτσι να επαναπροσδιορίζεται στα επίπεδα του 2006. Η παραγωγή του πρώτου εννιαμήνου του 2008 εμφανίζεται επίσης μειωμένη έναντι της αντίστοιχης περσινής. Αντίθετα, οι βιομηχανικές τιμές των ποτών παρουσιάζουν έντονα αυξητικές τάσεις διαχρονικά, ενώ μικρότερη φαίνεται να είναι η αύξησή τους κατά το 2008.

Εντυπωσιακή υπήρξε η άνοδος των κερδών του υποκλάδου το 2006, κατά 25,5%. Έτσι, οι επιχειρήσεις ποτοποιίας φαίνεται πως κατάφεραν να ελέγξουν αποτελεσματικά τα λειτουργικά, αλλά και μη λειτουργικά τους, έξοδα και να μεταφράσουν την άνοδο των πωλήσεων σε πολλαπλάσια άνοδο των κερδών. Ωστόσο, αυτό δε φαίνεται να επαναλαμβάνεται το 2007 όταν, παρά την ενίσχυση των πωλήσεων, τα καθαρά αποτελέσματα υποχωρούν.

1.5 Εξωτερικό εμπόριο της βιομηχανίας τροφίμων - ποτών

Το εμπορικό ισοζύγιο τροφίμων-ποτών παραμένει ελλειμματικό τα τελευταία χρόνια με τάσεις διεύρυνσης του ελλείμματος, που διαμορφώνεται το 2007 στα 2,1 δισ. ευρώ. Σ' αυτό συνέβαλε τόσο η μεγάλη αύξηση των εισαγωγών την τελευταία επταετία (28,5%), όσο και η σημαντική μείωση των εξαγωγών (-13,8%).

Καθώς η εγχώρια παραγωγή τροφίμων-ποτών αυξάνεται, η επιβράδυνση των εξαγωγών που παρατηρείται το 2007 έχει ως αποτέλεσμα να ανακοπεί η τάση βελτίωσης των εξαγωγικών επιδόσεων του κλάδου τροφίμων-ποτών, που είχε παρατηρηθεί τον προηγούμενο χρόνο, και το ποσοστό της βιομηχανικής παραγωγής που εξάγεται να περιορισθεί στο 14%. Παράλληλα, σχετική σταθερότητα επισημαίνεται στην εισαγωγική διείσδυση του κλάδου. Τα παραπάνω υποδηλώνουν ότι η ελληνική βιομηχανία τροφίμων-ποτών υπέστη το 2007 απώλειες ανταγωνιστικότητας κυρίως στις αγορές του εξωτερικού.

Σε ό,τι αφορά την κατεύθυνση του εμπορίου, η Ευρωπαϊκή Ένωση

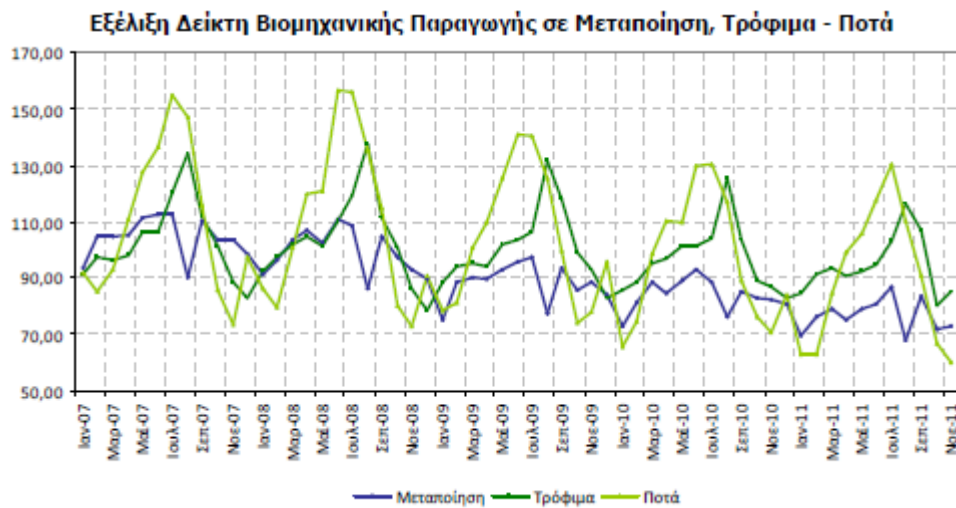
-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

αποτελεί το βασικότερο εμπορικό εταίρο της ελληνικής βιομηχανίας τροφίμων-ποτών, καθώς είναι ο κύριος προμηθευτής των εισαγόμενων προϊόντων αλλά και βασικός αποδέκτης των ελληνικών εξαγωγών τροφίμων-ποτών. Το 2007, οι εισαγωγές τροφίμων & ποτών από χώρες-μέλη της ΕΕ ξεπέρασαν τα 2,9 δισ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχεί στο 85% των συνολικών εισαγωγών τροφίμων-ποτών. Αντίστοιχα, πάνω από 65% των εξαγωγών του κλάδου είχε ως προορισμό χώρες-μέλη της ΕΕ.

Από την πορεία του δείκτη κάλυψης εισαγωγών, οι κατηγορίες προϊόντων της βιομηχανίας τροφίμων-ποτών μπορούν να διακριθούν σε δύο ομάδες:

- α) Σε εκείνες που διατηρούν ή και ενισχύουν την ανταγωνιστικότητά τους διαχρονικά, καθώς οι εξαγωγές αυξάνονται ταχύτερα ή τουλάχιστον όσο και οι εισαγωγές. Στην ομάδα αυτή περιλαμβάνονται οι κατηγορίες του κρέατος, των γαλακτοκομικών προϊόντων, των διαφόρων παρασκευασμάτων διατροφής και των ζωοτροφών. Ωστόσο και στις τέσσερις κατηγορίες, ο δείκτης κάλυψης εισαγωγών βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.
- β) Σε αυτές που εμφανίζουν απώλειες ανταγωνιστικότητας τόσο εγχώρια όσο και στις αγορές του εξωτερικού. Εδώ ανήκουν όλες οι υπόλοιπες κατηγορίες προϊόντων, καθώς οι εισαγωγές τους αυξάνονται διαχρονικά ταχύτερα από τις εξαγωγές, οδηγώντας σε πτώση του δείκτη. Στην ομάδα αυτή ανήκουν και οι κατηγορίες των λιπών και ελαίων και των φρούτων και λαχανικών που αποτελούν κατεξοχήν εξαγωγικούς κλάδους, οι οποίοι όμως εμφανίζουν μείωση των εξαγωγών τους τα τελευταία χρόνια.

Αναφορικά με τις εξελίξεις κατά το 2005, η ανάλυση περιορίζεται στο πρώτο εξάμηνο του έτους. Από τη μελέτη των διαθέσιμων στοιχείων παρατηρείται βελτίωση του εμπορικού ισοζυγίου με μείωση του ελλείμματος έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, ως αποτέλεσμα της συγκράτησης των εισαγωγικών δαπανών αλλά κυρίως της μεγάλης αύξησης των εξαγωγών. Δε σημειώνονται ουσιαστικές αλλαγές στη διάρθρωση των εμπορικών εταίρων, ενώ αξιοσημείωτη είναι η μεγάλη αύξηση της εμπορικής ροής κρεάτων –τόσο εισαγωγικής όσο και εξαγωγικής.



1.6 Αλληλεξαρτήσεις της βιομηχανίας τροφίμων – ποτών με την αγροτική παραγωγή και το λιαν εμπόριο

1.6.1 Οι εξελίξεις στη γεωργία και οι επιπτώσεις της

Ο κλάδος τροφίμων-ποτών εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τα γεωργικά προϊόντα, τα οποία αποτελούν τις βασικές πρώτες ύλες που χρησιμοποιεί. Συνεπώς, κάθε εξέλιξη που θα επιφέρει αλλαγή στην ποιότητα, ποσότητα και τιμή των γεωργικών προϊόντων, επηρεάζει σημαντικά τις βιομηχανικές επιχειρήσεις. Στο άμεσο μέλλον οι εξελίξεις στην παγκόσμια γεωργία θα επηρεασθούν καθοριστικά από δυο σημαντικά γεγονότα: τις διαπραγματεύσεις του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου και την αναθεώρηση της Ευρωπαϊκής Κοινής Αγροτικής Πολιτικής.

Ένας από τους κύριους στόχους των διαπραγματεύσεων του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου (ΠΟΕ) είναι η αποκατάσταση της ισορροπίας της αγροτικής παραγωγής καθώς και η εξομάλυνση των τιμών των αγροτικών προϊόντων, με τη δημιουργία ενός ανταγωνιστικού περιβάλλοντος που θα στρέψει τους γεωργούς στην υιοθέτηση νέων μεθόδων παραγωγής για την κάλυψη της πραγματικής ζήτησης και την απόκτηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

Παράλληλα με τις εξελίξεις των διαπραγματεύσεων του Π.Ο.Ε., το γεγονός που ήδη έχει αρχίσει να επηρεάζει την ευρωπαϊκή γεωργία είναι η πρόσφατη μεταρρύθμιση της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής, τα βασικότερα μέτρα της οποίας είναι: 1) Η αντικατάσταση των άμεσων επιδοτήσεων από την Ενιαία Αποδεσμευμένη Ενίσχυση, η οποία θα χορηγείται κατ' έτος ασχέτως ύψους παραγωγής και θα συνδέεται με το ύψος των ενισχύσεων που εισέπραττε κάθε δικαιούχος κατά την τριετία 2000-2002. 2) Η ταυτόχρονη μείωση των τιμών στήριξης των αγροτικών προϊόντων με στόχο τη μείωση της τιμής τους καθώς και την εξάλειψη της πλεονασματικής γεωργικής παραγωγής. και 3) Ο σεβασμός των κοινοτικών οδηγιών σχετικά με τη δημόσια υγεία, την υγεία των φυτών και των ζώων και την προστασία του περιβάλλοντος, ο οποίος και θα αποτελεί προϋπόθεση για την είσπραξη της ενίσχυσης.

Οι αλλαγές που θα επέλθουν ως αποτέλεσμα των παραπάνω εξελίξεων θα δημιουργήσουν ένα νέο επιχειρηματικό περιβάλλον για τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η δραστική μείωση των δασμών θα αυξήσει την ανταγωνιστικότητα των αγροτικών προϊόντων από τρίτες χώρες. Παράλληλα, η σταδιακή εξάλειψη των εξαγωγικών επιδοτήσεων και η μείωση της εσωτερικής στήριξης θα δημιουργήσουν πρόσθετες πιέσεις στους ευρωπαϊούς αγρότες. Σ' ένα τέτοιο περιβάλλον, οι ευρωπαίοι αγρότες θα προσανατολιστούν στην παραγωγή πιο ανταγωνιστικών προϊόντων. Ανταγωνιστικά, ως προς την τιμή, με στροφή σε καλλιέργειες με μικρότερο κόστος και αυξημένη ζήτηση, με εγκατάλειψη μη παραγωγικών μεθόδων, με ενσωμάτωση της νέας τεχνολογίας.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Αλλά και ανταγωνιστικά ως προς την ποιότητα, με υιοθέτηση ελέγχων υγιεινής, με σεβασμό στο περιβάλλον, με βιολογικές και ενεργειακές καλλιέργειες.

Η αλλαγή του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, γεννάει νέες ευκαιρίες αύξησης της ανταγωνιστικότητας καθώς και ανάπτυξης των βιομηχανιών του κλάδου, αλλά περιέχει και αντίστοιχους κινδύνους από τις αγορές τρίτων χωρών.

Η δυνατότητα μείωσης του κόστους και διεύρυνσης της παραγωγής και των εξαγωγών είναι εμφανής σε αρκετές περιπτώσεις. Για τις βιομηχανίες που στηρίζουν την ανταγωνιστικότητά τους στις χαμηλές τιμές των προϊόντων τους, αυτή η εξέλιξη αποτελεί ευκαιρία ενδυνάμωσης της θέσης τους.

Σε άλλες περιπτώσεις είναι σαφής η ανάγκη στροφής προς προϊόντα που χαρακτηρίζονται από εγγυημένη ποιότητα (με κριτήρια την ασφάλεια και υγιεινή ή την προστασία του περιβάλλοντος) ή/και από το κύρος του «ονόματος» του προϊόντος ή του παραγωγού του (με κριτήρια την παράδοση, την αξιοπιστία, τη μοναδικότητα κτλ).

Παράλληλα όμως, με το άνοιγμα των αγορών, υπάρχει ο κίνδυνος δημιουργίας έντονων ανταγωνιστικών πιέσεων από τρίτες χώρες σε επίπεδο κυρίως έτοιμων τροφίμων και ποτών.

1.6.2 Το λιανικό εμπόριο και η βιομηχανία τροφίμων – ποτών

Ο πολυδιάστατος χαρακτήρας των παραγόντων που διαμορφώνουν τις σχέσεις της βιομηχανίας τροφίμων-ποτών με τον τομέα του λιανικού εμπορίου διαμορφώνει ένα ιδιαίτερο είδος αλληλεπίδρασης που είναι δύσκολο να γενικευτεί και που συνεχώς προσαρμόζεται στις νέες εξελίξεις.

Ο τομέας του λιανεμπορίου στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από λίγες μεγάλες αλυσίδες Supermarket που φαίνεται να διαθέτουν σημαντική διαπραγματευτική δύναμη και μπορούν δυναμικά να ασκήσουν πιέσεις σε επίπεδα τιμών στους βιομηχανικούς προμηθευτές και αρκετές μικρές με ελάχιστο μερίδιο αγοράς και πιθανώς μειωμένη διαπραγματευτική δύναμη.

Οι σχέσεις που δημιουργούνται μεταξύ βιομηχανίας και λιανικού εμπορίου δεν μπορούν να γενικευτούν και τουλάχιστον στις περιπτώσεις των μεγάλων αλυσίδων Supermarket προσδιορίζονται από διμερείς συμφωνίες προσαρμοζόμενες κάθε φορά στις εξελίξεις στο εσωτερικό των δύο κλάδων, αλλά και στη γενικότερη οικονομική συγκυρία.

Οι τομείς στους οποίους οι δύο κλάδοι κυρίως συνεργάζονται είναι αυτός της παραγγελιοληψίας, καθώς και της προώθησης προϊόντων, με πρωταρχικό στόχο κάθε συνεργασίας την αύξηση των πωλήσεων των συνεργαζόμενων μερών, τη βελτίωση του μεριδίου αγοράς και τη μείωση του κόστους. Αντίθετα, χαμηλά επίπεδα συνεργασιών απαντώνται σε κρίσιμους τομείς, όπως αυτός της συνεργατικής πρόβλεψης πωλήσεων, της διαχείρισης αποθεμάτων και του στρατηγικού σχεδιασμού.

Ένας από τους κύριους παράγοντες αύξησης του εσωτερικού ανταγωνισμού στον τομέα του λιανικού εμπορίου τα τελευταία χρόνια είναι, η

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

επιθετική είσοδος, σε αυτόν, των εκπτώτικων καταστημάτων (Hard Discount). Στο βαθμό που τα νέα αυτά καταστήματα προμηθεύονται τα προϊόντα τους κυρίως από ξένα κέντρα αγορών και όσο διευρύνουν τις πωλήσεις είναι ενδεχόμενο να υπάρξει μείωση της ζήτησης για τα ελληνικά προϊόντα τροφίμων-ποτών.

Όσον αφορά στη διαμόρφωση των λιανικών τιμών, σε σχέση με τις τιμές παραγωγού, η μακροχρόνια συμπίεση των δυο υποδηλώνει ότι οι αυξήσεις των τελευταίων μετακυλύονται στις λιανικές τιμές. Υποστηρίζεται πάντως ότι οι αυξήσεις των λιανικών τιμών θα μπορούσαν να είναι βραδύτερες, αν συνυπολογιστεί το γεγονός ότι οι τιμές που καταβάλουν οι λιανοπωλητές στους παραγωγούς είναι, μέσω των χορηγούμενων εκπτώσεων, χαμηλότερες.

Προς την εξομάλυνση της σχέσης τιμών παραγωγού-λιανικών τιμών προσδοκάται ότι θα συμβάλει η πρόσφατη απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού και η ρύθμιση που προωθεί το Υπουργείο Ανάπτυξης με την οποία δίνεται η δυνατότητα πώλησης προϊόντων κάτω από την τιμή του τιμολογιακού κόστους. Σύμφωνα με αυτή τη ρύθμιση, στο εξής οι πραγματικές εκπτώσεις και παροχές, με εξαίρεση αυτές που δεν συνδέονται άμεσα με το κόστος, θα μπορούν σε μεγάλο βαθμό να περνούν στον καταναλωτή.

Στο νέο ανταγωνιστικό περιβάλλον που διαμορφώνεται, οι βιομηχανίες τροφίμων-ποτών αντιμετωπίζουν ευκαιρίες και προκλήσεις. Η σημαντικότερη απ' αυτές είναι η αυξανόμενη ζήτηση για ποιοτικώς αναβαθμισμένα και ασφαλή προϊόντα.

2. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΩΝ

2.1 Αφοί Χάσικου Α.Ε.Β.Ε.

Οι αδερφοί Κώστας & Νεκτάριος Χάσικος, συνεχίζοντας μια οικογενειακή παράδοση 50 ετών ίδρυσαν στα μέσα της δεκαετίας του '80 την επιχείρηση ΑΦΟΙ ΧΑΣΙΚΟΥ Α.Ε.Β.Ε. μια επιχείρηση πρότυπο στην εμπορία κρέατος. Στην επόμενη δεκαετία, η επιχείρηση αναπτύσσεται με ταχύτατους ρυθμούς και οι αδερφοί Χάσικου επεκτείνονται στην εμπορία κατεψυγμένου κρέατος, ψαριών και λαχανικών ιδρύοντας μια υπερσύγχρονη αγορά τροφίμων πρωτοποριακή για τα δεδομένα του Ρεθύμνου.

Η ΑΦΟΙ ΧΑΣΙΚΟΥ Α.Ε.Β.Ε. ακολουθεί στρατηγική διαρκούς εξέλιξης σε ότι αφορά την τεχνογνωσία, τον εξοπλισμό και τις υποδομές της. Με συνεχόμενες επενδύσεις, η εταιρεία βελτιώνει σημαντικά την παραγωγικότητα της και δρομολογεί διαδικασίες αυτοματισμού και μείωσης κόστους που εξυπηρετούν τον εκσυγχρονισμό της λειτουργίας της ενώ ταυτόχρονα υποστηρίζουν την υλοποίηση των αναπτυξιακών στόχων της. Το εργοστάσιο αποτελεί την κύρια μονάδα παραγωγής προϊόντων επεξεργασίας κρέατος της εταιρείας, ενώ παράλληλα στεγάζει το κέντρο σχεδιασμού, υλοποίησης και παρακολούθησης του στρατηγικού αναπτυξιακού προγράμματος της εταιρείας.

Η ΑΦΟΙ ΧΑΣΙΚΟΥ Α.Ε.Β.Ε. με έδρα το Ρέθυμνο Κρήτης πρωταγωνιστεί στον κλάδο εμπορίας και παραγωγής – επεξεργασίας και τυποποίησης προϊόντος κρέατος και ψαριών νωπών και καταψυγμένων διατηρώντας υπερσύγχρονες κτιριακές εγκαταστάσεις, άρτιο και σύγχρονο τεχνολογικό εξοπλισμό, υψηλά ποιοτικά standards και συνθήκες υγιεινής – πιστοποιημένες με το πρότυπο διασφάλισης ποιότητας HACCP, μεγάλη ποικιλία προϊόντων και ένα ολοκληρωμένο δίκτυο διανομής που καλύπτει όλη την Κρήτη. Τέλος με πενήντα χρόνια εμπειρίας και συνεχίζοντας μια πλούσια κληρονομιά η εταιρεία προχώρησε το 2006 στην ίδρυση μίας σύγχρονης βιομηχανίας παραγωγής – επεξεργασίας και τυποποίησης κρεατοσκευασμάτων, αλλαντικών και παραδοσιακών κρητικών προϊόντων. (“ Εταιρικό προφίλ Χάσικος Α.Ε.Β.Ε. “ , Διαθέσιμο στο <http://www.xasikos.gr/index2.html> [Τελευταία πρόσβαση 11/10/2012]).

2.2 Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.

2.2.1 Εταιρικό προφίλ

Η Φάρμα Αντωνάκη είναι μία εταιρία με μακρόχρονη πορεία στο χώρο του κρέατος που εξελίσσεται ακολουθώντας τις νέες τεχνολογίες και αναπτύσσεται συνεχώς συμβαδίζοντας με τις απαιτήσεις και τις ανάγκες του σύγχρονου καταναλωτή.

Με έδρα το Ρέθυμνο της Κρήτης, μία περιοχή με παράδοση στη διατροφή, η Φάρμα Αντωνάκη διαθέτει μονάδα με σύγχρονες εγκαταστάσεις, μηχανολογικό εξοπλισμό τελευταίας τεχνολογίας και άρτια εκπαιδευμένο ανθρώπινο δυναμικό.

Η εταιρία μας δραστηριοποιείται στην παραγωγή, επεξεργασία και τυποποίηση φρέσκου κρέατος, κρεατοσκευασμάτων, αλλαντικών και παραδοσιακών Κρητικών προϊόντων.

Τα προϊόντα αυτά διατίθενται σε νωπή ή κατεψυγμένη μορφή και φτάνουν καθημερινά στο πιάτο του καταναλωτή μέσα από ένα ευρύ δίκτυο διανομής και πώλησης που περιλαμβάνει επιλεγμένα καταστήματα λιανικής (super market, mini market, κρεοπωλεία κτλ) καθώς και χώρους μαζικής εστίασης σε όλη την Κρήτη.

2.2.2 Ιστορικό

Όσον αφορά το ιστορικό της Η εταιρία «Φάρμα Αντωνάκη», ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της στον κλάδο τεμαχισμού, τυποποίησης και εμπορίας κρεάτων το 1980 στην πόλη του Ρεθύμνου. Αρχικά λειτούργησε ως μια μικρή βιοτεχνία επεξεργασίας κρέατος διαθέτοντας και καταστήματα λιανικής πώλησης σε κεντρικά σημεία του Ρεθύμνου.

Το 1996, με τη μεταφορά της σε νέες ιδιότητες εγκαταστάσεις, δημιούργησε μια νέα πορεία στον κλάδο επεξεργασίας και τυποποίησης κρέατος. Όπου εξελίχθηκε από οικογενειακή επιχείρηση σε δυναμική εταιρία.

Σήμερα δεκαέξι χρόνια μετά συγκαταλέγεται στις δύο ή τρεις μεγαλύτερες επιχειρήσεις του κλάδου στην Κρήτη. Πολυετής εμπειρία των μετόχων στην παραγωγή, επεξεργασία και εμπορία κρέατος, η πλούσια κατάρτιση στον τομέα διοίκησης και διαχείρισης βιοτεχνικών δραστηριοτήτων λόγω της πολυετούς λειτουργικής εμπειρίας των καταστημάτων, εργαστηρίων της επιχείρησης και τέλος η γενική ζήτηση των προϊόντων καθορίζουν τις υψηλές προδιαγραφές ολόκληρης της παραγωγικής διαδικασίας.

2.2.3 Ανθρώπινο δυναμικό

Το ανθρώπινο δυναμικό αποτελεί για τη Φάρμα Αντωνάκη το πιο σημαντικό κεφάλαιο, καθώς και την κινητήριου δύναμη της εταιρίας. Έχοντας ως στόχο τη διαρκή εξέλιξη των εργαζομένων και την προσήλωση τους στην ποιότητα η Φάρμα Αντωνάκη φροντίζει για τη συνεχή εκπαίδευση το προσωπικού σε θέματα ασφάλειας τροφίμων, υγιεινής και τεχνολογικού εξοπλισμού. Οι γνώσεις, ικανότητες του ανθρώπινου δυναμικού και η ταύτιση του με τους στόχους της εταιρίας έχουν βοηθήσει στην εξέλιξη της και στην αύξηση της ανταγωνιστικότητας της στην αγορά.

2.2.4 Εγκαταστάσεις

Από το 1996 η εταιρία μας στεγάζεται σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στην περιοχή Ατσιπόπουλο Ρεθύμνου. Επενδύοντας συνεχώς σε τεχνολογικό εξοπλισμό, μεθόδους παραγωγής και ανθρώπινο δυναμικό, η «Φάρμα Αντωνάκη» έχει εξελιχθεί σε μία υπερσύγχρονη μονάδα επεξεργασίας και τυποποίησης κρέατος.

Το 2009 ολοκληρώθηκε μια σημαντική επένδυση που αφορά την επέκταση των εγκαταστάσεων της εταιρίας που θα μας επιτρέψει να αυξήσουμε τη γκάμα των προϊόντων μας και να προσφέρουμε στον καταναλωτή νέες ξεχωριστές γεύσεις.

Στην τοποθεσία Ρουπες Αρκαδίου η «Φάρμα Αντωνάκη» διαθέτει μονάδα παραγωγής χοιρινού κρέατος υψηλής ποιότητας το οποίο αποτελεί την πρώτη ύλη για τα προϊόντα μας.

2.2.5 Συστήματα διαχείρισης ποιότητας και ασφάλειας τροφίμων

Έχοντας ως προτεραιότητά μας τη διασφάλιση της ποιότητας των προϊόντων μας και γνωρίζοντας τις απαιτήσεις του σύγχρονου καταναλωτικού κοινού για ποιοτικά και ασφαλή τρόφιμα, εφαρμόζουμε πιστοποιημένα συστήματα διαχείρισης ποιότητας ISO-9001:2008 και διαχείρισης ασφάλειας τροφίμων ISO-22000:2005, με φορέα υλοποίησης την TUV AUSTRIA HELLAS, συστήματα που εγγυώνται την ποιότητα και την υγιεινή των προϊόντων μας.

Η εκλεκτή ποιότητα των τελικών προϊόντων ξεκινά από την επιλογή και την παραλαβή απολύτως ελεγμένων φρέσκων κρεάτων και άριστης ποιότητας πρώτων υλών και καρυκευμάτων.

Η παραγωγική διαδικασία πραγματοποιείται σε σύγχρονες εγκαταστάσεις

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

με τελευταίας τεχνολογίας μηχανολογικό εξοπλισμό σε χώρους που απολυμαίνονται και αποστειρώνονται καθημερινά.

2.2.6 Δίκτυο διανομής

Η διανομή των προϊόντων μας γίνεται στο μεγαλύτερο της μέρος με σύγχρονα ιδιόκτητα φορτηγά ψυγεία τα οποία διασφαλίζουν ότι θα φτάσουν στο σημείο πώλησης στις ιδανικές συνθήκες συντήρησης διατηρώντας αναλλοίωτα τα θρεπτικά συστατικά και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.. Η Φάρμα Αντωνάκη διανέμει τα προϊόντα της σε περισσότερα από 300 σημεία σε όλη την Κρήτη και το πελατολόγιο της περιλαμβάνει κρεοπωλεία, supermarkets, ξενοδοχεία και χώρους μαζικής εστίασης (catering, πανεπιστήμια, στρατόπεδα, κτλ). (“Φάρμα Αντωνάκη”, Διαθέσιμο στο: <http://www.farma-antonaki.gr/website/index.php?option=com.html> [Τελευταία πρόσβαση 10/10/2012]).

2.3 Ξηροί καρποί Κρήτης - Χατζάκης Ε.Π.Ε.

Το 1959 ο Γεώργιος Χατζάκης δημιούργησε στο Ρέθυμνο Κρήτης μια βιοτεχνία παραδοσιακών ξηρών καρπών. Η ατομική επιχείρηση μετατρέπεται το 1989 σε ΕΠΕ με την επωνυμία “Γ. Ν. ΧΑΤΖΑΚΗΣ Ε.Π.Ε.” Η επεξεργασία παραδοσιακών ξηρών καρπών εξελίχθηκε σε μια σύγχρονη μονάδα παραγωγής και διάθεσης νέων προϊόντων. Ο ζήλος, η συνέπεια και η πολυετής πείρα του δυναμικού της εταιρείας εξασφαλίζουν απaráμιλλης ποιότητας επώνυμα και υγιεινά προϊόντα.

Σταδιακά η εταιρεία εμπορεύεται και άλλα παρεμφερή είδη (αποξηραμένα φρούτα, σοκολατοειδή, παστέλια, λουκούμια, μέλι κ.λ.π) διευρύνοντας το φάσμα των πελατών της. Πρόσφατα ξεκίνησαν νέες γραμμές παραγωγής λουκουμιών ζελέ και βανίλιας. Δυναμικά η επιχείρηση ανανεώνεται και προσαρμόζεται στις σύγχρονες εξελίξεις, ακολουθώντας πιστά την παράδοση για 40 και πλέον χρόνια. Σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις με σύγχρονο εξοπλισμό πρωτοπορεί στην αγορά τη Κρήτης. (“Χατζάκης Ε.Π.Ε.”, Διαθέσιμο στο : <http://www.hatzakis.gr/index.php> [Τελευταία πρόσβαση 10/10/2012]).

2.4 Γαλακτοκομική Κρήτης Α.Ε.

Η εταιρία Γαλακτοκομική Κρήτης Α.Ε. ιδρύθηκε το έτος 1998 από τους Μπαραδάκη Μιχαήλ και Μπαραδάκη Εμμανουήλ στην περιοχή Σελλιά Ρεθύμνου, η οποία τοποθετείται σε ίση απόσταση τόσο από τη νότια και από την βόρεια πλευρά του νομού. Το οποίο συντελεί καθοριστικά στην παραγωγή και συγκομιδή εξαιρετικής ποιότητας πρώτων υλών, δηλαδή γάλακτος.

Οι εγκαταστάσεις της εταιρίας τοποθετούνται στην ίδια περιοχή. Απασχολούν ένα μόνιμο προσωπικό δεκατριών ατόμων το οποίο ελέγχει καθημερινά τις πιστοποιημένες συνθήκες υγιεινής και την ποιότητα του γάλακτος. Πιο συγκεκριμένα οι εγκαταστάσεις της επιχείρησης αποτελούνται από: 1)Χημείο, σταθμούς συγκέντρωσης γάλακτος, σταθμούς επεξεργασίας, ψυγεία αποθήκευσης προϊόντων και βιολογικό καθαρισμό. Η εταιρία εφαρμόζει πιστοποιημένο σύστημα διαχείρισης τροφίμων ISO 22000/05 εξασφαλίζοντας έτσι στα προϊόντα εξαιρετική ποιότητα, υγιεινή και ασφάλεια. Όσον αφορά το δίκτυο διανομής της επιχείρησης μπορούμε να πούμε ότι υπάρχει ένα οργανωμένο δίκτυο διανομής το οποίο εκτός από το Ρέθυμνο, το Ηράκλειο, τα Χανιά και τον Άγιο Νικόλαο καλύπτει νησιά του Αιγαίου, μεγαλουπόλεις της χώρας (Αθήνα, Θεσσαλονίκη κ.α.) αλλά και χώρες του εξωτερικού όπως Γερμανία και Βέλγιο.

Τέλος αν μελετήσουμε τα προϊόντα που παράγει η Τζουρμπάκης Α.Ε. παρατηρούμε ότι περιλαμβάνει μια μεγάλη ποικιλία προϊόντων π.χ. ημίκληρο και γίδινο τυρί, γραβιέρα Κρήτης, κεφαλοτύρι, φέτα και άλλα.

2.5 Ηλιάκης Α.Ε.

Η εταιρία Ηλιάκης Α.Ε. ασχολείται όπως και με την προαναφερθείσα με την παραγωγή, την εμπορία και την διανομή τυροκομικών προϊόντων. Η εταιρία ιδρύθηκε το 1974 από τον Ηλιάκη Εμμανουήλ στην περιοχή Κάτω Μαλάκι Ρεθύμνου, όπως παρατηρούμε ότι είναι από τις πιο παλιές εταιρίες του νομού στον τομέα αυτό, πράγμα που είναι αξιοσημείωτο γιατί ο ανταγωνισμός σε αυτό τον τομέα είναι ιδιαίτερα έντονος και για να επιβιώσει μια επιχείρηση στον κλάδο αυτό πρέπει να έχει τις κατάλληλες υποδομές, το κατάλληλο κεφάλαιο και τέλος την αναγνωρισιμότητα από τον κόσμο.

Οι εγκαταστάσεις της εταιρίας είναι τελευταίας τεχνολογίας και εκτείνονται σε μεγάλη έκταση στην έδρα της εταιρίας και αποτελούνται από μονάδες όπως δεξαμενές συλλογής πρώτων υλών δηλαδή γάλακτος, μεγάλα ψυγεία αποθήκευσης - συντήρησης προϊόντων και χημείο που μελετά την σύσταση των προϊόντων και στις οποίες συνολικά απασχολούνται 28 άτομα. Η εταιρία εφαρμόζει πιστοποιημένο σύστημα διαχείρισης τροφίμων ISO 22000/05 και HACCP εξασφαλίζοντας έτσι στα προϊόντα της εξαιρετική ποιότητα, υγιεινή και ασφάλεια.

Η Ηλιάκης Α.Ε. έχει ένα ελαφρώς μικρότερο δίκτυο διανομής συγκριτικά με την προαναφερθείσα, το οποίο καλύπτει όλη την Κρήτη και μεγαλουπόλεις της υπόλοιπης Ελλάδας όπως Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Πάτρα και άλλες. Τέλος η

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ποικιλία των προϊόντων της περιλαμβάνει στην πλειοψηφία της τα ίδια προϊόντα με την Γαλακτοκομική Κρήτης Α.Ε.

3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

3.1 Εισαγωγή στους αριθμοδείκτες

Με τον όρο συγκριτική και χρηματοοικονομική ανάλυση εννοούμε την διερεύνηση και ερμηνεία οικονομικών – λογιστικών καταστάσεων όπως οι ισολογισμοί. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της στατικής ανάλυσης και της ανάλυσης μέσω αριθμοδεικτών, με τους οποίους θα ασχοληθούμε στο τρέχον κεφάλαιο.

Οι αριθμοδείκτες είναι σχέσεις μεταξύ μεγεθών, λογιστικής ή στατιστικής προελεύσεως, που καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσεως ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων της οικονομικής μονάδας και, σε τελική ανάλυση, της πραγματικής καταστάσεως ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή. Με τους αριθμοδείκτες προσδιορίζεται η σχέση μεταξύ βασικών επιχειρηματικών μεγεθών, διευκολύνεται η επιχειρηματική δράση και επεξηγούνται τα αποτελέσματα που προκύπτουν απ' αυτή. Με το σύστημα των αριθμοδεικτών προσδιορίζεται, επίσης, ο βαθμός αποδόσεως των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας, με σκοπό την ορθολογικότερη εκμετάλλευση των μέσων δράσεώς της.

Η συσχέτιση βασικών μεγεθών από τη θέση και τη δραστηριότητα των οικονομικών μονάδων και ο προσδιορισμός των αριθμοδεικτών, που γίνεται με βάση τα μεγέθη αυτά, οδηγεί στη δημιουργία μιας πυραμίδας, στην κορυφή της οποίας βρίσκεται ο δείκτης αποτέλεσμα. Με την περαιτέρω ανάλυση του παραπάνω δείκτη συνεπάγεται η διερεύνηση στην οικονομική μονάδα ως προς τρεις κατευθύνσεις, οι οποίες είναι α) η ανάλυση της οικονομικής διαρθρώσεως της. β) η ανάλυση της αποδοτικότητας της και γ) η ανάλυση της διαχειριστικής πολιτικής της.

3.2 Η χρησιμότητα των αριθμοδεικτών

Για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών που εξασφαλίζονται από το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο, οι οικονομικές μονάδες οδηγούνται από τις αρχές της ορθολογικής διαχείρισεως και διοικήσεως και από τη σκοπιμότητα βελτιώσεως και συστηματοποίησεως της οικονομικής έρευνας και αναλύσεως στον τομέα της δραστηριότητάς τους. Οι βασικοί στόχοι που διέπουν την κατάρτιση των αριθμοδεικτών είναι α) Η εξασφάλιση των μέσων διαγνώσεως και εκτιμήσεως των όρων ή συνθηκών κάτω από τις οποίες λειτουργούν οι οικονομικές μονάδες. β) Η κατάρτιση των δεικτών με τρόπο ενιαίο, ώστε να είναι δυνατή η σύγκρισή τους με τους αντίστοιχους δείκτες ομοειδών οικονομικών μονάδων. και γ) Η καλύτερη αξιοποίηση του λογιστικού και στατιστικού υλικού των οικονομικών μονάδων, για την εξυπηρέτηση όχι μόνο των αναγκών τους και πλατύτερα εκείνων που ασχολούνται με την έρευνα των διάφορων τομέων της επιχειρηματικής δραστηριότητας, αλλά και γενικότερα, π.χ. των Οργανισμών ή Υπηρεσιών που απασχολούνται με οικονομικές και κοινωνικές μελέτες σε υψηλότερο επίπεδο.

Εξέλιξη ορισμένων βασικών αριθμοδεικτών στη βιομηχανία τροφίμων και ποτών

	2008	2009	2010
Αριθμοδείκτες Ρευστότητας			
Γενική Ρευστότητα	1,29	1,16	1,23
Ειδική Ρευστότητα	0,92	0,83	0,90
Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας			
Μέση Διάρκεια Παραμονής Απαιτήσεων	125	136	143
Μέση Διάρκεια Παραμονής Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	237	278	269
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	0,72	0,69	0,70
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων	1,62	1,63	1,60
Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας			
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	27,3%	28,4%	27,2%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	4,7%	4,6%	-1,4%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού	3,4%	3,2%	-1,0%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	7,7%	7,6%	-2,2%
Αριθμοδείκτες Διάρθρωσης Κεφαλαίων			
Δανειακή Επιβάρυνση	1,23	1,37	1,29
Παγιοποίηση Ενεργητικού	55,7%	56,3%	53,7%

Πηγή: Hellstat. Επεξεργασία στοιχείων: IOBE.

3.3 Κατηγορίες των αριθμοδεικτών

Με βάση αυτά που αναφέρθηκαν στο υποκεφάλαιο 3.1 υπάρχει η ανάγκη να ταξινομηθούν οι αριθμοδείκτες σε τρεις υποκατηγορίες ανάλογα με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στην κατάρτιση τους και τον τύπο επιχειρηματικής έρευνας – ανάλυσης που επιδιώκεται.

Πιο συγκεκριμένα οι υποκατηγορίες είναι οι εξής : α) Η πρώτη κατηγορία

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αξιολογήσεως της οικονομικής θέσεως της οικονομικής μονάδας, όπως αυτή εμφανίζεται σε στατική μορφή. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς του ισολογισμού. β) Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αναλύσεως της δυναμικής εικόνας της επιχειρηματικής προσπάθειας και του αποτελέσματος που προκύπτει από τη λειτουργία της οικονομικής μονάδας. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς οργανικών, κατ' είδος, εξόδων και εσόδων, γενικής εκμεταλλεύσεως και αποτελεσμάτων. και γ) Η τρίτη κατηγορία περιλαμβάνει δείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν την ανάγκη συσχέτισεως των στατικών στοιχείων του ισολογισμού προς τα δυναμικά στοιχεία της εκμεταλλεύσεως, με σκοπό τον προσδιορισμό της ορθολογικής ή μη χρησιμοποίησεως των μέσων της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αναλυτικότερα οι τέσσερις κυριότερες ομάδες αριθμοδεικτών στους οποίους θα αναφερθούμε στην παρούσα εργασία είναι οι παρακάτω. Α) Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας στους οποίους η έννοια της ρευστότητας αναφέρεται στην ικανότητα μιας επιχείρησης να μπορεί να ικανοποιεί της βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της και να διαθέτει επιπλέον χρηματικά διαθέσιμα, ώστε να μπορεί να αντιμετωπίσει έκτακτες ταμειακές εκροές – έξοδα ή να μπορεί να αξιοποιεί επιχειρηματικές ευκαιρίες που της δίδονται, δηλαδή να διαθέτει χρηματοοικονομική ευκαμψία. Β) Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας ή κυκλοφοριακής ταχύτητας στους οποίους η έννοια αυτή αναφέρεται στο χρόνο μετατροπής ενός στοιχείου του κυκλοφορούντος ενεργητικού σε κάποιο άλλο στοιχείο πιο εύκολα ρευστοποιήσιμο. Οι αριθμοδείκτες αυτοί δείχνουν τον τρόπο διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων από πλευράς διοίκησης, τα οποία είναι πιο εύκολα ρευστοποιήσιμα από το πάγιο ενεργητικό. Το γεγονός ότι κάποιοι από αυτούς δίνουν αποτέλεσμα σε ημέρες δίνει στην επιχείρηση ένα απλό αλλά αρκετά χρήσιμο εργαλείο που κρίνει της επιλογές της κατά την παραγωγή των προϊόντων μέχρι το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ως την πώληση τους. Γ) Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας στους οποίους ο όρος της αποδοτικότητας αναφέρεται στην ικανότητα μίας επιχείρησης να δημιουργεί κέρδη από το σύνολο των δραστηριοτήτων της. Τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών αποδοτικότητας είναι ενδεικτικά για τη διαχρονική πορεία παρουσίασης κερδών μίας επιχείρησης, γεγονός που συνδέεται με την μακροχρόνια βιωσιμότητα της. Ενώ επηρεάζουν το ενδιαφέρον όλων των ομάδων που σχετίζονται με τη επιχείρηση όπως πελάτες, προμηθευτές και άλλοι. Τέλος έχουμε Δ) τους αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας οι οποίοι είναι ενδεικτικοί για την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα μια επιχείρησης αφού εξετάζουν την ορθότητα της χρήσης των κεφαλαίων και τις επιλογές που κάνει μία επιχείρηση, επίσης ασχολείται με τις διάφορες πηγές κεφαλαίων. Αξιολογώντας παράλληλα τις διάφορες στρατηγικές επιλογές που πάρθηκαν από πλευράς διοίκησης. (“ Χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες “ , Διαθέσιμο στο : http://www.taxheaven.gr/pagesdata/logsxedio/1_deiktes.html.[Τελευταία πρόσβαση 04/11/12].)

3.4 Ανάλυση ισολογισμών εταιριών με τη χρήση αριθμοδεικτών

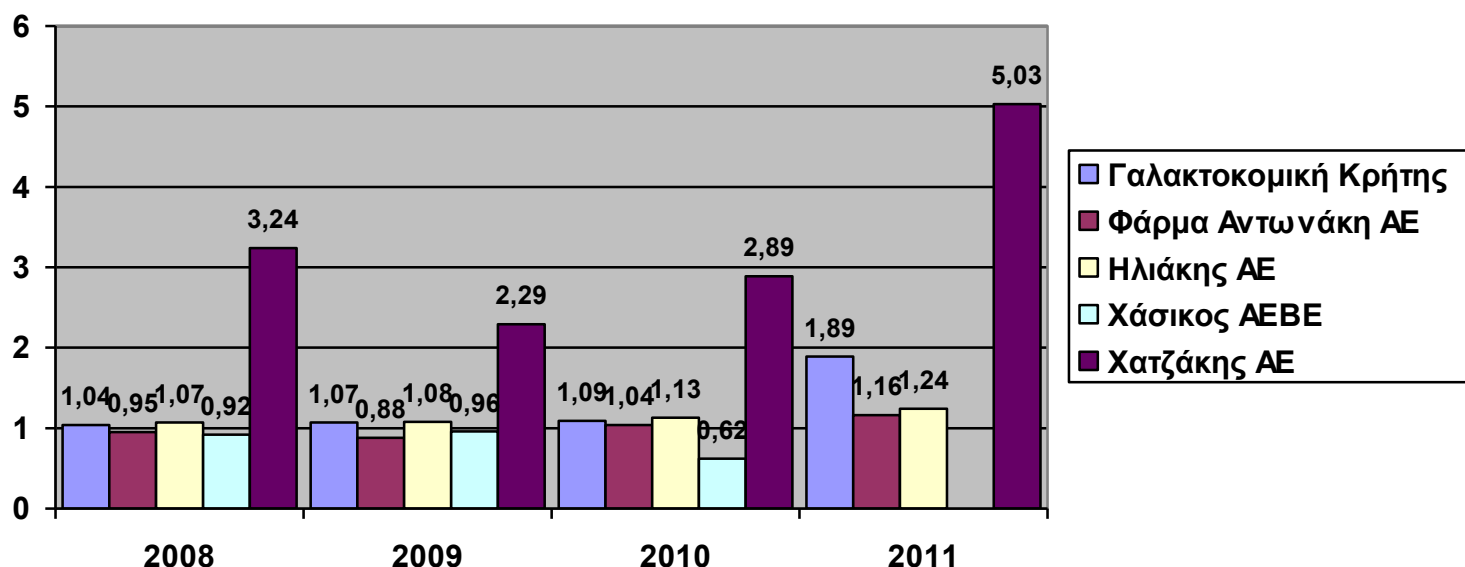
3.4.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας

1.Δείκτης γενικής ρευστότητας: Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	1,04	1,07	1,09	1,89
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,95	0,88	1,04	1,16
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,07	1,08	1,13	1,24
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,92	0,96	0,62	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	3.24	2.29	2,82	5,03

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το μέτρο ρευστότητας μιας επιχείρησης και το περιθώριο ασφαλείας, ώστε αυτή να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στην πληρωμή των καθημερινών απαιτητικών υποχρεώσεων. Όσο πιο προβλέψιμες είναι οι εισροές χρημάτων μιας επιχείρησης τόσο είναι γενικότερα αποδεκτός ένας πιο χαμηλός δείκτης, αν και αυτό είναι συνάρτηση κυρίως του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση. Όσο πιο κοντά στο 100 % βρίσκεται ο δείκτης τόσο μεγαλύτερη είναι η ρευστότητα της επιχείρησης, και στις περιπτώσεις που το υπερβαίνει υπάρχει οικονομική ευημερία. Στην προκειμένη περίπτωση παρατηρούμε ότι στην πλειοψηφία των επιχειρήσεων υπάρχει σταδιακή αύξηση του δείκτη.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας

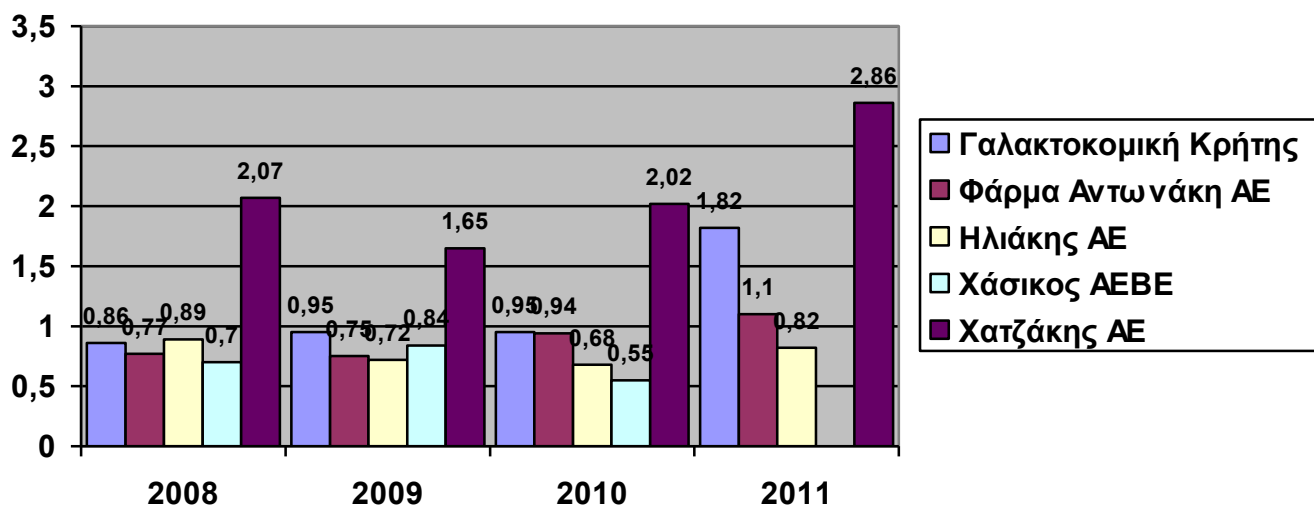
2. Δείκτης ειδικής ρευστότητας : Διαθέσιμα + Απαιτήσεις/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,86	0,95	0,95	1,82
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,77	0,75	0,94	1,10
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,89	0,72	0,68	0,82
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,70	0,84	0,55	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	2,07	1,65	2,02	2,86

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Ο αριθμοδείκτης αυτός γύρω στη μονάδα θεωρείται ικανοποιητικός. Αντίθετα αν είναι μικρότερος της μονάδας δείχνει ότι τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης είναι ανεπαρκή για να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Στην προκειμένη περίπτωση παρατηρούμε ότι στις περισσότερες από τις επιχειρήσεις ο δείκτης αυτός κυμαίνεται γύρω από την μονάδα, εκτός από την Χάσικος Α.Ε.Β.Ε. που είναι κάπως χαμηλότερος. Διαφορά παρατηρούμε στην Χατζάκης Α.Ε. που είναι σημαντικά υψηλότερος, πράγμα που σημαίνει ότι στη συγκεκριμένη επιχείρηση τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία καλύπτουν ικανοποιητικά τις υποχρεώσεις της.



Διάγραμμα 2: Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας

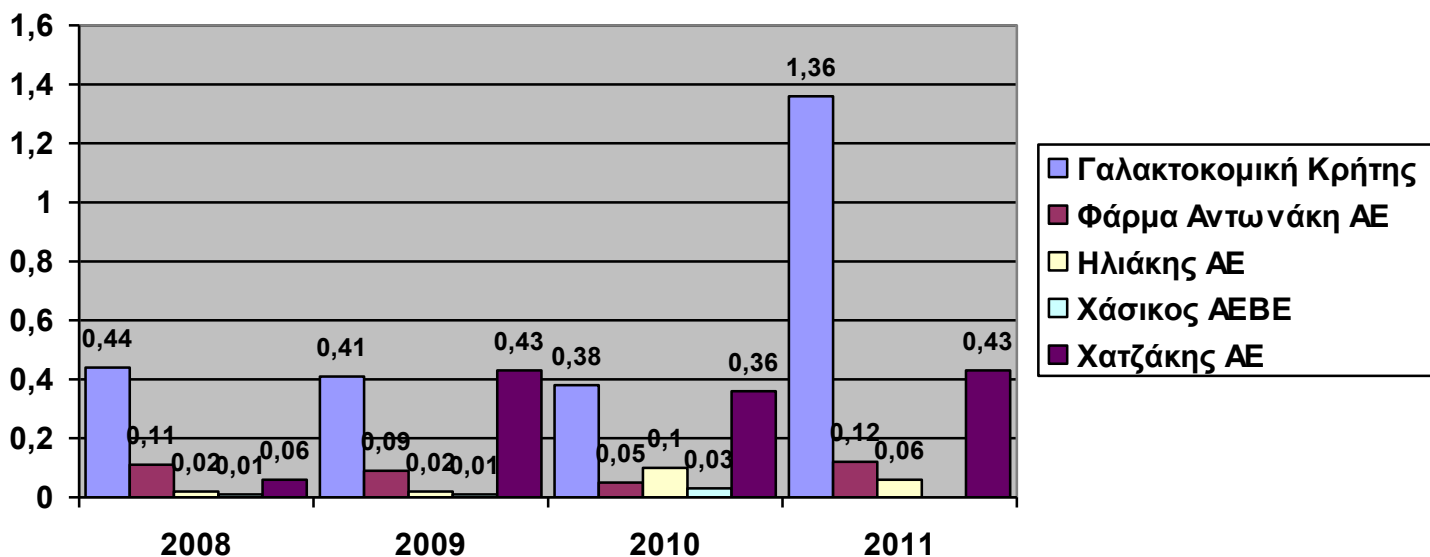
3. Δείκτης ταμειακής ρευστότητας : Ταμείο + Διαθέσιμα / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (* φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,44	0,41	0,38	1,36
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,11	0,09	0,05	0,12
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,02	0,02	0,10	0,06

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,01	0,01	0,03	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	0,06	0,43	0,36	0,43

Σχολιασμός : Ο δείκτης αυτός μας παρουσιάζει την εικόνα της επιχείρησης όσο αφορά τα μετρητά σε σχέση με τις τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες. Εκφράζει την ικανότητα μιας επιχείρησης για την εξόφληση των τρεχουσών και ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων της με τα μετρητά που διαθέτει. Επιπλέον μας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όσον αφορά τα παραπάνω παρατηρούμε ότι το οι περισσότερες επιχειρήσεις αναξαρτήτα από τη χρήση κυμαίνονται στα όρια 0,2 - 1.1 πράγμα που σημαίνει ικανοποιητικά επίπεδα ρευστότητας και βραχυχρόνια επιβίωση. Αλλά οι επιχειρήσεις με τους υψηλότερους δείκτες είναι οι Γαλακτοκομική Κρήτης Α.Ε και η Χατζάκης Α.Ε. Η πρώτη κατά τις τρεις πρώτες χρήσεις έχει μια σταθήρη πορεία στους δείκτες της ενώ την τελευταία παρουσιάζει μια σημαντική αύξηση. Η δεύτερη τώρα παρουσιάζει μια σταθερή αυξομειωτική πορεία χωρίς αξιοσημείωτες αλλαγές.



Διάγραμμα 3: Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

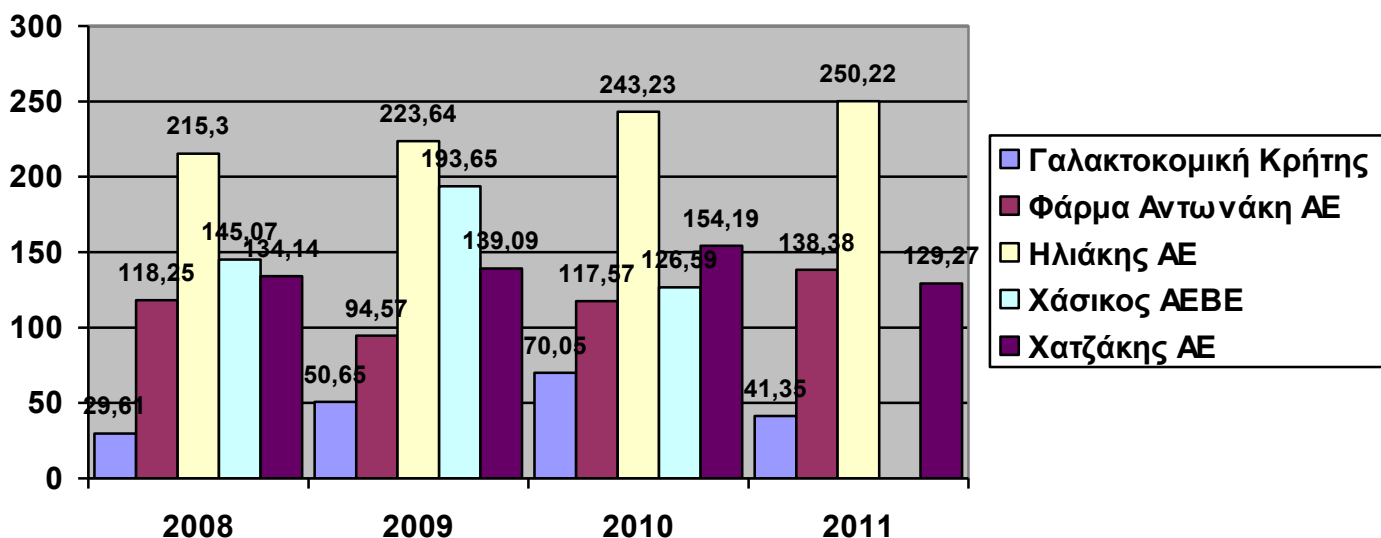
3.4.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

1. Δείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων: Κύκλος εργασιών / Απαιτήσεις (*ημέρες)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	29,61	50,65	70,05	41,35
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	118,25	94,57	117,57	138,38
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	215,30	223,64	243,23	250,22
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	145,07	193,65	126,59	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	134,14	139,09	154,19	129,27

Σχολιασμός : Ο συγκεκριμένος δείκτης καταδεικνύει αν οι απαιτήσεις μιας επιχείρησης είναι πολύ μεγάλες σε σύγκριση με τις πωλήσεις της. Ανάλογος με την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων είναι ο χρόνος δέσμευσης των απαιτήσεων. Μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Η παρακολούθηση της τάσης είναι διαχρονικά χρήσιμη για την αξιολόγηση της ποιότητας και της ρευστότητας των απαιτήσεων. Εδώ παρατηρούμε ότι την μεγαλύτερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες την έχει η Γαλακτοκομική Κρήτη. Οι δείκτες των άλλων τριών επιχειρήσεων παρουσιάζουν μια αυξομειωτική πορεία κατά την πάροδο των ετών, χωρίς να ακολουθείται καποιο σταθερά μείωτικό μοτίβο. Πράγμα που έρχεται σε αντίθεση με την εικόνα της οικονομίας τα τελευταία χρόνια. Εξαιρέση αυτού του κανόνα είναι η Ηλιάκης Α.Ε.η όποια παρουσιάζει σημαντικά μεγαλύτερους δείκτες από τις υπόλοιπες.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 4: Δείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων

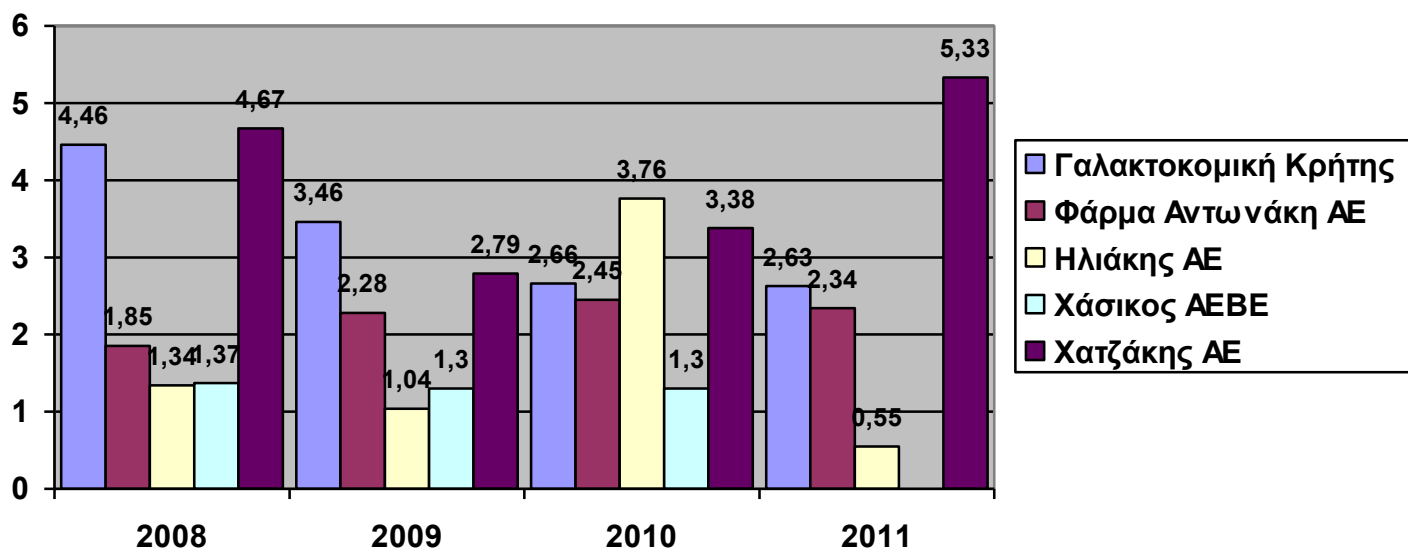
2. Δείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων : Αγορές χρήσης / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	4,46	3,46	2,66	2,63
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	1,85	2,28	2,45	2,34
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,34	1,04	3,76	0,55
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	1,37	1,30	1,30	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	4,67	2,79	3,38	5,33

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές μέσα στη χρήση το κόστος πωληθέντων καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. Η παρακολούθηση του αριθμοδείκτη αυτού για μια σειρά ετών μας δείχνει την πολιτική της επιχείρησης ως προς τη χρηματοδότηση των αγορών της. Επειδή το σύνολο των αγορών της χρήσεως σπάνια δημοσιεύεται η δεν

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

δημοσιεύεται καθόλου, πολλές φορές χρησιμοποιείται αντί αυτού το κόστος πωληθέντων της χρήσεως. Πιο συγκεκριμένα, παρατηρούμε ότι κατά τα έτη 2008 και 2009 οι επιχειρήσεις δεν έχουν κάποιο πρόβλημα ανταπόκρισης στις υποχρεώσεις τους επειδή οι δείκτες είναι σημαντικά μικρότεροι από τα άλλα δύο έτη, πράγμα που εξηγείται λόγω της ύφεσης που επικρατεί τα τελευταία χρόνια στην αγορά.



Διάγραμμα 5: Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

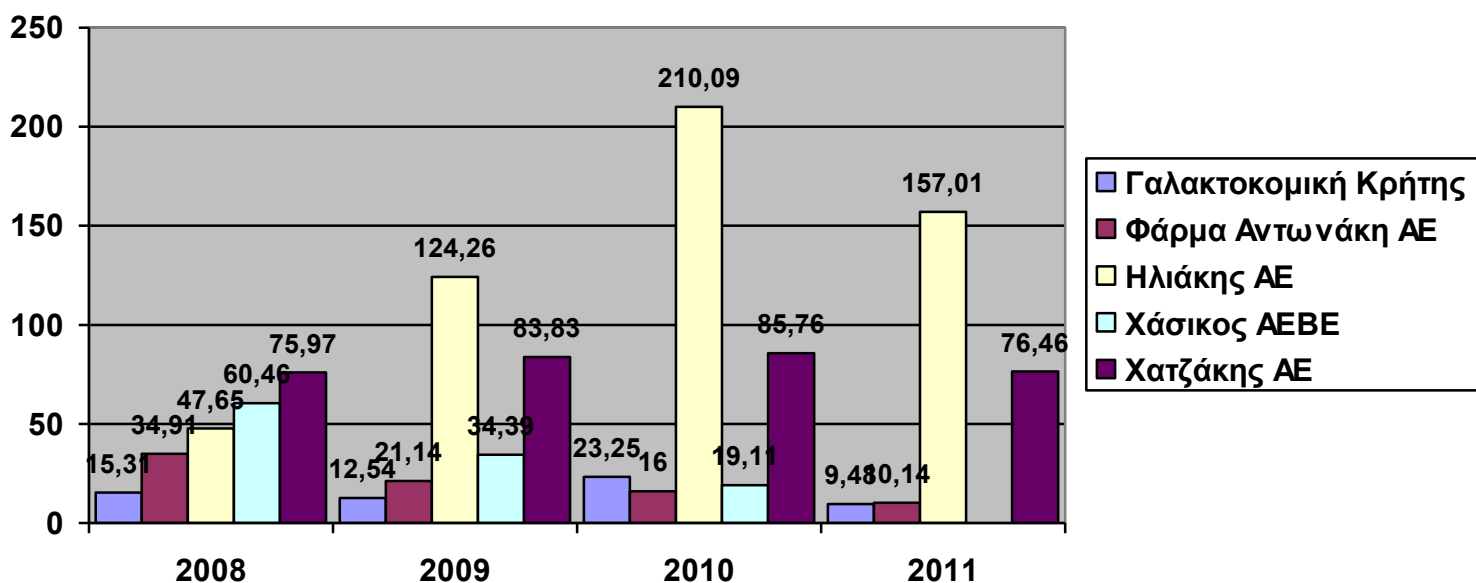
3. Δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων : $365 / (\text{Κόστος πωληθέντων} / \text{Αποθέματα})$ (*ημέρες)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	15,31	12,54	23,25	9,48
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	34,91	21,14	16,00	10,14
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	47,65	124,26	210,09	157,01
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	60,46	34,39	19,11	

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Χατζάκης Α.Ε.	75,97	83,83	85,76	76,46
----------------------	-------	-------	-------	-------

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός επιτρέπει να δούμε πόσες φορές ανανεώθηκαν τα αποθέματα της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της μέσα στη χρήση. Χρησιμοποιείται δηλαδή για να διαπιστωθεί η ταχύτητα με την οποία τα αποθέματα διατέθηκαν και αντικαταστάθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης. Αν διαιρέσουμε τις συνολικές ημέρες του έτους (365) με τον αριθμό αυτόν διαπιστώνουμε τον αριθμό που παρέμειναν τα αποθέματα στην επιχείρηση μέχρι να πωληθούν. Όταν ο δείκτης είναι χαμηλός ή μειώνεται σημαίνει πως υπάρχουν δυσκολίες στην πώληση των προϊόντων ή δεν γίνεται ικανοποιητικός έλεγχος αποθεμάτων. Στην προκειμένη περίπτωση παρατηρούμε ότι στις τρεις από τις πέντε επιχειρήσεις υπάρχει ένα σχετικό πρόβλημα ανανέωσης των αποθεμάτων λόγω των χαμηλών δεικτών του παραπάνω πίνακα.



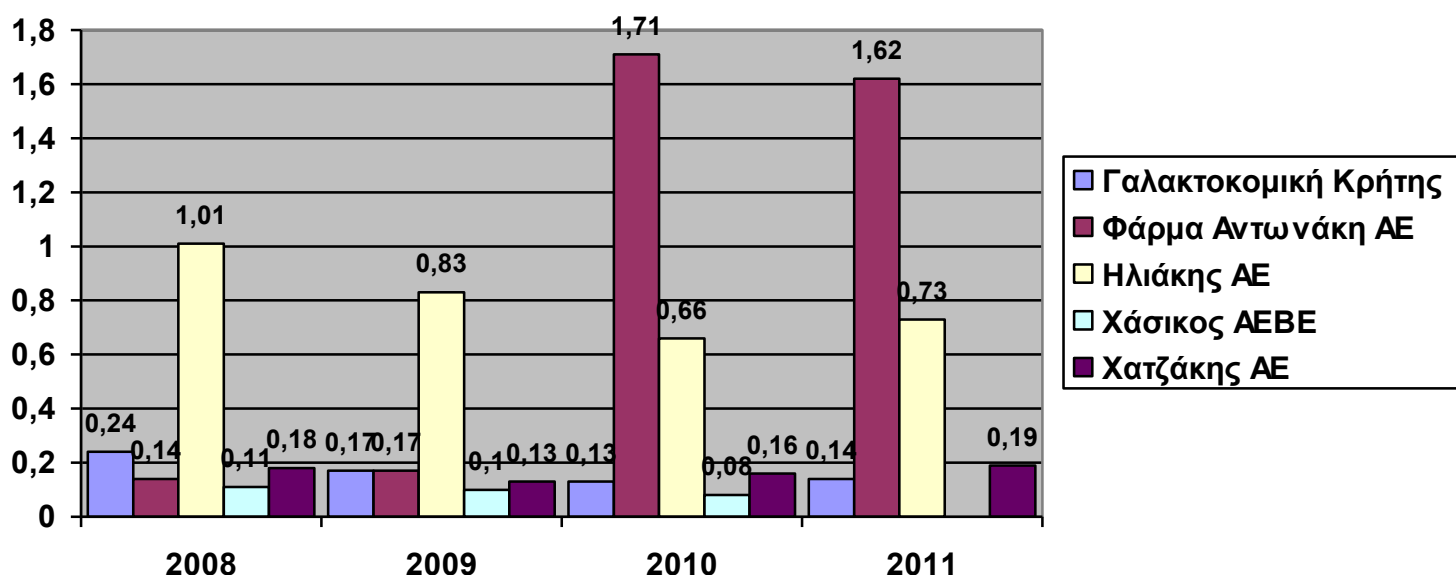
Διάγραμμα 6: Δείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων

4. Δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού : Κύκλος εργασιών / Γενικό σύνολο ενεργητικού (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,24	0,17	0,13	0,14
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,14	0,17	1,71	1,62
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,01	0,83	0,66	0,73
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,11	0,10	0,08	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	0,18	0,13	0,16	0,19

Σχολιασμός: Ο εν λόγω δείκτης παρέχει ενδείξεις για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Από αυτό φαίνεται αν υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων της. Βέβαια, τα στοιχεία αυτού του δείκτη επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τη μέθοδο των αποσβέσεων που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρείας, δηλαδή από το αν ακολουθείται πολιτική αυξανόμενης ή σταθερής απόσβεσης. Γενικότερα, όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο πιο αποτελεσματικά έχουν χρησιμοποιηθεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Στον παραπάνω πίνακα παρατηρούμε ότι σε γενικές γραμμές οι δείκτες όλων των επιχειρήσεων κυμαίνονται στα ίδια επίπεδα εκτός από την Φάρμα Αντωνάκη κατά τις δυο τελευταίες χρήσεις και την Ηλιάκης Α.Ε. σε όλες τις χρήσεις. Αυτό μπορεί να οφείλεται στις μεθόδους των αποσβέσεων τις οποίες ακολουθεί η διοίκηση, όπως προαναφέρθηκε.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 7: Δείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ενεργητικού

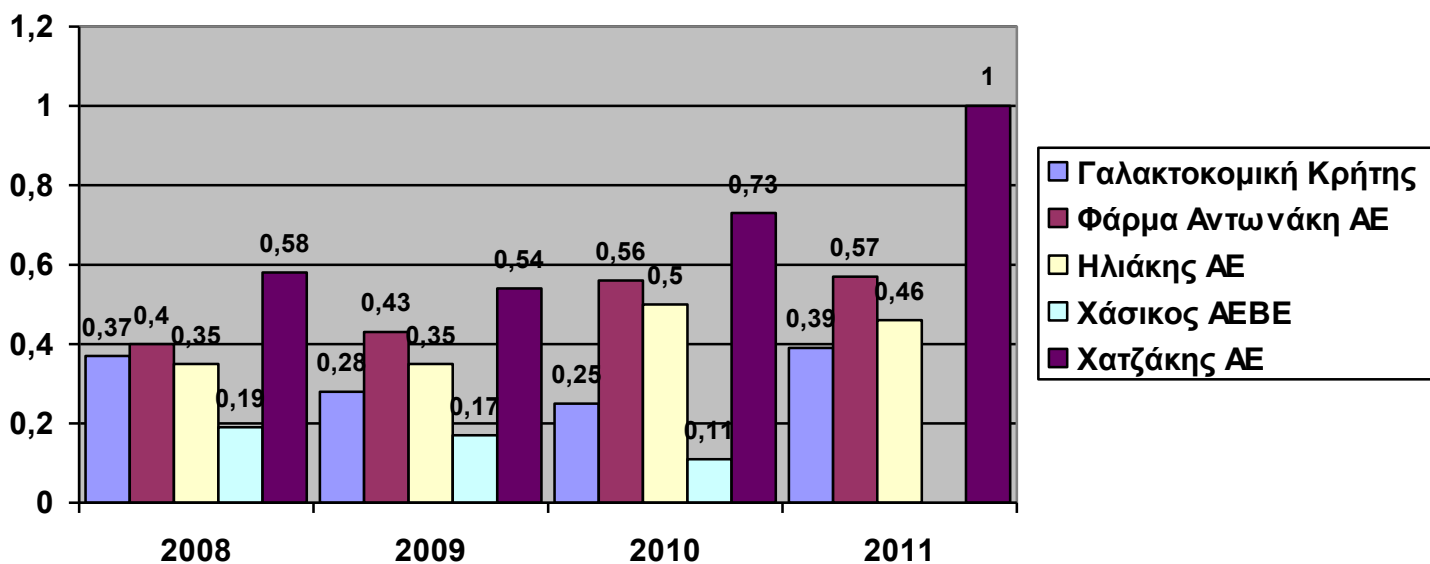
5. Δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων : Κύκλος εργασιών / Σύνολο πάγιου ενεργητικού (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,37	0,28	0,25	0,39
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,40	0,43	0,56	0,57
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,35	0,35	0,50	0,46
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,19	0,17	0,11	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	0,58	0,54	0,73	1,00

Σχολιασμός: Δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με τις πωλήσεις. Παρέχει ένδειξη του αν υπάρχει υπερεπένδυση σε πάγια σε σχέση με τις πωλήσεις. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο πιο εντατική είναι η χρησιμοποίηση των πάγιων περιουσιακών

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

στοιχείων σε σχέση με τις πωλήσεις. Η μείωση του δείκτη διαχρονικά υποδηλώνει μείωση του βαθμού χρησιμοποίησης των παγίων που πιθανόν να σημαίνει υπερεπένδυση σε πάγια. Η αύξηση του δείκτη αποτελεί ένδειξη μιας πιο εντατικής χρήσης παγίων σε σχέση με τις πωλήσεις, πράγμα το οποίο παρατηρούμε στις τρεις από τις πέντε επιχειρήσεις, δηλαδή στις: Φάρμα Αντωνάκη, Ηλιάκης Α.Ε. και Χατζάκης Α.Ε., ενώ στις άλλες δύο παρατηρούμε ότι υπάρχει μείωση του βαθμού χρήσης των παγίων.



Διάγραμμα 8: Δείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Παγίων

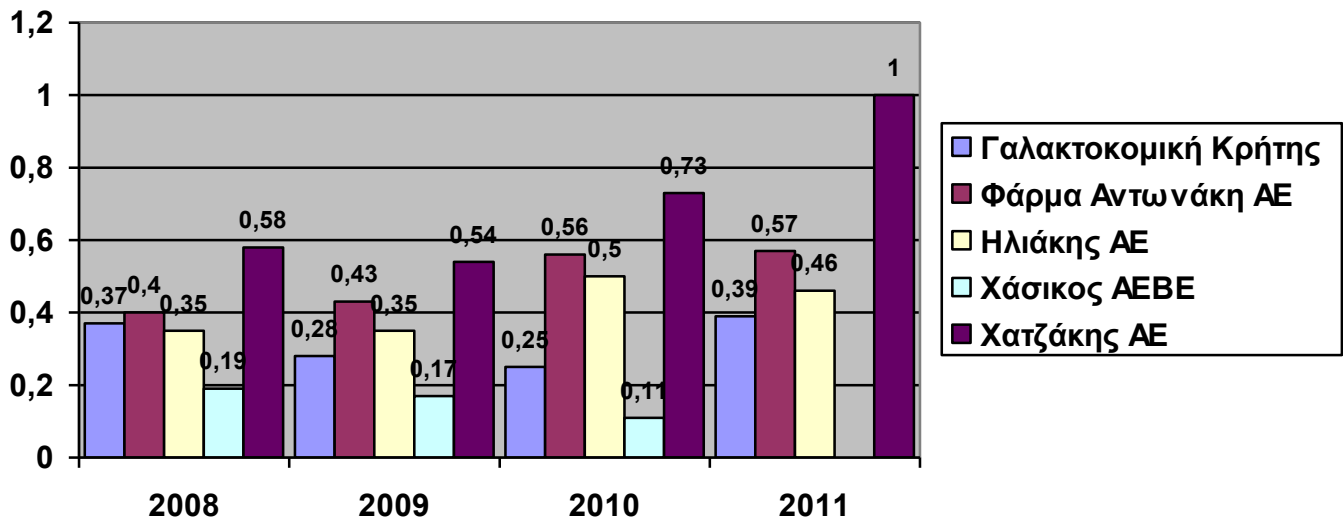
6. Δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων : Καθαρά κέρδη χρήσης / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,37	0,28	0,25	0,39
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,40	0,43	0,56	0,57
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,35	0,35	0,50	0,46

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,19	0,17	0,11	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	0,58	0,54	0,73	1,00

Σχολιασμός: Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος από τη χρήση των κεφαλαίων του μετόχου. Με άλλα λόγια, μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Αποτελεί τον βασικό δείκτη τον οποίο η διοίκηση μιας εταιρείας σε περίπτωση θετικού αποτελέσματος τείνει να προβάλλει με τον πιο επιφανή τρόπο στον ετήσιο απολογισμό χρήσης. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο καλύτερη είναι η θέση της επιχείρησης διότι πραγματοποιεί μεγάλες πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων που μπορεί να οδηγήσει σε αυξημένα κέρδη. Στον παραπάνω πίνακα παρατηρούμε ότι η πλειοψηφία των επιχειρήσεων κινείται στα ίδια επίπεδα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν κοντά στα όρια έως ελαφρώς ικανοποιητικά.



Διάγραμμα 9: Δείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων

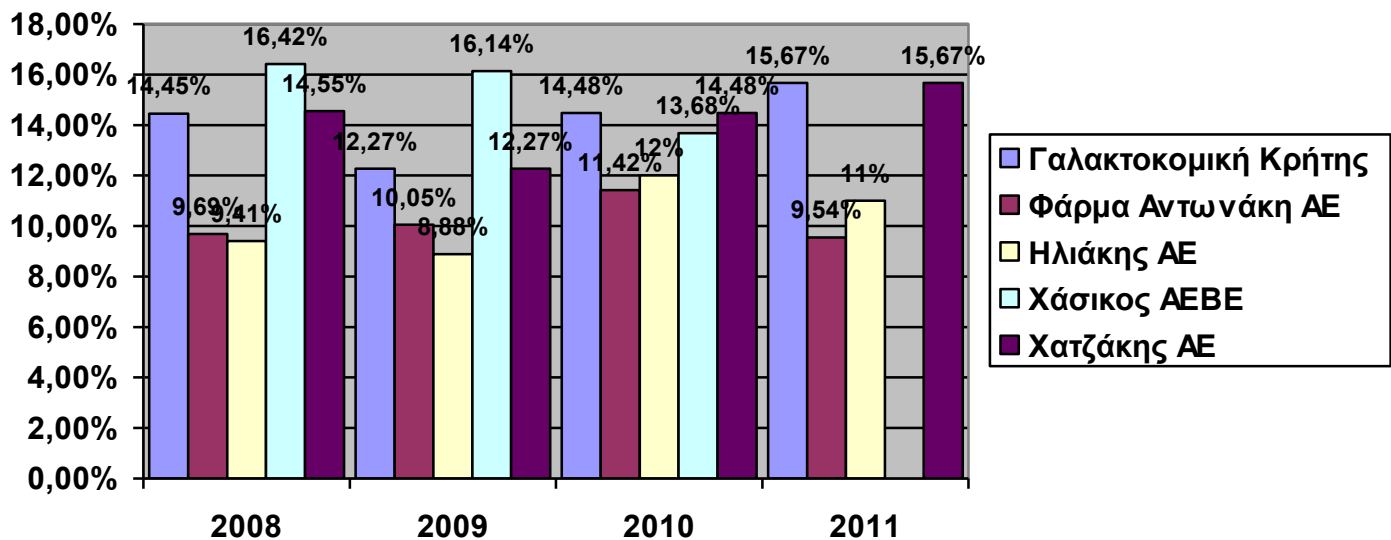
3.4.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

1. Δείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους : Μεικτά κέρδη εκμετάλλευσης / Κύκλος εργασιών

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	14,45%	12,27%	14.48%	15,67%
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	9,69%	10,05%	11,42%	9,54%
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	9,41%	8,88%	12%	11%
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	16,42%	16,14%	13,68%	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	14,55%	12,27%	14,48%	15,67%

Σχολιασμός: Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως μεικτό περιθώριο κέρδους, είναι πολύ σημαντικός διότι παρέχει ένα μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητας των επιχειρήσεων. Δείχνει δηλαδή τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη από άποψης κερδών είναι η θέση της επιχείρησης διότι μπορεί να αντιμετωπίσει, χωρίς δυσκολία, μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Ένας υψηλός δείκτης μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πουλάει σε υψηλές τιμές. Στον κλάδο των τροφίμων και ποτών τα ποσοστά που βλέπουμε στον παραπάνω πίνακα κυμαίνονται στα ίδια επίπεδα λόγω του ανταγωνισμού που επικρατεί αλλά και της ύφεσης της αγοράς.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 10: Δείκτης Μεικτού Περιθωρίου Κέρδους

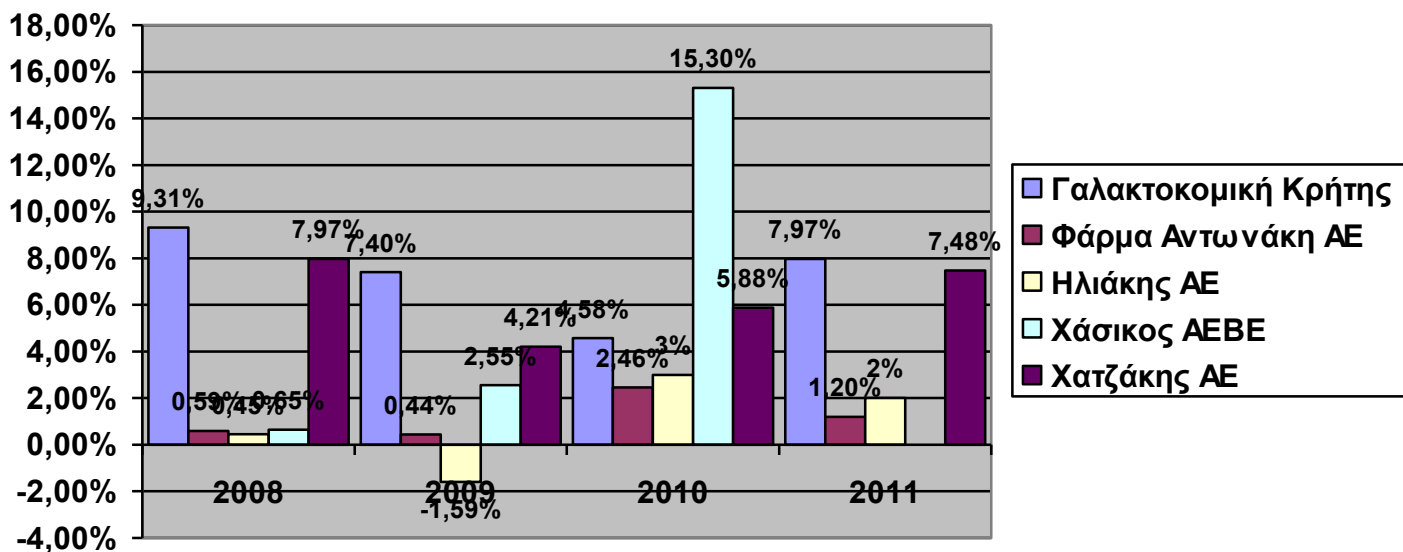
2. Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους : Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης / κύκλος εργασιών

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	9,31%	7,40%	4,58%	7,97%
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,59%	0,44%	2,46%	1,20%
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,45%	-1,59%	3%	2%
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,65%	2,55%	15,30%	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	7,97%	4,21%	5,88%	7,48%

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Εάν ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δεν μεταβάλλεται διαχρονικά ενώ κατά την ίδια περίοδο ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους παρουσιάζει κάμψη, η εξέλιξη αυτή παρέχει ένδειξη μιας δυσανάλογης αύξησης των εξόδων λειτουργίας της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Στις επιλεγμένες επιχειρήσεις παρατηρούμε ότι τρεις από τις πέντε παρουσιάζουν σχετικά ικανοποιητικά κέρδη, πράγμα που έρχεται σε αντίθεση με τις πτωτικές τάσεις που επικρατούν στον κλάδο αυτή την περίοδο.



Διάγραμμα 11: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους

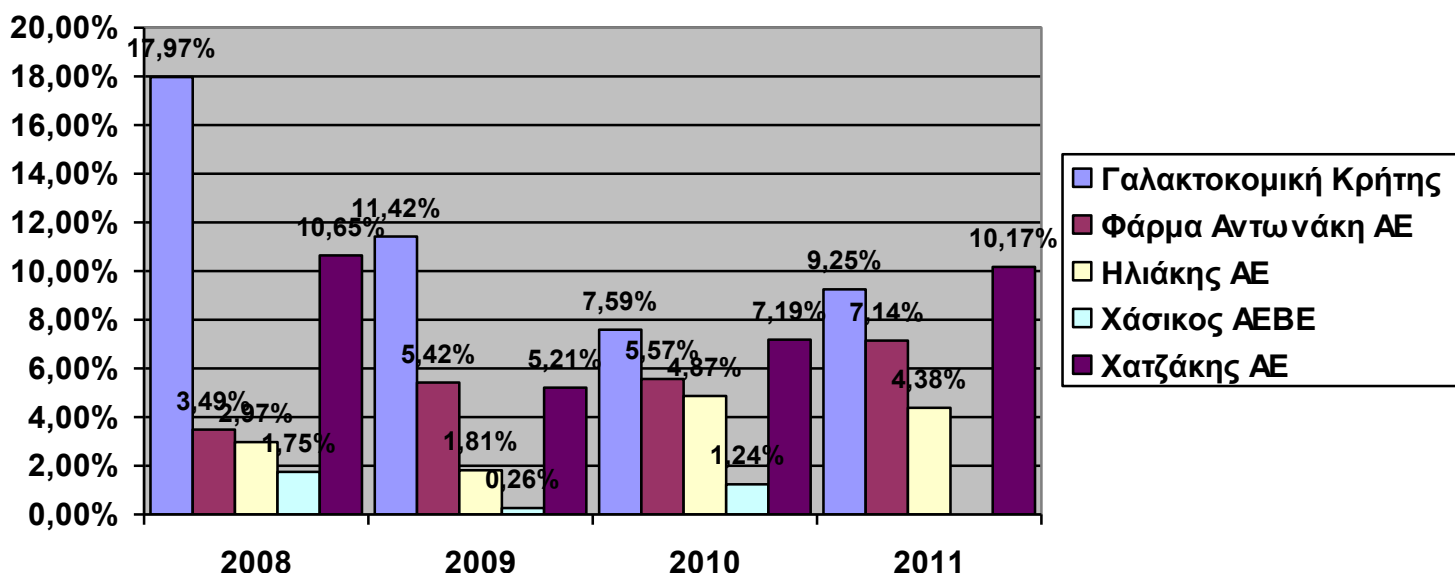
3. Δείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων : (Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης + Χρηματοοικονομικά έξοδα) / Σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	17,97%	11,42%	7,59%	9,25%
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	3,49%	5,42%	5,57%	7,14%

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	2,97%	1,81%	4,87%	4,38%
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	1,75%	0,26%	1,24%	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	10,65%	5,21%	7,19%	10,17%

Σχολιασμός: Ο Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενου Κεφαλαίου δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της. Επιπλέον παρουσιάζει την ικανότητα της επιχείρησης για πραγματοποίηση κερδών και το βαθμό επιτυχίας της διοίκησης στη χρησιμοποίηση των Ιδίων και Ξένων κεφαλαίων. Ο δείκτης αυτός είναι χρήσιμος στη περίπτωση σύγκρισης της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης από έτος σε έτος λόγω μεταβολής της διάρθρωσης των κεφαλαίων της και στη σύγκριση αποδοτικότητας διαφόρων επιχειρήσεων του ίδιου κλάδου. Είναι σκόπιμο να αναφέρουμε πως μια αναπροσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης είναι επόμενο να εμφανίσει μειωμένη την απόδοση των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων. Στον παραπάνω πίνακα παρατηρούμε ότι την μεγαλύτερη αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων εμφανίζουν οι: Γαλακτοκομική Κρήτης και Χατζάκης Α.Ε. Βέβαια οι συγκεκριμένες επιχειρήσεις παρουσιάζουν αυξομειώσεις ανά τα έτη, πράγμα που ερμηνεύεται από την πορεία του κλάδου στον οποίο συμπεριλαμβάνονται.



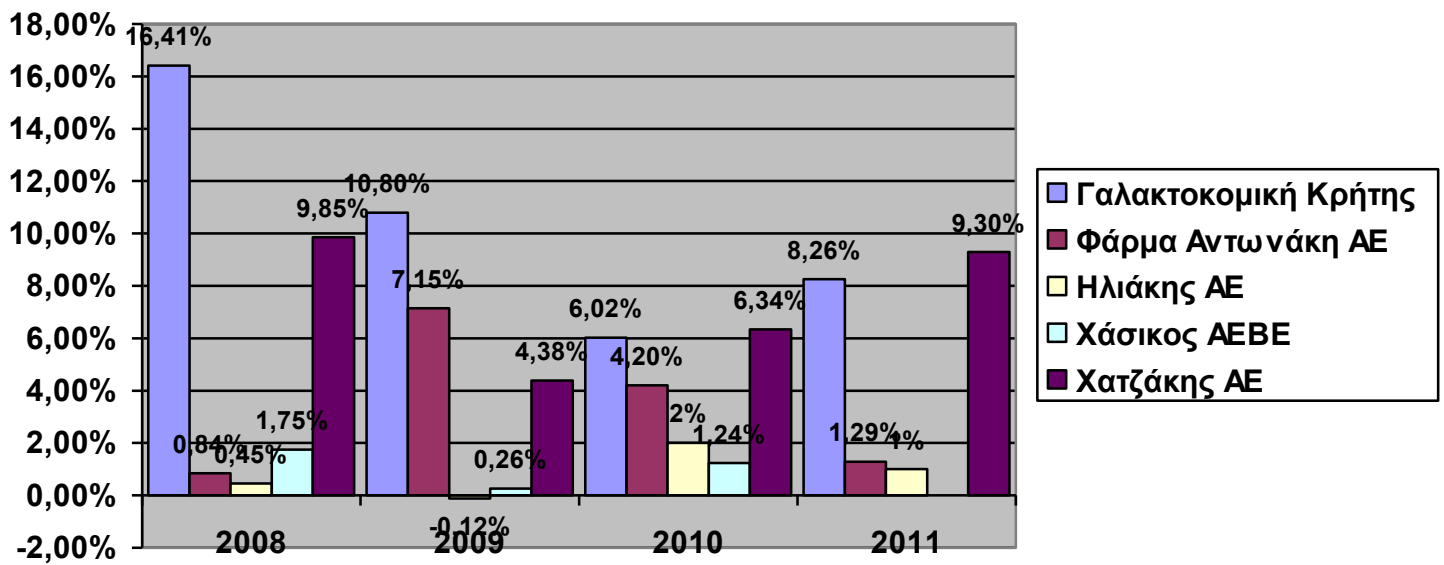
Διάγραμμα 12: Δείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων

4. Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού : Καθαρά κέρδη χρήσης / Γενικό σύνολο ενεργητικού

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	16,41%	10,80%	6,02%	8,26%
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,84%	7,15%	4,20%	1,29%
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,45%	-0,12%	2%	1%
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	1,75%	0,26%	1,24%	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	9,85%	4,38%	6,34%	9,30%

Σχολιασμός : Ο συγκεκριμένος δείκτης μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Ο δείκτης φανερώνει την ικανότητα της να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύσει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση. Επιπλέον για να υπολογιστεί η απόδοση είναι προτιμότερο να χρησιμοποιούνται τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως και μάλιστα το σύνολο αυτών που πράγματι απασχολήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Με βάση τα παραπάνω βλέπουμε ότι κατά μέσο όρο τα πιο ικανοποιητικά ποσοστά εμφανίζονται στις χρήσεις του 2008 και του 2009.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 13: Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

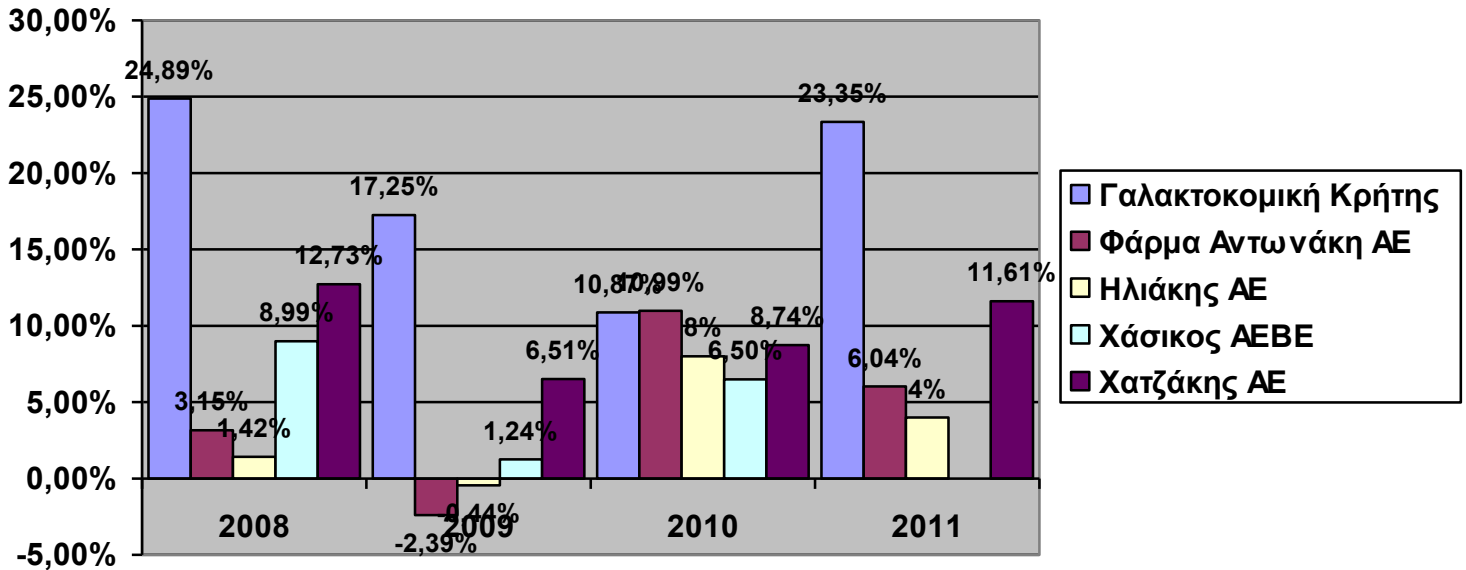
5. Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων : Καθαρά κέρδη χρήσης / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	24,89%	17,25%	10,87%	23,35%
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	3,15%	-2,39%	10,99%	6,04%
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,42%	-0,44%	8%	4%
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	8,99%	1,24%	6,50%	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	12,73%	6,51%	8,74%	11,61%

Σχολιασμός: Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος από τη χρήση

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

των κεφαλαίων του μετόχου. Με άλλα λόγια, μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Αποτελεί τον βασικό δείκτη τον οποίο η διοίκηση μιας εταιρείας σε περίπτωση θετικού αποτελέσματος τείνει να προβάλλει με τον πιο επιφανή τρόπο στον ετήσιο απολογισμό χρήσης. Ειδικότερα παρατηρούμε ότι την αποτελεσματικότερη αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων την διαθέτουν η Γαλακτοκομική Κρήτης και η Χατζάκης Α.Ε. ανεξαρτήτως χρήσης.



Διάγραμμα 14: Δείκτης Αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων

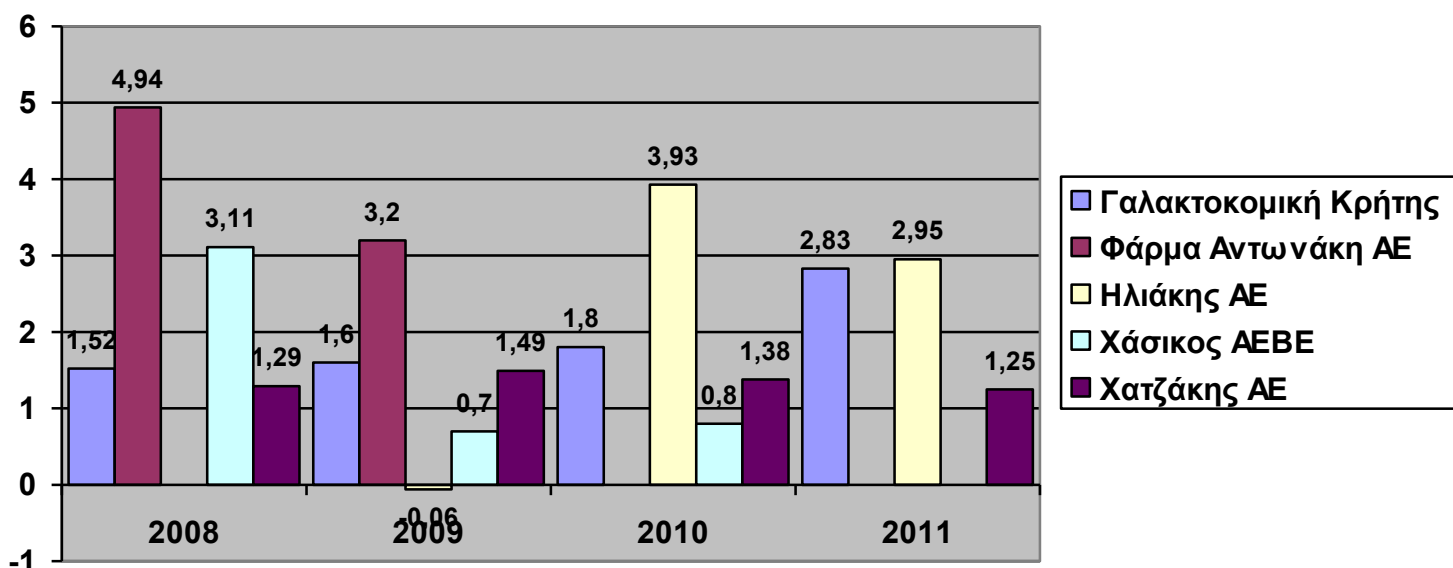
6. Δείκτης οικονομικής μοχλεύσεως : Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων / Δείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	1,52	1,60	1,80	2,83
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	4,94	3,20	2,67	3,03
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,15	-0,06	3,93	2,95
<u>Χάσικος</u>	3,11	0,70	0,80	

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

<u>A.E.B.E.</u>				
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	1,29	1,49	1,38	1,25

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό της μεταβολής των καθαρών λειτουργικών κερδών προς διάθεση στους μετόχους από την μεταβολή των καθαρών κερδών προ φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων . Στην περίπτωση, που ο δείκτης οικονομικής μόχλευσης είναι μεγαλύτερος της μονάδας, τότε η επίδραση από τη χρήση ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι θετική και επωφελής για αυτήν. Όταν ισούνται με τη μονάδα, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη είναι μηδενική και δεν υπάρχει οικονομική ωφέλεια για την επιχείρηση. Όταν ισούνται με τη μονάδα, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι αρνητική και η επιχείρηση δανείζεται. Στην εν λόγω περίπτωση παρατηρούμε ότι η πλειοψηφία των δεικτών είναι μεγαλύτεροι της μονάδας πράγμα που σημαίνει ότι η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στις επιχειρήσεις έχει θετική επίδραση.



Διάγραμμα 15: Δείκτης Οικονομικής Μοχλεύσεως

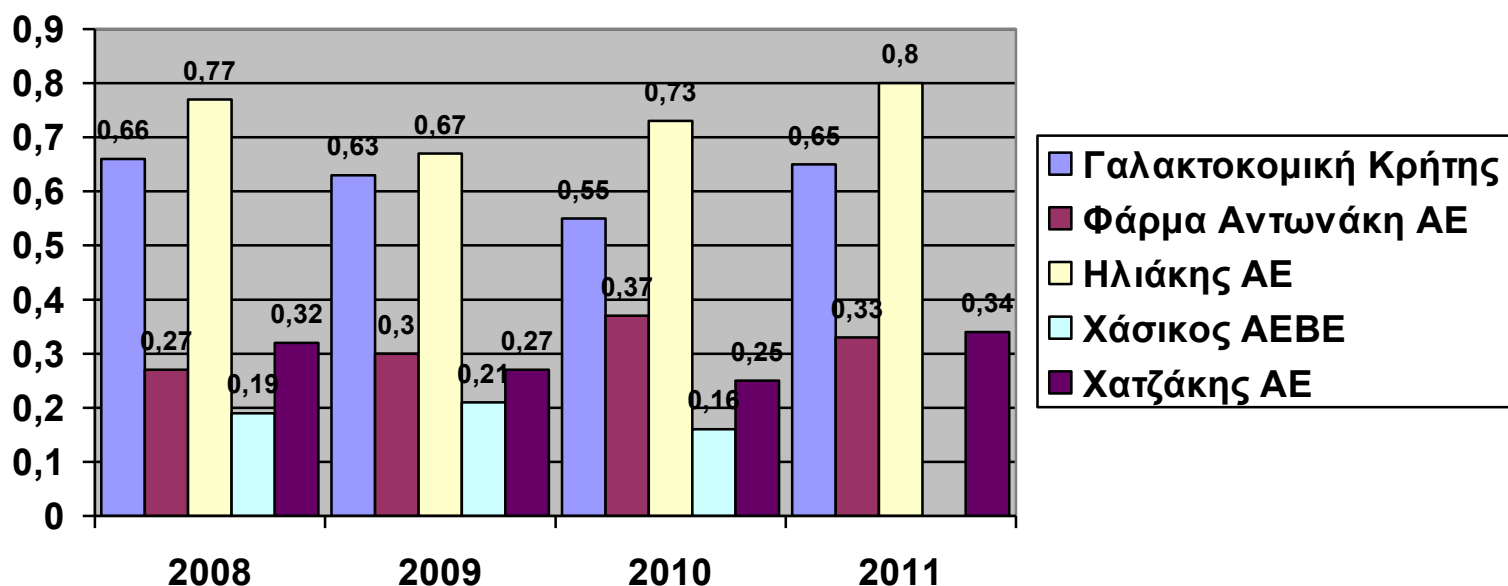
3.4.4 Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας

1. Δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικών κεφαλαίων : Σύνολο ιδίων κεφαλαίων / Συνολικά κεφάλαια (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	0,66	0,63	0,55	0,65
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,27	0,30	0,37	0,33
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,77	0,67	0,73	0,80
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,19	0,21	0,16	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	0,32	0,27	0,25	0,34

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων της επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της. Πιο συγκεκριμένα όσο πιο κοντά στη μονάδα βρίσκεται ο εκάστοτε αριθμός τόσο πιο αποδοτική χρήση των ιδίων κεφαλαίων έχει γίνει. Εδώ παρατηρούμε ότι δεν έχει σχέση η χρήση στην οποία αναφερόμαστε αλλά έχουν σχετικές επιλογές που έχουν επιλεγεί από πλευράς διοίκησης, αλλά και το μέγεθος της εταιρίας.

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 16: Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Συνολικών

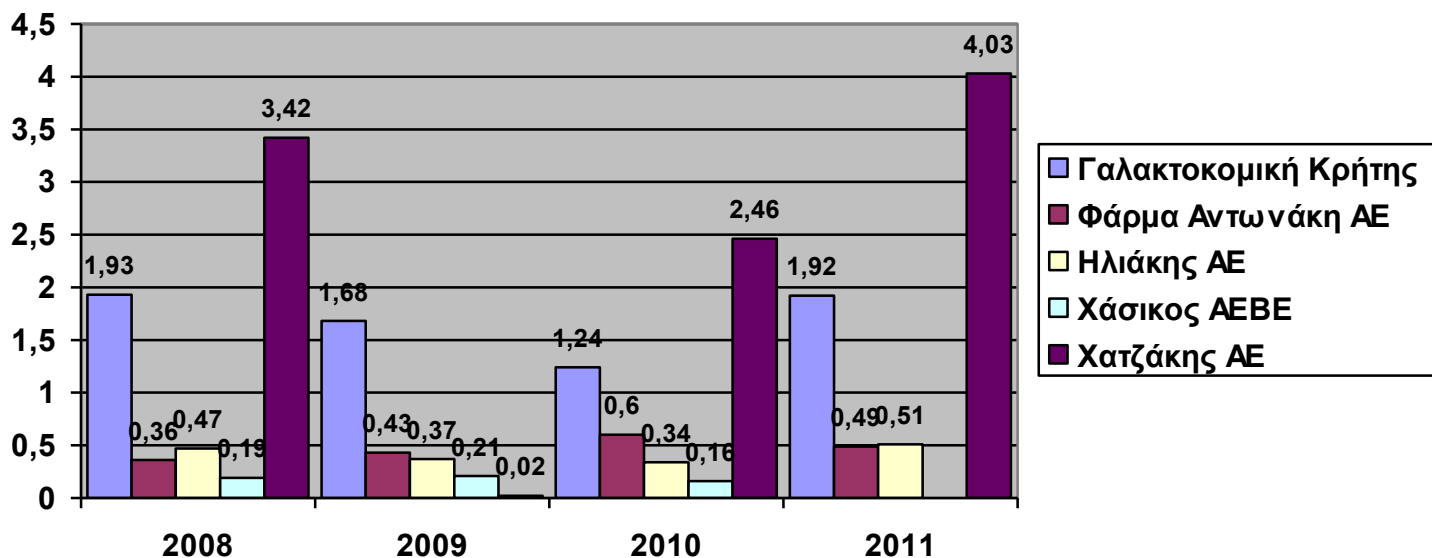
2. Δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακών κεφαλαίων : Σύνολο ιδίων κεφαλαίων / Σύνολο δανειακών κεφαλαίων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	1,93	1,68	1,24	1,92
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,36	0,43	0,60	0,49
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	0,47	0,37	0,34	0,51
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,19	0,21	0,16	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	3,42	0,02	2,46	4,03

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης και αυτών που έχουν αποκτηθεί με την μορφή του δανεισμού. Όταν ο δείκτης αυτός κυμαίνεται πάνω από την μονάδα η επιχείρηση

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση σε σχέση με τους ανταγωνιστές της. Οι πιο συνηθισμένες περιπτώσεις όμως είναι ο δείκτης ατός να βρίσκεται κάτω από τη μονάδα, δηλαδή τα ίδια κεφάλαια είναι μικρότερα από τα δανειακά, πράγμα που αντιπροσωπεύει την πλειοψηφία των επιχειρήσεων του κλάδου συμπεριλαμβανομένων και αυτών του πίνακα.



Διάγραμμα 17: Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Δανειακών

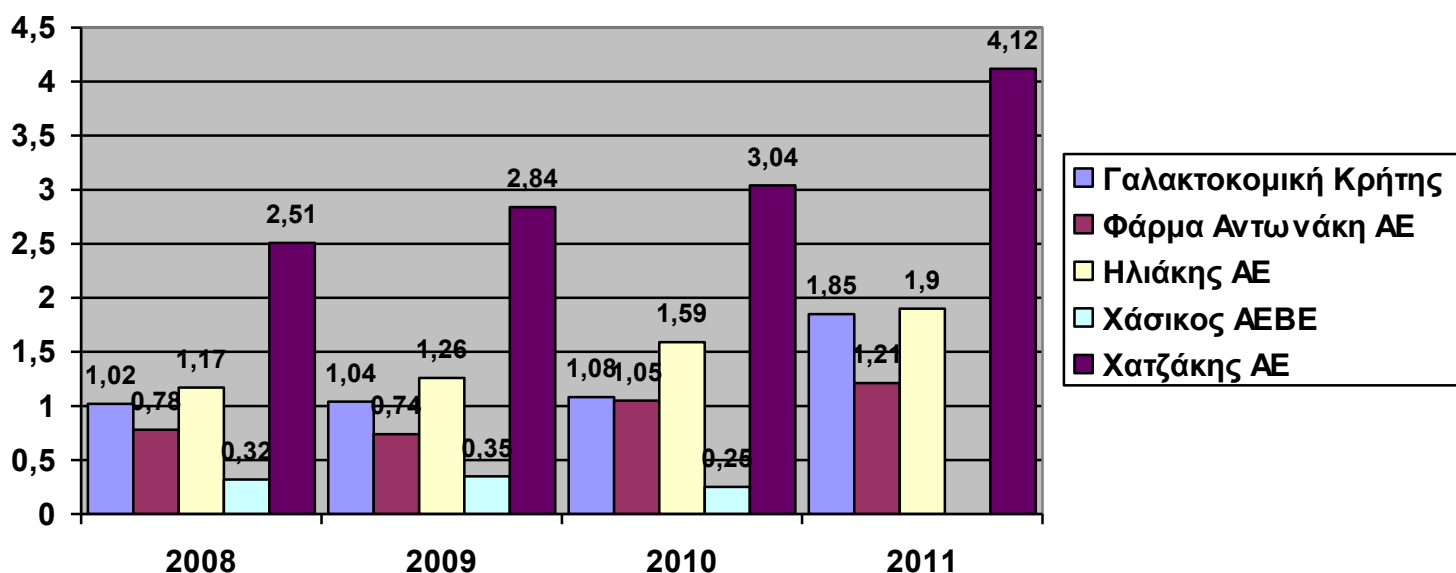
3. Δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς παγίων κεφαλαίων: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων / Σύνολο πάγιου ενεργητικού (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	1,02	1,04	1,08	1,85
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,78	0,74	1,05	1,21
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,17	1,26	1,59	1,90
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,32	0,35	0,25	

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

Χατζάκης Α.Ε.	2,51	2,84	3,04	4,12
----------------------	------	------	------	------

Σχολιασμός : Σκοπός του αριθμοδείκτη κάλυψης παγίων είναι η εύρεση του τρόπου χρηματοδότησεως των παγίων επενδύσεων της επιχείρησης. Από τα αποτελέσματα συμπεραίνουμε ότι ο δείκτης παρουσιάζει μικρές αυξομειώσεις και κινείται στα ίδια επίπεδα για όλα τα έτη για όλες τις επιλεγμένες επιχειρήσεις εκτός της Χατζάκης Α.Ε., γεγονός που σημαίνει δεν δίνεται μεγάλη έμφαση από τη διοίκηση στην κάλυψη παγίων χρηματοδοτήσεων.



Διάγραμμα 18: Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Παγίων

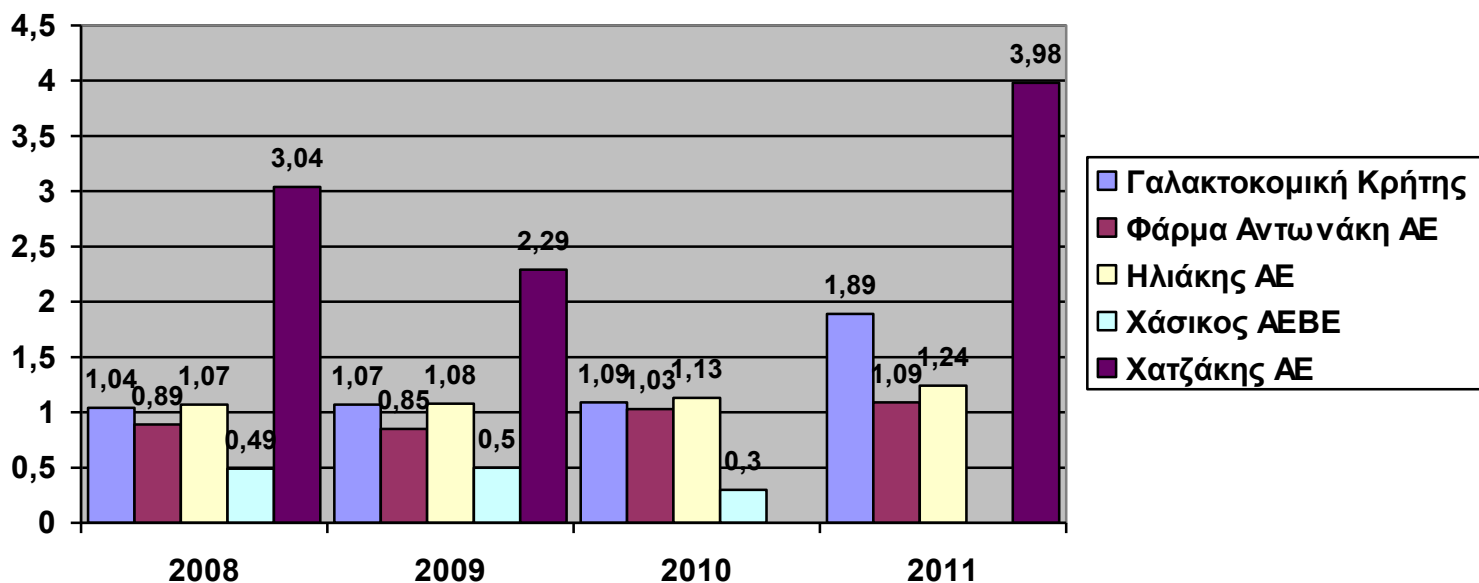
4. Δείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις :
 Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού / Σύνολο υποχρεώσεων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	1,04	1,07	1,09	1,89
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,89	0,85	1,03	1,09

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	1,07	1,08	1,13	1,24
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	0,49	0,50	0,30	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	3,04	2,29	2,82	3,98

Σχολιασμός : Ο δείκτης αυτός μας υποδεικνύει τη σχέση μεταξύ του κυκλοφορούντος ενεργητικού και των συνολικών υποχρεώσεων προς χρήση. Εξ ορισμού κατανοούμε ότι στις περιπτώσεις των επιχειρήσεων που οι αριθμοί υπερβαίνουν την μονάδα υπάρχει αρκετή ρευστότητα ανά πάσα στιγμή να καλυφθούν οι υποχρεώσεις προς τρίτους. Πιο συγκεκριμένα βλέπουμε ότι στις δύο από τις τρεις επιχειρήσεις του πίνακα υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα ανεξαρτήτως της χρήσης.



Διάγραμμα 19: Δείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις

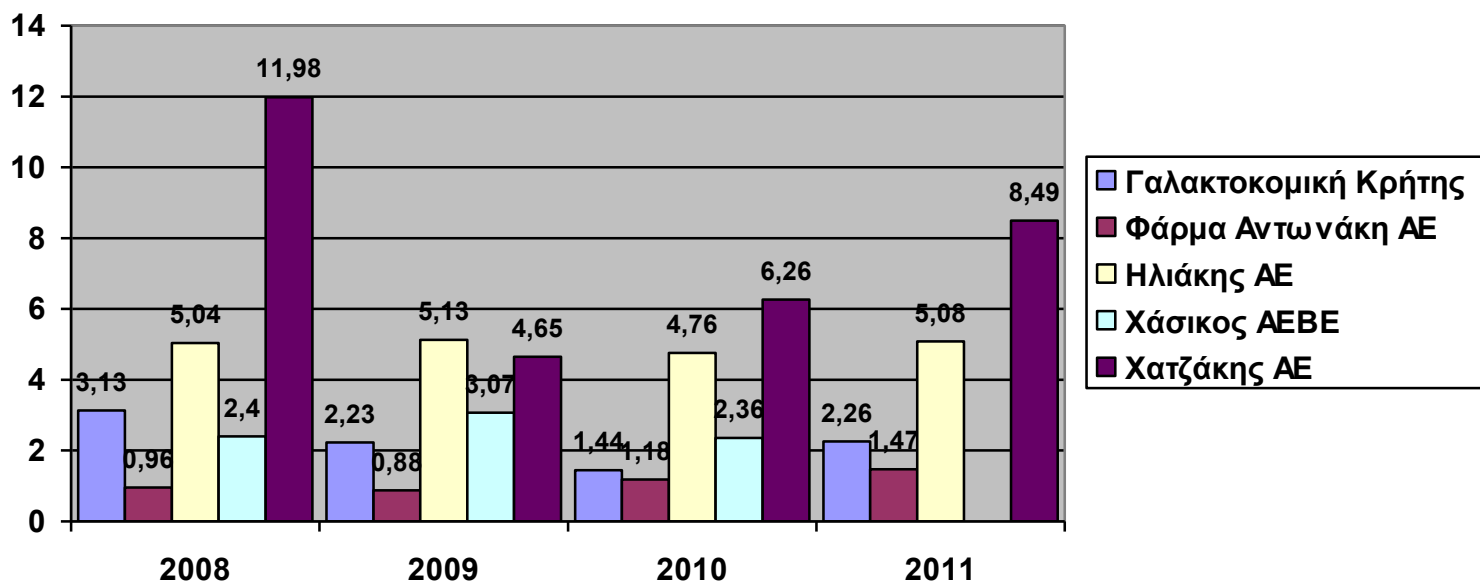
5. Δείκτης κάλυψης τόκων : Κέρδη προ τόκων και φόρων / Σύνολο χρεωστικών τόκων (*φορές)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Γαλακτοκομική Κρήτης</u>	3,13	2,23	1,44	2,26
<u>Φάρμα Αντωνάκη Α.Ε.</u>	0,96	0,88	1,18	1,47
<u>Ηλιάκης Α.Ε.</u>	5,04	5,13	4,76	5,08
<u>Χάσικος Α.Ε.Β.Ε.</u>	2,40	3,07	2,36	
<u>Χατζάκης Α.Ε.</u>	11,98	4,65	6,26	8,49

Σχολιασμός : Ο αριθμοδείκτης αυτός φανερώνει τη σχέση μεταξύ των καθαρών κερδών μιας επιχείρησης και των τόκων με τους οποίους αυτή επιβαρύνεται μέσα στη χρήση για τα ξένα κεφάλαια. Αποτελεί δηλαδή ένα μέτρο της δανειακής κατάστασής της σε σχέση με τη δυναμικότητά της να επιτυγχάνει κέρδη, καθώς εμφανίζει την ικανότητά της να εξοφλεί τους τόκους των ξένων κεφαλαίων από τα κέρδη της. Σε γενικές γραμμές οι δείκτες κυμαίνονται σε σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα με εξαίρεση αυτούς της Φάρμας Αντωνάκη, οι οποίοι είναι αρκετά χαμηλοί ανεξαρτήτου χρήσης. Αν πάρουμε σαν παράδειγμα τον δείκτη της Ηλιάκης Α.Ε. για το 2011 που είναι 5,08, αυτό σημαίνει ότι οι τόκοι που καταβάλλονται, καλύπτονται λίγο περισσότερο από 5 φορές από τα κέρδη της.

(Σημείωση : Για την Χάσικος Α.Ε.Β.Ε. δεν ήταν δυνατόν να βρεθούν οικονομικά στοιχεία που αφορούν την χρήση του 2011)

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Διάγραμμα 20: Δείκτης Κάλυψης Τόκων

3.5 Σύγκριση των αριθμοδεικτών των εταιριών μεταξύ τους αλλά και με τον κλάδο τροφίμων ποτών

3.5.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας κατ' αρχήν χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες, τους αριθμοδείκτες γενικής, ειδικής και ταμειακής ρευστότητας. Αρχικά η πλειοψηφία των δεικτών γενικής ρευστότητας, δηλαδή οι τρεις από τις πέντε επιχειρήσεις είναι πάνω από την μονάδα. Πράγμα που μας δείχνει ότι έχουν ικανοποιητική ρευστότητα. Την διαφορά όμως σε αυτό τον δείκτη την κάνει η Χατζάκης Α.Ε. της οποίας ο δείκτης γενικής ρευστότητας υπερβαίνει κατά πολύ την μονάδα, το οποίο μας δείχνει μια πολύ καλή θέση της επιχείρησης. Αν κοιτάξουμε τους ανάλογους δείκτες του κλάδου παρατηρούμε ότι υπάρχει μια διαρκής μείωση των δεικτών με την πάροδο του χρόνου, όπως ακριβώς συμβαίνει και με τις επιλεγμένες επιχειρήσεις. Με την διαφορά όμως ότι οι δείκτες γενικής ρευστότητας των επιλεγμένων επιχειρήσεων είναι ελαφρώς μικρότεροι από τον ανάλογο δείκτη του κλάδου.

Στην συνέχεια θα αναφερθούμε στον δείκτη της ειδικής ρευστότητας, και

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

τον όποιο συγκρίνουμε αρχικά με τον δείκτη του κλάδου παρατηρούμε ότι οι δείκτες των επιλεγμένων επιχειρήσεων κινούνται ανάλογα με τον δείκτη του κλάδου και κυμαίνονται πάνω κάτω στα ίδια επίπεδα. Τώρα αν συγκρίνουμε τους δείκτες των επιχειρήσεων μεταξύ τους βλέπουμε ότι η Γαλακτοκομική Κρήτης και η Φάρμα Αντωνάκη παρουσιάζουν μια σταδική αυξητική πορεία ανά τα έτη, ενώ η Ηλιάκης Α.Ε. και η Χάσικός Α.Ε. παρουσιάζουν μια αυξομείωση ανά τα έτη και η Χατζάκης Ε.Π.Ε. διαγράφει μία σειρά δεικτών μεγαλύτερους και από αυτούς του κλάδου. Αυτό σημαίνει ότι τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της πλειοψηφίας των επιχειρήσεων καλύπτουν αποτελεσματικά τις υποχρεώσεις τους.

Τέλος για τον δείκτη της ταμειακής ρευστότητας πρέπει να αναφερθεί ότι τα όρια που αποτελούν μια ικανοποιητικά επίπεδα ρευστότητας και βραχυχρόνια επιβίωση είναι από 0,2 μέχρι 1.1. Αν παρατηρήσουμε τα δεδομένα του ανάλογου πίνακα βλέπουμε ότι η πλειοψηφία των επιλεγμένων επιχειρήσεων παρουσιάζει ικανοποιητικά επίπεδα ρευστότητας εκτός της Χάσικος Α.Ε.Β.Ε. κατά τις χρήσεις 2008 και 2009. Τους μεγαλύτερους δείκτες όσον αφορά αυτό τον δείκτη έχει η Γαλακτοκομική Κρήτης, της οποίας κατά το 2011 φτάνει μέχρι το 1,36. Όμως για τον συγκεκριμένο δείκτη δεν ήταν δυνατόν να βρέθουν οι αντίστοιχοι αριθμοί του κλάδου.

3.5.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Σε αυτό το υποκεφάλαιο θα μας απασχολήσουν οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας των επιχειρήσεων και πιο συγκεκριμένα οι δείκτες: 1) ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων 2) ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων 3) ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού και 4) ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων.

Αρχικά ο δείκτης ταχύτητας μας δείχνει την σχέση των πωλήσεων μιας επιχείρησης με τις απαιτήσεις της. Όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων τόσο μικρότερη είναι η πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Στον ανάλογο πίνακα της εργασίας παρατηρούμε την μικρότερη ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων σε σχέση με τον ευρύτερο κλάδο των τροφίμων – ποτών αλλά και από τις επιλεγμένες επιχειρήσεις την έχει η Γαλακτοκομική Κρήτης. Οι αντίστοιχοι δείκτες της Φάρμα Αντωνάκη, Χάσικός Α.Ε.Β.Ε. και Χατζάκης Ε.Π.Ε. ακολουθούν την πορεία του δείκτη του κλάδου περίπου στα ίδια επίπεδα. Όμως την διαφορά σε έδω την κάνει η Ηλιάκης Α.Ε. της οποίας οι δείκτες υπερβαίνουν αυτούς του κλάδου, πράγμα που μπορεί να χαρακτηριστεί ως αρκετά ικανοποιητικό.

Στην συνέχεια θα ασχοληθούμε με τον δείκτη ταχύτητας εξόφλησης υποχρεώσεων. Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές μέσα στη χρήση το κόστος πωληθέντων καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. Η παρακολούθηση του αριθμοδείκτη αυτού για μια σειρά ετών μας

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

δείχνει την πολιτική της επιχείρησης ως προς τη χρηματοδότηση των αγορών της. Στην εν λόγω περίπτωση παρατηρούμε ότι όλοι οι δείκτες ακολουθούν την πρόβλεψη του δείκτη του κλάδου. Δηλαδή τις δύο πρώτες χρήσεις δεν έχουν κάποιο πρόβλημα ανταπόκρισης στις υποχρεώσεις τους. Αλλά τις δύο επόμενες χρήσεις παρατηρείται μια σημαντική σταδιακή μείωση σε όλους τους δείκτες.

Μετάπειτα θα μας απασχολήσει ο δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού, Ο οποίος παρέχει ενδείξεις για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Οι τιμές ανάμεσα στις οποίες έχει κυμανθεί ο συγκεκριμένος δείκτης για τον ευρύτερο κλάδο των τροφίμων - ποτών για τις χρήσεις που μας απασχολούν είναι ανάμεσα στο 0,69 και 0,72. Στον ανάλογο πίνακα της εργασίας θα παρατηρήσουμε ότι μόνο η Ηλιάκης Α.Ε. παρουσιάζει τιμές μεγαλύτερες από εκείνες του κλάδου. Ενώ όλες οι άλλες από τις επιλεγμένες επιχειρήσεις έχουν δείκτες σημαντικά μικρότερους από αυτούς του κλάδου ανεξαρτήτως σε ποια χρήση θα αναφραθούμε.

Τέλος υπάρχει και ο δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων ο οποίος απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος από τη χρήση των κεφαλαίων του μετόχου. Στον κλάδο των τροφίμων –ποτών ο δείκτης αυτός κυμαίνεται από 1,60 μέχρι και 1,63, συγκριτικά τώρα παρατηρούμε ότι στον ανάλογο πίνακα ότι οι δείκτες του συνόλου των επιλεγμένων επιχειρήσεων είναι σημαντικά μικρότεροι από εκείνους του κλάδου. Με μόνη εξαίρεση στον κανόνα την Χάτζακης Ε.Π.Ε, η οποία παρουσιάζει κάποια σημάδια ανάκαμψης. Το όποιο μας δείχνει ότι οι επιλεγμένες επιχειρήσεις δεν είναι σε θέση να πραγματοποιούν μεγάλες πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων.

3.5.3. Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Τέλος σε αυτό το υποκεφάλαιο έχουμε τους αριθμοδείκτες δραστηριότητας οι οποίοι αποτελούνται από τους: 1) Δείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους, 2) Δείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους 3) Δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού και 4) Δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων. Αρχικά ο δείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους μας δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη από απόψεως κερδών είναι η θέση της επιχείρησης διότι μπορεί να αντιμετωπίσει, χωρίς δυσκολία. Συγκριτικά τώρα, παρατηρείται μια αυξομείωση στις τιμές του δείκτη τροφίμων και ποτών ευτύτερα, οι οποίες κυμαίνονται από 27,2% μέχρι 28,4%. Αναλυτικότερα όσον αφορά τις επιλεγμένες επιχειρήσεις παρατηρούμε ότι αναλογικά όλες οι επιχειρήσεις έχουν δείκτες μικρότερους από αυτούς του κλάδου. Αλλά το αξιοσημείωτο σε αυτή την περίπτωση είναι ότι τρεις από τις πέντε έχουν δείκτες

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

που πλησιάζουν αυτούς του κλάδου. Συμπερασματικά παρατηρούμε ότι οι επιλεγμένες επιχειρήσεις δεν έχουν και την ιδανικότερη θέση από άποψης κερδών σε σχέση με τις ευρύτερες του κλάδου.

Στην συνέχεια θα αναλύσουμε τον δείκτη του καθαρού περιθωρίου κέρδους. Ο οποίος προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση. Γενικότερα θα παρατηρήσουμε ότι ο δείκτης αυτός αν αναφεθούμε στον κλάδο κυμαίνεται από -1,4% μέχρι 4,7% τις χρήσεις 2008 μέχρι 2011. Τώρα εάν επικεντρωθούμε στις επιλεγμένες επιχειρήσεις έχουμε να πούμε ότι δεν παρουσιάζουν κάποιο συγκεκριμένο μοτίβο όσον αφορά τον δείκτη του κλάδου. Αλλά οι τρεις από τις πέντε επιχειρήσεις έχουν δείκτες μεγαλύτερους από τον γενικό ανεξαρτήτου χρήσης. Πράγμα που σημαίνει ότι η πλειοψηφία των επιχειρήσεων που επιλέχθηκαν είναι επικερδείς.

Μετέπειτα θα αναλύσουμε τον δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού, ο οποίος μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Ο δείκτης του κλάδου την τελευταία χρήση είναι -1,0% ενώ την αρχική 3,4%. Εάν συγκρίνουμε τον ανάλογο πίνακα με τον δείκτη του κλάδου βλέπουμε το εξής. Οτι οι τρεις από τις πέντε επιλεγμένες επιχειρήσεις παρουσιάζουν ποσοστά μικρότερα από αυτά του κλάδου, ακολουθώντας μια αυξομειωτική πορεία, δηλαδή οι Φάρμα Αντωνάκη, η Χάσικος Α.Ε. και η Ηλιάκης Α.Ε. Ενώ οι άλλες δύο παρουσιάζουν ποσοστά σημαντικά μεγαλύτερα από αυτά του κλάδου, το οποίο φανερώνει καθαρή κερδοφορία για αυτές και τους ιδιοκτήτες τους.

Τέλος θα αναφέρουμε τον δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων, ο οποίος μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Αποτελεί τον βασικό δείκτη τον οποίο η διοίκηση μιας εταιρείας σε περίπτωση θετικού αποτελέσματος τείνει να προβάλλει με τον πιο επιφανή τρόπο στον ετήσιο απολογισμό χρήσης. Στην προκειμένη περίπτωση ο δείκτης του κλάδου τροφίμων – ποτών από -2,2% το 2011 μέχρι 2,2% το 2008 και τις ενδιάμεσες χρήσεις ακολουθεί αυξομειωτική πορεία. Κατά την πρώτη χρήση παρατηρούμε ότι όλες οι επιλεγμένες επιχειρήσεις παρουσιάζουν δείκτες οι οποίοι είναι μεγαλύτεροι από τον αντίστοιχο του κλάδου, αλλά κατά την πάροδο των ετών μειώνονται, φτάνοντας έτσι στην χρήση το 2011. Στην οποία όλες οι επιχειρήσεις έχουν θετικά ποσοστά σημαντικά μεγαλύτερα από το ποσοστό αυτό του κλάδου. Συμπερασματικά έχουμε να πούμε ότι όλες οι επιλεγμένες επιχειρήσεις έχουν θετικά αποτελέσματα σε σχέση με τα αντίστοιχα ερωπαϊκά.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Κλείνοντας την παρούσα εργασία και σχολιάζοντας την, θα πρέπει να αναφέρουμε ότι οι επιχειρήσεις που επιλέχθηκαν είναι μικρομεσαίου μεγέθους, παραγωγικές και εμπορικές, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον κλάδο των τροφίμων - ποτών. Παρατηρούμε από κάποια αρνητικά πρόσημα ότι ορισμένες μεταφέρουν ζημίες από προηγούμενες χρήσεις τις οποίες προσπαθούν να τις καλύψουν με τα κέρδη των επόμενων. Αλλά άλλες επιχειρήσεις πάλι μεγαλύτερου μεγέθους π.χ. Φάρμα Αντωνάκη – Γαλακτοκομική Κρήτης επιβιώνουν μακροπρόθεσμα έχοντας ικανοποιητικά κέρδη και εδραιώνοντας έτσι την θέση τους στον κλάδο.

Πιο συγκεκριμένα αν λάβουμε υπ' όψιν τους αριθμοδείκτες ρευστότητας παρατηρούμε ότι η πλειοψηφία των επιχειρήσεων παρουσιάζουν ικανοποιητική ρευστότητα τις χρήσεις από το 2008 μέχρι και το 2010. Το 2011 παρουσιάζεται μια σημαντική μείωση στην ρευστότητα, πράγμα το οποίο εξηγείται από την διανυόμενη δημοσιονομική ύφεση.

Στην συνέχεια αναλύοντας τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας βλέπουμε ότι όλες οι επιχειρήσεις έχουν μεγαλύτερες απαιτήσεις από τον κύκλο εργασιών τους, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα οι μικρότερου μεγέθους επιχειρήσεις να έχουν σχετικά προβλήματα στην ανταπόκριση τους στις βραχυχρόνιες και μακροχρόνιες υποχρεώσεις τους. Επίσης παρατηρούνται σχετικά προβλήματα στην ανανέωση των αποθεμάτων στις 3 από τις 5 επιχειρήσεις και χαμηλοί δείκτες όσον αφορά την αποδοτικότητα του ενεργητικού. Αντιθέτως, παρατηρούνται ικανοποιητικά αποτελέσματα όσον αφορά την διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων που σημαίνει ορθές στρατηγικές επιλογές από πλευράς διοίκησης.

Όσον αφορά τους Αριθμοδείκτες δραστηριότητας και βιωσιμότητας έχουμε να πούμε ότι οι περισσότερες επιχειρήσεις παρουσιάζουν ικανοποιητικά ποσοστά όσον αφορά τον δείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους, Αν αναφερθούμε στον δείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους υπάρχει μια σημαντική μείωση των εσόδων, η οποία οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών που με τη σειρά της είναι αποτέλεσμα της ύφεσης. Επίσης στις επιλεγμένες επιχειρήσεις τα ίδια κεφάλαια είναι μικρότερα από τα δανειακά έτσι υπάρχει εισχώρηση ξένων κεφαλαίων με την μορφή του δανεισμού αλλά και των επενδύσεων, σε μικρότερο επίπεδο βέβαια.

Εν κατακλείδι, συμπεραίνουμε ότι ο κλάδος των τροφίμων – ποτών είναι ίσως ο κυριότερος κινητήριος μοχλός της Ελληνικής οικονομίας και σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να παραμεληθεί. Αντιθέτως εάν ενισχυθεί με επιχορηγήσεις και άλλης μορφής κίνητρα θα βοηθήσει σημαντικά στην έξοδο από την ύφεση που επικρατεί τα τελευταία χρόνια.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Βιβλία

- Eurostat:
Agricultural Statistics
Agri-environmental indicators
Business and Consumers Surveys- DG-ECFIN
Comext
Economic accounts for agriculture
Food: from farm to fork
Harmonised indices of consumer prices
National Accounts
Short-term business statistics
Structural Business Statistics
Survey on the structure of agricultural holdings
- Κάντζος Κ., (2002), *Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων*, Εκδόσεις Interbooks, έκδοση Γ', Αθήνα
- Παπάς Α., (2004), *Εισαγωγή στη χρηματοοικονομική λογιστική*, Εκδόσεις Μπένου, Αθήνα
- Σαρσέντης Β., Παπαναστασίου Α., (2002), *Λογιστική εταιριών*, Εκδόσεις Σταμούλη, έκδοση Δ', Αθήνα

Εφημερίδες

- Τα Ρεθεμνιώτικα Νέα
- Κρητική επιθεώρηση

Ιστοσελίδες

- www.tovima.gr
- <http://epp.eurostat.ec.europa.eu>
- www.taxheaven.gr
- www.iobe.gr
- www.xasikos.gr
- www.farma-antonaki.gr
- www.hatzakis.gr


-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΑΦΟΙ ΑΝΤΩΝΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.						
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 - 14η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2008 - 31.12.2008) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 3032/872/Β/Α						
	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2007		
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ. αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ. αξία
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ						
1. Εξόδα ιδρύσεως & 1ης εγκαταστάσεως						
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως						
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	113.138,40	0,00	113.138,40	67.557,44	0,00	67.557,44
3. Κτίρια & Τεχνικά έργα	1.374.373,97	924.554,32	449.819,65	1.297.048,97	817.876,78	479.172,19
4. Μητ-τεχ.εγκ.& λοιπ.μηχ.έξοπ.	1.539.430,39	509.156,31	1.030.274,08	877.689,39	403.045,23	474.644,16
5. Μεταφορικά μέσα	404.306,48	207.326,94	196.979,54	238.207,60	181.557,28	56.650,32
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	398.513,13	341.340,14	57.172,99	346.199,28	327.385,68	18.813,60
7. Ακινήσεις υπό εκτέλ. & προκ/λεις	646.200,99	0,00	646.200,99	134.570,69	0,00	134.570,69
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)	4.475.963,36	1.982.377,71	2.493.585,65	2.961.273,37	1.729.864,97	1.231.408,40
III. Συμμετ. & άλλες μακροπ. χρηματ. απαιτ.						
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			128.511,51			128.511,51
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.098,31			2.098,31
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII+ΓIII)			130.609,82			130.609,82
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
I. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			295.833,70			181.452,60
2. Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή-υποπροϊόντα & υπολείμματα			59.953,17			63.305,17
4. Πρώτες & βοηθητικές ύλες-Αναλώσιμα			23.906,76			38.401,55
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			557.597,80			178.358,94
			937.291,43			461.518,26
II. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες						
Μείον: Προβλέψεις	1.566.583,89			883.243,40		
3α. Επιταγές εισπρακτέες (μετα/νες)	3.471,14		1.563.112,75	3.471,14		889.772,26
10. Επισφαλείς - Επιδικοί πελάτες & χρεώστες			1.938.897,84			1.275.923,66
Μείον: Προβλέψεις	54.955,08			54.955,08		0,00
11. Χρεώστες διάφοροι	54.955,08		0,00	54.955,08		0,00
			11.561,69			27.856,67
			3.513.372,28			2.193.552,59
III. Χρεόγραφα						
1. Μετοχές			1.760,82			1.760,82
Μείον: Προβλέψεις για υποτιμήσεις	1.458,42		302,40	1.760,82		781,20
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			196.538,13			61.054,78
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			377.753,64			262.722,17
			574.291,77			323.776,95
Σύνολο κυκλόφου ενεργητικού (Δ+II+III+IV)			5.025.257,88			2.979.629,00
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
3. Λοιποί μεταβατικοί λογισμοί ενεργητικού			40.965,03			8.065,03
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)			7.708.931,30			4.349.712,28
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ						
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυησεων & εμπράγματων ασφαλειών			95.000,00			95.000,00
4. Λοιποί λογαριασμοί τόξεων			162.553,19			162.553,19
			257.553,19			257.553,19
Σημείωση: Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων έγινε στη χρήση 2008 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2065/1992 και την υπ' αριθμ. 1114301/11543/Β0012/ΠΚ/ 1152/14.11.2008 Απόφαση της Ε.Κ.Σ.Ε.						
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1.1 - 31.12.2008)						
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως						
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)			10.844.924,95			9.240.455,95
Μείον: Κόστος πωλησιών			9.799.528,12			8.429.390,42
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			1.045.396,83			811.065,53
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			6.000,00			6.000,00
Σύνολο			1.051.396,83			817.065,53
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξόδα διοικητικής λειτουργίας			214.863,56			163.062,55
3. Εξόδα λειτουργίας διαθεσιμότητας			644.590,68			489.187,62
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			859.454,24			652.250,17
ΠΛΕΟΝ: 4 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα			191.942,59			164.815,36
Μείον: 1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμεχιών & χρεογρ.	478,80					0,00
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	209.796,78	210.265,58	-204.992,57	124.155,13	124.155,13	-124.155,13
Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως			-13.049,98			40.860,23
II. ΠΛΕΟΝ: (ή μείον) Έκτακτα αποτελέσματα						
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	9.706,19			9.706,19		
3. Έσοδα προηγ/νων χρήσεων	0,00			2.508,34		
4. Έσοδα από προβλ. προηγ. χρήσεων	0,00	9.706,19		331,20	12.545,73	
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόρ. έξοδα	1.565,90		8.140,29			4.369,69
Οργανικά & έκτακτα αποίματα (ζημιές)			-4.909,69			8.176,04
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων τριγώνων στοιχείων			261.769,19			181.320,79
Μείον: Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			261.769,19			181.320,79
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΙΤΑ (Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ			-4.909,69			48.836,27

Εικόνα 1: Ισολογισμός της εταιρίας «Αντωνάκης» 2007-2008

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-



Εικόνα 2: Ισολογισμός της εταιρίας «Αντωνάκης» 2008-2009

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΑΦΟΙ ΑΝΤΩΝΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.						
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 17η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.2011 - 31.12.2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 30328/72/Β/94/01 (Ποσά σε Ευρώ)						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειομένης χρήσης 2011			Ποσά προηγούμενης χρήσης 2010		
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ. αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ. αξία
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ						
1. Εξόδα ιδρύσεως & 1ης εγκατάστασης						
4. Λοιπά εξόδα εγκαταστάσεως	75.657,41	67.854,78	7.802,65	65.257,41	56.647,37	8.610,04
Γ. ΠΑΛΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
8. Ενσωματωτες ακινητοποιήσεις						
1. Γη/εδάφ. - Οικόπεδα	77.929,75	0,00	77.929,75	77.929,75	0,00	77.929,75
3. Κτίρια & Τεχνικά έργα	2.075.480,39	1.044.732,53	1.030.747,86	2.075.480,39	914.355,75	1.161.124,64
4. Μητρώα-εγκ.& λοιπ. μηχαν. εξοπ.	2.311.921,64	1.281.542,78	1.030.378,86	2.240.722,24	993.863,40	1.246.858,84
5. Μεταφορικά μέσα	420.763,51	315.930,34	104.833,17	420.763,51	272.206,73	148.556,78
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	491.440,36	405.121,07	86.319,29	447.654,70	378.972,91	68.681,79
7. Ακινήσεις υπό εκτέλ. & προκ/λξ	139.903,47	0,00	139.903,47	90.551,19	0,00	90.551,19
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓΙ)	5.517.439,12	3.047.326,72	2.470.112,40	5.353.101,78	2.559.388,79	2.793.702,99
8. Συμμετ. & άλλες μακροπ. χρηματ. απαιτ.						
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			300,00			0,00
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			2.088,31			2.088,31
			2.388,31			2.088,31
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙ+ΓΙΙ)			2.472.510,71			2.795.801,30
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			127.677,81			160.395,88
2. Προϊόντα έτοιμα & ημιτέλει-υποπροϊόντα & υπολείματα			75.527,06			122.097,10
4. Πρώτες & βοηθητικές ύλες-Αναλώσιμα			53.673,56			43.609,94
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			114.272,13			194.835,92
			371.150,56			520.938,84
ΙΙ. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες		2.133.621,96			1.775.152,97	
Μείων: Προβλέψεις		77.215,11			3.471,14	
3α. Επιταγές εισπραχθείσες (μεταγ/νες)			2.056.406,85		1.771.681,83	
3β. Προκαταβολές πελατών			1.885.408,34		1.424.169,76	
11. Χρεώστες διάφοροι			1.657.107,55		1.124.494,21	
			5.598.922,74		4.320.345,80	
ΙΙΙ. Χρεώγραφα						
1. Μετοχές		1.760,82			1.760,82	
Μείων: Προβλέψεις για υπομίσθους		1.724,82			1.688,82	
			36,00		72,00	
ΙV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			60.163,97			93.426,81
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			605.093,74			126.491,16
			665.257,71			219.917,97
Σύνολο κυκλόντος ενεργητικού (Δ+ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙV)			6.635.357,01			5.051.274,61
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			9.115.680,37			7.865.685,95
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ						
1. Αλληλότρια περιουσιακά στοιχεία						
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών			0,03			0,00
4. Λοιποί λογαριασμοί τόκους			95.000,00			95.000,00
			162.553,19			162.553,19
			257.553,22			257.553,19
Σημειώσεις: 1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων έγινε στη χρήση 2008 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2065/1992. 2. Η προτεινόμενη διάθεση των κερδών τελεί υπό την έγκριση οδικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, με πλειοψηφία εδωμόλητη (70%) πουλάχιστον του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. 3. Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκιστών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις της παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό						
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1.1 - 31.12.2011)						
		Ποσά κλειομένης χρήσης 2011		Ποσά προηγούμενης χρήσης 2010		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
Ι. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως						
Καθαρά έσοδα (πωλήσεις)		14.767.722,73		13.413.225,40		Ποσά κλειομ. Χρήση 2011
Μείων: Κόστος πωλήσεων		13.358.879,64		11.880.869,50		Χρήση 2010
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		1.408.843,09		1.532.355,90		Καθαρά απομείματα (ζημιές) χρήσεως
Μείων: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		0,00		40.696,20		Υπόλοιπο απομειμάτων (κερδών)/προηγ. χρ.
Σύνολο		1.408.843,09		1.573.052,10		Σύνολο
ΜΕΙΩΝ: 1. Εξόδα διοικητικής λειτουργίας		217.387,38		291.728,95		ΜΕΙΩΝ: 1. Φόρος εισοδήματος
3. Εξόδα λειτουργίας διαθέσεως		652.162,16		875.186,90		2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι κέρδη προς διάθεση
Μικρά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		539.293,55		406.136,25		
ΠΡΟΣΘΕΤΩΣ: 4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		14.487,43		8.741,18		Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:
Μείων: 1. Προβλέψεις υπομίσθους συμ/νων & χρεωστών		36,00		165,60		1. Τακτικό αποθεματικό
Μείων: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα		364.479,31		350.027,88		8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο
Σύνολο αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως		364.479,31		258.883,53		
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		189.265,67		258.046,13		
1. Εκπαικτα & ανόργανα έσοδα		66.016,41		6.628,09		
2. Εκπαικτα κέρδη		0,00		168.029,77		
Μείων: 1. Εκπαικτα & ανόρ. έξοδα		119,07		484,43		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		3.540,00		0,00		
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους		73.743,97		77.403,04		
Σύνολο έκτακτα απομείματα (ζημιές)		177.879,04		177.879,04		
Μείων: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		499.135,32		494.000,00		
Μείων: Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΥΠΑ (ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		499.135,32		494.000,00		
		177.879,04		177.879,04		
Ρέθιμο, 30 Απριλίου 2012						
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.						
ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΗΣ ΚΩΝΙΝΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΗΣ						
Α.Δ.Τ. ΑΕ 969445 Α.Δ.Τ. ΑΕ 470599						
Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου						
ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΑΛΑΓΑΣΙΔΗΣ ΑΔΤ Ρ 316902						
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 9039872 Α' ΤΑΞΕΩΣ						

Εικόνα 3: Ισολογισμός της εταιρίας «Αντωνάκης» 2010-2011

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που
Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.- ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΣΕΜΙΑ ΑΓ.ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31.12.2009- ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1 - 31.12.2009) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34215/72/Β/95/11					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	1.286,68	1.686,68	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μετοχικό Κεφάλαιο	297.947,70	297.947,70
II. Ενσώματες ακινήσεις	886.633,11	758.843,74	III. Διαφορές αναπροσ.	104.727,74	57.858,06
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	<u>886.633,11</u>	<u>758.843,74</u>	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	520.870,19	416.830,19
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			V. Αποτελέσματα εις νέο	829,17	4.899,08
I. Αποθέματα	65.536,20	75.282,80	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>924.374,80</u>	<u>777.535,03</u>
II. Απαιτήσεις	298.875,63	168.543,52	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
IV. Διαθέσιμα	223.919,62	175.140,25	II. Βραχ/μες υποχρεώσεις	550.564,44	401.961,96
Σύνολο κυκλ. ενεργ/κού	<u>588.331,45</u>	<u>418.966,57</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>550.564,44</u>	<u>401.961,96</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.476.251,24	1.179.496,99	Δ. ΜΕΤ. ΛΥΣΜΟΙ ΠΑΘ/ΚΟΥ	<u>1.312,00</u>	<u>0,00</u>
			ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.476.251,24	1.179.496,99
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΣ 31.12.2009 (1.1 - 31.12.2009)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. Αποτελέσματα εκμετάσεως	Χρήση 2009	Χρήση 2008		Χρήση 2009	Χρήση 2008
Κύκλος εργασιών(πωλήσεις)	2.153.830,27	2.077.842,79	Καθαρά αποτ/τα χρήσεως	159.435,01	193.544,83
Μείον: Κόστος πωλήσεων	-1.906.994,09	-1.794.468,39	Υπόλ. αποτ.πρ.χρήσεων	4.899,08	2.847,53
Μικτά αποτ/τα εκμετάσεως	246.836,18	283.374,40	Διαφ.φορ/κού ελέγχ.πρ.χρήσ.	0,00	12.003,09
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξόδα διοικ.λειτουργ.	30.613,97	24.637,03	Σύνολο	<u>164.334,09</u>	<u>184.389,27</u>
3. Εξόδα λεπ.διαθ.	71.136,14	47.451,22	Μείον: Φόρος εισοδήματος	14.398,75	9.686,40
Μείον:3. Χρεωστ.τόκ. & συν.εξο	9.171,43	18.372,10	Λοιποί μη ενσ.στο λειτ.κόστ.φό	1.066,17	811,65
Μερικά αποτ/τα εκμ/σεως	135.914,64	192.914,05	Ζημίες/Κέρδη προς διάθεση	<u>148.869,17</u>	<u>173.891,22</u>
Πλέον:1. Εκτακτα & ανόργ.έσ.	23.589,82	643,84	Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
Μείον:1. Εκτ.& ανόργ.έξ.	69,45	13,06	1. Τακτικό αποθεματικό	2.200,00	9.192,92
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα	159.435,01	193.544,83	2. Πρώτο μέρισμα	44.000,00	0,00
Μείον:Σύνολο αποσβ.παγίων	157.325,00	376.235,60	6. Αφορολόγητα αποθεματικά	101.840,00	159.799,22
Μείον: Εν/νες στο λειτ.κόστ.	157.325,00	376.235,60	8. Υπόλοιπο ζημιών/κερδών ει	829,17	4.899,08
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	159.435,01	193.544,83		<u>148.869,17</u>	<u>173.891,22</u>
Ο ΛΟΠΣΤΗΣ			Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	
ΙΕΡΩΝΥΜΑΚΗΣ Β. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΔΤ ΑΒ-969787			ΜΙΧ. ΜΠΑΡΑΔΑΚΗΣ	ΒΑΣΙΛΕΙΑ. ΛΑΓΟΥΔΑΚΗ	
			ΑΔΤ Κ 974815	ΑΔΤ	

Εικόνα 4: Ισολογισμός της εταιρίας «Γαλακτοκομική Κρήτης» 2008-2009

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που
Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.- ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΣΕΛΜΙΑ ΑΓ.ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31.12.2011- ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1 - 31.12.2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34215/72/Β/95/11					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Χρήση 2011	Χρήση 2010	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		<u>5.557,27</u>	<u>886,67</u>	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				Ι. Μετοχικό Κεφάλαιο	728.658,90
ΙΙ. Ενσώματες ακιν/ποιήσεις		<u>751.200,52</u>	<u>837.287,40</u>	ΙΙΙ. Διαφορές αναπροσ.	47.018,64
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		<u>751.200,52</u>	<u>837.287,40</u>	ΙV. Αποθεματικά κεφάλαια	532.170,19
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				V. Αποτελέσματα εις νέο	79.053,43
Ι. Αποθέματα		49.483,12	123.606,81	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>1.386.901,16</u>
ΙΙ. Απαιτήσεις		334.804,77	413.076,27	Β. ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΚΙΝΔ.& ΕΞΟΔ	<u>10.909,47</u>
ΙV. Διαθέσιμα		981.604,26	260.548,78	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Σύνολο κυκλ. ενεργ/κού		<u>1.365.892,15</u>	<u>797.231,86</u>	ΙΙ. Βραχ/μες υποχρεώσεις	723.111,31
				Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>723.111,31</u>
				Δ. ΜΕΤ. ΛΥΣΜΟΙ ΠΑΘ/ΚΟΥ	<u>1.728,00</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>2.122.649,94</u>	<u>1.635.405,93</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>2.122.649,94</u>
					<u>1.635.405,93</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΣ 31.12.2011 (1.1 - 31.12.2011)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
Ι. Αποτελέσματα εκμετ/σεως	Χρήση 2011	Χρήση 2010		Χρήση 2011	Χρήση 2010
Κύκλος εργασιών(πωλήσεις)	2.199.996,14	2.152.441,71	Καθαρά αποτ/τα χρήσεως	175.388,86	98.505,70
Μείον: Κόστος πωλήσεων	-1.904.432,26	-1.940.190,26	Υπόλ. αποτ.πρ.χρήσεων	2.514,46	829,17
Μικτά αποτ/τα εκμετ/σεως	295.563,88	212.251,45	Διαφ.φορ/κού ελέγχ.πρ.χρήσ.	0,00	-36.578,43
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξόδα διοικ.λειτουργ.	-22.084,87	-30.158,48	Σύνολο	<u>177.903,32</u>	<u>62.756,44</u>
3. Εξόδα λειτ.διαθ.	-87.565,38	-91.787,10	Μείον: Φόρος εισοδήματος	-35.276,52	-23.825,21
Μείον:3. Χρεωστ.τόκ.& συν.εξο	-20.986,44	-25.666,41	Λοιποί μη ενσ.στο λειτ.κόστ.φός	-6.403,37	-2.151,77
Μερικά αποτ/τα εκμ/σεως	164.927,19	64.639,46	Ζημίες/Κέρδη προς διάθεση	<u>136.223,43</u>	<u>36.779,46</u>
Πλέον:1. Εκτακτα & ανόργ.έξ.	23.500,10	33.866,24	Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
Μείον:1. Εκτ.& ανόργ.έξ	-2.128,96	0,00	1. Τακτικό αποθεματικό	7.500,00	3.800,00
Μείον:1. Εκτ.& ανόργ.έξ	-10.909,47	0,00	2. Πρώτο μέρισμα	49.670,00	30.465,00
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα	175.388,86	98.505,70	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	79.053,43	2.514,46
Μείον:Σύνολο αποσβ.παγίων	178.053,64	193.551,40		<u>136.223,43</u>	<u>36.779,46</u>
Μείον: Εν/νες στο λειτ.κόστ.	-178.053,64	-193.551,40			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ:	<u>175.388,86</u>	<u>98.505,70</u>			
			Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	
			Μ.ΜΠΑΡΑΔΑΚΗΣ ΑΔΤ Κ 974815	ΒΑΣΙΛΕΙΑ. ΛΑΓΟΥΔΑΚΗ	
			Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ: ΙΕΡΩΝΥΜΑΚΗΣ Β. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΔΤ ΑΒ-969787		

Εικόνα 5: Ισολογισμός της εταιρίας «Γαλακτοκομική Κρήτης» 2010-2011

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΗΛΙΑΚΗΣ Α.Ε					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.09 - 31.12.09) ΑΡ.Μ.Α.Ε 37921/72/Β/97/11					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
II.Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2009	2008	I. Μετοχικό Κεφάλαιο	2009	2008
Αποσβέσεις	1.130.822,84	1.129.167,26	III. Διαφορές Αναπλήρης Επιχορ/σεις	293.460,00	293.460
Αναπόσβ.Αξία	923.476,89	891.689,92	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	2.797,71	12.307
III. Συμμετοχές-Μακρύμεσ απαιτήσεις	207.345,95	237.477,34	V. Αποτελέσματα εις νέο		
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	768,89	768,89	Σύν.ιδίων κεφαλαίων	-33.761,78	-26.133
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	208.114,84	238.246,23	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	262.495,93	279.634
I. Αποθέματα	253.593,89	105.265,97	I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
II. Απαιτήσεις	500.873,69	525.051,92	II. Βραχυ/θεσμες υποχρεώσεις	717.580,40	600.822
IV. Διαθέσιμα	17.493,91	11.893,38	Σύνολο υποχρεώσεων	717.580,40	600.822
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	771.961,49	642.211,27	ΓΕΝ.ΣΥΝ.ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	980.076,33	880.457
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	980.076,33	880.457,50			
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ					
I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ					
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	2009	2008	Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	2009	2008
Μείον: Κόστος πωλήσεων	817.455,89	890.136,65	Υπολοιπο Αποτ/των πρ. χρήσεων	-1.151,42	3.968
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	744.896,90	806.381,25	Διαφορές φορολ.ελέγχου πρ. χρήσεων	-26.133,15	-10.570,1
Πλεόν: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	72.558,99	83.755,40	Σύνολο	-4.477,39	-17.090,3
Σύνολο	8,50	210,98	Μείον: 1. Φόρος Εισοδήματος	-31.761,96	-23.692,8
ΜΕΙΟΝ: Έσοδα διοικητικής λειτουργίας	72.567,49	83.966,38	2. Λοιπά μη ενσ/νοι στο λεπ. κόστος φόροι	1.999,82	1.352,0
Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	14.397,55	14.258,08	Σύνολο	-33.761,78	-26.133,1
Μερικά αποτ/τα εκμεταλλεύσεως	36.893,49	46.285,50			
- Χρ/κοί τόκοι & σπιναφι. έξοδα	21.276,45	23.622,80			
	14.177,17	16.103			
	7.138,50	5.110,82			
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ					
Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	9.517,42	10.967,31			
Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	8.297,82	1.500,97			
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα	8.358,58	14.583,16			
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβέσεων	31.786,97	31.322,24			
Μείον: Οι ενσωμ/νες στο λεπ/κό κόστος	22.276,97	20.707,25			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	-1.151,42	3.968,17			

Εικόνα 6: Ισολογισμός της εταιρίας «Ηλιάκης» 2008-2009

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΗΛΙΑΚΗΣ Α.Ε					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 14η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.11 - 31.12.11) ΑΡ.Μ.Α.Ε 37921/72/Β/97/11					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		2011	2010	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
II.Ενσώματες ακινητοποιήσεις		1.143.184,97	1.140.643,11	I. Μετοχικό Κεφάλαιο	293.460,00
Αποσβέσεις		982.517,67	952.946,27	V.Αποτέσματα εις νέο	-26.792,97
Αναποσβ.Αξία		160.667,30	187.696,84	VI.Ποσά προορι/να για αύξηση κεφαλαίου	40.000,00
III. Συμμετοχές-Μακρ/μες απαιτήσεις		768,89	768,89		
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού		<u>161.436,19</u>	<u>188.465,73</u>	Σύν.ιδίων κεφαλαίων	<u>306.667,03</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I.Αποθέματα		252.689,59	389.680,03	I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
II.Απαιτήσεις		453.315,00	514.516,49	II.Βραχ/θεσμες υποχρεώσεις	599.296,57
IV. Διαθέσιμα		38.522,82	84.164,16	Σύνολο υποχρεώσεων	<u>599.296,57</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>744.527,41</u>	<u>988.360,68</u>		<u>877.355,42</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>905.963,60</u>	<u>1.176.826,41</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>905.963,60</u>
					<u>1.176.826,41</u>
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		2011	2010	2011	2010
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		661.251,67	772.107,41	Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	11.691,45
Μείον:Κόστος πωλήσεων		587.421,50	677.018,56	Υπολοιπο Αποτ/των πρ. χρήσεων	-33.989,01
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		73.830,17	95.088,85	Διαφορές φορολ.ελέγχου πρ. χρήσεων	-15.682,62
Πλεόν:1.Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως				Σύνολο	<u>-22.297,56</u>
Σύνολο		73.830,17	95.088,85	Μείον:1.Φόρος Εισοδήματος	3.102,15
ΜΕΙΟΝ:Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		13.976,58	14.954,47	2.Λοιποί μη ενσ/νοι στο λειτ.κόστος φόροι	1.393,26
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		32.676,83	35.706,69	Ζημία χρήσης	<u>-26.792,97</u>
Μερικά αποτ/τα εκμεταλλεύσεως		27.176,76	44.427,69		<u>-33.989,01</u>
+ Πισ/κοί τόκοι & συναφή έξοδα		1,90	11,70		
- Χρικοί τόκοι & συναφή έξοδα		14.543,25	19.996,68	8.Υπόλοιπο Ζημιάς εις νέο	<u>-26.792,97</u>
Ολικά αποτ/τα εκμεταλλεύσεως		<u>12.635,41</u>	<u>24.442,71</u>		<u>-33.989,01</u>
II.ΠΛΕΟΝ:ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ					
Εκτακτα & ανόργανα έσοδα			2.797,72		
Εκτακτα & ανόργανα έξοδα		943,96	1.691,38		
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα		11.691,45	25.549,05		
ΜΕΙΟΝ:Σύνολο αποσβέσεων		29.571,40	29.469,38		
Μείον:Οι ενσωμ/νες στο λειπικό κόστος		29.571,40	26.671,67		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ		<u>11.691,45</u>	<u>22.751,34</u>		
				Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
				ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ	
				ΗΛΙΑΚΗΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ	ΗΛΙΑΚΗ ΕΛΕΝΗ
				ΑΤ.ΑΖ 971302	ΑΤ Ε 957306
					ΣΤΕΦΑΝΑΚΗΣ Ν.ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ
					Α.Α 23979 Α.ΤΑΞΕΩΣ

Εικόνα 7: Ισολογισμός της εταιρίας «Ηλιάκης» 2010-2011

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΑΦΟΙ ΧΑΣΙΚΟΥ Α.Ε.Β.Ε. ΕΜΠΟΡΙΟ ΚΡΕΑΤΩΝ & ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΨΑΡΙΩΝ					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31.12.2009 - 6η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ(1.1-31.12.2009)ΑΡ.Μ.Α.Ε. 55040/72/Β/03/15					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Χρήση 2009	Χρήση 2008	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		20.292,84	32.027,65	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				Ι. Μετοχικό κεφάλαιο	712.380,00
II. Ενσώματες ακιν/ποιήσεις	3.093.588,94		3.228.372,17	III. Διαφορές αναπροσ/γής	574.478,52
III. Συμ. & άλλες μακρ. απαιτ.	6.120,00		6.120,00	IV. Αποθ/τικά κεφάλαια	7.840,96
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	<u>3.099.708,94</u>		<u>3.234.492,17</u>	V. Αποτελέσματα εις νέο	(209.409,64)
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>1.085.289,84</u>
I. Αποθέματα	259.217,80		507.892,02	Β. ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΚΙΝΔ.& ΕΞ.	<u>6.808,47</u>
II. Απαιτήσεις	1.740.594,42		1.458.244,43	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
IV. Διαθέσιμα	29.261,57		117.787,92	Ι. Μακρ. υποχρεώσεις	1.938.182,72
Σύνολο κυκλ. ενεργητικού	<u>2.029.073,79</u>		<u>2.083.924,37</u>	II. Βραχ. υποχρεώσεις	2.115.744,99
Ε. ΜΕΤ. Λ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓ/ΚΟΥ	<u>356,39</u>		<u>1.505,48</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>4.053.927,71</u>
ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>5.149.431,96</u>		<u>5.351.949,67</u>	Δ. ΜΕΤΑΒ. Λ/ΣΜΟΙ ΠΑΘ.	3.405,94
Λ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤ.	<u>809.791,50</u>		<u>677.869,50</u>	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>5.149.431,96</u>
				Λ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤ.	<u>809.791,50</u>
					<u>677.869,50</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΣ 31.12.2009 (1.1 - 31.12.2009)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. Αποτελέσματα εκμετ/σεως	Χρήση 2009	Χρήση 2008	Καθαρά αποτ/τα χρήσης	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	3.280.713,50	3.668.983,70		(13.476,32)	(93.763,78)
Μείον: Κόστος πωλήσεων	2.751.270,88	3.066.405,77	Υπόλ.ζημιών προηγ. χρήσεων	(192.953,81)	(72.557,79)
Μικτά αποτ/τα εκμετ/σεως	529.442,62	602.577,93	Διαφ.φορ.ελέγχου προηγ.χρ.	0,00	23.762,35
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξοδα διοικ.λειτουργίας	151.928,22	171.576,47	Σύνολο	(206.430,13)	(190.083,92)
3. Εξοδα λειτ.διαθέσιμα	298.885,14	339.976,00	Λοιποί μη ενσ.στο λειτ.κόστ.φόρ	2.979,51	2.869,89
Μερικά αποτ/τα εκμετ/σεως	- 78.629,26	91.025,46	Ζημιές εις νέο	<u>(209.409,64)</u>	<u>(192.953,81)</u>
Πλέον:4. Πιστωτ.τόκοι & συν.έσ.	2.192,60	4.796,24			
Μείον: 3. Χρεωστ.τόκ.& έξοδα	172.717,40	250.630,22			
Ολικά αποτ/τα εκμετ/σεως	- (91.895,54)	(154.808,52)			
Πλέον:1. Εκτακ.& ανόργ.έσοδα	72.827,33	68.411,80			
Πλέον:2. Εκτακτα & ανόργ.κέρδη	6.200,00	399,99			
Μείον: 1. Εκτακ.& ανόργ.έξοδα	608,11	7.767,05			
Οργανικά & έκτ. αποτ/ματα	(13.476,32)	(93.763,78)			
Μείον: Σύνολο αποσβ.παγίων	215.873,31	199.389,74			
Μείον: Οι ενσ.στο λειτ.κόστος	215.873,31	199.389,74			
ΚΑΘ.ΑΠΟΤ/ΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	<u>(13.476,32)</u>	<u>(93.763,78)</u>			

Εικόνα 8: Ισολογισμός της εταιρίας «Αφοί Χάσιου» 2008-2009

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΑΦΟΙ ΧΑΣΙΚΟΥ Α.Ε.Β.Ε. ΕΜΠΟΡΙΟ ΚΡΕΑΤΩΝ & ΚΑΤΕΨΥΓΜΕΝΩΝ ΨΑΡΙΩΝ					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31.12.2010 - 7η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ(1.1-31.12.2010)ΑΡ.Μ.Α.Ε. 55040/72/Β/03					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	8.558,05	20.292,84	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μετοχικό κεφάλαιο	712.380,00	712.380,00
II. Ενσώματες ακιν/ποιήσεις	2.895.583,16	3.093.588,94	III. Διαφορές ανάπροσ/γής	502.353,70	574.410,00
III. Συμ. & άλλες κρ. απαιτ.	834.212,00	6.120,00	IV. Αποθ/τικά κεφάλαια	7.840,96	7.840,96
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	3.729.795,16	3.099.708,94	V. Αποτελέσματα εις νέο	(273.824,41)	(209.400,00)
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	948.750,25	1.085.230,96
I. Αποθέματα	133.259,29	259.217,80	Β. ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΚΙΝΔ.& ΕΞ.	6.808,47	6.808,47
II. Απαιτήσεις	1.022.509,68	1.740.594,42	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
IV. Διαθέσιμα	61.369,24	29.261,57	I. Μακρ. υποχρεώσεις	2.046.844,23	1.938.000,00
Σύνολο κυκλ. ενεργητικού	1.217.138,21	2.029.073,79	II. Βραχ. υποχρεώσεις	1.955.440,19	2.115.000,00
Ε. ΜΕΤ. Λ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓ/ΚΟΥ	2.817,00	356,39	Σύνολο Υποχρεώσεων	4.002.284,42	4.053.000,00
Γ.ΕΝ. ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.958.308,42	5.149.431,96	Δ. ΜΕΤΑΒ. Λ/ΣΜΟΙ ΠΑΘ.	465,28	356,39
Λ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤ.	809.791,50	809.791,50	Γ.ΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	4.958.308,42	5.149.431,96
			Λ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤ.	809.791,50	809.791,50
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΣ 31.12.2010 (1.1 - 31.12.2010)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. Αποτελέσματα εκμετ/σεως	Χρήση 2010	Χρήση 2009	Καθαρά αποτ/τα χρήσης	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	2.948.207,36	3.280.713,50	Υπόλ.ζημιών προηγ. χρήσεων	(61.694,48)	(13.476,32)
Μείον: Κόστος πωλήσεων	2.544.872,07	2.751.270,88	Σύνολο	(271.104,12)	(206.400,00)
Μικτά αποτ/τα εκμετ/σεως	403.335,29	529.442,62	Λοιποί μη ενσ.στο λειτ.κόστ.φόρ	2.720,29	2.000,00
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξόδα διοικ.λειτουργίας	97.782,24	151.928,22	Ζημίες εις νέο	(273.824,41)	(209.400,00)
3. Εξόδα λειτ.διαθέσης	269.374,96	298.885,14			
Μερικά αποτ/τα εκμετ/σεως	36.178,08	78.629,26			
Γιλέον:4. Πιστωτ.τόκοι & συν.έσ.	1.394,88	2.192,60			
Ιστίον: 3. Χρεωστ.τόκ.& έξοδα	170.552,17	172.717,40			
Ολικά αποτ/τα εκμετ/σεως	(132.979,21)	(91.895,54)			
Γιλέον:1. Εκτακ.& ανόργ.έσοδα	72.124,82	72.827,33			
Ιστίον:2. Εκτακτα & ανόργ.κέρδη	0,00	6.200,00			
Μείον: 1. Εκτακ.& ανόργ.έξοδα	840,09	608,11			
Όργανικά & έκτ. αποτ/ματα	(61.694,48)	(13.476,32)			
Μείον: Σύνολο αποσβ.παγίων	213.682,80	215.873,31			
Μείον: Οι ενσ.στο λειτ.κόστος	213.682,80	215.873,31			
ΚΑΘ.ΑΠΟΤ/ΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	(61.694,48)	(13.476,32)			

Εικόνα 9: Ισολογισμός της εταιρίας «Αφοί Χάσικου» 2009-2010

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΝΙΚ. ΧΑΤΖΑΚΗΣ Ε.Π.Ε. "ΕΠΙΡΟΙ ΚΑΡΡΟΙ ΚΡΗΤΗΣ" Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2008 19η εταιρική χρήση (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008) (Ποσά σε Ευρώ)							Π η θ η τ ι κ η	
Ε.Υ.Ρ.Ε.Τ.ΙΚ.Α	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2007			Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2007
	Αύξ. ετήσιες	Αποβλήσεις	Λιμνησθ. ετήσ	Αύξ. ετήσιες	Αποβλήσεις	Λιμνησθ. ετήσ		
Β. ΕΙΣΟΔΑ ΕΚΚΑΤΑΓΜΑΤΩΝ								
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεων	29.789,51	26.314,66	3.474,95	26.732,76	20.626,43	6.106,33		
Γ. ΠΑΘΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
II. Ενταχιστές ακινοποιήσεις								
1. Γήσιμα-Οικόπεδα	220.339,07	0,00	220.339,07	157.396,05	0,00	157.396,05		
3. Γήσιμα και τεχνητά έργα	633.483,31	259.197,34	374.285,97	572.049,31	233.197,09	338.852,28	1.894.500,00	1.894.500,00
4. Μηχανήματα - μηχανικά εγκαταστάσεις και λοιπά μηχανολογικά εξαρτήματα	790.469,20	459.036,17	331.433,03	575.662,80	378.734,78	196.928,02		
5. Μεταφορικά μέσα	186.079,69	150.440,93	35.638,76	167.660,84	134.103,84	33.557,00	70.805,23	59,10
6. Επιστάα και λοιπά εξοπλιστικά	231.846,76	168.042,67	63.804,09	216.736,33	144.764,33	71.972,00		
7. Ακκινοποιήσεις υπό ανέλιξη και προεπιβληθείς Έσοδα ακινοποιήσεων (ΓΠ)	11.327,37	0,00	11.327,37	96.627,37	0,00	96.627,37	90.415,77	78.138,23
	2.056.536,29	1.036.717,11	1.019.819,18	1.785.937,60	890.860,08	895.077,42	582.616,48	304.921,36
							663.032,26	383.059,71
III. Τμησητικές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις			3.978,22			3.706,22		
7. Λοιπά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις								1.276,37
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (Γ + ΓΠ)			1.042.787,40			697.456,64	2.619.613,66	2.279.621,16
Α. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
I. Αποθέματα								
1. Εμπορεύματα			372.866,60			318.301,88	310.586,67	324.116,69
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Αναλωσίμων και Εύρω συσκευασίας			371.820,14			323.916,21	369.824,81	369.663,93
5. Προεπιβληθείς για αγορά αποθέματα			0,00			42.359,00	4.489,67	4.161,61
			744.736,74			683.673,09	31.874,67	12.934,40
II. Απαιτήσεις							17.777,06	17.712,26
1. Πάγια		799.248,32			737.718,12		40.000,00	79.633,96
Μισθ. Προβλέψεις (μεταφοροληπτικές)		70.465,16	728.765,17		49.714,89	688.033,23	2.225,45	10.685,67
3α. Επιστολές αυστρακίας (μεταφοροληπτικές)			731.852,10			5.200,00		
3β. Επιστολές σε καθυστέρηση (μεταφοροληπτικές)			5.200,00			5.200,00		
10. Επιστολές Επένδυση παύσης και χρεώσεως Μισθ. Προβλέψεις		7.610,16			7.610,16			
11. Υπόλοιπα διόφραση			0,00		0,00			
		72.983,83			49.923,71			
IV. Διόφραση			1.539.720,90			1.497.697,37		
1. Τραπεζ.			22.716,66			3.857,35		
3. Κίνησης όφραση και προεπιβληθείς			26.349,35			27.982,22		
			49.066,01			31.839,57		
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού (Δ + ΔΠ + ΔΠV)			2.331.623,66			2.178.000,03		
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								
1. Έσοδα από μισθών χρόνων			6.263,94			3.798,06		
2. Έσοδα χρόνων εισπραχθέντων			1.841,00			2.689,75		
			8.104,94			6.487,81		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Θ + Γ + Δ + Ε)			3.385.690,97			3.087.919,80	3.385.680,07	3.027.919,80
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΥΣΤΙΚΟΥ								
4. Λοιπά λογαριασμοί τάζεως			34.354,00			11.670,00		
Σημειώσεις:								
1. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινητών έγινε στις 31.12.2008, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2066/02.								

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2008			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. Αποτέλεσμα περιττελεσίματος	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2007		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2007
	Κόστος εργασιών	Μείζον Κόστος πωλήσεων	Κόστος εργασιών	Μείζον Κόστος πωλήσεων	
Μείζον Κόστος πωλήσεων	4.186.970,52		3.987.163,07		
Μείζον αποτέλεσμα (εξέρχ) περιττελεσίματος	3.572.898,76		3.597.397,66		
ΜΕΙΖΟΝ: 1. Έσοδα λειτουργικής λειτουργίας	208.463,82		369.765,49		
Μείζον αποτέλεσμα (εξέρχ) περιττελεσίματος	49.189,92	256.649,84	212.293,45	369.765,49	
ΠΛΕΟΝ: 4. Περιττελεσίματα από πώληση όψεως		362.431,92	49.936,96	261.229,41	
Μείζον	642,47		2.240,09	109.536,58	
Όσων αποτελεσμάτων (εξέρχ) περιττελεσίματος	27.189,43	20.656,96			
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτο αποτέλεσμα		325.675,96	26.720,31	23.490,26	
1. Έκτακτο και ανάγλυφο έσοδα					
Μείζον	7.640,66		0,00		
2. Χρηματιστικά έσοδα και ανάγλυφο έσοδα					
Όσων αποτελεσμάτων (εξέρχ) περιττελεσίματος	0,00	7.640,66	9.692,37	9.692,37	
ΜΕΙΖΟΝ: 3. Έσοδα λειτουργικής λειτουργίας		333.524,61	130.476,61	76.363,43	
Μείζον: 0 από εκτάκτο αποτέλεσμα	149.726,27				
σε λειτουργική είσοδος	149.726,27	0,00	130.476,61	0,00	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΗΡΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων		333.624,61		76.363,43	

Εικόνα 10: Ισολογισμός της εταιρίας «Χατζάκης» 2007-2008

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΝΙΚ. ΧΑΤΖΑΚΗΣ Ε.Π.Ε.										
"ΕΝΦΟΙ ΚΑΡΤΙΟΙ ΚΡΗΤΗΣ"										
Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2010										
21η επαρκή χρήση (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2010)										
(Ποσά σε Ευρώ)										
Ε ξ ε ρ ν η λ ι κ ή			Ποσά κλεισίσειμτος 2010		Ποσά προηγούμενου χρόνιου 2009		Π ο ρ ο τ ι κ ή		Π ο σ α ε τ ε λ ι κ ή	
			Αξία κτήσεως	Αποβέσεις	Αυτίστησέ αξία	Αξία κτήσεως	Αποβέσεις	Αυτίστησέ αξία	Ποσά κλεισίσειμτος 2010	Ποσά προηγούμενου χρόνιου 2009
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			20.801,34	20.801,30	0,04	19.736,36	18.892,03	844,32		
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως										
Γ. ΠΑΘΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
Β. Συνταγματικές αποκρατησεύσεις										
1. Γήμινα-Οικότιδα			220.339,07	0,00	220.339,07	220.339,07	0,00	220.339,07		
2. Κήποι και τεχνικά έργα			633.463,31	309.406,38	324.056,93	633.463,31	284.301,36	349.161,95		
3. Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπά μηχανολογικά εξοπλισμού			757.919,77	583.218,86	174.700,91	757.919,80	506.053,08	251.866,72		
5. Ηλεκτρονικά μέσα			174.766,92	143.008,91	31.076,01	169.778,63	129.993,48	39.785,14		
6. Τιμηλο και λοιπά εξοπλισμού			236.854,22	178.245,93	58.608,29	210.548,45	147.089,34	63.459,11		
7. Αντικαταστάσεις από κατάθεση και προσαρτάσεις			0,00	0,00	0,00	11.327,37	0,00	11.327,37		
Σύνολο ακινητοποιήσεων (Γ)			2.023.371,29	1.214.559,08	808.812,21	2.003.376,83	1.047.437,27	935.939,56		
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις										
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				3.800,00	3.800,00					
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (Γ + Π)				812.412,21	812.612,21	812.612,21	812.612,21	812.612,21		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ										
I. Αποθέματα					443.623,22			530.234,10		
1. Εμπόρευματα										
4. Πρωτό και βοηθητικά υλικά - Αναλύματα					371.597,13			302.673,26		
5. Προκαταβλητά για αγορά αποθεμάτων					715,06			0,00		
Σύνολο αποθεμάτων					622.925,00			832.907,36		
II. Απαιτήσεις										
1. Πάγια			865.497,40			710.581,91				
4. Πρωτό και βοηθητικά υλικά (μεταφορολογητέα)			20.212,15			19.191,62				
30. Επισφαλείς σε καθυστέρηση (προσφαγμένα)										
10. Επισφαλείς επίδικα πωληθέν και χρεωστικές κάρτες - Προμήθειες			0,00			0,00				
11. Χρεωστικές διάφοροι			0,00			0,00				
Σύνολο απαιτήσεων			885.709,45			729.773,53				
IV. Διαθέσιμα										
1. Ταμείο					7.839,79			4.189,29		
3. Καταθέσεις τράπεζας και προσβεβλημένες					369.651,77			568.192,21		
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικού (Δ + Π + ΔΝ)			2.823.243,26			2.866.188,35				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ										
1. Έξοδα επίσημων χρόνων				6.861,17				4.888,59		
2. Έξοδα χρόνου έκτακτη				13.953,05				10.318,36		
3. Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού				24.219,86				38.188,26		
Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού				44.034,08				53.405,21		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β + Γ - Δ + Ε)			3.779.679,79			3.962.044,83			3.779.679,79	3.962.044,83
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΒΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ										
4. Λοιποί λογαριασμοί τάβεωσ			35.564,00			35.564,00			35.564,00	35.564,00
Σημειώσεις:										
1. Η τελεσίσειμα διαπραγματεύσεως της αξίας των ακινήτων έγινε στις 31.12.2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2066/09.										

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2010			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
			Ποσά κλεισίσειμτος 2010	Ποσά προηγούμενου χρόνιου 2009		Ποσά κλεισίσειμτος 2010	Ποσά προηγούμενου χρόνιου 2009
I. Αποτέλεσμα εργασιών			4.078.108,79	4.122.551,71	Κοινοβ. αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	239.599,29	173.800,80
Μείον: Κόστος πωληθέντων			(3.022.473,61)	(3.028.564,17)	(+) Υπερκόστος αποτελεσματικών (κέρδη) προηγούμενων χρόνων	1.276,37	1.276,37
Πλέον: 1. Άλλοι έσοδα εργασιών			576.695,18	435.997,54	(-) Διαφορές φορολογικού κλήρου προηγούμενων χρόνων	(70.689,96)	(52.546,44)
Σύνολο			1.632.330,36	1.530.085,08	Σύνολο	170.185,80	111.830,73
ΜΕΙΟΝ:					ΜΕΙΟΝ:		
1. Έξοδα διοικητικών λειτουργιών			309.394,43	267.884,17	1. Φόροι εισοδήματος χρήσεως	48.231,86	32.960,07
2. Έξοδα λειτουργιών διαθεσίμων			(2.891,57)	(31.645,68)	2. Λοιποί μη καταμετρήσιμοι στα λειτουργικά κόστος φόροι	6.861,23	0,00
Σύνολο			(306.585,90)	(299.530,85)	Κέρδη προς διόρθωση	112.443,11	76.160,34
II. ΠΑΘΗ: Έκτακτα αποτελέσματα			(32.156,30)	(25.363,40)			
1. Έκτακτα και ανήγητα έσοδα			19.164,13	1.117,99			
2. Έκτακτα κέρδη			0,83	0,00			
4. Έξοδα από πωληθέντα πρώτα χρήσεως			(19.191,62)	38.365,69			
Μείον:							
1. Έκτακτα και ανήγητα έξοδα			(11.534,37)	(2.430,78)			
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)			149.030,92	157.305,93			
Μείον: Οι από αυτές αναμετρήσιμοι στο λειτουργικό κόστος			(149.030,92)	(157.305,93)			
Σύνολο			(32.156,30)	(25.363,40)			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			239.599,36	173.500,80			

Εικόνα 11: Ισολογισμός της εταιρίας «Χατζάκης» 2009-2010

-Συγκριτική Χρηματοοικονομική Ανάλυση Πέντε Ελληνικών Εταιριών που Δραστηριοποιούνται στον Κλάδο Τροφίμων-Ποτών-

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΝΙΚ. ΧΑΤΖΑΚΗΣ Ε.Π.Ε. "ΞΗΡΟΙ ΚΑΡΠΟΙ ΚΡΗΤΗΣ"					
Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2011					
22η εταιρική χρήση (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2011) (Ποσά σε Ευρώ)					
Ε.Υ.Ε.Ν.Τ.Ι.Κ.Ε.	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2011		Ποσά προηγούμενης χρήσης 2010		Ποσά κλειόμενης χρήσης 2011
	Αύξ. κτήσεως	Αποσβέσεις	Αύξ. κτήσεως	Αποσβέσεις	Ποσά προηγ. χρήσης 2010
Β. ΓΕΩΡΓΑΓΩΓΙΚΑ ΤΑΞΕΩΣ					
4. Λοιπά έδαφη γεωργασιμότητας	21.478,84	21.478,81	20.801,34	20.801,30	0,04
Γ. ΠΑΘΩ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Η. Ενεργήτοις ακινοποιήσιμης					
1. Γηπέδα-Οικόπεδα	220.339,07	0,00	220.339,07	0,00	220.339,07
2. Φάρμα και τεχνικά έργα	634.963,31	334.374,11	300.689,20	633.463,31	309.409,39
3. Μεταφορικά - τεχνικά εγκαταστάσεις και λοιπά μηχανολογικά εξοπλισμός	757.919,77	632.969,41	124.960,36	757.919,77	683.218,86
4. Μεταφορικά μέσα	174.764,92	163.166,33	21.608,59	174.764,92	143.688,91
5. Επισκόπιο και λοιπά εξοπλισμός Σύνολο ακινοποιήσιμων (ΓΗ)	247.083,06	208.974,45	43.698,95	247.083,06	197.978,09
6. Σύνολο ακινοποιήσιμων (ΓΗ)	2.035.579,92	1.308.464,26	769.106,37	2.035.579,92	1.214.655,08
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις					
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3.600,00			3.600,00
Σύνολο πάγια περιουσία (ΓΒ + ΓΒΙ)		712.708,37		612.412,21	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. Αποθέματα					
1. Εμπορεύματα		351.654,13		443.623,22	
2. Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλωσιμα υλικά - Αναλωσιμὰ καὶ ΕΙδη συνεισμησίας		461.077,16		371.597,13	
3. Προκαταβολές για αγορά αποθέματα		59,12		7.715,65	
4. Προκαταβολές για αγορά αποθέματα		812.799,47		822.936,00	
II. Απαιτήσεις					
1. Πελάτες	680.372,03		855.497,40		806.286,25
Μείον: Προβλεπόμενες	42.787,63		20.212,16		717.522,00
2α. Επισκευές υστέρουσες (μεταρρολογημένες)		787.333,38		109.774,86	
2β. Επισκευές σε καθυστέρηση (αυθαίρετες)		78.933,63		86.563,00	
11. Φορολογικές διαφοράς		1.612.579,92		1.722.819,19	
IV. Διθέσιμα					
1. Ταμείο		9.191,08		7.825,79	
2. Καταθέσεις τρέχουσες και προβλεπόμενες		481.039,90		389.651,17	
3. Καταθέσεις τρέχουσες και προβλεπόμενες		470.223,98		377.487,56	
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (ΔΒ + ΔΒΙ + ΔΒΙΙ)		2.896.600,31		2.823.243,26	
Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
1. Έσοδα επίσημων χρεώσεων		6.078,98		5.961,17	
2. Έσοδα χρήσεως εισπραχθέντων		46.097,76		13.853,05	
3. Λοιπά μεταβατικοί λογαριασμοί περιουσιολογίας		3,00		26.210,95	
4. Λοιπά μεταβατικοί λογαριασμοί περιουσιολογίας		62.176,74		44.024,28	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓΒ + ΓΓ + Δ + Ε)		3.660.491,45		3.779.679,79	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΡΙΟΤΙΚΟΥ					
4. Λοιπά λογαριασμοί τρέχουσας		35.554,00		35.554,00	
Σύνολο Ενεργητικού		3.696.045,45		3.815.233,79	
ΠΑΘΩ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. Κεφάλαιο εταιρικό					
(1) 100 εταίροι μερίδια των 100,00 Ευρώ έκαστος		1.965.000,00		1.965.000,00	
II. Διαφορές αναπροσαρμογής - Επικυρωμένης γενικής συνέλευσης - Διαφορές Πληθύνων					
2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων		305,23		305,23	
III. Διαφορές αναπροσαρμογής - Επικυρωμένης γενικής συνέλευσης - Διαφορές Πληθύνων					
1. Τακτικά αποθεματικά		112.219,18		99.732,95	
2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων		676.749,04		476.749,04	
IV. Αποθεματικά κεφάλαια		788.968,22		576.482,99	
1. Τακτικά αποθεματικά		112.219,18		99.732,95	
2. Αποθεματικά κεφάλαια		676.749,04		476.749,04	
V. Αποτέλεσμα ες νέο					
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εκ νέου		179.569,65		1.276,37	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ + ΑΒΙ + ΑΒΙΙ + ΑΒΙΙΙ)		2.932.843,01		2.742.064,59	
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
2. Δάνεια τραπεζών		1.849,17		62.343,56	
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
1. Προμηθευτές		146.391,71		226.782,36	
2. Τρέψιμες ή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		246.890,28		306.791,51	
3. Προκαταβολές πελατών		1.921,29		9.194,30	
4. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη		102.051,97		69.227,70	
5. Διαφορές από φόρους - τέλη		17.447,40		10.920,47	
6. Διαφορές από φόρους - τέλη		0,00		116.657,00	
7. Διαφορές από φόρους - τέλη		72.000,00		62.699,66	
8. Διαφορές από φόρους - τέλη		139.406,69		115.117,44	
9. Διαφορές από φόρους - τέλη		725.699,27		976.217,64	
10. Διαφορές από φόρους - τέλη		0,00		116.657,00	
11. Διαφορές από φόρους - τέλη		725.699,27		976.217,64	
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΒ + ΓΒΙ)		727.648,44		1.937.616,20	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α - Γ)		3.660.491,45		3.779.679,79	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΡΙΟΤΙΚΟΥ					
4. Λοιπά λογαριασμοί τρέχουσας		35.554,00		35.554,00	
Σύνολο Παθητικού		3.696.045,45		3.815.233,79	

Εικόνα 12: Ισολογισμός της εταιρίας «Χατζάκης» 2010-2011