



ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ 2008

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΡΑΣΙΟΥ

- Ετήσια επισκόπηση & προοπτικές που απορρέουν από συνεντεύξεις με αρμόδια στελέχη του κλάδου
- Σύγκριση και μεταβολές στην συμπεριφορά επιχειρήσεων & κλάδου στην συναλλακτική τους συμπεριφορά (ημέρες πληρωμής προμηθευτών και ημέρες είσπραξης απαιτήσεων), μεταβολές στην ρευστότητα των επιχειρήσεων & μεταβολές στον δανεισμό τους
- Η μοναδική Κλαδική Έρευνα που προσφέρει μαζί με την μελέτη cd Αρχείο μορφής MS-Excel workbook το οποίο περιλαμβάνει:
 1. «Μοντέλο» σύγκρισης των εταιρειών. Εξαιρετικό πλεονέκτημα του μοντέλου αποτελεί η -με απλές διαδικασίες- δυνατότητα σύγκρισης της επιχείρησης με τμήματα του κλάδου αλλά και με τον ανταγωνισμό – ανά εταιρεία – για την άμεση αναπαραγωγή δεκάδων στοιχείων κερδοφορίας-αποδοτικότητας, κεφαλαιακής διάρθρωσης και ρευστότητας.
 2. Το Εταιρικό Προφίλ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου, σε ηλεκτρονικά επεξεργάσιμη μορφή με πλήρη ισολογισμό, χρηματοοικονομική ανάλυση, ταμειακές ροές & ποιοτικά στοιχεία.



Εισαγωγή:

Σύμφωνα με πρόσφατη μελέτη της **Hellastat A.E.** (www.hellastat.eu), η συνολική κατανάλωση κρασιού στη χώρα μας έχει παρουσιάσει διαχρονική αύξηση μετά το 2002, αντίθετα με τις τάσεις που επικρατούν στην Ευρώπη. Το 2006 οι Έλληνες κατανάλωσαν 3,7εκ.hl κρασιού (34,8 hl ανά κάτοικο), έναντι 3,2εκ.hl το 2005.

Η οινοποιία αποτελεί έναν από τους παραδοσιακούς τομείς της Ελληνικής οικονομίας. Η ανάπτυξη της στηρίζεται στη συνδρομή κατάλληλων κλιματολογικών και εδαφολογικών συνθηκών για την παραγωγή ποιοτικών κρασιών, όντας άμεσα συνδεδεμένη με τον τομέα της αμπελοργίας.

Στην Ελλάδα καλλιεργούνται περίπου 300 ποικιλίες σταφυλιών από 150.000 αμπελοκαλλιεργητές. Η παραγωγή των αμπελοκαλλιεργητών διατίθεται σε περίπου 300 οινοπαραγωγούς. Κατά την διάρκεια της δεκαετίας του 1990 ο αριθμός των οινοπαραγωγών, κυρίως των μικρότερων, παρουσίασε σημαντική αύξηση. Από την άλλη αρκετές από τις μεγαλύτερες εγχώριες εταιρείες εφάρμοσαν και εξακολουθούν να εφαρμόζουν προγράμματα αναδιοργάνωσης, προκειμένου να βελτιώσουν την εσωτερική τους λειτουργία, το κόστος παραγωγής και την ποιότητα των προϊόντων και ποικιλιών τους.

Το 2006 ο όγκος της ελληνικής παραγωγής περιορίστηκε σε 3,9 εκ. hl. (-4,72% από το 2005). Το 90,5% της παραγωγής αποτελείται από επιτραπέζιους οίνους, ποσοστό που δεν διαφοροποιήθηκε σημαντικά κατά τα προηγούμενα έτη. Παρά τη μείωση της παραγωγής, κατά την περίοδο 2000-2005 παρατηρείται διαχρονική αύξηση των αποθεμάτων, σε 282,2 χιλ. τόνους το 2005, εκ των οποίων οι 33,7 χιλ. τόνοι οδηγήθηκαν σε απόσταση. Το 2006 πάντως τα αποθέματα μειώθηκαν σημαντικά (σχεδόν 20%), στους 225,8 χιλ. τόνους.

Σύμφωνα με την τελευταία έρευνα οικογενειακών προϋπολογισμών της ΕΣΥΕ, τα ελληνικά νοικοκυριά διαθέτουν €4,24/μήνα για αγορά κρασιού, ποσό που αποτελεί το 34,2% των συνολικών δαπανών για οινοπνευματώδη ποτά. Ακολουθεί η δαπάνη για μπίρα (28,6%) και ούισκι (17,2%).

Τα ελληνικά κρασιά διακρίνονται σε μεγάλο βαθμό για την ποιότητά τους, ενώ διατίθενται σε ανταγωνιστικές τιμές. Ωστόσο δεν έχουν προωθηθεί σωστά στις διεθνείς αγορές, στις οποίες προσπάθησαν να διεισδύσουν έχοντας σαν κριτήριο την χαμηλή τιμή. Η εξακολούθηση της συγκεκριμένης στρατηγικής κρίνεται λανθασμένη, καθώς οι Έλληνες παραγωγοί δεν έχουν την δυνατότητα να επιτύχουν τα ίδια χαμηλά κόστη των τεχνολογικά προηγμένων παραγωγών στις χώρες του αποκαλούμενου Νέου Κόσμου (Χιλή, Αργεντινή, Αυστραλία, Νότιος Αφρική), με αποτέλεσμα να περιορίζουν την κερδοφορία τους όπως εμφανίζεται και από τα στοιχεία του δείγματός μας.

Το 05/06 τα ελληνικά κρασιά που εξήχθησαν ανήλθαν σε 315χιλ. hl (-9,5% σε σχέση με το 04/05), ενώ οι εισαγόμενες ποσότητες διαμορφώθηκαν σε 265χιλ. hl.

Σύμφωνα με εκπρόσωπους των επιχειρήσεων του κλάδου με τους οποίους συνεργάστηκε η **Hellastat** για την εκπόνηση της μελέτης, οι προκλήσεις είναι πολλές και καταγράφονται συνοπτικά ως εξής:

- Ευνοϊκές ρυθμίσεις της νέας Κοινής Οργάνωσης Αγοράς (απαγόρευση της χρήσης ζάχαρης για εμπλουτισμό, προβολή των ευρωπαϊκών οίνων σε τρίτες χώρες, κατάργηση των μέτρων διαχείρισης της αγοράς)
- Προγράμματα αναδιάρθρωσης και εκσυγχρονισμού των εσωτερικών δομών και παραγωγής από τις μεγαλύτερες εταιρείες
- Αύξηση της εγχώριας κατανάλωσης κατά την τελευταία τετραετία, ειδικά από άτομα μικρότερης ηλικίας



Εισαγωγή:

- Ανάπτυξη βιολογικών αμπελώνων
- Βελτίωση των πρακτικών στρατηγικού marketing για την προβολή του ονόματος και της ποιότητας του ελληνικού οίνου στην εγχώρια και διεθνή αγορά .

Η επίτευξη των προαναφερθέντων προκλήσεων προϋποθέτει ότι ο κλάδος Παραγωγής Κρασιού θα μπορέσει επίσης να αντιμετωπίσει συγκεκριμένες αδυναμίες, όπως:

- Ύπαρξη σημαντικών πλεοναζόντων αποθεμάτων
- Εισαγωγική διείσδυση φθηνών προϊόντων από τις χώρες του «Νέου Κόσμου»
- Μείωση των εκτάσεων των αμπελοκαλλιιεργειών, στα πλαίσια της νέας Κ.Ο.Α.
- Έλλειψη κατάλληλων μέτρων σε περιόδους πληθωριστικών συγκομιδών σύμφωνα με την νέα Κ.Ο.Α.
- Τις κλιματικές αλλαγές οι οποίες δημιουργούν προβλήματα στις καλλιέργειες
- Το σύστημα αμοιβών των καλλιιεργητών με κριτήριο την ποσότητα (σε κιλά) το οποίο οδηγεί σταδιακά σε μείωση της ποιότητας των προϊόντων

Τα αποτελέσματα του 2006

Στο δείγμα της μελέτης της Hellastat έχουν περιληφθεί 100 επιχειρήσεις.

Οι εταιρείες του δείγματος εμφάνισαν μείωση του Κύκλου Εργασιών τους κατά 5,1%, σε €298,76 εκ. Επίσης, τα ΚΠΦ μειώθηκαν σημαντικά κατά 16,4%, σε €8,16 εκ.

Οι δείκτες κερδοφορίας βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα: το περιθώριο μικτού κέρδους σταθεροποιήθηκε στο 30,1%, αντιθέτως τα περιθώρια ΚΠΤΦΑ και ΚΠΦ μειώθηκαν σε 14,8% και 2,1% αντίστοιχα.

Στο εξεταζόμενο δείγμα παρατηρείται σημαντική συγκέντρωση καθώς οι πέντε μεγαλύτερες εταιρείες (βάση Κύκλου Εργασιών) διαμόρφωσαν το 47,8% του αθροιστικού Κύκλου Εργασιών του δείγματος (έναντι 46,0% το 2005).

Λόγω της φύσης των εργασιών των εταιρειών του κλάδου, ο Εμπορικός Κύκλος είναι αυξημένος και διαμορφώνεται στις 300 ημέρες, δημιουργώντας σημαντικές ανάγκες χρηματοδότησης με κεφάλαια κίνησης.



Περιεχόμενα:

1.	Πληροφορίες για την έκδοση	4
2.	Επισκόπηση Μεγεθών & Αριθμοδεικτών Συγκριτικής Αξιολόγησης	5
3.	Σύνοψη Ανάλυσης	6
4.	Στρατηγική Επισκόπηση Κλάδου	9
	4.1 Εισαγωγή	9
	4.2 Η διαδικασία παραγωγής	12
	4.3 Επισκόπηση της εγχώριας αγοράς	19
	4.4 Η αναθεωρημένη Κοινή Οργάνωση Αγοράς	36
	4.5 Ευρωπαϊκή αγορά	46
5.	Χρηματοοικονομική Ανάλυση	53
	5.1 Ανάλυση Αποτελεσμάτων	53
	5.2 Ανάλυση Αποδοτικότητας	59
	5.3 Ανάλυση Ρευστότητας & Εμπορικού Κύκλου	61
	5.4 Ανάλυση Κεφαλαιακής Διάρθρωσης	64
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Σύνθεση Ενεργητικού – Παθητικού	66
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: Συνδυασμένες Οικονομικές Καταστάσεις Δείγματος	71
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Αριθμοδείκτες Δείγματος	73
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4: Σύγκριση επιδόσεων των 20 μεγαλύτερων επιχειρήσεων με τους κλαδικούς μέσους	77
6.	Στρατηγική Ανάλυση SWOT	79
7.	Προφίλ Εταιρειών	80
8.	Παράρτημα: Αναλυτικός Πίνακας Επιχειρήσεων	85
	Η Hellastat	86



Περιεχόμενα Πινάκων Διαγραμμάτων και Γραφημάτων

1.	Γηγενείς ποικιλίες κρασιών των κυριότερων οινοπαραγωγών ευρωπαϊκών χωρών	σελ. 10
2.	Χαρακτηριστικά ελληνικής αμπελουργίας	σελ. 15
3.	Χαρακτηριστικά ευρωπαϊκής αμπελουργίας (Ε.Ε.-15)	σελ. 15
4.	Η Ελληνική οινοπαραγωγή (σε χιλ. hl)	σελ. 20
5.	Εξέλιξη συνολικής εγχώριας οινοπαραγωγής (σε χιλ. hl)	σελ. 21
6.	Ελληνικά αποθέματα οίνου (σε τόνους στις 31 Αυγούστου)	σελ. 22
7.	Ελληνικά αποθέματα οίνου (σε τόνους στις 31 Αυγούστου	σελ. 22
8.	Μέση τιμή σταφυλιού στον παραγωγό (€/κιλό)	σελ. 23
9.	Εξέλιξη μέσης τιμής σταφυλιών (ανά κιλό)	σελ. 23
10.	Διαχρονική κατανάλωση οίνου στην Ελλάδα (σε χιλ. hl): 1996-2006	σελ. 25
11.	Συνολική καταναλωτική δαπάνη για οινοπνευματώδη ποτά: Φεβρουάριος 2004 – Ιανουάριος 2005 (σε εκ. €)	σελ. 26
12.	Διαχρονική κατανάλωση οίνου στην Ελλάδα (σε χιλ.hl): 1996 – 2006	σελ. 27
13.	Διαχρονική ανά κάτοικο κατανάλωση οίνου στην Ελλάδα (σε χιλ. hl): 1996 – 2006	σελ. 27
14.	Διαχρονική ανά καταναλωτή κατανάλωση οίνου στην Ελλάδα (σε χιλ. hl): 1996 – 2006	σελ. 27
15.	Μέση μηνιαία διάρθρωση δαπάνης για την αγορά οινοπνευματωδών ποτών των νοικοκυριών	σελ. 28
16.	Διάρθρωση καταναλωτικής δαπάνης για οινοπνευματώδη ποτά του μέσου ελληνικού νοικοκυριού (2004-2005)	σελ. 28
17.	Μέσος όρος μηνιαίων αγορών των νοικοκυριών κατά περιοχή (2004-2005)	σελ. 29
18.	Εξαγόμενες ποσότητες οίνου (σε χιλ. hl): 1996 – 2006	σελ. 30
19.	Εισαγόμενες ποσότητες οίνου (σε χιλ. hl): 1996 – 2006	σελ. 31
20.	Βαθμός εισαγωγικής διείσδυσης του κρασιού (με βάση τις ποσότητες): 1996 – 2006	σελ. 31
21.	Οριστικό ισοζύγιο οίνου της Ελλάδας (σε χιλ. hl)	σελ. 32
22.	Σύγκριση Ευρωπαϊκής παραγωγής κρασιού με τις υπόλοιπες χώρες του κόσμου (σε χιλ. hl.): 1995-2007	σελ. 47
23.	Ευρωπαϊκή παραγωγή κρασιού (σε χιλ. hl): 1980 – 2007	σελ. 48
24.	Διάρθρωση ευρωπαϊκής παραγωγής κρασιού: 1980 – 2007	σελ. 48
25.	Ευρωπαϊκά αποθέματα κρασιού (σε χιλ. hl): 1996 – 2007	σελ. 49
26.	Κατανάλωση κρασιού στην Ε.Ε. (σε χιλ. hl): 1980-2006	σελ. 50
27.	Κατανάλωση κρασιού σε Γερμανία, Γαλλία, Ιταλία, Ην. Βασίλειο και Ισπανία (σε χιλ. hl.): 1996-2006	σελ. 50
28.	Διάρθρωση κατανάλωσης κρασιού στην Ε.Ε.: 1980 – 2006	σελ. 51
29.	Εξέλιξη ευρωπαϊκού εξωτερικού εμπορίου κρασιού (σε χιλ. hl): 1996-2006	σελ. 52



Δείγματα Κλαδικής Ανάλυσης:

Ελληνικό Εμπόριο Στατιστικών & Οικονομικών Πληροφοριών

Ε.Α.Δ.Π.

4. Στρατηγική Επισκόπηση Κλάδου

Πίνακας 4.3.2

Ετη	Τόνοι	Μεταβολή (%)
1987	208.910	
1989	232.252	11,17
1989	198.362	-14,33
1990	171.672	-13,72
1991	170.441	-0,72
1992	231.655	35,92
1993	255.026	10,08
1994	146.467	-42,57
1995	121.515	-17,04
1996	112.174	-7,69
1997	150.146	33,89
1998	171.207	14,03
1999	158.073	-7,60
2000	146.934	-7,05
2001	190.286	29,50
2002	185.400	-2,57
2003	203.724	9,88
2004	240.199	17,90
2005*	282.156	17,47
2006**	225.911	-19,26

* Δεν έχουν αναρτηθεί 33.700 τν. που οδηγήθηκαν σε απόσταση κλίσης
 ** Δεν έχουν αναρτηθεί 40.800 τν. που οδηγήθηκαν σε απόσταση κλίσης

Πηγή: Υπουργείο Γεωργίας

Διάγραμμα 4.3.2

- Παρά τη μείωση του οιοπαγωγικού όγκου, παρατηρήθηκε διαχρονική αύξηση των αποθεμάτων (για την περίοδο από το 2000 μέχρι και το 2005), ο συνολικός όγκος των οποίων ανήλθε το 2005 σε 282,16 χιλ. τόνοι, εκ των οποίων ωστόσο οι 33,7 χιλ. τόνοι οδηγήθηκαν σε απόσταση.
- Η τάση αυτή ακολουθεί την αντίστοιχη ευρωπαϊκή, υποδεικνύοντας την ανάγκη δραστικότερης εφαρμογής των πολιτικών περιορισμού της παραγωγής και κατά συνέπεια των αποθεμάτων.
- Το 2006 πάντως σημειώθηκε σημαντική υποχώρηση (σχεδόν 20%) στα σχετικά αποθέματα τα οποία (χωρίς την αφαίρεση 40 χιλ. τόνων που προορίστηκαν για απόσταση) ανήλθαν σε 225,8 χιλ. τόνους.

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΡΑΣΙΟΥ 22

statements / Deliverable_1 / Deliverable_2 / Deliverable_3 / Bes

Ελληνικό Εμπόριο Στατιστικών & Οικονομικών Πληροφοριών

Ε.Α.Δ.Π.

5. Χρηματοοικονομική Ανάλυση

* Το περιθώριο λειτουργικής κερδοφορίας μειώθηκε κατά μια ποσοστιαία μονάδα, σε 14,8%. Παρομοίως, το περιθώριο ΚΠΦ εμφάνισε πτώση μισής μονάδας, καταλήγοντας στο 2,1% στο τέλος του έτους.

* Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού παρέμεινε σταθερή στις 0,37 φορές, καθώς παρά την κάμψη του Κύκλου Εργασιών κατά 5,1%, τα συνολικά κεφάλαια του δείγματος παρουσίασαν επίσης κάμψη της τάξης του 3,5%.

* Η σχέση των ξένων ως προς τα ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας επιδεικνύει βελτίωση, από 1,33 προς 1 το 2004 σε 1,10 προς 1 το 2006. Η μεταβολή αυτή της κεφαλαιακής μόχλευσης πηγάζει από τον περιορισμό των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων εξωτερικών κεφαλαίων κατά 5,6% και 3,8% αντίστοιχα, με το μέγεθος της καθαρής θέσης να μειώνεται με μικρότερους ρυθμούς (-1,7%).

* Η μεγάλη συμμετοχή της καθαρής θέσης στο σύνολο των κεφαλαίων του δείγματος (47,9%) διαμορφώνει την αντίστοιχη αποδοτικότητα (RoE) σε σχετικά χαμηλά επίπεδα (2,5%, περίπου αμετάβλητη έναντι του προηγούμενου έτους).

* Η μεσαία κατηγορία της αγοράς (Κύκλος Εργασιών από €3 εκ. έως €10 εκ.) παρουσιάζει τον υψηλότερο δείκτη RoE (8,5%), καθώς, παρά την ευνοϊκή κεφαλαιακή διάρθρωση, απολαμβάνει το μεγαλύτερο περιθώριο ΚΠΦ του κλάδου (12,9%).

Κεφαλαιακή διάρθρωση, αποτελεσματικότητα & αποδοτικότητα

Βασ. υπονομιές / Πωλήσεις

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΡΑΣΙΟΥ 60



Περιγραφή Παραδοτέου:

Το παραδοτέο είναι στην Ελληνική γλώσσα, σας αποστέλλεται σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή και περιλαμβάνει:

- **Αρχείο μορφής Acrobat Reader με τον σχολιασμό και τα συμπεράσματα της ποιοτικής & χρηματοοικονομικής ανάλυσης του κλάδου.**
- **Αρχείο μορφής MS-Excel workbook το οποίο περιλαμβάνει την χρηματοοικονομική ανάλυση του κλάδου, καθώς επίσης και «μοντέλο» σύγκρισης των εταιρειών, το οποίο επιτρέπει την αξιολόγηση των επιχειρήσεων απέναντι στον ανταγωνισμό με μία σειρά πεδίων (αποδοτικότητα ,φερεγγυότητα ,ρευστότητα κλπ).**

Επιπρόσθετα μαζί με την μελέτη σας αποστέλλεται, σε ηλεκτρονικά επεξεργάσιμη μορφή (CD-Rom με Microsoft Excel Πίνακες), το εταιρικό προφίλ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου το οποίο περιέχει:

- Στοιχεία Ταυτότητας της Εταιρείας: Πλήρη Επωνυμία, Στοιχεία Έδρας, Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού, Βασικά Στελέχη, Έτος τελευταίου φορολογικού ελέγχου, Ενοποιούμενες εταιρείες κτλ.
- Οικονομικές Καταστάσεις (Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων).
- Ανάλυση Ταμειακών Ροών.
- Ανάλυση Αποδοτικότητας, Αποτελεσματικότητας, Κερδοφορίας, Κεφαλαιακής Διάρθρωσης, Φερεγγυότητας και Ρευστότητας (95 αριθμοδείκτες).



Η Hellastat:

Η Hellastat A.E. (Ελληνική Εταιρεία Στατιστικών & Οικονομικών Πληροφοριών), ιδρύθηκε το 2002 από ομάδα στελεχών από το συμβουλευτικό και τραπεζικό χώρο με στόχο την παροχή υψηλής προστιθέμενης αξίας προϊόντων και υπηρεσιών στον κλάδο της οικονομικής και επιχειρηματικής πληροφόρησης, ερευνών αγοράς και εξειδικευμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών.

Επιπλέον, η Hellastat αποτελεί στρατηγικό συνεργάτη του διεθνή ομίλου Standard & Poor's, του μεγαλύτερου –παγκοσμίως- οργανισμού πιστοληπτικής αξιολόγησης και είναι μέλος των Διεθνών Οργανισμών της EADP (European Association of Database & Directories Publishers) και ESOMAR (World Association of Opinion and Marketing Research Professionals).

Τέλος, η Hellastat είναι σήμερα ο αποκλειστικός παροχέας οικονομικών και επιχειρηματικών πληροφοριών του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και στο πελατολόγιο της συγκαταλέγονται εταιρείες και οργανισμοί όπως η Τράπεζα Κύπρου, η Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος, η CITIBANK, η ASPIS BANK, η First Business Bank, η Bank of America, ο όμιλος INTERAMERICAN, ο όμιλος INTRACOM, κ.α.

Κανείς άλλος δεν μιλά καλύτερα για τις Κλαδικές Αναλύσεις μας από τους Πελάτες μας...

- ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ
- ΝΗΡΕΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ
- SUBERU MOTORS HELLAS
- KOSMOCAR
- ROCHE HELLAS
- FRIESLAND
- NESTLE
- PROCTER & GAMBLE
- KPMG
- PWC
- ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
- LAVIPHARM
- BAYER HELLAS
- DELLOITTE & TOUCHE
- ERNST & YOUNG
- EUROBANK
- BANK OF ATTICA
- CITIBANK
- TOYOTA HELLAS
- ΣΚΛΑΒΕΝΙΘΣ
- ΦΑΓΕ
- YARA
- DE AGOSTINI
- FOODLINK
- MULTIRAMA
- DELL