



## ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ 2007

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΞΥΛΕΙΑΣ

- 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:

Ο κλάδος της επεξεργασίας ξυλείας, παρόλο που αποτελεί μικρό τμήμα της ελληνικής μεταποίησης, τόσο σε σύνολο απασχολουμένων, όσο και σε αξία παραγωγής, αξίζει της προσοχής μας, καθώς χαρακτηρίζεται από σημαντική επενδυτική δραστηριότητα, συνεργασίες των ηγετών με μικρότερες εταιρείες του κλάδου, με αντικείμενο την ανάπτυξη δικτύων πωλήσεων και άνοδος του Κύκλου Εργασιών και των προ φόρων κερδών από τις περισσότερες εταιρείες.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της πλέον πρόσφατης Ετήσιας Βιομηχανικής Έρευνας της ΕΣΥΕ, η οποία αφορούσε τις βιομηχανίες του κλάδου ξυλείας και φελλού που απασχολούσαν πάνω από 10 άτομα, παρατηρείται σταθερή τάση μείωσης του πλήθους των επιχειρήσεων τα έτη 1995-2002. Επιπλέον, τονίζεται ότι το 2004 στον κλάδο λειτουργούσαν επίσης 5.669 επιχειρήσεις, κυρίως ατομικές, που απασχολούσαν κάτω από 10 άτομα. Ο κύκλος εργασιών των μικρών εταιρειών κατά το έτος αυτό διαμορφώθηκε στο 44,2% των συνολικών πωλήσεων του κλάδου.

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:

- Αυξημένη ζήτηση για προϊόντα τεχνητής ξυλείας (κυρίως MDF και μοριοσανίδες).
- Δραστηριοποίηση σε αγορές της ΝΑ Ευρώπης, όπου παρουσιάζεται ανάπτυξη σε έργα real estate.
- Αυξημένη ζήτηση λόγω μεταβολών στον τρόπο ζωής και της τάσης για χρήση οικολογικών προϊόντων.



## Εισαγωγή:

- Αύξηση της ζήτησης λόγω της απελευθέρωσης της στεγαστικής πίστης και της ανόδου της οικοδομικής δραστηριότητας

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

- Ανεπάρκεια εγχώριων πρώτων υλών και χαμηλή ποιότητα αυτών
- Εισαγωγές ξυλείας κατώτερης ποιότητας
- Έλλειψη πιστοποιητικών καταγωγής ξυλείας
- Υψηλό εργατικό κόστος
- Υψηλό κόστος εγκαταστάσεων
- Σημαντικό κόστος μεταφοράς και εκτελωνισμού
- Υψηλές ανάγκες χρηματοδότησης με κεφάλαιο κίνησης

### Τα αποτελέσματα του 2006

Στο δείγμα της μελέτης της **Hellastat** έχουν περιληφθεί 226 επιχειρήσεις. Τα κύρια αποτελέσματα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης συνοψίζονται στα εξής:

- Ο Κύκλος Εργασιών των 226 εταιριών (εμπορίας και μεταποίησης) του δείγματος το 2006 αυξήθηκε κατά 9,6%, σε €838,18 εκ., μετά από οριακή άνοδο που παρουσίασε το 2005.
- Τα ΚΠΤΦΑ διαμορφώθηκαν σε €60,49 εκ. (+8,3%), ενώ τα ΚΠΦ ουσιαστικά διπλασιάστηκαν σε €10,85 εκ.
- Ικανοποιητικό επίπεδο γενικής ρευστότητας 1,30, κυρίως λόγω υψηλών αποθεμάτων, καθώς η άμεση ρευστότητα διαμορφώνεται στο 0,82.
- Μεγάλος εμπορικός κύκλος (183 ημέρες), λόγω της χρονοβόρου παραγωγικής διαδικασίας και της διατήρησης των αποθεμάτων.



## Περιεχόμενα:

1. Πληροφορίες για την έκδοση
  2. Επισκόπηση Μεγεθών & Αριθμοδεικτών Συγκριτικής Αξιολόγησης
  3. Σύνοψη Ανάλυσης
  4. Στρατηγική Επισκόπηση Κλάδου:
    - 4.1. Εισαγωγή (σελ.8)
    - 4.2. Πρώτες ύλες και προϊόντα (σελ. 13)
    - 4.3. Εξωτερικό εμπόριο (σελ. 20)
    - 4.4. Παράγοντες της ζήτησης (σελ. 26)
    - 4.5 Οι κινήσεις των εταιρειών (σελ. 33)
    - 4.6. Η ελληνική δασοπονία και το σύστημα FLEGT (σελ. 37)
    - 4.7. Προβλήματα και προοπτικές του κλάδου (σελ. 42)
  5. Χρηματοοικονομική Ανάλυση Κλάδου (σελ. 46):
    - 5.1. Ανάλυση Αποτελεσμάτων
    - 5.2. Ανάλυση Αποδοτικότητας
    - 5.3. Ανάλυση Ρευστότητας & Εμπορικού Κύκλου
    - 5.4. Ανάλυση Κεφαλαιακής Διάρθρωσης
- Παραρτήματα (σελ. 59):
- Παράρτημα 1: Σύνθεση Ενεργητικού – Παθητικού
- Παράρτημα 2: Συνδυασμένες Οικονομικές Καταστάσεις Κλάδου
- Παράρτημα 3: Αριθμοδείκτες Δείγματος
- Παράρτημα 4: Σύγκριση επιδόσεων των 20 Μεγαλύτερων Επιχειρήσεων με τους Κλαδικούς Διάμεσους.
6. Στρατηγική Ανάλυση SWOT (Δυνατά & Αδύνατα Σημεία Αγοράς / Ευκαιρίες & Απειλές) – (σελ. 71)
  7. Προφίλ Εταιρειών (σελ. 72)
  8. Αναλυτικός Πίνακας Επιχειρήσεων (σελ. 80)



## Περιεχόμενα Πινάκων Διαγραμμάτων και Γραφημάτων

1. Μεγέθη κλάδου ξυλείας και φελλού: Βιομηχανικά καταστήματα με πάνω από 10 άτομα
2. Δείκτης βιομηχανικής παραγωγής ξύλου
3. Ετήσια εξέλιξη δείκτη τιμών ή κόστους υλικών (έτος βάσης: 2000)
4. Ετήσιες συγκρίσεις των δεικτών τιμών υλικών κατασκευής νέων κτιρίων κατοικιών (έτος βάσης: 2000)
5. Τριμηνιαία εξέλιξη γενικού δείκτη τιμών υλικών και δείκτη τιμών δομικής ξυλείας: Α τρ. 2001 – Β τρ. 2007
6. Εισαγωγική διείσδυση και εξαγωγική επίδοση του κλάδου της ξυλείας
6. Στοιχεία εμπορίου για τον κλάδο της ξυλείας (σε εκ. €)
7. Στοιχεία εμπορίου για τον κλάδο της ξυλείας (σε τόνους)
8. Διάρθρωση αξίας εισαγωγών: 2006
9. Διάρθρωση αξίας εξαγωγών: 2006
10. Ακατέργαστη ξυλεία: Εισαγωγές 2006
11. Πριονισμένη ξυλεία: Εισαγωγές 2006
12. Κόντρα πλακέ: Εισαγωγές 2006
13. MDF: Εισαγωγές 2006
14. Ξυλεία καθορισμένης μορφής: Εισαγωγές 2006
15. Διάφορες πλάκες: Εισαγωγές 2006
16. MDF: Εξαγωγές 2006
17. Διάφορες πλάκες: Εξαγωγές 2006
18. Στοιχεία εμπορίου για τον κλάδο του ξύλινου επίπλου (ποσά σε εκ. €)
19. Συνολική οικοδομική δραστηριότητα (ιδιωτική-δημόσια) κατά περιφέρεια: 2005-2006
20. Ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα κατά περιφέρεια: 2005-2006
21. Δάνεια προς τα νοικοκυριά από τα εγχώρια NXI στην Ελλάδα
22. Κατανομή της έκτασης της Ελλάδος κατά βασικές κατηγορίες χρήσης / κάλυψης (1999/2000)





## Δείγματα Κλαδικής Ανάλυσης:

### 4. Στρατηγική Επισκόπηση Κλάδου

**Πίνακας 4.1.4**

Ετήσιες αναρίθμησης των δεικτών τιμών υλικών κατασκευής νέων κτιρίων κατοικιών (έτος βάσης 2000)

Ομαδοποίηση Ομάδες	Αύγουστος 2007		Μεταβολή (%)	Αύγουστος 2006		Μεταβολή (%)	Αύγουστος 2005		Μεταβολή (%)
	2007	2006		2006	2005		2005	2004	
Κόνιες	122,2	116,2	5,2%	116,2	113,1	2,9%	113,1	110,7	2,2%
Θραυκά πετρώδη υλικά	135,3	130,7	3,5%	130,7	123,5	5,8%	123,5	120,2	2,8%
Πρωτότα μαρμάρου	126,9	121,7	4,2%	121,7	112,3	8,4%	112,3	108,7	3,2%
Τρυγητά πετρώδη υλικά	168,7	141,3	20,1%	141,3	128,6	9,8%	128,6	126,4	1,7%
Σκυλιά και προϊόντα ξύλου	113,1	114,4	-4,2%	114,4	110,5	3,9%	110,5	107,1	3,2%
Μεταλ. υλικά βασικής επεξεργασίας	136,8	127,0	7,7%	127,0	119,1	6,7%	119,1	113,9	4,5%
Μεταλ. υλικά υδρο-θερμο-ωμοσύνης	136,8	131,0	4,4%	131,0	117,2	11,8%	117,2	111,1	5,5%
Εξαρτήματα θύρων και παραθύρων	122,9	118,1	4,0%	118,1	113,0	4,5%	113,0	109,5	3,2%
Ηλεκτρολογικά υλικά	160,0	154,6	3,5%	154,6	138,4	14,2%	138,4	129,7	5,2%
Υαλοπίνακες	132,2	122,1	8,3%	122,1	120,4	1,4%	120,4	115,6	4,1%
Υφανσιματα	122,5	119,8	2,2%	119,8	113,6	5,4%	113,6	109,2	4,1%
Εξή από πορσελλάνη	120,5	115,8	4,1%	115,8	113,0	2,5%	113,0	110,5	2,2%
Ροπά υλικά (μονάσιμα)	125,2	119,2	5,0%	119,2	112,7	5,7%	112,7	108,4	4,0%
Αναλυτήρες	117,9	114,2	3,3%	114,2	109,8	3,9%	109,8	104,4	5,2%
Καύσιμα κομποστον. και οικιακ. μηχαν.	145,3	150,5	-3,4%	150,5	139,7	7,7%	139,7	114,7	21,8%
<b>Γενικός δείκτης</b>	<b>130,3</b>	<b>123,0</b>	<b>5,9%</b>	<b>123,0</b>	<b>116,2</b>	<b>5,8%</b>	<b>116,2</b>	<b>112,1</b>	<b>3,6%</b>

Πηγή: ΕΣΥΕ

**Διάγραμμα 4.1.1**

Τριμηνιαία ετήσια γενικός δείκτης τιμών υλικών και δείκτης τιμών δομητικής ζήτησης: Α. τριμ. 2001 - Β. τριμ. 2007

• Βάσει του πιο πρόσφατου δείκτη τύπου της ΕΣΥΕ για την εξέλιξη των τιμών των δομητικών υλικών, ο δείκτης της ζήτησης τον Αύγουστο του 2007 διαμορφώθηκε σε 119,1 μονάδες, αυξημένος κατά 4,2% σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2006. Η μεταβολή αυτή αποτελεί επιτάχυνση σε σχέση με τα αντίστοιχα διαστήματα 06/05 (+3,5%) και 05/04 (+3,2%).

• Αντίστοιχα, ο γενικός δείκτης τον Αύγουστο του 2007 σημείωσε αύξηση 5,9% σε σύγκριση με τον αντίστοιχο μήνα του 2006, έναντι αυξήσεων 5,8% και 3,6% που είχαν σημειωθεί κατά τις αντίστοιχες συγκρίσεις των δεικτών των περιόδων 06/05 και 05/04.

• Συνεπώς η αύξηση των τιμών της οικοδομικής ζήτησης εξακολουθεί να είναι πιο συγκρατημένη σε σχέση με τις υπόλοιπες κατηγορίες υλικών.

© 2007 Hellstat A.E. Με επιφύλαξη παταής δικαιωμάτων.

### 5. Χρηματοοικονομική Ανάλυση

• Το μέσο περιθώριο λειτουργικού κέρδους εμφανίζει διαχρονική αύξηση, από 7,9% πριν από δύο χρήσεις σε 8,6% το 2006. Παρά τη βελτίωση αυτή, το αντίστοιχο περιθώριο ΚΠΦ παραμένει ασταθό στο 2% και τα τρία εξεταζόμενα έτη, ενδεικτικό της σημαντικής επιβάρυνσης από χρηματοοικονομικές δαπάνες.

• Η κυκλοφορική ταχύτητα των συνολικών κεφαλαίων το 2006 παραμένει σε χαμηλά επίπεδα και διαμορφώνεται σε 0,71, οριακά αυξημένη σε σχέση με το 2005 και παρά την μείωση των επιμέρους αριθμοδεικτών των Αποθήσεων και των Αποθεμάτων. Το ανώτερο τμήμα το δείγματος υπερτερεί οριακά, με διάμεσο στις 0,81 φορές. Η ικανότητα ανακύκλωσης του Ενεργητικού μειώνεται όσο μετακινούμαστε στις κατώτερες κατηγορίες του κλάδου.

• Η κεφαλαιακή μόχλευση, μετά από ένα έτος βελτίωσης στο 1,35 προς 1, επανήλθε στο προ διετίας επίπεδο (1,46 προς 1). Αντί για τη μεταβολή αυτή αποτελεί η άνοδος των βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων κατά 6,3%, οι οποίες το 2006 χρηματοδότησαν το 46,5% των συνολικών κεφαλαίων του δείγματος. Σημαντικότερη ήταν όμως η άνοδος των μακροπρόθεσμων κεφαλαίων, με τις σχετικές υποχρεώσεις να κλιμακώνονται κατά 17,4%, συμμετρώντας κατά 12,5% στο συνολικό Παθητικό για το 2006.

• Η μεγαλύτερη κεφαλαιακή μόχλευση οδηγεί σε βελτίωση το δείκτη αποδοκότητας των ίδιων Κεφαλαίων από 2,9% σε 3,9%. Μεγαλύτερη βελτίωση (σχεδόν δύο ποσοσιακών μονάδων) επιδεικνύουν οι μεγαλύτερες εταιρείες -σε 7,9%-, Συγχρόνως, οι μεσαίες επιχειρήσεις παρουσιάζουν την υψηλότερη τιμή (8,1%), έχοντας χαμηλότερη το Ίδιο Κεφάλαιο τους περισσότερες φορές και επιδεικνύοντας το μεγαλύτερο περιθώριο ΚΠΦ.

**Κεφαλαιακή διάρθρωση, αποτελεσματικότητα & αποδοτικότητα**

© 2007 Hellstat A.E. Με επιφύλαξη παταής δικαιωμάτων.



## 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