

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ: «ΚΛΑΔΙΚΕΣ ΣΤΟΧΕΥΣΕΙΣ»

#### ΑΓΡΟΤΙΚΑ ΕΦΟΔΙΑ

Ενδιαφέρον παρουσιάζει η αγορά των αγροτικών εφοδίων, σύμφωνα με μελέτη που εκπόνησε η **ΣΤΟΧΑΣΙΣ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ (www.stochasis.com)**, στο πλαίσιο της σειράς μελετών **Κλαδικές Στοχεύσεις**. Η εξεταζόμενη αγορά (λιπάσματα, φυτοφάρμακα, σπόροι) παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις από έτος σε έτος, γεγονός που οφείλεται στην άμεση εξάρτηση από την αγροτική παραγωγή και στις αντίστοιχες επικρατούσες συνθήκες (π.χ. τιμές, επιδοτήσεις, ασθένειες, κλιματολογικές συνθήκες κ.ά.).

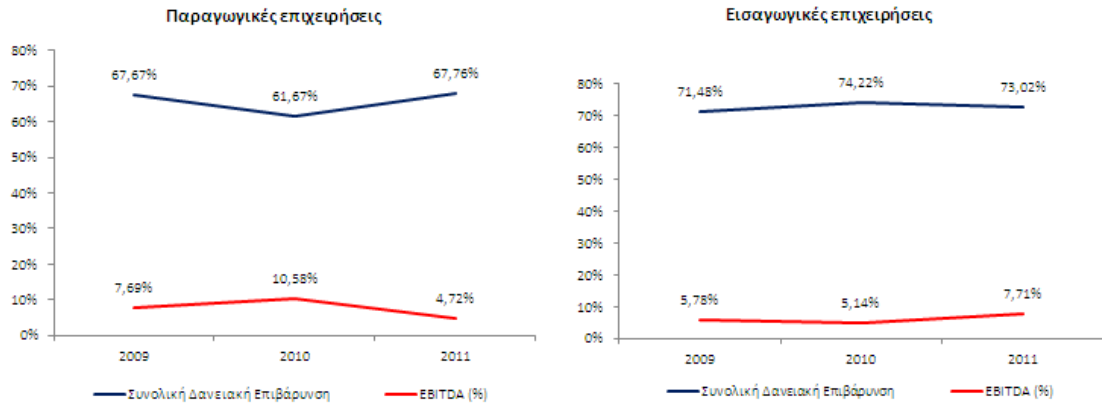
Σύμφωνα με τον **Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο της ΣΤΟΧΑΣΙΣ, κ. Βασίλη Ρεγκούζα**, η εγχώρια αγορά **λιπασμάτων** υπολογίζεται σε 753 χιλ. τόνους, το 2012, με το Μέσο Ετήσιο Ρυθμό Μεταβολής (ΜΕΡΜ) να διαμορφώνεται αρνητικός (-5,0%) τη χρονική περίοδο 2008-2012. Η πορεία της εγχώριας αγοράς λιπασμάτων καθορίζεται από τα σύνθετα και τα αζωτούχα λιπάσματα, τα οποία κατέχουν διαχρονικά μερίδιο μεγαλύτερο του 90% της αγοράς.

Ακολούθως, η εγχώρια αγορά **φυτοφαρμάκων** σε όρους ποσότητας ανήλθε σε 6,9 χιλ. τόνους δραστικής ουσίας το 2011, με το ΜΕΡΜ να διαμορφώνεται σε -14%, την περίοδο 2008-2011. Ωστόσο, ο ΜΕΡΜ σε όρους αξίας ήταν θετικός (1,5%), την αντίστοιχη περίοδο και ανήλθε σε €170 εκ. περίπου, το 2011. Εκτιμάται ότι, το μέγεθος της εγχώριας αγοράς φυτοφαρμάκων διαμορφώθηκε σε €166 εκ. περίπου, το 2012. Σημειώνεται ότι, η εγχώρια αγορά φυτοφαρμάκων, σε όρους αξίας, είναι διαχρονικά ισοκατανομημένη μεταξύ των τριών βασικών κατηγοριών (μυκητοκτόνα, ζιζανιοκτόνα, εντομοκτόνα).

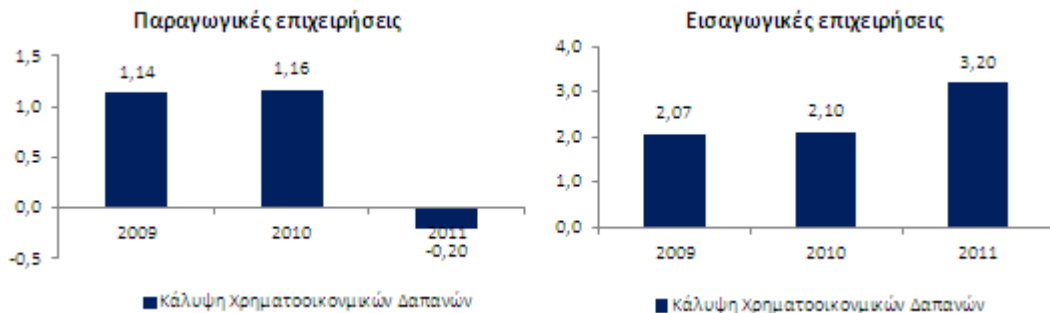
Τέλος, η αγορά **σπόρων** παραμένει διαχρονικά σχετικά σταθερή, με την αξία να εκτιμάται σε \$240 εκ. το 2011.

Όπως αναφέρει η **συντάκτρια της μελέτης κυρία Αυγή Οικονομίδου**, ο ανταγωνισμός, κυρίως μεταξύ των μεγάλων επιχειρήσεων του κλάδου, είναι έντονος και εστιάζεται κυρίως σε επίπεδο τιμών και χορηγούμενων πιστώσεων, με σκοπό την αύξηση του μεριδίου τους στην εγχώρια αγορά, εστιάζοντας παράλληλα στην ανάπτυξη σχέσεων εμπιστοσύνης με τα καταστήματα λιανικής, μέσω εξειδικευμένων πωλητών.

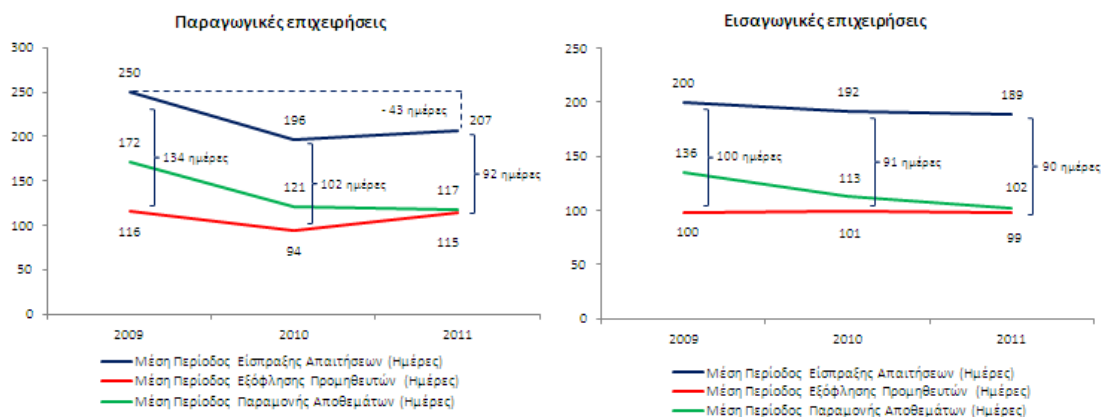
Όσον αφορά στη χρηματοοικονομική κατάσταση των επιχειρήσεων, η κεφαλαιακή τους διάρθρωση, αν και εμφανίζει σχετική σταθερότητα την τριετία 2009-2011, αναδεικνύει την ανάγκη βελτίωσής της, για την ενίσχυση της ασφάλειας των πιστωτών. Επίσης, παρά το γεγονός ότι, το EBITDA (%) του κλάδου διαμορφώνεται διαχρονικά, σχετικά περιορισμένο, ωστόσο παρατηρείται μια βελτίωση, το 2011 στις εισαγωγικές επιχειρήσεις.



Η αδυναμία κάλυψης των χρηματοοικονομικών δαπανών των παραγωγικών επιχειρήσεων το 2011, αλλά και οι σχετικά περιορισμένες τιμές του δείκτη τη διετία 2009-2010, αναδεικνύουν ότι οι επιχειρήσεις είναι «ευπρόσβλητες» σε περαιτέρω δυσμενείς μεταβολές του σημερινού οικονομικού περιβάλλοντος. Σε αντίθετη πορεία κινούνται οι εισαγωγικές επιχειρήσεις.

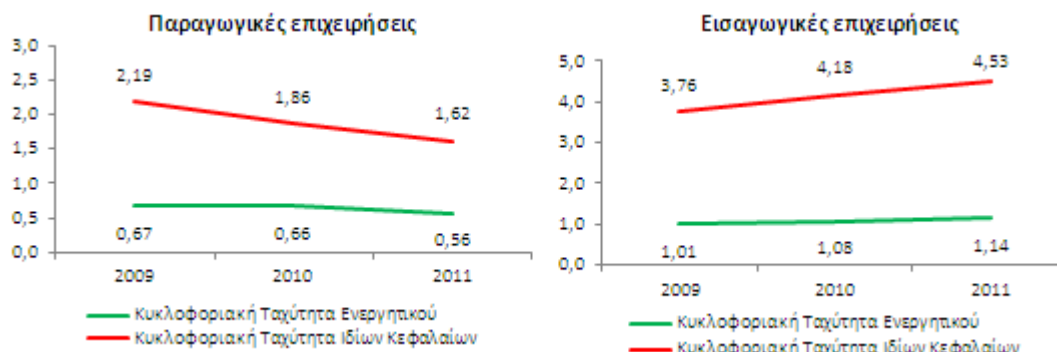


Ο περιορισμός στις καθυστερήσεις είσπραξης των απαιτήσεων (-43 ημέρες) των παραγωγικών επιχειρήσεων την τριετία 2009-2011, με την παράλληλη διατήρηση των πιστώσεων από προμηθευτές σε σταθερά επίπεδα, βελτίωσε το συναλλακτικό κύκλωμα της κατηγορίας, το οποίο ωστόσο παραμένει διαχρονικά ελλειμματικό. Σταθερά ελλειμματικό παραμένει και το συναλλακτικό κύκλωμα των εισαγωγικών επιχειρήσεων.

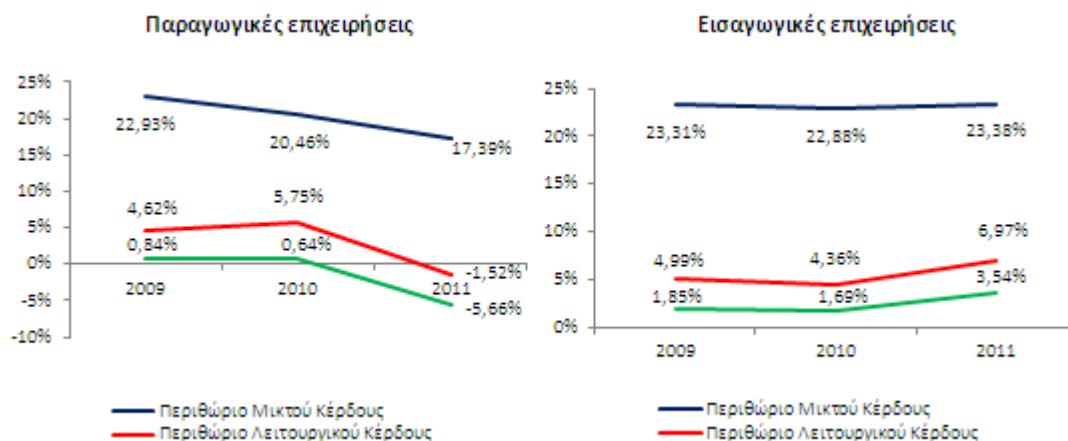


Περιορισμένη είναι η εντατική χρησιμοποίηση των συνολικών επενδυμένων κεφαλαίων των επιχειρήσεων του κλάδου στη δημιουργία πωλήσεων. Σε καλύτερα επίπεδα διαμορφώνεται ο βαθμός χρησιμοποίησης των ιδίων κεφαλαίων, σε σχέση με τις πωλήσεις, των

παραγωγικών επιχειρήσεων, αν και εμφανίζει διαχρονική μείωση, ενώ αντίθετα, βελτιούμενος παρουσιάζεται ο δείκτης για τις εισαγωγικές επιχειρήσεις.



Η μείωση του περιθωρίου μικτού κέρδους των παραγωγικών επιχειρήσεων, οφείλεται κυρίως στην τιμολογιακή πολιτική και αποτυπώνει την προσπάθεια προσαρμογής τους στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον. Όσον αφορά στις εισαγωγικές επιχειρήσεις, η βελτίωση των λειτουργικών και καθαρών κερδών το 2011, οφείλεται στην τιμολογιακή πολιτική και στη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών.



Όσον αφορά στη **διεθνή αγορά**, η παγκόσμια αγορά **λιπασμάτων** ανήλθε σε 172,2 εκ. τόνους θρεπτικών στοιχείων την καλλιεργητική περίοδο 2011/10 και εκτιμάται ότι θα επεκταθεί σε 192,8 εκ. έως το 2016/17. Πρώτη χώρα σε παραγωγή και κατανάλωση λιπασμάτων, με αντίστοιχο μερίδιο 30% περίπου, είναι η Κίνα.

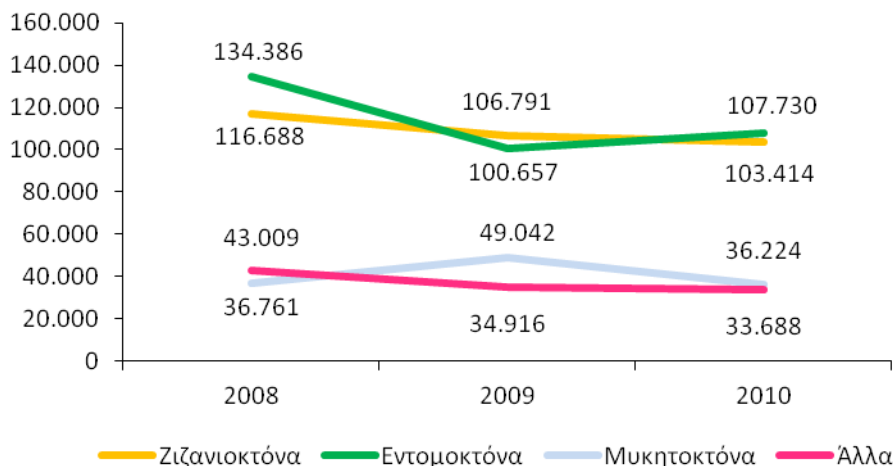
Η κατανάλωση λιπασμάτων στην ΕΕ-27 εκτιμάται ότι θα αυξηθεί, με συνολικό ρυθμό 6,4% την επόμενη δεκαετία. Τα αζωτούχα λιπάσματα διαχρονικά καλύπτουν τα 2/3 περίπου της ζήτησης.

**Κατανάλωση λιπασμάτων στην ΕΕ-27, σε εκ. τόνους θρεπτικών στοιχείων (2008/09-2021/22)**

	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2021/22*
Αζωτούχα	10,5	10,4	10,2	10,5	10,8
Φωσφορούχα	2,7	2,4	2,2	2,4	2,6
Καλιούχα	3,1	2,7	2,4	2,7	3,2
<b>Σύνολο</b>	<b>16,3</b>	<b>15,5</b>	<b>14,8</b>	<b>15,6</b>	<b>16,6</b>

\*: πρόβλεψη  
 Πηγή: Fertilizers Europe

Όσον αφορά στην κατανάλωση **φυτοφαρμάκων**, σε τόνους δραστικών ουσιών, παρατηρείται ότι, όλες οι κατηγορίες παρουσιάζουν πτώση το 2010, σε σχέση με το 2008.

**Κατανάλωση φυτοφαρμάκων στην Ευρώπη σε τόνους δραστικών ουσιών, ανά κατηγορία (2008-2010)**


Πηγή: European Crop Protection

Η παγκόσμια αγορά **σπόρων** ανήλθε σε \$45 δισ. Οι ΗΠΑ αποτελούν τη μεγαλύτερη αγορά σπόρων στον κόσμο, αποσπώντας το 1/4 περίπου του συνόλου. Σημειώνεται ότι, το μερίδιο αγοράς των τριών πρώτων παραγωγικών επιχειρήσεων (Monsanto, DuPont και Syngenta) ξεπερνάει το 50%, της παγκόσμιας αγοράς.

Από πλευράς προοπτικών της εξεταζόμενης αγοράς, σύμφωνα με εκτιμήσεις παραγόντων της, η αγορά λιπασμάτων προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει μικρή μείωση το 2013, με ρυθμό 3%-4%, σε σχέση με το 2012.

Όσον αφορά στα φυτοφάρμακα, η ζήτησή τους θα εξαρτηθεί από τις ασθένειες που θα κληθούν οι αγρότες να αντιμετωπίσουν. Το νέο θεσμικό πλαίσιο που αφορά στην ορθή χρήση των προϊόντων και στην αντιμετώπιση της διακίνησης των παράνομων φαρμάκων, μπορεί να αποτελέσει ευκαιρία για τον κλάδο.

Τέλος, η αγορά των σπόρων παραμένει διαχρονικά σχετικά σταθερή, με δεδομένο το μέγεθος των εκτάσεων που καλλιεργούνται. Οι μικρές μεταβολές στην αξία της αγοράς των σπόρων συνδέονται με τις καλλιέργειες που θα επιλεγούν κατ' έτος να καλλιεργηθούν από τους αγρότες.