



## ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ 2009

## ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

- 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:

***Διατηρούνται οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης εσόδων και κερδών.  
Αυξάνονται τα χρέη και οι ανάγκες χρηματοδότησης.***

Ο κλάδος των φαρμακευτικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα και διεθνώς αποτελεί διαχρονικά έναν από τους πλέον ταχύτερα αναπτυσσόμενους και κερδοφόρους κλάδους. Σύμφωνα τα όσα αναφέρονται σε πρόσφατη μελέτη της Hellastat A.E. ([www.hellastat.eu](http://www.hellastat.eu)), οι παραγωγικές και εισαγωγικές επιχειρήσεις του κλάδου εμφάνισαν το 2007 κύκλο εργασιών που ξεπερνά τα € 5,6 δισ., αυξημένος κατά 12% έναντι του 2006. Από την επεξεργασία στοιχείων της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας Ελλάδας (Ε.Σ.Υ.Ε.), προκύπτει ότι οι φαρμακευτικές δαπάνες ανήλθαν σε €3,4 δισ. το 2006, ποσό το οποίο αντιστοιχεί στο 17,6% των συνολικών δαπανών υγείας και στο 1,6% του Α.Ε.Π., ενώ η δημόσια φαρμακευτική δαπάνη εκτιμάται σε €3,22 δισ. το 2006 και σε 3,83 δισ. το 2007 (αύξηση 18,9%).

Η εγχώρια αγορά κυριαρχείται από τις θυγατρικές εταιρίες των μεγαλύτερων φαρμακοβιομηχανιών του κόσμου, οι οποίες στην πλειοψηφία τους δραστηριοποιούνται στην αντιπροσώπευση των φαρμακευτικών σκευασμάτων που εισάγουν από τις εταιρείες του Ομίλου στον οποίο ανήκουν και δεν επιδεικνύουν παραγωγική δραστηριότητα, ενώ ορισμένες από αυτές πραγματοποιούν παραγωγή στην Ελλάδα σε εγκαταστάσεις τρίτων.

Η πλειοψηφία των ελληνικών φαρμακευτικών επιχειρήσεων επικεντρώνεται στην παραγωγή γενόσημων φαρμακευτικών σκευασμάτων (generics), απολαμβάνοντας τα υψηλά περιθώρια κέρδους που προσφέρουν αλλά και το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα της πολύ χαμηλής τιμής τους. Η εγχώρια παραγωγή γενόσημων και πρωτότυπων φαρμάκων (που αφορά ίδια παραγωγή και εκτέλεση παραγγελιών τρίτων) εκτιμάται σε €750 εκ. το 2007. Η διείσδυση των γενόσημων φαρμάκων στην εγχώρια αγορά είναι σχετικά χαμηλή (12%) αλλά αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω, ακολουθώντας τις διεθνείς τάσεις.

Παράλληλα, μικρός αριθμός μόνο ελληνικών επιχειρήσεων είναι σε θέση να δαπανήσει τα υψηλά ποσά που απαιτούνται για την πραγματοποίηση Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D) και την ανάπτυξη πρωτότυπων σκευασμάτων, ενώ στο πλαίσιο αυτών των προσπαθειών επιδιώκουν τη σύναψη στρατηγικών συμμαχιών με ερευνητικά κέντρα.

Οι τιμές των φαρμάκων στην εγχώρια αγορά είναι από τις πιο χαμηλές στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.) και καθορίζονται από το Υπουργείο Ανάπτυξης, βάσει του συστήματος «2+1».

Η κύρια κατηγορία πελατών των φαρμακευτικών επιχειρήσεων είναι οι φαρμακαποθήκες και τα φαρμακεία, καθώς το 71% των πωλήσεων προορίζεται εκεί, ενώ στα νοσοκομεία προωθείται το υπόλοιπο 29%. Οι πωλήσεις των φαρμακευτικών σκευασμάτων σε τιμές ex-factory ανήλθαν το 2007 σε €5,2 δισ.

### **Προβλήματα – Προοπτικές**

Σύμφωνα με εκπρόσωπους των επιχειρήσεων του κλάδου με τους οποίους συνεργάστηκε η Hellastat για την εκπόνηση της μελέτης, το σημαντικότερο πρόβλημα ΠΟΥ αντιμετωπίζουν οι εταιρείες αφορά στα υψηλά χρέη του Ε.Σ.Υ., τα οποία εκτιμώνται σε €3 δισ. περίπου και αφορούν σε οφειλές έως και 4 ετών.



## Εισαγωγή:

Επίσης, αναφέρονται αδυναμίες που αφορούν στα εξής:

- Έλλειψη μηχανογραφημένου συστήματος υγείας.
- Υιοθέτηση πρακτικών αθέμιτου ανταγωνισμού.
- Ευμετάβλητο νομοθετικό πλαίσιο.

Όσον αφορά στις θετικές προοπτικές του κλάδου, στη μελέτη της Hellastat αναφέρονται τα ακόλουθα:

- Περαιτέρω ανάπτυξη γενόσημων φαρμακευτικών σκευασμάτων.
- Επενδύσεις σε φάρμακα βιοτεχνολογίας.
- Γήρανση του πληθυσμού.

### Τα αποτελέσματα του 2007

Στο δείγμα της μελέτης της **Hellastat** έχουν περιληφθεί 130 παραγωγικές και εισαγωγικές επιχειρήσεις, ο αθροιστικός Κύκλος Εργασιών των οποίων ανήλθε το 2007 σε €5.619,69 εκ., αυξημένος κατά 12% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το 91% των εταιρειών του δείγματος παρουσίασε αύξηση του Κύκλου Εργασιών και 109 εταιρείες του δείγματος ήταν κερδοφόρες, ενώ μόλις 21 εταιρείες παρουσίασαν αρνητικά αποτελέσματα.

Η κερδοφορία των φαρμακευτικών επιχειρήσεων ενισχύθηκε την περίοδο 07/06, με το περιθώριο Μικτού Κέρδους να αγγίζει το 36% και το περιθώριο ΚΠΦ να διαμορφώνεται σε 4,6%.

Επιπλέον, οι εταιρείες του δείγματος παρουσίασαν υψηλή αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων το 2007 (25,1%) και ιδίως οι μεγάλες, βάσει πωλήσεων, επιχειρήσεις (65,7%).

Ωστόσο, οι Απαιτήσεις των εταιρειών είναι σημαντικού μεγέθους και σχηματίζουν το 63,6% του συνόλου του Ενεργητικού. Κατά συνέπεια, οι εταιρείες αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας, γεγονός δυσμενέστερο κυρίως για τις ελληνικών συμφερόντων εταιρείες, αφού οι πολυεθνικές χρηματοδοτούνται κυρίως από τις μητρικές τους εταιρείες. Παράλληλα, οι μικρές εταιρείες του δείγματος παρουσιάζουν μεγάλο εμπορικό κύκλο.

Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις των εταιρειών του δείγματος καλύπτουν μερίδιο 57,0% στο συνολικό Κύκλο Εργασιών.



## Περιεχόμενα:

1.	Πληροφορίες για την έκδοση	5
2.	Επισκόπηση μεγεθών & αριθμοδεικτών συγκριτικής αξιολόγησης	6
3.	Σύνοψη ανάλυσης	7
4.	Στρατηγική επισκόπηση κλάδου	10
4.1	Γενικά χαρακτηριστικά του κλάδου	10
4.2	Φαρμακευτική δαπάνη	16
4.3	Εγχώρια αγορά	19
4.4	Παράγοντες διαμόρφωσης της ζήτησης	22
4.5	Εξωτερικό εμπόριο	26
4.6	Θεσμικό και νομικό πλαίσιο	31
4.7	Η Παγκόσμια και η Ευρωπαϊκή αγορά	37
4.8	Προβλήματα και τάσεις του κλάδου	45
5.	Στρατηγική ανάλυση SWOT	52
6.	Χρηματοοικονομική ανάλυση	53
6.1	Ανάλυση αποτελεσμάτων	53
6.2	Ανάλυση αποδοτικότητας	62
6.3	Ανάλυση ρευστότητας & εμπορικού κύκλου	65
6.4	Ανάλυση κεφαλαιακής διάρθρωσης	68
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Σύνθεση Ενεργητικού – Παθητικού	71
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: Συνδυασμένες οικονομικές καταστάσεις δείγματος	77
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Αριθμοδείκτες δείγματος	79
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4: Σύγκριση επιδόσεων των 20 μεγαλύτερων επιχειρήσεων με τους κλαδικούς μέσους	83
7.	Προφίλ εταιρειών	85
8.	Παραρτήματα	93
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5: Αναλυτικός πίνακας επιχειρήσεων	93
	Η Hellastat	94



## Περιεχόμενα Πινάκων Διαγραμμάτων και Γραφημάτων

1. Διάρθρωση εγχώριας αγοράς φαρμάκων ανά κατηγορία (2007)
2. Διάρθρωση εγχώριας αγοράς φαρμάκων ανά κατηγορία (2007)
3. Δαπάνη υγείας στην Ελλάδα σε εκ. € (2000-2006)
4. Φαρμακευτική δαπάνη στην Ελλάδα σε εκ. € (2000-2006)
5. Διάρθρωση φαρμακευτικής δαπάνης στην Ελλάδα
6. Εγχώρια παραγωγή φαρμακευτικών προϊόντων σε εκ. € (2000-2006)
7. Πωλήσεις φαρμακευτικών προϊόντων σε εκ. € (2000-2007)
8. Πωλήσεις Α' εξαμήνου φαρμακευτικών προϊόντων σε εκ. € (2007-2008)
9. Διάρθρωση πωλήσεων φαρμάκων (2007)
10. Μόνιμος πληθυσμός κατά ομάδες ηλικιών σε χιλιάδες (1993-2008)
11. Ποσοστιαία κατανομή μόνιμου πληθυσμού της Ελλάδας κατά ομάδες ηλικιών (1993-2008)
12. Μέση μηνιαία κατανομή των δαπανών υγείας των νοικοκυριών σε € (2005)
13. Ποσοστιαία κατανομή των δαπανών υγείας των νοικοκυριών ως προς τις συνολικές δαπάνες (2005)
14. Διάρθρωση του μέσου όρου των μηνιαίων πωλήσεων των φαρμακευτικών εταιρειών (2000-2007)
15. Εισαγωγές φαρμάκων σε εκ. € (2005-2008)
16. Εισαγωγές φαρμάκων σε τόνους (2005-2008)
17. Διάρθρωση εισαγωγών φαρμάκων σε αξία (2007)
18. Εξαγωγές φαρμάκων σε εκ. € (2005-2008)
19. Εξαγωγές φαρμάκων σε τόνους (2005-2008)
20. Διάρθρωση εξαγωγών φαρμάκων σε αξία (2007)
21. Εμπορικό ισοζύγιο φαρμάκων σε εκ. € (2005-2008)
22. Εμπορικό ισοζύγιο φαρμάκων σε τόνους (2005-2008)
23. Διάρθρωση εισαγόμενων φαρμάκων ανά χώρα προέλευσης (2007)



## Περιεχόμενα Πινάκων Διαγραμμάτων και Γραφημάτων

24. Διάρθρωση εξαγόμενων φαρμάκων ανά χώρα προορισμού (2007)
25. Παγκόσμια αγορά φαρμάκων (2007)
26. Οι μεγαλύτερες φαρμακοβιομηχανίες στον κόσμο σε δισ.\$ (2007)
27. Φάρμακα με τις μεγαλύτερες πωλήσεις παγκοσμίως (2007)
28. Μεγέθη ευρωπαϊκής φαρμακοβιομηχανίας σε εκ. € (1990-2007)
29. Διάρθρωση παραγωγής φαρμακοβιομηχανίας στην Ευρώπη σε εκ. € (2006)
30. Διάρθρωση της αξίας της αγοράς σε τιμές ex-factory σε εκ. € (2006)
31. Εξαγωγές φαρμάκων στην Ευρώπη σε εκ. € (2006)
32. Εισαγωγές φαρμάκων στην Ευρώπη σε εκ. € (2006)
33. Διάρθρωση φαρμακευτικής παραγωγής σε τιμές ex-factory (2006)
34. Φαρμακευτική δαπάνη για Έρευνα και Ανάπτυξη σε εκ. € (1990-2007)
35. Ρυθμός ανάπτυξης φαρμακευτικής δαπάνης για Έρευνα και Ανάπτυξη (1993-2007)
36. Φαρμακευτική δαπάνη για Έρευνα και Ανάπτυξη στην Ευρώπη σε εκ. € (2006)
37. Δαπάνες υγείας ως ποσοστό του Α.Ε.Π. (2006)
38. Κατά κεφαλήν δαπάνες υγείας σε \$ (2006)
39. Φαρμακευτικές δαπάνες ως ποσοστό του Α.Ε.Π. (2006)
40. Φαρμακευτικές κατά κεφαλήν δαπάνες σε \$ (2006)
41. Νοσοκομειακά χρέη για φάρμακα (2006-2008)



# Δείγματα Κλαδικής Ανάλυσης:

### 4. Στρατηγική Επισκόπηση Κλάδου

- Το 2007 οι συνολικές πωλήσεις σε τιμές ex-factory ανήλθαν σε €5,2 δισ. περίπου, αυξημένες κατά 20,0% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οπότε είχαν ανέλθει σε €4,3 δισ. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός μεταβολής την περίοδο 2000-2007 ήταν 17,0%.
- Όσον αφορά στις πωλήσεις στα νοσοκομεία, αναφέρεται ότι παρουσίασαν την εξετασμένη περίοδο μέση ετήσια αύξηση 19,2%. Τη διετία 07/06 σημειώθηκε η μεγαλύτερη αύξηση των πωλήσεων σε νοσοκομεία, από €1,0 δισ. σε €1,5 δισ. περίπου (μεταβολή 49,4%).
- Το ποσοστό των νοσοκομειακών πωλήσεων στις συνολικές πωλήσεις είναι μικρότερο από 30%, καθώς κυμάνθηκε την περίοδο 2000-2007 μεταξύ 23,2% (το 2006) και 28,9% (το 2007).
- Οι πωλήσεις στις φαρμακαποθήκες και τα φαρμακεία ανήλθαν σε €3,7 δισ. περίπου το 2007, αυξημένες κατά 11,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η μέση ετήσια μεταβολή ανήλθε σε 16,2%, δηλαδή ήταν χαμηλότερη από την αντίστοιχη μεταβολή των νοσοκομειακών πωλήσεων.
- Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα λειτουργούν 11.600 περίπου φαρμακεία και περίπου 100 φαρμακαποθήκες.

#### Διάγραμμα 4.3.1

##### Διάρθρωση πωλήσεων φαρμάκων (2007)

Pharmacies & Pharmacies: 71.1%  
Hospitals: 28.9%

Πηγή: Ε.Ο.Φ., υπολογισμοί Hellastat A.E.

Έτος	Νοσοκομεία (νοσοκομειακή τιμή)	Ρυθμός μεταβολής (%)	Φαρμακεία & Φαρμακαποθήκες (τιμή ex-factory)	Ρυθμός μεταβολής (%)	Σύνολο (τιμή ex-factory)	Ρυθμός μεταβολής (%)
2000	442,18	-	1.303,44	-	1.745,62	-
2001	520,54	17,7%	1.577,25	21,0%	2.097,79	20,2%
2002	621,86	19,5%	1.890,92	19,9%	2.512,78	19,8%
2003	762,91	22,7%	2.148,57	13,6%	2.911,48	15,9%
2004	838,95	10,0%	2.511,84	16,9%	3.350,79	15,1%
2005	921,39	9,8%	2.799,43	11,4%	3.720,82	11,0%
2006	1.013,95	10,0%	3.356,91	19,9%	4.370,86	17,5%
2007	1.514,28	49,4%	3.732,09	11,2%	5.246,37	20,0%

Πηγή: Ε.Ο.Φ., υπολογισμοί Hellastat A.E.

Έτος	Νοσοκομεία (νοσοκομειακή τιμή)	Ρυθμός μεταβολής (%)	Φαρμακεία & Φαρμακαποθήκες (τιμή ex-factory)	Ρυθμός μεταβολής (%)	Σύνολο (τιμή ex-factory)	Ρυθμός μεταβολής (%)
2007	647,66	-	1.834,83	-	2.482,49	-
2008	787,23	21,5%	1.971,47	7,4%	2.758,70	11,1%

Πηγή: Ε.Ο.Φ., υπολογισμοί Hellastat A.E.

Financial statements / Deliverable\_1 / Deliverable\_2 / Deliverable\_3 / Bes

### 6. Χρηματοοικονομική Ανάλυση

- Διαχρονικά, ο Κύκλος Εργασιών των 5 μεγαλύτερων εταιρειών βαίνει σχετικά σταθερός και κυμαίνεται σε επίπεδα μικρότερα του 35%, δεικνύοντας τη σχετικά χαμηλή συγκέντρωση του κλάδου. Επιπλέον, παρατηρείται ότι το μερίδιο των 5 μεγαλύτερων εταιρειών στον αθροιστικό Κύκλο Εργασιών του δείγματος βαίνει μειούμενο από το 2004 και έπειτα, ακολουθώντας αντίστοιχη πορεία με το ρυθμό ανάπτυξης των συνολικών πωλήσεων του δείγματος.
- Επιπλέον, σημειώνεται ότι το μερίδιο στον αθροιστικό Κύκλο Εργασιών καθemis εκ των 5 μεγαλύτερων εταιρειών του δείγματος δε ξεπερνά το 10% κανένα έτος.
- Όσον αφορά στη συμμετοχή των 5 μεγαλύτερων εταιρειών του δείγματος στα συνολικά αποτελέσματα προ φόρων, είναι αξιοσημείωτο το υψηλό μερίδιό τους, γεγονός αντίθετο με το ποσοστό συμμετοχής τους στο συνολικό Κύκλο Εργασιών.
- Το 2007 οι 5 μεγαλύτερες εταιρείες σημείωσαν το 47,8% των ΚΠΦ, ποσοστό το οποίο είναι μεν το χαμηλότερο της τελευταίας εptaετίας (το 2001 το αντίστοιχο ποσοστό ήταν 62,8%), δεικνύει δε το σημαντικό ρόλο που κατέχουν οι μεγαλύτερες εταιρείες στην κερδοφορία του κλάδου.

#### Συμμετοχή 5 μεγαλύτερων - Κύκλος Εργασιών

#### Συμμετοχή 5 μεγαλύτερων - Αποτελέσματα προ φόρων

#### Συμμετοχή στον Κύκλο Εργασιών, 2007

#### Συμμετοχή στα Αποτελέσματα προ φόρων, 2007



## 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
- ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ
- ΦΑΓΕ
- YARA
- DE AGOSTINI
- FOODLINK
- MULTIRAMA
- DELL