

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ: «ΚΛΑΔΙΚΕΣ ΣΤΟΧΕΥΣΕΙΣ»

#### ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Η αγορά των ελεγκτικών υπηρεσιών εκτιμάται ότι παρουσίασε σχετικά μικρή μείωση (2% - 5%) το 2011, σε σχέση με το 2010. Σημειώνεται ότι, το μέγεθος αγοράς ανήλθε σε €166 εκ. το 2010, παρουσιάζοντας μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής της αρνητικό (ΜΕΡΜ: -2,6%) την τριετία 2008-2010, σύμφωνα με μελέτη που εκπόνησε η **ΣΤΟΧΑΣΙΣ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ**, στο πλαίσιο της σειράς μελετών **Κλαδικές Στοχεύσεις**.

Το πλήθος των επιχειρήσεων που ελέγχονται ανέρχεται σε 8.000 περίπου και κατηγοριοποιούνται σε:

- Εισηγμένες & πολυεθνικές που χρησιμοποιούν κυρίως τις μεγάλες ελεγκτικές εταιρείες. Ειδικότερα, οι πολυεθνικές συνεργάζονται με την ελεγκτική που υποδεικνύει η μητρική εταιρεία (συνήθως κάποια από τις Big4).
- Μεγάλες, για τις οποίες κριτήρια επιλογής αποτελούν η φήμη και η αξιοπιστία της ελεγκτικής εταιρείας, χαρακτηριστικά που τις κατευθύνουν σε συνεργασία με τις μεγάλες εταιρείες του κλάδου.
- Μεσαίες, όπου παρατηρούνται μακροχρόνιες σχέσεις με την ίδια ελεγκτική εταιρεία και τους ελεγκτές, καθώς λειτουργούν ως «σύμβουλοι» της οικονομικής διεύθυνσης. Στην κατηγορία αυτή, ο ανταγωνισμός είναι περισσότερο έντονος σε επίπεδο τιμών.

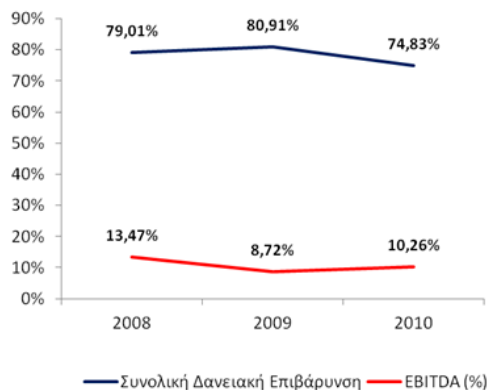
Όσον αφορά στα μερίδια αγοράς, οι επτά μεγαλύτερες εταιρείες (ΣΟΛ, PwC, Ernst & Young, Deloitte, BDO, Grant Thornton, KPMG) κατέχουν το 89% (σε αξία) της αγοράς το 2010, ενώ οι Big4 (PwC, E&Y, Deloitte, KPMG) το 47%.

Ο ανταγωνισμός μεταξύ των μεγάλων εταιρειών του κλάδου εστιάζεται κυρίως σε επίπεδο φήμης. Αντίθετα, στις μικρότερου μεγέθους εταιρείες παρατηρείται έντονος ανταγωνισμός κυρίως στην τιμολογιακή πολιτική.

Οι ευκαιρίες που παρουσιάζει ο κλάδος και αφορούν στην υγιή ενσωμάτωση του φορολογικού πιστοποιητικού και στην παροχή λογιστικο-ελεγκτικών υπηρεσιών προς το δημόσιο, σε συνδυασμό με τη φήμη και αξιοπιστία και το υψηλό επίπεδο τεχνογνωσίας των εταιριών προβλέπεται ότι θα συμβάλουν στην τάση σταθεροποίησης της αγοράς από το 2012.

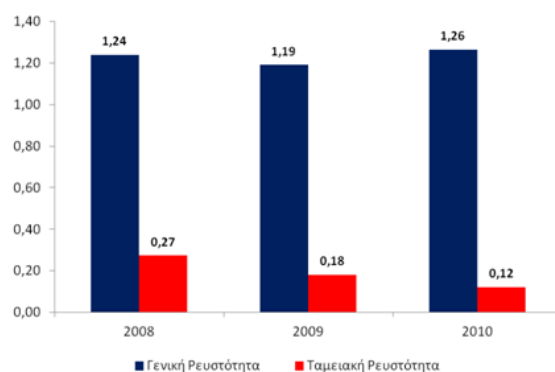
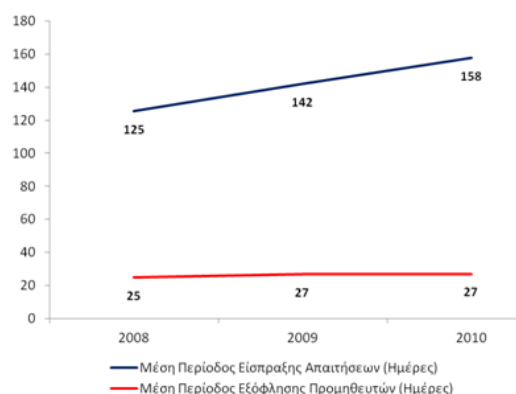
Σημειώνεται ότι, η εξάρτησή του από την πορεία της ελληνικής οικονομίας και οι καθυστερήσεις στην είσπραξη απαιτήσεων αποτελούν αδύνατα σημεία του κλάδου.

Όσον αφορά στη χρηματοοικονομική κατάσταση του κλάδου το 2010, όπως παρατηρεί ο **κ. Βασίλης Ρεγκούζας, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της ΣΤΟΧΑΣΙΣ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ**, η δυνατότητα κάλυψης των χρηματοοικονομικών εξόδων από τη λειτουργική κερδοφορία δείχνει ότι οι επιχειρήσεις του κλάδου δεν είναι «ευπρόσβλητες» σε πιθανές μεταβολές του σημερινού οικονομικού περιβάλλοντος.



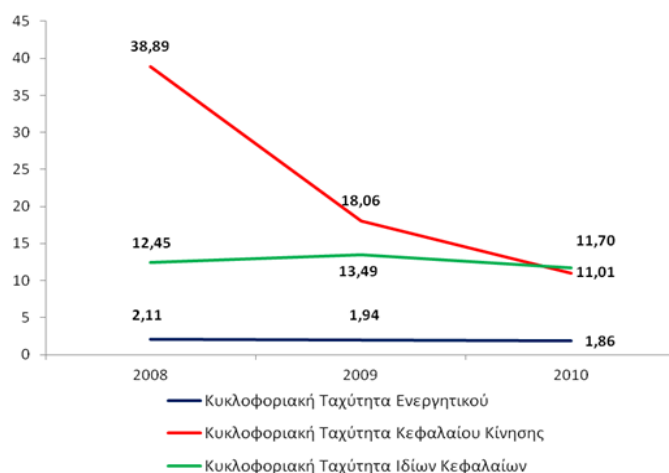
Πηγή: ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ

Η διαχρονική επιδείνωση στην είσπραξη των απαιτήσεων, σε συνδυασμό με την αντίστοιχη μείωση της λειτουργικής κερδοφορίας έχουν διαμορφώσει μειούμενες ταμειακές ροές.



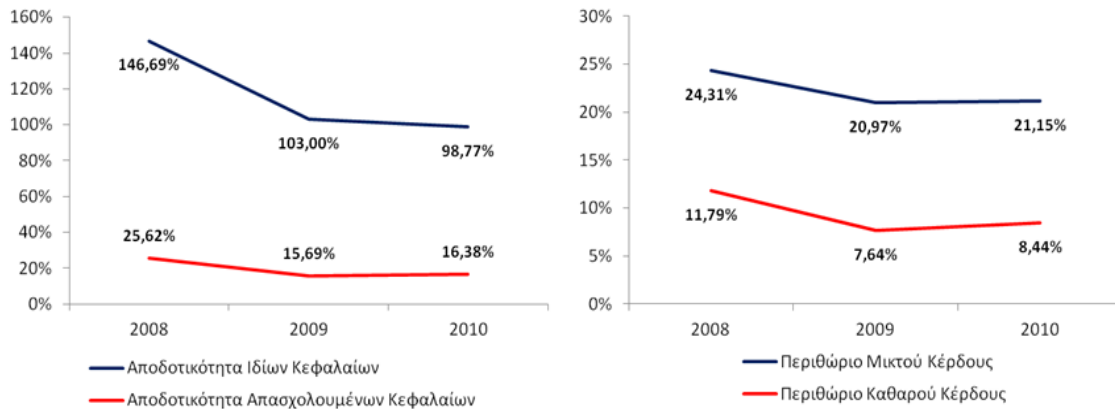
Πηγή: ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ

Η σχετικά εντατική χρησιμοποίηση των συνολικών επενδυμένων κεφαλαίων, καθώς και των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων του κλάδου, έχει συγκρατήσει το ρυθμό μείωσης του κύκλου εργασιών. Η διαχρονικά μειούμενη κυκλοφοριακή ταχύτητα του κεφαλαίου κίνησης είναι συνέπεια, κυρίως, της αύξησης των απαιτήσεων.



Πηγή: ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ

Ο βαθμός ικανότητας στη χρησιμοποίηση των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων, όσο και η αποτελεσματικότητα χρησιμοποίησης των ιδίων κεφαλαίων την τριετία 2008-2010 είναι υψηλός, παρά τη μείωση που παρατηρείται στο αντίστοιχο χρονικό διάστημα. Τα περιθώρια μικτού και καθαρού κέρδους αποτυπώνουν την προσαρμογή των εταιρειών στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον, όσον αφορά στην τιμολογιακή τους πολιτική, καθώς και στον έλεγχο των λειτουργικών εξόδων τους.



Πηγή: ΣΤΟΧΑΣΙΣ ΑΕ

Στην ΕΕ-27, ο κλάδος των ελεγκτικών εταιρειών χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση. Οι Big 4 ελέγχουν το 70% περίπου της ευρωπαϊκής ελεγκτικής αγοράς το 2010, ενώ σε αρκετές χώρες της ΕΕ-27 το μερίδιό τους ξεπερνά το 90%.

Η φήμη, η ασφάλεια, η τεχνογνωσία και οι οικονομίες κλίμακας που αναπτύσσονται αποτελούν τους βασικούς λόγους στους οποίους οφείλεται η κυριαρχία των Big 4.

Για το λόγο αυτό, οι μεσαίου μεγέθους ελεγκτικές εταιρείες εστιάζουν το πελατολόγιό τους σε επιχειρήσεις μεσαίου βεληνεκούς, ενώ την ίδια στιγμή διεισδύουν δυναμικά στις αναπτυσσόμενες αγορές. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στην Κίνα και την Ινδία το μερίδιο των Big 4 εκτιμάται σε 14% και 41% αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι, από τον Οκτώβριο του 2010, οπότε εκδόθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή η Πράσινη Βίβλος, με τίτλο «Ελεγκτική Πολιτική: Διδάγματα από την κρίση», ξεκίνησε μια συζήτηση σχετικά με τη λειτουργία του κλάδου στην ΕΕ, με στόχο να προωθηθεί ένα νέο σχέδιο κανόνων.

Οι τρεις βασικοί άξονες της συζήτησης από την πλευρά της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως αναφέρει η Υπεύθυνη του Τμήματος κλαδικών μελετών, **κυρία Χρ. Γκιόκα**, αφορούν στην:

- ανάκτηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών που έχει πληγεί από τη χρηματοοικονομική κρίση,
- αντιμετώπιση του φαινομένου της σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των ελεγκτικών και των μη ελεγκτικών δραστηριοτήτων των οίκων και
- πιο εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ώστε να μην κυριαρχείται σε τέτοια έκταση από τις Big 4 και κατ' επέκταση να μην υφίσταται κίνδυνος για τις οικονομίες, σε περίπτωση αποχώρησης ή αποτυχίας μίας εξ αυτών.