

**Απολογισμός Έτους
2013**

Αθήνα, Οκτώβριος 2014

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Επισκόπηση Οικονομικού Περιβάλλοντος σελ 3
2. Εξέλιξη Εργασιών Κλάδου στην Παγκόσμια Αγορά σελ 3
3. Εξέλιξη της Ελληνικής Αγοράς σε σχέση με τη Διεθνή Αγορά Factoring σελ 5
4. Εξέλιξη Εργασιών Κλάδου στην Ελληνική Αγορά σελ 9
5. Προοπτικές για το 2014σελ 10
6. Απολογισμός της Ένωσης για το 2013-Ενέργειες για το 2014σελ 11

1. Επισκόπηση Οικονομικού Περιβάλλοντος

Κατά το 2013 η παγκόσμια οικονομία συνέχισε την ανάπτυξη της, παρουσιάζοντας ωστόσο χαμηλότερους ρυθμούς συγκριτικά με τα προηγούμενα 2 χρόνια (αναλυτικά - 2013: 2,9%, 2012: 3,2% & 2011: 3,9%) γεγονός που αποδίδεται εξ ολοκλήρου στην επιβράδυνση του ρυθμού επέκτασης του ΑΕΠ των αναπτυγμένων / αναπτυσσόμενων οικονομιών.

Σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, οι μεγάλες οικονομίες έδειξαν τάση ανάσχεσης της ύφεσης εμφανίζοντας μικρούς / οριακούς ρυθμούς ανάπτυξης, με τις περιφερειακές οικονομίες να συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν δημοσιονομικές δυσκολίες. Συγκεκριμένα, η περιοριστική δημοσιονομική πολιτική, καθώς και η συγκρατημένη η και αρνητική σε κάποιες περιπτώσεις πιστωτική επέκταση, διατήρησαν την ζήτηση σε χαμηλά επίπεδα. Αντίστοιχα, η ύφεση διαμορφώθηκε σε υψηλότερα του αναμενόμενου επίπεδα, ιδιαίτερα για το 1ο εξάμηνο του 2013. Από νομισματικής άποψης, η Ευρωπαϊκή Κεντρική τράπεζα διατήρησε το παρεμβατικό της επιτόκιο σε πολύ χαμηλό επίπεδο δεδομένου της υψηλής ανεργίας καθώς και των προβλημάτων που παρατηρούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Αναφορικά με την Ελληνική οικονομία, το 2013 χαρακτηρίστηκε από σημαντικές εξελίξεις σε πολλούς τομείς, με βασικότερους την συνέχιση της δημοσιονομική προσαρμογής, την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος καθώς επίσης και την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ύψους 1,5 δισ. Ευρώ το οποίο επιβεβαίωσε η Eurostat.

Η οικονομία συνολικά παρέμεινε υπό ύφεση, ωστόσο σε κλίμακα ελαφρά χαμηλότερη της αναμενόμενης, με το ΑΕΠ να υποχωρεί στα 182 δισ. Ευρώ, από 193,3 δισ. Ευρώ το 2012 και 222,1 δισ. Ευρώ το 2010. Το χρέος σε απόλυτο μέγεθος διαμορφώθηκε στα 318,7 δισ. Ευρώ, από 303,9 δισ. Ευρώ το 2012 (πηγή Eurostat).

Σε ότι αφορά τις τάσεις κατά το καταληκτικό τρίμηνο του 2013, εκτιμάται ότι τα νοικοκυριά συνέχισαν να περιορίζουν τα καταναλωτικά τους έξοδα.

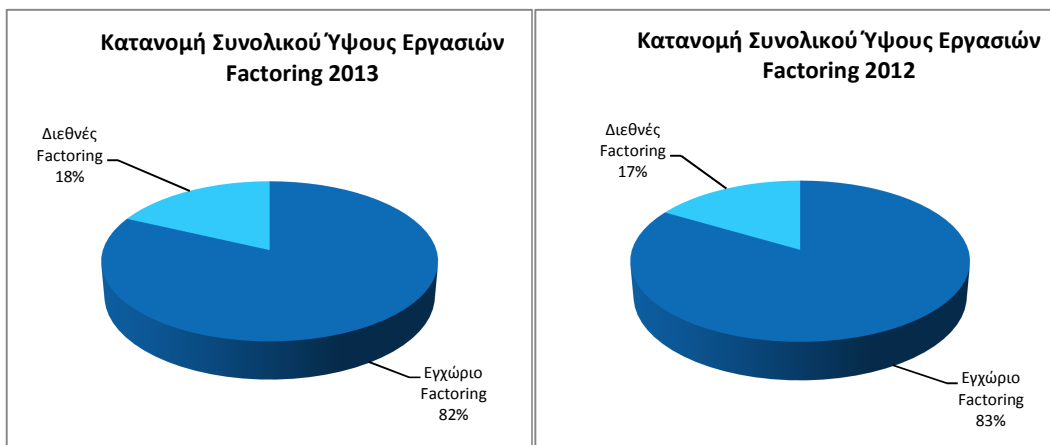
Αναφορικά με το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, το 2013 ειδικότερα αποτέλεσε έτος σημαντικών αλλαγών δεδομένης της ανακεφαλαιοποίησής του, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο. Συνολικά, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα μετά την συγκέντρωσή του, έχει επικεντρωθεί στον εξορθολογισμό του κόστους, στις οικονομίες κλίμακας καθώς και στην διαχείριση των προβληματικών δανείων, απόρροια της μακροχρόνιας πλέον κρίσης.

2. Εξέλιξη των Εργασιών του Κλάδου στην Παγκόσμια Αγορά

Το 2013 αποτέλεσε μια ακόμα χρονιά σταθμό για τα δεδομένα του Factoring σε παγκόσμια κλίμακα. Ο κύκλος εργασιών παρουσίασε μια αύξηση της τάξεως του 5% και ανήλθε σε 2.23 τρις Ευρώ, έναντι 2.13 τρις Ευρώ το 2012. Το γεγονός αυτό επιβεβαιώνει τα συγκριτικά πλεονεκτήματα του προϊόντος τα οποία προωθούνται εκτενώς από τα πιστωτικά ιδρύματα και γίνονται αποδεκτά από ολόένα και μεγαλύτερη μερίδα του επιχειρηματικού κόσμου. Για τον λόγο αυτό από την έναρξη της οικονομικής κρίσης (2009 και έπειτα), το προϊόν έχει σχεδόν διπλασιάσει τον κύκλο εργασιών του (το 2009 ανήλθε σε 1.28 τρις Ευρώ). Για το 2013, το Διεθνές Factoring ειδικότερα παρουσίασε ανάπτυξη των εργασιών του κατά 14% σε ετήσια βάση. Ο κύκλος εργασιών του διαμορφώθηκε στα 402 δις Ευρώ και το μερίδιό του στο 18%

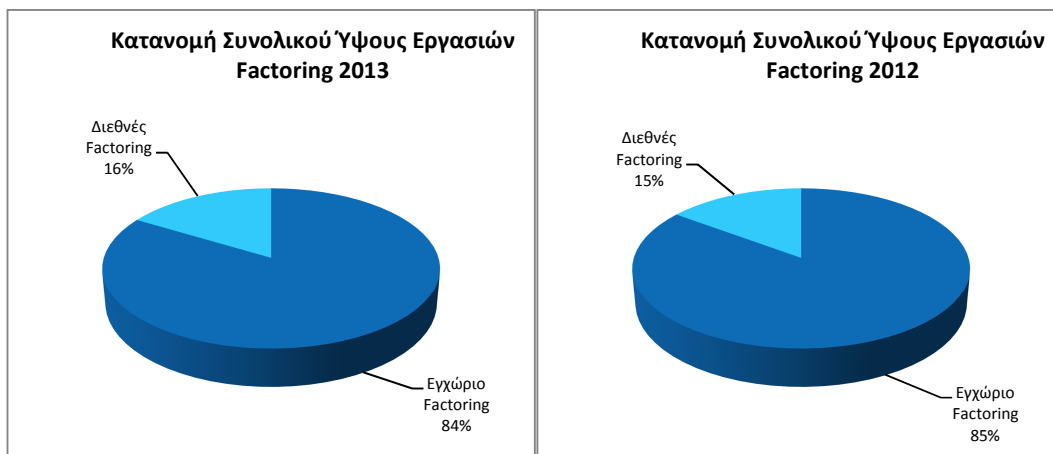
(σε σύνολο εργασιών Factoring) έναντι 17% το 2012, οδηγούμενο κυρίως από τις αναπτυσσόμενες αγορές και την επέκταση του διεθνούς εμπορίου εν γένει.

Σύνολο Παγκόσμιας Αγοράς



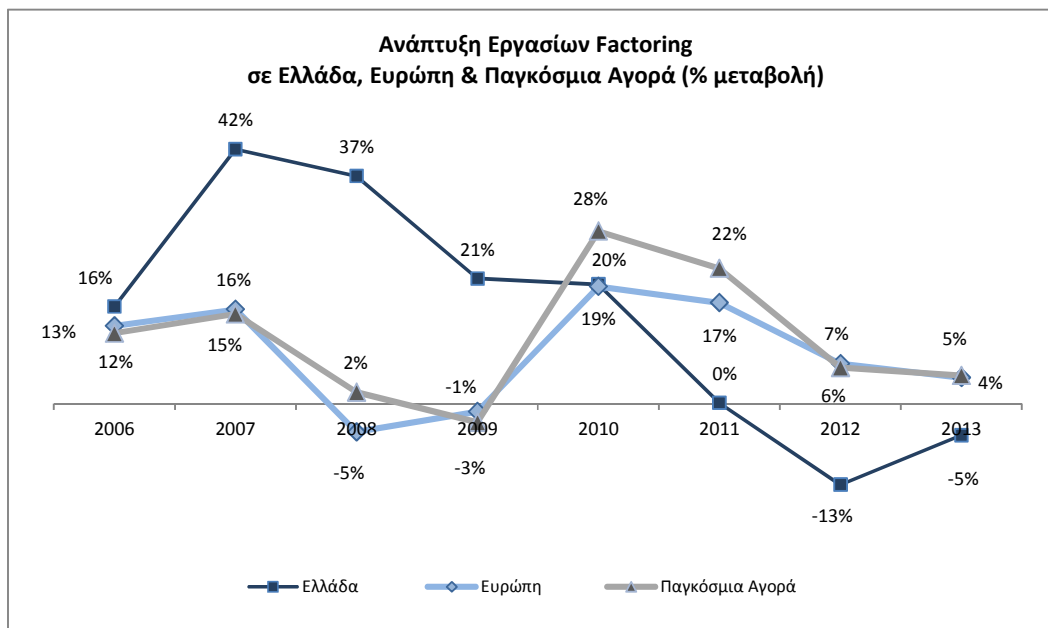
Πηγή F.C.I.

Σύνολο Ευρωπαϊκής Αγοράς



Πηγή F.C.I.

3. Εξέλιξη της Ελληνικής Αγοράς σε σχέση με τη Διεθνή Αγορά Factoring



Πηγή F.C.I.

Σε ότι αφορά την Ελληνική αγορά και τις εργασίες Factoring στο σύνολο τους παρατηρήθηκε μια συγκρατημένη (και αναμενόμενη, δεδομένου της οικονομικής κρίσης) μείωση του συνολικού κύκλου εργασιών κατά 5,2% για το 2013 εν συγκρίσει με το 2012.

Ειδικότερα, η υπηρεσία Εγχωρίου Factoring χωρίς Δικαίωμα Αναγωγής, παρουσίασε μείωση κατά 2% σε παγκόσμια κλίμακα και κατά 28,48% για την Ελληνική αγορά. Βασικό παράγοντα για την ανωτέρω πτώση, αποτέλεσε η συνεχιζόμενη μείωση των παρεχόμενων πιστωτικών ορίων εκ μέρους των οργανισμών ασφάλισης εμπορικών πιστώσεων λόγω της χαμηλής διαβάθμισης της Ελληνικής οικονομίας. Αξίζει επίσης να σημειωθεί, πως οι εργασίες είσπραξης Εγχωρίου Factoring παρουσίασαν αύξηση τόσο στην Ελλάδα, όσο και σε παγκόσμια κλίμακα με ποσοστά της τάξεως του + 18% και + 13% αντίστοιχα.

Γενικότερα, οι εργασίες Εγχωρίου Factoring διατηρούν με οριακή μείωση, την σημαντικά υψηλότερη συμμετοχή τους επί συνόλου εργασιών σε διεθνή κλίμακα (82% έναντι 83% το 2012), όσο και στην Ελληνική αγορά (84%).

Σε Διεθνές επίπεδο, οι εργασίες Διεθνούς Factoring στο σύνολο τους, παρουσίασαν ελαφρά αύξηση κατά 1% και αποτέλεσαν το 18% επί συνολικού κύκλου εργασιών. Στην Ελλάδα παρά την μείωση του συνολικού κύκλου εργασιών, οι εργασίες Διεθνούς Factoring αποτέλεσαν το 15,5% παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,3% συγκριτικά με το 2012, αποτυπώνοντας την αυξημένη εξωστρέφεια που παρατηρείται. Σε ότι αφορά τις υποκατηγορίες του Διεθνούς Factoring της Ελληνικής αγοράς συνεχίστηκε η πτώση των εργασιών Εισαγωγικού Factoring (-21,31% συνολικά) η οποία αποτελείται από τις υπηρεσίες α) Εισαγωγικό Factoring περιλαμβανομένου της ασφάλισης του οφειλέτη (full service) καθώς και β) collections only η

οποία αφορά μόνο είσπραξη. Αξίζει να αναφερθεί ωστόσο ως ποιοτικό στοιχείο, η σαφώς μικρότερη πτώση της υπηρεσίας full service η οποία αποτελεί και την αιχμή του δόρατος για τις υπηρεσίες Εισαγωγικού Factoring καθώς και τη συντριπτική πλειοψηφία του κύκλου εργασιών Εισαγωγικού.

Η χώρα μας στην διεθνή κατάταξη βάσει των στατιστικών στοιχείων της Factors Chain International (F.C.I.) όσον αφορά στο εξαγωγικό Factoring παρέμεινε σταθερή στην 6^η θέση, ενώ όσον αφορά στο εισαγωγικό Factoring κατέβηκε στην 31^η θέση (2012: 25^η θέση) ως συνημμένοι πίνακες.

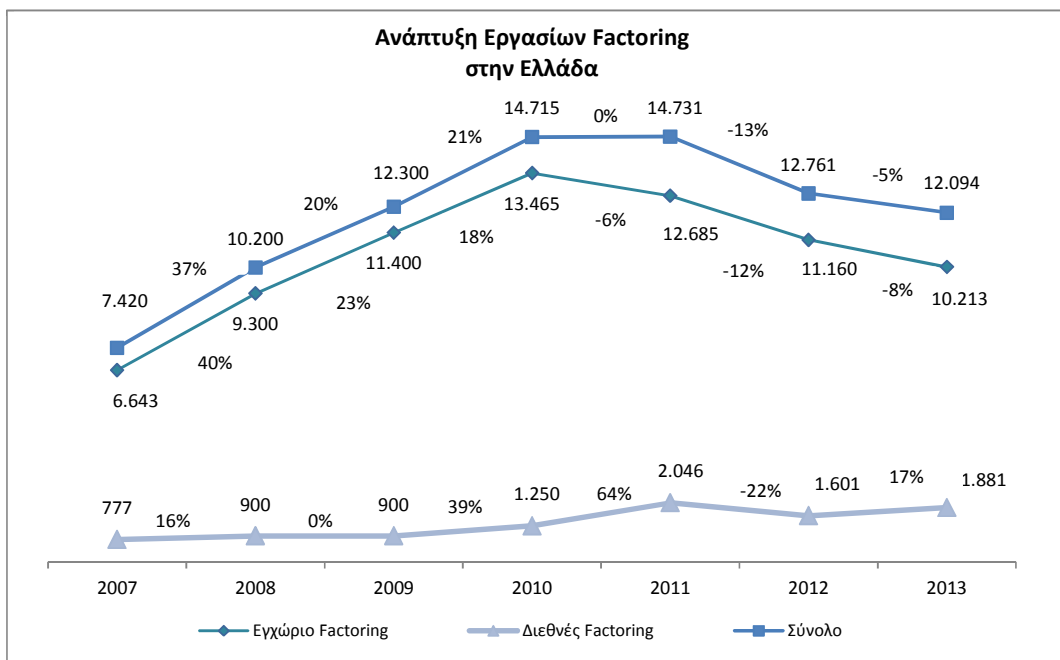
ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ

A/A	Εισαγωγικό Factoring	A/A	Εξαγωγικό Factoring
1	U.S.A.	1	China
2	France	2	Turkey
3	Germany	3	Taiwan
4	China	4	Hong Kong
5	Taiwan	5	Spain
6	Italy	6	Greece
7	U.K.	7	Singapore
8	Spain	8	Italy
9	Hong Kong	9	Japan
10	Russia	10	Romania
11	Singapore	11	Portugal
12	Poland	12	France
13	Netherlands	13	Peru
14	Japan	14	Korea
15	Canada	15	U.S.A.
16	Norway	16	Bulgaria
17	Czech Rep.	17	Russia
18	Romania	18	Norway
19	Austria	19	Morocco
20	Australia	20	India
21	Chile	21	Chile
22	Denmark	22	Slovenia
23	Turkey	23	Egypt
24	Hungary	24	UAE
25	Belgium	25	Mexico
26	South Africa	26	Hungary
27	Portugal	27	Germany
28	Bulgaria	28	Canada
29	Brazil	29	U.K.
30	Morocco	30	Colombia
31	Greece	31	Czech Rep.
32	Israel	32	Croatia
33	Ukraine	33	Malta
34	Peru	34	Argentina
35	Slovenia	35	Brazil
36	Thailand	36	Poland
37	U.A.E.	37	Latvia
38	Slovakia	38	Cyprus
39	Finland	39	Vietnam
40	Luxembourg	40	Bolivia
41	India	41	Thailand
42	Cyprus	42	Lebanon
43	Lithuania	43	Belgium
44	Colombia	44	Honduras
45	Argentina	45	Indonesia
46	Mexico	46	Israel
47	Tunisia	47	Austria

48	Croatia	48	Slovakia
49	Malta	49	Estonia
50	Egypt	50	Lithuania
51	Korea	51	Tunisia
52	Latvia	52	Denmark
53	Lebanon	53	Finland
54	Estonia	54	Ukraine
55	Uruguay	55	Panama
56	Malaysia	56	Serbia
57	Vietnam	57	South Africa
58	Bolivia	58	Netherlands
59	Honduras	59	Armenia
60	Indonesia	60	Malaysia
61	Panama	61	Mauritius
62	Serbia	62	Australia
63	Armenia	63	Jordan
64	Mauritius	64	Luxembourg
65	Jordan	65	Belarus
66	Belarus	66	Costa Rica
67	Costa Rica	67	Ecuador
68	Ecuador	68	Georgia
69	Georgia	69	Kenya
70	Kenya	70	Sri Lanka
71	Sri Lanka	71	Moldova
72	Moldova	72	Montenegro
73	Montenegro	73	Qatar
74	Qatar	74	T&T
75	T&T	75	Uruguay

Πηγή F.C.I.

4. Εξέλιξη Εργασιών του Κλάδου στην Ελληνική Αγορά



Πηγή F.C.I.

Όπως προαναφέρθηκε, η Ελληνική αγορά Factoring παρουσίασε για το 2013 μια συγκρατημένη μείωση της τάξεως του 5,2%. Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε οριακά πάνω από τα 12 δις Ευρώ γεγονός που δύναται να ερμηνευτεί και ως σχετική ένδειξη σταθεροποίησης της οικονομίας λαμβάνοντας υπόψη την σημαντική μείωση του 2012.

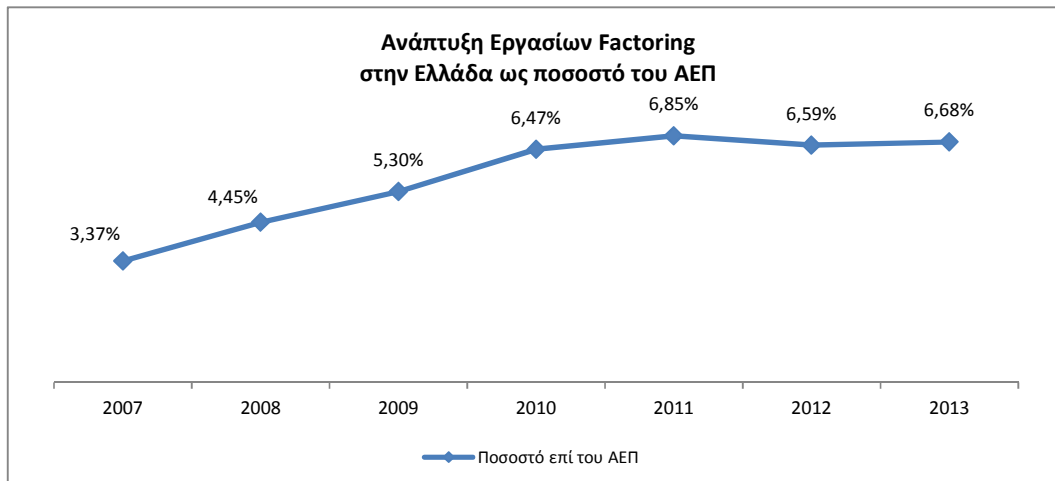
Σε κάθε περίπτωση, η αξία των υπό διαχείριση απαιτήσεων και κατ'επέκταση ο συνολικός κύκλος των εργασιών Factoring επηρεάζεται από την μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελληνική οικονομία.

Ωστόσο αξίζει να σημειωθεί πως η βαρύτητα που έδειξαν τα πιστωτικά ιδρύματα στην προώθηση του προϊόντος δεδομένου των ισχυρών χαρακτηριστικών του βοήθησε για την σταθεροποίηση των εργασιών στα ανωτέρω επίπεδα. Παράλληλα παρατηρήθηκε το συνεχιζόμενο ενδιαφέρον από επιχειρήσεις κάθε μεγέθους, ακόμα και πολυεθνικών συμφερόντων, για την εκμετάλλευση των πλεονεκτημάτων του προϊόντος.

Σε απόλυτα νούμερα & δεδομένου των ανωτέρω παραγόντων παρατηρήθηκε μείωση στην όγκο των υπό διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων στα 12.1 δις Ευρώ έναντι 12.7 δις το 2012. Σημειώνεται πως εκ του ανωτέρω ποσού για το 2013, τα 10.2 δις Ευρώ αφορούν εργασίες Εγχωρίου Factoring, ενώ τα υπόλοιπα 1.8 δις Ευρώ περίπου, εργασίες Διεθνούς Factoring. Επιμέρους, αξίζει να σημειωθεί, πως οι εργασίες Εγχωρίου Factoring με δικαίωμα αναγωγής (δεν συμπεριλαμβάνεται η ασφάλιση πιστώσεων) καθώς και οι υπηρεσίες είσπραξης αύξησαν το μερίδιο αλλά και τον όγκο τους συγκριτικά με το 2012. Όπως ήταν αναμενόμενο, οι εργασίες Factoring χωρίς Δικαίωμα αναγωγής (περιλαμβάνεται η ασφάλιση πιστώσεων) παρουσίασαν μείωση κατά 28,48% συνεχίζοντας την τάση της προηγούμενης χρήσεως.

Κύριοι τομείς διείσδυσης του προϊόντος απετέλεσαν ο κλάδος πετρελαίου και λιπαντικών (20,56%), τροφίμων (18,59%) μετάλλων (11,43%), φαρμακευτικών προϊόντων (4,53%), καπνού

(3,26%) και χημικών προϊόντων (5,45%). Επισημαίνεται ότι η αξία εργασιών των κλάδων αυτών εκπροσωπούν το 63,82% του συνολικού κύκλου εργασιών των μελών της Ένωσης.



5. Προοπτικές για το 2014

Για το 2014, η οικονομία της Ελλάδος παρουσιάζει σαφή σημάδια βελτίωσης συγκριτικά με το 2013. Βασικό αρωγό προς αυτή την κατεύθυνση, αποτέλεσε η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος για το 2013, η οποία αναμένεται να επαναληφθεί και το 2014 το οποίο έχει προϋπολογιστεί στο 1,5% του ΑΕΠ. Με βάση τα μέχρι σήμερα στοιχεία αναφορικά με την πορεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού, για το 9μηνο Ιαν – Σεπ 2014 το πρωτογενές πλεόνασμα διαμορφώνεται σε 2,5 δις Ευρώ (1,4% του ΑΕΠ) έναντι 1,55 δις του στόχου και 1,13 δις Ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία που έδωσε στην δημοσιότητα η ΕΛΣΤΑΤ, το 2^ο τρίμηνο του 2014 η ύφεση ανήλθε στο 0,2%, η μικρότερη που έχει παρουσιαστεί μετά το τρίτο τρίμηνο του 2008. Σε επίπεδο ΑΕΠ για το 2014, Διεθνείς οίκοι εκτιμούν πως θα υπάρξει ανάπτυξη του, στο 0,5% με 1%. Σε επίπεδο επιμέρους κλάδων της οικονομίας, αξιοσημείωτη δε, είναι η αύξηση των τουριστικών εισπράξεων, με τα έσοδα στο 8μηνο 2014 να παρουσιάζουν αύξηση κατά 15% συγκριτικά με το 2013 και συνολικά να ανέρχονται στα 13,5 δις Ευρώ με ανάλογη θετική επίπτωση και στο ΑΕΠ του 2014.

Σημειώνονται επίσης οι πρόσφατες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδος από την S&P κατά μία βαθμίδα (από B- σε B) και της S&P σε Caa1 από Caa3, αμφότερες. Τέλος τα πρώτα ενθαρρυντικά μηνύματα παρουσιάστηκαν και από την αγορά εργασίας-, η οποία κατέγραψε οριακή αύξηση της απασχόλησης για πρώτη φορά μετά το 2008 παρά το υψηλό ποσοστό ανεργίας το οποίο σύμφωνα με τις τελευταίες ανακοινώσεις διαμορφώνεται στο 26,6%

Αξιολογώντας τα παραπάνω, κρίνεται πως αναλόγως θα κινηθεί η πορεία των εργασιών της αγοράς του Factoring, ενώ δεδομένης της οικονομικής σταθερότητας θα υπάρξει ανάσχεση στην πτωτική πορεία των επιμέρους υπηρεσιών οι οποίες συνδέονται άμεσα με το μακρο -

οικονομικό περιβάλλον (πχ Factoring χωρίς Δικαίωμα Αναγωγής). Στο σημείο αυτό αξίζει να αναφερθεί πως ήδη παρατηρείται αυξημένη ανταπόκριση ως προς την παροχή ασφαλιστικών ορίων, εξέλιξη η οποία εκτιμάται πως θα βαίνει σταδιακά βελτιούμενη.

Τα πλεονεκτήματα του προϊόντος είναι ήδη γνωστά και δεδομένου της οικονομικής κρίσης έχουν αναγνωριστεί από μεγαλύτερη μερίδα του επιχειρηματικού κόσμου σε παγκόσμια κλίμακα. Το γεγονός ότι συνιστά τον πλέον ασφαλή τρόπο βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης θα αποτελέσει βασικό μοχλό για την ανάπτυξη των εργασιών του κατά τα επόμενα χρόνια.

6. Απολογισμός της Ένωσης για το 2013 – Ενέργειες για το 2014

Αποτελεί αναμφισβήτητο γεγονός, ότι από την χρήση του 2012 και έπειτα, άλλαξαν δια παντός τα δεδομένα στον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Η πρωτόγνωρη σε μέγεθος και ταχύτητα συγκέντρωση των τραπεζικών ιδρυμάτων σε μεγάλους 4 συστημικούς οργανισμούς επέβαλε την ενοποίηση των επιμέρους χαρτοφυλακίων, την επαναξιολόγηση του συνολικού ρίσκου όπως αυτό διαμορφώθηκε και κατ' επέκταση την σύνθεση της Ένωσης.

Το ανωτέρω ωστόσο, δεν επηρέασε την συνέχιση του έργου της Ένωσης, όπως αυτό είχε προσδιοριστεί εν μέσω μίας σειράς προγραμματισμένων ενεργειών για το 2013, οι βασικές εκ των οποίων παρατίθενται κάτωθι :

- 1) Επαφή της Ένωσης με τα μέλη του ΔΣ του ΣΕΒΕ στην Θεσσαλονίκη για την ενημέρωσή τους, ως προς τις δυνατότητες του Factoring ως χρηματοοικονομικό εργαλείο στις εξαγωγικές επιχειρήσεις.
- 2) Συμμετοχή του Προέδρου της Ένωσης σε πάνελ ομιλητών στο “Export Summit” (κατόπιν πρόσκλησης από το Ινστιτούτο Οικονομικών Δντών, της ΕΕΔΕ) με αντικείμενο την εξωστρέφεια.
- 3) Συμμετοχή της Ένωσης στο Διεθνές συνέδριο της Factors Chain International (FCI), το οποίο έλαβε χώρα στην Αθήνα, με την παράθεση γεύματος στα μέλη του Executive Committee της FCI
- 4) Εκπόνηση / προετοιμασία εργασιών από τις υφιστάμενες Επιτροπές (Τεχνική. Προώθησης & Εκπαίδευσης) σχετικά με : Α) την αναθεώρηση του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου της επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική εποπτεία, Β) συμμετοχή της Ένωσης σε επικείμενα συνέδρια / ημερίδες της ΕΕΔΕ στα πλαίσια του μνημονίου συνεργασίας που έχει υπογραφεί και Γ) έτοιμη παρουσίαση των υπηρεσιών Factoring με δυνατότητα προσαρμογής ανά ακροατήριο.
- 5) Συμμετοχή του Προέδρου της Ένωσης στην ετήσια συνάντηση του EU Federation στο ετήσιο συνέδριο της στο Λονδίνο, όπου συζητήθηκαν μεταξύ άλλων θέματα όπως το Shadow Banking, διαχωρισμός Credit Debt με Public Debt καθώς και αρχές του Anti money Laundering. Σημειώνεται πως στα πλαίσια των επαφών με τον ίδιο οργανισμό συζητήθηκε εκτενώς το ζήτημα των common standards μεταξύ των Factors.

6) Επαφή της Ένωσης με Έλληνες και ξένους αξιωματούχους του European Investment Fund (EIF) αναφορικά με την συμμετοχή του τελευταίου, σε χρηματοδοτικά σχήματα Factoring μελών την Ένωσης.

8) Έγγραφο επικοινωνία της Ένωσης με την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομικών με σκοπό την έκδοση διευκρινίσεων και τροποποιήσεων επί του φορολογικού νόμου

Αναφορικά με τις ενέργειες της Ένωσης για το 2014, αυτές θα επικεντρωθούν :

1) Συλλογικές ενέργειες ενίσχυσης του κλάδου, δεδομένου της πτώσης η οποία έχει ήδη λάβει χώρα και αναμένεται περαιτέρω σταθεροποίηση της για το 2014. Στα πλαίσια αυτά αποτελεί στρατηγικό στόχο των μελών η διεύρυνση της πελατειακής βάσης.

2) Διεύρυνση των κοινών δράσεων μεταξύ της Ένωσης και της ΕΕΔΕ με σκοπό την περαιτέρω προβολή των υπηρεσιών Factoring καθώς και την ένταξη του ως επιλέξιμο μάθημα στο μεταπτυχιακό πρόγραμμα Οικ. Διοίκησης της ΕΕΔΕ.

3) Στην συνέχιση του έργου των επιτροπών με έμφαση σε θέματα που άπτονται της λειτουργίας του προϊόντος.

ΕΚ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ