

**Απολογισμός Έτους
2014**

Αθήνα, Σεπτέμβριος 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Επισκόπηση Οικονομικού Περιβάλλοντος σελ 3
2. Εξέλιξη Εργασιών Κλάδου στην Παγκόσμια Αγορά σελ 4
3. Εξέλιξη της Ελληνικής Αγοράς σε σχέση με τη Διεθνή Αγορά Factoring σελ 5
4. Εξέλιξη Εργασιών Κλάδου στην Ελληνική Αγορά σελ 7
5. Προοπτικές για το 2015 σελ 9
6. Απολογισμός της Ένωσης για το 2014-Ενέργειες για το 2015.....σελ 9

1. Επισκόπηση Οικονομικού περιβάλλοντος

Κατά το 2014, η παγκόσμια οικονομία παρουσίασε ελαφρά αυξημένο ρυθμό ανάπτυξης συγκριτικά με το 2013 και το 2012 (αναλυτικά – 2014: 3,3%, 2013: 2,9%, 2012 : 3,2%). Το γεγονός αυτό αποδόθηκε στην σταδιακή βελτίωση των γενικότερων χρηματοπιστωτικών συνθηκών και ειδικότερα των οικονομιών που είχαν πληγεί από την κρίση χρέους. Σε γενική κλίμακα παρατηρήθηκε επίσης, μια επιβράδυνση των αναπτυσσόμενων οικονομιών και ειδικότερα της Ασίας και η επιτάχυνση των προηγμένων οικονομιών όπως των ΗΠΑ και Ηνωμένο Βασίλειο.

Σε Ευρωπαϊκό επίπεδο επιτεύχθηκε συνολικά θετικός ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ (0,9%) ο οποίος βασίστηκε κατά κύριο λόγο στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης καθώς και των επενδύσεων. Τον Σεπτέμβριο του ίδιου έτους, η ΕΚΤ προχώρησε στην μείωση του επιτοκίου της πράξεως της κύριας αναχρηματοδότησης (main refinancing operations rate) σε 0,05% ενώ το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων διαμορφώθηκε στο - 0,20%. Επίσης, η ΕΚΤ προχώρησε στο πρόγραμμα αγοράς προϊόντων τιτλοποίησης τραπεζικών απαιτήσεων και καλυμμένων τραπεζικών ομολογιών και τίτλων δημοσίων φορέων μέχρι του ποσού των 60 δις μηνιαίως. Βασικός στόχος των παραπάνω ενεργειών ήταν η ενίσχυση της ρευστότητας στο Ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα με απώτερο σκοπό την χορήγηση αυτής στην αγορά μέσω δανείων.

Οι παραπάνω ενέργειες σε συνάρτηση με τις συνεχείς προσπάθειες δημοσιονομικής προσαρμογής των κρατών μελών της Ευρωζώνης είχαν ως αποτέλεσμα την σημαντική υποχώρηση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων και κατ' επέκταση του κόστους δανεισμού τους.

Αναφορικά με την Ελληνική οικονομία, το 2014 καταγράφηκε για πρώτη φορά ετήσιος θετικός ρυθμός ανάπτυξης της τάξεως του 0,8%, ύστερα από 6 χρόνια ύφεσης. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ το ΑΕΠ του 4^{ου} τριμήνου 2014 διαμορφώθηκε στα 46,7 δις Ευρώ, αυξημένο κατά 1,7% συγκριτικό με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013. Βασικός παράγοντας για την αύξηση του ΑΕΠ ήταν και η θετική πορεία του τουρισμού ενώ γενικότερα υπήρξε θετική συμβολή και από τους επιμέρους δείκτες.

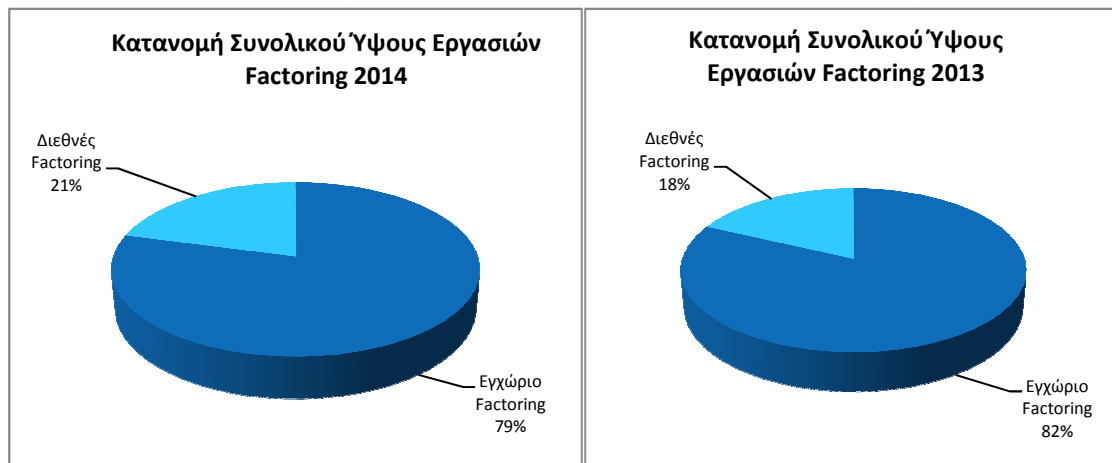
Για το 2014, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα έδωσε ιδιαίτερη σημασία στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης καθώς και στην αντιμετώπιση των δανείων σε καθυστέρηση, ενώ κατά την αξιολόγηση της ΕΚΤ η οποία έλαβε χώρα προς τα τέλη του έτους επιβεβαιώθηκε η επάρκεια της κεφαλαιακής βάσης των συστημικών τραπεζών. Βασικός στόχος ωστόσο παρέμεινε (και παραμένει) η αντιμετώπιση των δανείων σε καθυστέρηση τα οποία με βάση τα στοιχεία Σεπτεμβρίου 2014 ανέρχονταν σε υψηλά επίπεδα του 34,2%

2. Εξέλιξη των Εργασιών του Κλάδου στην Παγκόσμια Αγορά

Παρά τις σημαντικές οικονομικές προκλήσεις σε διεθνές επίπεδο, το 2014 αποτέλεσε μια ακόμα χρονιά ανάπτυξης των εργασιών του προϊόντος. Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 2,34 δις Ευρώ έναντι 2,2 Ευρώ το 2013, καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 6,3%. Σε επίπεδο επιμέρους αγορών, η Ευρώπη συνεχίζει να κρατά τα ηνία αναφορικά με το μέγεθος αγοράς ενώ παρατηρήθηκε μείωση του ρυθμού ανάπτυξης του προϊόντος στην Ασία η οποία είναι σε μέγεθος η 2^η μεγαλύτερη αγορά. Με βάση τα στοιχεία του F.C.I. το Εγχώριο Factoring αποτέλεσε το 79% του συνολικού κύκλου εργασιών (Ευρώ 1.857 δις) , ενώ το υπόλοιπο 21% (Ευρώ 490 δις) αφορά το διεθνές Factoring. Σε μεμονωμένη βάση, το Διεθνές Factoring παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 22% ετησίως και παραμένει ο βασικός πυλώνας της περεταίρω ανάπτυξης του προϊόντος.

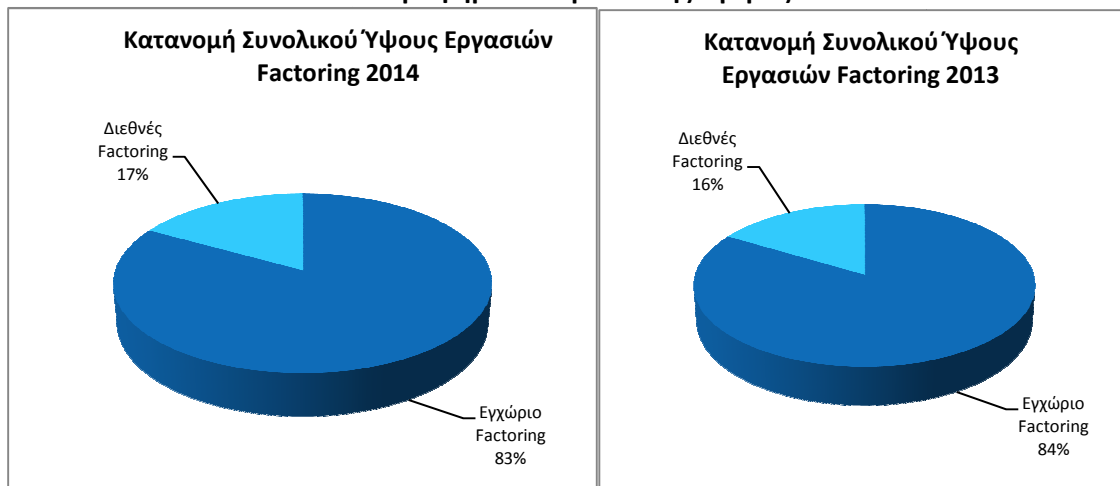
Σε επίπεδο επιμέρους αγορών, σημαντική ανάπτυξη στην Ευρώπη παρουσίασαν οι χώρες : Λιθουανία (+101%), Μάλτα (+66%), Τουρκία (+29%), Ελβετία (+24%) & Ηνωμένο Βασίλειο (+14%). Η αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 17% με την Βραζιλία που είναι η 2^η μεγαλύτερη αγορά της Αμερικανικής Ηπείρου να αυξάνεται κατά 1%, Το Μεξικό και η Χιλή παρουσίασαν μείωση κατά 9% & 3% αντίστοιχα. Στην Ασία, η Κίνα, η παρουσίασε αύξηση κατά 7% ενώ σε επίπεδο αφρικανικών χωρών αξιοσημείωτη επίδοση παρουσίασε το Μαρόκο, όπου παρουσιάστηκε αύξηση των όγκων κατά 52%.

Γραφήματα Παγκόσμιας Αγοράς

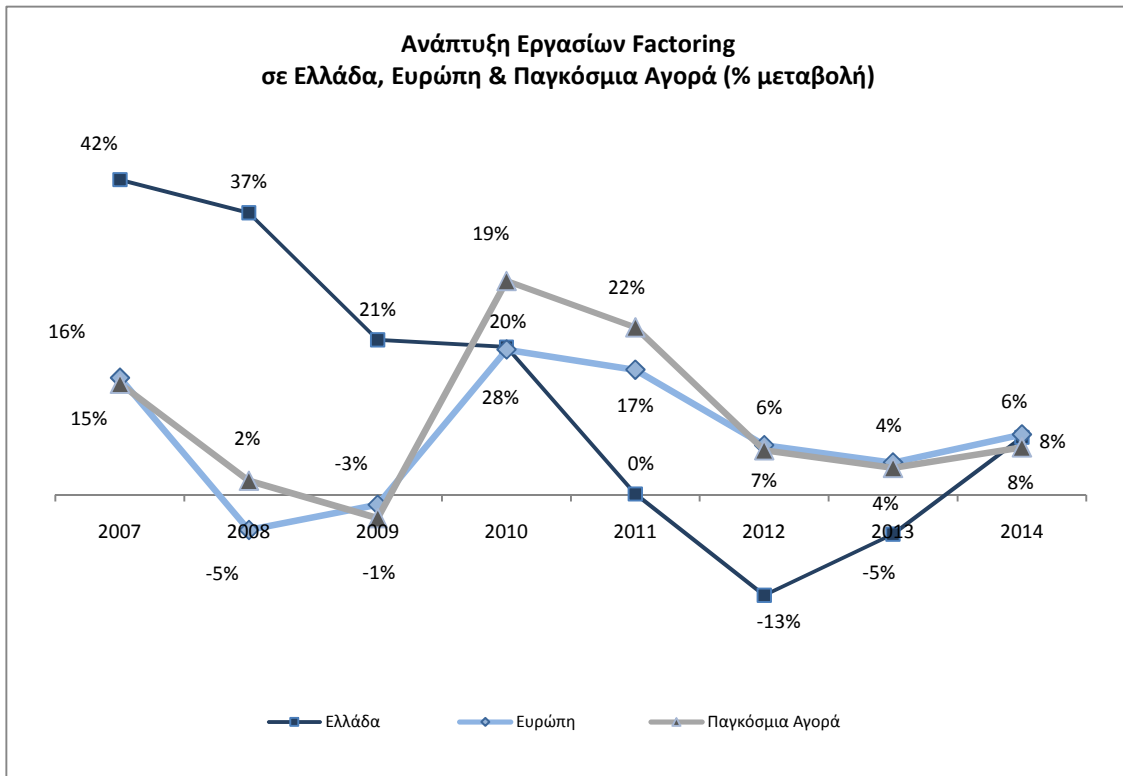


Πηγή F.C.I

Γραφήματα Ευρωπαϊκής Αγοράς



Πηγή F.C.I.

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


Πηγή F.C.I.

Σύμφωνα με το παραπάνω γράφημα, η Ελληνική αγορά παρουσίασε αύξηση, περί του 8% για το 2014, η οποία υπερβαίνει τον αντίστοιχο ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας αγοράς (6,3% - 6% στο ανωτέρω γράφημα).

Ειδικότερα, η υπηρεσία Εγχωρίου Factoring χωρίς Δικαίωμα Αναγωγής, παρουσίασε αύξηση κατά 2% σε παγκόσμια κλίμακα και κατά 58% για την Ελληνική αγορά. Βασικό παράγοντα για την συγκεκριμένη επίδοση, αποτέλεσε η σταθεροποίηση της Ελληνικής οικονομικής κατά το 2014, με συνέπεια την αυξημένη δυνατότητα παροχής εμπορικών ορίων για τοπικούς αγοραστές, εκ μέρους των οργανισμών ασφάλισης εμπορικών πιστώσεων.

Γενικότερα και δεδομένου της βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών για το 2014, οι συνολικές εργασίες Εγχωρίου Factoring της Ελληνικής αγοράς αυξήθηκαν κατά 6,3% εν συγκρίσει με το 2013, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό σε παγκόσμια κλίμακα ανήλθε στο 3%.

Παρακάτω επισυνάπτεται ο πίνακας διαχρονικής εξέλιξης του κύκλου εργασιών από το 2007 έως και το 2014 ανά χώρα :

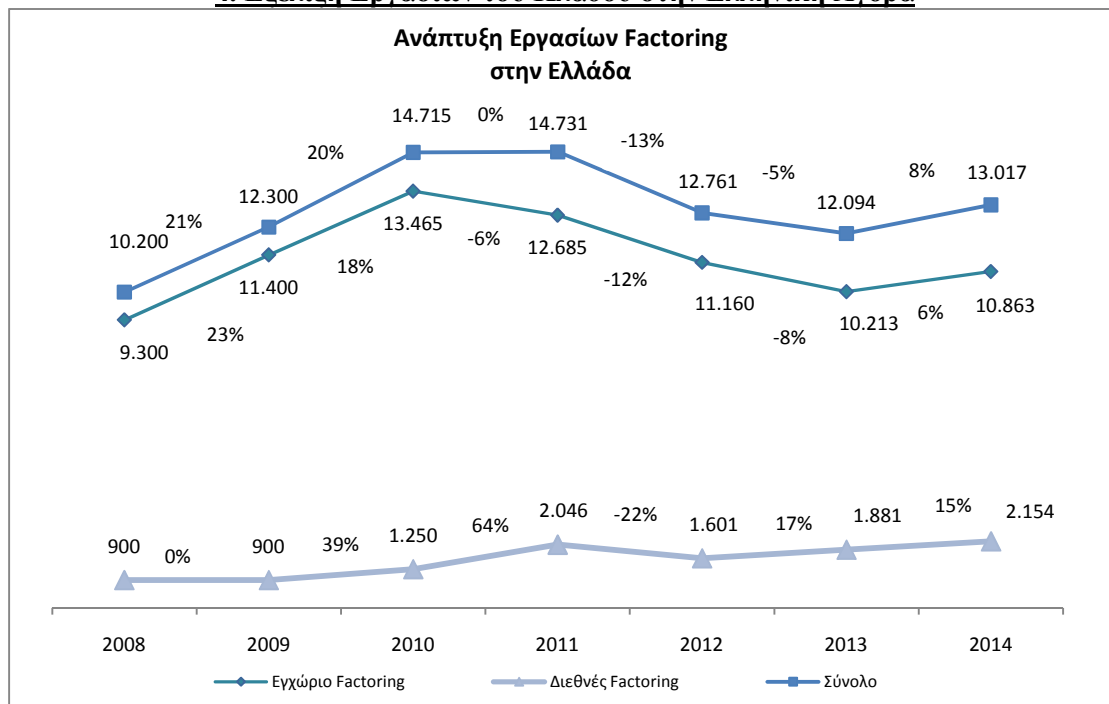
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ FACTORING ΑΝΑ ΧΩΡΑ (ΕΥΡΩ)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var
EUROPE									
Austria	5.219	6.350	6.630	8.307	8.986	10.969	14.110	16.400	16%
Belgium	19.200	22.500	23.921	32.203	38.204	42.352	47.684	55.374	16%
Bulgaria	300	450	340	550	1.010	1.500	1.600	1.728	8%
Croatia	1.100	2.100	2.450	2.793	2.269	2.269	3.146	2.498	-21%
Cyprus	2.985	3.255	3.350	3.450	3.758	3.350	2.823	2.671	-5%

Czech Rep.	4.780	5.000	3.760	4.410	5.115	5.196	5.302	5.912	12%
Denmark	8.474	5.500	7.100	8.000	9.160	8.800	8.932	10.463	17%
Estonia	1.300	1.427	1.000	1.227	1.164	1.877	1.899	2.010	6%
Finland	12.650	12.650	10.752	12.400	13.000	17.000	17.699	20.554	16%
France	121.660	135.000	128.182	153.252	174.580	186.494	200.459	226.598	13%
Germany	89.000	106.000	96.200	129.536	158.034	157.420	171.290	189.880	11%
Greece	7.420	10.200	12.300	14.715	14.731	12.761	12.094	13.017	8%
Hungary	3.100	3.200	2.520	3.339	2.817	2.676	2.661	2.827	6%
Ireland	22.919	24.000	19.364	20.197	18.330	19.956	21.206	25.476	20%
Italy	122.800	128.200	124.250	143.745	175.182	181.878	178.002	183.004	3%
Latvia	1.160	1.520	900	328	371	542	592	680	15%
Lithuania	2.690	3.350	1.755	1.540	2.134	2.488	2.763	5.550	101%
Luxembourg	490	600	349	321	180	299	407	339	-17%
Malta	25	52	105	136	200	240	178	296	66%
Moldova								13	
Netherlands	31.820	30.000	30.000	35.000	46.000	50.000	52.000	53.378	3%
Norway	17.000	15.000	15.100	15.075	16.395	18.115	16.296	17.182	5%
Poland	7.900	7.800	12.000	16.210	17.900	24.510	31.588	33.497	6%
Portugal	16.888	18.000	17.711	20.756	27.879	22.948	22.303	21.404	-4%
Romania	1.300	1.650	1.400	1.800	2.582	2.920	2.713	2.700	0%
Russia	13.100	16.150	8.580	12.163	21.174	35.176	41.960	29.170	-30%
Serbia	226	370	410	500	926	950	679	306	-55%
Slovakia	1.380	1.600	1.130	981	1.171	1.024	1.068	1.036	-3%
Slovenia	455	650	650	650	550	650	626	563	-10%
Spain	83.699	100.000	104.222	112.909	122.125	124.036	116.546	112.976	-3%
Sweden	21.700	16.000	18.760	18.760	29.259	33.149	30.544	28.290	-7%
Switzerland	2.513	2.590	5.000	4.000	3.450	3.000	3.100	3.832	24%
Turkey	19.625	18.050	20.280	38.988	30.869	31.702	32.036	41.229	29%
Ukraine	890	1.314	530	540	955	1.233	1.340	1.035	-23%
United Kingdom	286.496	188.000	195.613	226.243	268.080	291.200	308.096	350.622	14%
Total Europe	932.264	888.528	876.614	1.045.024	1.218.540	1.298.680	1.354.192	1.462.510	8%
AMERICAS									
Argentina	362	355	335	350	475	614	856	1.299	52%
Bolivia			18	18	35	35	31	22	-29%
Brazil	21.060	22.055	29.640	49.050	45.623	43.627	31.552	31.782	1%
Canada	4.270	3.000	3.250	3.723	5.284	7.100	5.680	5.831	3%
Chile	14.620	15.800	14.500	16.422	21.500	24.000	25.500	24.850	-3%
Colombia	2.030	2.100	2.392	2.784	4.990	4.562	7.076	8.985	27%
Costa Rica				160	30	180	115	2.337	
Mexico	9.200	9.550	2.120	14.538	21.074	26.130	28.061	25.486	-9%
Peru	648	875	758	2.712	2.461	2.310	8.163	8.293	2%
United States	97.000	100.000	88.500	95.000	105.000	77.543	83.739	97.670	17%
Uruguay						61	58	70	21%
Total Americas	149.673	154.195	142.013	185.517	207.202	187.844	191.555	206.625	8%
AFRICA									
Egypt	20	50	110	200	200	220	450	435	-3%
Mauritius			121	125	127	128	145	206	42%
Morocco	660	850	910	1.071	1.406	1.844	2.755	4.200	52%
South Africa	9.780	12.110	13.500	15.120	21.378	21.378	19.400	15.898	-18%
Tunisia	245	253	276	295	340	357	373	355	-5%
Total Africa	10.705	13.263	14.917	16.811	23.451	23.928	23.123	21.094	-9%
ASIA									
Armenia	50	7	7	14	14	0	62	70	13%
China	32.976	55.000	67.300	154.550	273.690	343.759	378.128	406.102	7%
Georgia							0	5	
Hong Kong	7.700	8.500	8.079	14.400	17.388	29.344	32.250	30.800	-4%
India	5.055	5.200	2.650	2.750	2.800	3.650	5.240	4.340	-17%
Indonesia					3	3	819	810	-1%
Israel	800	1.400	1.400	1.650	1.650	1.422	1.060	3.000	183%
Japan	77.721	106.500	83.700	98.500	111.245	97.210	77.255	51.072	-34%
Korea	955	900	2.937	5.079	8.087	8.000	12.343	12.713	3%
Lebanon	176	306	420	450	327	301	352	416	18%
Malaysia	468	550	700	1.058	1.050	1.782	1.782	1.782	0%
Qatar			23	23	75	75	88	62	-30%
Singapore	3.270	4.000	4.700	5.800	6.670	8.670	9.970	37.840	280%
Sri Lanka								38	
Taiwan	42.500	48.750	33.800	67.000	79.800	70.000	73.000	56.680	-22%
Thailand	2.240	2.367	2.107	2.095	3.080	4.339	3.348	4.144	24%
United Arab Emirates	340	1.860	1.910	2.000	1.750	2.900	3.500	5.020	43%
Vietnam	43	85	95	65	67	61	100	100	0%
Total Asia	174.244	235.418	209.863	355.463	507.694	571.528	599.297	614.994	3%
AUSTRALASIA									
Australia	33.080	32.546	39.410	44.915	57.491	49.606	40.206	42.290	5%

<i>Total Australasia</i>	33.780	33.246	40.110	45.515	58.091	50.206	40.206	42.290	5%
TOTAL WORLD	1.300.666	1.324.650	1.283.517	1.648.330	2.014.978	2.132.186	2.208.372	2.347.513	6%

Πηγή F.C.I.

4. Εξέλιξη Εργασιών του Κλάδου στην Ελληνική Αγορά


Πηγή F.C.I.

Παρά τις προκλήσεις που αντιμετώπιζε για το 2014 και συνεχίζει να αντιμετωπίζει η Ελληνική οικονομία, η αγορά Factoring παρουσίασε αξιοσημείωτη άνοδο της τάξεως περί του 8% συγκριτικά με το 2013 και συνολικό κύκλο εργασιών οριακά πάνω από τα 13 δις Ευρώ (12.1 δις Ευρώ για το 2013).

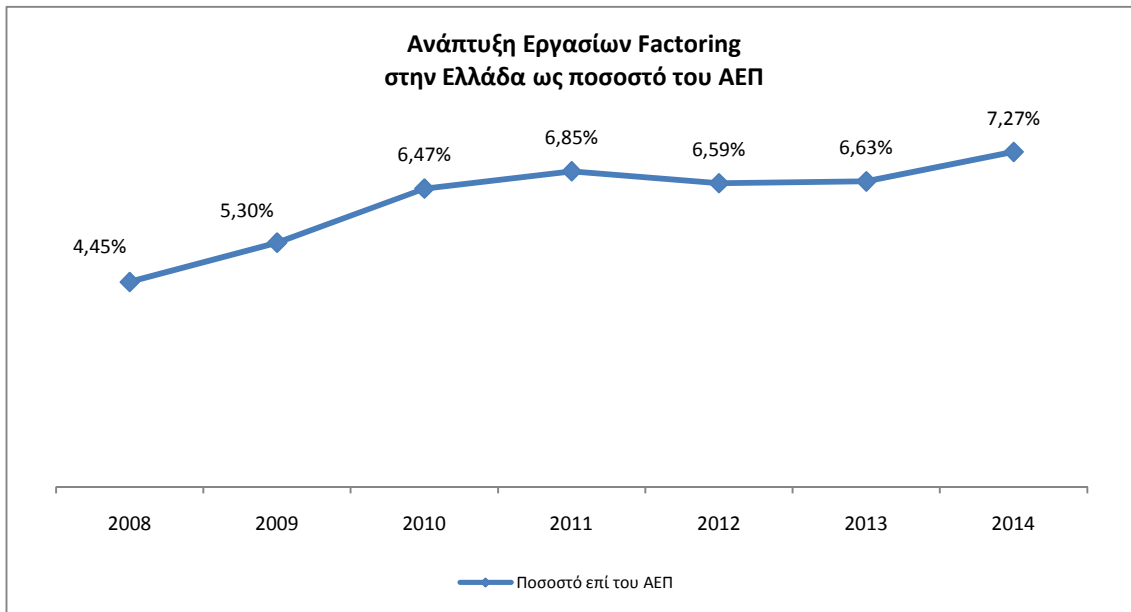
Η εν λόγω επίδοση, προέκυψε ως αποτέλεσμα της σταθεροποίησης της οικονομίας, γεγονός που επέτρεψε στα πιστωτικά ιδρύματα την περαιτέρω επέκτασή τους σε αυτό το σκέλος των υπηρεσιών, ενώ η χρήση του συνεχίστηκε από Ελληνικές αλλά και ξένες εταιρείες.

Εκ του ανωτέρω συνόλου Ελληνικής αγοράς για το 2014, τα 10,8 δις Ευρώ αφορούν εργασίες Εγχωρίου Factoring (10,2 για το 2013, αύξηση 6,3% για το 2014) ενώ τα 2,1 δις Ευρώ αφορούν εργασίες Διεθνούς Factoring, έναντι 1,8 δις Ευρώ για το 2013 (αύξηση 16,7%)

Σε επίπεδο υποκατηγοριών, η σημαντική αύξηση στην παροχή πιστωτικών ορίων ασφάλισης οδήγησε στην ανάπτυξη των εργασιών εγχωρίου Factoring χωρίς αναγωγή κατά 58% στα 3.7 δις Ευρώ από 2,3 δις το 2013. Αυξητικά κινήθηκε (κατά 13,8%) και η υποκατηγορία του εγχωρίου Factoring με δικαίωμα αναγωγής (χωρίς παροχή ασφαλιστικής κάλυψης) ο όγκος της οποίας διαμορφώθηκε στα 4,9 δις Ευρώ έναντι 4.3 δις Ευρώ το 2013.

Από την πλευρά των υπόλοιπων κατηγοριών εγχωρίου Factoring (invoice discounting & είσπραξη μόνο) υπήρξε σημαντική ποσοστιαία μείωση για το 2014, αλλά διευκρινίζεται ότι καταλαμβάνουν σαφώς μικρότερο μερίδιο αγοράς σε σχέση με τις προαναφερθείσες κατηγορίες.

Η βασική κατηγορία διεθνούς Factoring (χωρίς δικαίωμα αναγωγής) που αποτελεί και το 51% του κύκλου εργασιών της κατηγορίας, παρουσίασε αύξηση κατά 5,9% στα 1.1 δις Ευρώ. Αξίζει να αναφερθεί πως η αύξηση του όγκου Factoring είναι απόλυτα συνδεδεμένη με τον εξαγωγικό προσανατολισμό των Ελληνικών επιχειρήσεων και αποτελεί βασικό “εργαλείο” εξασφάλισης αυτών.



5. Προοπτικές για το 2015

Με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί, διεθνείς οίκοι εκτιμούν ότι η Ελληνική οικονομία θα παρουσιάσει ύφεση της τάξεως του 3% καθώς επίσης και την πρόβλεψη ότι η οικονομία θα συρρικνώνεται για όλο το 2015. Βασικό παράγοντα προς αυτή την κατεύθυνση αποτελεί η εισαγωγή των capital controls τα οποία έχουν πλήξει την κατανάλωση και κατά συνέπεια την βιομηχανική παραγωγή.

Είναι κατανοητό πως το εύρος της ύφεσης θα καθοριστεί από τον ταχύτητα με την οποία θα ομαλοποιηθεί η τρέχουσα κατάσταση και θα σηματοδοτήσει την σταδιακή μεταστροφή του αρνητικού κλίματος στην οικονομία. Σημειώνεται επίσης πως βάση την πρόσφατη έκθεση του ΟΟΣΑ, το ποσοστό ανεργίας στην Ελλάδα παραμένει κοντά στο υψηλότερο ποσοστό από την έναρξη της κρίσεως και προβλέπει ότι θα παραμείνει στο 27% καθ όλη την διάρκεια του 2015.

Αξιολογώντας τα παραπάνω, καθίσταται σαφές, πως αναλόγως θα κινηθεί η πορεία των εργασιών της αγοράς του Factoring, ενώ η οποιασδήποτε οικονομική σταθερότητα επιτευχθεί θα αποτυπωθεί αντίστοιχα και στα μεγέθη του κλάδου.

Σε γενικότερο πλαίσιο, τα πλεονεκτήματα του προϊόντος είναι ήδη γνωστά στον επιχειρηματικό κόσμο και δεδομένου της οικονομικής κρίσης έχουν αναγνωριστεί περαιτέρω και προωθούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα. Με βάση αυτά τα δεδομένα, κρίνεται πως το Factoring θα συνεχίσει να αποτελεί βασικό εργαλείο για την παροχή ασφαλούς βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης κατά τα επόμενα χρόνια.

6. Απολογισμός της Ένωσης για το 2014 – Ενέργειες για το 2015

Βασικό παράγοντα για την πορεία και την μορφή του έργου της ένωσης αποτελούν τα εκάστοτε δεδομένα στην οικονομία και τον τραπεζικό κλάδο γενικότερα. Ειδικότερα στα πλαίσια της τρέχουσας συγκυρίας, λόγω των πρωτόγνωρων συνθηκών που έχουν διαμορφωθεί.

Τα γεγονότα αυτά ωστόσο, δεν επηρέασαν την πορεία του έργου της ένωσης όπως αυτό είχε προσδιοριστεί για το 2014 μέσω μιας σειράς προγραμματισμένων ενεργειών, οι βασικές εκ των οποίων παρατίθενται κάτωθι :

1) Επαφή της Ένωσης με την γενική Δνση της ΕΕΔΕ σχετικά με τη διερεύνηση διοργάνωσης κοινών δράσεων στο πλαίσιο του Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί. Οι προτάσεις που συζητήθηκαν είναι οι κάτωθι :

Α. Διοργάνωση ολοκληρωμένου σεμιναρίου αποκλειστικά για το factoring.

Β. Διοργάνωση εσπερίδας factoring διάρκειας 2-3 ωρών.

Γ. Δυνατότητα ένταξης του σεμιναρίου factoring, ως επιλέξιμο μάθημα σε υφιστάμενο μεταπτυχιακό πρόγραμμα Οικονομικής Διοίκησης της ΕΕΔΕ

(Σημειώνεται πως το ανωτέρω σεμινάριο Factoring έλαβε χώρα στις 5.11.2014)

2) Δημιουργία νέου site της Ένωσης με σκοπό την ευκολία χρήσης και την πληρέστερη ενημέρωση του επισκέπτη.

3) Συμμετοχή της Ένωσης στην ετήσια συνάντηση του EU Federation for Factoring and Commercial Finance που έλαβε χώρα στις Βρυξέλλες.

4) Έλαβαν χώρα οι απαραίτητες ενέργειες για την διασφάλιση της εμπιστευτικότητας ως προς τη δημοσιοποίηση στοιχείων για το factoring σε επίπεδο μέλους με βάση τους κανόνες της επιτροπής ανταγωνισμού.

5) Συμμετοχή της Ένωσης σε panel ομιλητών στο πλαίσιο της Ημερίδας Clusters εξαγωγικών επιχειρήσεων – νέα χρηματοδοτικά εργαλεία εξωστρεφών επιχειρήσεων που διοργανώθηκε από το Υπ. Εξωτερικών

6) Συμμετοχή της Ένωσης σε panel ομιλητών στο πλαίσιο του Greek Exports Forum που διοργανώθηκε από την Ethos Media

7) Πραγματοποιήθηκαν συνομιλίες με γνωστή εταιρεία ανάπτυξης software για εταιρείες / μονάδες Factoring με σκοπό την δημιουργία κοινής βάσης δημοσιοποίησης εκχωρημένων τιμολογίων / απαιτήσεων με σκοπό την διαφύλαξη των κοινών συμφερόντων.

Αναφορικά με τις ενέργειες της Ένωσης για το 2015 αυτές θα επικεντρωθούν :

1) Στην ενεργοποίηση του νέου site της Ένωσης

2) Την συνέχιση και εντατικοποίηση κοινών δράσεων με την ΕΕΔΕ στα πλαίσια της υφιστάμενης συνεργασίας.

3) Την πιθανή διεξαγωγή σεμιναρίου εκ μέρους της Ένωσης με διεθνείς ομιλητές οι οποίοι θα καλύψουν επίκαιρα θέματα (πχ supply chain finance).

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