

**Απολογισμός Έτους
2015**

Αθήνα, Αύγουστος 2016

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 διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος

Κατά το 2015 & σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3,1% εν συγκρίσει με 3,4% για το 2014 ενώ σύμφωνα με εκτιμήσεις αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,2% για το 2016.

Βασικό χαρακτηριστικό της παγκόσμιας οικονομίας αποτέλεσε η υποχώρηση και διατήρηση της ενέργειας και των βασικών εμπορευμάτων σε χαμηλές τιμές, οι οποίες εκτιμάται ότι θα διατηρηθούν σε αντίστοιχα επίπεδα για μακρά χρονική περίοδο. Παράλληλα, θα πρέπει να σημειωθεί πως ο παράγοντας του υψηλού γεωπολιτικού ρίσκου παρέμεινε σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα καθ' όλη την διάρκεια του έτους, με αποτέλεσμα τον επηρεασμό των αγορών και της διεθνούς οικονομίας εν γένει.

Τα παραπάνω, συνετέλεσαν μεταξύ άλλων στην επιβράδυνση ή και σταθεροποίηση του ρυθμού ανάπτυξης του ΑΕΠ για τις πολύ μεγάλες οικονομίες όπως αυτές της Κίνας και των ΗΠΑ.

Σε επίπεδο Ευρωζώνης, επιτεύχθηκε συνολικά θετικός ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ (1,6% έναντι 0,9% το 2014) η οποία βασίστηκε κατά κύριο λόγο στην ιδιωτική κατανάλωση. Παράλληλα επετεύχθη οριακή μείωση του ποσοστού ανεργίας στο 11,5% για το 2015, από 11,6% για το 2014. Παρά την γενικότερη βελτίωση ωστόσο, θα πρέπει να σημειωθεί πως υπήρξαν σημαντικές ανομοιομορφίες ως προς το εξατομικευμένο ποσοστό του κάθε κράτους – μέλους. Ομοίως παρατηρήθηκαν και σημαντικές διαφορές και ως προς τον ρυθμό οικονομικής ανάκαμψης μεταξύ των κρατών μελών.

Το 2015 ήταν αναμφισβήτητα ένα έτος μεγάλης δοκιμασίας για την Ελληνική Οικονομία καθώς και το τραπεζικό σύστημα εν γένει. Η συνεχιζόμενη αβεβαιότητα, καθοδηγούμενη από τις παρατεταμένες διαπραγματεύσεις με τους εταίρους μας, επιτάχυναν την εκροή καταθέσεων με αποτέλεσμα την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων. Παράλληλα, διαπιστώθηκε όξυνση του προβλήματος των κόκκινων δανείων ενώ παράλληλα ανακόπηκε η διαφαινόμενη ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας. Σημειώνεται επίσης πως η σημαντική επιδείνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου οδήγησε και στην 3^η ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών, η οποία στέφθηκε από επιτυχία.

Παρά τις σημαντικές αντιξοότητες ωστόσο, το τραπεζικό σύστημα κρίνεται ότι διαχειρίστηκε με επιτυχία τις επιμέρους προκλήσεις που δημιουργήθηκαν. Έτσι, εξασφάλισε την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των πελατών προσαρμοσμένο στα νέα δεδομένα, όπως η διευκόλυνση των ηλεκτρονικών συναλλαγών και η έκδοση καρτών.

Σε ότι αφορά το άμεσο μέλλον, εκτιμάται πως η μεγαλύτερη πρόκληση για το τραπεζικό σύστημα, θα είναι η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και η δημιουργία κερδών από επιμέρους δραστηριότητες.

Σε επίπεδο χώρας και υπό τις ανωτέρω εξελίξεις, η Ελληνική οικονομία επέστρεψε σε ύφεση (-0,2%) για το 2015 η οποία ωστόσο κατέστη ηπιότερη από το αναμενόμενο, ειδικότερα μετά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων. Για το 2016 εκτιμάται πως θα επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης κατά το τέλος του 2^{ου} εξάμηνου δεδομένου της θετικής αξιολογήσεως από τους θεσμούς και την σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης.

2. Εξέλιξη των Εργασιών του Κλάδου στην Παγκόσμια Αγορά

Σε παγκόσμιο επίπεδο, για το 2015, ο κλάδος του Factoring κατέγραψε τον υψηλότερο κύκλο εργασιών σε ενοποιημένη βάση από κάθε άλλη χρονιά. Συγκεκριμένα, ανήλθε σε Ευρώ 2.373 δις παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 1,14% εν συγκρίσει με το 2014.

Σε επίπεδο ηπείρων, η αγορά της Ευρώπης παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 6%, το οποίο είναι και το υψηλότερο ποσοστό ανάπτυξης που έχει καταγραφεί. Στον αντίποδα, οι αγορές της Ασίας, Αμερικής και Αφρικής παρουσίασαν σημαντική πτώση, με ποσοστά της τάξεως των 8%, 6% και 13% αντίστοιχα, ενώ μεμονωμένες αγορές όπως της Ρουμανίας, Ουγγαρίας και της Αιγύπτου παρουσίασαν αξιόλογη ανάπτυξη.

Το εγχώριο Factoring συνέχισε και για το 2015 να κατέχει τα σκήπτρα της αγοράς με ποσοστό της τάξεως του 78% ή Ευρώ 1.843 δις (εκ συνόλου παγκόσμιας αγοράς). Το διεθνές factoring παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 8% και διαμορφώθηκε στα Ευρώ 530 δις παραμένοντας βασικός παράγοντας της μελλοντικής ανάπτυξης του κλάδου.

Ειδικότερα, η Ευρώπη παρέμεινε ως η αγορά με τον μεγαλύτερο κύκλο εργασιών σε παγκόσμια βάση, κατέχοντας το 66% του συνόλου (Ευρώ 1.557 δις για το 2015, από Ευρώ 1.463 δις για το 2014) με μεγαλύτερες επιμέρους αγορές αυτές του Ηνωμένου Βασιλείου, Γαλλίας, Γερμανίας και Ιταλίας.

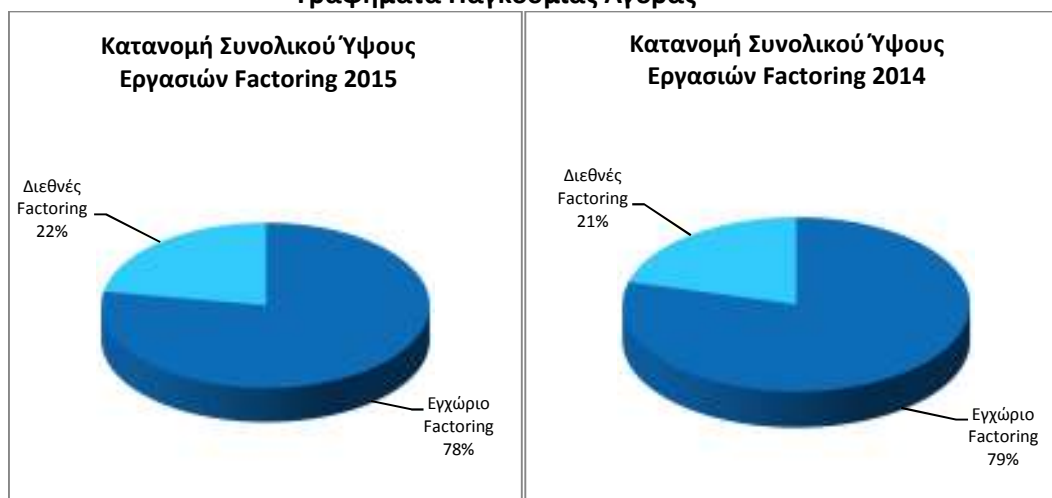
Η δεύτερη μεγαλύτερη αγορά της Ασίας, παρουσίασε μείωση του κύκλου εργασιών της τάξεως του 8% με τον κύκλο εργασιών να διαμορφώνεται σε Ευρώ 562.99 δις με μεγαλύτερη την αγορά της Κίνας, η καμπή της οποίας επηρέασε και το συνολικό αποτέλεσμα. Σε συνολική βάση, η αγορά της Ασίας κατείχε το 24% εκ συνόλου της παγκόσμιας αγοράς.

Οι αγορές της Αμερικής παρουσίασε συνολική πτώση της τάξεως του 6% με τις βασικότερες μεταβολές να εστιάζονται στις αγορές της Βραζιλίας (-9%), Χιλής (-10%) και του Μεξικό (-24%). Στον αντίποδα, οι αγορές των Ουρουγουάη, Αργεντινής, Κόστα Ρίκα και Κολομβίας παρουσίασαν μέση αύξηση της τάξεως του 20%.

Τέλος, η αγορά της Αφρικανικής Ηπείρου, παρουσίασε πτώση της τάξεως του 13% καθοδηγούμενη κυρίως από την πτώση της αγοράς της Νοτίου Αφρικής η οποία αποτελεί και το 76% της συνολικής αγοράς.

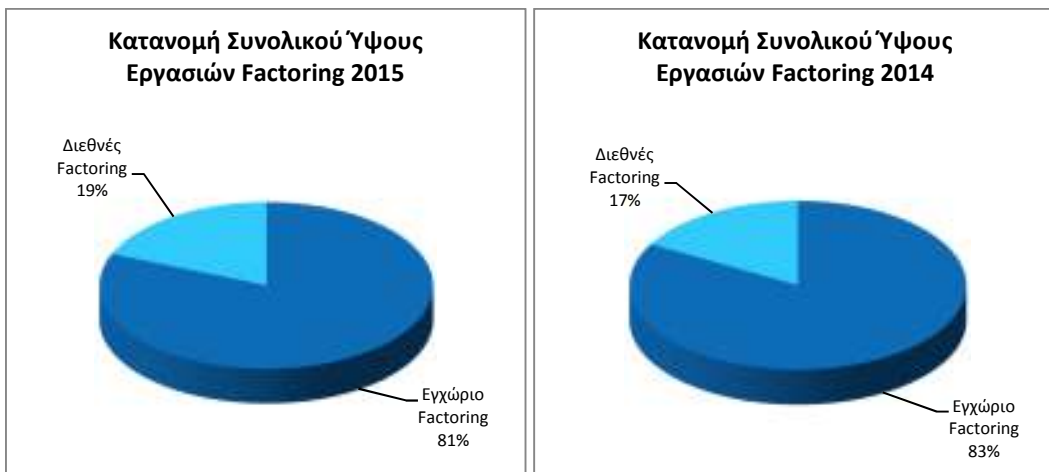
(πηγή: FCI)

Γραφήματα Παγκόσμιας Αγοράς



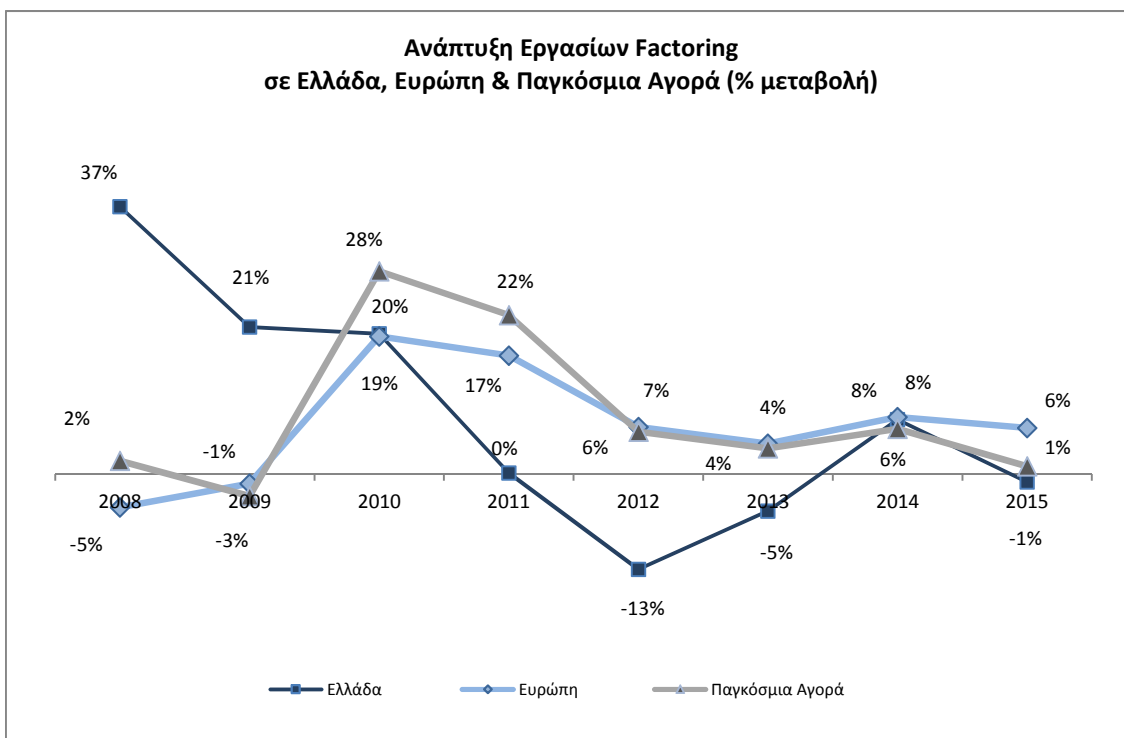
Πηγή F.C.I.

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,, για το 2014 η Ελληνική αγορά παρουσίασε οριακή μείωση περί του -1%, εν συγκρίσει με την θετική επίδοση (+6%) της Ευρωπαϊκής και της Παγκόσμιας αγοράς (+1%).

Ωστόσο, αποτελεί γενική κατανόηση ότι η Ελληνική αγορά επηρεάστηκε σημαντικότερα από τις ειδικές συνθήκες που επικράτησαν κατά το 2015. Υπό αυτό το πρίσμα κρίνεται ως ικανοποιητική η μείωση του κύκλου εργασιών κατά μόλις 1% εν συγκρίσει με το 2014 και αποτελεί την πλέον πειστική απόδειξη για την αντοχή του κλάδου.

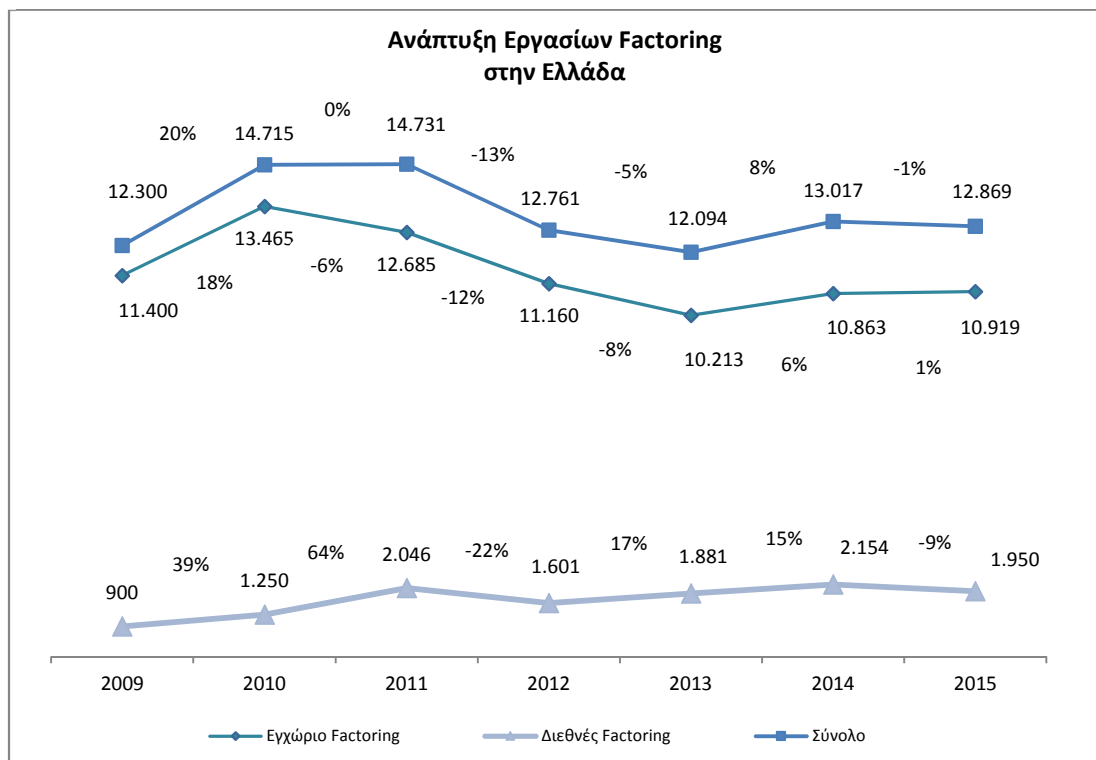
Παρακάτω επισυνάπτεται ο πίνακας διαχρονικής εξέλιξης του κύκλου εργασιών από το 2009 έως και το 2015 ανά χώρα :

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ FACTORING ΑΝΑ ΧΩΡΑ (ΕΥΡΩ)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EUROPE							
Austria	6.630	8.307	8.986	10.969	14.110	16.400	18.264
Belarus							320
Belgium	23.921	32.203	38.204	42.352	47.684	55.374	61.169
Bulgaria	340	550	1.010	1.500	1.600	1.728	1.820
Croatia	2.450	2.793	2.269	2.269	3.146	2.498	2.885
Cyprus	3.350	3.450	3.758	3.350	2.823	2.671	2.414
Czech Republic	3.760	4.410	5.115	5.196	5.302	5.912	5.064
Denmark	7.100	8.000	9.160	8.800	8.932	10.463	12.606
(*) Estonia	1.000	1.227	1.164	1.877	1.899	2.010	2.010
Finland	10.752	12.400	13.000	17.000	17.699	20.554	23.095
France	128.182	153.252	174.580	186.494	200.459	226.598	248.193
Germany	96.200	129.536	158.034	157.420	171.290	189.880	209.001
Greece	12.300	14.715	14.731	12.761	12.094	13.017	12.869
Hungary	2.520	3.339	2.817	2.676	2.661	2.827	3.779
Ireland	19.364	20.197	18.330	19.956	21.206	25.476	25.978
Italy	124.250	143.745	175.182	181.878	178.002	183.004	190.488
Latvia	900	328	371	542	592	680	867
Lithuania	1.755	1.540	2.134	2.488	2.763	5.550	3.150
(*) Luxembourg	349	321	180	299	407	339	339
Malta	105	136	200	240	178	296	275
Moldova						13	17
Netherlands	30.000	35.000	46.000	50.000	52.000	53.378	65.698
Norway	15.100	15.075	16.395	18.115	16.296	17.182	18.476
Poland	12.000	16.210	17.900	24.510	31.588	33.497	35.020
Portugal	17.711	20.756	27.879	22.948	22.303	21.404	22.921
Romania	1.400	1.800	2.582	2.920	2.713	2.700	3.651
Russia	8.580	12.163	21.174	35.176	41.960	29.170	23.332
Serbia	410	500	926	950	679	306	445
(*) Slovakia	1.130	981	1.171	1.024	1.068	1.036	1.036
Slovenia	650	650	550	650	626	563	329
Spain	104.222	112.909	122.125	124.036	116.546	112.976	115.220
Sweden	18.760	18.760	29.259	33.149	30.544	28.290	26.078
(*) Switzerland	5.000	4.000	3.450	3.000	3.100	3.832	3.832
Turkey	20.280	38.988	30.869	31.702	32.036	41.229	39.310
Ukraine	530	540	955	1.233	1.340	1.035	442
United Kingdom	195.613	226.243	268.080	291.200	308.096	350.622	376.601
Total Europe	876.614	1.045.024	1.218.540	1.298.680	1.354.192	1.462.510	1.556.994
AMERICAS							
Argentina	335	350	475	614	856	1.299	1.551
Bolivia	18	18	35	35	31	22	44
Brazil	29.640	49.050	45.623	43.627	31.552	31.782	28.965
Caribbean							45
Canada	3.250	3.723	5.284	7.100	5.680	5.831	5.530
Chile	14.500	16.422	21.500	24.000	25.500	24.850	22.300
Colombia	2.392	2.784	4.990	4.562	7.076	8.985	10.333
Costa Rica		160	30	180	115	2.337	2.710
Honduras							22
Mexico	2.120	14.538	21.074	26.130	28.061	25.486	19.291
(*) Peru	758	2.712	2.461	2.310	8.163	8.293	8.293
United States	88.500	95.000	105.000	77.543	83.739	97.670	95.000
Uruguay				61	58	70	90
Total Americas	142.013	185.517	207.202	187.844	191.555	206.625	194.174
AFRICA							
Egypt	110	200	200	220	450	435	537
Kenya							215

Mauritius	121	125	127	128	145	206	235
Morocco	910	1.071	1.406	1.844	2.755	4.200	2.708
(**) South Africa	13.500	12.608	15.960	17.729	11.807	14.529	13.037
Tunisia	276	295	340	357	373	355	354
Total Africa	14.917	14.299	18.033	20.278	15.530	19.725	17.086
ASIA							
Armenia	7	14	14	0	62	70	75
Azerbaijan							13
China	67.300	154.550	273.690	343.759	378.128	406.102	352.879
Georgia					0	5	14
Hong Kong	8.079	14.400	17.388	29.344	32.250	30.800	33.425
India	2.650	2.750	2.800	3.650	5.240	4.340	3.700
Indonesia			3	3	819	810	682
Israel	1.400	1.650	1.650	1.422	1.060	3.000	2.108
Japan	83.700	98.500	111.245	97.210	77.255	51.072	54.184
Kazakhstan							106
Korea	2.937	5.079	8.087	8.000	12.343	12.713	13.094
Lebanon	420	450	327	301	352	416	508
Malaysia	700	1.058	1.050	1.782	1.782	1.782	330
(*) Qatar	23	23	75	75	88	62	62
Singapore	4.700	5.800	6.670	8.670	9.970	37.840	38.900
Sri Lanka						38	116
Taiwan	33.800	67.000	79.800	70.000	73.000	56.680	52.693
Thailand	2.107	2.095	3.080	4.339	3.348	4.144	4.414
United Arab Emirates	1.910	2.000	1.750	2.900	3.500	5.020	5.350
Vietnam	95	65	67	61	100	100	335
Total Asia	209.863	355.463	507.694	571.528	599.297	614.994	562.988
OCEANIA							
Australia	39.410	44.915	57.491	49.606	40.206	42.290	41.761
Total OCEANIA	40.110	45.515	58.091	50.206	40.206	42.290	41.761
TOTAL WORLD	1.283.517	1.645.818	2.009.559	2.128.536	2.200.779	2.346.143	2.373.003

4. Εξέλιξη Εργασιών του Κλάδου στην Ελληνική Αγορά



Παρά τις σημαντικότερες προκλήσεις που αντιμετώπισε η Ελληνική οικονομία για το 2015, η αγορά Factoring παρουσίασε αξιοσημείωτη αντοχή και παρουσίασε πτώση της τάξεως του -1%, πτώση σημαντικά χαμηλότερη του αναμενόμενου.

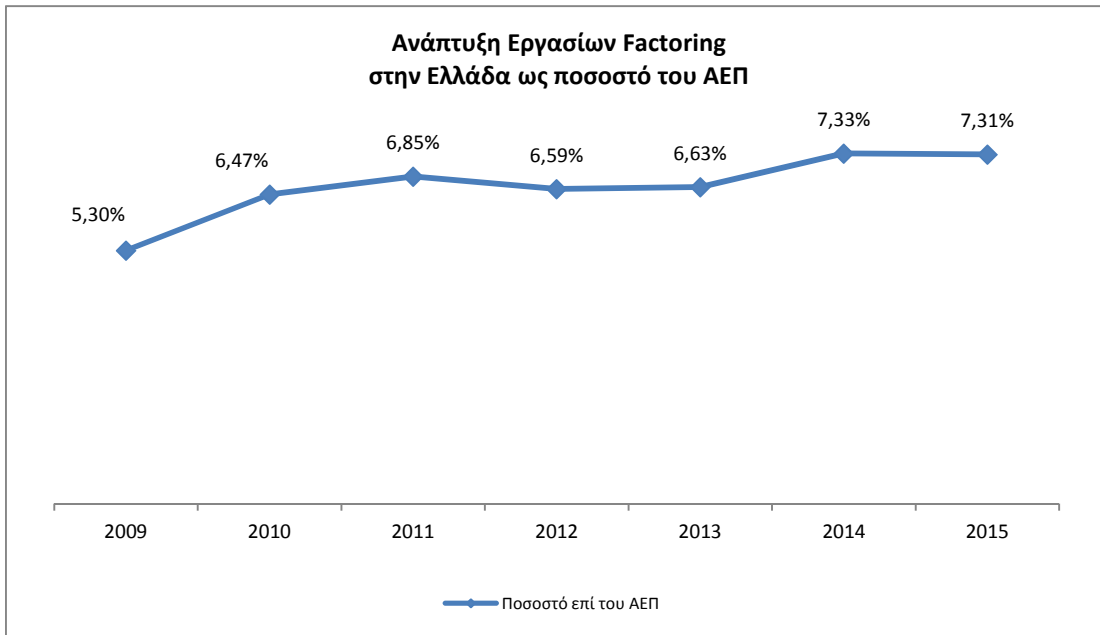
Συγκεκριμένα, ο συνολικός κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε Ευρώ 12.8 δις από Ευρώ 13 δις το 2014. Από την επιμέρους ανάλυση στοιχείων της αγοράς, εκτιμάται πως η εν λόγω επίδοση οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο προσεκτικά επιλεγμένο πελατολόγιο των εταιρειών – μονάδων Factoring το οποίο διατήρησε το επίπεδο του κύκλου εργασιών και το αποδεκτό πιστωτικό του προφίλ, παρά τις αντιξοότητες της αγοράς.

Εκ του ανωτέρω συνόλου Ελληνικής αγοράς για το 2015, τα Ευρώ 10,9 δις αφορούσαν σε εργασίες Εγχωρίου Factoring (Ευρώ 10.8 για το 2014) ενώ τα Ευρώ 1.9 δις, αφορούν σε εργασίες Διεθνούς Factoring, έναντι Ευρώ 2.1 δις για το 2014 (μείωση κατά -9%). Γενικότερα, κρίνεται πως η επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων επηρέασε αρνητικά τις εξαγωγές κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Περαιτέρω, θα πρέπει να σημειωθεί πως εκ συνόλου της κατηγορίας του Διεθνούς Factoring (Ευρώ 1.9 δις), μόνο Ευρώ 33 εκατ. αφορούν σε υπηρεσίες Εισαγωγικού Factoring, ενώ τα υπόλοιπα σε υπηρεσίες Εξαγωγικού Factoring. Σημειώνεται πως για το 2014, το αντίστοιχο ποσό εισαγωγικού ανήλθε σε Ευρώ 58 εκατ.

Σε επίπεδο υποκατηγοριών, η παρατεταμένη αβεβαιότητα οδήγησε στην μείωση των ορίων ασφάλισης για εγχώριους αγοραστές με αποτέλεσμα την διαμόρφωση των Εργασιών Εγχωρίου Factoring Χωρίς Δικαίωμα Αναγωγής σε Ευρώ 3.4 δις για το 2015 από Ευρώ 3.7 δις το 2014. Σε αυτό το σημείο αξίζει να σημειωθεί πως η επίδοση του 2014 ήταν κατά 58% αυξημένη εν συγκρίσει με το προηγούμενο έτος 2013 γεγονός που υποδηλώνει την σχετική υποβάθμιση της Ελληνικής οικονομίας κατά το 2015 και κατά συνέπεια την μείωση των ορίων εξασφάλισης.

Σε αντίθεση με την ανωτέρω, η υποκατηγορία του Εγχωρίου Factoring με Δικαίωμα Αναγωγής παρουσίασε θετικό πρόσημο της τάξεως του 5,6% και διαμορφώθηκε στα Ευρώ 7.5 δις από Ευρώ 7.1 δις το 2014. Θα πρέπει να σημειωθεί πως το προαναφερθέν σύνολο περιλαμβάνει και τις υποκατηγορίες Invoice Discounting & εισπρακτικού μόνο Factoring τα μεγέθη των οποίων κινούνται σε σαφώς χαμηλότερη κλίμακα.



5. Προοπτικές για το 2016

Με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα εκτιμάται ότι η Ελληνική οικονομία θα παραμείνει σε ύφεση κατά το 2016 και η όποια οικονομική ανάκαμψη πραγματοποιηθεί, θα αφορά τους τελευταίους μήνες της χρήσεως.

Επί του παρόντος, η ιδιωτική κατανάλωση παραμένει σημαντικά χαμηλότερη συγκριτικά με τα προηγούμενα έτη και αναμένεται να πληγεί περαιτέρω από την αύξηση των φορολογικών συντελεστών και της έμμεσης ή άμεσης μείωσης των εισοδημάτων. Επίσης, αξίζει να αναφερθεί πως η εκτιμώμενη και λόγω των κεφαλαιακών ελέγχων ύφεση για το 2015, τελικά κινήθηκε σε χαμηλότερα του αναμενομένου επίπεδα

Σε γενικές γραμμές, παρατηρείται μια σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης και άρση της πολιτικής αβεβαιότητας, με βασικό συντελεστή την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του νέου προγράμματος προσαρμογής. Κρίνεται ότι η νέα συμφωνία της Ελλάδος με τους εταίρους δύναται να οδηγήσει στην έξοδο από την κρίση δεδομένης πάντα και της υιοθέτησης των προ απαιτούμενων διαρθρωτικών αλλαγών.

Περαιτέρω, αναμένονται σημαντικές εξελίξεις στο φλέγον ζήτημα των κόκκινων δανείων η ρύθμιση των οποίων αποτελεί βασικό παράγοντα για την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας εν γένει.

Με βάση τα ανωτέρω εκτιμάται πως η αγορά του Factoring θα κινηθεί αναλόγως της πορείας της οικονομίας ενώ οποιαδήποτε θετική εξέλιξη σε μακροοικονομικό επίπεδο θα μεταφραστεί και στα μεγέθη του κλάδου.

Το προϊόν του Factoring είναι επαρκώς αναγνωρισμένο στο χώρο των επιχειρήσεων για τα πλεονεκτήματά του, καθώς και τα πιστωτικά ιδρύματα για την ασφάλεια που παρέχει έναντι άλλων πιστοδοτήσεων. Παρά την μακροχρόνια κρίση έχει αποδεδειγμένα καταφέρει να διατηρήσει ικανοποιητικό μερίδιο αγοράς αποτυπώνοντας έτσι τα έμπρακτα πλεονεκτήματά του.

6. Απολογισμός της Ένωσης για το 2015 – Ενέργειες για το 2016

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 και λόγω των πρωτόγνωρων συνθηκών που έχουν διαμορφωθεί πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι ενέργειες :

- 1) Σε συνέχεια της επιτυχίας του αρχικού, πραγματοποιήθηκε και νέο σεμινάριο σε συνεργασία με την ΕΕΔΕ και θέμα το Factoring από μέλη της Επιτροπής Εκπαίδευσης
- 2) Ολοκληρώθηκε η κατασκευή της νέα ιστοσελίδας της Ένωσης σε συνεργασία με την εταιρεία IMS με σκοπό την παροχή μιας πιο ολοκληρωμένης εικόνας αναφορικά με τον σκοπό της ένωσης, τα πεπραγμένα της καθώς και θέματα εκπαιδευτικού χαρακτήρα.
- 3) Πραγματοποιήθηκε Workshop για θέματα θεσμικού και κανονιστικού ενδιαφέροντος που απασχολούν τον κλάδο. Το εν λόγω workshop ολοκληρώθηκε σε δύο τμήματα και εστίασε αποκλειστικά σε θέματα Rules & Regulations. Συμμετέχοντες ήταν εξειδικευμένα στελέχη των μελών της Ένωσης.
- 4) Σε συνέχεια συντονισμένων και πολύμηνων προσπάθειών της Ένωσης, το ΥΠΟΙΚ προέβη στην έκδοση της ΠΟΛ 1113 – 2/6/215, με βάση την οποία αναγνωρίζονται οι τόκοι Factoring ως εκπιπτόμενη δαπάνη για τις εταιρείες οι οποίες κάνουν χρήση του προϊόντος.

Αναφορικά με τις ενέργειες της Ένωσης για το 2016 αυτές θα επικεντρωθούν :

- 1) στην συνέχιση και εντατικοποίηση κοινών δράσεων με την ΕΕΔΕ στα πλαίσια της υφιστάμενης συνεργασίας.
- 2) στην συνέχιση του έργου των Επιτροπών με έμφαση σε θέματα που άπτονται της λειτουργίας του προϊόντος.

ΕΚ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ