

2024

Ετήσιος
Απολογισμός

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

01 Επισκόπηση Οικονομικού Περιβάλλοντος

02 Το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα

03 Εξέλιξη των Εργασιών του Factoring στην Παγκόσμια Αγορά

04 Εξέλιξη της Ελληνικής Αγοράς το 2024

05 Οι επιδόσεις των μελών της Ένωσης

06 Προοπτικές για το 2025 και οι προκλήσεις της ελληνικής αγοράς Factoring

07 Απολογισμός των ενεργειών του Διοικητικού Συμβουλίου 2024 – Α' εξάμηνο 2025

Επισκόπηση Οικονομικού Περιβάλλοντος

Πηγή: Απόσπασμα από Έκθεση ΤτΕ για τη Νομισματική πολιτική 2024-2025

Η παγκόσμια οικονομία διανύει μια μεταβατική περίοδο, κατά την οποία αναθεωρούνται θεμελιώδεις αρχές που χαρακτήριζαν το μεταπολεμικό σύστημα της παγκόσμιας οικονομικής διακυβέρνησης. Οι ΗΠΑ υιοθετούν πολιτικές προστατευτισμού, επιβάλλοντας ιστορικά υψηλούς δασμούς σε στρατηγικούς εμπορικούς εταίρους τους, μεταξύ αυτών η Κίνα, το Μεξικό, ο Καναδάς και η Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Οι δασμοί αυτοί δημιουργούν ένα περιβάλλον αυξημένων περιορισμών στο διεθνές εμπόριο και πυροδοτούν αντίμετρα από τις θιγόμενες χώρες. Αν και η προσωρινή αποκλιμάκωση των εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας είναι ενθαρρυντική, η γενική εικόνα εξακολουθεί να είναι εξαιρετικά ρευστή. Η αυξανόμενη τάση προς τον προστατευτισμό ενισχύει τον κίνδυνο ενός γενικευμένου και παρατεταμένου εμπορικού πολέμου, δυσχεραίνοντας τον σχεδιασμό οικονομικής πολιτικής παγκοσμίως.

Οι επιπτώσεις του εμπορικού πολέμου είναι ήδη ορατές σε παγκόσμιο επίπεδο, πλήττοντας τη ζήτηση, τις εμπορικές ροές και τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών. Παράλληλα, η αυξημένη αβεβαιότητα κλονίζει την εμπιστοσύνη και επηρεάζει δυσμενώς το επενδυτικό κλίμα. Η παγκόσμια οικονομία οδηγείται σε περαιτέρω επιβράδυνση το 2025 υπό το βάρος ενός πιο περιοριστικού περιβάλλοντος για το διεθνές εμπόριο και μιας απότομης αύξησης της αβεβαιότητας για την εμπορική και οικονομική πολιτική (κυρίως των ΗΠΑ), η οποία επηρεάζει όχι μόνο τις εξαγωγές, αλλά και την κατανάλωση και τις επενδύσεις πολλών οικονομιών. Η ανακοίνωση επιβολής “ανταποδοτικών” δασμών από τις ΗΠΑ σχεδόν σε όλους τους εμπορικούς εταίρους τους στις αρχές Απριλίου του 2025 προκάλεσε αναταραχή στις διεθνείς αγορές μετοχών και ομολόγων. Η υψηλή αβεβαιότητα και η επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος έχουν επιφέρει σημαντική προς τα κάτω αναθεώρηση των προσδοκιών των επενδυτών για την οικονομική δραστηριότητα σε ορισμένες μεγάλες οικονομίες, ιδίως των ΗΠΑ, ενώ οι δασμοί αναμένεται να αυξήσουν τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ.

Σε αυτό το περιβάλλον, για πρώτη φορά από τη δεκαετία του 1970, παρατηρείται αυξημένη επιφυλακτικότητα των επενδυτών έναντι των αμερικανικών ομοσπονδιακών ομολόγων, καθώς ρευστοποιήθηκαν επενδυτικές θέσεις σε αυτά και ταυτόχρονα οι επενδυτές αναζητούσαν ασφαλή καταφύγια. Πρόκειται για εξέλιξη με ιστορική βαρύτητα, που υποδηλώνει τη μειωμένη εμπιστοσύνη των επενδυτών απέναντι στην οικονομική πολιτική των ΗΠΑ, αντικατοπτρίζοντας βαθύτερες ανησυχίες για τη μακροοικονομική σταθερότητα και τη δημοσιονομική πορεία των ΗΠΑ. Από μόνο του αυτό το γεγονός λειτουργεί ως καταλύτης στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, καθώς διαβρώνεται η θέση των αμερικανικών ομοσπονδιακών ομολόγων ως ομολόγων αναφοράς χωρίς κίνδυνο.

Ταυτόχρονα, στη ζώνη του ευρώ καταγράφηκαν καθαρές εισροές σε μακροπρόθεσμα ομόλογα και στην αγορά χρήματος, ενώ σημειώθηκε και ανατίμηση του ευρώ, καθώς οι ευρωπαϊκοί τίτλοι αποτελούν ένα σταθερό και ασφαλές επενδυτικό καταφύγιο, αναδεικνύοντας μια σημαντική ευκαιρία για την ευρωπαϊκή οικονομία, με ενίσχυση του ρόλου του ευρώ ως διεθνούς αποθεματικού νομίσματος. Η οικονομία της ζώνης του ευρώ επέδειξε ανθεκτικότητα στις αρχές του 2025, ωστόσο η ανάπτυξη υπόκειται σε καθοδικούς κινδύνους.

Ο υψηλός βαθμός αβεβαιότητας, ως απόρροια των επιδεινούμενων συνθηκών στο διεθνές εμπόριο, της εντεινόμενης γεωπολιτικής αστάθειας και της μεταβλητότητας στις χρηματοπιστωτικές αγορές, αποδυναμώνει τα κίνητρα για επενδύσεις και υπονομεύει την καταναλωτική εμπιστοσύνη. Παρά τις προκλήσεις που πηγάζουν από το εξωτερικό περιβάλλον, η οικονομική δραστηριότητα επιταχύνθηκε το α' τρίμηνο του 2025, κυρίως λόγω της αύξησης των επενδύσεων και των εξαγωγών εν αναμονή υψηλότερων δασμών. Το πρώτο πεντάμηνο του 2025 η διαδικασία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού στην ευρωζώνη συνεχίστηκε. Οι περισσότεροι δείκτες υποκείμενου πληθωρισμού υποδηλώνουν ότι ο γενικός πληθωρισμός, μετά από μια παροδική υποχώρηση κάτω από τον στόχο, πρόκειται να σταθεροποιηθεί διατηρήσιμα στον μεσοπρόθεσμο στόχο του 2%. Ως εκ τούτου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) τον Ιανουάριο, το Μάρτιο, τον Απρίλιο και τον Ιούνιο του 2025 μείωσε, κατά 25 μονάδες βάσης κάθε φορά, το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.

Μέσα σε αυτό το εξωτερικό οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να καταγράφει θετικές επιδόσεις παρά την αύξηση της διεθνούς αβεβαιότητας. Ο γενικός πληθωρισμός παρουσιάζει στοιχεία

επιμονής, με αποτέλεσμα να καθυστερεί η αποκλιμάκωσή του σε σχέση με τον πληθωρισμό για το σύνολο της ζώνης του ευρώ. Στο δημοσιονομικό τομέα, οι επιδόσεις του 2024 υπήρξαν εντυπωσιακές, με υπεραπόδοση των εσόδων, καθώς οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στην κατεύθυνση της καταπολέμησης της φοροδιαφυγής, της ενίσχυσης του φοροεισπρακτικού μηχανισμού και της βελτίωσης της φορολογικής συμμόρφωσης αποδίδουν πλέον διατηρήσιμα οφέλη, ενώ το δημόσιο χρέος συνεχίζει να μειώνεται αισθητά. Παράλληλα, η απασχόληση αυξάνεται, το ποσοστό ανεργίας έχει υποχωρήσει σε μονοψήφια επίπεδα και η στενότητα στην αγορά εργασίας αποκλιμακώνεται. Ωστόσο, η οικονομική προσιτότητα της στέγασης συνεχίζει να αποτελεί σημαντικό ζήτημα για τα νοικοκυριά, ενώ και το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το α' τρίμηνο του 2025 αυξήθηκε περαιτέρω λόγω της επιδείνωσης των ισοζυγίων υπηρεσιών, δευτερογενών εισοδημάτων και αγαθών.

Στον αντίποδα, τα επιτόκια χορηγήσεων υποχώρησαν και ο ετήσιος ρυθμός αύξησης της τραπεζικής χρηματοδότησης προς τις επιχειρήσεις διαμορφώθηκε στο τέλος του α' τετραμήνου του 2025 στο υψηλότερο επίπεδο που έχει παρατηρηθεί από τις αρχές του 2009, ενώ συνολικά τα θεμελιώδη μεγέθη των τραπεζών βελτιώθηκαν. Επιπλέον, συνεχίστηκαν οι αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου και των ελληνικών τραπεζών. Συνεπώς, οι θετικές εγχώριες εξελίξεις λειτούργησαν ως ανάχωμα στην αυξημένη αβεβαιότητα που επικρατεί στο διεθνές χρηματοπιστωτικό περιβάλλον.

Εν μέσω της ιδιαίτερα υψηλής διεθνούς αβεβαιότητας λόγω του εμπορικού προστατευτισμού και των γεωπολιτικών ανακατατάξεων, η κορυφαία προτεραιότητα για την ελληνική οικονομία είναι η ενίσχυση της ανθεκτικότητας και της προσαρμοστικότητάς της στις νέες συνθήκες και προκλήσεις. Για τον σκοπό αυτό, η οικονομική πολιτική θα πρέπει να μείνει προσηλωμένη στη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής και δημοσιονομικής σταθερότητας και στη διατηρήσιμη μείωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ. Παράλληλα, απαιτούνται η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, η ταχύτερη υλοποίηση του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά επενδύσεις σε υποδομές για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της κλιματικής κρίσης και για την πράσινη και την ψηφιακή μετάβαση, αλλά και η περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειας της οικονομίας. Κάτι τέτοιο θα συμβάλει στην ενίσχυση της σταθερότητας και ανθεκτικότητας της οικονομίας, σε περαιτέρω αναβαθμίσεις του αξιόχρεου της χώρας και σε διατηρήσιμη ανάπτυξη.

Το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα

Πηγή: Απόσπασμα από τον Απολογισμό 2024 της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών

Η περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής βάσης των ελληνικών τραπεζών, τόσο ποσοτική όσο και ποιοτική, η περαιτέρω μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο επίπεδο του ευρωπαϊκού μέσου όρου και η αξιοποίηση της αυξημένης οργανικής κερδοφορίας των τραπεζών για την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου, συνιστούσαν τις βασικές προτεραιότητες του κλάδου για το 2024.

Το 2024 οι προτεραιότητες του ελληνικού τραπεζικού συστήματος ήταν:

- η συνέχιση των επενδύσεων στις νέες τεχνολογίες και η κεφαλαιοποίηση του ψηφιακού τρόπου λειτουργίας του τραπεζικού συστήματος,
- η διατήρηση υψηλών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας, κερδοφορίας και αποτελεσματικότητας (CIR, CoR, RoE, RoA),
- η διατήρηση της θετικής πορείας απορρόφησης των διαθέσιμων πόρων ιδίως στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF) της Ελληνικής Οικονομίας, αλλά και στο σύνολο των διαθέσιμων πόρων,
- η διατήρηση του θετικού ρυθμού αύξησης των καταθέσεων από νοικοκυριά και επιχειρήσεις,
- η συνέχιση της θετικής πιστωτικής επέκτασης προς επιχειρήσεις και νοικοκυριά (καταναλωτική πίστη),
- η επιτυχής για τις ελληνικές τράπεζες ολοκλήρωση της 1ης θεματικής άσκησης προσημείωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΚΤ για θέματα κυβερνοασφάλειας (cyber resilience stress test),
- η έγκαιρη προετοιμασία για την πανευρωπαϊκή άσκηση προσημείωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) του 2025,
- η ολοκλήρωση της αποεπένδυσης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και η αναβάθμιση όλων των ελληνικών τραπεζών σε επενδυτική βαθμίδα,
- η συνέχιση της αποτελεσματικής εφαρμογής του διαρκώς μεταβαλλόμενου ευρωπαϊκού ρυθμιστικού και κανονιστικού πλαισίου με έμφαση στη δημιουργία μιας πλήρως λειτουργικής Ένωσης Κεφαλαιαγορών και την ολοκλήρωση της Τραπεζικής Ένωσης

Εξέλιξη των Εργασιών του Factoring στην Παγκόσμια Αγορά

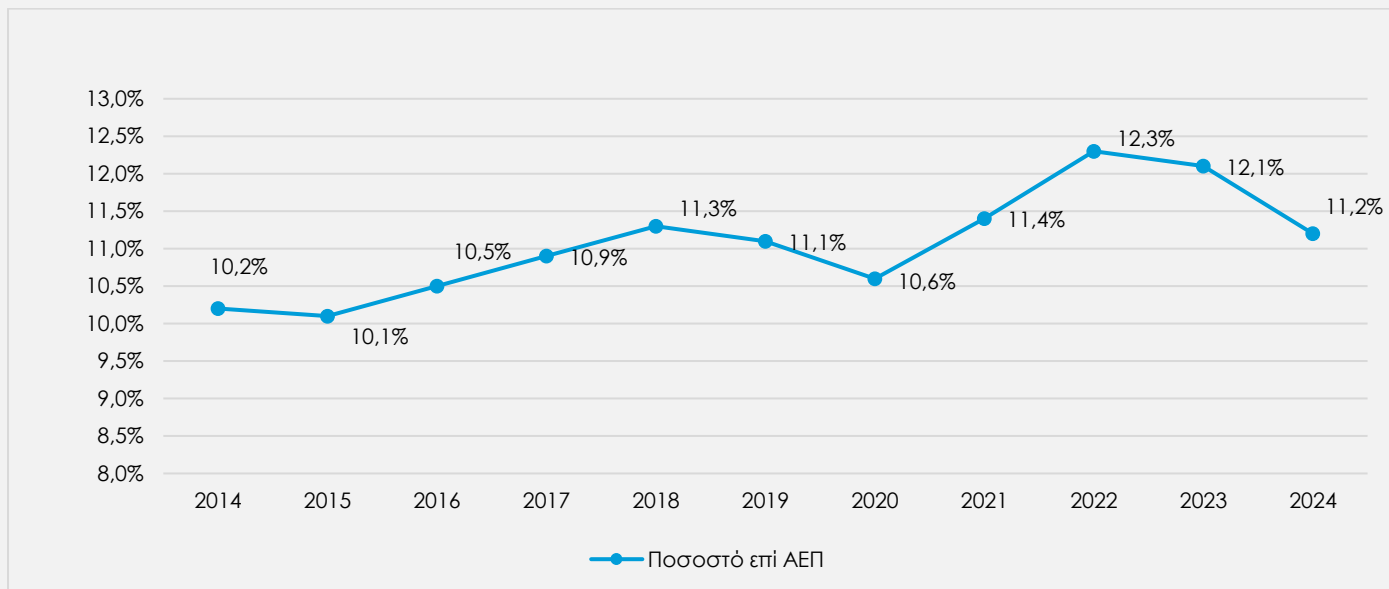
Πηγή: FCI, EU Federation for Factoring and Commercial Finance

Σε παγκόσμιο επίπεδο, σύμφωνα με προσωρινά στοιχεία της FCI για το 2024, οι εργασίες Factoring σημείωσαν ήπια ανάπτυξη που ανήλθε σε ποσοστό 2,7% με το συνολικό ύψος των διαχειριζόμενων απαιτήσεων να διαμορφώνεται σε €3,89 τρισ. έναντι €3,78 τρισ. του 2023. Η ευρωπαϊκή αγορά αποτελεί το 67% της παγκόσμιας αγοράς Factoring και σημείωσε αύξηση εργασιών κατά 1,8% το 2024. Η Ασία αποτελεί το 25% των συνολικών εργασιών σε παγκόσμιο επίπεδο και σημείωσε αντίστοιχα αύξηση 2,4%. Η Κεντρική και Νότια Αμερική σημείωσαν αύξηση 5,8%, αποτελώντας περίπου το 4,0% της παγκόσμιας αγοράς, ενώ η αγορά της Βόρειας Αμερικής σημείωσε σημαντική αύξηση κατά 28%, αλλά διατήρησε το χαμηλό μερίδιο αγοράς κοντά στο 3%. Η αγορά Factoring της Αφρικής σημείωσε αύξηση κατά 5,9% και αποτελεί περίπου το 1,0% των παγκοσμίων μεγεθών Factoring.

Η αύξηση του κύκλου εργασιών Factoring στην Ευρώπη αυξήθηκε κατά 1,7% ανερχόμενη σε €2,48 τρισ. περίπου έναντι €2,44 τρισ. περίπου το 2023. Η Γαλλία διατήρησε την πρώτη θέση ως προς το μέγεθος της αγοράς με €431 δισ., σημειώνοντας αύξηση 1,1% σε σχέση με τα μεγέθη του 2023, στη δεύτερη θέση βρίσκεται η Γερμανία με ύψος διαχειριζόμενων απαιτήσεων €398 δισ. και αύξηση 3,5%, ενώ στην τρίτη και την τέταρτη θέση κατατάσσονται η Ιταλία και η Ισπανία με κύκλο εργασιών για την μεν πρώτη €298 δισ. και οριακή μείωση 0,5% και €266 δισ. για τη δεύτερη, επίσης με μικρή μείωση -1,4% σε σχέση με το 2023. Στο Ηνωμένο Βασίλειο η αγορά Factoring διευρύνθηκε κατά 4% περίπου από €363 δισ. το 2023 σε 378 δισ. το 2024. Οι αγορές της Γαλλίας, της Γερμανίας της Ιταλίας και της Ισπανίας καλύπτουν περίπου το 54% της συνολικής Ευρωπαϊκής αγοράς και αν προστεθεί και η αγορά του Η.Β το συγκεκριμένο ποσοστό ανέρχεται σε 68% περίπου. Το μέσο ποσοστό

διείσδυσης του Factoring στο μέγεθος των ευρωπαϊκών οικονομιών σημείωσε μικρή μείωση και ανήλθε, για το 2024, σε 11,2% έναντι 12,1% το 2023.

Κύκλος Εργασιών Factoring στην Ε.Ε. ως ποσοστό επί του ΑΕΠ



Η **Ασία** αποτελεί το 25% των συνολικών εργασιών σε παγκόσμιο επίπεδο και σημείωσε αντίστοιχα αύξηση 2,4%. Η Κεντρική και Νότια Αμερική σημείωσαν αύξηση 5,8%, αποτελώντας περίπου το 4,0% της παγκόσμιας αγοράς, ενώ η αγορά της Βόρειας Αμερικής σημείωσε σημαντική αύξηση κατά 28%, αλλά διατήρησε το χαμηλό μερίδιο αγοράς κοντά στο 3%. Η αγορά Factoring της Αφρικής σημείωσε αύξηση κατά 5,9% και αποτελεί περίπου το 1,0% των παγκοσμίων μεγεθών Factoring.

Η Εξέλιξη της Ελληνικής Αγοράς το 2024

Πηγή: Ελληνική Ένωση Factoring

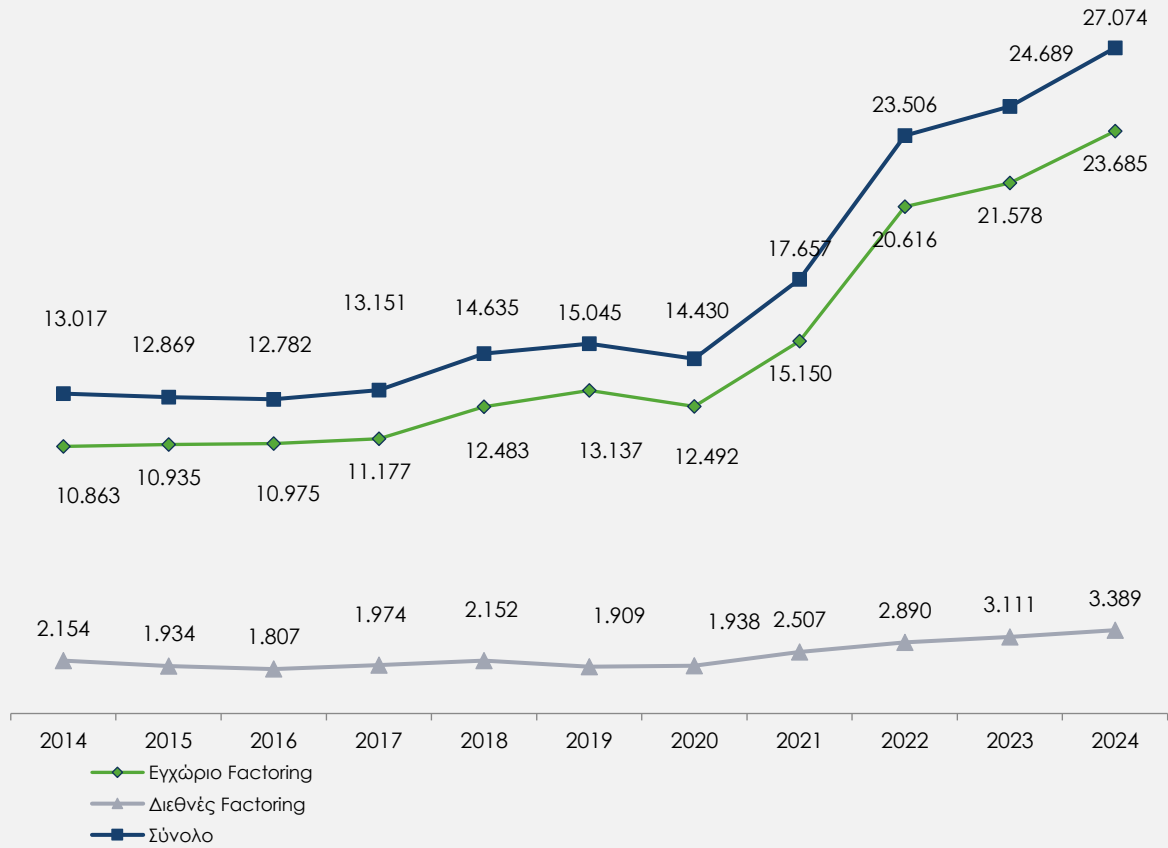
Νέο ιστορικό υψηλό κατέγραψε και το 2024 ο κλάδος του factoring στην Ελλάδα, με τον συνολικό διαχειριζόμενο κύκλο εργασιών να ανέρχεται σε €27,1 δισ. έναντι €24,7 δισ. το 2023, σημειώνοντας αύξηση κατά 10,1%, ένα από τα υψηλότερα ποσοστά αύξησης της Ευρωπαϊκής αγοράς. Ο ρυθμός ανάπτυξης ξεπέρασε σαφώς αυτόν της Ελληνικής οικονομίας, επιβεβαιώνοντας τη διαρκώς αυξανόμενη σημασία του factoring ως χρηματοοικονομικού εργαλείου παροχής συνεχούς ρευστότητας στις επιχειρήσεις.

Η συνεχιζόμενη αυτή άνοδος αντανακλά τόσο τη μεγαλύτερη αναγνωρισιμότητα και αποδοχή του θεσμού από τις Ελληνικές επιχειρήσεις, όσο και τη στρατηγική αξιοποίησή του ως μέσου βελτίωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και της ανταγωνιστικότητάς τους. Παράλληλα, η Ελλάδα συνεχίζει να υπερβαίνει τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, με το factoring να αντιστοιχεί το 2024 περίπου στο 13,4% του ΑΕΠ, έναντι 12,7% το 2023, όταν ο αντίστοιχος μέσος όρος στην Ευρώπη ανήλθε το 2024 σε 12,7%.

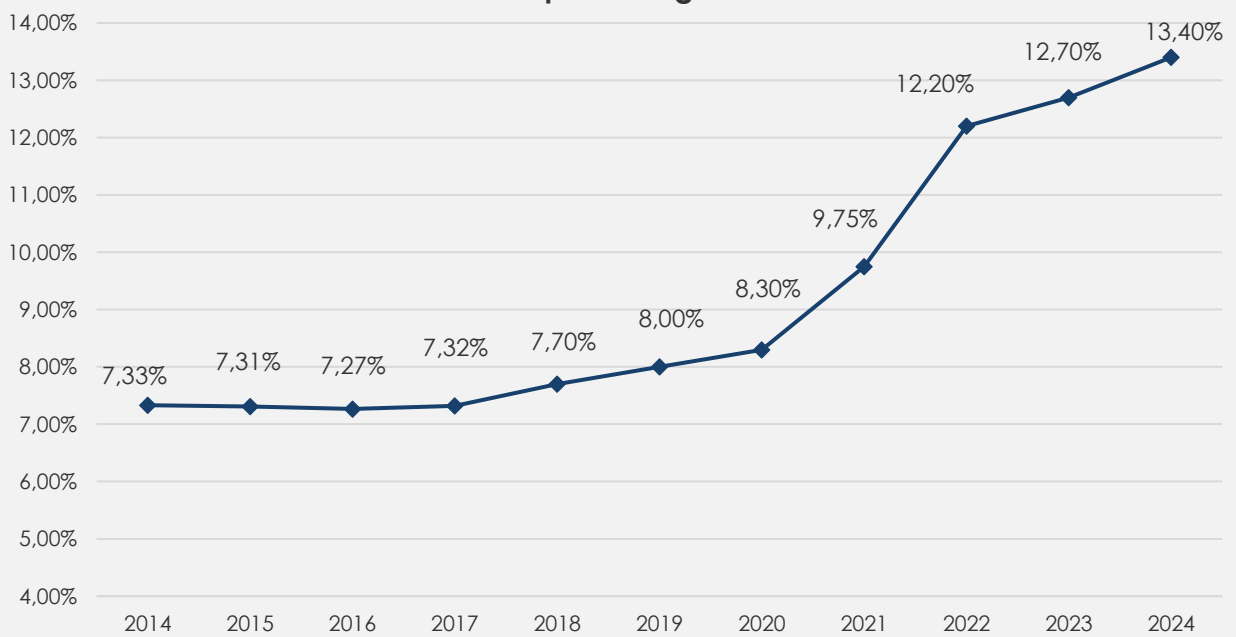
Όσον αφορά το μίγμα των εργασιών, το εγχώριο factoring εξακολουθεί να κυριαρχεί, καταλαμβάνοντας το 87,5% του συνόλου (2023: 87,4%), ενώ το διεθνές factoring διαμορφώθηκε στο 12,5% (2023: 12,6%). Η κατανομή ως προς το δικαίωμα αναγωγής εμφανίζει μικρή μεταβολή, με το factoring με αναγωγή να ανέρχεται σε 57,8% (2023: 56,3%), ενώ το αναγγελλόμενο factoring αυξήθηκε σε 82,9% (2023: 81,9%), γεγονός που καταδεικνύει την υψηλή εμπιστοσύνη που δείχνουν οι επιχειρήσεις στον θεσμό και τη διεύρυνση της χρήσης του ως εργαλείο καθημερινής λειτουργίας.

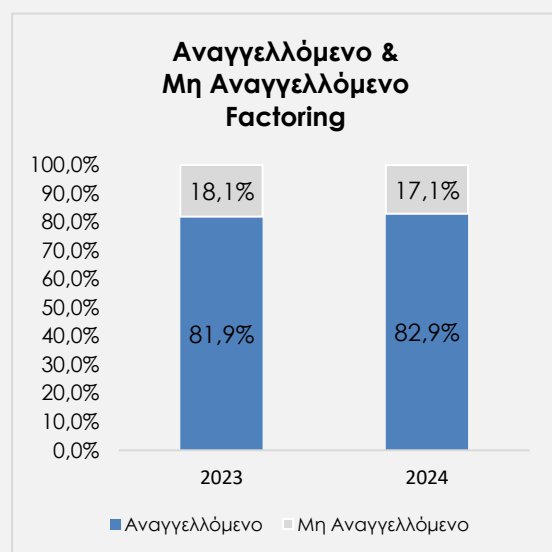
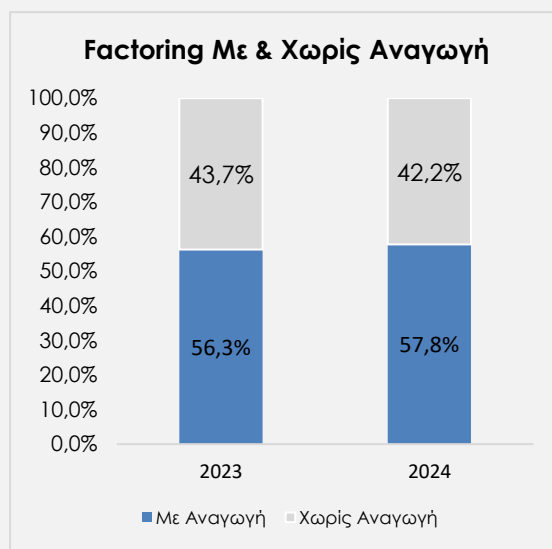
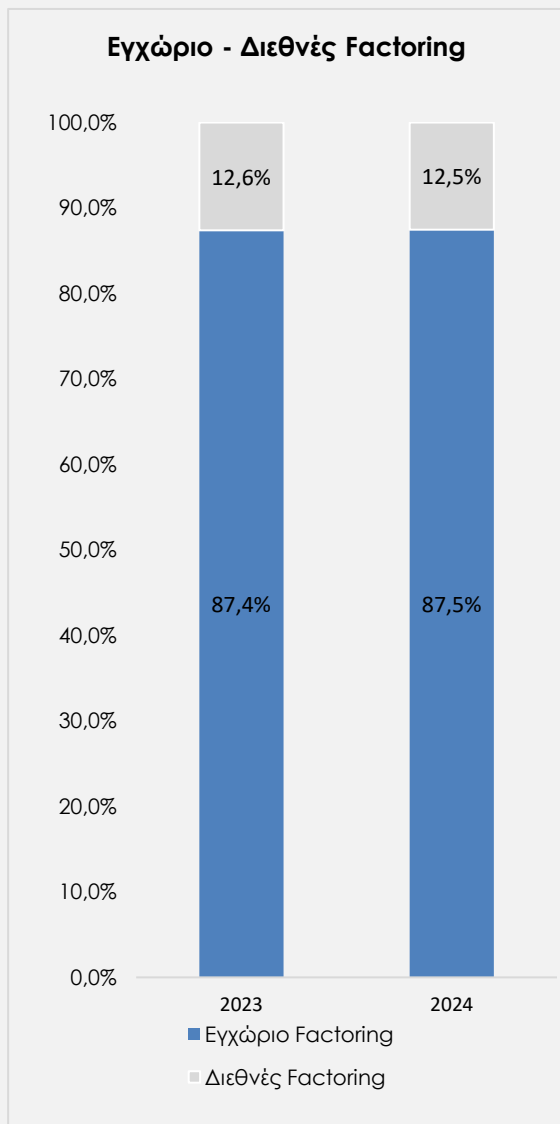
Η θετική αυτή εξέλιξη υπογραμμίζει ότι το factoring στην Ελλάδα έχει πλέον καθιερωθεί ως ένας από τους πλέον δυναμικούς και αξιόπιστους πυλώνες στήριξης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, με προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης και ενίσχυσης της θέσης του σε σχέση με τις ώριμες αγορές του εξωτερικού.

Ανάπτυξη Εργασιών Factoring στην Ελλάδα



Διείσδυση Factoring στο ΑΕΠ





Τα μέλη της Ένωσης (πλην ενός) είναι μέλη του δικτύου ανταποκριτών της FCI για τις δραστηριότητες εξαγωγικού factoring τοποθετώντας παραδοσιακά τη χώρα πολύ υψηλά στην κατάταξη. Συγκεκριμένα, το 2024 ο όγκος εξαγωγικού factoring που διοχετεύτηκε στο δίκτυο της FCI έφερε την Ελλάδα στην 4η θέση.

Ο πίνακας κατάταξης έχει ως ακολούθως:

ΕΞΑΓΩΓΙΚΟ FACTORING ΜΕΣΩ ΔΙΚΤΥΟΥ FCI ΓΙΑ ΤΟ 2024

A/A	Χώρα	Ποσό σε (εκ. €)
1	ΙΣΠΑΝΙΑ	2.134
2	ΤΟΥΡΚΙΑ	1.997
3	ΤΑΙΒΑΝ	1.034
4	ΕΛΛΑΔΑ	890
5	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	828
6	ΙΤΑΛΙΑ	696
7	ΙΝΔΙΑ	641
8	ΜΕΞΙΚΟ	619
9	ΣΙΓΚΑΠΟΥΡΗ	617
10	ΠΕΡΟΥ	448
11	ΚΙΝΑ	432
12	ΙΑΠΩΝΙΑ	261
13	ΠΟΛΩΝΙΑ	183
14	ΚΟΛΟΜΒΙΑ	162
15	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	134

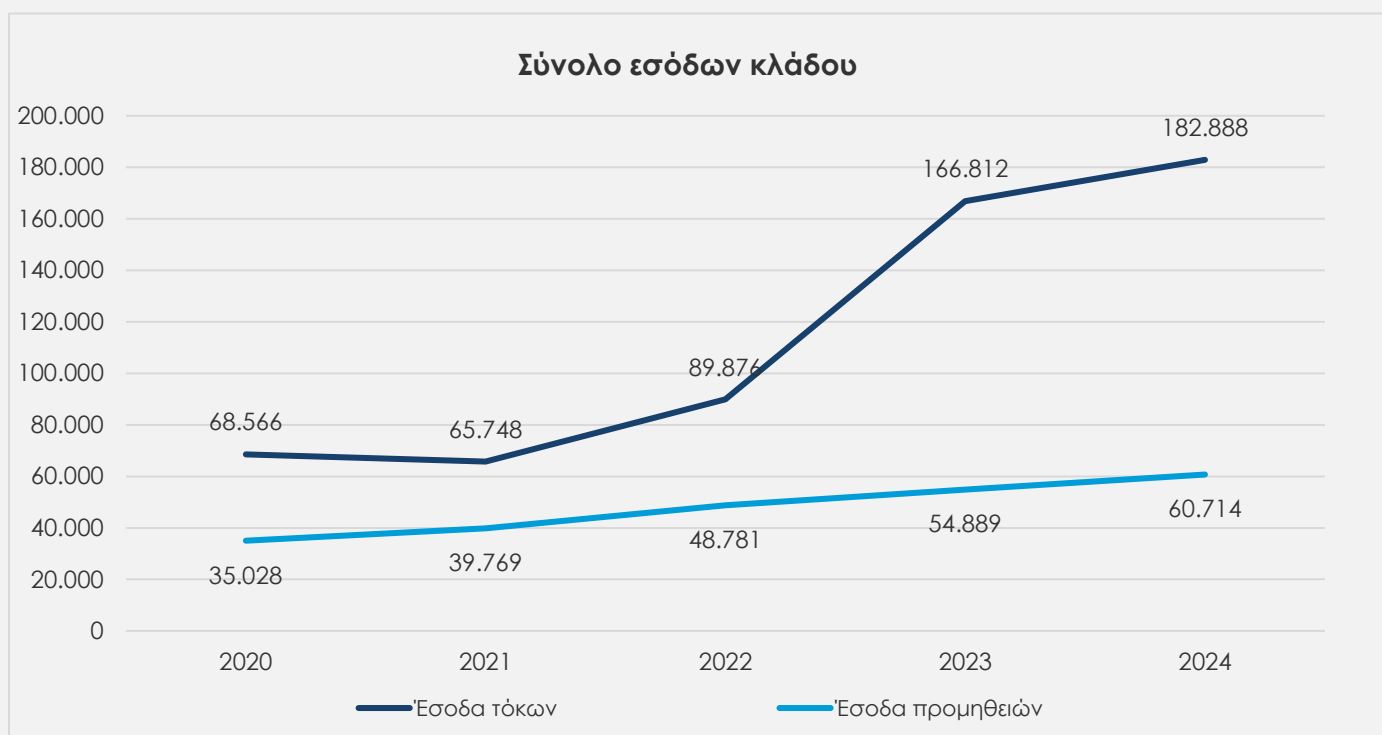
Οι επιδόσεις των μελών της Ένωσης

Πηγές: Ελληνική Ένωση Factoring, Δημοσιοποιημένοι Απολογισμοί ABC Factors, Eurobank Factors, Εθνική Factors, Piraeus Factoring, Optima Factors, BFF Bank S.P.A. Ελληνικό Υποκατάστημα

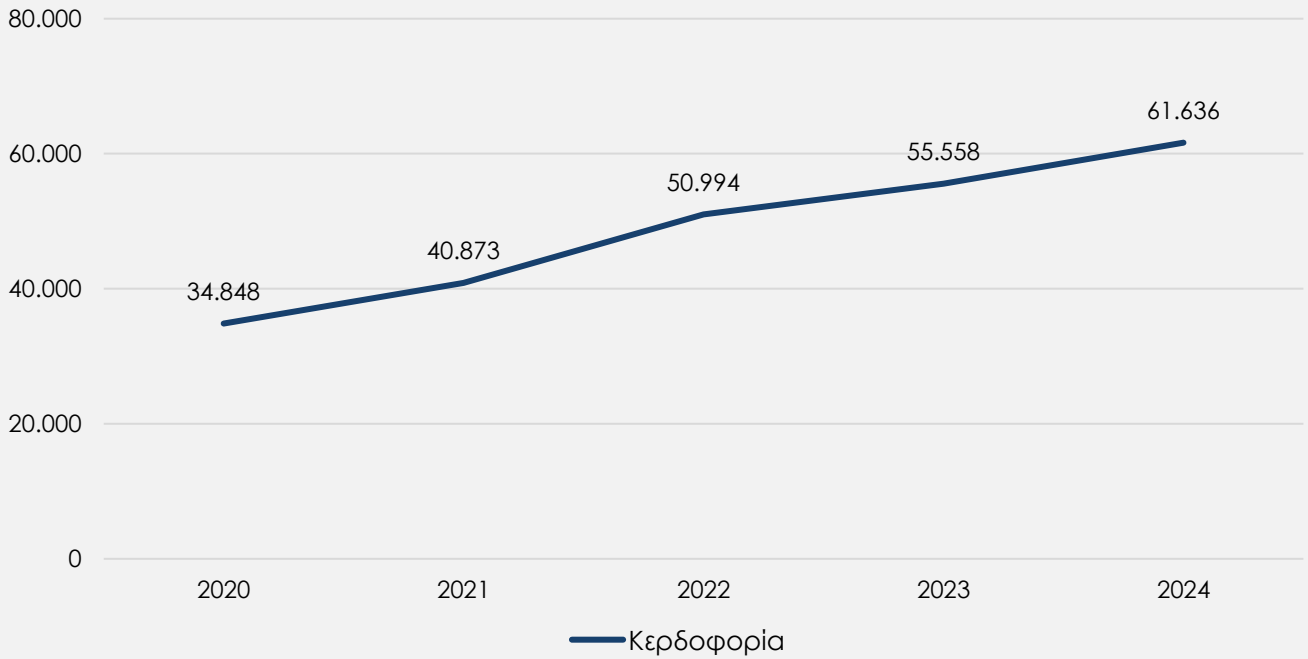
Οι τάσεις της ελληνικής αγοράς εξακολουθούν να διαμορφώνονται κυρίως από τις θυγατρικές εταιρείες των βασικών συστημικών τραπεζών, που διατηρούν μερίδιο αγοράς άνω του 95%. Επομένως, τα γραφήματα και οι αναλύσεις βασίζονται κυρίως στα στοιχεία των εν λόγω εταιρειών. Σημειώνουμε ότι στον συνολικό όγκο εργασιών factoring στην Ελλάδα δεν περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες που εκτελούνται εξ αποστάσεως από αλλοδαπές εταιρείες, ιδίως στον χώρο του reverse factoring/supply-chain finance, καθώς δεν υπάρχουν συγκεντρωτικά στοιχεία. Επίσης, παραμένει αμιγώς άγνωστος ο όγκος εκ των προτέρων προεξόφλησης τιμολογίων από αγοραστές προς προμηθευτές (dynamic invoice discounting).

Το 2024, η πορεία των οικονομικών μεγεθών των μελών της Ένωσης χαρακτηρίζεται από:

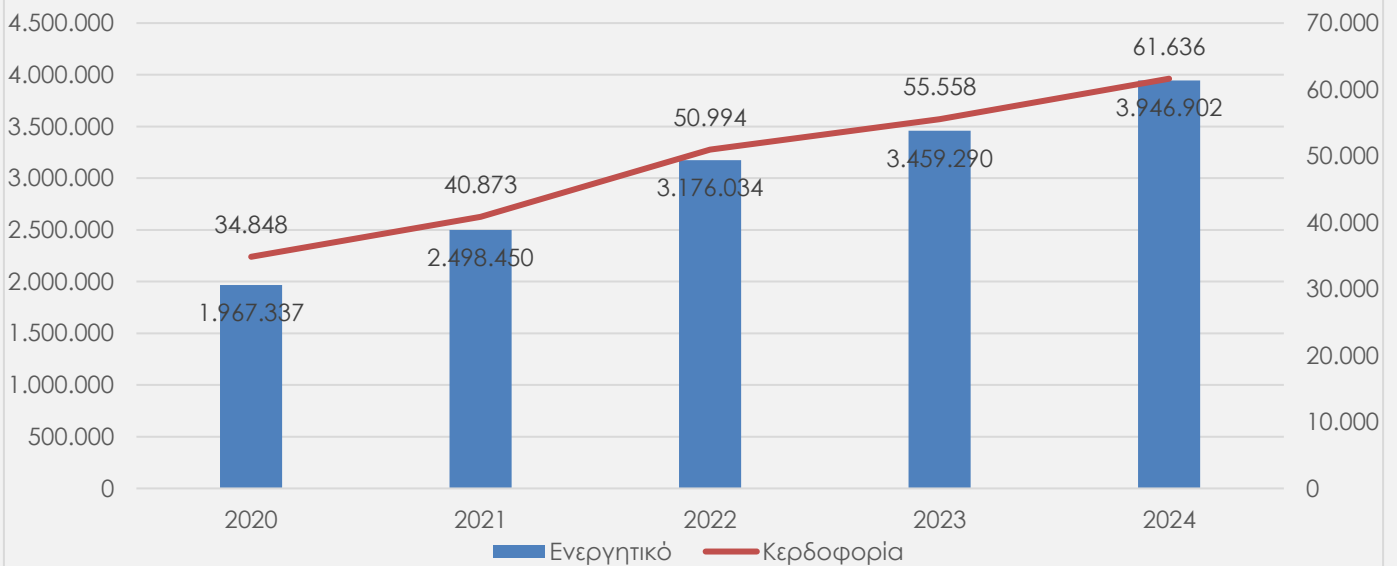
- **Σημαντική αύξηση στον εκχωρούμενο τζίρο:** Όλες οι κύριες εταιρείες παρουσίασαν αύξηση των όγκων factoring, σε συμφωνία με την επίδοση του κλάδου.
- **Συνεχιζόμενη άνοδο στα χρηματοδοτικά υπόλοιπα (αγορασμένες απαιτήσεις):** Η διαχείριση μεγαλύτερου όγκου απαιτήσεων οδήγησε σε αύξηση του υπολοίπου των χρηματοδοτήσεων στα χαρτοφυλάκια των εταιρειών.
- **Πίεση στα μικτά περιθώρια (NII και NCI):** Ο έντονος ανταγωνισμός στον χρηματοπιστωτικό και χρηματοδοτικό χώρο, σε συνδυασμό με αυξημένο κόστος κεφαλαίου και λειτουργικών εξόδων, είχε αντικείμενα επιπτώσεις στα μικτά περιθώρια των εταιρειών.
- **Καλή ποιότητα χαρτοφυλακίου,** παρά τα δυσμενή πιστωτικά γεγονότα: Η γενική εικόνα παραμένει σταθερή από πλευράς πιστωτικού κινδύνου, με αρκετά μέλη να διατηρούν χαμηλά ποσοστά επισφαλειών, αν και υπήρξαν επιμέρους αρνητικά γεγονότα σε συγκεκριμένους πελάτες, κυρίως σε κλάδους με υψηλή έκθεση ή δυσκολίες ρευστότητας.



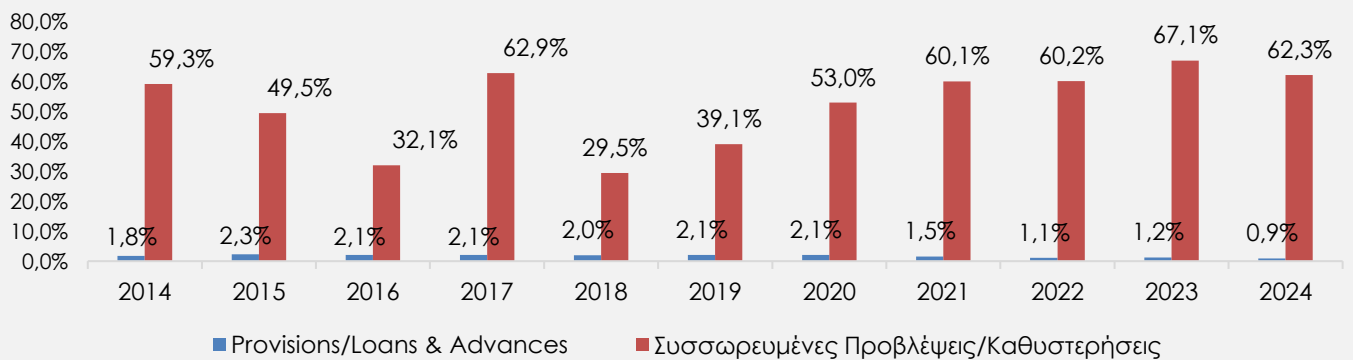
Κερδοφορία κλάδου μετά φόρων



Σύνολο Ενεργητικού Κλάδου



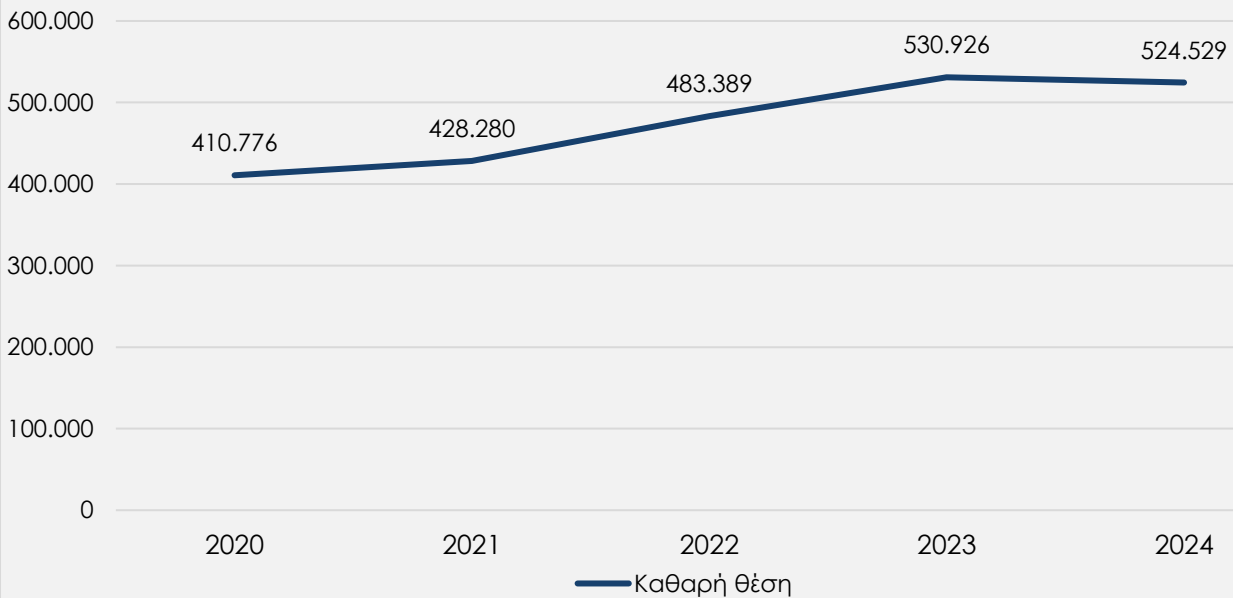
% Κάλυψης καθυστερημένων απαιτήσεων με προβλέψεις και % προβλέψεων επί συνολικών απαιτήσεων



Προβλέψεις - Καθυστερήσεις (απόλυτοι αριθμοί)



Καθαρή θέση



Προοπτικές για το 2025 και οι προκλήσεις της ελληνικής αγοράς Factoring

Οι προοπτικές του κλάδου για το 2025 (και μεσοπρόθεσμα) φαντάζουν γενικά θετικές, αλλά με σημαντικούς κινδύνους που θα πρέπει να ληφθούν υπόψη. Από τα στοιχεία της ΕΕ, του ΔΝΤ, της Τράπεζας της Ελλάδος και άλλων φορέων προκύπτουν τα ακόλουθα:

Θετικοί παράγοντες

1. Σταθερή και συγκρατημένη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας
 - Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει ανάπτυξη της τάξης του ~2,3% το 2025 για την Ελλάδα, με ~2,2% το 2026
 - Υπάρχει αυξανόμενη καταναλωτική δαπάνη και επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτές που χρηματοδοτούνται από τα ευρωπαϊκά ταμεία (Recovery & Resilience).
2. Μείωση του πληθωρισμού και σταθεροποίηση τιμών
 - Ο συνολικός πληθωρισμός αναμένεται να υποχωρήσει σταδιακά, γύρω στο ~2,8% το 2025 και προς το 2,3% τα επόμενα έτη
 - Οι τιμές ενέργειας και λοιπών μεταβλητών κοστών φαίνεται να έχουν πιέσεις μείωσης ή τουλάχιστον σταθεροποίησης, που θα βοηθήσουν στην ανακούφιση του κόστους λειτουργίας για επιχειρήσεις (και συνεπώς για παρόχους factoring).
3. Διεύρυνση θεσμικού πλαισίου και υιοθέτηση νέων υπηρεσιών
 - Η τάση του Reverse Factoring/ηλεκτρονικής τιμολόγησης ενισχύεται, με αυξημένο ενδιαφέρον για καινοτόμες λύσεις που συνδυάζουν τεχνολογία και χρηματοδότηση.
 - Με περισσότερη ευαισθητοποίηση σχετικά με τη διαχείριση ρευστότητας, τα κεφάλαια κίνησης και τη βελτιστοποίηση των χρηματοοικονομικών δεικτών, το factoring αναμένεται να υιοθετηθεί περισσότερο από τις επιχειρήσεις ως εργαλείο στρατηγικής διαχείρισης.
4. Σταθεροποίηση της δημοσιονομικής κατάστασης & βελτίωση της εμπιστοσύνης
 - Η Ελλάδα εμφανίζει πλεόνασμα στον κρατικό προϋπολογισμό για το 2024 και αναμένεται να διατηρήσει κάποια θετική εικόνα (αν και με μικρότερη ένταση) και το 2025.
 - Επίσης, η μείωση του ποσοστού του δημόσιου χρέους ως προς το ΑΕΠ και η ενίσχυση της αξιοπιστίας μπορεί να διευκολύνουν πρόσβαση σε κεφάλαια και χρηματοδότηση με πιο ευνοϊκούς όρους.

Οι προκλήσεις που καλείται να αντιμετωπίσει ο κλάδος του factoring το 2025 εστιάζουν σε τέσσερις βασικούς άξονες: Πρώτον, παρά την τάση αποκλιμάκωσης της νομισματικής πολιτικής, τα επιτόκια παραμένουν σε επίπεδα που αυξάνουν το κόστος χρηματοδότησης, ενώ οι αυξήσεις σε μισθούς και λοιπά λειτουργικά κόστη (ενοίκια, ενέργεια, μεταφορικά) ενδέχεται να περιορίσουν τα οφέλη από τη μείωση του πληθωρισμού. Δεύτερον, η γεωπολιτική αστάθεια και οι πιθανές ενεργειακές διαταράξεις, ιδίως στη Μέση Ανατολή και σε κομβικά θαλάσσια περάσματα όπως το Στενό του Ορμούζ, μπορούν να προκαλέσουν νέες πληθωριστικές πιέσεις και αβεβαιότητα που θα επηρεάσουν την εμπορική δραστηριότητα. Τρίτον, η υποτονική ανάπτυξη της Ευρωζώνης (~0,9% για το 2025) περιορίζει τις εξαγωγικές δυνατότητες και τη διασυννοριακή δραστηριότητα factoring, ενώ οι πολιτικές προστατευτισμού και οι διακυμάνσεις στις αλυσίδες εφοδιασμού προσθέτουν αβεβαιότητα. Τέλος, η έγκαιρη και αποτελεσματική απορρόφηση των ευρωπαϊκών κονδυλίων (RRF, ΕΣΠΑ) και η υλοποίηση μεταρρυθμίσεων σε ψηφιοποίηση, δίκτυα και παραγωγικότητα είναι καθοριστικής σημασίας, καθώς τυχόν καθυστερήσεις θα περιορίσουν τη δυνατότητα της ελληνικής αγοράς factoring να αξιοποιήσει πλήρως τις θετικές προοπτικές.

Απολογισμός των ενεργειών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2024 – Α' εξάμηνο 2025

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 2024 – Α' εξάμηνο 2025 το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Ένωσης Factoring συνεδρίασε επτά (7) φορές μέσω τηλεδιάσκεψης, ενώ πραγματοποιήθηκαν και τέσσερις (4) Γενικές Συνελεύσεις. Ατύπως όμως πραγματοποίησε πολλές συναντήσεις για θέματα άμεσου ενδιαφέροντος.

Οι κυριότερες ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου για την ίδια περίοδο συνοψίζονται στις εξής:

Μάρτιος 2024

- Συμμετοχή του Προέδρου στο 9^ο EUF Summit και στο Council Meeting ως ομιλητής, που έλαβαν χώρα στη Βιέννη-Αυστρία

Απρίλιος 2024

- Ένταξη στην Ένωση της Pancreta Factors (θυγατρική Παγκρήτιας Τράπεζας)

Ιούνιος 2024

- Παρουσίαση Αντιπροέδρου Αλ. Κοντόπουλου, για το factoring στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς

Ιούλιος 2024

- Υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας με τον ΗΑ.ΡΙ.ΜΑ.

Σεπτέμβριος 2024

- Συμμετοχή Αντιπροέδρου Αλ. Κοντόπουλου ως ομιλητής στο Qualco Executive Connect

Μάρτιος 2025

- Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου

Απρίλιος 2025

- Συμμετοχή Προέδρου & Αντιπροέδρου στο 10^ο European Factoring Summit (FCI), Κοπεγχάγη
- Ομιλία Προέδρου στο Factoring & Supply Chain Finance Conference, Σκόπια.

Ιούνιος 2025

- Παρουσίαση Προέδρου για το factoring στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς
- Ομιλία του Προέδρου στο 5th Annual Conference – Managing Credit Risk in a VUCA era – ΗΑ.ΡΙ.ΜΑ

Δεκέμβριος 2025

- Παρουσίαση Προέδρου για το factoring στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών

Εκ του Διοικητικού Συμβουλίου