

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### **Έσπασαν τα κοντέρ οι εισηγμένες: Ρεκόρ κερδών 18 ετών το α' εξάμηνο**

Ένα εξαιρετικό πρώτο εξάμηνο είχαν αυτή τη χρονιά οι 117 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες, καθώς σε ένα περιβάλλον αρκετά ισχυρής οικονομικής ανάπτυξης συνέχισαν να βελτιώνουν την αποδοτικότητά τους και πέτυχαν ρεκόρ 18 ετών στην κερδοφορία. Τα καθαρά κέρδη προσέγγισαν τα 6 δισ. ευρώ περιλαμβανομένων των επτά εισηγμένων τραπεζών (υπολογίζεται και η Τρ. Κύπρου), ή 3,21 δισ. ευρώ, χωρίς να υπολογίζονται οι τράπεζες.

Σύμφωνα με τα στοιχεία που καταγράφει το Χρηματιστήριο Αθηνών (βλ. πίνακα), οι εισηγμένες κατάφεραν να κινηθούν υψηλότερα από τα πολύ υψηλά επίπεδα θεμελιωδών μεγεθών που είχαν καταγραφεί στα αντίστοιχα πρώτα εξάμηνα των ετών 2023 και 2022. Κινητήρια δύναμη στην αύξηση της συνολικής κερδοφορίας ήταν οι τράπεζες, που πέτυχαν πολύ υψηλές επιδόσεις, ευνοούμενες από το περιβάλλον των αυξημένων σε επίπεδο ρεκόρ ευρωπαϊκών επιτοκίων.

Όπως σημειώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών, «το 1ο εξάμηνο του 2024 σηματοδοτεί ένα έτος ορόσημο για τις εισηγμένες εταιρείες, που χαρακτηρίζεται από απaráμιλλες οικονομικές και μη οικονομικές επιδόσεις. Καταγράφεται εξαιρετική οικονομική ανάπτυξη, καθώς η κερδοφορία του πρώτου εξαμήνου εκτινάχθηκε στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων 18 ετών. Η συνεχής εστίαση στην επιχειρησιακή αριστεία οδήγησε σε ισχυρή κερδοφορία.

Η ενισχυμένη κερδοφορία υπογραμμίζει τη βιώσιμη δημιουργία εσόδων και την πειθαρχία κόστους. Επιπλέον, υποστηρίζει την αύξηση των χρηματικών διανομών προς τους μετόχους (σήμερα 3,8 δισ. ευρώ)».

Ειδικότερα,

**Ισχυρός ισολογισμός:** Βελτιωμένη χρηματοοικονομική μόχλευση με Χρέος/Ίδια κεφάλαια σε υγιές επίπεδο, 85%.

**Ισχυρές θέσεις ταμειακών ροών:** Τα 4,3 δισ. ευρώ που δημιουργήθηκαν σε λειτουργικές ταμειακές ροές βοήθησαν στη χρηματοδότηση κεφαλαιουχικών δαπανών (επενδύσεις) ύψους 2,8 δισ. ευρώ.

Το συνολικό ενεργητικό και τα ίδια κεφάλαια είναι τα υψηλότερα τα τελευταία 18 χρόνια.

**Ισχυρή απόδοση στις περισσότερες μετρήσεις και δείκτες - Περιθώριο EBITDA, Χρέος/Ίδια Κεφάλαια, P/BV και EV/EBITDA.**

Ο δείκτης P/E για το 2024 είναι ελκυστικός και ευνοϊκός για μελλοντικές υψηλότερες αποτιμήσεις της αγοράς.

Υψηλός αριθμός προσωπικού που απασχολείται σε εταιρείες εισηγμένες στο Χ.Α. σε σχέση με την προηγούμενη δεκαετία.

**Έσοδα +6,1%:** Καλύτερη απόδοση στα έσοδα, σε σχέση με τα αποτελέσματα εξαμήνου 2023 και 2022.

Συνέχεια...

**EBITDA (Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων): +14,8%. Συνεχής βελτίωση, υψηλή ποιότητα προϊόντων και υπηρεσιών και ρεκόρ υψηλών μεγεθών που ξεπερνούν τα €7,3 δισ.**

**Καθαρά κέρδη: +7,8% (χωρίς Τράπεζες) και +15,6% (συμπεριλαμβανομένων των Τραπεζών).**

**Ρεκόρ υψηλής κερδοφορίας ύψους €5,8 δισ.: 97 από τις 117 εισηγμένες εταιρείες ήταν κερδοφόρες το 1ο εξάμηνο του 2024.**

**Μετρητά -8,4%: Η ταμειακή θέση ξεπέρασε τα €14 δισ., μία από τις καλύτερες επιδόσεις των τελευταίων 18 ετών. Οι 31 από τις 117 εισηγμένες εταιρείες είχαν καθαρή θετική ταμειακή θέση.**

**Λειτουργικές ροές +9,3%: Ρεκόρ υψηλών λειτουργικών ροών που ανήλθαν σε €4,3 δισ., μέσω ποιοτικών προϊόντων και υπηρεσιών που βοήθησαν στη δημιουργία ταμειακών ροών.**

**Ίδια κεφάλαια +0,5%: Ρεκόρ υψηλών ιδίων κεφαλαίων ύψους €43,6 δισ. λόγω της μεγάλης αύξησης των κερδών.**

**Χρέος +0,4%: Το συνολικό χρέος παρέμεινε ως επί το πλείστον αμετάβλητο, παρά την ανάγκη για επιπλέον κεφάλαια για τη χρηματοδότηση μεγάλων επενδύσεων και εξαγορών. 16 εισηγμένες εταιρείες δεν έχουν χρέος.**

**Προσωπικό +10,7%: Καταγράφονται 177.259 απασχολούμενοι, ο καλύτερος αριθμός μετά την οικονομική κρίση. Υψηλά κέρδη και μερίσματα από τις τράπεζες**

**Σε ό,τι αφορά τις τράπεζες, το ΧΑ τονίζει ότι σημειώθηκαν νέες σημαντικές εξελίξεις:**

**Η Τράπεζα Κύπρου εισήχθη στο Χ.Α. τον Σεπτέμβριο του 2024, ανεβάζοντας τον συνολικό αριθμό των Τραπεζών που είναι εισηγμένες και ανακοινώνουν αποτελέσματα σε 7 (εκτός της Τράπεζας της Ελλάδος).**

**Τα κέρδη προ φόρων και τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε €3,4 δισ. και €2,6 δισ., αντίστοιχα, το α' εξάμηνο 2024, σημειώνοντας αύξηση +29% και 27% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2023.**

**Μετά από 16 χρόνια, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες άρχισαν τη διανομή μερίσματος στους μετόχους τους, ύψους €820 εκατ.**

**Τα μεγέθη των 117 εισηγμένων στην Κύρια Αγορά του ΧΑ**

Μεγέθη (€δισ.)	H1-2024	H1-2023	H1-2022	% H1-2024 vs H1-2023	% H1-2024 vs H1-2022
Έσοδα	46.94 €	44.23 €	46.31 €	6.11%	1.34%
EBITDA	7.31 €	6.37 €	6.90 €	14.85%	6.02%
Κέρδη προ φόρων (χωρίς τις 7 τράπεζες)	4.18 €	3.74 €	4.13 €	11.90%	1.19%
Κέρδη προ φόρων (τράπεζες)	3.37 €	2.62 €	2.60 €	28.53%	29.82%
Κέρδη περιλαμβανομένων των τραπεζών	7.55 €	6.36 €	6.73 €	18.76%	12.24%
Καθαρά κέρδη (χωρίς τις 7 τράπεζες)	3.21 €	2.98 €	3.21 €	7.82%	0.03%
Καθαρά κέρδη (τράπεζες)	2.62 €	2.07 €	2.32 €	26.68%	12.89%
Καθαρά κέρδη περιλαμβανομένων των τραπεζών	5.84 €	5.05 €	5.54 €	15.55%	5.43%
Μετρητά	14.06 €	15.35 €	15.02 €	-8.40%	-6.37%
Λειτουργικές ταμειακές ροές	4.33 €	3.96 €	0.66 €	9.35%	559.06%
Επενδύσεις	2.83 €	2.66 €	2.30 €	6.41%	23.25%
Αριθμός απασχολούμενων	177,259	160,095	156,438	10.72%	13.31%
Μεγέθη (€δισ.)	H1-2024	2023	2022	% H1-2024 vs 2023	% H1-2024 vs 2022
Ίδια κεφάλαια	43.61 €	43.38 €	40.21 €	0.54%	8.45%
Ενεργητικό	130.84 €	125.50 €	118.24 €	4.25%	10.66%
Συνολικό χρέος	37.12 €	36.96 €	36.01 €	0.45%	3.10%

Πηγή: Business Daily



## Score: Σταθερή η μείωση NPLs των ελληνικών τραπεζών, αύξηση σε ΕΕ

Μεταξύ των ελάχιστων τραπεζικών τομέων της Ευρώπης που συνέχισε να μειώνει τον όγκο των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) ήταν ο ελληνικός στο β' τρίμηνο του έτους, σύμφωνα με στοιχεία του οίκου αξιολόγησης Score.

Όπως αποτυπώνεται στην έκθεση του οίκου οι ελληνικές τράπεζες πέτυχαν στο β' τρίμηνο μείωση του δείκτη των κόκκινων δανείων κατά 0,4 ποσοστιαίες μονάδες, στο 3,4%, επίπεδο, πάντως, το οποίο είναι αρκετά υψηλότερο από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Οι αναλυτές του οίκου σημειώνουν ότι τα συνολικά ΜΕΔ των τραπεζών της ΕΕ παρέμειναν σταθερά στο επίπεδο του 1,8%, αν και η αξία τους ενισχύθηκε στα 373,4 δισ. ευρώ.

Heatmap 9: Non-performing loan ratios

Country	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Jun-23	Sep-23	Dec-23	Mar-24	Jun-24	Quarterly change	3 months	6 months	12 months
IS	2.6%	2.7%	1.9%	1.3%	1.3%	1.4%	1.5%	1.5%	1.8%		0.3%	0.4%	0.5%
LU	0.9%	1.8%	1.3%	1.3%	1.4%	1.2%	1.4%	1.5%	1.7%		0.2%	0.3%	0.3%
RO	4.1%	3.7%	3.2%	2.7%	2.5%	2.4%	2.3%	2.7%	2.8%		0.1%	0.5%	0.3%
BG	7.2%	7.0%	5.6%	2.5%	2.1%	2.1%	2.0%	1.9%	2.0%		0.0%	0.0%	-0.1%
NO	1.3%	1.6%	n.a.	1.2%	1.0%	0.9%	1.0%	0.8%	0.9%		0.0%	-0.2%	-0.1%
SK	2.6%	2.2%	1.6%	1.4%	1.6%	1.7%	1.6%	1.8%	1.8%		0.0%	0.2%	0.2%
EE	1.5%	1.1%	0.8%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%		0.0%	0.1%	0.2%
HU	4.6%	4.0%	3.5%	3.5%	3.1%	3.1%	2.9%	2.8%	2.8%		0.0%	-0.1%	-0.3%
LV	1.9%	1.6%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%		0.0%	0.0%	-0.1%
HR	4.3%	4.4%	3.3%	2.2%	2.1%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%		0.0%	0.0%	-0.3%
CZ	1.3%	1.5%	1.4%	1.4%	1.1%	1.1%	1.2%	1.1%	1.1%		0.0%	-0.1%	0.0%
LI				0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%		0.0%	0.0%	0.0%
PT	6.5%	4.9%	3.6%	3.0%	3.0%	2.8%	2.5%	2.5%	2.4%		0.0%	0.0%	-0.6%
LT	1.5%	1.3%	0.7%	0.5%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%		0.0%	0.0%	0.0%
IE	3.3%	4.2%	2.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.6%	1.6%	1.5%		-0.1%	0.0%	-0.3%
SI	3.7%	3.2%	2.2%	1.8%	1.6%	1.5%	1.6%	1.9%	1.8%		-0.1%	0.1%	0.2%
CY	19.3%	11.5%	4.1%	3.1%	2.8%	2.6%	2.4%	2.5%	2.4%		-0.1%	0.0%	-0.4%
MT	3.0%	3.5%	3.1%	2.2%	2.3%	2.4%	2.2%	2.2%	2.1%		-0.1%	-0.1%	-0.2%
PL	4.8%	5.1%	4.5%	4.4%	4.4%	4.4%	4.3%	4.1%	3.8%		-0.3%	-0.5%	-0.6%
GR	35.2%	25.5%	7.0%	4.6%	4.6%	4.1%	3.3%	3.8%	3.4%		-0.4%	0.1%	-1.2%

Ranking according to the increase of NPL ratios in Q2 2024 (column '3 months'). Change over 3 months, 6 months, 12 months in pp. Source: EBA risk dashboard, Scope Ratings.

Συνέχεια...

Τονίζει ακόμη ότι αναμένει ήπια επιδείνωση της ποιότητας του ενεργητικού τα επόμενα τρίμηνα, λόγω της αδυναμίας του εταιρικού τομέα, αλλά ταυτόχρονα, η μέτρια ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και η χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής θα αμβλύνουν πιθανότατα την όποια επιδείνωση, περιορίζοντας τους καθοδικούς κινδύνους για το πιστωτικό προφίλ των τραπεζών.

Οι τριμηνιαίες αυξήσεις των δεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων σε Ολλανδία, τη Γερμανία, τη Φινλανδία και τη Γαλλία αντισταθμίστηκαν από τις μειώσεις στις περιφερειακές χώρες της ζώνης του ευρώ. Σε άλλες χώρες της ΕΕ, η δημιουργία μη εξυπηρετούμενων δανείων ήταν οριακή. Υπήρξαν σημαντικές μειώσεις στην Ελλάδα και την Πολωνία, αν και οι δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων στις χώρες αυτές παραμένουν υψηλότεροι από τον μέσο όρο της ΕΕ.

Τα εταιρικά μη εξυπηρετούμενα δάνεια επιταχύνθηκαν στη Γερμανία και την Ολλανδία, ενώ έδειξαν σημάδια ανάκαμψης στην Ισπανία. Δεν υπήρξε γενικευμένη επιδείνωση των δεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Οι μεγαλύτερες αυξήσεις από το α' στο β' τρίμηνο σημειώθηκαν στα ορυχεία και τα λατομεία (από 3,7% σε 4,2%) και στην ύδρευση (από 1,4% σε 1,9%, αν και αυτό αφορά κυρίως την Ολλανδία). Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στον τομέα των ακινήτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο μερίδιο των δανειακών χαρτοφυλακίων της ΕΕ, συνέχισαν να έχουν οριακά αυξητική τάση από 2,6% σε 2,7%.

Οι κατασκευές παρέμειναν σταθερές στο 6,3%. Στο λιανικό εμπόριο, η βελτίωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προήλθε κυρίως από την Ισπανία, αν και ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων νοικοκυριών της Ισπανίας, με 3,74%, παραμένει ο υψηλότερος μεταξύ των μεγάλων οικονομιών της ΕΕ. Τα δάνεια σταδίου 2 σε επίπεδο ΕΕ βελτιώθηκαν οριακά στο 9,3% το β' τρίμηνο (9,6% στο τέλος του 2023), αντανακλώντας θετικές εξελίξεις στις περισσότερες χώρες. Ωστόσο, στη Γερμανία ο δείκτης αυξήθηκε κατά 1,3 ποσοστιαίες μονάδες σε 12,8%.

Η ελαφρά μείωση του κόστους κινδύνου σε επίπεδο ΕΕ αντανακλά δύο βασικές δυναμικές: μικρές αυξήσεις σε τριμηνιαία βάση στην Ιταλία και την Ολλανδία και χαμηλότερες καθαρές προβλέψεις κινδύνου στη Δανία, τη Γερμανία, την Ισπανία και τη Γαλλία. Το γερμανικό, το γαλλικό και το αυστριακό κόστος κινδύνου παραμένει σημαντικά πάνω από τον ιστορικά μέσο όρο.





## **Politico: Τα “προβληματικά” σημεία της έκθεσης Ντράγκι**

Μπαράζ επενδύσεων και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις «ξεκλειδώνουν» τους δείκτες ανταγωνιστικότητας, δίνοντας την απαραίτητη ώθηση σε βιομηχανία και μεταποίηση στην Ευρώπη, σύμφωνα με την έκθεση Ντράγκι. Ο πρώην πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) έδωσε έμφαση στην τραπεζική ένωση και τη δημιουργία πανευρωπαϊκών ισχυρών τραπεζών, οι οποίες θα χρηματοδοτήσουν αμυντική βιομηχανία και άλλους κομβικούς τομείς που θα ισχυροποιήσουν τη θέση της Ευρώπης στην παγκόσμια γεωπολιτική και οικονομική σκακιέρα.

Σε ανάλυσή του το Politico εστιάζει σε ορισμένα «προβληματικά» σημεία της έκθεσης Ντράγκι. Ξεκινώντας από το διατλαντικό χάσμα της παραγωγικότητας -λόγω της αδυναμίας της βιομηχανίας υψηλής τεχνολογίας της Ε.Ε.- η έκθεση του Ντράγκι αναγνωρίζει ότι οι ευρωπαϊκές επιχειρήσεις έχουν παγιδευτεί σε μια «παγίδα μεσαίας τεχνολογίας». Ο συγκεκριμένος όρος επινοήθηκε στο Ινστιτούτο για τη χάραξη ευρωπαϊκής πολιτικής στο Bocconi. Αναφέρεται στο γεγονός ότι οι περισσότερες μεγάλες επιχειρήσεις της Ε.Ε. βρίσκονται σε τομείς μεσαίας τεχνολογίας και παραμένουν εκεί μαραζώνοντας επειδή δεν θέλουν να εγκαταλείψουν τον τομέα που γνωρίζουν.

Τα σημερινά προβλήματα του γερμανικού τομέα της αυτοκινητοβιομηχανίας, για παράδειγμα, δείχνουν ξεκάθαρα πώς αυτή η στρατηγική είναι μια πεπερασμένη.

Η έκθεση υποδεικνύει επίσης ότι, ενώ η ευρωπαϊκή οικονομία έχει στην πραγματικότητα επιδόσεις εξίσου καλές με τις ΗΠΑ εκτός των τομέων υψηλής τεχνολογίας, της πληροφορικής και των επικοινωνιών, η ριζοσπαστική καινοτομία είναι πολύ ασθενέστερη, κάτι που έχει οδηγήσει σε πολύ λίγες νεοφυείς επιχειρήσεις υψηλής αξίας – τους λεγόμενους «μονόκερους».

Ως απάντηση, ο Ντράγκι προτείνει μια σειρά από μικρά αλλά σημαντικά βήματα για την ενίσχυση της καινοτομίας – όπως η δημιουργία ενός ευρωπαϊκού ισοδύναμου οργανισμού με την αμερικανική Υπηρεσία Προηγμένων Αμυντικών Ερευνητικών Προγραμμάτων (DARPA), η οποία έχει πιστωθεί με την προώθηση βασικών καινοτομιών όπως το διαδίκτυο.

Politico: Ο Ντράγκι εστιάζει στην υφιστάμενη βιομηχανία και όχι στην καινοτομία. Ωστόσο, το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης δεν αφορά πραγματικά την προώθηση της καινοτομίας ή την ανάπτυξη νέων βιομηχανιών. Σε ό,τι επικεντρώνεται, όμως, σύμφωνα με το Politico, στην πραγματικότητα υπολείπεται.

Αντί για την καινοτομία, ο Ντράγκι εστιάζει στην υπεράσπιση των υφιστάμενων βιομηχανιών έναντι του κινεζικού ανταγωνισμού. Παρόλο που προτείνει να δαπανηθούν τεράστια ποσά, αυτά δεν προορίζονται για νέους τομείς υψηλής τεχνολογίας.

Η βιομηχανική πολιτική – ή το «βιομηχανικό όραμα», όπως το αποκαλεί – επικεντρώνεται στην πράσινη οικονομία με το «κοινό σχέδιο αλλαγής από τον άνθρακα και ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητας». Αυτό, όμως, είναι απίθανο να λειτουργήσει.

Η επίτευξη των φιλόδοξων κλιματικών στόχων της Ε.Ε. απαιτεί τη μείωση του κόστους γνωστών τεχνολογιών, όπως τα φωτοβολταϊκά πάνελ, οι αερογεννήτριες και οι μπαταρίες, ωστόσο η Ε.Ε. είναι απίθανο να νικήσει την Κίνα σε αυτό το παιχνίδι.

Είναι επομένως λογικό ότι ο Ντράγκι συνιστά την εγκατάλειψη τέτοιων τομέων όπου το πλεονέκτημα κόστους της Κίνας είναι πολύ μεγάλο – ιδιαίτερα λόγω των επιδοτήσεων του Πεκίνου.

Θεωρεί, ωστόσο, ότι η αυτοκινητοβιομηχανία και ενδεχομένως πολλοί άλλοι τομείς καθαρής τεχνολογίας, είναι πολύ σημαντικοί για να εκθεθούν στον κινεζικό ανταγωνισμό. Ο Ντράγκι συνιστά δασμούς για την υπεράσπιση των εγχώριων παραγωγών και στη συνέχεια – εάν η Κίνα αρχίσει να επενδύει στην Ευρώπη – να προχωρήσει σε μέτρα για την επιβολή δασμών στη μεταφορά τεχνολογίας.

Αυτή είναι η ακριβής προσέγγιση που χρησιμοποιεί η Κίνα και την οποία η Ε.Ε. έχει πάντα επικρίνει. Επιπλέον, η προστασία της καθαρής τεχνολογίας στο εσωτερικό της Γηραιάς Ηπείρου είναι απίθανο να δημιουργήσει μια ανταγωνιστική βιομηχανία, καθώς οι οικονομίες κλίμακας μπορούν να αξιοποιηθούν μόνο στην παγκόσμια αγορά, όπου δεν υπάρχει καμία προστασία για τους παραγωγούς της Ε.Ε.

Αυτό ισχύει και για τον αριθμό των 800 δισεκατομμυρίων ευρώ σε πρόσθετες ετήσιες επενδύσεις που ο Ντράγκι πιστεύει ότι απαιτούνται. Το συνολικό ποσό είναι ελάχιστα τεκμηριωμένο, με μία μόνο σύντομη ανάλυση, η οποία δείχνει ότι 450 δισεκατομμύρια ευρώ – ή πάνω από το ήμισυ του συνολικού ποσού – θα πρέπει να διατεθούν για την ενεργειακή μετάβαση και την ψηφιακή τεχνολογία, την άμυνα και την καινοτομία.

Ενώ η στήριξη της ενεργειακής μετάβασης είναι απαραίτητη, ένα μεγάλο μέρος της υπόλοιπης χρηματοδοτικής ανάγκης προέρχεται στην πραγματικότητα από τον οικιακό τομέα, ο οποίος είναι μάλλον χαμηλής τεχνολογίας.

Επιπλέον, παρόλο που υπάρχει μια προσπάθεια να δαπανηθούν 300 δισεκατομμύρια ευρώ ετησίως για την ψηφιακή τεχνολογία και την καινοτομία, δεν υπάρχει καμία απολύτως ένδειξη για το είδος των έργων ή προγραμμάτων που θα πρέπει να χρηματοδοτηθούν.

Πέρα από διάσπαρτες αναφορές όσον αφορά την ανάγκη για επιδοτήσεις, η μόνη συγκεκριμένη ένδειξη είναι μια αναφορά νωρίτερα στην έκθεση, βάσει της οποίας τα κονδύλια για το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Έρευνας θα πρέπει να διπλασιαστούν. Ωστόσο, αυτό θα κόστιζε 3 δισ. ευρώ και όχι 300 δισ. ευρώ.

Γιατί η Κομισιόν βλέπει με καλό μάτι την έκθεση

Συνολικά, η έκθεση του Ντράγκι έτυχε θερμής υποδοχής στις Βρυξέλλες. Αυτό, παρά ταύτα, οφείλεται στο γεγονός ότι όταν κάποιος συστήνει δαπάνες 800 δισ. ευρώ, κανείς δεν κοιτάζει τα ψιλά γράμματα.

Μέχρι στιγμής, οι περισσότερες συζητήσεις έχουν στραφεί γύρω από το ποιος θα ήταν υπέρ του κοινού χρέους και ποιος θα ήταν εναντίον του – και από αυτή την άποψη οι αρχικές αντιδράσεις από διάφορες πρωτεύουσες ήταν προβλέψιμες.

Αλλά το ερώτημα όσον αφορά τι ακριβώς θα πρέπει να χρηματοδοτεί το κοινό χρέος και πώς θα προωθήσει την καινοτομία έχει παραγκωνιστεί – ειδικά επειδή υπάρχουν τόσες λίγες πηγές σχετικά με αυτό στην έκθεση.

Έχοντας ζητήσει την έκθεση εξ αρχής, η Επιτροπή παρέλαβε αυτό που περίμενε. Ορισμένες από τις συστάσεις της εμφανίζονται ακόμη και στις επιστολές που απήχθησε η πρόεδρος της Επιτροπής Ούρσουλα φον ντερ Λάιεν στους υποψηφίους Επιτρόπους – ιδίως όσον αφορά τον ανταγωνισμό και την εμπορική πολιτική.

Για μια Επιτροπή η οποία ασχολείται με την γεωπολιτική, είναι φυσικά πολύ ελκυστικό να έχει μεγαλύτερη ευχέρεια στις αποφάσεις της σχετικά με τις συγχωνώσεις και τις κρατικές ενισχύσεις, αντί να συνεχίσει το αντιδημοφιλές έργο του να λέει συνεχώς όχι στα κράτη-μέλη και στις μεγάλες εταιρείες που θέλουν να κυριαρχήσουν σε ορισμένες αγορές.

Ωστόσο, το κατά πόσον αυτή η προσέγγιση θα προωθήσει πραγματικά την ευρωπαϊκή ανταγωνιστικότητα παραμένει ακόμα αναπάντητο ερώτημα.

Πηγή: Politico