

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Τράπεζες: Χαμόγελα για τα αποτελέσματα του α' εξαμήνου που έρχονται - Ο πήχης για κέρδη και NPLs

Πολύ καλά αναμένεται να είναι τα αποτελέσματα του βμήνου που θα ανακοινώσουν τις επόμενες ημέρες οι τέσσερις συστημικές τράπεζες, με την αρχή να γίνεται από την Eurobank και την Πειραιώς της Δευτέρα (31/7) και ακολουθεί την επόμενη μέρα η Εθνική Τράπεζα και στις 9 Αυγούστου η Alpha Bank.

Όπως γράφει η Άρτεμις Σπηλιώτη στην Ημερησία:

Τα αποτελέσματα από τις 4 συστημικές τράπεζες

Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες θα παρουσιάσουν τα αποτελέσματα και τη στρατηγική τους στους αναλυτές έχοντας, όπως όλα δείχνουν, περάσει με πολύ καλή βαθμολογία τα πανευρωπαϊκά stress test.

Η άνοδος των επιτοκίων από την ΕΚΤ – δεν προβλέπεται αποκλιμάκωση τους στο εγγύς μέλλον – αποτέλεσε βασική πηγή κερδοφορίας και για τις ελληνικές τράπεζες επιτρέποντας τους να θωρακίσουν τους ισολογισμούς τους και ενώ συνεχίζουν παρά τις πληθωριστικές πιέσεις να εξυγιαίνουν τα δανειακά τους χαρτοφυλάκια.

Η κερδοφορία του κλάδου

Το 2022, όπως καταγράφεται στην ανασκόπηση της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών «Greek Banking System Overview», η κερδοφορία του κλάδου έφτασε τα 3,6 δις ευρώ, μετά φόρων, έναντι ζημιών 4,8 δις ευρώ το 2022.

Η οργανική κερδοφορία ενισχύθηκε κατά 24,4% σε ετήσια βάση, με το καθαρό εισόδημα από τόκους να ενισχύεται κατά 6% και τα καθαρά έσοδα από προμήθειες και χρεώσεις να αυξάνονται κατά 13,2% το 2022.

Συνέχεια....

## Τα «κόκκινα δάνεια»

Παράλληλα ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων υποχώρησε κάτω από 6% το α' τρίμηνο του 2023 από 25,5% στο τέλος του 2020 ωστόσο ο δρόμος της σύγκλισης με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο που διαμορφώθηκε στο 2,24% το α' τρίμηνο της χρονιάς.

Το μεγαλύτερο βάρος της δραστηκής μείωσης των προβληματικών δανείων την προηγούμενη τριετία σήκωσε το πρόγραμμα τιτλοποιήσεων με κρατικές εγγυήσεις «Ηρακλής».

## Η ΕΕΤ και τα NPLs

Η ΕΕΤ, υπογραμμίζει τον κίνδυνο, ο επίμονος υψηλός πληθωρισμός, το αυξημένο κόστος ζωής και η ενεργειακή ακρίβεια να δημιουργήσουν νέα «κόκκινα» δάνεια και να οδηγήσουν σε αποκλεισμό από τον τραπεζικό δανεισμό νοικοκυριά και επιχειρήσεις.

Σημειώνει εξάλλου ότι το 36% των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) που έχουν ρυθμιστεί με ευνοϊκούς όρους και ένα μεγάλο ποσοστό ρυθμισμένων δανείων, γίνεται «κόκκινο» εκ νέου.

Σε κάθε περίπτωση το απόθεμα των NPLs - είτε βρίσκεται στις τράπεζες, είτε στους servicers - παραμένει το βάρος για την οικονομία και αποκλείει μεγάλο αριθμό οφειλετών από την τραπεζική πίστη.

Τα NPLs ήταν 9,4 δισεκατομμύρια ευρώ τον Μάρτιο του 2023, μειωμένα κατά 9 δισεκατομμύρια ευρώ από τον Δεκέμβριο του 2021 και τα 99,3 δισεκατομμύρια ευρώ από το τέλος Μάρτιο του 2016.

## Οι καταθέσεις

Τέλος σε ότι αφορά τις καταθέσεις στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα το 2022, ανήλθαν σε 189 δισ. ευρώ –τα υψηλότερα επίπεδα από τα μέσα του 2011.

Η ραγδαία αύξηση τη διετία 2020-2022 αποδίδεται κυρίως στην πανδημική κρίση και τη συσσώρευση ρευστότητας τόσο λόγω των μειωμένων δαπανών λόγω lockdown όσο και λόγω των σημαντικών ενισχύσεων που δόθηκαν σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις.

Ωστόσο, το πρώτο πεντάμηνο του 2023, έχουμε αντιστροφή της τάσης, με τις καταθέσεις του ιδιωτικού κλάδου να υποχωρούν κατά 2,6 δισ. ευρώ.



## Πώς η Eurobank θα γίνει η πρώτη 100% ιδιωτική τράπεζα – Το χρονοδιάγραμμα

Ζήτημα μερικών εβδομάδων είναι η πλήρης ιδιωτικοποίηση της Eurobank, η οποία αναμένεται να εκκινήσει και να ολοκληρωθεί εντός Σεπτεμβρίου με την εξαγορά του μεριδίου 1,4% που κατέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο το Δημόσιο μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Η λίστα με τους υποψήφιους συμβούλους του ΤΧΣ που θα "τρέξουν" τη διαδικασία βρίσκεται, σύμφωνα με ασφαλείς πληροφορίες του Capital.gr, στα χέρια του υπουργού Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών Κωστή Χατζηδάκη, ο οποίος θα επιλέξει τον επικρατέστερο σύμβουλο βάσει οικονομικής προσφοράς.

Η λίστα, σύμφωνα με τις ίδιες πληροφορίες, περιλαμβάνει γνωστά ονόματα του investment banking που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας, όπως Morgan Stanley, JP Morgan, Societe Generale, UBS, City, Bank of America κ.α.

Όπως γράφει το Capital.gr, η διαδικασία της επιλογής συμβούλου αποεπένδυσης για τη Eurobank κινήθηκε παράλληλα με την κατάρτιση των τριών μητρώων 45 συνολικά χρηματοοικονομικών συμβούλων τα οποία θα λειτουργήσουν ως δεξαμενή επιλογής συμβούλων αποεπένδυσης για μερίδια που θα διαθέσει το ΤΧΣ και στις τέσσερις συστημικές τράπεζες.

Ο λόγος που η Eurobank πήρε πρώτη "σειρά" στη διαδικασία αποεπένδυσης είναι ότι έχει ήδη γνωστοποιήσει από τον Μάιο την πρόθεσή της να επαναγοράσει το ποσοστό του Δημοσίου διοχετεύοντας έτσι τη ρευστότητα που δεν αξιοποιήθηκε για τη διάθεση μερίσματος από τα κέρδη του 2022.

Στην ανακοίνωση των ετήσιων αποτελεσμάτων, ο διευθύνων σύμβουλος Φωκίων Καραβίας αποκάλυψε ότι η τράπεζα είχε εξασφαλίσει το πράσινο φως του Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) ώστε να καταθέσει το αίτημα προς έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Συνέχεια....

Σύμφωνα με τον κ. Καραβία, πρόκειται για μια συναλλαγή που αποτελεί μια έμμεση ανταμοιβή μετόχων, καθώς μέσω αυτής αυξάνονται τα κέρδη ανά μετοχή. "Δεν είναι τυχαίο ότι λάβαμε τη σχετική έγκριση του SSM, η πρώτη τέτοια που δίνεται σε ελληνική τράπεζα μετά την πολυετή οικονομική κρίση. Και θα είμαστε η πρώτη ελληνική τράπεζα χωρίς κρατική συμμετοχή", υπογράμμισε.

Πράγματι, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση η οποία πραγματοποιήθηκε την περασμένη Πέμπτη παρείχε στο διοικητικό συμβούλιο της τράπεζας εξουσιοδότηση να αποκτήσει το μερίδιο του ΤΧΣ σε ορίζοντα έξι μηνών με εύρος προσφερόμενης τιμής ανά μετοχή 1,10 έως 1,90 ευρώ.

Η τελική προσφερόμενη τιμή θα εξαρτηθεί από τις χρηματιστηριακές συνθήκες που θα επικρατούν κατά τον χρόνο υποβολής της στο ΤΧΣ. Σημειώνεται, πάντως, ότι η μετοχή της Eurobank διαπραγματεύεται σήμερα (κλείσιμο 24.07.23) στα 1,64 ευρώ, ενισχυμένη κατά 54,5% από την αρχή του έτους.

Πηγές με γνώση των διαδικασιών εκτιμούν, πάντως, ότι τόσο η υποβολή της πρότασης από τη Eurobank όσο και η αποδοχή της από το ΤΧΣ θα ολοκληρωθούν εντός Σεπτεμβρίου μετά από ανταγωνιστική διαδικασία όπως προβλέπει ο αναθεωρημένος νόμος του 2022 που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου.

Εκτιμάται δε ότι, λόγω του μικρού ποσοστού και του δεδηλωμένου ενδιαφέροντος από την ίδια την τράπεζα, δεν θεωρείται προαπαιτούμενο για την επένδυση η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, όπως ισχύει για τα υπόλοιπα ποσοστά του Δημοσίου σε Πειραιώς, Alpha και Εθνική.

Η αποεπένδυση του ΤΧΣ από τη Eurobank αναμένεται να κόψει το "νήμα" μιας κρίσιμης διαδικασίας διάθεσης των μεριδίων του Δημοσίου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες η οποία αναμένεται να εκκινήσει το τέταρτο τρίμηνο του έτους και να ολοκληρωθεί έως το 2025.



## **TJN: Ο ΟΟΣΑ «απέτυχε» να προχωρήσει σε μεταρρύθμιση του φορολογικού συστήματος ώστε να γίνει πιο δίκαιο**

Παρά τις συμφωνίες τις οποίες προώθησε τα τελευταία χρόνια, ο ΟΟΣΑ «απέτυχε» να προχωρήσει σε αποτελεσματική μεταρρύθμιση του φορολογικού συστήματος ώστε να γίνει πιο δίκαιο σε διεθνή κλίμακα, κρίνει η βρετανική μη κυβερνητική οργάνωση Δίκτυο για τη Φορολογική Δικαιοσύνη (Tax Justice Network, TJN) σε έκθεσή της που δίνει στη δημοσιότητα σήμερα.

Συνέχεια....

«Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), το κλαμπ των πλουσίων χωρών, ορίζει τους διεθνείς φορολογικούς κανόνες από τα χρόνια του 1960. Την τελευταία δεκαετία, προσπάθησε να θέσει σε εφαρμογή σημαντικές μεταρρυθμίσεις», αναγνωρίζει η TJN.

«Όμως ο ΟΟΣΑ απέτυχε», στηλιτεύει η ΜΚΟ, ειδικευμένη στον αγώνα εναντίον των «φορολογικών αδικιών» σε παγκόσμια κλίμακα.

«Δεν συμπεριλαμβάνει τα μη μέλη [σ.σ. του ΟΟΣΑ] στις αποφάσεις του (...) και δεν προωθεί αποτελεσματικά μέτρα για να φρενάρει τις καταχρήσεις», ιδίως από τις πολυεθνικές εταιρείες, εξηγεί. Παρά την κατώτερη φορολογική κλίμακα για τις εταιρείες, το επίπεδο της οποίας ορίστηκε στο 15% έπειτα από πολυετείς διαπραγματεύσεις υπό την αιγίδα του ΟΟΣΑ, «πολυεθνικές εταιρείες μεταφέρουν κάθε χρόνο κέρδη αξίας 1,1 τρισεκ. δολαρίων (993 δισεκ. ευρώ) σε φορολογικούς παραδείσους», υπογραμμίζεται στο κείμενο.

Αυτές οι μεταβιβάσεις σημαίνουν διαφυγόντα έσοδα για τις κυβερνήσεις των χωρών όλου του κόσμου που ανέρχονται σε 301 δισεκ. δολάρια (σχεδόν 272 δισεκ. ευρώ) ετησίως» από την άμεση φορολογία, υπολογίζει η ΜΚΟ.

Όσο για τους έμμεσους φόρους, «ερευνητές του ΔΝΤ [σ.σ. του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου] εκτιμούν (...) πως είναι τριπλάσιοι από τους διαφυγόντες άμεσους φόρους», προσθέτει, χωρίς να δίνει συγκεκριμένο ποσό.

Σε ό,τι αφορά τους ιδιώτες, «ο κόσμος χάνει 171 δισεκ. δολάρια (154 δισεκ. ευρώ) εξαιτίας της εξωχώριας φοροδιαφυγής», κατά την TJN.

Αυτά τα 472 δισεκ. δολάρια, το ποσό των διαφυγόντων φόρων, είναι αυξημένο κατά 45 δισεκ. δολάρια (40,6 δισεκ. ευρώ) σε σχέση με προηγούμενο υπολογισμό της ΜΚΟ, το 2020, όταν εκτιμούσε πως ανέρχονταν σε 427 δισεκ. δολάρια, 245 λόγω της μη καταβολής φόρων από επιχειρήσεις, 182 από ιδιώτες.

Η έκθεση δίνεται στη δημοσιότητα περίπου δέκα ημέρες μετά την ανακοίνωση από τον ΟΟΣΑ πως καταρτίστηκε σχέδιο «ιστορικής» συμφωνίας 138 χωρών για την καλύτερη κατανομή των φορολογικών εσόδων από τα κέρδη των πολυεθνικών.

Τον Οκτώβριο του 2021, τα κράτη όλου του κόσμου συμφώνησαν να θεσμοθετήσουν τον κατώτερο φορολογικό συντελεστή στο 15%, που υποτίθεται θα περιορίζει τον διεθνή φορολογικό ανταγωνισμό και θα εξασφάλιζε επιπρόσθετα φορολογικά έσοδα 220 δισεκ. δολαρίων (198,6 δισεκ. ευρώ) κάθε χρόνο, σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ.

Εξαιτίας των ορίων των μεταρρυθμίσεων που προωθήθηκαν, η TJN καλεί αυτούς που παίρνουν πολιτικές αποφάσεις να δημιουργήσουν «φορολογικό όργανο» του ΟΗΕ, αναθέτοντάς του να ορίζει αυτό, αντί του ΟΟΣΑ, τους κανόνες για να τερματιστούν οι φορολογικές «καταχρήσεις».

Η ΜΚΟ καλεί ακόμη να συμφωνηθεί «αυτόματη ανταλλαγή» φορολογικών πληροφοριών ανάμεσα στα κράτη και να υπάρχει «διαφάνεια» όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς, για να τερματιστούν «ο ανώνυμος έλεγχος εταιρειών και άλλα νομικά οχήματα».

«Μερικές φορές ξεχνάμε τον ζωτικό ρόλο που διαδραματίζει η φορολογία στις κοινωνίες μας», είναι όμως «η μοναδική βιώσιμη πηγή εσόδων για ανεξάρτητα και κυρίαρχα κράτη» και «εργαλείο-κλειδί στον αγώνα κατά των ανισοτήτων», τονίζει η πρόεδρος της TJN, η Αϊρίν Οβόντζι-Οντίντα, δικηγόρος από την Ουγκάντα.