

Studiu Instant Factoring: Evoluția și caracteristicile microîntreprinderilor din România

Instant Factoring a realizat un studiu detaliat al microîntreprinderilor din România (companiile cu cifra de afaceri anuală de până la 500.000 EUR) și a radiografiat evoluția acestora în ultimii 5 ani. Acest studiu oferă o imagine de ansamblu asupra microîntreprinderilor din România în privința cifrei de afaceri, a forței de muncă, a profitabilității, a situației financiare, precum și a evoluției acestui segment de companii în vederea identificării principalelor oportunități, riscuri și tendințe.

Studiul are la bază datele financiare anuale, neajustate, agregate, raportate de toate companiile locale la Ministerul Finanțelor Publice (la sfârșitul perioadei). Alte surse oficiale care au fost folosite în cadrul acestui studiu includ: Institutul Național / European de Statistică (INS / Eurostat), Banca Națională a României (BNR), Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană (CE). Cifrele utilizate sunt cele aferente rezultatelor financiare preliminare ale anului 2018.

Toate cifrele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel, iar cursul de schimb folosit pentru segmentarea pe tipul de companii este cel publicat de BNR la sfârșitul perioadei (B/mld.=miliard, M/mil.=milion, K=mii).

Segmentarea după tipul companiilor are la bază următoarele valori:

AN	VALOARE EURO	VALOARE LEI *	VALOARE ROTUNJITĂ LEI **
2018	50K	232,195	233,000
	250K	1,164,925	1,165,000
	500K	2,270,550	2,270,000

**Tabelul prezintă valorile aferente cursului de schimb pentru 2018¹ (sfârșitul perioadei) folosite în segmentarea pe tipuri de companii: 50K EUR=50.000*4,6639=232.675 LEI.*

*** Valoarea rotunjită (233.000 LEI) este folosită pentru ușurarea prezentării informației.*

Studiul va fi publicat în 3 etape distincte, aceasta fiind a doua, și inter-relaționate, oferind tuturor celor interesați o radiografie a acestui segment important al economiei, dar care în ultimii 30 de ani a fost lăsat să se dezvolte prin forțe proprii, deseori ignorat, primind foarte puțin sprijin sau deloc din partea autorităților de stat, a instituțiilor financiare sau a organizațiilor ce au ca obiect al activității dezvoltarea de politici economice sustenabile la nivel național. În economiile dezvoltate, acest segment este cel mai dinamic și angajează cel mai mare volum de forță de muncă.

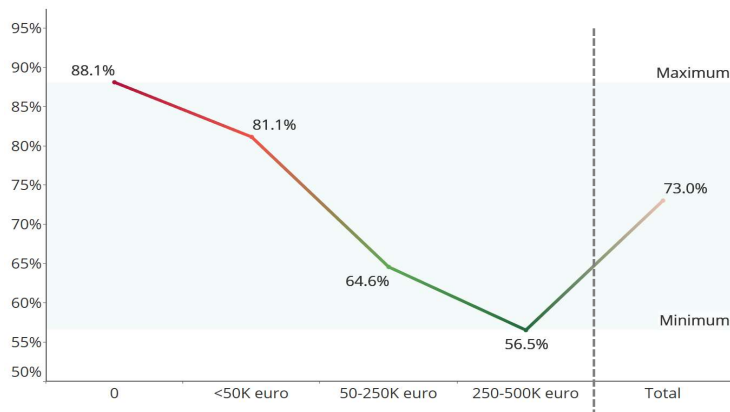
¹ Date extrase la iulie 2019

Gradul de îndatorare, lichidități și finanțare

Cea de-a doua etapă a studiului are în vedere situația datoriilor, a lichidităților și finanțărilor microîntreprinderilor, urmărind: gradul de îndatorare, segmentarea sectorială a datoriilor și a capitalurilor proprii, a datoriilor curente și totale, creanțele microîntreprinderilor, DSO, DSP și lichiditatea curentă, precum și datoriile comerciale, bancare și împrumuturile acționarilor.

1.1 Gradul de îndatorare pe tip de companii

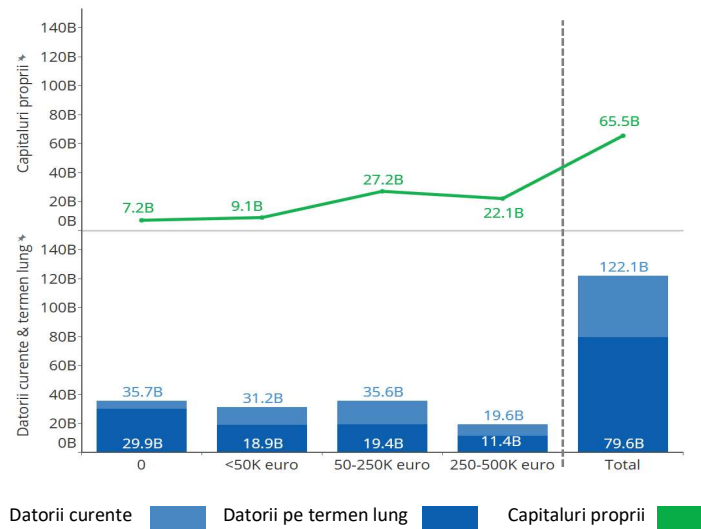
(Datorii totale/Active totale, %, 2018p)



Gradul de îndatorare compară datoriile cu activele microîntreprinderilor din România. În general, cu cât indicatorul este mai mare, cu atât mai îndatorată este compania respectivă și mai slabă baza de capital. La nivel sectorial, industria extractivă a avut cel mai mare grad de îndatorare de 124%, fiind urmată de energie & gaze (102%) și de comerțul cu amănuntul (90%). La polul opus regăsim sănătatea și activitățile profesionale cu 49%, respectiv 52%.

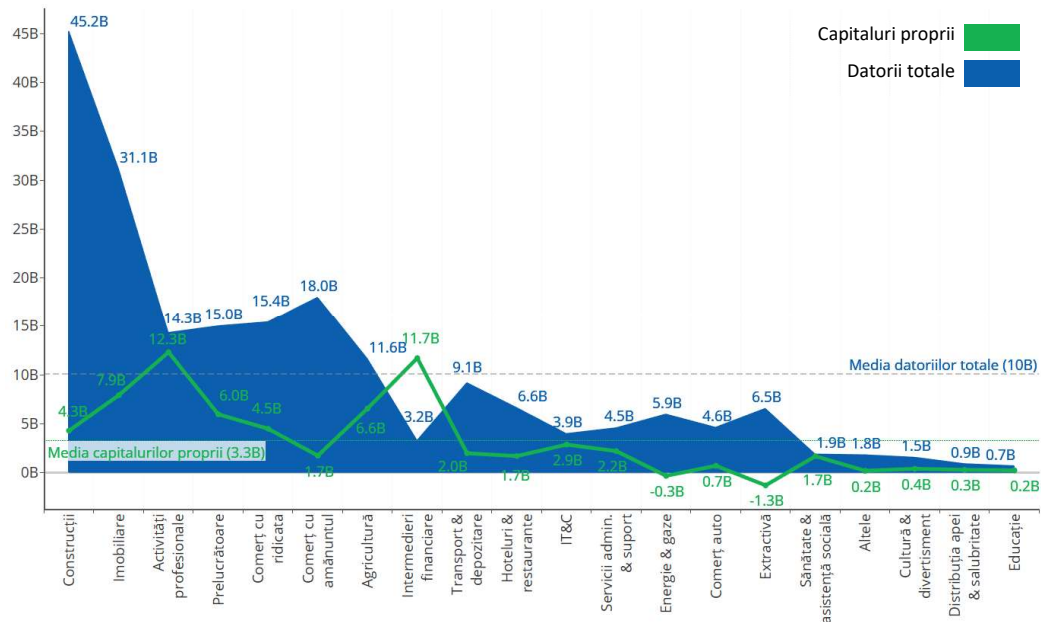
1.2 Capitaluri proprii și datorii totale pe tip de companii

(B=miliarde lei, 2018p)



1.3 Segmentarea sectorială a capitalurilor proprii și a datoriilor totale

(B=miliarde lei, 2018p)

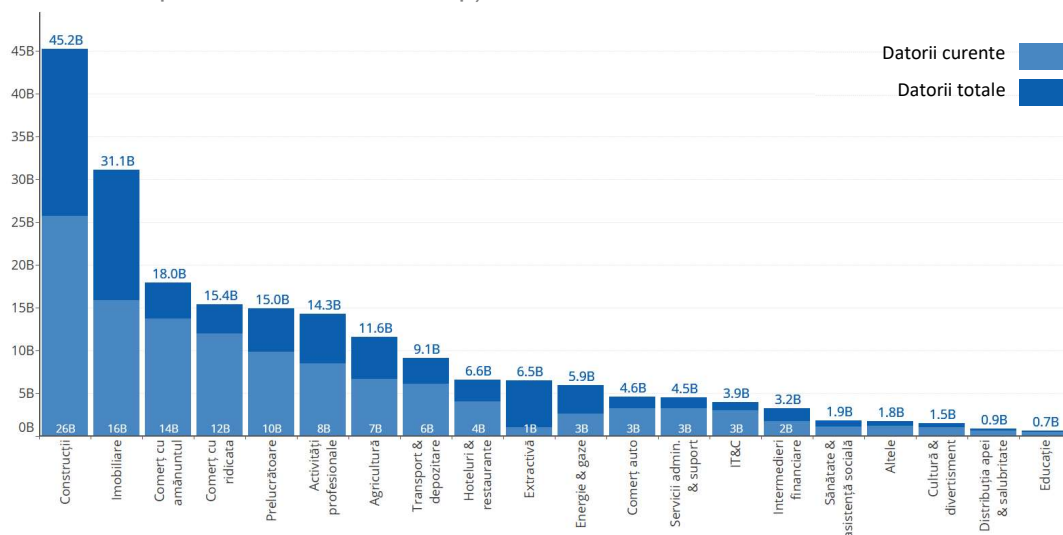


În medie, datoriile totale au însemnat 75,5% din sursele de finanțare în 2018. Companiile cu o cifră de afaceri cuprinsă între 250-500K euro au fost cel mai bine capitalizate cu 58%, în timp ce la polul opus, companiile cu cifra de afaceri egală cu 0 aveau o pondere de 90% a datoriilor în total.

Dintre cele 525K de companii, 197K (37,5%) au înregistrat capitaluri proprii negative în 2018.

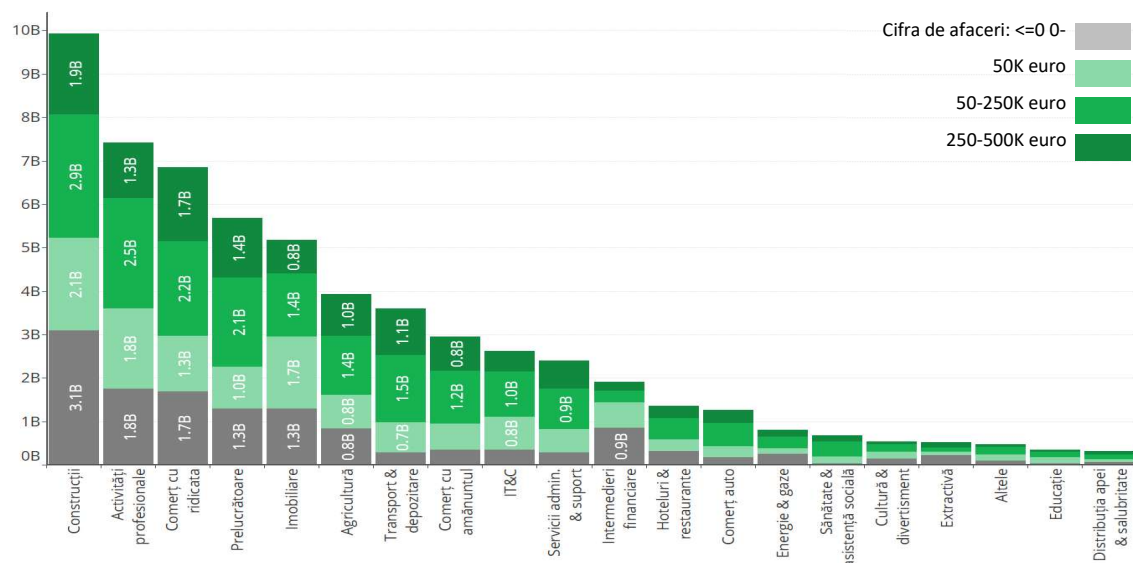
1.4 Segmentarea sectorială a datoriilor curente și totale

(Număr de companii active, K=mii, 2018p)



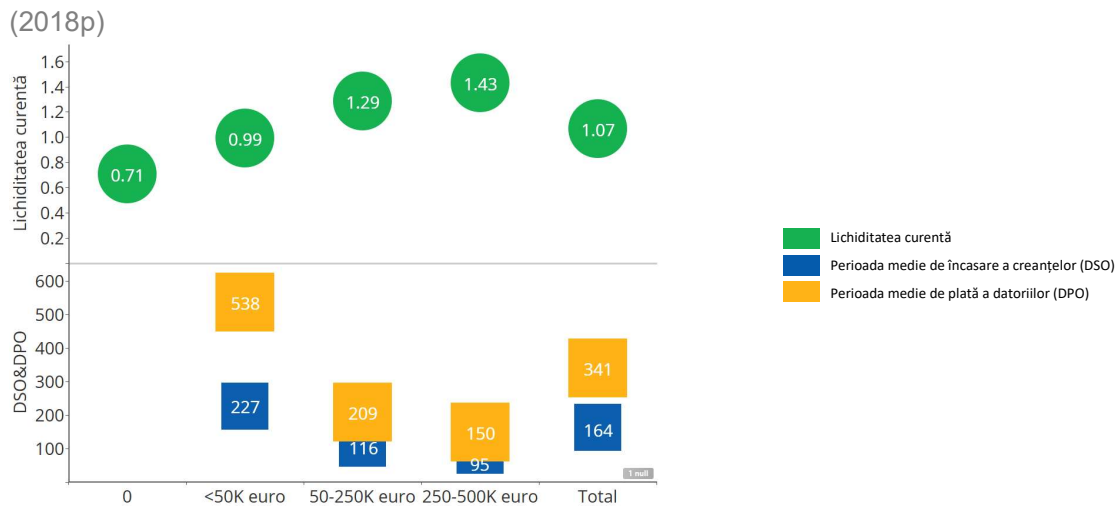
Datoriile curente (de sub un an) au fost de 122 miliarde de lei în 2018 și au reprezentat 60,5% din totalul datoriilor. După mărimea lor, companiile cu cifra de afaceri zero au avut cele mai mari datorii curente în 2018 de aproape 35,7 de miliarde de lei (29,2% din total datorii curente), urmate de cele din intervalul 50-250K (35,6 miliarde, respectiv 29,1%), de cele sub 50K euro (31,2 miliarde respectiv 25,6%) și de cele din intervalul 250-500K euro cu 19,6 miliarde de lei (16%).

2.1 Segmentarea sectorială a creanțelor microîntreprinderilor



Creanțele microîntreprinderilor au fost de 58,8 miliarde de lei în 2018. După tip, companiile din intervalul 50-250K euro au avut cele mai mari creanțe în 2018 de aproape 20 miliarde de lei (33,6% din total creanțe), urmate de cele cu cifra de afaceri zero (13,4 miliarde respectiv 22,8%), cele cu cifra de afaceri de sub 50K euro (13,2 miliarde lei respectiv 22,4%) și de cele din intervalul 250-500K euro cu 12,4 miliarde de lei (respectiv 21,2%).

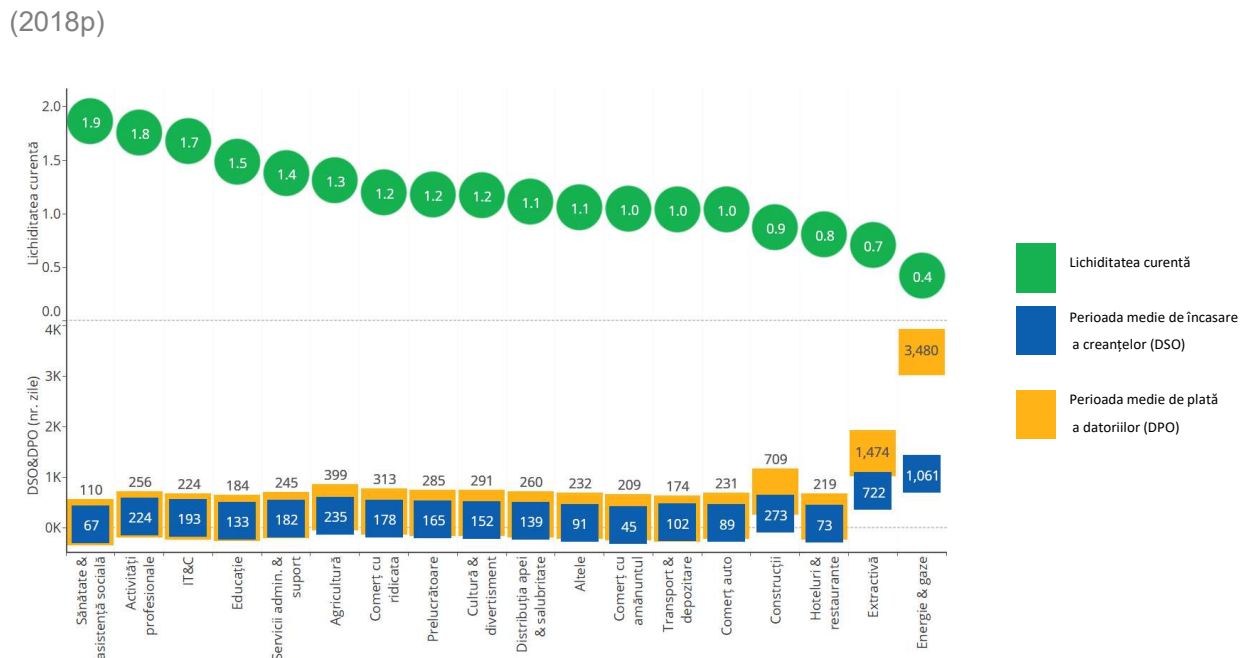
2.2 DSO, DPO și Lichiditatea curentă*



* N/A pentru companiile cu cifra de afaceri mai mică sau egală cu 0

Perioada medie de încasare a creanțelor ($DSO = \text{Creanțe} \cdot 360 / \text{Cifra de afaceri}$) și perioada medie de plată a datoriilor ($DPO = \text{Datorii curente} \cdot 360 / \text{Cifra de afaceri}$) au fost în 2018 de 164, respectiv 341 de zile. Pe tip de companii, cea mai bună poziție de lichiditate au înregistrat-o cele mai mari dintre companiile analizate, respectiv cele din intervalul 250-500K euro.

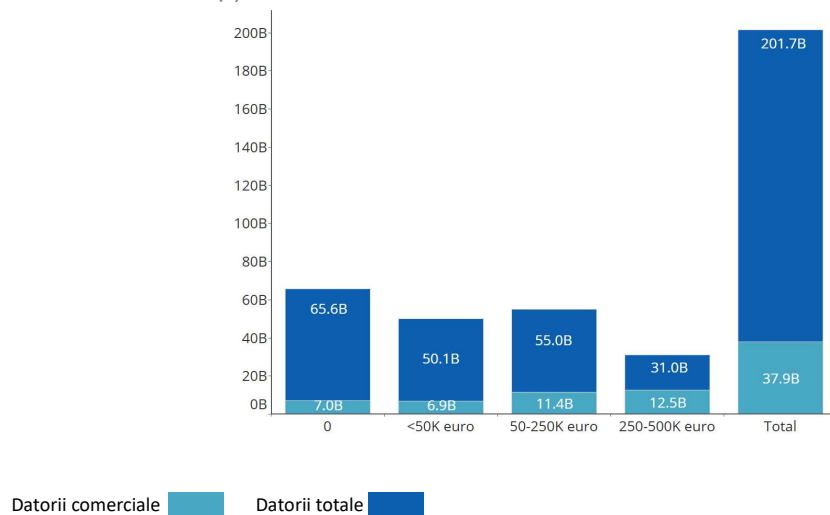
2.3 Segmentarea sectorială a DSO, DPO și Lichiditatea curentă*



* Pentru consecvența datelor, perioada medie de încasare și cea de plată au fost calculate folosind cifra de afaceri, astfel încât sectoarele de Intermedieri financiare & Imobiliare au fost excluse.

3.1 Datoriile comerciale pe tip de companii

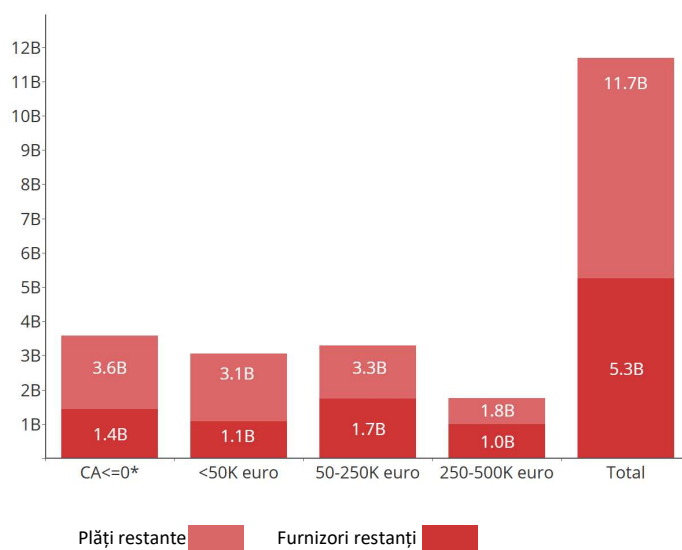
(B=miliarde lei, 2018p)



Riscurile de finanțare apar atunci când o entitate nu poate obține fonduri suficiente pentru îndeplinirea obligațiilor financiare. Datoriile comerciale au reprezentat 19% din total în 2018, iar comerțul cu amănuntul, construcțiile și comerțul cu ridicata au avut peste jumătate din total.

3.2 Plăți și furnizori restanți pe tip de companii

(B=miliarde lei, 2018p)

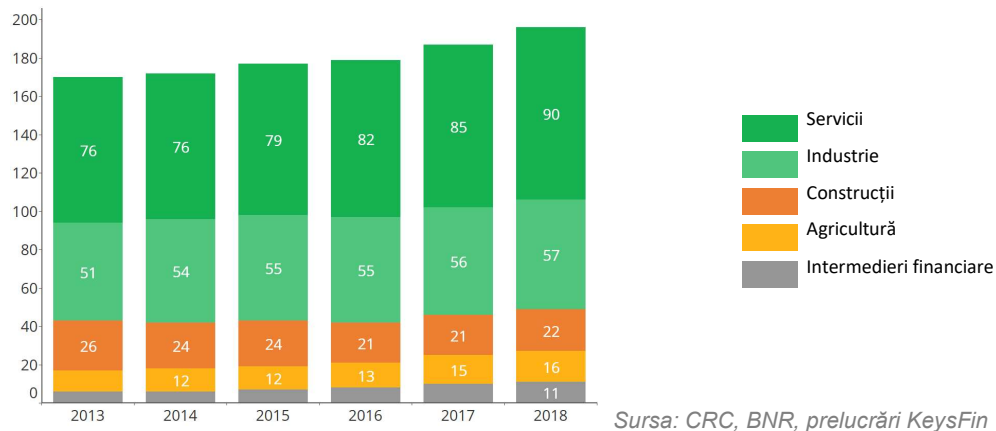


La nivel sectorial micro-companiile din construcții au înregistrat cel mai mare nivel al plăților restante de 2 miliarde de lei, urmate de cele din comerțul cu ridicata (1,6 miliarde lei) și de industria prelucrătoare (700 milioane de lei).

La polul opus s-au situat companiile active în sectoarele de distribuție a apei & salubritate și educație, cu plăți restante de 27,7, respectiv 12,9 miliarde lei în 2018.

3.3 Creditele acordate de instituțiile de credit

(pe sectoare de activitate, miliarde lei)



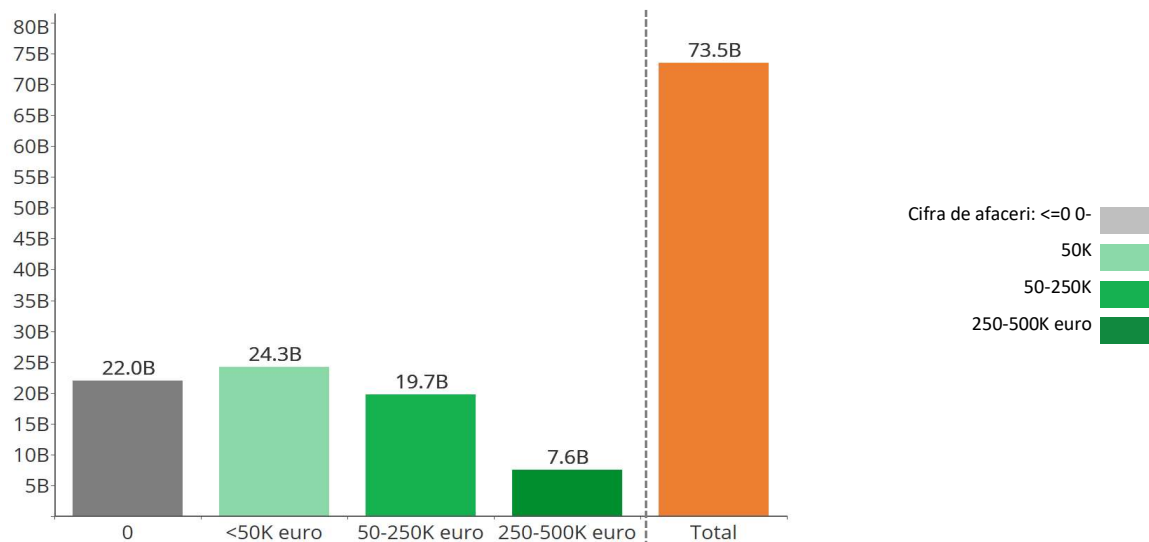
Sursa: CRC, BNR, prelucrări KeysFin

Creditele acordate companiilor românești au crescut cu 4,8% față de decembrie 2017 și cu 15,6% față de decembrie 2013, la 195,4 miliarde de lei în decembrie 2018. Potrivit datelor BNR sectorul serviciilor a beneficiat de cea mai mare pondere (45%), urmat de industrie (29%) și de construcții (11%).

În primele 5 luni din 2019, creditele acordate companiilor locale au crescut cu 2,7% față de decembrie 2018, la aproape 200 de miliarde de lei în mai 2019. Cel mai însemnat avans procentual a fost înregistrat de agricultură (+3,2%) la peste 16 miliarde de lei.

3.4 Sumele datorate asociațiilor/acționarilor pe tip de companii

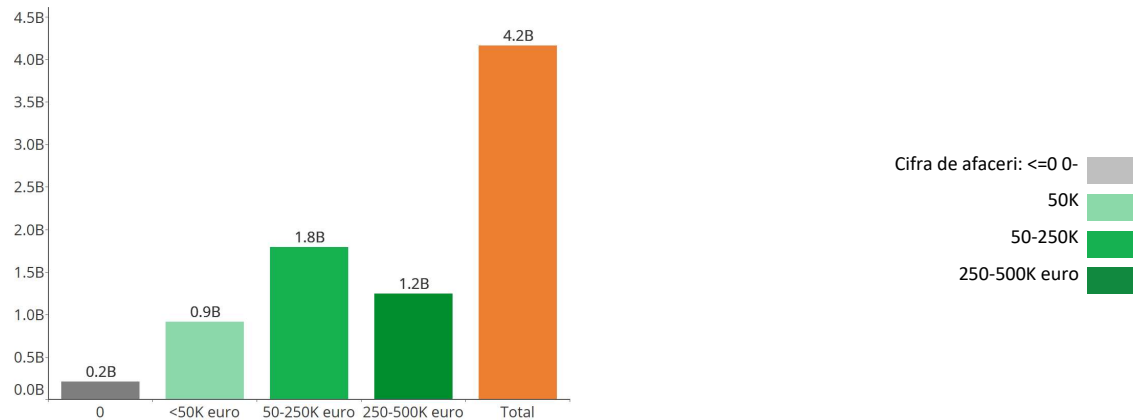
(B=miliarde lei, 2018p)



Sumele datorate de microîntreprinderi asociaților/acționarilor au fost de 73,5 miliarde lei în 2018. Cea mai mare pondere de 33% a fost înregistrată la nivelul companiilor cu o cifră de afaceri mai mică de 50K euro, urmată de cele cu cifra de afaceri zero (30%) de cele din categoria 50-250K euro (27%) și de cele mai mari analizate (10% din total).

3.5 Impozitele și contribuțiile plătite la bugetul de stat

(B=miliarde lei, 2018p)



Impozitele și contribuțiile plătite de micro-companiile românești la bugetul de stat au fost de 4,2 miliarde de lei în 2018. Cea mai mare pondere de 43% a fost înregistrate la nivelul companiilor din categoria 50-250K euro (43%) urmate de cele mai mari companii analizate (30% din total).

Concluzii

Starea financiară a microîntreprinderilor a fost una îngrijorătoare în 2018, ținând cont că 37,5% dintre acestea au înregistrat capitaluri negative. Companiile cu cifra de afaceri de 250-500K euro au fost mai bine capitalizate, la un nivel de 58%, însă la polul opus, companiile cu cifra de afaceri egală cu 0 aveau o pondere de 90% a datoriilor în total.

Un alt semnal de alarmă este durata mare de încasare a creanțelor, care duce mai departe la neplata datoriilor și afectează direct nivelul de lichidități din firmă. Pentru companiile cu cifra de afaceri de până în 50K euro, perioada medie de încasare a creanțelor a ajuns la 228 de zile, iar cea de plată a datoriilor la 538 de zile.

Pentru a-și regla nivelul lichidităților din companie, unele firme au optat pentru credite. Acestea au crescut cu 4,8% față de decembrie 2017 și cu 15,6% față de decembrie 2013, sectorul serviciilor beneficiind de cea mai mare pondere, de 45%.

###

Despre InstantFactoring.com

Instant Factoring este prima companie fintech de factoring online din România dedicată companiilor mici și microîntreprinderilor și membru al Asociației Europene de companii Fintech Innovate Finance cu sediul la Londra.

Instant Factoring este un IFN înregistrat la Banca Națională a României. Prin lansarea platformei de online factoring www.instantfactoring.com, compania își asumă misiunea de a sprijini dezvoltarea micilor companii prin soluții de finanțare rapidă și facilă, cu ajutorul tehnologiei. Instant Factoring este dublul câștigător al premiului Central European Startup Awards „Startup of the Year” și „ Best Fintech Startup” în 2018.