

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 a fost publicat în trei etape distincte, aceasta fiind ultima, 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

¹ Date extrase la iulie 2019

nivel național. În economiile dezvoltate, acest segment este cel mai dinamic și angajează cel mai mare volum de forță de muncă.

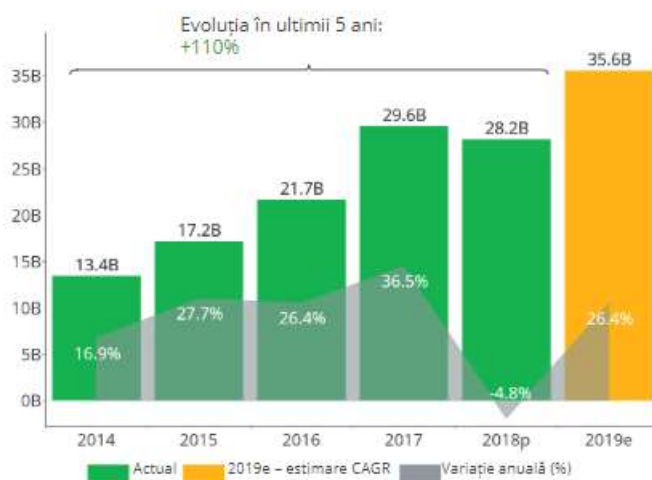
Profitabilitatea microîntreprinderilor

Ultima parte a studiului are în vedere profitabilitatea microîntreprinderilor, urmărind următoarele:

1. Profit net (evoluție și estimare)
2. Segmentare după rezultat net
3. Profitul și pierderea sectorială netă
4. Rezultat sectorial net
5. Rezultatul brut
6. Marja netă, brută și operațională
7. Marja sectorială netă și brută
8. Rate de profitabilitate: ROE și ROA
9. Rate sectoriale de profitabilitate

1. Profit net (evoluție și estimare)

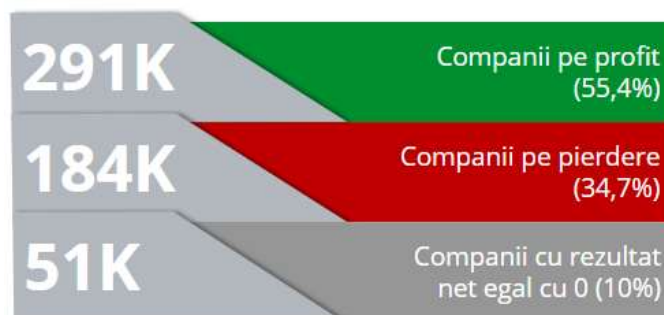
(B=miliarde lei)



Profitul net al microîntreprinderilor a scăzut cu 5% comparativ cu 2018, însă a fost cu 110% peste nivelul din 2014, la 28,2 miliarde lei în 2018. Pentru 2019 estimăm reluarea avansului la peste 35,6 miliarde lei.

2. Segmentarea după rezultatul net

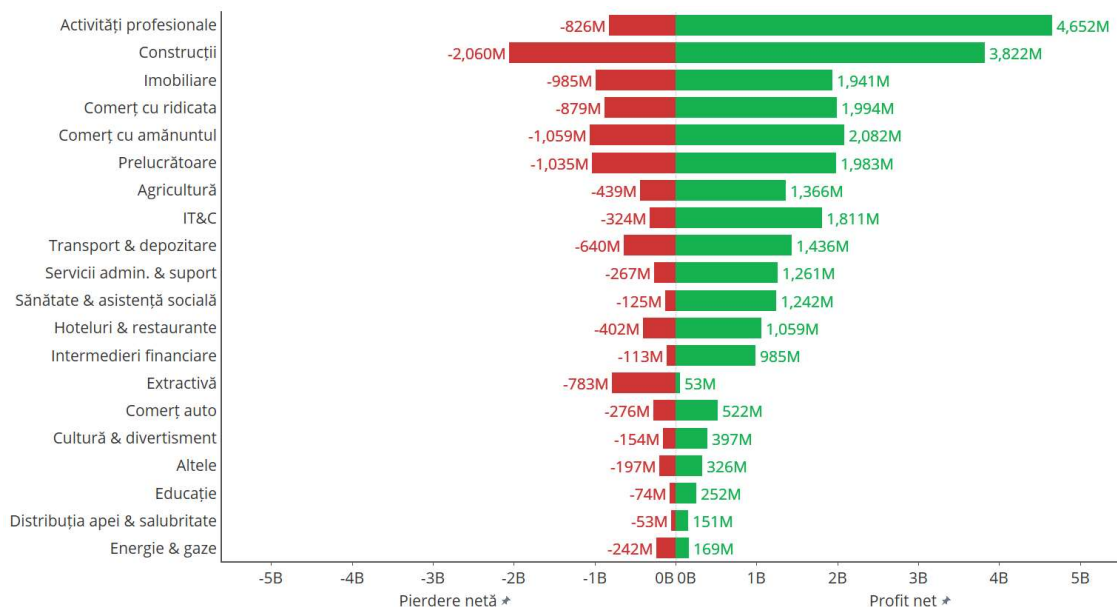
(K=mii, 2018p)



În 2018 au fost 291 mii de companii cu profit (55,4% din total), 184 mii cu pierdere (35%) și aproximativ 51 de mii de companii cu un rezultat net egal cu 0 (10% din total).

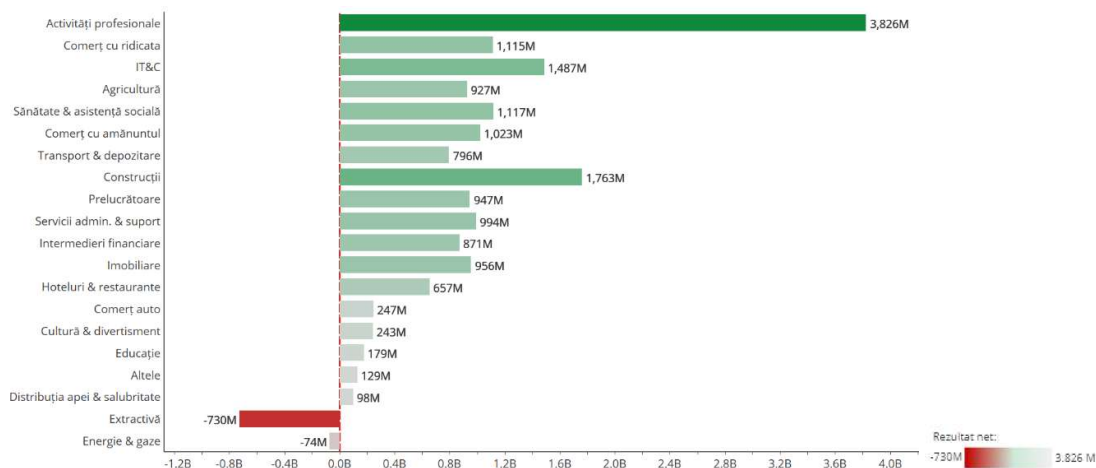
3. Profitul și pierderea sectorială netă

(M=milioane lei, 2018p)



4. Rezultat sectorial net

(M=milioane lei, 2018p)

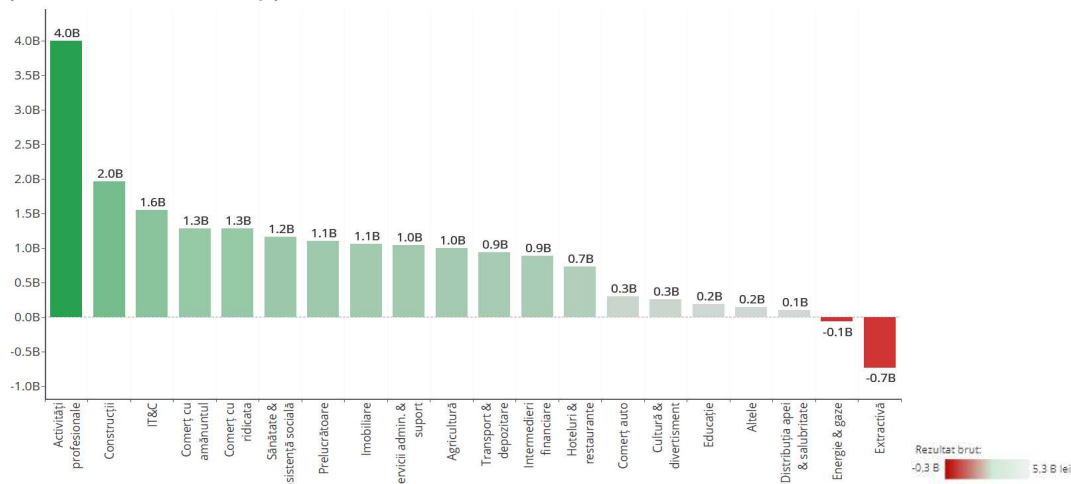


Rezultatul net (profit net minus pierdere netă) al microîntreprinderilor a fost de 16,6 miliarde lei în 2018. Cele mai performante sectoare au fost activitățile profesionale (23% din total), construcțiile (10,6%) și IT&C (9%). La polul opus, industria extractivă și energia & gazele au încheiat cu un rezultat negativ de 74 milioane lei, respectiv 730 milioane lei în 2018.

Pe tip de companii, cele cu cifra de afaceri cuprinsă între 50K euro și 250K euro au avut cel mai mare rezultat net, de 9,7 miliarde lei, respectiv 58% din total. Companiile cu cifra de afaceri egală cu zero au înregistrat un rezultat net negativ de 1,9 miliarde lei în 2018.

5. Rezultat sectorial brut

(B=miliarde lei, 2018p)

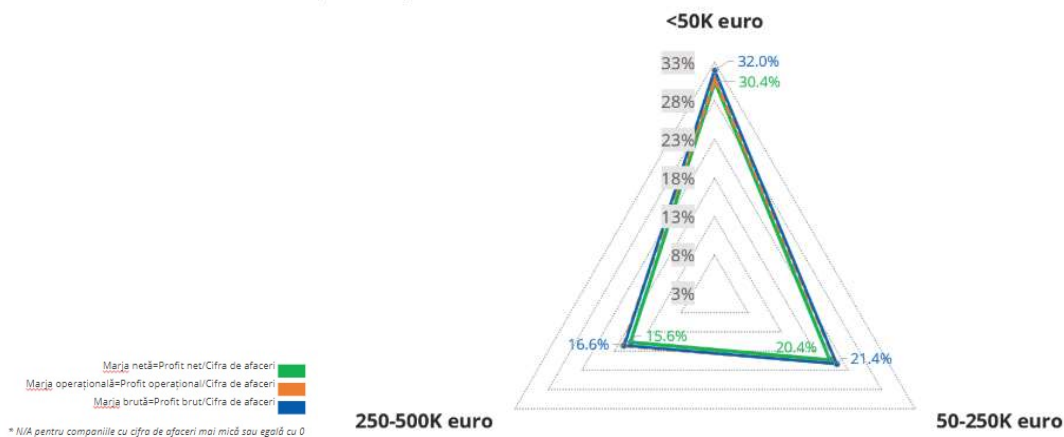


Rezultatul brut (profit brut minus pierdere brută) al microîntreprinderilor a fost de 18,3 miliarde lei în 2018.

Cea mai mare pondere, de 57% din rezultatul brut a fost generat de companiile cu o cifră de afaceri cuprinsă între echivalentul a 50K-250K euro, urmat de cele din intervalul 250K-500K euro (37%) și de cele sub 50K euro (6%), în timp ce companiile cu o cifră de afaceri mai mică sau egală cu 0 au înregistrat o pierdere brută de 1,9 miliarde de lei în 2018.

6. Marja netă, operațională și brută pe tip de companii

(% din cifra de afaceri, 2018p)

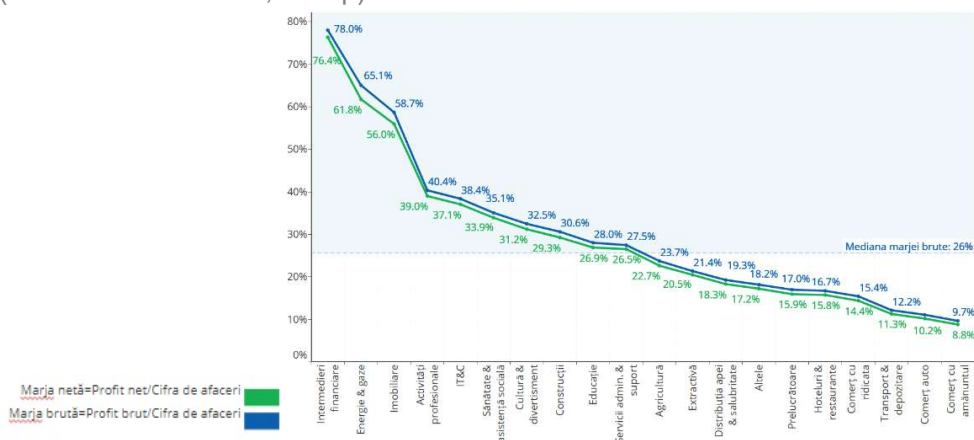


Cel mai profitabil tip de companie în 2018 a fost cel cu cifra de afaceri mai mică de 50K euro (marja brută de 32%, cea netă de 30,4%), urmat de intervalul 50k-250K euro (21,4 respectiv 20,4%) și de cel cuprins între 250K-500K euro (16,6% respectiv 15,6%).

Microîntreprinderile românești și-au îmbunătățit constant marja netă de profitabilitate, cu aproximativ 10 puncte procentuale în ultimii 5 ani, la 21,5% în 2018.

7. Marjele sectoriale nete și brute

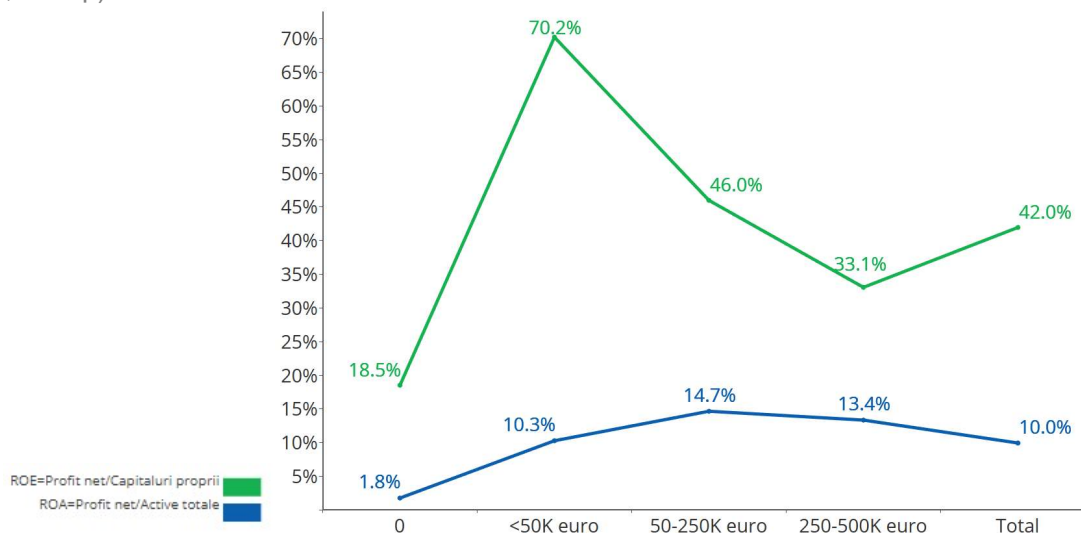
(% din cifra de afaceri, 2018p)



Mediana marjei brute sectoriale (50% dintre sectoarele analizate au avut o marjă peste nivelul calculat, iar 50% sub acesta) a fost de 26% în 2018, însă dacă am lua în calcul și rezultatul brut negativ al microîntreprinderilor, atunci mediana ar coborî la 14%.

8. ROE și ROA

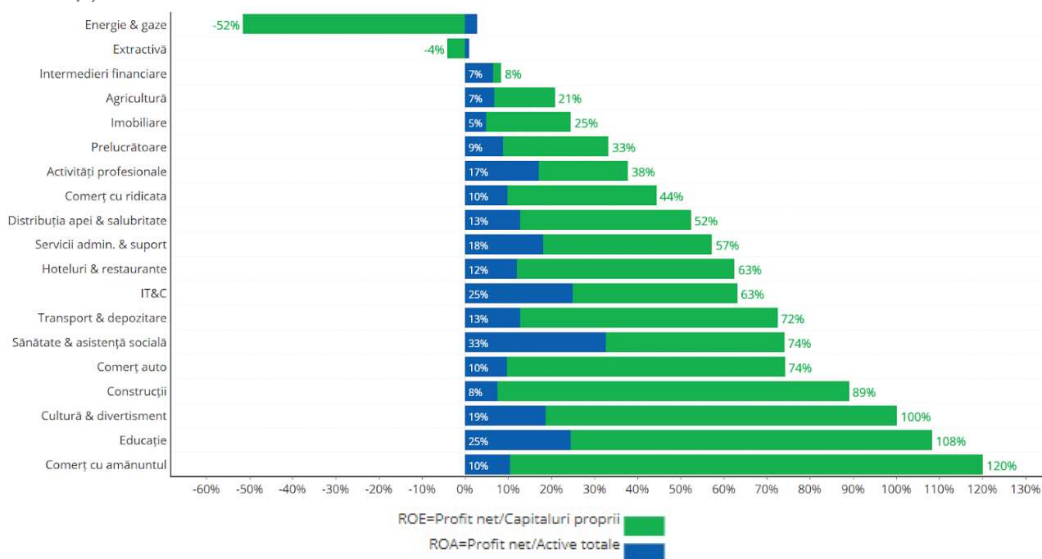
(%, 2018p)



La nivelul microîntreprinderilor locale se observă un nivel al rentabilității capitalurilor proprii (ROE) mediu 42%, în timp ce rentabilitatea activelor (ROA) s-a situat la 10%. Dacă includem și rezultatele companiilor care au înregistrat pierderi, atunci mediile ROE și ROA scad la 25,3%, respectiv 6% în 2018.

Rate sectoriale de profitabilitate

(%, 2018p)



Concluzii

- Profitul net al microîntreprinderilor a scăzut cu 5% comparativ cu 2018 însă a fost cu 110% peste nivelul din 2014, la 28,2 miliarde lei în 2018. În 2018 au fost 291 de mii de companii cu profit (55,4% din total), 184 de mii cu pierdere (35%) și aproximativ 51 de mii cu un rezultat net egal cu 0 (10% din total).
- Rezultatul net al microîntreprinderilor a fost de 16,6 miliarde lei în 2018. Cele mai performante sectoare au fost activitățile profesionale (23% din total), construcțiile (10,6%) și IT&C (9%). La polul opus, extractivă și energia & gazele au încheiat cu un rezultat negativ de 74 milioane lei, respectiv 730 milioane lei în 2018.
- Cel mai profitabil tip de companie în 2018 a fost cel cu cifra de afaceri mai mică de 50K euro (marja brută de 32%, cea netă de 30,4%) urmat de intervalul 50K-250K euro (21,4 respectiv 20,4%) și de cel cuprins între 250K-500K euro (16,6% respectiv 15,6%). Microîntreprinderile românești și-au îmbunătățit constant marja netă de profitabilitate, cu aproximativ 10 puncte procentuale în ultimii 5 ani, la 21,5% în 2018.
- La nivelul microîntreprinderilor locale se observă un nivel al rentabilității capitalurilor proprii (ROE) mediu 42%, în timp ce rentabilitatea activelor (ROA) s-a situat la 10%. Dacă includem și rezultatele companiilor care au înregistrat pierderi atunci mediile ROE și ROA scad la 25,3%, respectiv 6% în 2018.

###

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.