București, 8 Decembrie 2016

**Maturitatea mediului de afaceri romanesc**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Intr-o economie de piata capitalista cu o istorie de un sfert de secol, mediul de afaceri romanesc pare sa fie intr-o continua incercare si decalaj din ce in ce mai mare, comparativ cu economiile dezvoltate. Caracterizat de o competitivitate scazuta, subtierea paturii de mijloc, accentuarea unui fenomen de polarizare si un spirit antreprenorial modest, mediul de afaceri romanesc pare sa fie intr-un stadiu embrionar al dezvoltarii si incapabil sa treaca la nivelul urmator. Paradoxul consta in faptul ca Romania inregistreaza, prin comparatie cu evolutia altor tari din UE, cel mai agresiv fenomen al distrugerii creative, asociat in teoria economica de cele mai multe ori cu o regenere constructiva a mediului de afaceri, caracterizata de o capacitate ridicata de absorbtie a socurilor negative printr-o flexibilitate si ajustare foarte rapida. Practica ne contrazice: firmele romanesti progreseaza foarte lent (“cresc gradual pe scari”) si ajustarile negative sunt de cele mai multe ori dramatice (“scad rapid cu liftul”), fenomenul de “aterizare lenta” (“soft landing”) fiind foarte rar observat. Unul dintre principalele motive care explica diferenta dintre asteptarile teoretice si realitatea practica consta in lipsa unei strategii pe termen lung a firmelor romanesti. De cele mai multe ori, mentalitatea start-upurilor se rezuma la tatonarea unor idei de afaceri foarte generale, modest documentate, utilizand “banii altora” (datorii comerciale sau bancare,) ca principala sursa de finantare.  Concluzionam aceasta avand in vedere procesul distrugerii creative din perioada post-criza, evolutia companiilor nou inregistrate si durata medie de viata a firmelor romanesti, aspecte detaliate in cele ce urmeaza. | | | |
|  | | |  |
| **Procesul distrugerii creative - care este efectul net?** | | | |
| In perioada de boom, imediat dupa aderarea in UE, mediul de afaceri romanesc inregistra o medie de doua SRL-uri nou inregistrate la fiecare companie care isi intrerupea activitatea. Impactul crizei financiare pe plan local a fost masiv, si a inversat acest raport, astfel incat in perioada 2009 - 2016, mediul de afaceri romanesc a inregistrat 2,19 companii care isi intrerup activitatea pentru fiecare SRL nou inregistrat. Conform estimarilor Coface, numarul companiilor care isi vor intrerupe activitatea pe parcursul anului 2016 se va ridica la aproximativ 160.000, in crestere cu 6,5% fata de anul anterior, desi numarul companiilor insolvente va scadea cu 23%. Desi numarul SRL-urilor nou inregistrate in anul 2016 va creste cu 15%, comparativ cu anul anterior, la 74.000 de companii, acestea nu vor acoperi decat 46% din companiile care ies din sistem. | | | |
| **Tabel 1**: Procesul distrugerii creative in Romania   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **Intreruperi (OUT)** | **2008** | **2009** | **2010** | **2011** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | | Suspendari | 12.019 | 29.456 | 24.398 | 21.221 | 21.086 | 24.078 | 15.788 | 17.698 | 15.600 | | Dizolvari | 3.762 | 18.766 | 7.508 | 4.001 | 22.500 | 23.208 | 18.336 | 27.967 | 29.500 | | Radieri | 17.676 | 43.615 | 58.726 | 56.245 | 71.746 | 80.786 | 76.483 | 94.374 | 107.000 | | Insolvente | 14.483 | 18.421 | 19.650 | 21.499 | 25.842 | 27.924 | 20.170 | 10.170 | 7.800 | | **Total Intreruperi** | **47.940** | **110.258** | **110.282** | **102.966** | **141.174** | **155.996** | **130.823** | **150.209** | **159.900** | | Inregistrari | 144.239 | 116.022 | 119.048 | 130.162 | 125.603 | 124.816 | 101.627 | 113.167 | 106.000 | | Inregistrari SRL | 100.661 | 56.698 | 48.102 | 62.735 | 61.542 | 60.292 | 56.381 | 64.417 | 74.000 | | **Ratio OUT : IN** | **0,48** | **1,94** | **2,29** | **1,64** | **2,29** | **2,59** | **2,32** | **2,33** | **2,16** |   **Sursa**: ONRC, BPI, MF, date prelucrate Coface | | | |
| **Care este durata medie de viata a unei companii in Romania?**  Pe langa provocarea raportului cantitativ, o alta presiune asupra mediului de afaceri cauzata de procesul distrugerii creative este diferenta de calibru: **companiile care isi intrerup activitatea au o durata medie de viata de 10 ani**, o cifra de afaceri medie de aproape 4 mil RON si 20 de salariati. Teoretic, o companie nou inregistrata incepe de la zero. Procesul distrugerii creative, cuplat cu durata medie de viata a unei companii, explica structura mediului de afaceri in functie de varsta companiilor: **doar doua din zece companii active sunt infiintate inainte de anul 2000, in timp ce patru din zece firme active sunt infiintate dupa anul 2011.**  **Grafic 1**: Distributia companiilor active in functie de anul inregistrarii  Sursa: ONRC, MF, date prelucrate Coface | | | |
|  | | | |
| **Care este “rata de antreprenoriat” reala din Romania?**  Dupa Serbia, Romania inregistreaza cel mai scazut raport din Europa Centrala si de Est al numarului de companii la 1.000 de locuitori, respectiv 23. Totusi, aceasta nu inseamna ca “rata de antreprenoriat” din Romania este doar de 2,3%. Prin “rata de antreprenoriat”, intelegem numarul de persoane fizice care au fost actionari la cel putin o companie, raportat la numarul populatiei din Romania. Astfel, conform inregistrarilor oficiale la Registrul Comertului, aproximativ 3,22 mil persoane fizice au detinut, in calitate de actionar direct, cel putin o companie in Romania. Dintre acestia, aproximativ 8% sunt persoane fizice din strainatate. Astfel, inseamna ca raman 2,96 mil romani care au detinut cel putin o companie in Romania, ceea ce implica o rata de actionariat de aproape 15%, una dintre cele mai ridicate din Europa Centrala si de Est. Cum se explica acest paradox: Romania inregistreaza una dintre cele mai ridicate rate de antreprenoriat, dar, in acelasi timp, si cel mai scazut raport al numarului de companii raportat la populatia totala. Raspunsul este simplu, si fenomenul este explicat urmatorii factori:   * Antreprenorul roman este unul dintre cei mai “combinativi” din regiune, media numarului de actionari implicati intr-o companie din mediul de afaceri romanesc fiind de 2,5 persoane fizice; * Structura demografica: numarul de persoane apte efectiv sa fie implicate intr-o companie a scazut semnificativ in ultimii 20 de ani. Astfel, conform cifrelor publicate de INS, totalul populatiei din grupa de varsta 20-60 de ani din Romania era de 12,3 mil in anul 1990, in timp ce numarul acestora a scazut la 11,6 mil in anul 2011 (conform ultimului recensamant), dar probabil nivelul real al celor care sunt in Romania astazi este de maxim 9 MIL; * Practica transferului de activitate de la o companie la alta: 6 din 10 companii nou inregistrate sunt detinute de actionari care au mai avut alte companii in trecut, sau sunt implicat direct/ indirect intr-un grup de companii care activeaza in paralel cu firma subiect. Astfel, nu vorbim de companii noi, ci de acelasi persoane care desfasoara relativ aceeasi activitate pe o companie diferita; * Durata de viata foarte scurta a companiilor noi: jumatate din companiile nou infiintate isi intrerup activitatea intre 5 - 10 ani de la momentul inregistrarii. | | | |
|  | | |  |
| **Ce se intampla cu firmele nou inregistrate?** | | |  |
| Pentru a observa evolutia companiilor nou infiintate, am ales esantionul tuturor companiilor inregistrate in intervalul 2005 - 2010. Selectia perioadei de timp este motivata de urmatoarele considerente:   * Perioada incepand cu anul 2011 nu are releventa maxima din cauza intervalului de timp scazut pana in prezent. Astfel, au fost considerate companiile care au inregistrat cel putin cinci ani de activitate pentru care au si depus declaratiile financiare aferente; * Perioada inainte de anul 2005 are o relevanta diminuata din cauza efectelor structurale survenite pe fondul aderarii la UE incepand cu anul 2007. Astfel, evolutia acestor companii nu este comparabila cu cea a firmelor inregistrate ulterior momentului aderarii; * Perioada 2005-2010 este perfecta pentru a compara evolutia firmelor inregistrate inainte de impactul crizei financiare pe plan local (2005-2007) comparativ cu cele inregistrate in timpul, sau imediat dupa, impactul crizei financiare. | | | |
| **Tabel 2:** Firmele nou inregistrate   |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **Anul inregistrarii** | **Functiune in 2016** | **Non-Functiune in 2016** | **Functiune %**  **in 2016** | **Non-Functiune %**  **in 2016** | **Total** | | 2005 | 37.328 | 53.289 | 41% | 59% | 90.617 | | 2006 | 40.020 | 51.032 | 44% | 56% | 91.052 | | 2007 | 48.624 | 51.396 | 49% | 51% | 100.020 | | 2008 | 51.069 | 49.592 | 51% | 49% | 100.661 | | 2009 | 33.422 | 23.276 | 59% | 41% | 56.698 | | 2010 | 34.714 | 13.388 | 72% | 28% | 48.102 | | **Total** | **245.177** | **241.973** | **50%** | **50%** | **487.150** |   Sursa: ONRC, date prelucrate Coface | | | |
| Conform cifrelor publicate in tabelul 2, jumatate din companiile inregistrate in perioada 2005- 2010 nu mai sunt in functiune astazi. De remarcat faptul ca procentul companiilor care si-au intrerupt activitatea este mult mai ridicat in randul companiilor inregistrate inainte de impactul crizei financiare (2005 - 2007), respectiv 55%, comparativ cu cel inregistrat in randul companiilor infiintate in timpul sau imediat dupa impactul crizei financiare (2008-2010), respectiv 42%. Aceasta diferenta poate fi explicate de urmatorii factori: | **Grafic 2**: Evolutia PIB real  Sursa: INS, date prelucrate Coface | | |
| * Companiile care s-au infiintat in perioada 2005-2007 s-au bazat pe un plan de afaceri foarte optimist, considerand nivelul foarte mare de crestere al PIB real din perioada respectiva (conform cifrelor ilustrate in a graficul 2). In acest context, investitiile au fost calibrate la un nivel foarte mare de crestere economica, fara sa considere scenarii de stres privind impactul crizei financiare pe plan local. De asemenea, aceste companii au investit in active supraevaluate (terenuri, constructii), pe fondul bulei imobiliare din perioada respectiva. Astfel, investitia initiala in proiectele de afaceri care s-au extins in perioada respectiva a fost supraevaluata, fiind alimentata de credite foarte mari contractate de la banci si furnizori. Scaderea semnificativa a veniturilor, cuplate cu majorarea serviciului datoriilor bancare, ambele cauzate de recesiune majora din anuln 2009, au determinat ca firmele respective sa nu-si mai poata onora planul de rambursare al creditelor bancare; * Companiile care s-au infiintat in timpul sau imediat dupa impactul crizei financiare au considerat un plan de afaceri mai conservator, pe fondul realitatii din perioada respectiva, sau constrangerilor de finantare impuse de catre sectorul bancar (majorarea dobanzilor si cresterea conditiilor de eligibilitate pentru contractarea unui credit). Mai mult decat atat, aceste companii au beneficiat de oportunitatea de a achizitiona active la un pret mult mai redus (intre 35% - 50%, in functie de clasa de active) comparativ cu cel inregistrat in perioada boom-ului economic. | | | |
| **Tabel 3**: Evolutia companiilor nou inregistrate in functie de anul inregistrarii   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **Categorie Cifra Afaceri EUR / An inregistrare** | **2005** | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** | **2010** | **Total** | **Total %** | | Fara Activitate | 14.262 | 16.369 | 22.941 | 25.669 | 16.821 | 16.309 | 112.371 | 46% | | 1. 0 - 100 K EUR | 16.471 | 17.002 | 19.040 | 19.261 | 11.891 | 12.925 | 96.590 | 39% | | 2. 100 - 500 K EUR | 4.437 | 4.516 | 4.525 | 4.264 | 3.233 | 3.816 | 24.791 | 10% | | 3. 500 - 1000 K EUR | 955 | 919 | 928 | 927 | 685 | 804 | 5.218 | 2% | | 4. 1 - 5 MIL EUR | 961 | 943 | 953 | 779 | 634 | 690 | 4.960 | 2% | | 5. 5 - 10 MIL EUR | 126 | 145 | 110 | 85 | 88 | 97 | 651 | 0% | | 6. 10 - 50 MIL EUR | 99 | 108 | 111 | 78 | 63 | 66 | 525 | 0% | | 7. 50 - 100 MIL EUR | 12 | 12 | 9 | 3 | 5 | 3 | 44 | 0% | | 8. Peste 100 MIL EUR | 5 | 6 | 7 | 3 | 2 | 4 | 27 | 0% | | **Total** | **37.328** | **40.020** | **48.624** | **51.069** | **33.422** | **34.714** | **245.177** | **100%** |   Sursa: ONRC, MF, date prelucrate Coface | | | |
| Conform cifrelor prezentate in tabelul anterior, doar 2% din companiile inregistrate in perioada 2005-2010 au raportat pentru anul financiar 2015 venituri mai mari decat 1 MIL EUR. De mentionat faptul ca jumatate dintre acestea sunt companii cu actionariat strain, in timp ce 60% din companiile cu actionariat romanesc (cealalta jumatate) sunt firme care apartin unui grup de companii (o parte dintre acestea beneficiind de transferal activitatii de pe o companie pe alta). Realitatea crunta este ca doar 0,25% (procent obtinut prin inmultirea valorilor detaliate anterior, 40% x 50% x 2,5% x 50%) din companiile nou infiintate in perioada 2005 - 2010 reprezinta start-upuri clasice romanesti (fara conexiuni cu alte grupuri de companii) care au ajuns sa inregistreze venituri mai mari de 1 MIL EUR pe parcursul anului 2015. Schema urmatoare sintetizeaza evolutia firmelor romanesti nou inregistrate in perioada 2005 - 2010.   * 46% nu au desfasurat nici o activitate in anul 2015 * 39% au raportat venituri mai mici de 100 K EUR. Din cele 85% de companii, jumatate nu au nici un angajat iar 20% nu au decat un singur salariat   0,25% (procent obtinut prin inmultirea valorilor detaliate anterior, 50% x 2,5% x 50% x 40%) din companiile nou infiintate in perioada 2005 - 2010 reprezinta start-upuri clasice romanesti (fara conexiuni cu alte grupuri de companii) care au ajuns sa inregistreze venituri mai mari de 1 MIL EUR pe parcursul anului 2015  **Companii nou infiintate in perioada 2005-2010 (487.150 firme)**  Aproximativ 50% au ramas in functiune in 2015 (**245.177 firme**)  **40% sunt firme singure, care nu sunt relationate cu alte companii**  60% sunt firme care apartin unui grup de companii  50% sunt companii cu actionariat romanesc  50% sunt companii cu actionariat strain  Doar 2,5% inregistreaza venituri mai mari de 1 MIL EUR in 2015 (6.207 firme) | | | |
| Doar 2,5% dintre companiile infiintate in perioada 2005 - 2010 au venituri mai mari de 1 MIL EUR in anul 2015, iar doua treimi dintre acestea fiind concentrate in sectoare precum: comert cu ridicata si distributie (27%), constructii (12%), transporturi (9%), comert cu amanuntul (8%) si servicii prestate companiilor (6%), in timp ce restul de 37% activeaza in restul celor 18 sectoare! Cifrele corespunzatoare sunt prezentate in tabelul 4 si graficul 3. | | | |
| **Tabel 4:**  Distributia sectoriala a companiilor nou infiintate in 2005 - 2010 si venituri peste 1 MIL EUR in anul 2015   |  |  | | --- | --- | | **Sector** | **Numar** | | Comert cu ridicata si distributie | 1.682 | | Constructii | 715 | | Transporturi | 561 | | Comert cu amanuntul | 527 | | Alte activitati de servicii prestate in principal intreprinderilor | 401 | | Altele | 2.321 |   Sursa: ONRC, MFP, date prelucrate Coface | | **Grafic 3**:  Distributia sectoriala a companiilor nou infiintate in 2005 - 2010 si venituri peste 1 MIL EUR in anul 2015 | |
| “*Din nefericire companiile romanesti raman tributare unei viziuni de business pe termen scurt, acesta fiind unul dintre principalele motivele pentru multe companii nu reusesc sa se capitalizeze si sa treaca cu succes prin ciclurile economice. Utilizarea arbitrara a resurselor companiilor, investitiile realizate in baza unor analize insuficiente de piata, rentabilitate sau risc au fragilizat situatiile financiare ale companiilor si le-au redus “durata de viata”. Este esential ca intreprinzatorii, actionarii, sa inteleaga ca managementul financiar al companiei este vital, daca doresc sa creeze un business durabil si competitiv.” -* a declarat **Eugen Anicescu**, Country Manager, Coface Romania  “*Mediul de afaceri romanesc traieste un paradox unic in Europa. Pe de o parte, Romania inregistreaza cea mai ridicata rata de antreprenoriat din regiune, 15% dintre romani fiind implicati la un moment dat, in calitate de actionar direct, in cel putin o companie. In ciuda acestui fapt, Romania inregistreaza al doilea cel mai scazut numar de companii din regiune raportat la totalul populatiei oficiale (23 de firme). Paradoxul este explicat atat de rata de supravietuire a companiilor noi, cat si de evolutia celor care raman active. Aproximativ jumatate dintre companiile nou infiintate sunt radiate intre 5-10 ani dupa momentul inregistrarii. Cealalta jumatate a companiilor care raman active isi continua activitatea la un nivel foarte modest, in conditiile in care 46% dintre acestea nu au desfasurat nici o activitate in anul 2015, in timp ce 39% au raportat venituri mai mici de 100 K EUR. Jumatate din aceste companii (85% din cele care supravietuiesc mai mult de 5 ani) nu au nici un angajat (“administratorul centreaza si da cu capul”) iar 20% nu au decat un singur angajat. In acest context, se pare ca foarte multe firme nou inregistrate sunt infiintate doar pentru contractarea anumitor proiecte izolate, sau pentru a genera un nivel modest al veniturilor, dar care este confortabil pentru autogospodarirea actionarilor sau pentru un nivel de trai decent. Deducem astfel ca aceste companii nu pot genera un efect de tractiune pentru economia romaneasca, printr-un efect mutiplicator propagat pe canalul social (generarea de locuri de munca) sau financiar (contractarea de credite, generarea de venituri pentru partenerii de afaceri, cresterea exporturilor).*” – a declarat **Iancu Guda**, Services Director, Coface Romania. | | | |

**CONTACT MEDIA**:

Emilia MUSCALU - T. +40/21/231 60 20 - [emilia.muscalu@coface.com](mailto:emilia.muscalu@coface.com)

|  |
| --- |
| **Despre Coface**  Grupul Coface, lider mondial in asigurarile de credit, ofera companiilor din intreaga lume solutii de protejare impotriva riscului financiar de neplata a clientilor proprii, atat pe piata interna, cat si pentru export. In 2015, Grupul, cu suportul celor 4.500 angajati, a inregistrat o cifra de afaceri consolidata de 1.490 MLD EUR. Prezent in mod direct sau indirect in 100 de țări, Grupul asigură peste 40.000 de companii din peste 200 de tari. In fiecare trimestru, Coface publica evaluarile sale de risc de tara pentru 160 de tari, pe baza cunostintelor sale unice asupra comportamentului de plata al companiilor si pe baza expertizei celor 660 de underwriter-i ai sai si analisti de credit, situati aproape de clienti si debitori. In Franta, Coface gestioneaza garantiile publice de export in numele Statului Francez.  COFA-listed-emblems_black[www.coface.com](http://www.coface.com)  Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment A  ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA |