



## **Creditarea companiilor – evoluții și provocări**

**Cristian Sporis, Vicepreședinte Raiffeisen Bank**

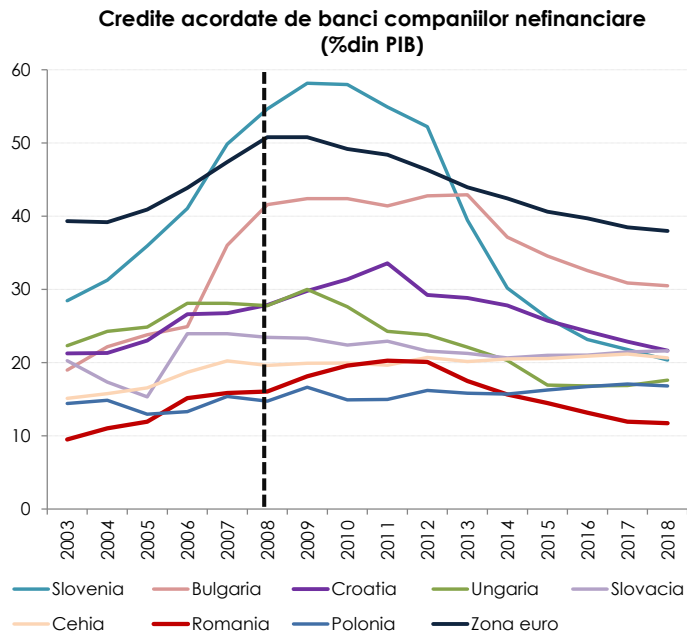
Iulie 2019



**Banking așa cum trebuie**

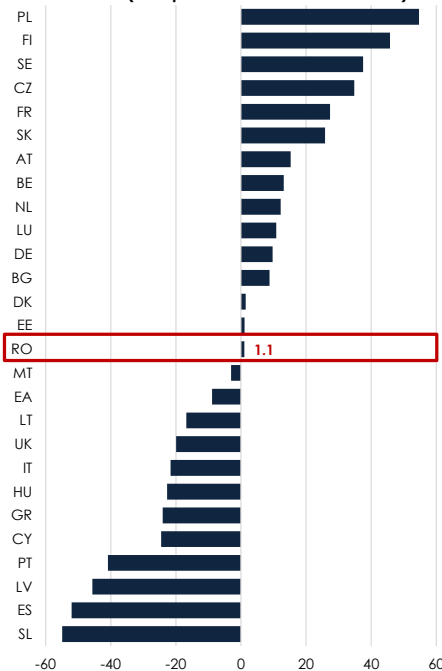
# Reducere amplă a intermedierei financiare bancare în țările membre UE

- Soldul creditelor acordate de către bănci s-a redus considerabil în perioada 2008-2018 în majoritatea țărilor membre UE, mai ales ca pondere în PIB (în multe țări chiar în valoare absolută).

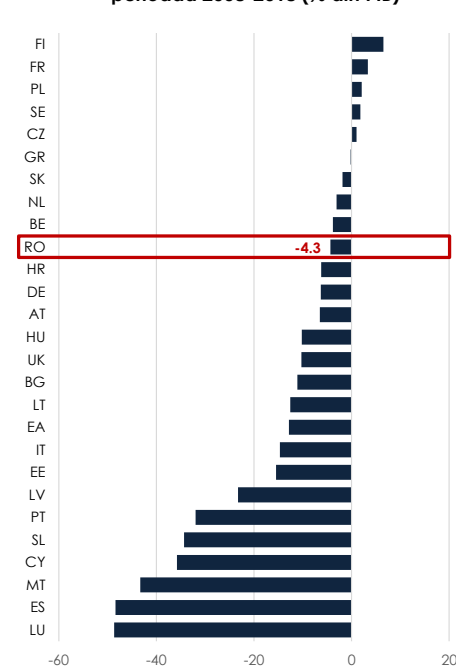


Sursa: Banca Centrală Europeană, Eurostat, Raiffeisen BANK

**Modificarea stocului de credite acordate de bănci companiilor în perioada 2008-2018 (în % pe baza valorii în echiv. EUR)**

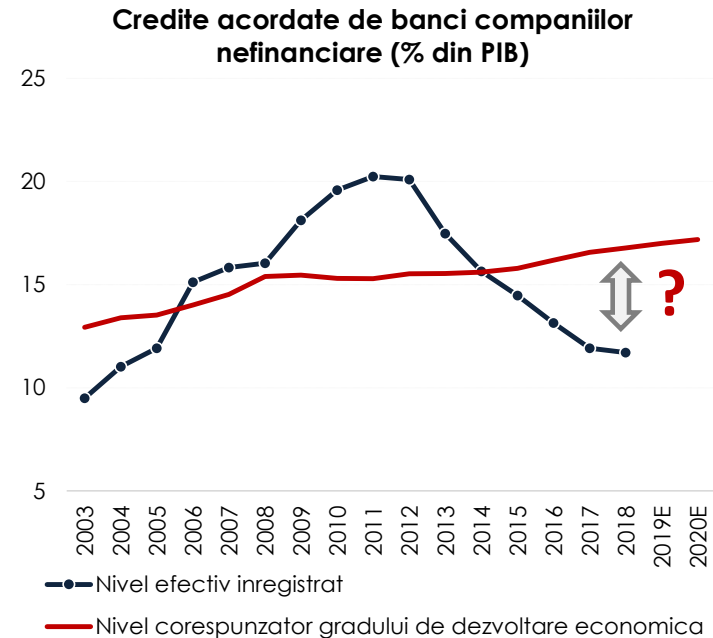
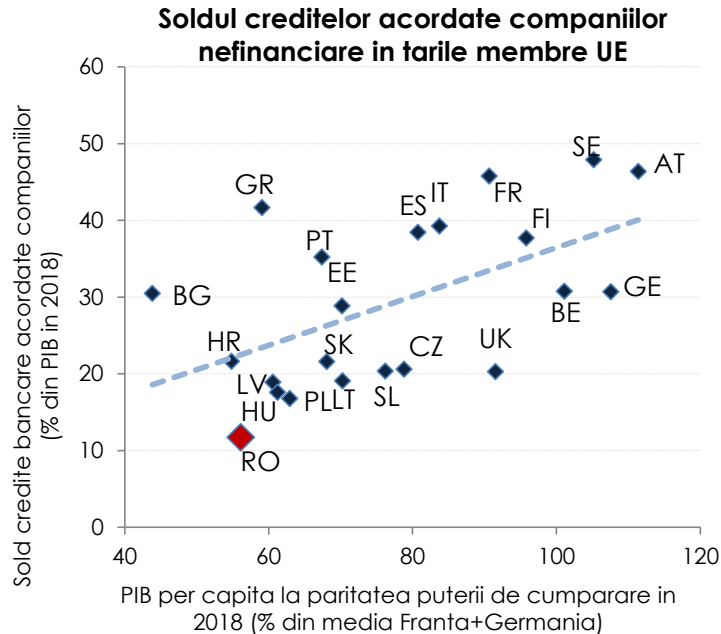


**Modificarea stocului de credite acordate de bănci companiilor în perioada 2008-2018 (% din PIB)**



# Nivel scăzut al creditelor acordate de bănci companiilor nefinanciare

- Îndatorarea companiilor în termeni de credite contractate de la bănci este mică în România comparativ cu nivelul de dezvoltare economică a țării.

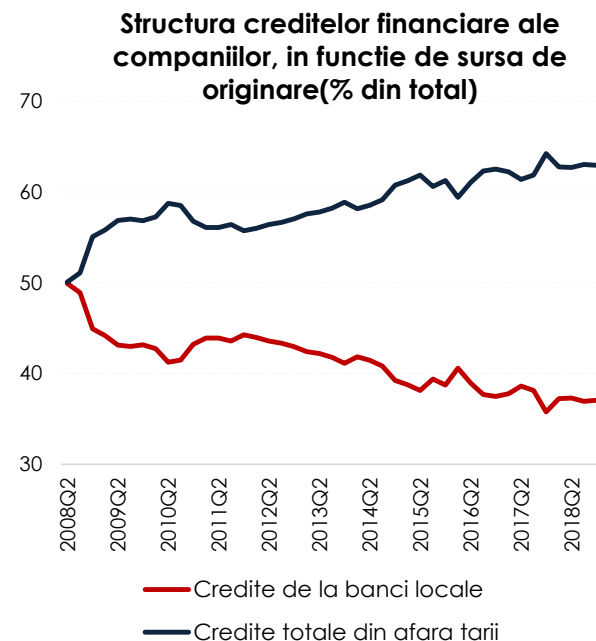
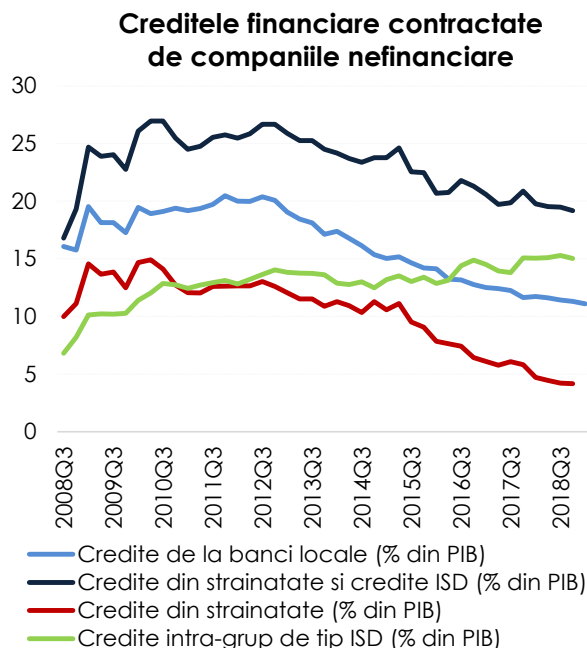
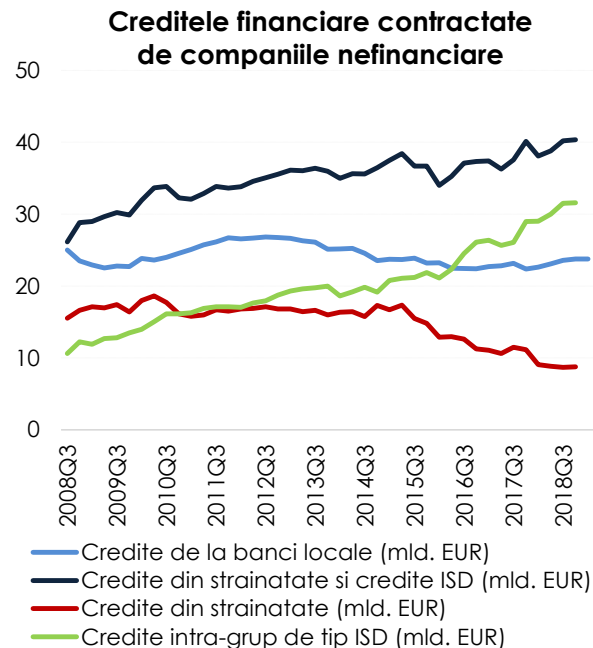


Sursa: Banca Centrală Europeană, Eurostat, Comisia Europeană, Raiffeisen BANK

Notă: nivelul îndatorării corespunzător gradului de dezvoltare economică este determinat pe baza unui model ce pune în relație ponderea în PIB a creditelor și PIB-ul per capita la PPS (ca % din media Germaniei și Franței) pentru țări din Europa Centrală și de Est și unele țări din Zona euro

# Importanță în creștere a creditelor intra-grup clasificate drept ISD

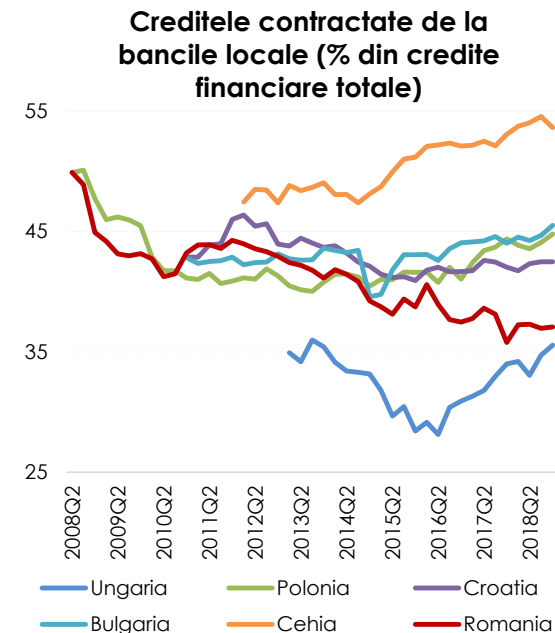
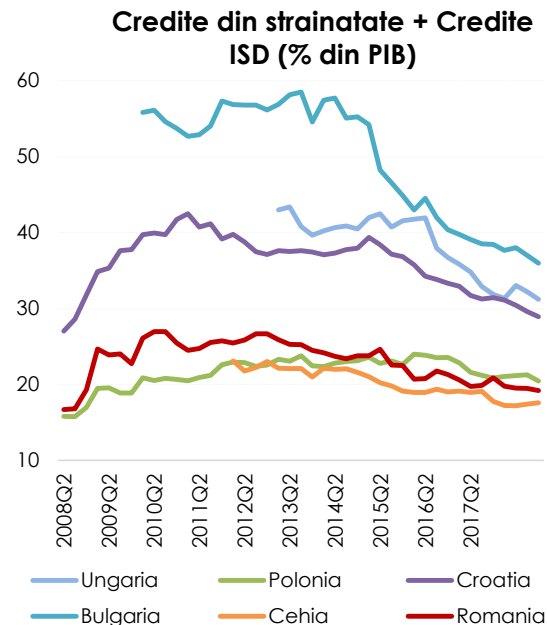
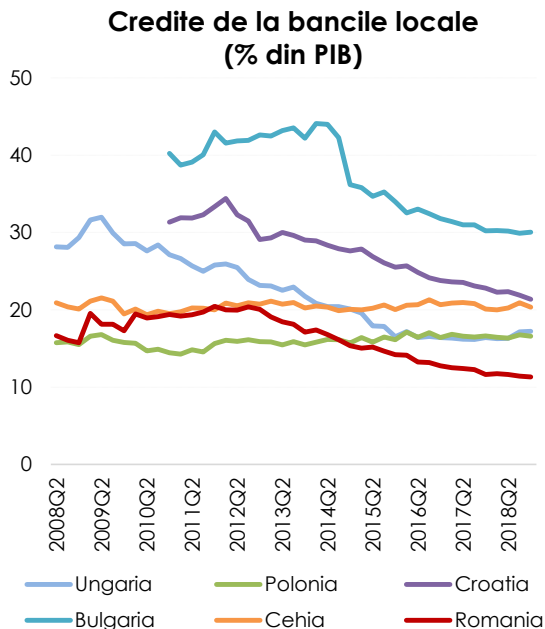
- Creditele financiare ale companiilor au trei surse: (1) credite de la bănci locale, (2) credite din străinătate și (3) credite intra-grup clasificate drept Investiție Străină Directă (ISD). Creditele de tip ISD sunt singurele care au înregistrat o creștere susținută în ultimii ani.



Sursa: Eurostat, Banca centrală Europeană, Raiffeisen BANK

# Tendințe regionale privind structura creditelor financiare contractate de companiile nefinanciare

- Creditele din surse străine sunt predominante în structura creditelor financiare contractate de companii în majoritatea țărilor din Europa Centrală și de Est. În România, importanța acestei surse de finanțare a crescut în ultimii ani.



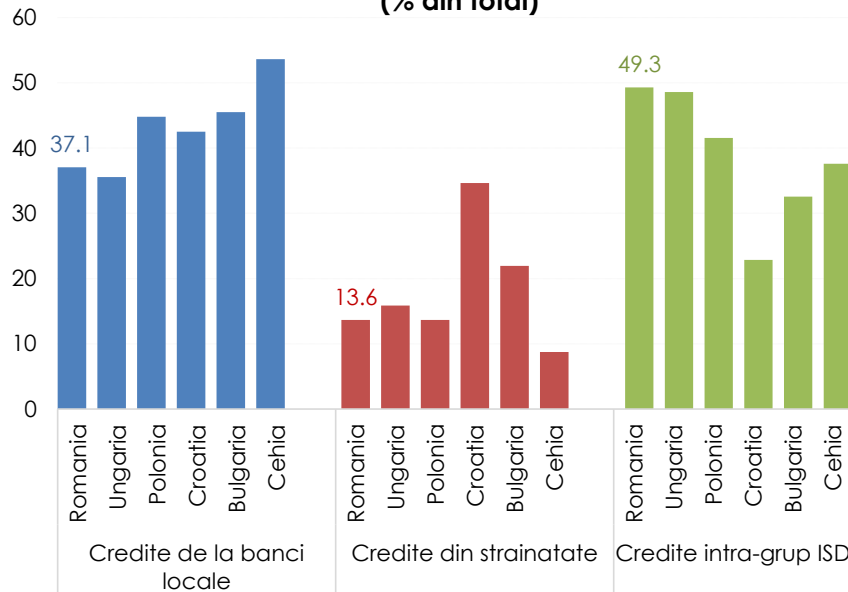
Nota: Credite financiare totale = Credite de la bănci locale + Credite din străinătate + Credite intra-grup de tip ISD

Sursa: Eurostat, Banca centrală Europeană, Raiffeisen BANK

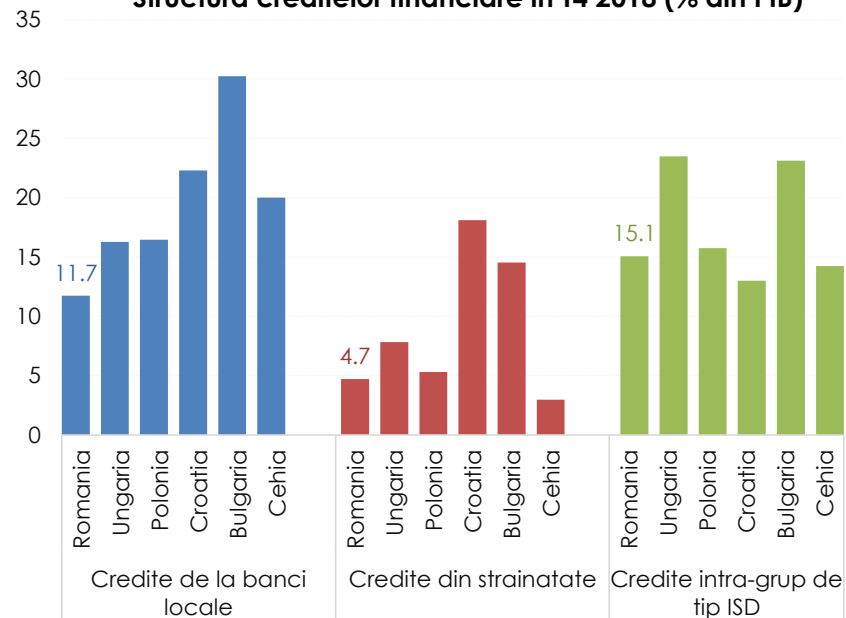
# Structura creditelor financiare ale companiilor nefinanciare în țările din Europa Centrală și de Est

- Creditele financiare din străinătate (credite din străinătate și credite intra-grup de tip ISD) sunt o sursă importantă de finanțare în toate țările din Europa Centrală și de Est.

**Structura creditelor financiare în T4 2018  
(% din total)**



**Structura creditelor financiare în T4 2018 (% din PIB)**

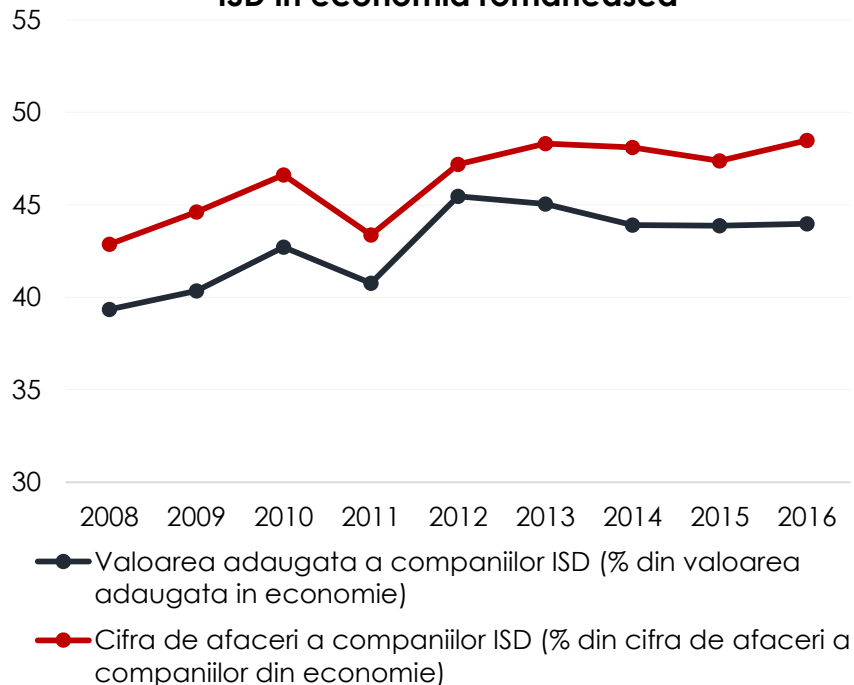


Nota: Credite financiare totale = Credite de la bănci locale + Credite din străinătate + Credite intra-grup de tip ISD

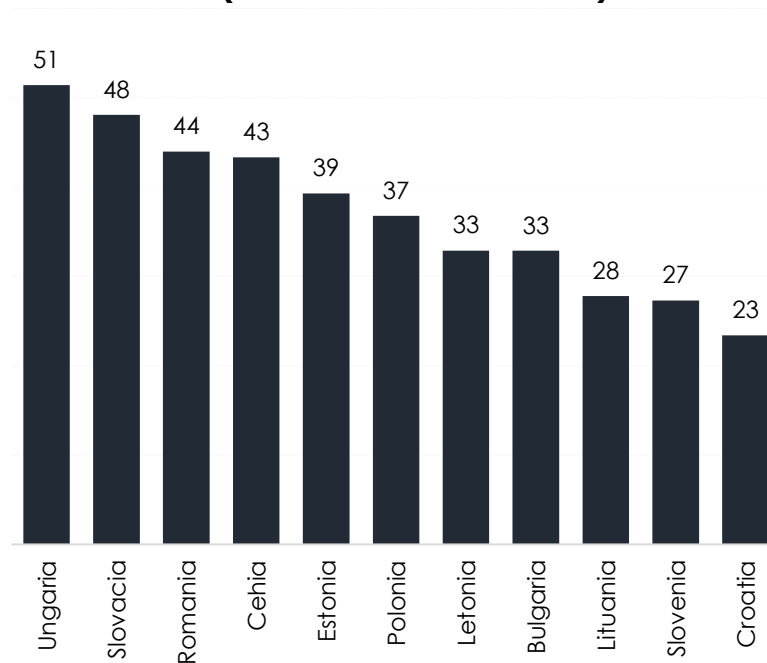
Sursa: Eurostat, Banca centrală Europeană, Raiffeisen BANK

# Companiile clasificate ISD au un rol important în economia românească

## Importanța companiilor clasificate drept ISD în economia românească



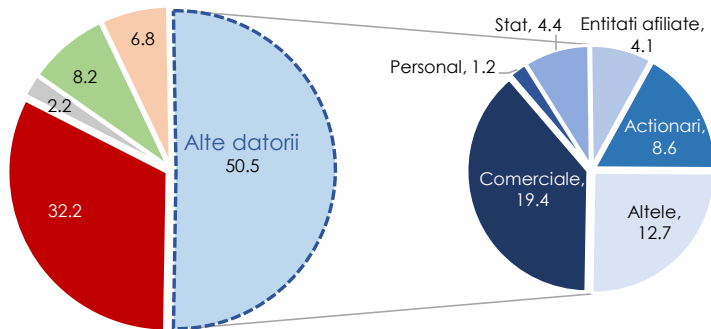
## Valoarea adăugată a companiilor ISD în 2016 (% din VAB în economie)



# Vulnerabilități structurale în finanțarea companiilor nefinanciare

- Companiile nefinanciare din România au, la nivel agregat, cel mai redus nivel al capitalurilor proprii din Uniunea Europeană, respectiv 30% din total angajamente financiare.
- În România, creantele comerciale ale companiilor nefinanciare au o pondere însemnată în totalul angajamentelor financiare (21% în 2018), fiind a doua cea mai mare din UE.

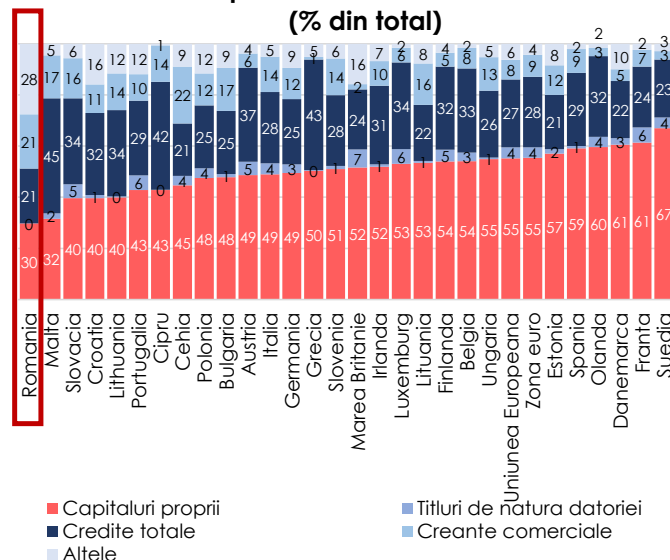
**Structura pasivului companiilor nefinanciare (% din total)**



- Capitaluri proprii
- Datoria privata financiara externa
- Credite interne (banci si IFN)
- Provizioane si venituri în avans

Notă: Pe baza datelor din situațiile financiare ale companiilor nefinanciare pentru 2017 agregate de BNR

**Structura angajamentelor financiare ale companiilor nefinanciare in UE (% din total)**



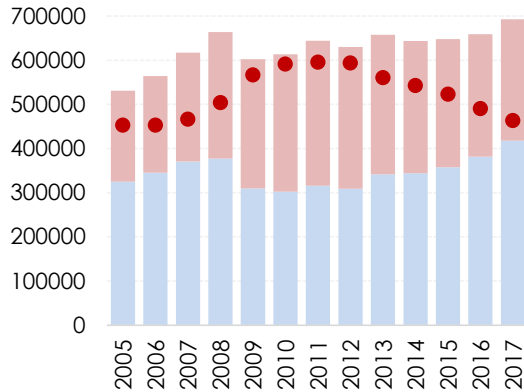
Notă: Pe baza datelor din conturile financiare aferente trimestrului IV din 2018, cu excepția datelor agregate pt. Uniunea Europeană care se refera la trimestrul IV din 2017



# Număr mare de companii cu capital propriu negativ și alte probleme structurale, dar îmbunătățiri înregistrate recent

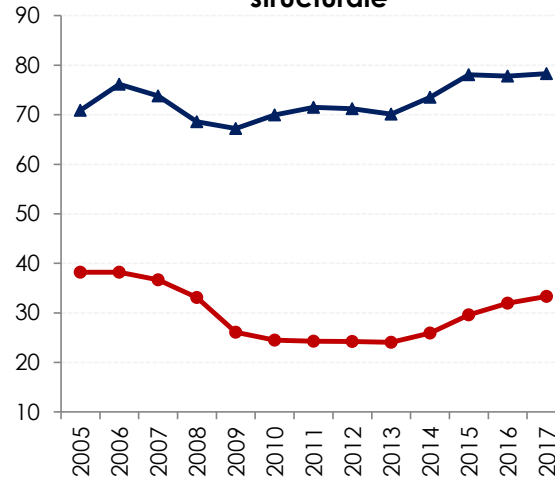
- Mai mult de 40% din totalul companiilor nefinanciare au avut în 2017 capitalul propriu sub nivelul legal (majoritatea chiar negativ), dar ponderea acestora în total a fost pe un trend descendent în ultimii cinci ani.
- În plus, există un număr mare de companii inactice și/sau fără niciun angajat.

**Numarul companiilor in functie de nivelul capitalurilor proprii**



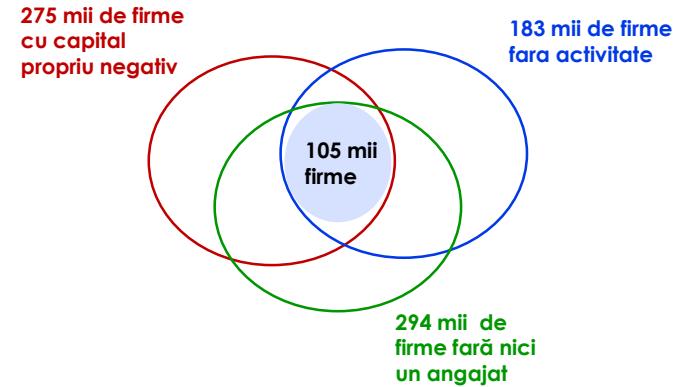
- Nr. companiilor cu capital propriu < 0
- Nr. companiilor cu capital propriu > 0
- Ponderea companiilor cu capital propriu negativ (scala din dreapta, % din total)

**Companii fara probleme structurale**



- IMM-uri (% din total IMM-uri)
- ▲ Corporatii mari (% din total corporatii mari)

**Companii cu probleme structurale**



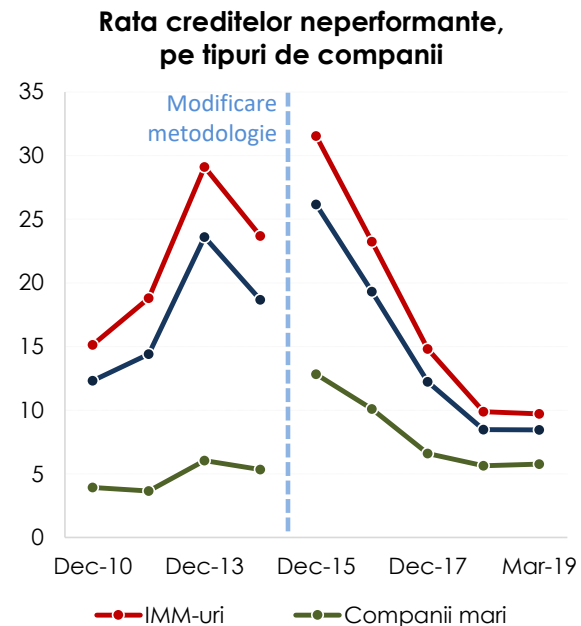
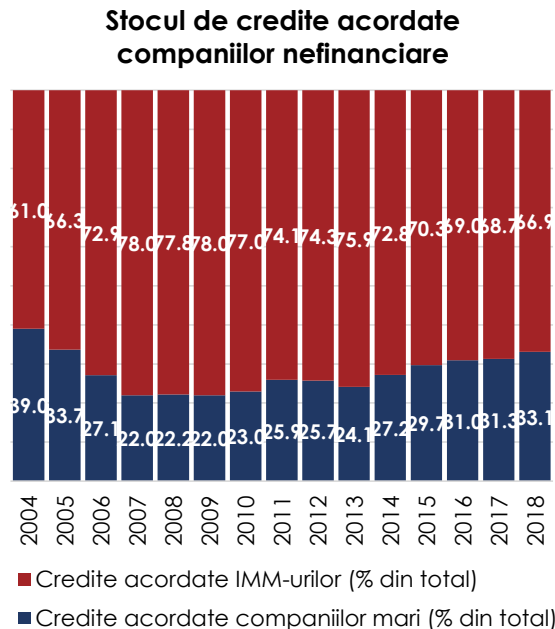
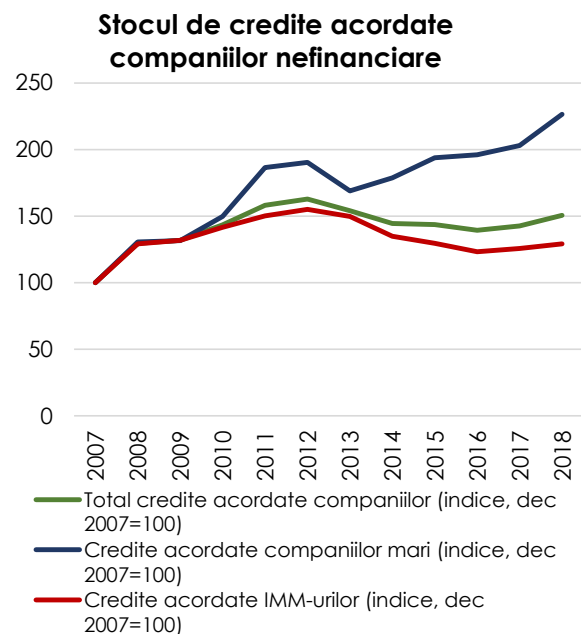
Date la 2017

Notă: Problemele structurale includ: (i) capital propriu sub nivelul legal (majoritatea negativ), (ii) cifra de afaceri=0, (iii) nr. angajați=0

Conform metodologiei CE, IMM-uri=companii care au (i) nr. angajați <250 și (ii) cifra de afaceri <50 mil. EUR sau (iii) active totale <43 mil. EUR

# Avans mai rapid al creditelor acordate companiilor mari

- Soldul creditelor acordate IMM-urilor a însumat 73,5 mld. RON în 2018 (67% din total credite acordate companiilor nefinanciare), iar stocul creditelor acordate companiilor mari a însumat 36,4 mld. RON în 2018.
- Rata creditelor neperformante a fost pe un trend descendent susținut în ultimii ani atât în cazul IMM-urilor, cât și a companiilor mari.

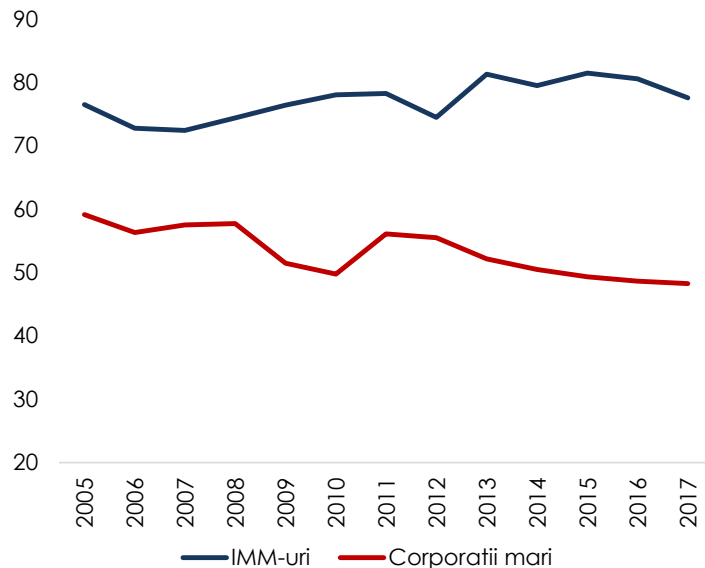


Conform metodologiei CE, IMM-uri=companii care au (i) nr. angajați <250 și (ii) cifra de afaceri<50 mil. EUR sau (iii) active totale<43 mil. EUR

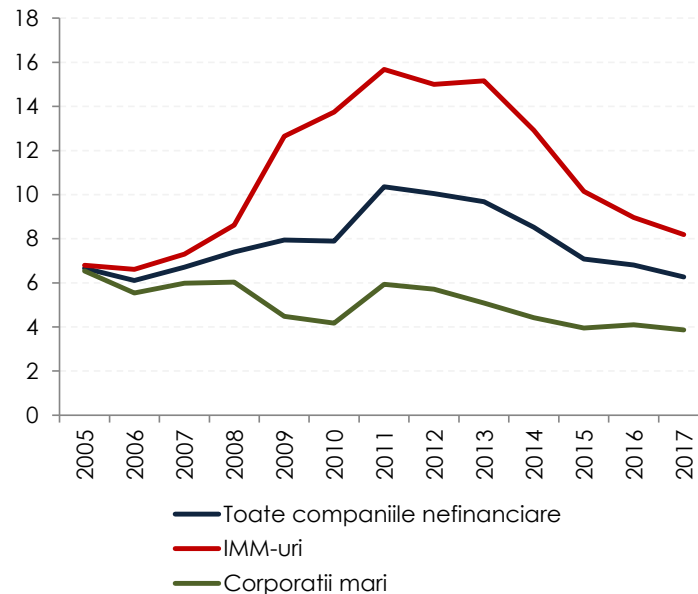
# Grad mare de îndatorare al IMM-urilor și abilitate mai mică de rambursare a datoriilor

- În cazul IMM-urilor, datoriile au o pondere ridicată în total pasive, respectiv 78% în 2017.
- Raportul dintre datorii și EBITDA a fost pe un trend descendent în ultimii ani, ceea ce relevă o îmbunătățire a capacității companiilor nefinanciare de a-și rambursa datoriile. Valoarea raportului este semnificativ mai mare în cazul IMM-urilor.

Ponderea datoriilor in pasiv (%)



Raportul dintre total datorii si EBITDA (%)

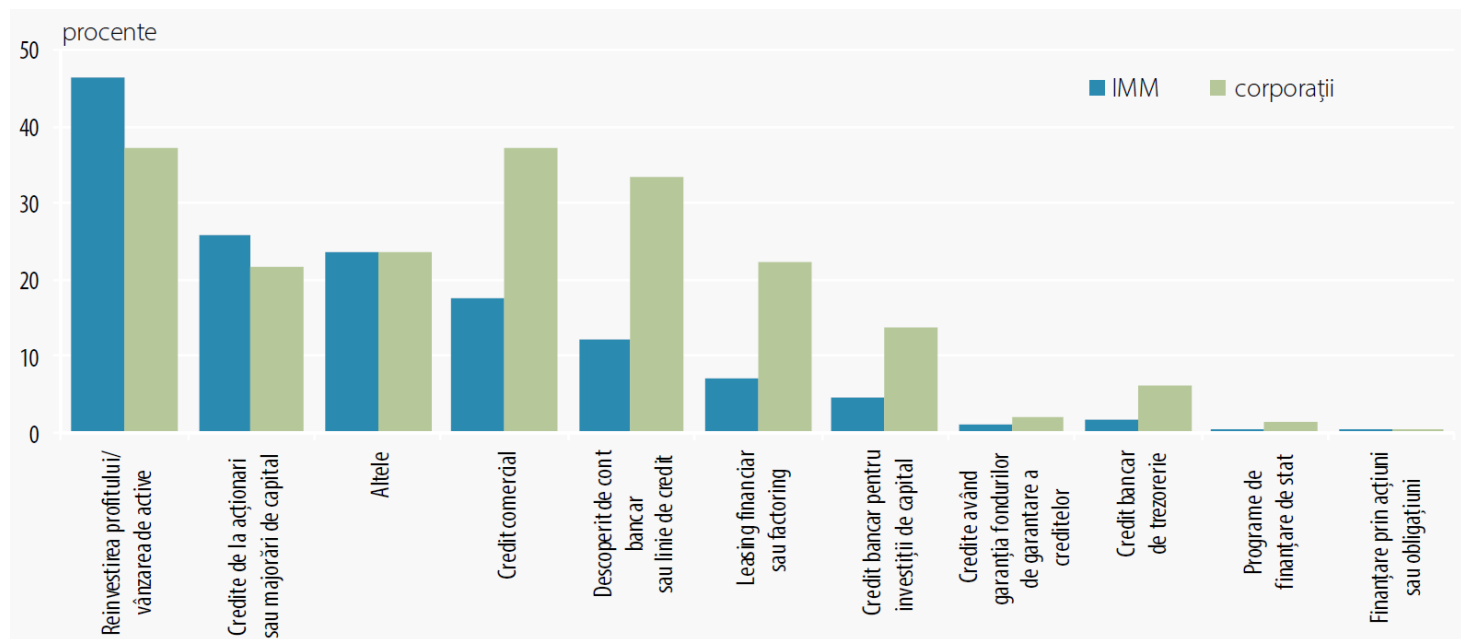


Conform metodologiei CE, IMM-uri=companii care au (i) nr. angajați <250 și (ii) cifra de afaceri <50 mil. EUR sau (iii) active totale <43 mil. EUR

# Creditele bancare nu sunt printre principalele surse de finanțare ale IMM-urilor

- Conform unui studiu realizat de BNR (iunie 2018), reinvestirea profitului și vânzarea de active au fost menționate ca principale surse de finanțare de către companiile nefinanciare.

## Principalele surse de finanțare ale companiilor nefinanciare



Conform metodologiei CE, IMM-uri=companii care au (i) nr. angajați <250 și (ii) cifra de afaceri<50 mil. EUR sau (iii) active totale<43 mil. EUR