



Piața de distribuție locală în Retail și HORECA

Aprilie 2021

Piața de distribuție locală în Retail și HORECA

A. KeysFin Macro Update

1. Evoluția comerțului (ian. 2016 – ian. 2021)

B. Piața de distribuție locală în Retail și HORECA

1. Cifra de afaceri

- 1.1 Overview
- 1.2 Evoluție și estimare
- 1.3 Distribuție după tipul companiilor
- 1.4 Distribuție geografică
- 1.5 Cele mai mari companii
- 1.6 Top 5: Key facts & figures
- 1.7 Vârsta companiilor

2. Numărul de companii

- 2.1 Distribuție geografică

3. Forța de muncă

- 3.1 Număr mediu de angajați
- 3.2 Top 5 angajatori

4. Profitabilitate

- 4.1 Rezultat net
- 4.2 Profit net
- 4.3 Marja netă
- 4.4 Cele mai profitabile companii

5. Concluzii

1. Evoluția comerțului

(date ajustate sezonier, variație anuală, %, ian. 2016 – ian. 2021)

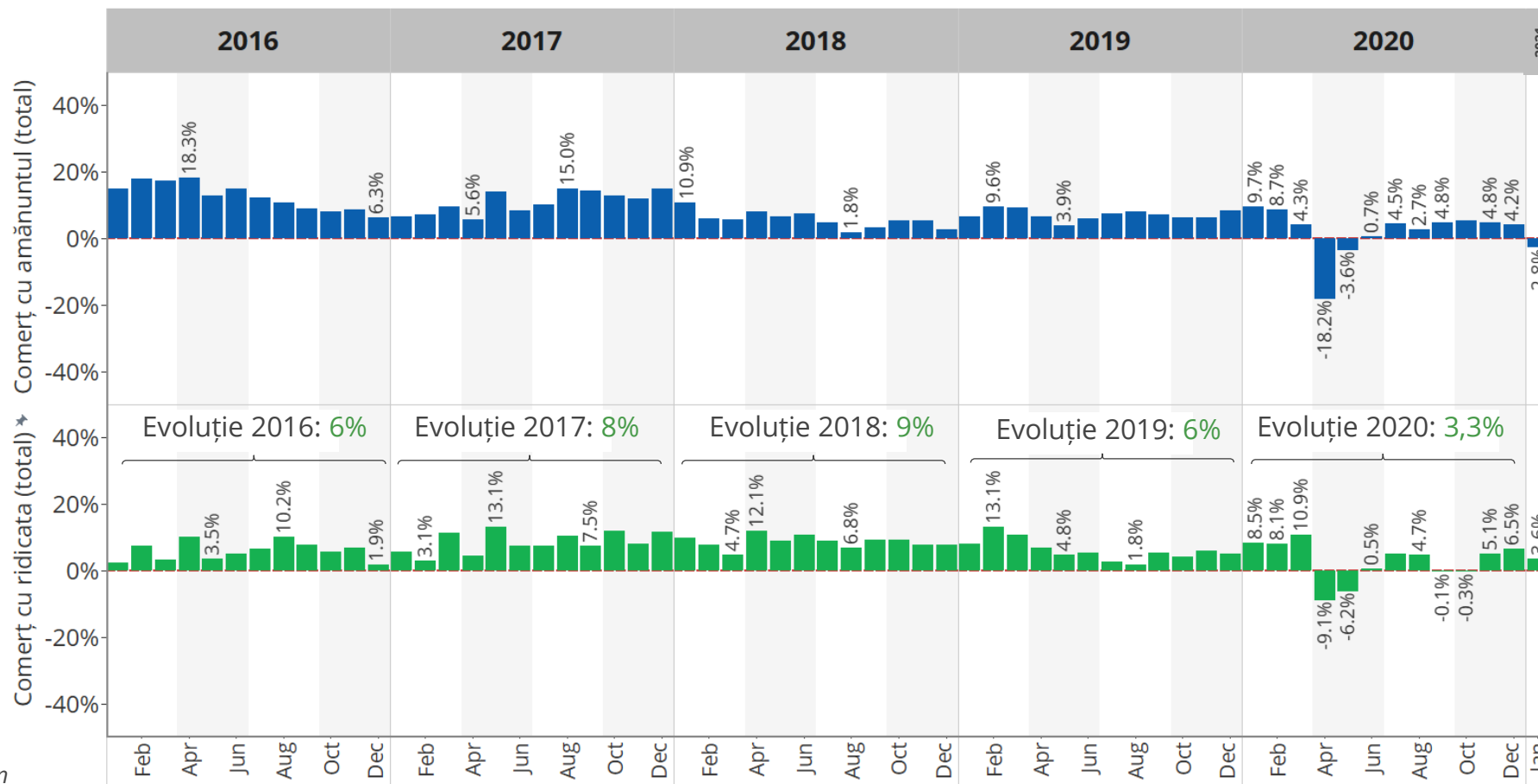
Pentru mai multe informații vă rugăm să consultați ultima ediție a raportului **KeysFin Macro Update**.

**COMERȚ
CU AMĂNUNTUL**
+ 2,2%

(serie brută,
2020 vs 2019)

**COMERȚ
CU RIDICATA**
+ 3,3%

(serie brută,
2020 vs 2019)

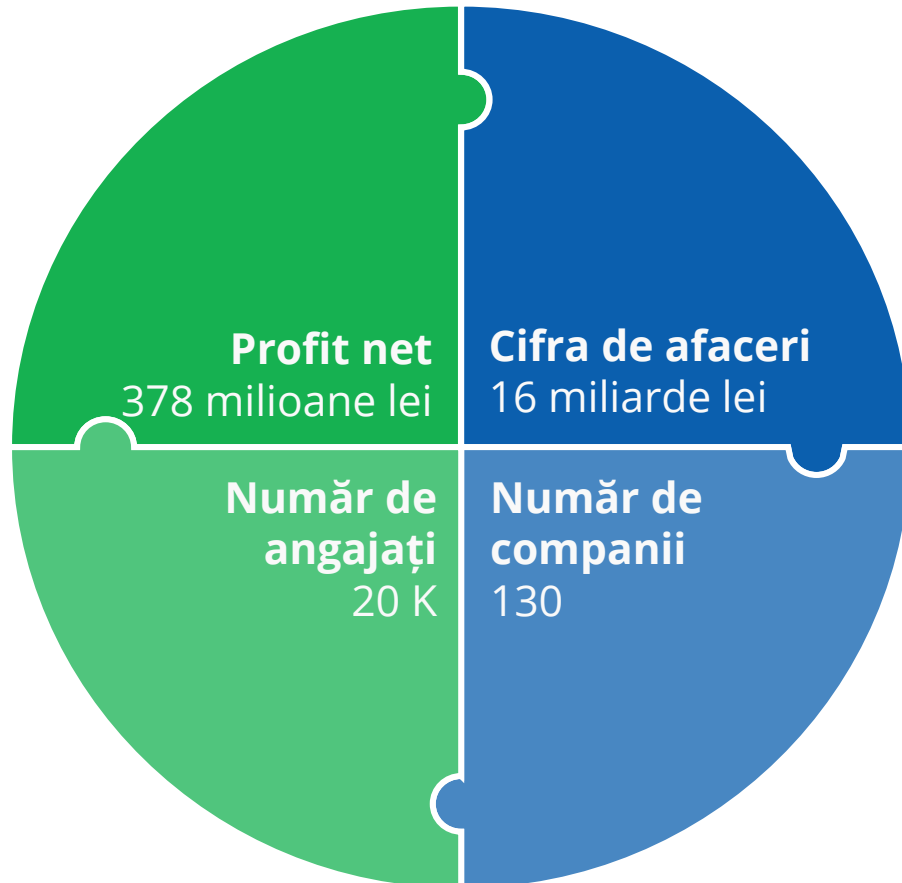


Potrivit datelor de la Ministerul de Finanțe, aproximativ **221 mii** de companii (29% din total) care și-au raportat rezultatele la **2019** au avut ca principal domeniu de activitate unul dintre codurile CAEN aferente comerțului (cu amănuntul și cu ridicata) și au înregistrat cumulativ o cifră de afaceri de **654,5 miliarde** de lei (39% din total).

Surse: INS, prelucrări KeysFin

1.1 Overview

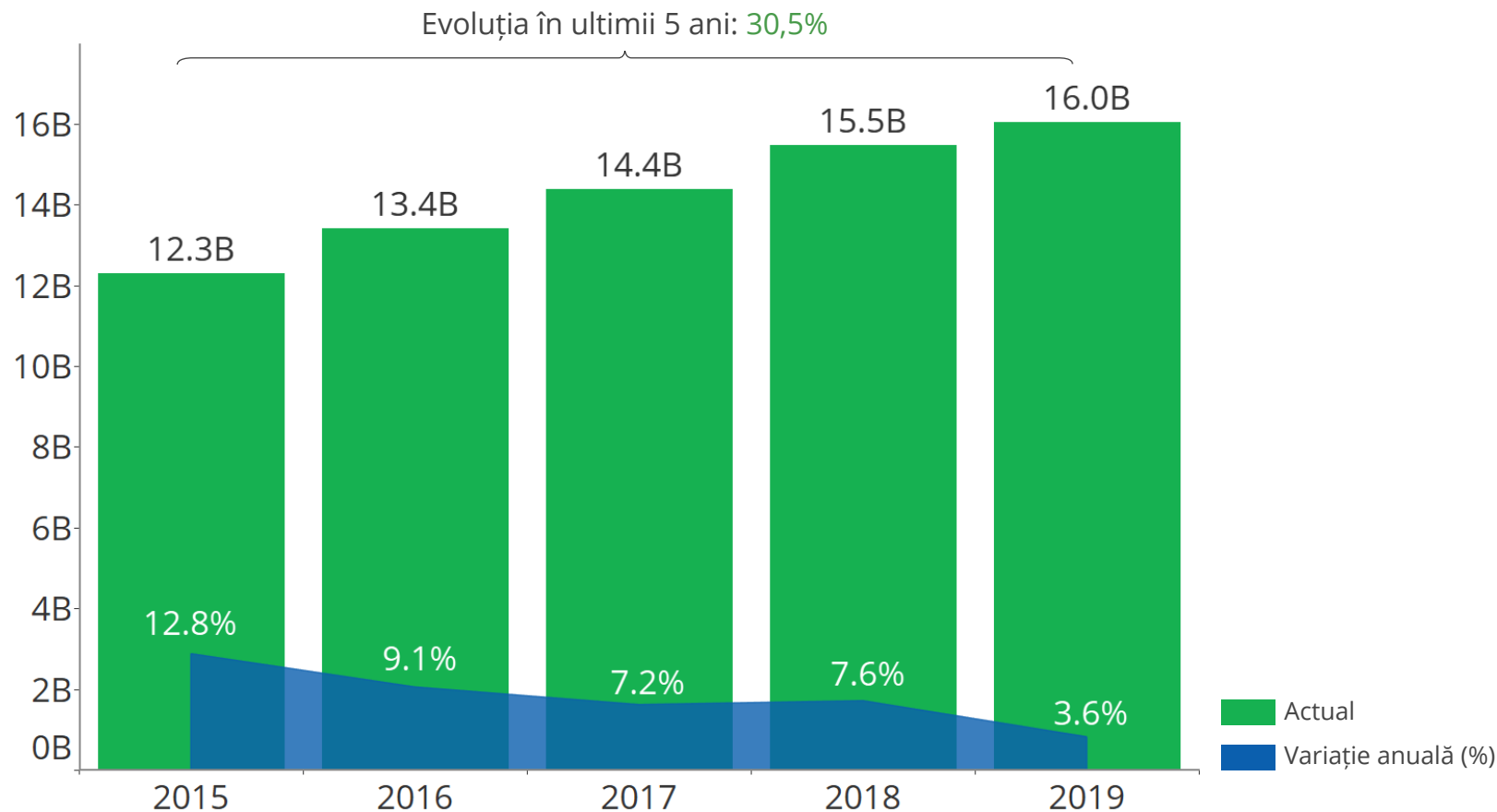
(2019)



- Acest studiu își propune să ofere o **image de ansamblu** (în privința cifrei de afaceri, forței de muncă, profitabilității, etc.) a evoluției distribuitorilor locali de bunuri de larg consum în retail și HORECA pentru identificarea principalelor oportunități, riscuri și tendințe.
- **Piața de distribuție în retail și HORECA** cuprinde **130 de companii** relevante care au rezultat în urma analizei calitative detaliate și care au ca domeniu principal de activitate unul dintre codurile CAEN aferente grupei: **46 comerț cu ridicata** cu excepția celui cu autovehicule (peste 90% dintre companiile analizate).
- **Aquila Grup*** și **Cord Group*** conțin rezultatele agregate a 2, respectiv 5 companii care au fost identificate în baza relațiilor de la nivelul acționariatului.
- Datele utilizate în cadrul acestei analize sunt **informațiile oficiale, neajustate, agregate**, raportate de companii la Ministerul Finanțelor Publice (la sfârșitul perioadei). Toate informațiile sunt exprimate în **lei** dacă nu este altfel specificat (B=mld.=miliard, M=mil.=milion, K=mii).

1.2 Cifra de afaceri

(B=miliarde lei)

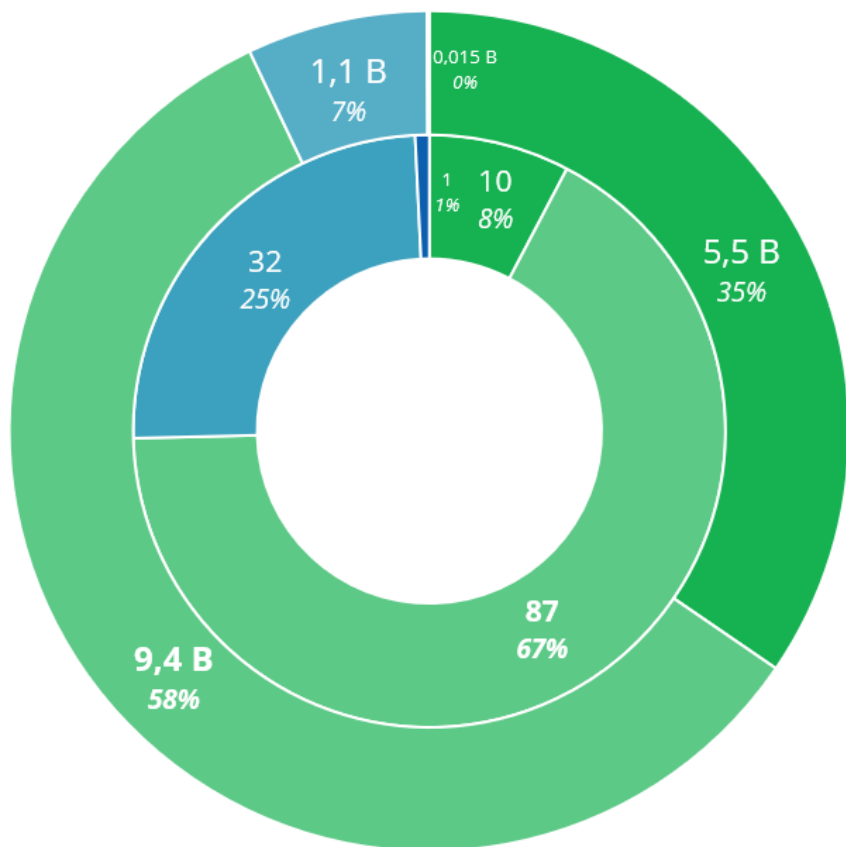


Rezultatele companiei BERE BAUTURI BUCURESTI SA (CUI 413210) la 2019 au fost excluse pentru că la momentul întocmirii studiului compania nu mai era activă potrivit definiției Registrului Comerțului.

Cifra de afaceri a distribuitorilor din retail și HORECA din România a crescut cu 3,6% față de 2018 și a fost cu 30,5% peste nivelul din 2015, la 16 miliarde de lei în 2019. Pentru 2020 estimăm stabilizarea în jurul nivelului de 16,1 miliarde de lei.

1.3 Distribuție după tipul companiilor

(cifra de afaceri, număr de companii, % din total, 2019)

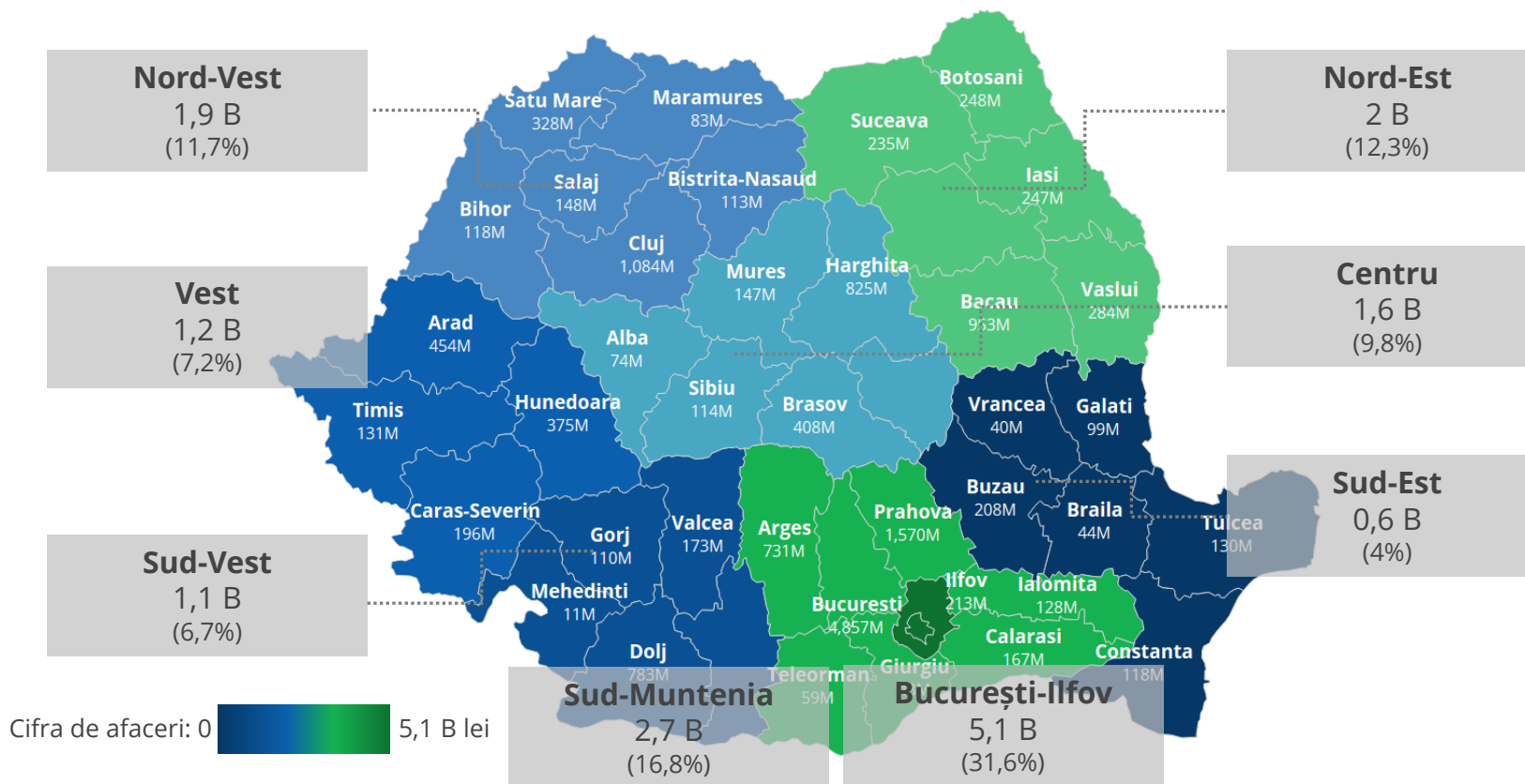


- Piața de distribuție în retail și HORECA a cuprins 130 companii în 2019, dintre care: 10 mari, 87 medii, 32 mici și 1 micro.
- Cea mai mare pondere din cifra de afaceri a fost generată de companiile medii (58,4% din total).

TIPUL COMPANIEI	NUMĂR DE ANGAJAȚI	CIFRA DE AFACERI (milioane lei)
corporate	≥250	> 237
medie	<250	≤ 237
mică	<50	≤ 47,5
micro	<10	≤ 9,5

1.4 Distribuție județeană & regională

(după cifra de afaceri, M=milioane lei, B=miliarde lei, % din total, 2019)



Din perspectivă județeană, **Capitala** conduce cu o cifră de afaceri de aproape **4,9 miliarde de lei** care reprezintă **30,3%** din total, urmată de companiile înregistrate în județele **Prahova** (9,8% din total), **Cluj** (6,8% din total), **Bacău** (5,9% din total) și **Harghita** (5,1% din total). Împreună, primele 5 județe au generat **58%** din cifra de afaceri a distribuitorilor locali în 2019.

1.5 Leaderboard 10

(după cifra de afaceri, M=milioane de lei, 2019)

AQUILA GROUP* 1,135M	LUZAN LOGISTIC SRL 733M	MARATHON DISTRIB. GROUP SRL 520M	SIMBA INVEST SRL 451M
	MACROMEX SRL 727M		
INTERBRANDS MKT&DISTRIB SRL 965M	PUNCTUAL COMIMPEX SRL 641M	AMIGO & INTERCOST SRL 414M	M TABAC SRL 411M
		CORD GROUP* 401M	

- Cel mai mare distribuitor din retail și HORECA din România a fost **Aquila Group*** cu o cifră de afaceri de **1,1 miliarde de lei (7,1% din total)** în 2019. Cei mai mari **10** jucători au concentrat aproape **40%** din cifra de afaceri a distribuitorilor locali în 2019.
- **Marathon Group** a înregistrat cea mai mare creștere procentuală, de **21,5%** față de 2018 în timp ce **Macromex SRL** a avut cea mai mare scădere procentuală, de **4,7%**, fapt care a dus la ieșirea companiei din Top 3, unde a fost înlocuită de **Luzan Logistic**.

1.5 Leaderboard 20

(după cifra de afaceri, M=milioane de lei, 2019)

NR. CRT	NUME COMPANIE	CIFRA DE AFACERI (2019, LEI)	EVOLUȚIE POZIȚIE ÎN TOP (2019 VS 2018)	NR. CRT	NUME COMPANIE	CIFRA DE AFACERI (2019, LEI)	EVOLUȚIE POZIȚIE ÎN TOP (2019 VS 2018)
1	AQUILA GROUP*	1,135,496,360	-	11	DRIM DANIEL DISTRIBUȚIE FMCG SRL	394,735,334	-
2	INTERBRANDS MARKETING & DISTRIBUTION SRL	965,021,223	-	12	LICURICI IMPEX SRL	350,710,719	-
3	LUZAN LOGISTIC SRL	732,685,957	+1	13	AGRIROM SRL	275,652,283	+2
4	MACROMEX SRL	726,889,622	-1	14	ELGEKA - FERFELIS ROMANIA SA	261,640,564	-
5	PUNCTUAL COMIMPEX SRL	641,322,435	-	15	NITELA IMPEX SRL	234,235,710	+2
6	MARATHON DISTRIBUTION GROUP SRL	519,630,116	-	16	NORDIC IMPORT EXPORT CO SRL	233,498,688	-3
7	SIMBA INVEST SRL	451,284,394	+1	17	DE SILVA EXCLUSIV SRL	231,889,308	+2
8	AMIGO & INTERCOST SRL	414,368,435	-1	18	B.D.G. IMPORT SRL	229,238,836	-2
9	M. TABAC SRL	411,013,778	-	19	WHITELAND IMPORT EXPORT SRL	204,122,099	+1
10	CORD GROUP*	401,247,953	-	20	GRUPUL DE DISTRIBUȚIE ETA SRL	201,889,793	+2

- Cei mai mari 20 jucători au concentrat peste jumătate (56,2%) din cifra de afaceri a distribuitorilor locali în 2019.
- În medie, distribuitorii locali din retail și HORECA au avut o cifră de afaceri de 123 milioane de lei în 2019.

1.6 Top 5: Key facts & figures (M=milioane de lei)



68.000
CLIENTI



2.000 MAȘINI
(flotă auto)



ACOPERIRE
NAȚIONALĂ



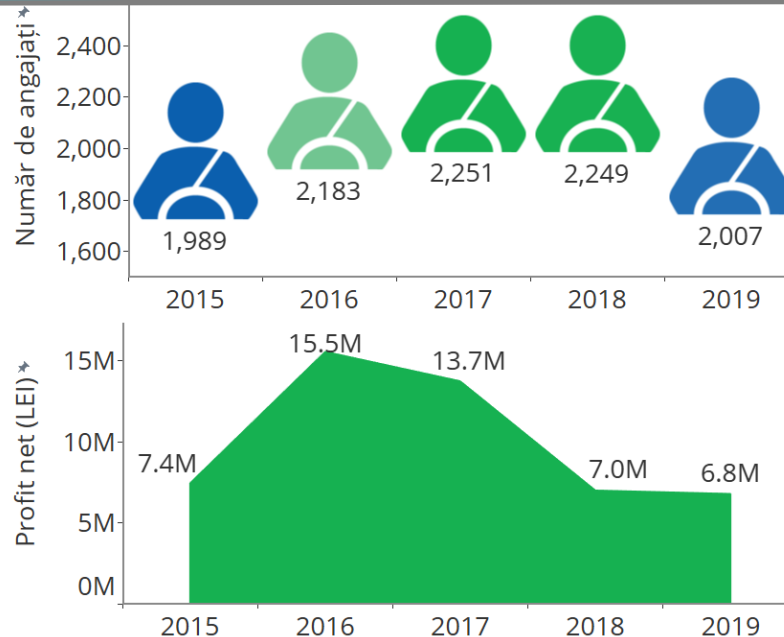
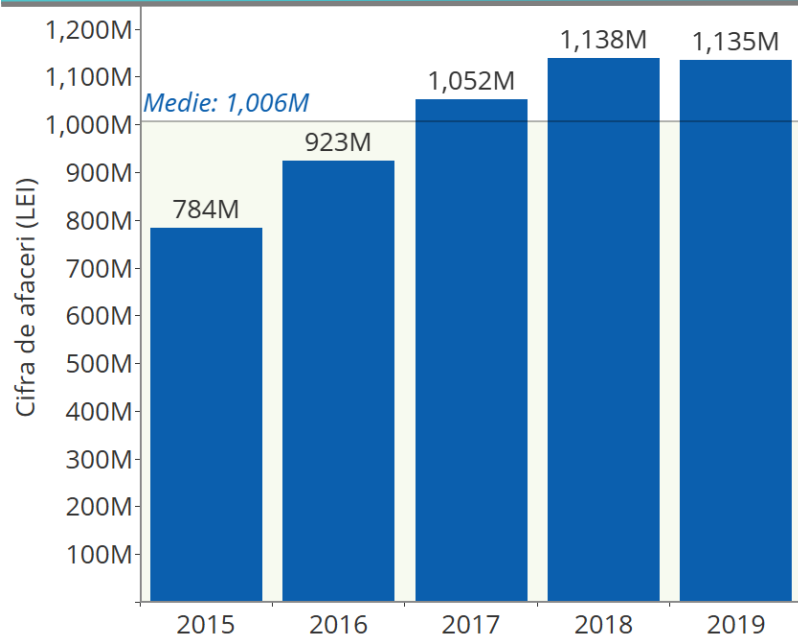
CANALE
ACOPERITE:
retail modern,
retail tradițional,
HORECA, benzinării



CATEGORII
PRODUSE:
produse pentru curățenia
casei, produse de îngrijire
personală, dulciuri,
țigări, cafea, margarină,
frișcă etc



14
DEPOZITE
4 centre logistice
principale
60.000 mp



1. AQUILA GROUP

Aționariat:
100% românesc

DOCIU ALIN ADRIAN (50%)
VASILE CONSTANTIN CATALIN (50%)

Surse: Site-urile companiilor,
RECOM, MF, prelucrări KeysFin

PARTENERI
Unilever, Philips, Mars,
Ferrero, Imperial Tobacco,
Lavazza, Esitty,
IFFCO, Upfield, Manner, ETI.

BRANDURI PROPRII:
Gradena, Yachtis.

1.6 Top 5: Key facts & figures (M=milioane de lei)



40.000
CLIEȚI



1.400
MAȘINI
(flotă auto)



ACOPERIRE
NAȚIONALĂ



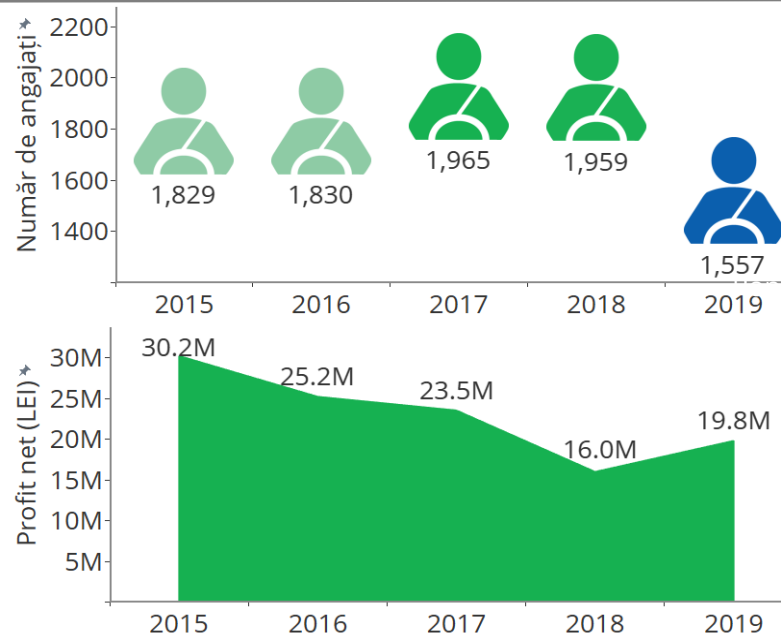
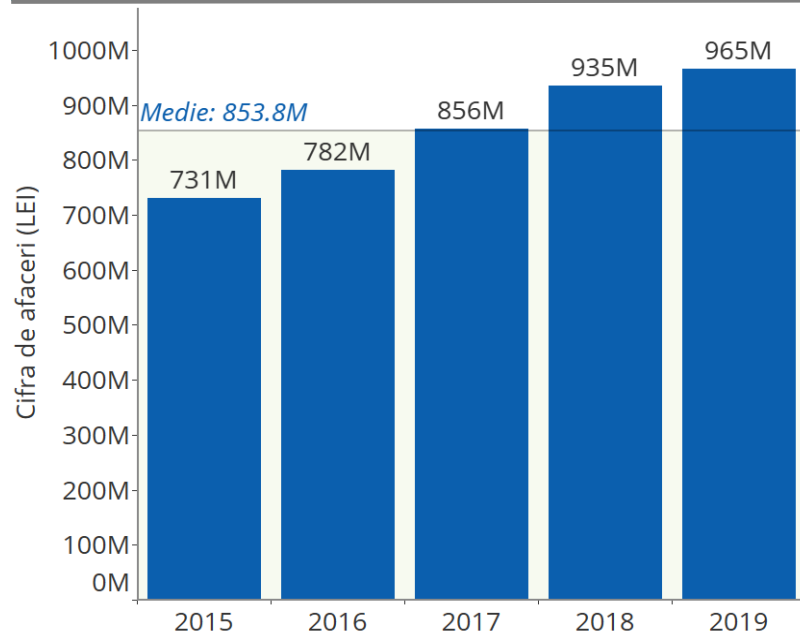
CANALE
ACOPERITE:
retail modern,
retail tradițional,
lanțuri de farmacii



CATEGORII
PRODUSE
țigări, produse de îngrijire
personală, produse pentru
curățenia casei, orez, cafea,
produse pentru copii etc



20
DEPOZITE
3.000 mp



2. INTERBRANDS MARKETING & DISTRIBUTION

Acționariat:

ORBICO D.O.O, ZAGREB, 60%
DEBA CEDARS INVESTMENT SRL, 40%

PARTENERI:

3M, BAT, Procter & Gamble,
Nestle, Scandia, Riso Scotti,
Henkel, etc.

BRANDURI PROPRII:

Naturalesse, Ops, Bono, Pops,
Pleasure&Play, Tucan, Korab,
Puerto del Gusto.

*Surse: Site-urile companiilor,
RECOM, MF, prelucrări KeysFin*

1.6 Top 5: Key facts & figures (M=milioane de lei)



7.000
CLIEŢI



90 MAŞINI
(flotă auto)



ACOPERIRE
REGIONALĂ
Gorj, Vâlcea, Olt, Argeş,
Mehedinţi, Caraş
Severin, Hunedoara,
Sibiu, Alba, Arad, Timiş



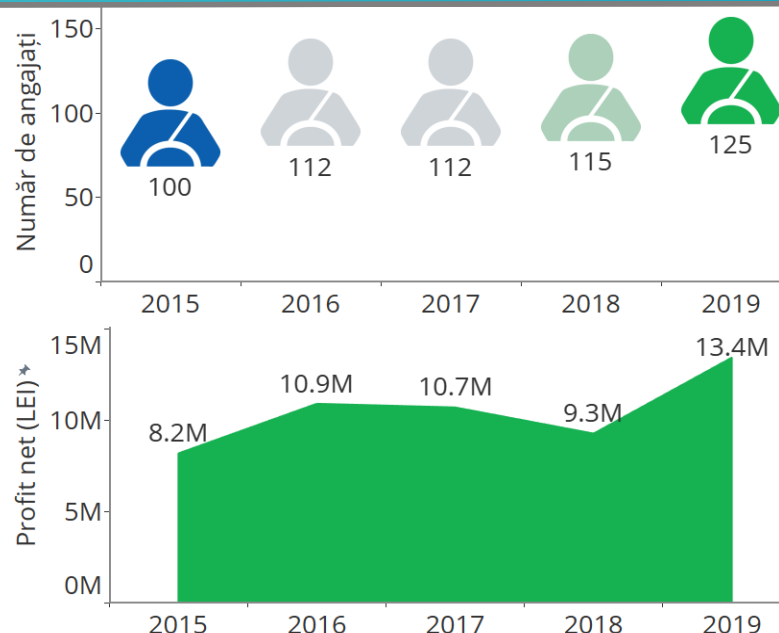
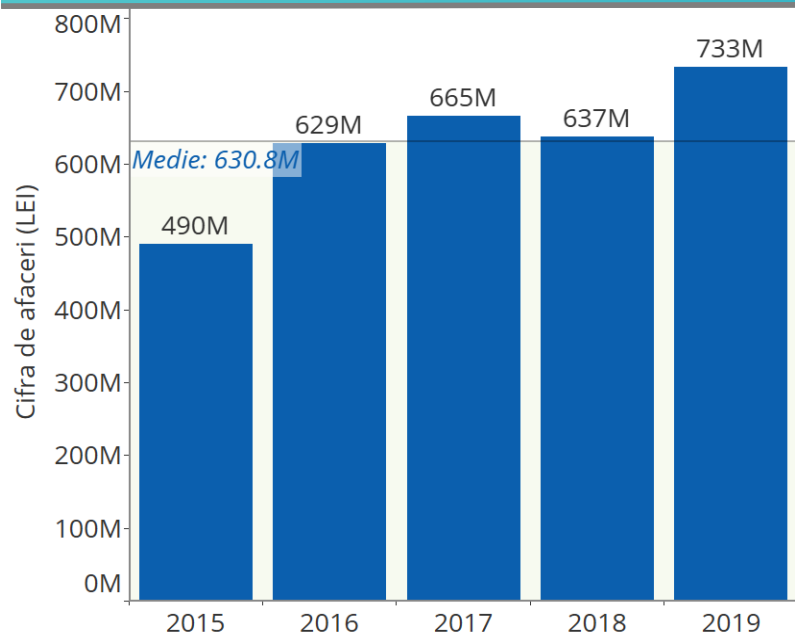
CANALE
ACOPERITE
retail tradiţional,
HORECA



CATEGORII
PRODUSE
cafea, ţigări



12
DEPOZITE



3. LUZAN LOGISTIC

Acționariat:
100% românesc

ILINCA ILIE (100%)

Surse: Site-urile companiilor,
RECOM, MF, prelucrări KeysFin

PARTENERI:
BAT, JTI, Philip Morris, HTS,
Hongta Services,
China Tobacco, Imperial co,
Strauss.

1.6 Top 5: Key facts & figures (M=milioane lei)



12.000
CLIEŢI



250
MAŞINI
(flotă auto)



ACOPERIRE
NAŢIONALĂ



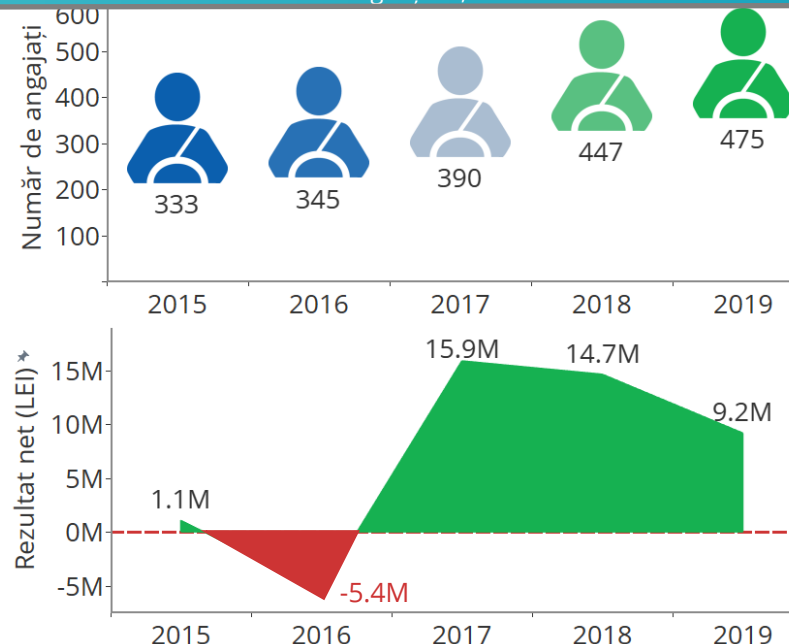
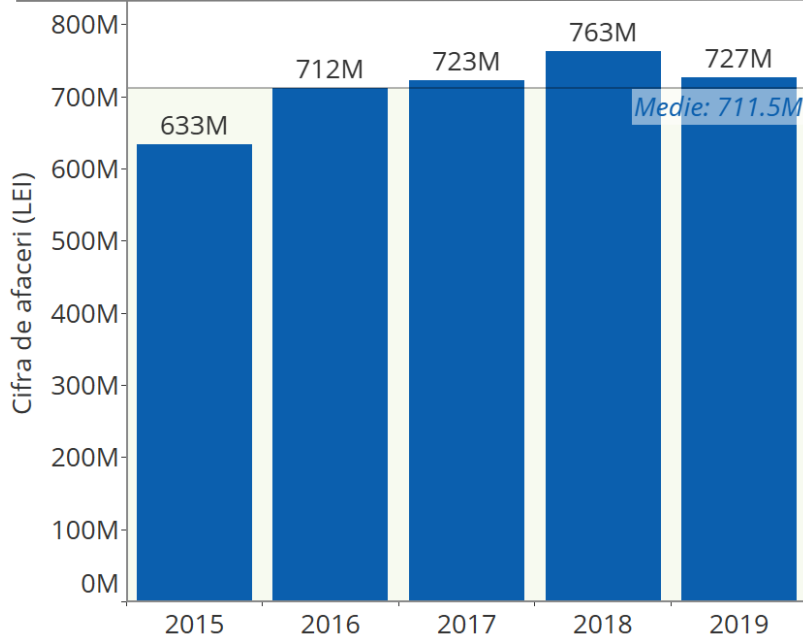
CANALE
ACOPERITE
retail modern,
retail tradițional,
HORECA, lanțuri
de benzinării



CATEGORII
PRODUSE
panificație și patiserie
congelată, carne, pește,
legume și fructe congelate,
lactate, semipreparate,
înghețată, etc



2
DEPOZITE
10.000 mp



4. MACROMEX

Aționarariat direct: 100% românesc

MINULESCU DAN CRISTIAN (10%)
MACROMEX HOLDING SRL (44%)
MACROMEX DIRECT INVEST SRL (31%)
MACROMEX EXECUTIVE SRL (15%)

Surse: Site-urile companiilor,
RECOM, MF, prelucrări KeysFin

PARTENERI:
La Lorraine, Dr. Oetker, Nordex,
Farm Frites, Congelare
Dairy, Arcadia, Mars, Häagen-
Dazs, Bell Group.

BRANDURI PROPRII:
Edenia, Corso, La Strada,
Casa Gruia, Azuri.

1.6 Top 5: Key facts & figures (M=milioane de lei)



56.000
CLIEŢI



100 MAŞINI
(flotă auto)



ACOPERIRE
REGIONALĂ
Cluj, Alba, Mureş,
Bistriţa Năsăud, Sălaj,
Bihor, Satu Mare,
Maramureş, Constanţa



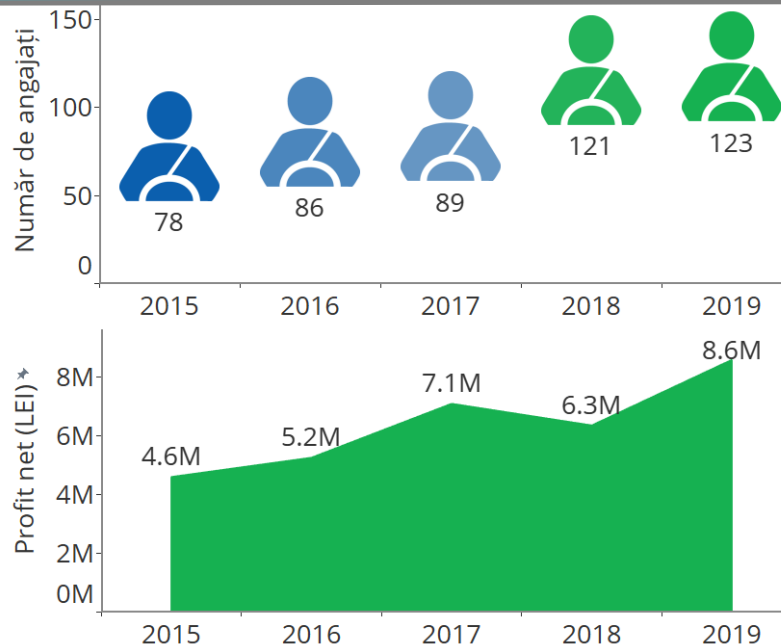
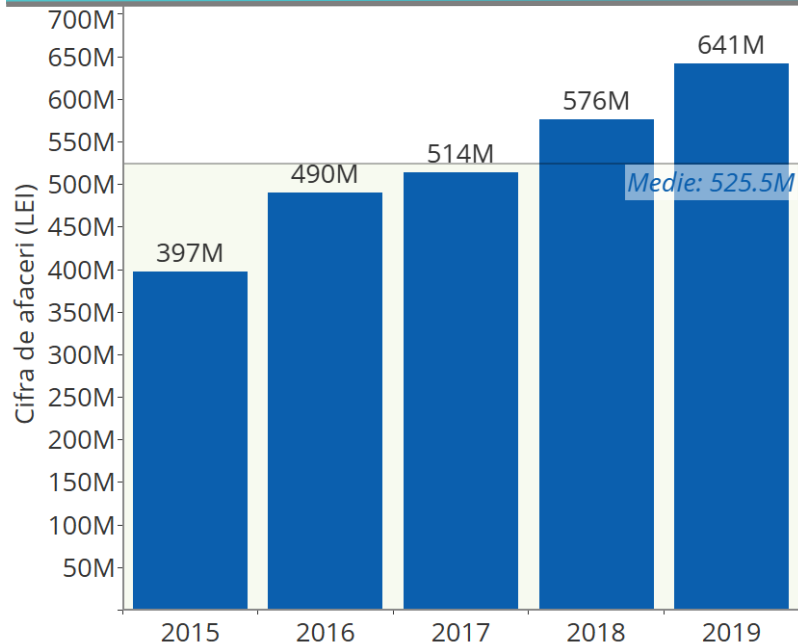
CANALE
ACOPERITE
retail tradiţional



CATEGORII
PRODUSE
ţigări, cafea, cartele
telefonice, vinuri, băuturi
spirtoase, conserve de
carne, ape minerale



9
DEPOZITE
5.000 mp



5. PUNCTUAL COMIMPEX

Acționariat: 100% românesc

MURESAN VASILE (100%)

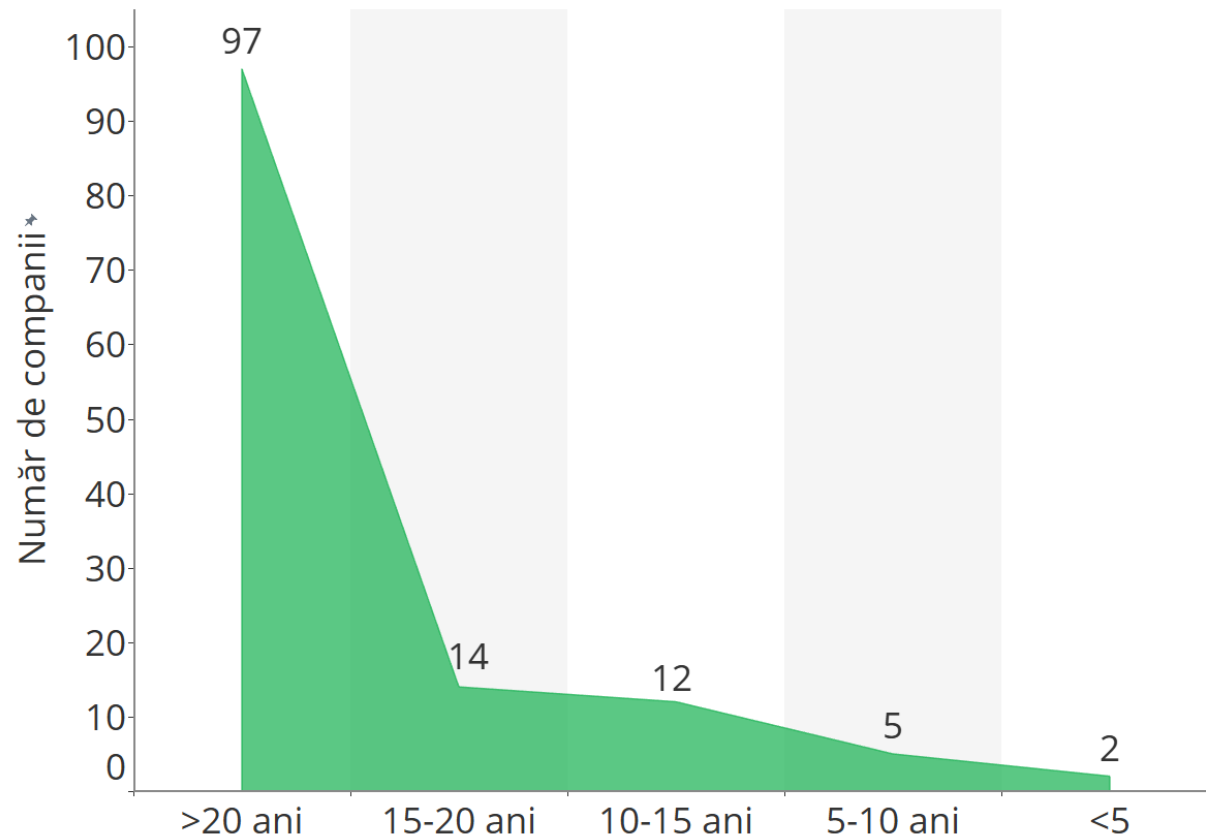
Surse: Site-urile companiilor,
RECOM, MF, prelucrări KeysFin

PARTENERI:

JTI, British American Tobacco,
Philip Morris International,
King's Tobacco, Cafea Fortuna,
China Tobacco, Orange,
Vodafone, Imperial Tobacco,
Cotnari, Vincon, Prodvinalco,
Scandia, Perla Harghitei.

1.7 Vârsta companiilor

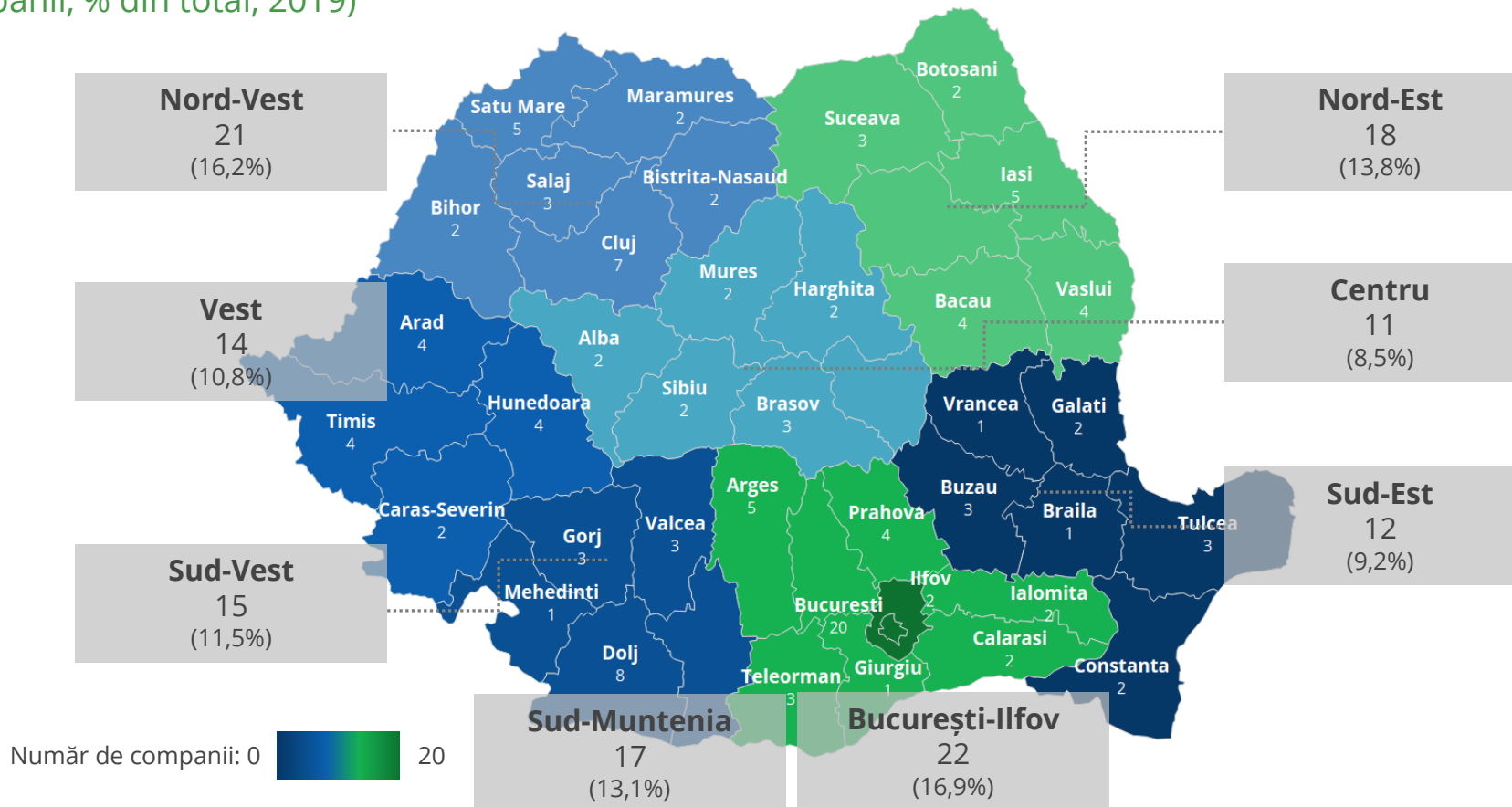
(după numărul de companii, 2020)



- Trei sferturi dintre companii (97 de companii) au fost înființate acum mai mult de 20 ani, acestea generând 80% din totalul cifrei de afaceri în 2019.
- La polul opus, doar 2% (2 companii) au mai puțin de 5 ani.

2.1 Distribuție județeană & regională

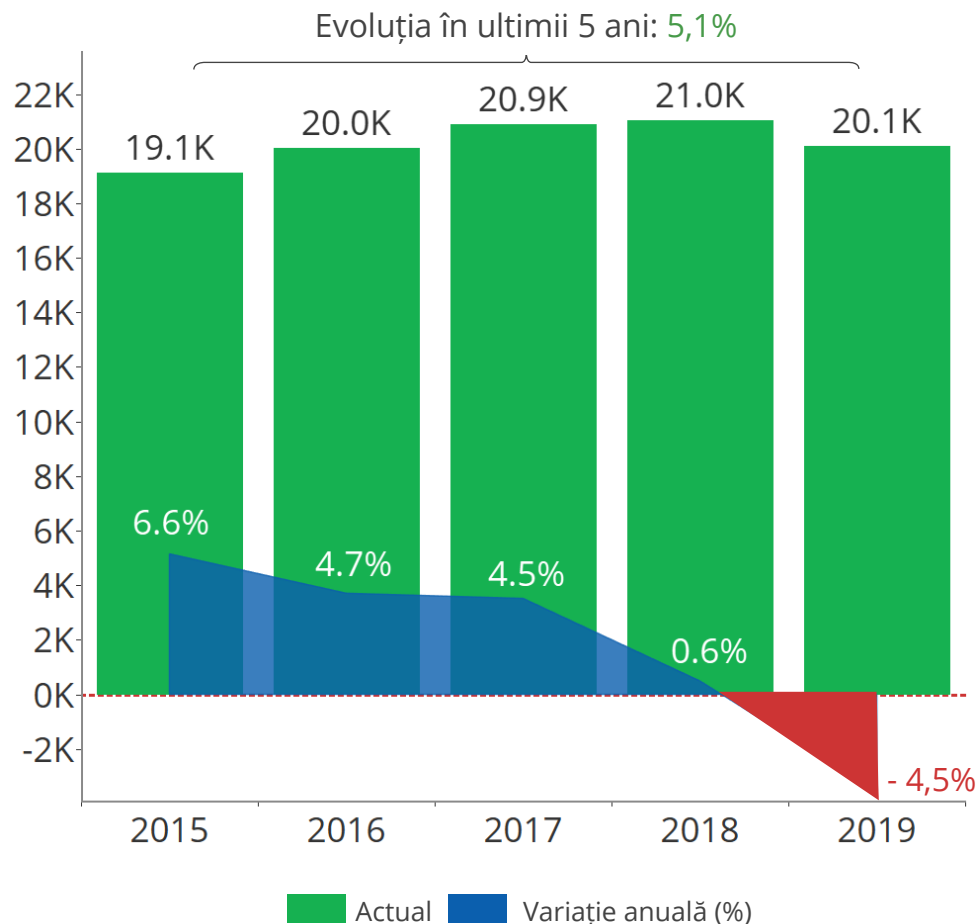
(după numărul de companii, % din total, 2019)



Municipiul București conduce și în privința numărului de companii înregistrate, cu 20 companii (15,4% din total) în 2019. Urmează județele Dolj și Cluj (cu 6% respectiv 5%), Argeș și Satu Mare (cu 3,8% fiecare). Împreună, companiile înregistrate în primele 5 județe au concentrat aproape 35% din totalul distribuitorilor în retail și HORECA în 2019.

3.1 Numărul mediu de angajați

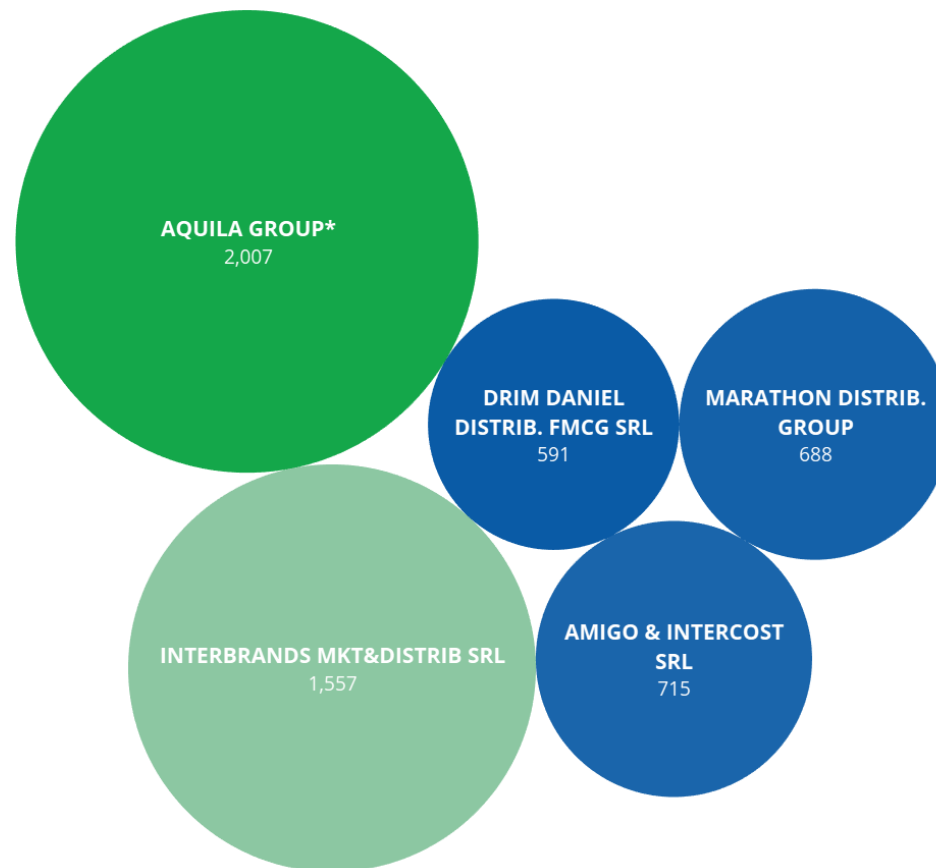
(K=mii persoane)



- Numărul mediu de angajați din distribuția în retail și HORECA a scăzut față de 2018 și a fost cu 5,1% peste nivelul din 2015, la 20 de mii în 2019, fiind printre puținele piețe care au înregistrat un avans al numărului de angajați.
- Pe termen mediu ne așteptăm la o consolidare a numărului de angajați, în jurul pragului de 21 mii pe fondul proceselor de migrație și de tehnologizare.
- Companiile medii (cele care au generat și cea mai mare cifră de afaceri) au fost cei mai mari angajatori cu 56,5% (11,3 mii de angajați) din forța de muncă în 2019.
- La polul opus, doar 2 companii (aproape 1,5%) nu au avut niciun angajat în 2019.
- În medie, distribuitorii în retail și HORECA au avut 155 de angajați în 2019.

3.2 Top 5 angajatori

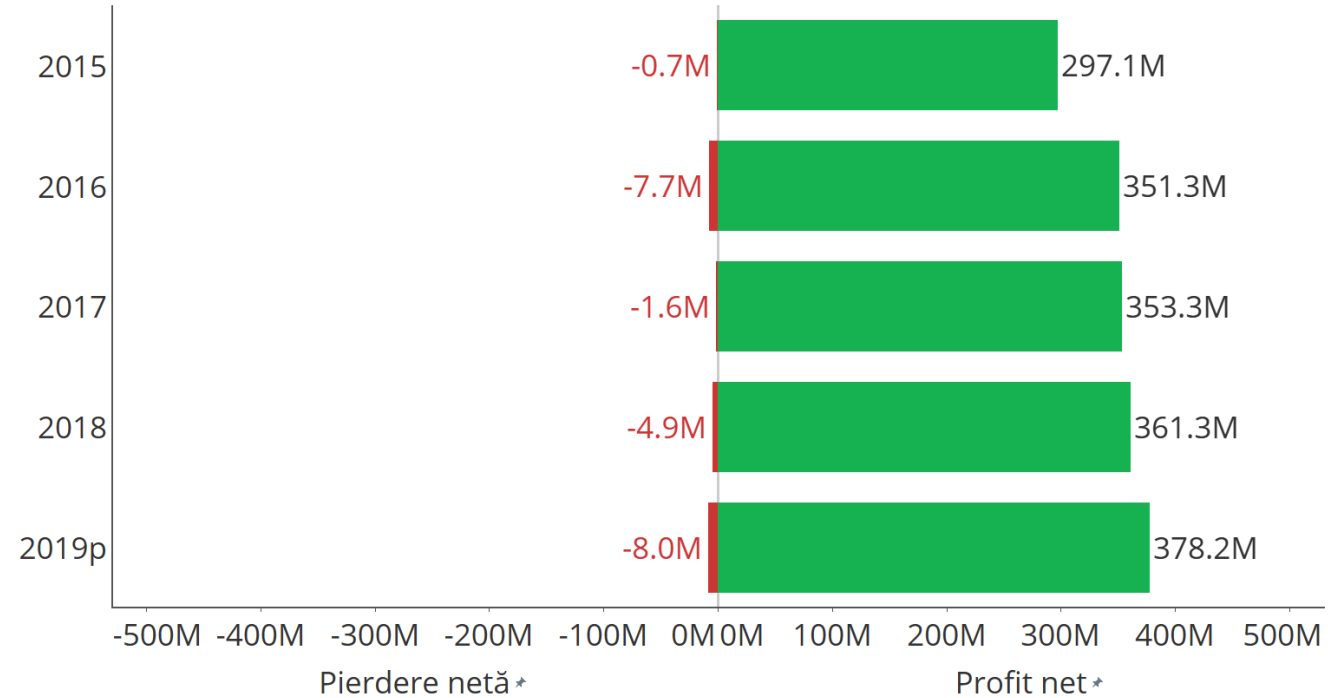
(după numărul de angajați, 2019)



- **Aquila Group*** (liderul după cifra de afaceri) a fost și cel mai mare angajator în 2019, cu **2.007** de salariați (**10%** din total). Cu toate acestea observăm o scădere a numărului de angajați în cazul primilor 2 angajatori, de 452 (22,5%) în cazul Aquila* și respectiv de 402 angajați (25,8%) în cel al Interbrands Marketing&Distribuție.
- Cele mai mari **5** companii după numărul de salariați au angajat anul trecut aproape **28%** din forța de muncă a pieței.

4.1 Rezultat net

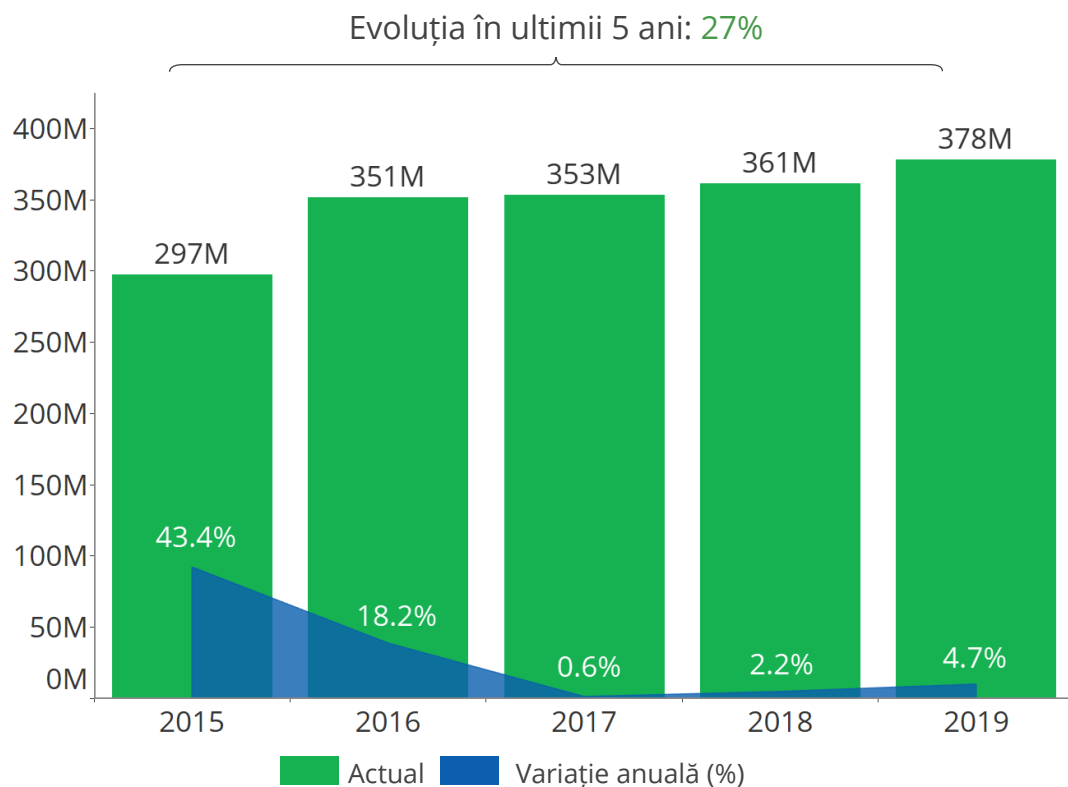
(M=milioane lei)



- **Rezultatul net** (*profit net minus pierderea netă*) al distribuitorilor din retail și HORECA a crescut cu **3,8%** față de 2018 și cu **25%** față de 2015, la **370 milioane de lei** în 2019. Dintre cele 130 de companii analizate, **125** au încheiat 2019 pe profit (**96%**), iar **5** pe pierdere (**4%**).
- **Companiile medii** (cele care au înregistrat cea mai mare pondere din cifra de afaceri și au reprezentat cel mai important angajator) au avut un rezultat net pozitiv de aproape **252 de milioane de lei** (**68%** din total) în 2019.

4.2 Profit net

(M=milioane lei)

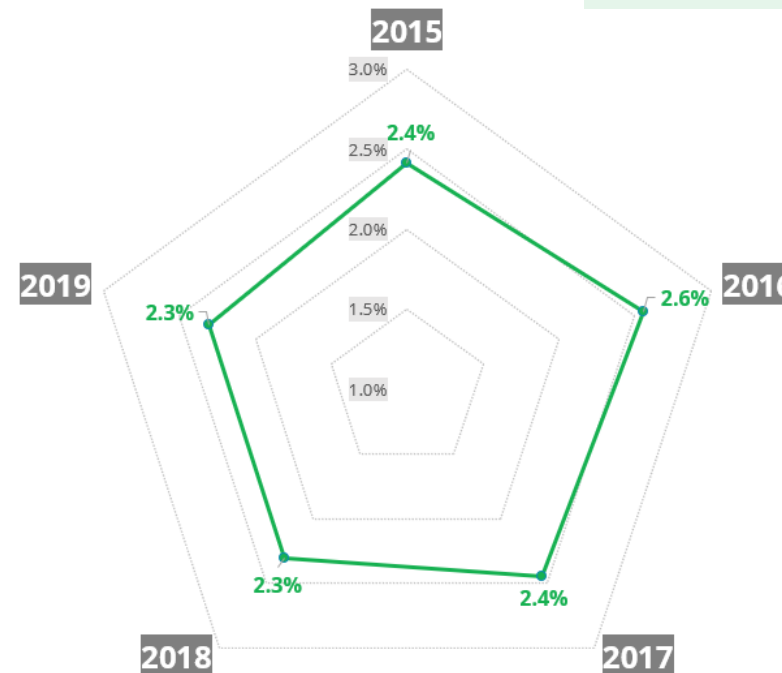


Profitul net al distribuitorilor în retail și HORECA a crescut cu 4,7% față de 2018 și a fost cu 27% peste nivelul din 2015, la 378 milioane de lei în 2019.

4.3 Marja netă

(Rezultat net/Cifra de afaceri, %)

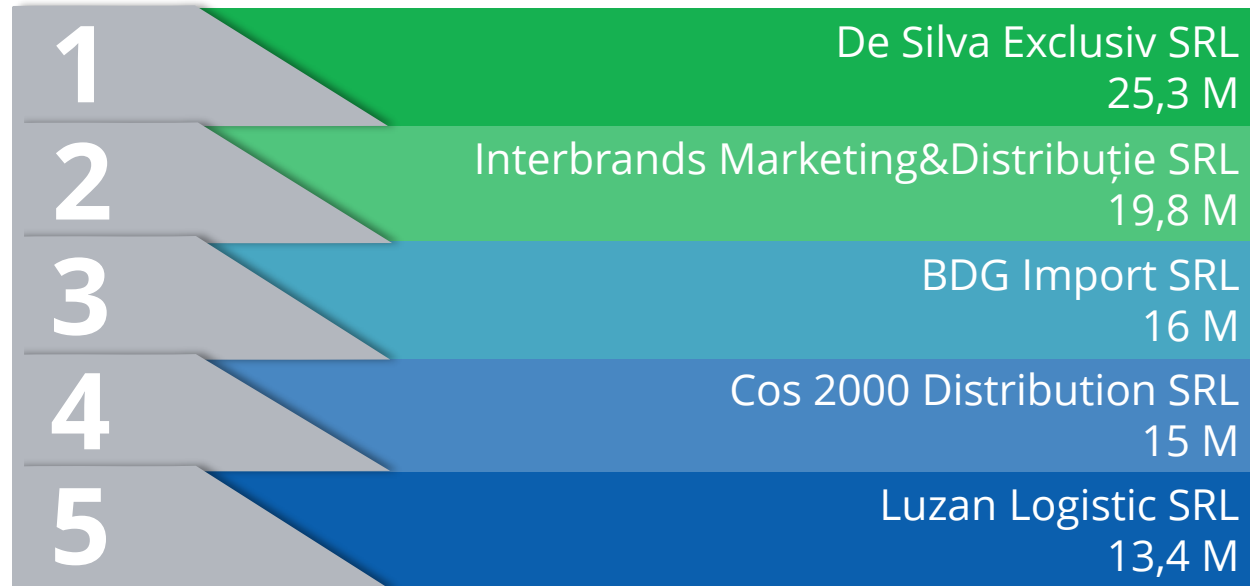
Pentru mai multe informații vă rugăm să consultați studiul **Condițiile de business din România (2010-2019)**.



Marja netă a fost cu 0,5 puncte procentuale (p.p.) peste nivelul din 2015, la 2,3% în 2019. Indicatorul s-a situat însă sub media sectorului de comerț din care face parte piața, de 4,1% în 2019.

4.4 Cei mai profitabili distribuitori

(M=milioane lei, 2019)



- De Silva Exclusiv SRL (locul 17 după cifra de afaceri) a rămas cel mai profitabil distribuitor în retail și HORECA în 2019 și a generat 6,7% din profitul pieței.
- Cei mai profitabili 5 jucători au obținut un profit cumulativ de 89,6 milioane de lei, adică aproape un sfert din total, iar profitul mediu înregistrat de distribuitorii locali a fost de 3 milioane de lei în 2019.

- Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul a crescut în 2020 ca serie brută cu 2,2% față de 2019.
- Cifra de afaceri din comerțul cu ridicata a crescut în termeni nominali în 2020 cu 3,3% față de 2019.
- Cifra de afaceri a distribuitorilor din retail și HORECA din România a crescut cu 3,6% față de 2018 și a fost cu 30,5% peste nivelul din 2015. Pentru 2020 estimăm stabilizarea în jurul nivelului din 2019 de 16,1 miliarde de lei.
- Piața de distribuție în retail și HORECA a cuprins 130 companii în 2019, dintre care: 10 mari, 87 medii, 32 mici și 1 micro. Cea mai mare pondere din cifra de afaceri a fost generată de companiile medii (58,4% din total).
- Din perspectivă județeană, Capitala conduce cu o cifră de afaceri de aproape 4,9 miliarde de lei care reprezintă 30,3% din total, urmată de companiile înregistrate în județele Prahova (9,8% din total), Cluj (6,8% din total), Bacău (5,9% din total) și Harghita (5,1% din total).
- Cel mai mare distribuitor din retail și HORECA din România a fost Aquila Group* cu o cifră de afaceri de 1,1 miliarde de lei (7,1% din total) în 2019.
- Cei mai mari 10 jucători au concentrat aproape 40% din cifra de afaceri a distribuitorilor locali în 2019.
- Numărul mediu de angajați din distribuția în retail și HORECA a scăzut față de 2018 și a fost cu 5,1% peste nivelul din 2015, la 20 de mii în 2019, fiind printre puținele piețe care au înregistrat un avans al numărului de angajați. Companiile medii (cele care au generat și cea mai mare pondere din cifra de afaceri) au fost cei mai mari angajatori cu 56,5% (11,3 mii de angajați) din forța de muncă în 2019.
- Aquila Group* (liderul după cifra de afaceri) a fost și cel mai mare angajator în 2019, cu 2.007 de salariați (10% din total). Cele mai mari 5 companii după numărul de salariați au angajat aproape 28% din forța de muncă a pieței în 2019.
- Rezultatul net al distribuitorilor din retail și HORECA a crescut cu 3,8% față de 2018 și cu 25% față de 2015, la 370 milioane de lei în 2019. Dintre cele 130 de companii analizate, 125 au încheiat 2019 pe profit (96%), iar 5 pe pierdere (4%).
- De Silva Exclusiv SRL (locul 17 după cifra de afaceri) a rămas cel mai profitabil distribuitor în retail și HORECA în 2019 și a generat 6,7% din profitul industriei.

- Economia României este estimată să revină în acest an, după o scădere de 4% anul trecut, la plus 4% în 2021.
- Rata anuală a inflației va rămâne în limita superioară a intervalului țintit de Banca Națională a României, la 3,4% (proгноza BNR) la sfârșitul lui 2021 (3,05% în martie). Estimăm că răspunsul rapid al BNR (4 reduceri de rată de dobândă, la 1,25% - minim istoric și continuarea efectuării de operațiuni repo și de cumpărări de titluri de stat în lei de pe piața secundară), au susținut și vor continua să ajute la menținerea stabilității piețelor financiare.
- Considerăm că cele mai mari riscuri macroeconomice sunt: continuarea pandemiei SARS-COV 2 în 2021 (cu un mecanism de sprijin insuficient din partea autorităților pentru mediul de business local), amânarea ajustării fiscale (veniturile bugetare d-abia acoperă cheltuielile sociale) și adâncirea deficitelor gemene (bugetar și comercial) care vor slăbi poziția de finanțare internă și externă a României.
- Sursele oficiale folosite pentru indicatorii macroeconomici și estimările din cadrul acestui studiu includ: Institutul Național/European de Statistică (INS/Eurostat), Banca Națională a României (BNR), Fondul Monetar Internațional (FMI) și Comisia Europeană (CE).



INDICATOR	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	2021*
PIB nominal (miliarde LEI)	565	595	637	668	711	765.1	857.9	952	1060	1000	1055
PIB real (%)	1.1	0.6	3.5	3.1	3.9	4.8	6.9	4.1	4.1	-4	4
Inflație (%)	5.8	3.4	3.2	1.4	-0.4	-1.1	1.1	4.1	4	2.1	3.4
Balanța comercială (miliarde LEI)	-9.7	-9.6	-5.8	-6.1	-8.4	-10	-13	-15.1	-17.3	-18	-20
Fluxuri ISD (miliarde LEI)	1.8	2.1	2.7	2.4	3.5	4.5	4.8	5.3	6	2	4
Rata dobânzii de politică monetară (%)	6	5.25	4	2.75	1.75	1.75	1.75	2.5	2.5	1.5	1.25
3M ROBOR (%)	6.05	6.05	2.44	1.71	1.02	0.9	2.05	3.02	3.2	2	1.5
EUR/RON (sfârșitul perioadei)	4.32	4.44	4.47	4.48	4.52	4.54	4.66	4.66	4.78	4.85	4.95

INDICATORI PRIVIND FORȚA DE MUNCĂ	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	2021*
Populație (total, 1 mil. pers.)	20.2	20.1	20	19.9	19.9	19.8	19.6	19.5	19.4	19.4	20.3
Rata șomajului (%)	7.2	6.8	7.1	6.8	6.8	5.9	4.9	4.2	3.9	5.5	6

* Estimări actualizate în februarie 2021

Surse: INS, CE, calcule KeysFin

Distribuția geografică

Regiuni de Dezvoltare

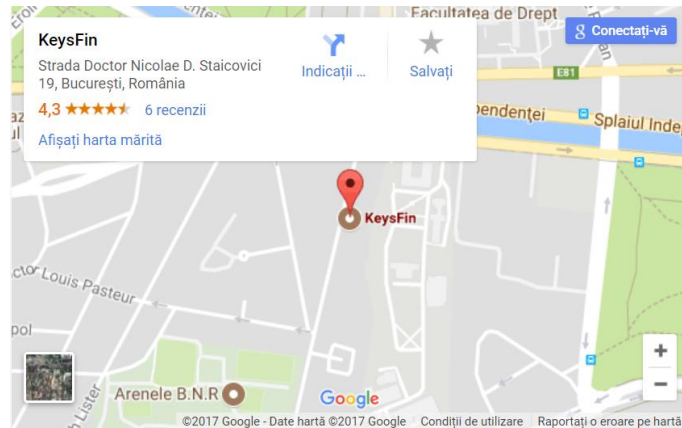
Conform Nomenclatorului Unităților Teritoriale pentru Statistică, România este împărțită în 8 regiuni de dezvoltare, denumite astfel după situarea lor geografică:

Macro-regiunea 1		Macro-regiunea 2		Macro-regiunea 3		Macro-regiunea 4	
Nord-Vest	Centru	Nord - Est	Sud-Est	Sud - Muntenia	București Ilfov	Sud-Vest-Oltenia	Vest
Bihor	Alba	Bacău	Brăila	Argeș	Ilfov	Dolj	Arad
Bistrița-Năsăud	Brașov	Botoșani	Buzău	Călărași	mun. București	Gorj	Caraș Severin
Cluj	Covasna	Iași	Constanța	Dâmbovița		Mehedinți	Hunedoara
Maramureș	Harghita	Neamț	Galați	Giurgiu		Olt	Timiș
Sălaj	Mureș	Suceava	Tulcea	Ialomița		Vâlcea	
Satu Mare	Sibiu	Valsui	Vrancea	Prahova			
				Teleorman			



KeysFin

Business Information Solutions tailored to your **needs**



 19 Nicolae D. Staicovici Str., 050556 Bucharest, Romania

 +40 31 425 19 17 | Fax: +40 21 410 29 91

 +40 769 026 001

 office@keysfin.com