



Piața serviciilor de depozitare din România

2020, an de corecție

Mai 2021

Piața serviciilor de depozitare din România

1. Cifra de afaceri

- 1.1 Overview
- 1.2 Evoluție și estimare
- 1.3 Distribuție după tipul companiilor
- 1.4 Distribuție județeană
- 1.5 Top 10 companii

2. Numărul de companii

- 2.1 Distribuție județeană

3. Forța de muncă

- 3.1 Număr mediu de angajați & distribuție pe tip de companii
- 3.2 Productivitatea & costul mediu per angajat
- 3.3 Top 5 angajatori

4. Profitabilitate

- 4.1 Rezultatul brut
- 4.2 Rezultat net
- 4.3 Marjele de profitabilitate
- 4.4 ROE & ROA
- 4.5 Cele mai profitabile companii

5. Lichiditate: DSO, DPO și Lichiditatea curentă

6. Îndatorare

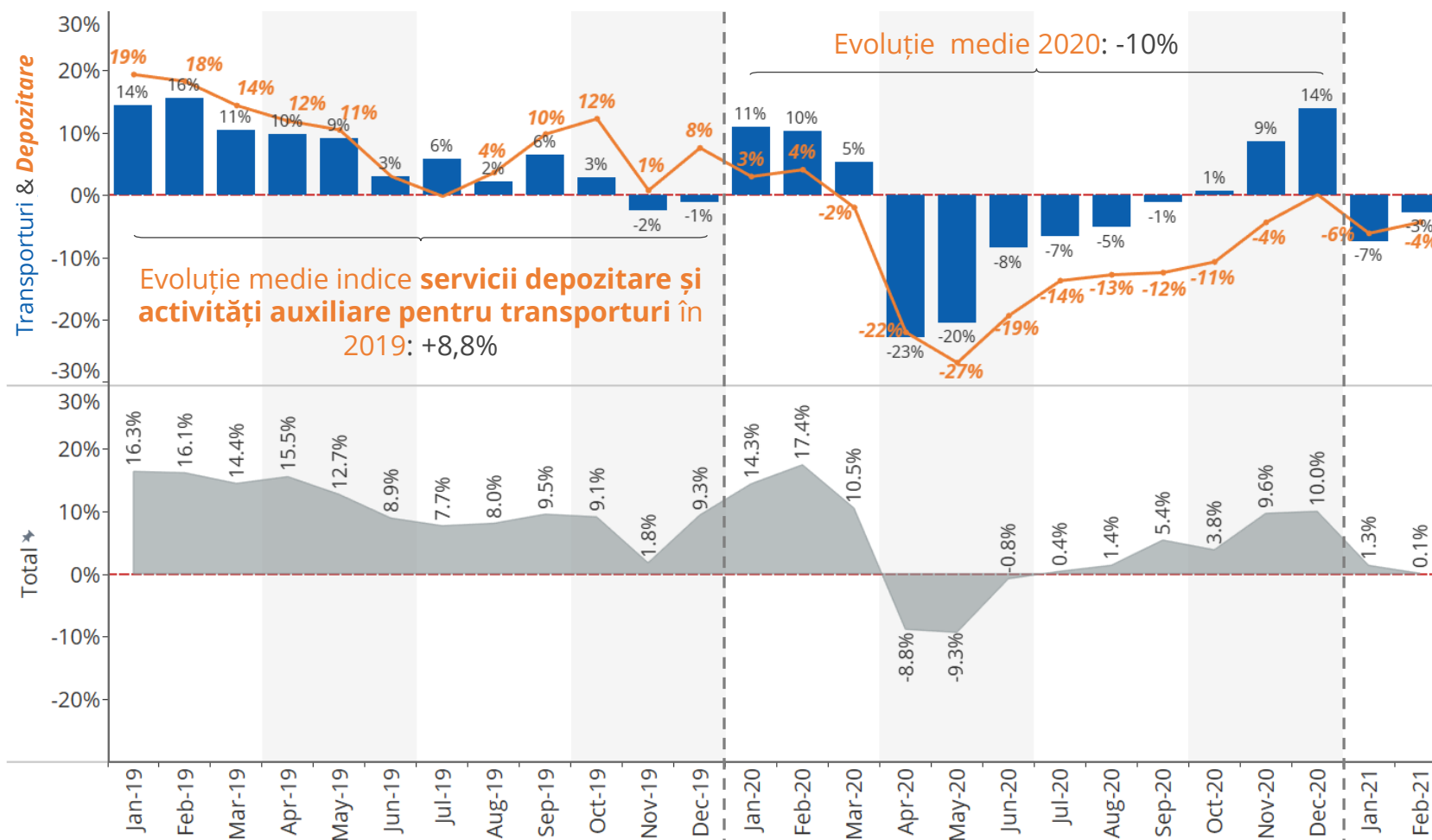
- 6.1 Gradul de îndatorare
- 6.2 Creditul furnizor
- 6.3 Plățile restante

7. Concluzii

- 7.1 Sumar indicatori cheie
- 7.2 Rezumat macroeconomic

1. Evoluția indicilor valorici ai cifrei de afaceri pentru servicii prestate companiilor

(date ajustate sezonier, variație anuală, %, ian. 2019 – feb. 2021)



Surse: INS, prelucrări KeysFin

1.1 Overview

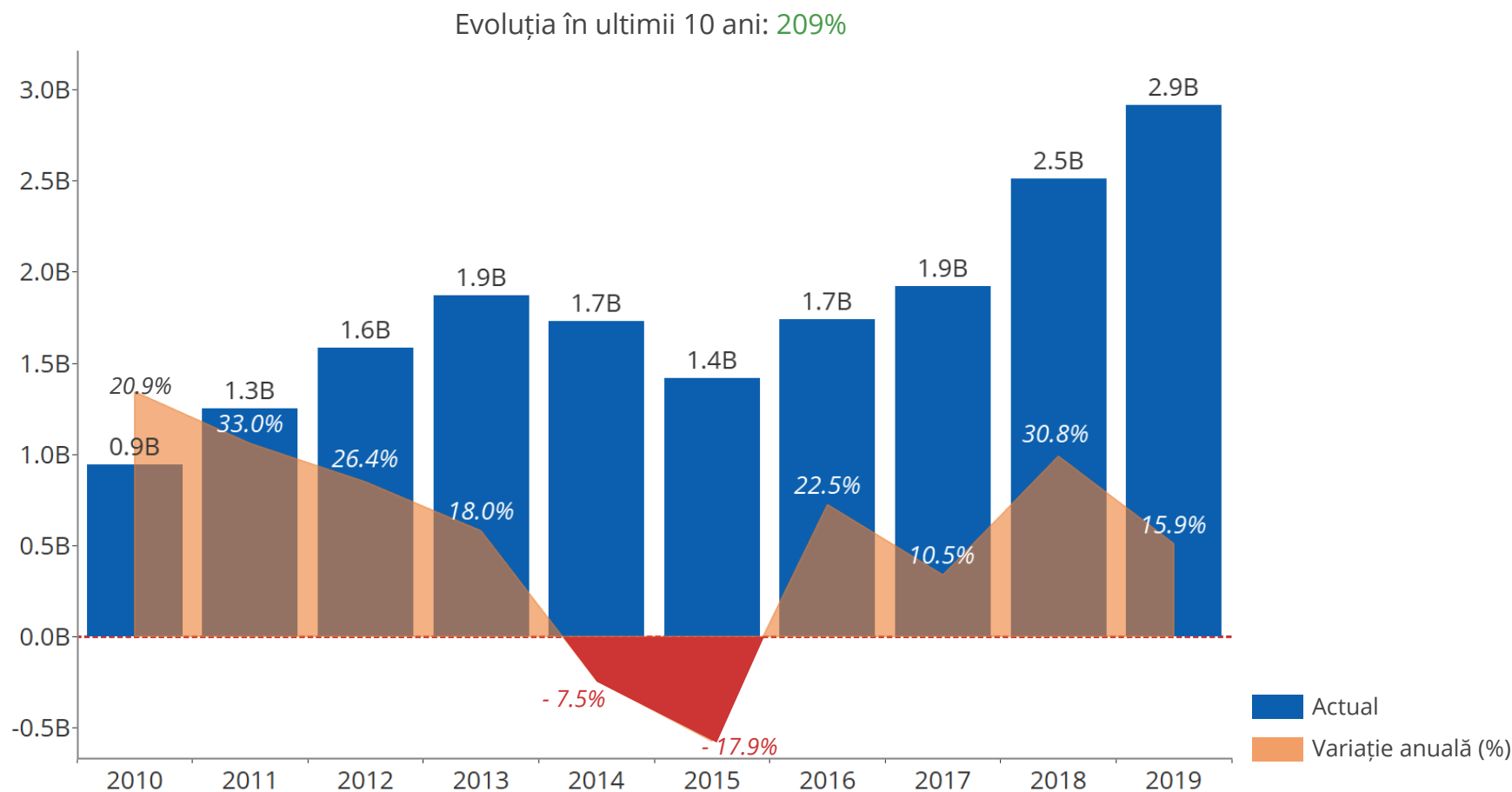
(2019)



- Acest studiu își propune să ofere o **imagine de ansamblu** (în privința cifrei de afaceri, forței de muncă, profitabilității, etc.) a evoluției pieței serviciilor de depozitare din România pentru identificarea principalelor riscuri și tendințe în condiții de pandemie.
- **Piața serviciilor de depozitare** cuprinde toate companiile care au avut în 2019 ca domeniu principal de activitate codul CAEN **5210**: Depozitari.
- 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

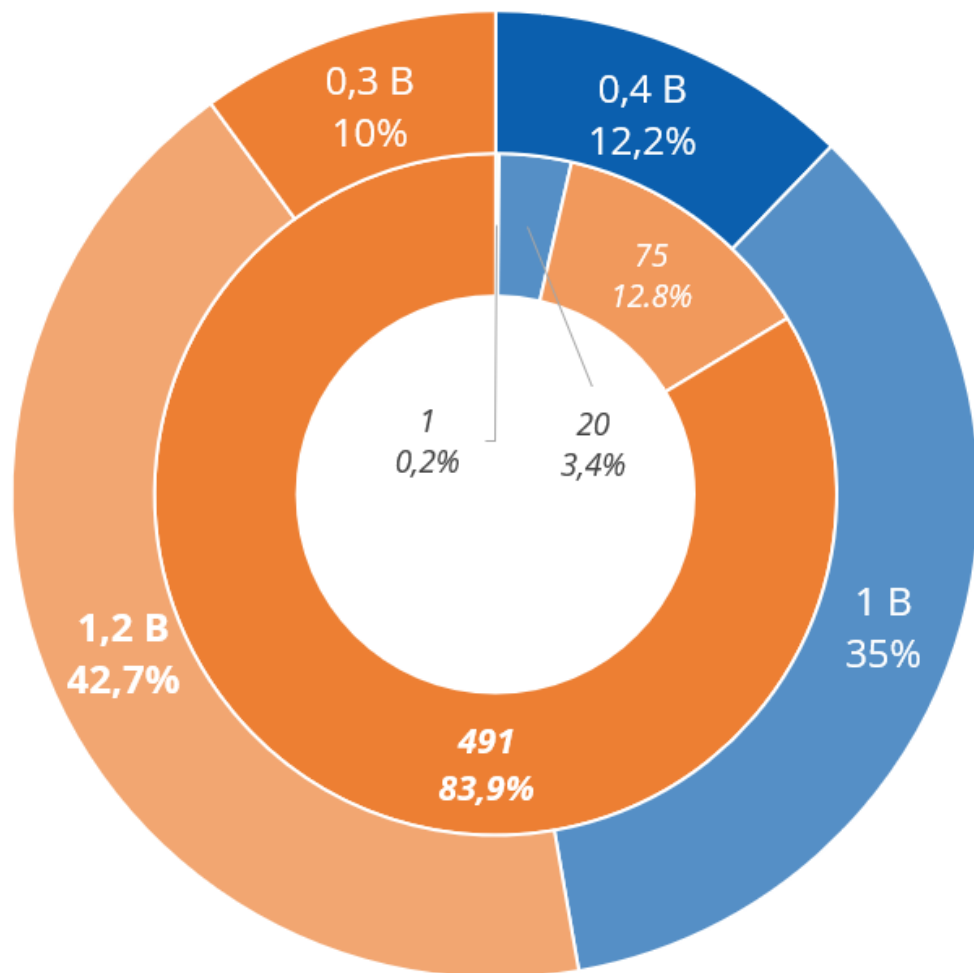
(B=miliarde lei)



Cifra de afaceri a pieței serviciilor de depozitare din România a crescut cu 15,9% față de 2018 și a fost cu 105,2% peste nivelul din 2015, la 2,9 miliarde de lei în 2019. Pentru 2020 estimăm în baza datelor lunare de la INS un declin de aproximativ 10%, până în apropierea nivelului de 2,6 de miliarde de lei.

1.3 Distribuție după tipul companiilor

(după cifra de afaceri, B=miliarde lei și număr de companii, % din total, 2019)



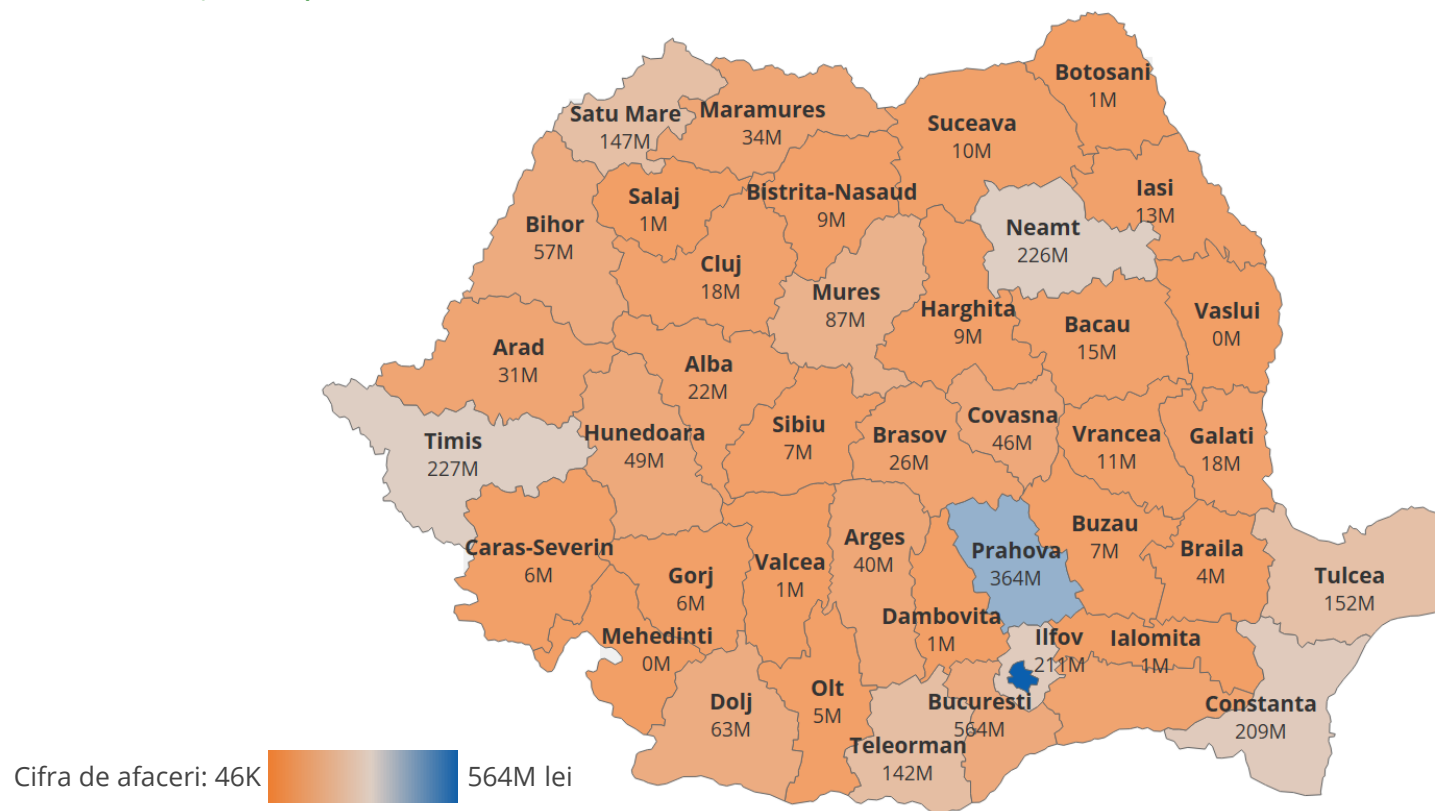
- Piața serviciilor de depozitare din România a cuprins 587 companii în 2019, dintre care: 1 mare, 20 medii, 75 mici și 491 micro.
- Cea mai mare pondere din cifra de afaceri a fost generată de companiile mici (42,7% din total).
- Cu toate acestea, 198 de companii (33,7% din total) au avut cifra de afaceri egală cu zero în 2019.

TIPUL COMPANIEI	NUMĂR DE ANGAJAȚI	CIFRA DE AFACERI* (milioane euro)	ACTIVE TOTALE* (milioane euro)
corporate	≥250	> 50	> 43
medie	<250	≤ 50	≤ 43
mică	<50	≤ 10	≤ 43
micro	<10	≤ 2	≤ 2

* în cazul inconsecvențelor primează numărul de angajați

1.4 Distribuție județeană

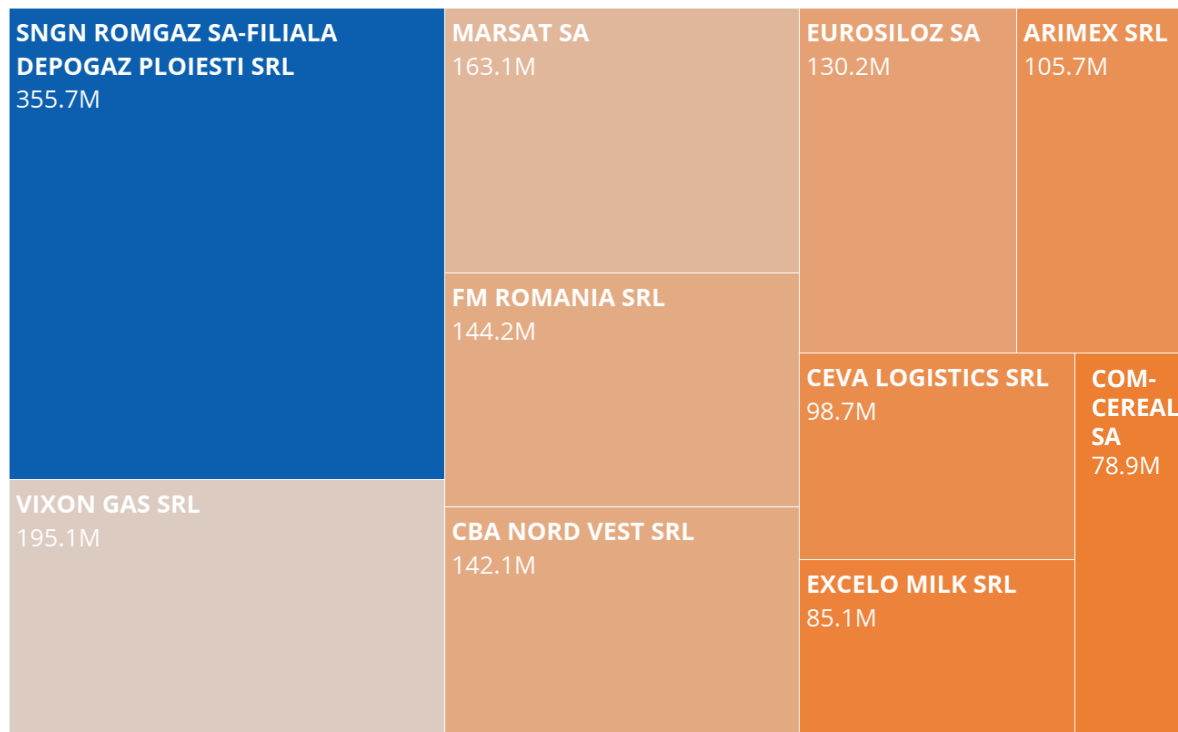
(după cifra de afaceri, M=milioane lei, 2019)



Din perspectivă județeană, **Capitala** conduce cu o **cifră de afaceri** de **564 milioane de lei** care reprezintă **19,3%** din total, urmată de companiile înregistrate în județele **Prahova** (12,5% din total), **Timiș** și **Neamț** cu câte 7,8% fiecare și **Ilfov** (7,2% din total). Împreună, primele 5 județe au generat aproape **55%** din cifra de afaceri a companiilor de depozitare locale în 2019.

1.5 Leaderboard 10

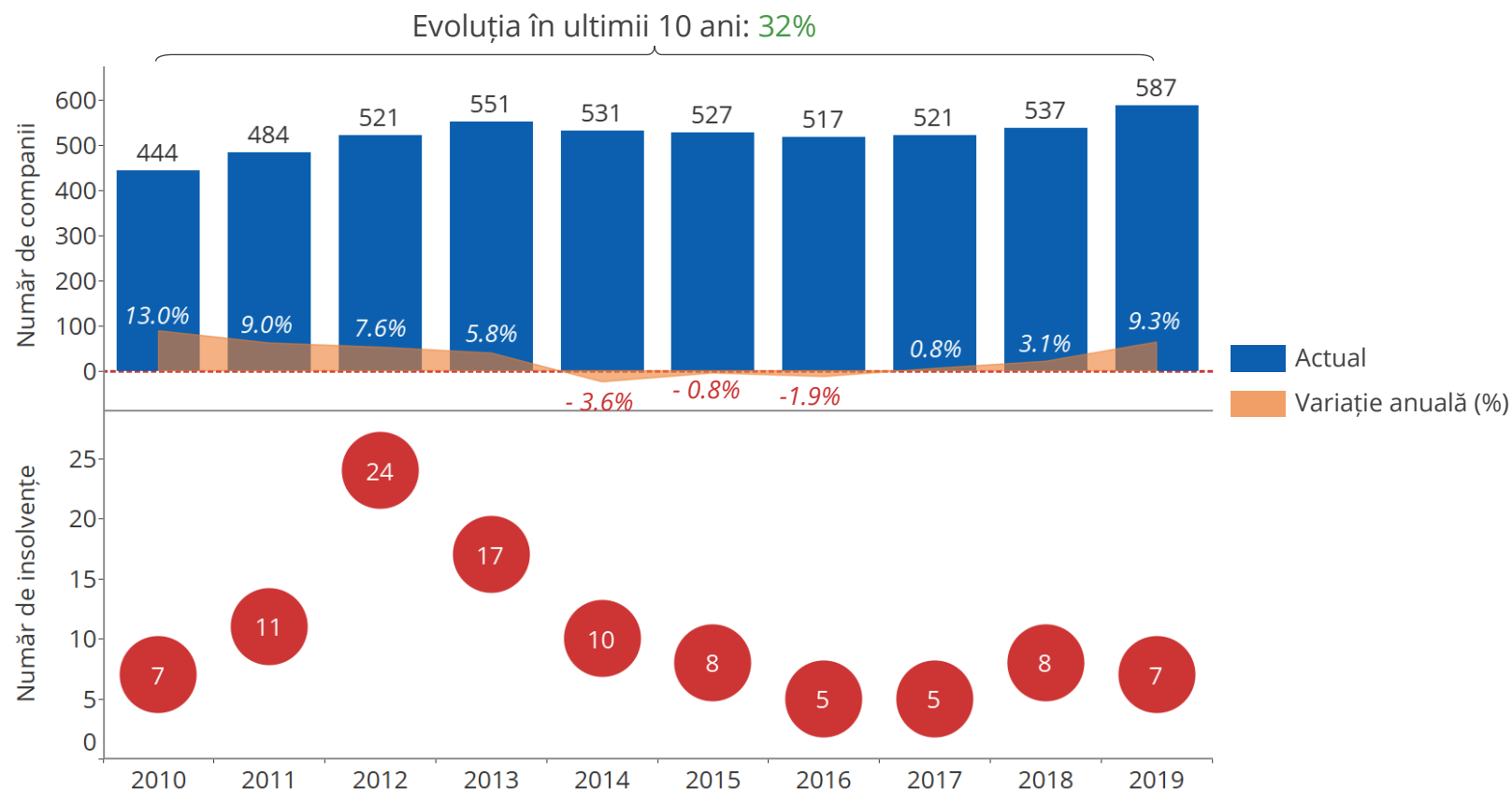
(după cifra de afaceri, M=milioane de lei, 2019)



SNGN ROMGAZ SA-FILIALA DEPOGAZ PLOIESTI SRL a devenit lider de piață în 2019, cu o cifră de afaceri de 356 milioane de lei (12,2% din total) după cea mai mare creștere anuală din top 10, de 71,5% față de 2018 (compania a fost și cel mai profitabil jucător și al doilea angajator din piață în 2019). VIXON GAS SRL a coborât pe locul al doilea după cifra de afaceri în 2019, după o scădere de 13,9% față de anul anterior, la 195 milioane de lei în 2019. MARSAT SA s-a menținut pe poziția a treia după o scădere de 4%, la 163 milioane de lei în 2019. Cumulat, primele 10 companii de depozitare au avut o cifră de afaceri de aproape 1,5 miliarde de lei, adică 51,5% din totalul pieței în 2019.

2. Număr de companii

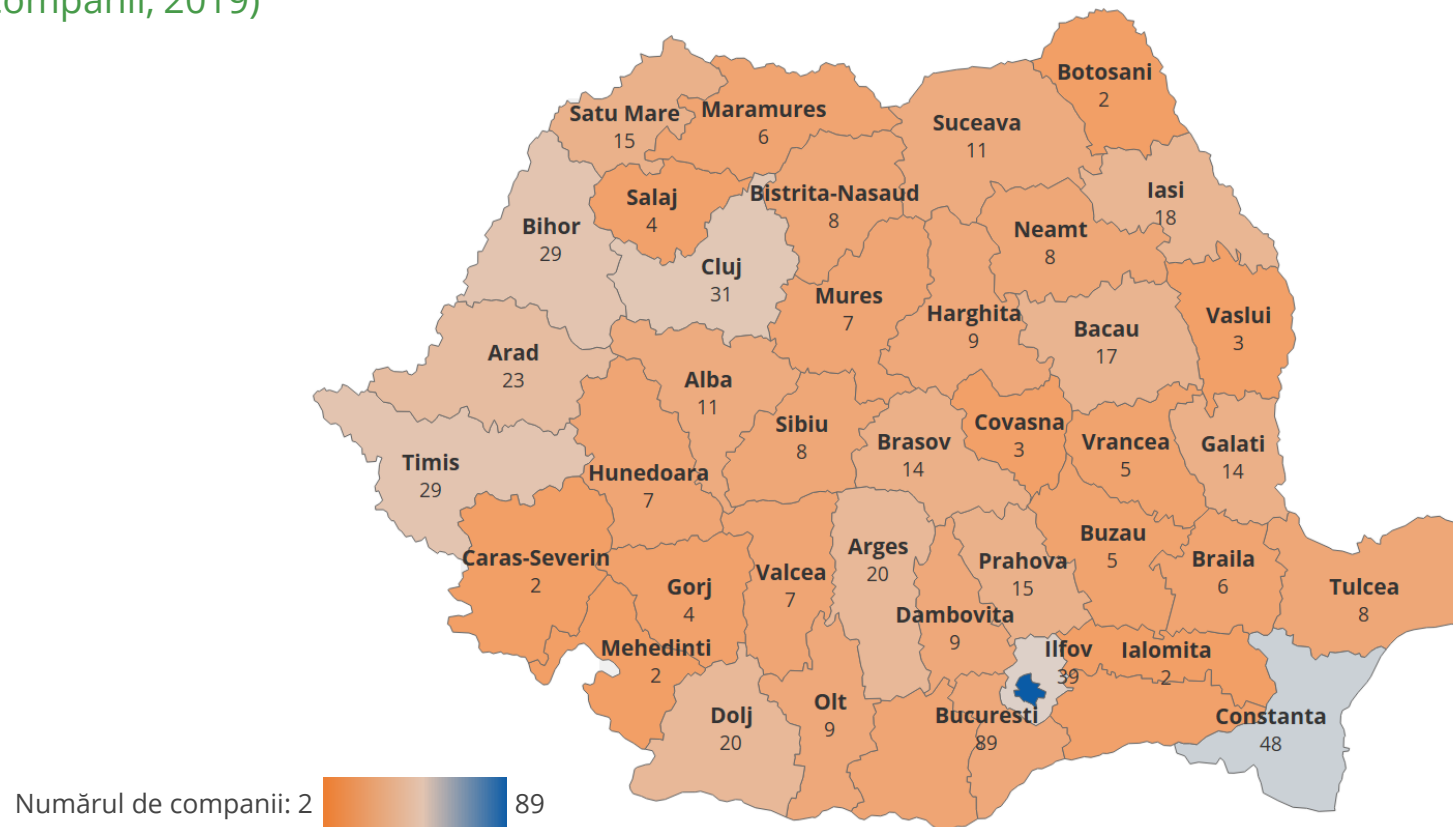
(K=mii)



- Numărul de companii de depozitare din România a crescut cu 9,3% față de 2018 și a fost cu 11,4% peste nivelul din 2015, la 587 de companii în 2019.
- Numărul de insolvențe a scăzut cu 12,5% față de 2018, la 7 de insolvențe în 2019. În 2021 există riscul unei creșteri a numărului de insolvențe în contextul prelungirii condițiilor de pandemie și a expirării principalelor facilități acordate companiilor (amânarea achitării ratelor și/sau a plăților către bugetul de stat, acoperirea a 41,5% din salariul de bază la revenirea din șomajul tehnic, etc.).

2.1 Distribuție județeană

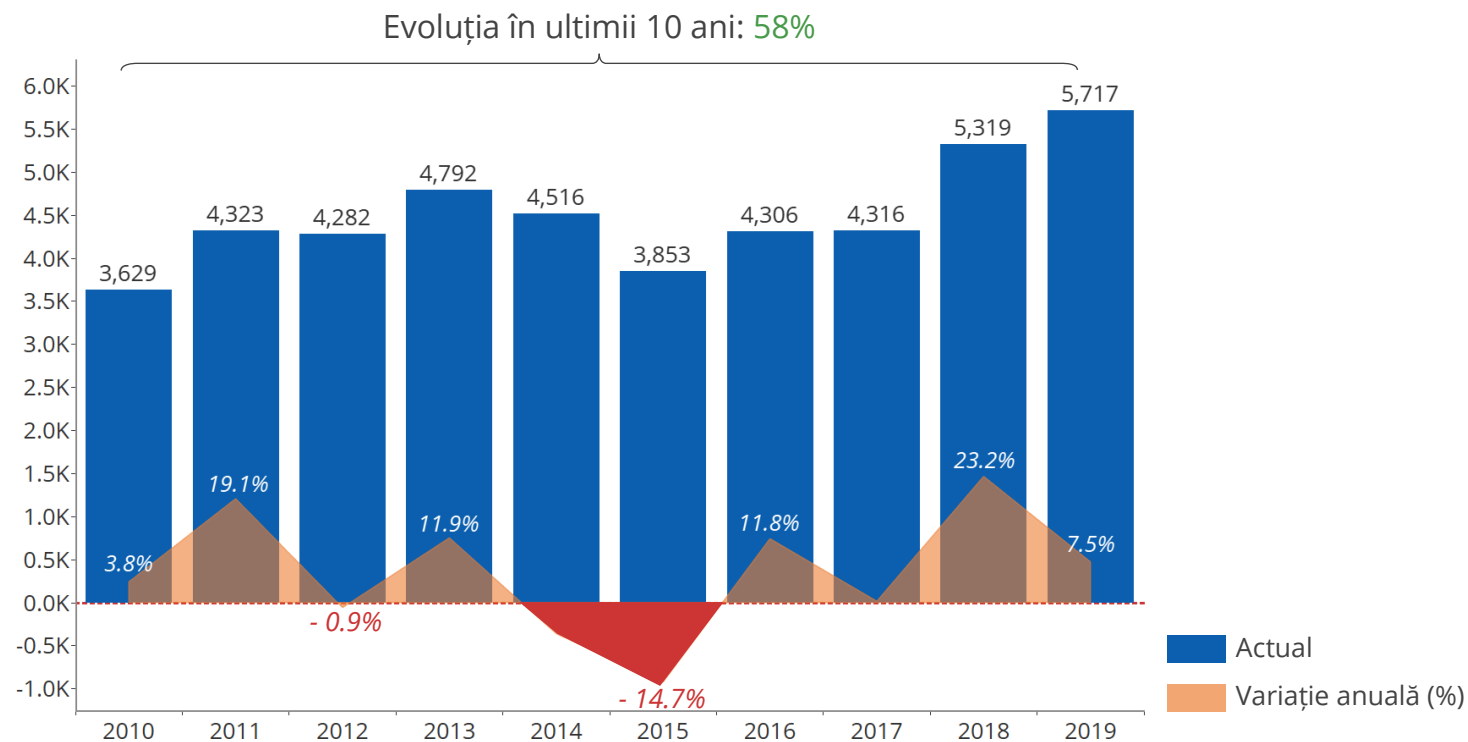
(după numărul de companii, 2019)



Capitala conduce și în privința numărului de companii înregistrate, cu 89 de companii (15,2% din total) în 2019. Urmează județele Constanța (8,2%), Ilfov (6,6%), Cluj (5,3%) și Timiș (cu 4,9% din total). Împreună, companiile înregistrate în primele 5 județe au concentrat peste 40% din totalul companiilor de depozitare în 2019.

3.1 Numărul mediu de angajați

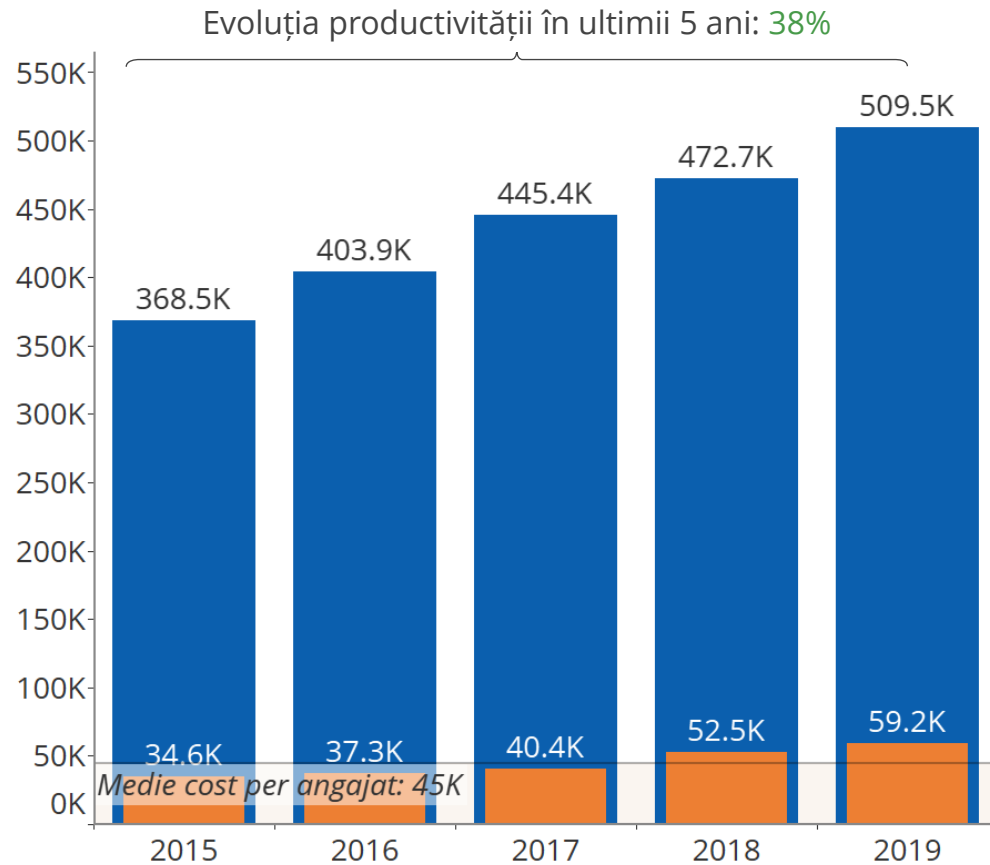
(K=mii persoane)



- Numărul mediu de angajați din piața serviciilor de depozitare a crescut cu 7,5% față de 2018 și a fost cu 48,4% peste nivelul din 2015, la 5,7 mii în 2019, fiind printre puținele piețe care au înregistrat un avans al numărului de angajați în perioada analizată.
- Pe tip de companii, companiile medii au fost cei mai mari angajatori cu 53,5% (3 mii de salariați) din forța de muncă a pieței serviciilor de depozitare în 2019. La polul opus, un semnal îngrijorător este că aproximativ 267 de companii (aproape 45,5%) nu au avut niciun angajat în 2019.

3.2 Productivitatea & costul mediu per angajat

(K=mii lei)

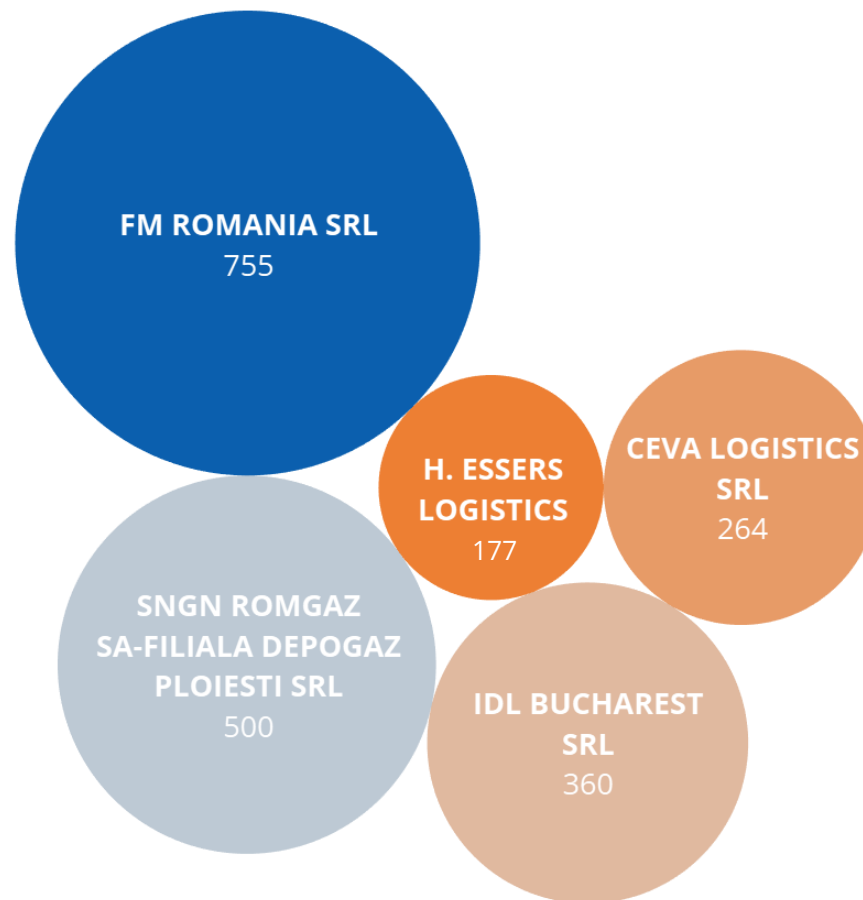


- Considerăm că avansul costului mediu per angajat peste cel al productivității reprezintă un risc important pe termen mediu, cu impact direct asupra competitivității economiei locale.
- Costul mediu per angajat (*Cheltuieli cu personalul/ Număr de angajați*) a crescut de 10% față de 2018 și a fost cu 71% peste nivelul din 2015, la 59,2 mii lei per angajat în 2019. Ne așteptăm la o accentuare a creșterii în 2020 și 2021 (inclusiv sub formă de sporuri) în contextul pandemiei COVID-19.
- Productivitatea medie a angajaților din piața serviciilor de depozitare (*Cifra de afaceri/Număr de angajați*) a crescut cu 7,8% față de 2018 și a fost cu 38% peste cea din 2015, la 509,5K mii lei în 2019.

Cost Productivitate

3.3 Top 5 angajatori

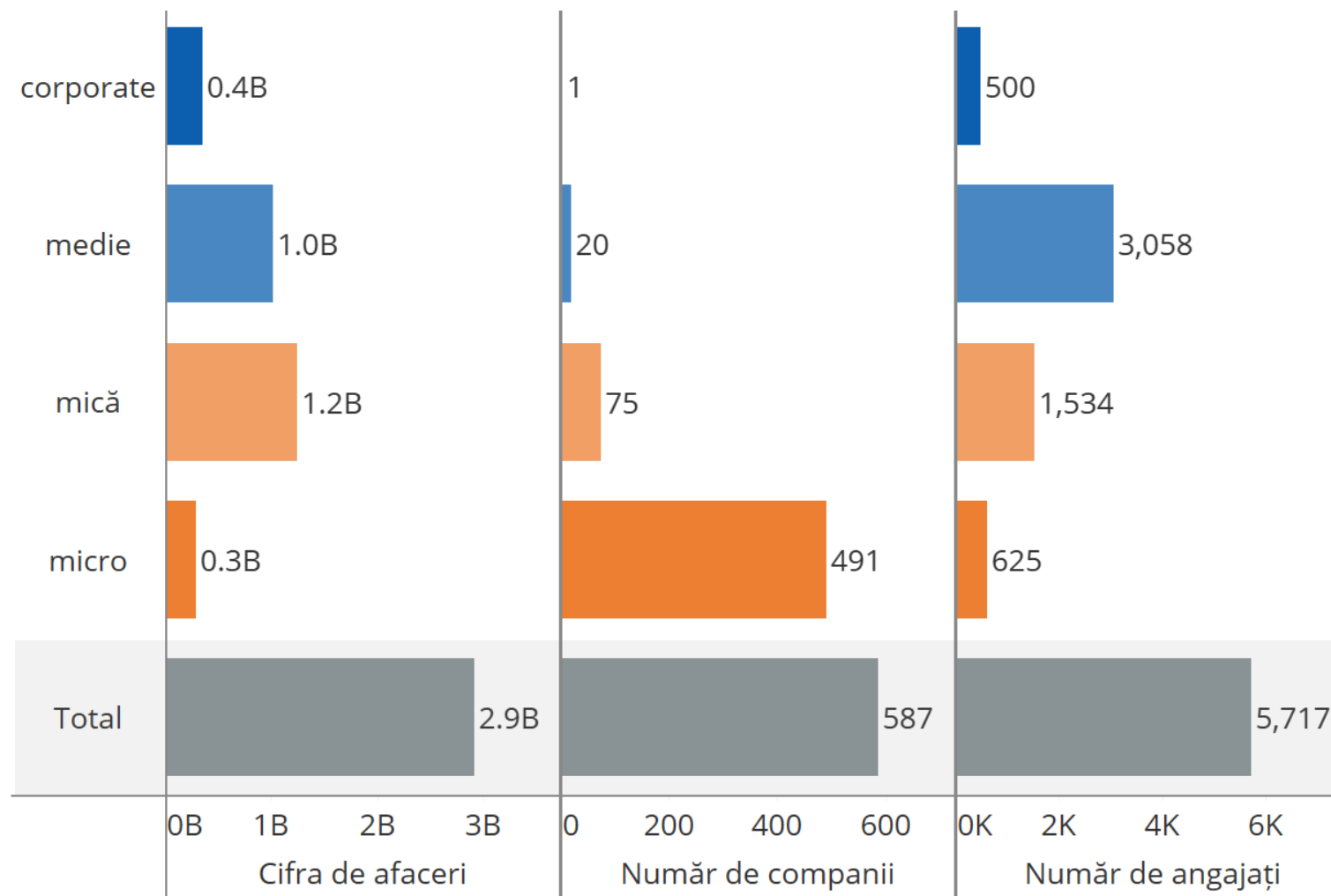
(după numărul de angajați, 2019)



FM ROMANIA SRL (locul 4 după cifra de afaceri) a fost cel mai mare angajator în 2019, cu **755** de salariați (**13,2%** din total). Cele mai mari **10** companii după numărul de salariați au angajat anul trecut **49%** din forța de muncă a pieței.

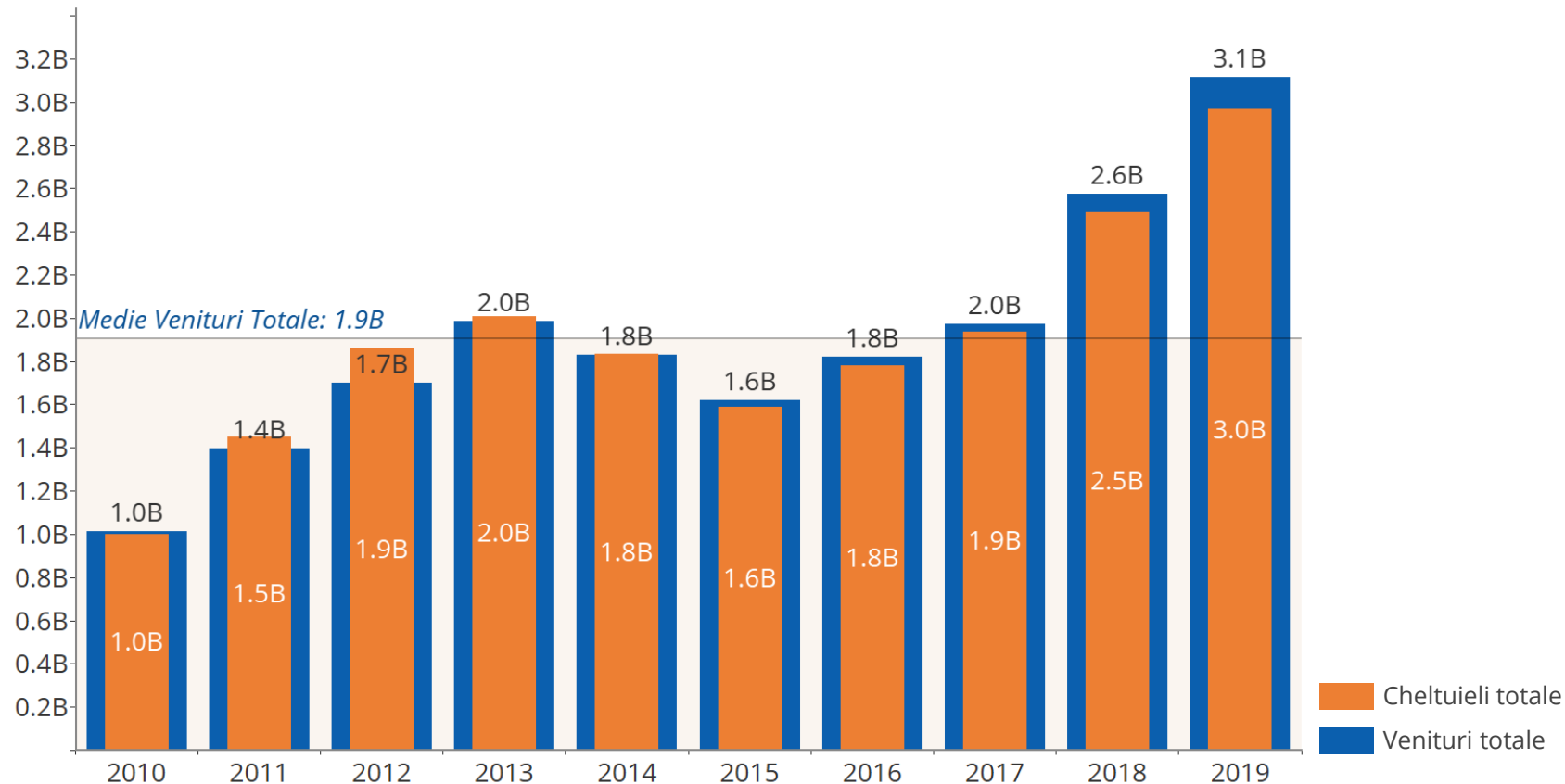
3.4 Cifra de afaceri, numărul de companii și de angajați

(după tip de companie, B=miliarde lei, K=mii, 2019)



4.1 Rezultatul brut

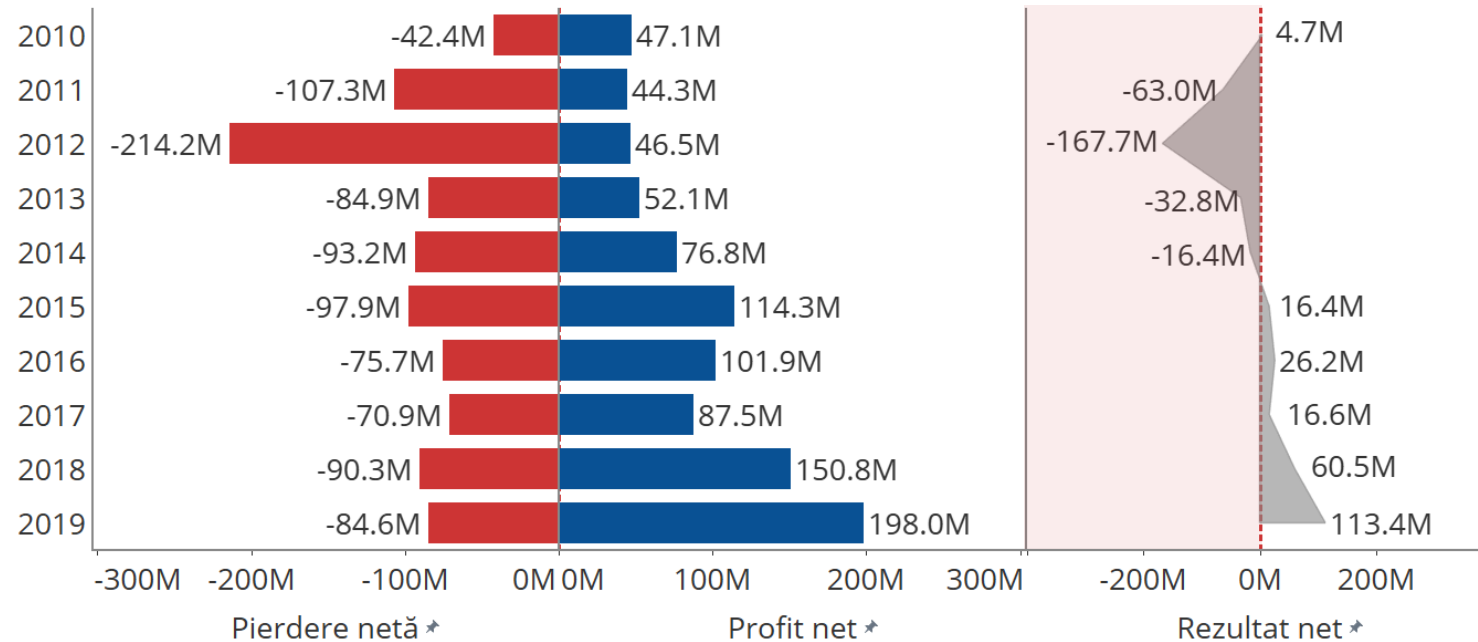
(B=miliarde lei)



Profitul brut (*Venituri totale minus Cheltuieli totale*) al companiilor de depozitare din România a crescut cu 70% față de 2018 și a fost cu 346% peste nivelul din 2015, la 145,9 milioane de lei în 2019.

4.2 Rezultat net

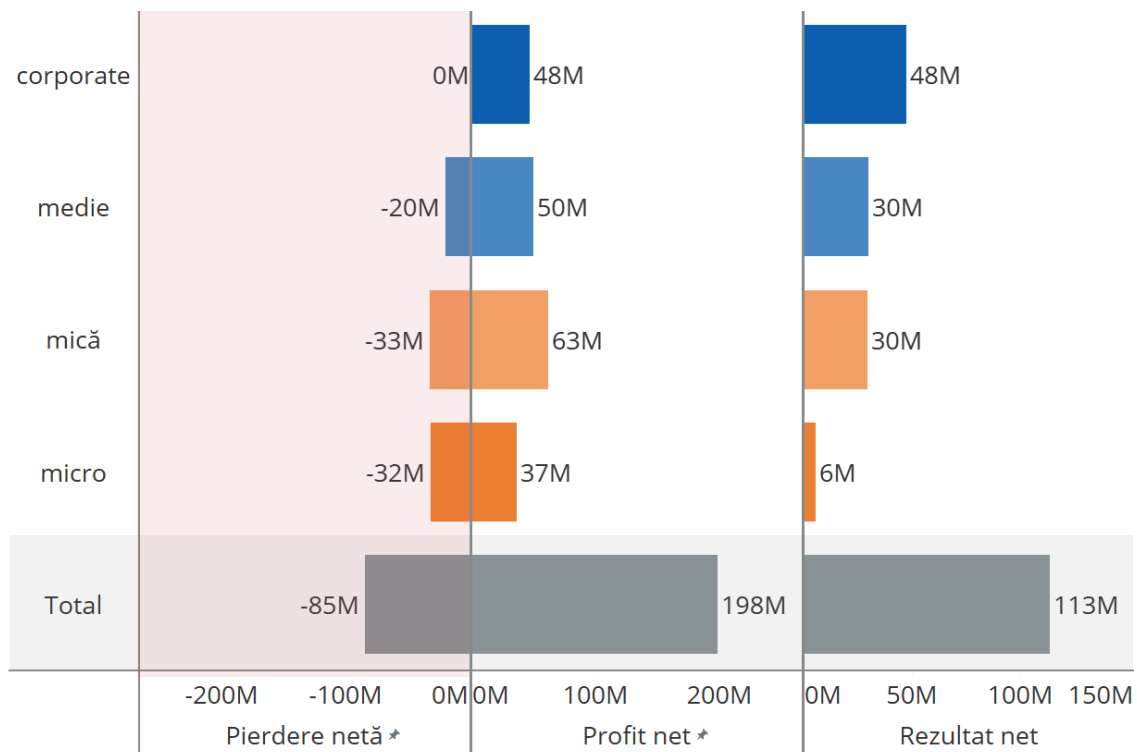
(M=milioane lei)



- **Rezultatul net** (*Profit net minus Pierdere netă*) al companiilor de depozitare a crescut cu **87%** față de 2018 și a fost cu **590%** peste cel din 2015, la **113,4 milioane de lei** în 2019. Dintre cele 587 de companii analizate, **277** (47%) au înregistrat **profit**, **210** (36%) **pierdere**, iar restul au avut un rezultat net nul în 2019.
- Pe tip de companii, **SNGN ROMGAZ SA-FILIALA DEPOGAZ PLOIESTI SRL** singura companie mare din piață, a avut cea mai bună performanță, respectiv un profit de **47,6 milioane de lei** (13,4% din cifra de afaceri) în 2019. La polul opus, **microîntreprinderile** au avut un profit net de **5,8 milioane de lei** (5,1% din total) în 2019.

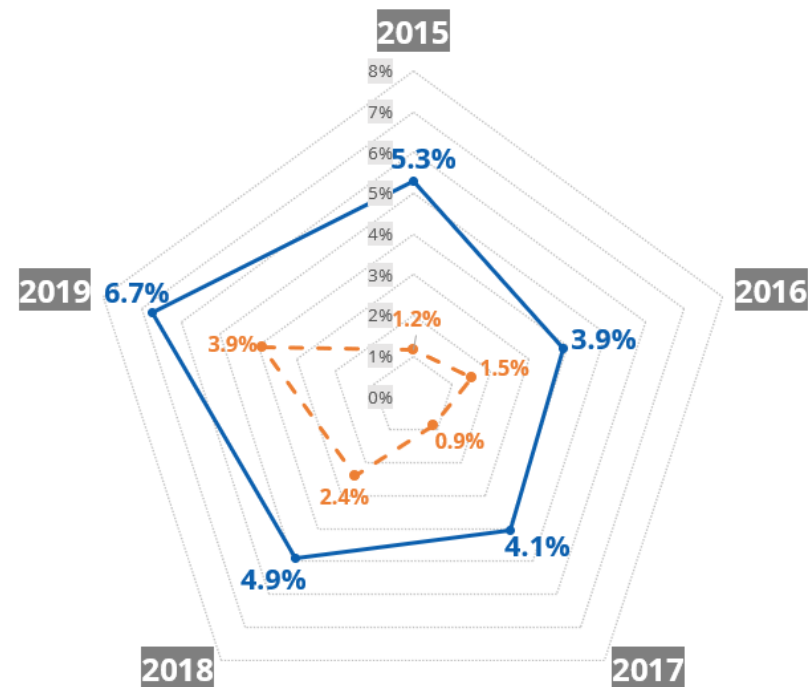
4.2 Rezultat net

(după tip companie, M=milioane lei, 2019)



4.3 Marja netă & operațională

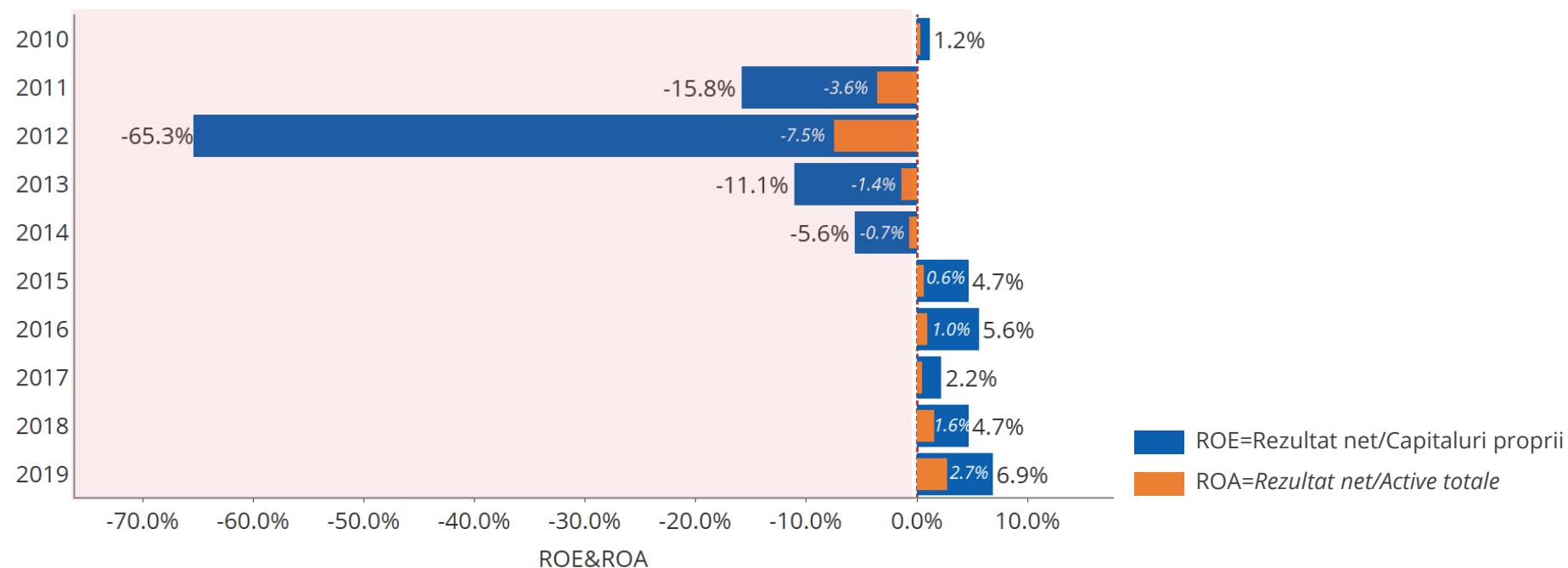
(Rezultat net/Cifra de afaceri, Rezultat operațional/Cifra de afaceri, %)



Marja netă a crescut cu 1,5 puncte procentuale (p.p.) față de 2018 și a fost cu 2,7 p.p. peste nivelul din 2015, la 3,9% în 2019. Marja operațională a crescut cu 1,8 puncte procentuale (p.p.) față de 2018 și a fost cu 1,4 p.p. peste nivelul din 2015, la 6,7% în 2019. Ambele marje au fost peste mediile sectorului de Transport&depozitare, de 3,8% respectiv 5,2% în 2019.

4.4 ROE & ROA

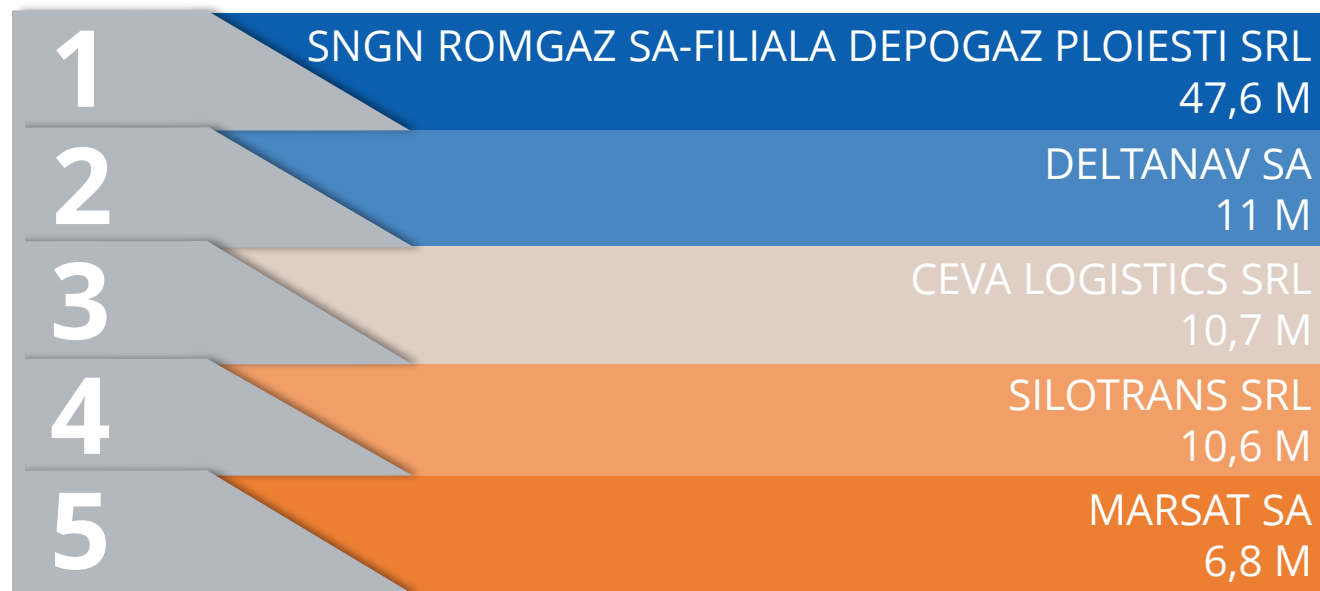
(%)



- Rentabilitatea capitalului (ROE) a crescut cu 2,2 puncte procentuale față de 2018 și a rămas cu 2,2 p.p. peste nivelul din 2015, la 6,9% în 2019. Rentabilitatea activelor (ROA) a crescut cu 1,1 p.p. față de 2018 și s-a situat cu 2,1 p.p. peste nivelul din 2015, la 2,7% în 2019.
- Ambele rate de profitabilitate s-au situat sub media sectorului din care face parte piața de servicii de depozitare, respectiv Transporturi&depozitare cu un nivel al ROE de 10,5% și ROA de 3,5% în 2019.

4.5 Cele mai profitabile companii

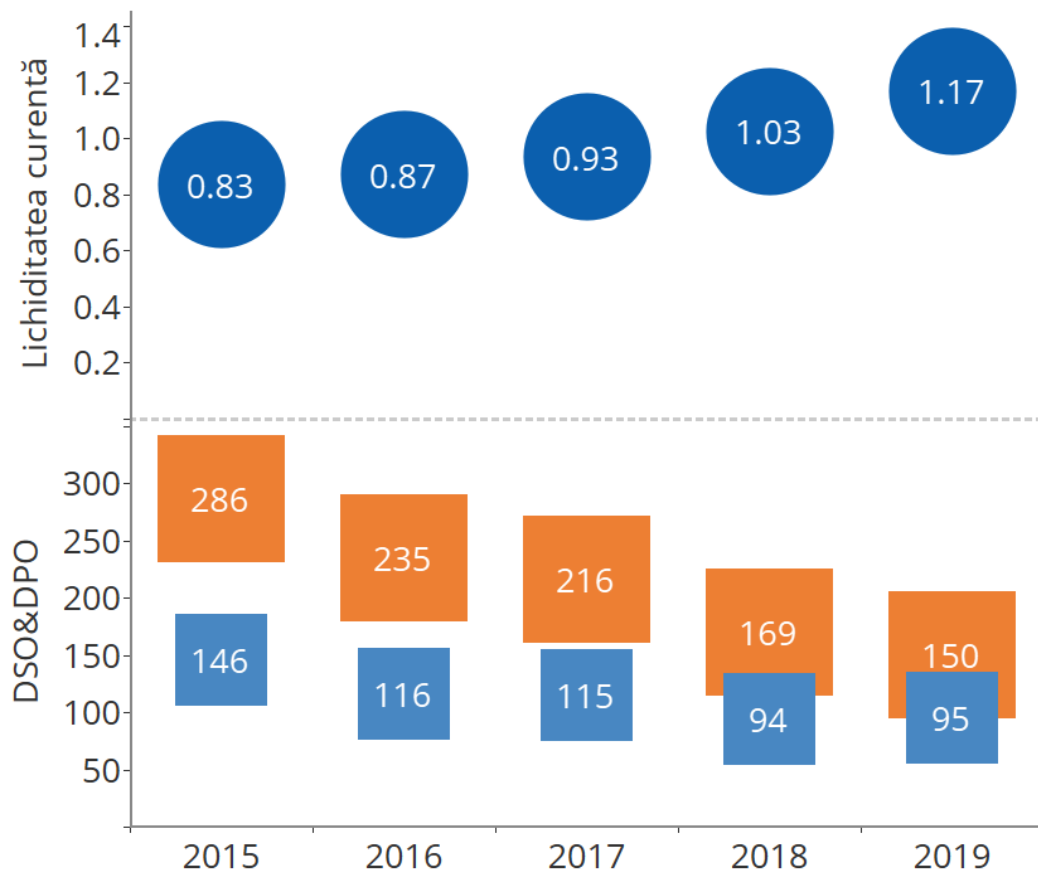
(M=milioane lei, 2019)



- SNGN ROMGAZ SA-FILIALA DEPOGAZ PLOIESTI SRL (liderul după cifra de afaceri) a fost cel mai profitabil jucător în 2019 și a generat 24% din profitul total al pieței.
- Cele mai profitabile 10 companii au obținut un profit cumulativ de 113,5 milioane de lei, adică 57,4% din total, iar profitul mediu înregistrat de companiile de depozitare locale a fost de aproape 715 mii lei în 2019.

5. DSO, DPO & Lichiditatea curentă

(număr de zile, %)

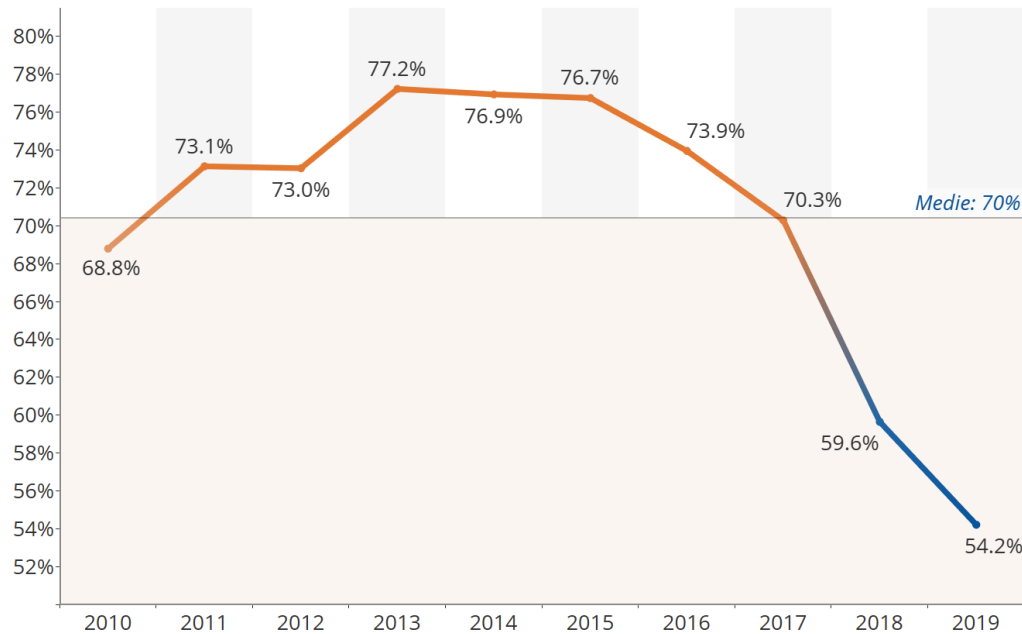


- Perioada medie de încasare a creanțelor ($DSO = \text{Creanțe} / \text{Cifra de afaceri} * 365$) a crescut marginal față de 2018 însă a scăzut cu 35% față de 2015, la 95 de zile în 2019.
- Comportamentul de plată a datoriilor s-a îmbunătățit cu 47,5% față de 2015, DPO ($\text{Datorii curente} / \text{Cifra de afaceri} * 365$) stabilizându-se la nivelul de 150 de zile în 2019.
- Capacitatea de onorare a obligațiilor curente folosind activele lichide a companiilor de depozitare locale a crescut cu 33,5 puncte procentuale față de 2015, la 1,17 în 2019.
- Toți indicatorii arată o îmbunătățire a poziției de lichiditate, care rămâne însă sub media sectorului Transport&depozitare (DSO=91 de zile, DPO=114 zile în 2019).

- Lichiditatea curentă ($\text{Active circulante} / \text{Datorii curente}$)
- DSO (Perioada medie de încasare a creanțelor= $\text{Creanțe} / \text{Cifra de afaceri} * 365$)
- DPO (Perioada medie de plată a datoriilor= $\text{Datorii curente} / \text{Cifra de afaceri} * 365$)

6.1 Gradul de îndatorare

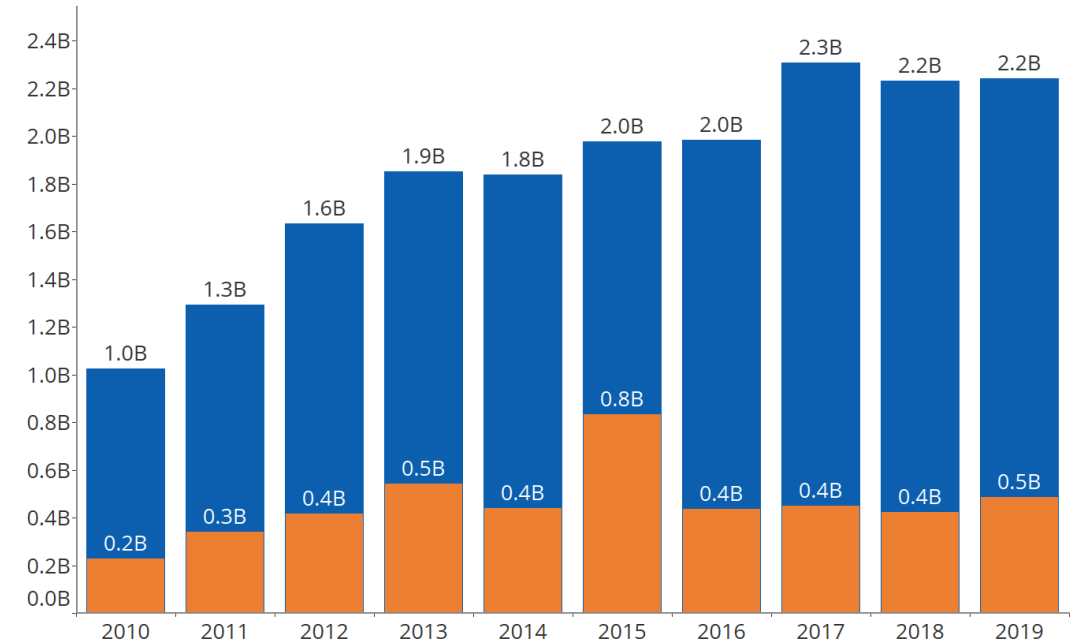
(%)



Gradul de îndatorare (*datorii totale/active totale*) a companiilor de depozitare locale a scăzut cu 5,4 puncte procentuale față de 2018 și a fost cu 22,5 p.p. sub cel din 2015, la 54,2% în 2019. Indicatorul se situează semnificativ peste media sectorului de Transport&depozitare de 45%.

6.2 Creditul furnizor

(B=miliarde de lei)

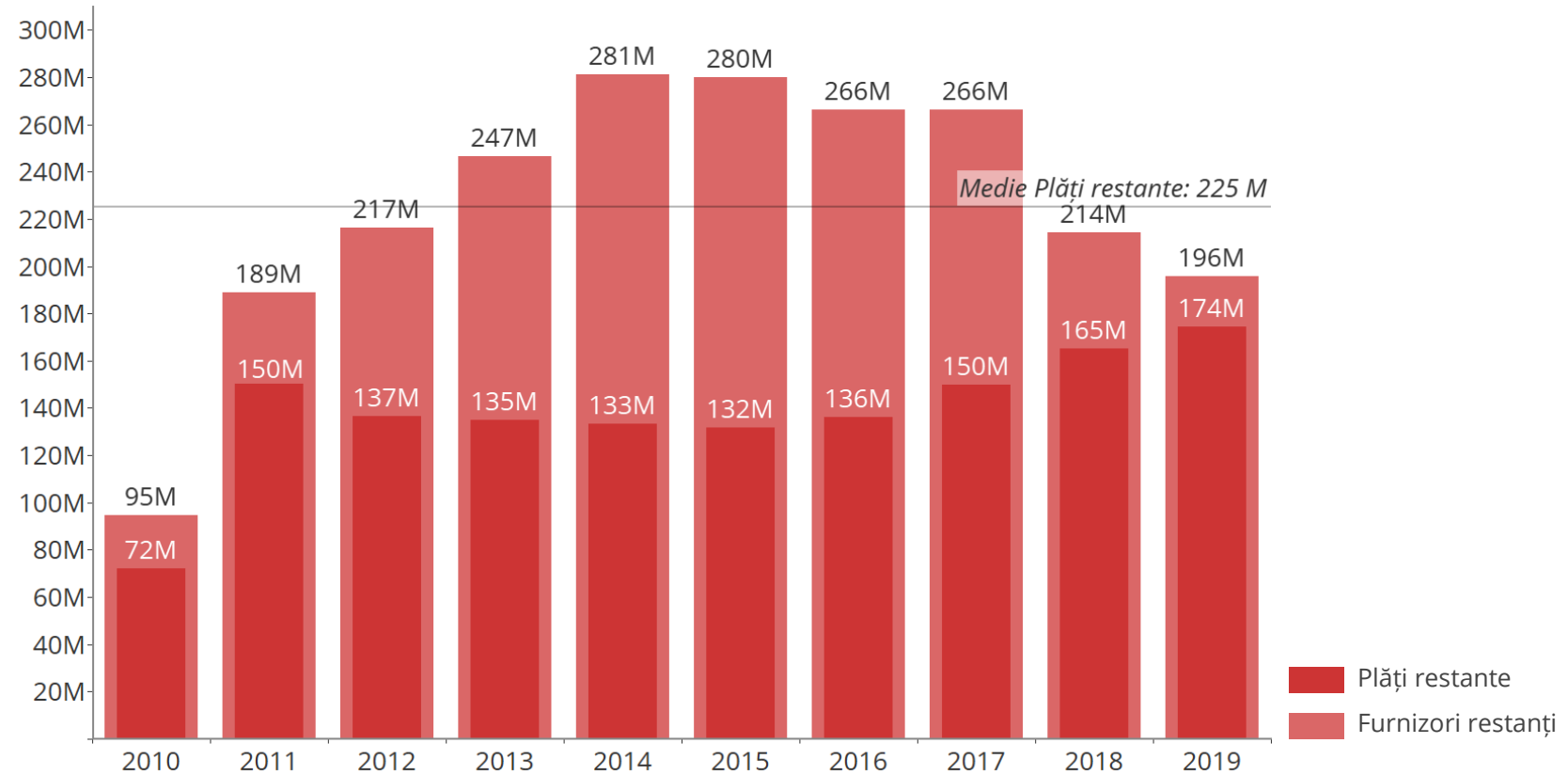


Datorii comerciale Datorii totale

Datoriile comerciale au crescut substanțial, cu 15% față de 2018, la 486 milioane de lei în 2019 și au reprezentat 22% din totalul datoriilor (peste media de 29% a sectorului), însă punctăm scăderea de la ponderea de 42% din total în 2015.

6.3 Plăți & Furnizori restanți

(M=milioane lei)



Plățile restante au scăzut cu 8,7% comparativ cu 2018 și au fost cu 30% sub cele înregistrate în 2015, la 196 milioane de lei la 2019. Aproape 90% dintre acestea au fost facturi restante față de furnizori.

- **Cifra de afaceri** a pieței serviciilor de depozitare din România a crescut cu **15,9%** față de 2018 și a fost cu **105,2%** peste nivelul din 2015, la **2,9 miliarde de lei** în 2019. Pentru 2020 estimăm un declin de aproximativ 10%, până în apropierea nivelului de **2,6 de miliarde de lei**, în baza datelor lunare de la INS.
- Piața serviciilor de depozitare din România a cuprins **587 companii** în 2019, dintre care: **1 mare, 20 medii, 75 mici și 491 micro**. Cea mai mare pondere din cifra de afaceri a fost generată de companiile **mici** (42,7% din total). Cu toate acestea, 198 de companii (**33,7%** din total) au avut cifra de afaceri egală cu zero în 2019.
- Din perspectivă județeană, **Capitala** conduce cu o **cifră de afaceri de 564 milioane de lei** care reprezintă **19,3%** din total, urmată de companiile înregistrate în județele **Prahova** (12,5% din total), **Timiș și Neamț** cu câte 7,8% fiecare și **Ilfov** (7,2% din total). Împreună, primele 5 județe au generat aproape **55%** din cifra de afaceri a companiilor de depozitare locale în 2019.
- **SNGN ROMGAZ SA-FILIALA DEPOGAZ PLOIESTI SRL** a devenit lider de piață în 2019, cu o cifră de afaceri de **356 milioane de lei** (12,2% din total) după cea mai mare creștere anuală din top 10, de **71,5%** față de 2018 (compania a fost și cel mai profitabil jucător și al doilea angajator din piață în 2019). Cumulat, primele 10 companii de depozitare au avut o cifră de afaceri de aproape **1,5 miliarde de lei**, adică **51,5%** din totalul pieței în 2019.
- **Numărul mediu de angajați** din piața serviciilor de depozitare a crescut cu **7,5%** față de 2018 și a fost cu **48,4%** peste nivelul din 2015, la **5,7 mii** în 2019, fiind printre puținele piețe care au înregistrat un avans al numărului de angajați în perioada analizată. Pe tip de companii, **companiile medii** au fost cei mai mari angajatori cu **53,5%** (3 mii de salariați) din forța de muncă a pieței serviciilor de depozitare în 2019. La polul opus, un semnal îngrijorător este că aproximativ **267 de companii** (aproape **45,5%**) nu au avut **niciun angajat** în 2019.
- **Numărul de companii de depozitare** din România a crescut cu **9,3%** față de 2018 și a fost cu **11,4%** peste nivelul din 2015, la **587 de companii** în 2019. **Numărul de insolvențe** a scăzut cu **12,5%** față de 2018, la **7 de insolvențe** în 2019.
- **Rezultatul net** al companiilor de depozitare a crescut cu **87%** față de 2018 și a fost cu **590%** peste cel din 2015, la **113,4 milioane de lei** în 2019. Dintre cele 587 de companii analizate, **277 (47%)** au înregistrat **profit**, **210 (36%) pierdere**, iar restul au avut un rezultat net nul în 2019. Pe tip de companii, **SNGN ROMGAZ SA-FILIALA DEPOGAZ PLOIESTI SRL** singura companie mare din piață, a avut cea mai bună performanță, respectiv un profit de **47,6 milioane de lei** (13,4% din cifra de afaceri) în 2019. La polul opus, **microîntreprinderile** au avut un profit net de **5,8 milioane de lei** (5,1% din total) în 2019.
- **Rentabilitatea capitalului (ROE)** a crescut cu 2,2 puncte procentuale față de 2018 și a rămas cu 2,2 p.p. peste nivelul din 2015, la **6,9%** în 2019. **Rentabilitatea activelor (ROA)** a crescut cu 1,1 p.p. față de 2018 și s-a situat cu 2,1 p.p. peste nivelul din 2015, la **2,7%** în 2019.
- Toți indicatorii arată o **îmbunătățire a poziției de lichiditate, care rămâne însă sub media sectorului** Transport&depozitare (DSO=91 de zile, DPO=114 zile în 2019).
- **Gradul de îndatorare** a companiilor de depozitare locale a scăzut cu **5,4 puncte procentuale** față de 2018 și a fost cu 22,5 p.p. sub cel din 2015, la **54,2%** în 2019.
- **Datoriile comerciale** au crescut substanțial, cu **15%** față de 2018, la **486 milioane de lei** în 2019 și au reprezentat **22%** din totalul datoriilor (peste media de 29% a sectorului), însă punctăm scăderea de 42% din total în 2015.
- **Plățile restante** au scăzut cu **8,7%** comparativ cu 2018 și au fost cu **30%** sub cele înregistrate în 2015, la **196 milioane de lei** la 2019. Aproape **90%** dintre acestea au fost facturi restante față de **furnizori**.

7.1 Piața serviciilor de depozitare din România (Sumar indicatori cheie)

INDICATOR	2015	2016	2017	2018	2019	2019 vs 2018 (%)	2019 vs 2015 (%)
Număr de companii	527	517	521	537	587	9.3%	11.4%
Număr de insolvențe	8	5	5	8	7	-12.5%	-12.5%
Cifra de afaceri (LEI, M)	1,420	1,739	1,922	2,514	2,913	15.9%	105.2%
Număr mediu de angajați	3,853	4,306	4,316	5,319	5,717	7.5%	48.4%
Cheltuieli cu personalul (LEI, M)	133.3	160.5	174.4	279.0	338.3	21.2%	153.8%
Rezultat net (LEI, M)	16.4	26.2	16.6	60.5	113.4	87.3%	590.4%
Marja netă (%)	1.2%	1.5%	0.9%	2.4%	3.9%	1.5 p.p.	2.7 p.p.
Marja operațională (%)	5.3%	3.9%	4.1%	4.9%	6.7%	1.8 p.p.	1.4 p.p.
ROE (%)	4.7%	5.6%	2.2%	4.7%	6.9%	2.2 p.p.	2.2 p.p.
ROA (%)	0.6%	1.0%	0.5%	1.6%	2.7%	1.1 p.p.	2.1 p.p.
Perioada medie de încasare a creanțelor	146	116	115	94	95	0.2%	-35.1%
Perioada medie de plată a datoriilor	286	235	216	169	150	-11.4%	-47.5%
Datorii comerciale (LEI, M)	833	437	449	422	486	15.1%	-41.7%
Furnizori restanți (LEI, M)	132	136	150	165	174	5.5%	32.4%

- 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).



7.2 Rezumat macroeconomic

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

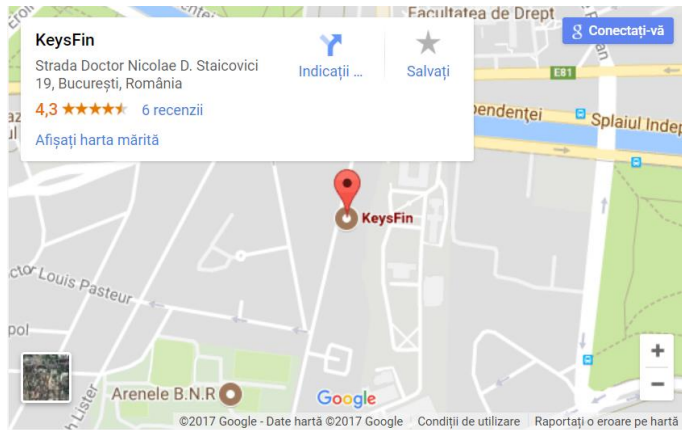
* Estimări actualizate în februarie 2021

Surse: INS, CE, calcule KeysFin



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