

Iar se scumpește totul

## Semne de criză economică anul are?

### ■ DECIZIE AȘTEPTATĂ ■

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,25% pe an, de la 2% pe an, începând cu 8 februarie. De asemenea, instituția a mai decis majorarea ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit la 1,25% pe an, de la 1% pe an, iar rata dobânzii aferente facilității de creditare la 3,25% pe an, de la 3% pe an. Decizia vine în contextul în care inflația în ianuarie ar putea fi de 4%, iar în primul semestru va ajunge la 5%, urmând a decelera până la 3,5% spre finalul anului, după cum estimează cei de la Coface. De asemenea, ei spun că dobânda-cheie va ajunge până la 3%, în acest an. „Probabil că inflația o să fie pe la 4% în ianuarie. În a doua jumătate a anului, diminuarea cererii din scumpirea banilor și decelerarea creșterii salariilor și pierderea efectului de bază ar trebui să tempereze ritmul de creștere, deci asta este o inflație sezonieră, cu mult efect de bază în spate”, spune oficialul Coface Iancu Guda. El mai notează că, din perspectiva inflației, se observă o creștere a prețurilor la produsele de bază - „Comaniile deja stau la un nivel redus al profitabilității și vor fi nevoite să transfere o parte din toate creșterile de costuri către preț. Nu au destul timp pentru a se pregăti și a inova, pentru a se restructura ca să mențină prețurile”.



■ SENSIBILI ■ Totodată, Guda spune că economia românească este mai sensibilă la dobânzi mari decât la un leu mai slab, motiv pentru care BNR se află în mijlocul unei dileme - „Inflația deja accelerează spre 5% și avem dobânzi reale negative. BNR nu poate să mențină dobânzile jos și, în același timp, să aibă un leu puternic. În ultima perioadă au fost destul de consistenți în a pregăti piețele pentru un leu mai slab și cu o volatilitate mai mare; preferăm dobânzi ținute sub control. La un ROBOR la 3 luni de peste 4%, jumătate dintre companiile din România nu ar mai fi capabile să-și achite împrumuturile la bănci cu

profitul operațional”. El a precizat că 38% dintre împrumuturile contractate de mediul de afaceri și persoanele fizice sunt denumite în valută. Alte voci sunt ceva mai pesimiste. Senatorul liberal Florin Cițu notează că investițiile au fost tăiate, prețurile au crescut, dobânzile au fost majorate, la fel ca deficitele și datoria publică - „Într-o perioadă de creștere economică record, statul s-a împrumutat de două miliarde de euro din piețele externe. Avem primele semne ale unei crize economice”.

Paul NĂȘAUDEANU  
paul.nasaudeanu@telegrafonline.ro

Zero barat

## 33% dintre firmele românești sunt morți-vii

Una din trei companii din România este zombie, adică are profitabilitate și solvabilitate zero, iar într-o economie extrem de competitivă nu și-ar avea locul, a declarat, miercuri, oficialul Coface Eugen Anicescu - „Plecând de la ce s-a întâmplat în Japonia în anii '90, când economia a trecut printr-o perioadă foarte lungă de stagnare, și de la tipul de politici care s-au implementat la acel moment, cu finanțări foarte ieftine care s-au aruncat în permanență în economie, Coface s-a uitat cum au arătat atunci

companiile din Japonia și cum arată în acest moment companiile din zona euro. Noi le spunem zombie. Ce înseamnă? Sunt companii nelistate la bursă, care au o profitabilitate foarte mică, zero, și, în același timp, au și solvabilitate zero. În Franța, numărul lor crește, în Germania e stagnant, în Italia stabil, ușor în creștere, în Spania scade”. El a precizat că în Franța a crescut numărul firmelor de gen pentru că ele s-au putut îndatora foarte ușor - „Asta face ca o companie care nu are o situație financiară foarte bună să poată să

rămână în piață. Se îndatorează mai mult și rămâne în joc. În Spania, trendul este invers. Oricum, dacă unei companii slăbite îi tot dai resurse, ea le va primi, va rămâne în piață. E un sac fără fund”. Evident, cifrele din România sunt mult mai triste decât cele din Franța, Italia, Spania și Germania - „Cam 35% dintre firme sunt zombie. În plus, multe alte companii nu au un bilanț într-un totu alb”.

Paul NĂȘAUDEANU  
paul.nasaudeanu@telegrafonline.ro

## Media insolvențelor din România, dublă față de regiune



Industria cu cel mai ridicat număr al companiilor insolvente prin raportare la 1.000 de companii active sunt fabricarea produselor textile, producția și furnizarea de energie electrică, asanarea și îndepărtarea gunoaielor și industria extractivă și construcții, potrivit unui raport Coface - „Din totalul celor 8.256 de companii insolvente în 2017, 4.185 au depus declarațiile financiare înainte de intrarea în incapacitate de plată. Din rapoartele lor financiare a rezultat că nivelul veniturilor a scăzut semnificativ în ultimii 3 - 4 ani prealabil intrării în incapacitate de plată. Cifra de

afaceri medie din 2016 a fost de 2,1 milioane lei, cu 28% mai puțin decât anul anterior și cu 30% mai mică decât cea din 2012, nivelul de vârf al veniturilor pentru aceste firme”. De notat că insolvențele din România rămân la un nivel de două ori mai mare față de media din Europa Centrală și de Est (ECE) - „Anul trecut a adus 8.256 proceduri noi de insolvență, în creștere cu 3% față de 2016, când s-au înregistrat 8.053 de noi proceduri. În ciuda minimului din ultimii 15 ani, România are un nivel mediu al companiilor insolvente (raportat la 1.000 de firme active) de 2,4%”. Pierderile produse creditorilor

de către firmele insolvente în 2017 s-au ridicat la 9,6 miliarde lei, în creștere cu 13% comparativ cu anul anterior, respectiv 8,5 miliarde lei. Pe de altă parte, numărul locurilor de muncă raportate de către firmele insolvente în 2017 a fost de 47.578, cu 32% mai mic față de cel din anul anterior. Potrivit Coface, cele 3 greșeli majore ale firmelor care au intrat în incapacitate de plată sunt finanțarea deficitară a investițiilor, „pariurile” greșite și politica agresivă a dividendelor.

Paul NĂȘAUDEANU  
paul.nasaudeanu@telegrafonline.ro

Pe scurt.

### Fără curent electric! Cine este afectat?

Pentru lucrările anuale de reparații și întreținere instalații și rețele electrice, precum și posturi de transformare, SC E- Distribuție Dobrogea SA anunță întreruperea furnizării energiei electrice în timpul lucrărilor, după următorul program: joi, 8 februarie, municipiul Constanța, strada Traian nr. 64, bloc K3, scările D, E, C - întrerupere totală, între orele 8.30 și 16.30; Cartier Coiciu, cu străzile Florilor, Fulgerului nr. 54-95, inclusiv Magazin Electrodovis, strada Dorului nr. 103-138, strada Crinului nr. 92-126 - întrerupere totală, între orele 8.30 și 16.30; localitatea Crucea, cu străzile Constanței, Lungă, Teiului, Turcului și Transformatorului - întrerupere totală, între orele 9.00 și 17.00; localitatea Poarta Albă, zona de nord, cu străzile Căminului, Internatului, Poștei, Crinilor, alea Sânzienelor, alea Rozelor, alea Cununiței, Teiului, Coloanelor, Lalelelor, Lăcrămioarelor, Plopilor și Cantinei - întrerupere totală, între orele 9.00 și 17.00; localitatea Pelinu, cu IAS Pelinu - întrerupere parțială, între orele 9.00 și 17.00.

### Angajările din mediul privat, în urcare cu 12%

În 2017 s-au înregistrat cu 12% mai mulți angajați în companiile private și bonusuri medii în creștere cu 11%, comparativ cu anul precedent, potrivit unui studiu realizat de Workforce Index. Angajări au fost în toate domeniile de activitate, cu preponderență în telecomunicații, servicii financiare, audit și consultanță, pharma, producție componente auto, servicii de tip BPO, dezvoltare software, servicii digitale și consultanță IT. Creșterea s-a reflectat inclusiv în rata șomajului, indicator a cărui valoare a ajuns la minimum istoric al ultimilor ani.

### Economia României va încetini, în 2018 - 2019

Comisia Europeană (CE) estimează că avansul economiei României va încetini la 4,5% în 2018 și la 4% în 2019, potrivit previziunilor economice intermediare de iarnă, publicate miercuri de forul comunitar - „PIB-ul României a accelerat în 2017 la un nivel estimat la 6,7%, un record post-criză. Principalul motor al creșterii a fost consumul privat, sprijinit de reducerile indirecte de taxe și de majorarea salariilor. După ce s-au contractat în 2016, investițiile totale au început să crească din nou în 2017. Ritmul redresării rămâne totuși lent, deoarece investițiile publice au scăzut semnificativ pentru al doilea an consecutiv. Boom-ul înregistrat în consumul privat a dus la o majorare a importurilor. În consecință, exporturile au acționat ca o frână asupra creșterii reale a PIB-ului”.