

Analiza ROCA: Investițiile Private Equity reprezintă doar 0.041% din PIB-ul României. Decalaj de 40 de ani față de Europa de Vest



Piața de Private Equity (PE) din România este subdezvoltată în raport cu situația din regiune și cea de la nivel european și global, raportul dintre valoarea investițiilor de tip Private Equity și PIB la nivel local fiind de doar 0.041%, de 10 ori mai mică decât raportul similar la nivelul Europei, indică o analiză realizată de ROCA, cea mai dinamică companie de private equity din România. În același timp însă, potențialul de dezvoltare a ecosistemului PE este unul considerabil, iar intrarea investitorilor instituționali pe piața locală, precum fondurile de pensii, poate genera o dezvoltare accelerată a economiei, conform analizei ROCA, citată de investitorul Andrei Cionca, în cadrul unui eveniment dedicat dezvoltării regionale a României.

În 2023, capitalul gestionat de fondurile PE s-a ridicat la peste 1.154 trilioane de euro, dintre care aproape jumătate în Marea Britanie și Irlanda, 25% în Franța și Benelux, 12% în țările din nordul Europei, 10% în statele din regiunea DACH, 5% în Spania și Portugalia și doar 1% în țările din Europa Centrală și de Est. România este aproape insignifiantă în acest tablou, potrivit unui studiu InvestEurope analizat de ROCA.

„România are un potențial semnificativ pe segmentul PE, care trebuie deblocat, la nivel sistemic. România are nevoie de soluții tip scurtătură, având în vedere decalajul de 40 de ani pe care îl înregistram pe acest segment față de țările Europei de Vest. Avem astfel nevoie de o politică națională, prin care să încurajăm fondurile locale de PE și pe cele de pensii să investească sume considerabile în companiile românești și astfel să consolidăm economia țării, care în acest moment este foarte fragmentată,” a declarat Andrei Cionca, investitor și co-fondator ROCA.

La nivelul Europei, fondurile de pensii alocă 3,5% din sumele administrate, ceea ce reprezintă 24% din efortul de strângere de capital. Spre comparație, în Europa Centrală și de Est procentul este de 2%, iar în România, aceste contribuții sunt aproape inexistente, deși legislația permite distribuirea a 1% din sumele administrate de fondurile de pensii către fondurile de PE. Totodată, raportat la țările membre OECD și cele non-membre, analiza ROCA indică o pondere de 5,8% a sumelor din fondurile de pensii alocate către PE în cazul țărilor membre OECD, în timp ce în țările non-membre procentul este de 1,4%.

„Dacă ne uităm la imaginea globală a organismelor de plasament colectiv, vedem o creștere. Practic, sunt vizibile efectele unor politici implementate anul trecut, în special din zona fiscală, respectiv creșterea numărului de investitori. De exemplu, în zona organismelor de plasament colectiv, s-a depășit pragul de 700.000 de investitori. În zona de Private Equity și Venture Capital avem în discuții și dezbateri cu asociațiile de profil și cu toți stakeholderii un proiect de lege-ecosistem, care se referă la ecosistemul de fonduri și care va aduce modificări importante pentru dezvoltarea acestei industrii”, a declarat Maria-Gabriela Horga – Vicepreședinte Sectorul Instrumente și Investiții Financiare – Autoritatea de Supraveghere Financiară, prezenta la același eveniment.

În România, 400 de milioane de euro sunt disponibile prin PNRR, pentru investiții private. Dintre acestea, până astăzi au fost alocate 265 de milioane de euro și doar 60 de milioane au fost investite, conform datelor analizate de ROCA.

„În alte economii europene, fondurile de pensii sunt foarte active în investiții pe termen lung, pentru ca aceasta este și natura activității fondurilor de pensii și au la dispoziție sume impresionante. Fondurile de pensii sunt jucatori foarte importanți, care dispun nu doar de sume semnificative, cât și de profesionalismul de a identifica, gestiona și fructifica acest tip de investiții”, a afirmat, în cadrul evenimentului, Ilinca Von Derenthall – Președinte al Comitetului Reprezentanților, director independent non-executiv (INED) la Fondul Proprietatea S.A., România.

Un model de dezvoltare a sectorului PE cu impact major asupra economiei îl reprezintă modelul polonez. Practic, Polish Development Fund Group (PFR), un grup de investiții creat cu susținerea guvernului polonez, a ajuns la un portofoliu de peste 75 de fonduri PE, având în administrare active în valoare de peste 1 miliard de euro.

ROCA Investments, cea mai dinamică companie de private equity din România, deține, ca acționar majoritar, două holdinguri specializate pe industrii strategice (materiale de construcții și agricultura) și un portofoliu de participatii minoritare în cinci companii românești. De-a lungul celor șase ani de activitate, ROCA Investments a finalizat 25 de tranzacții și a realizat două exit-uri semnificative.