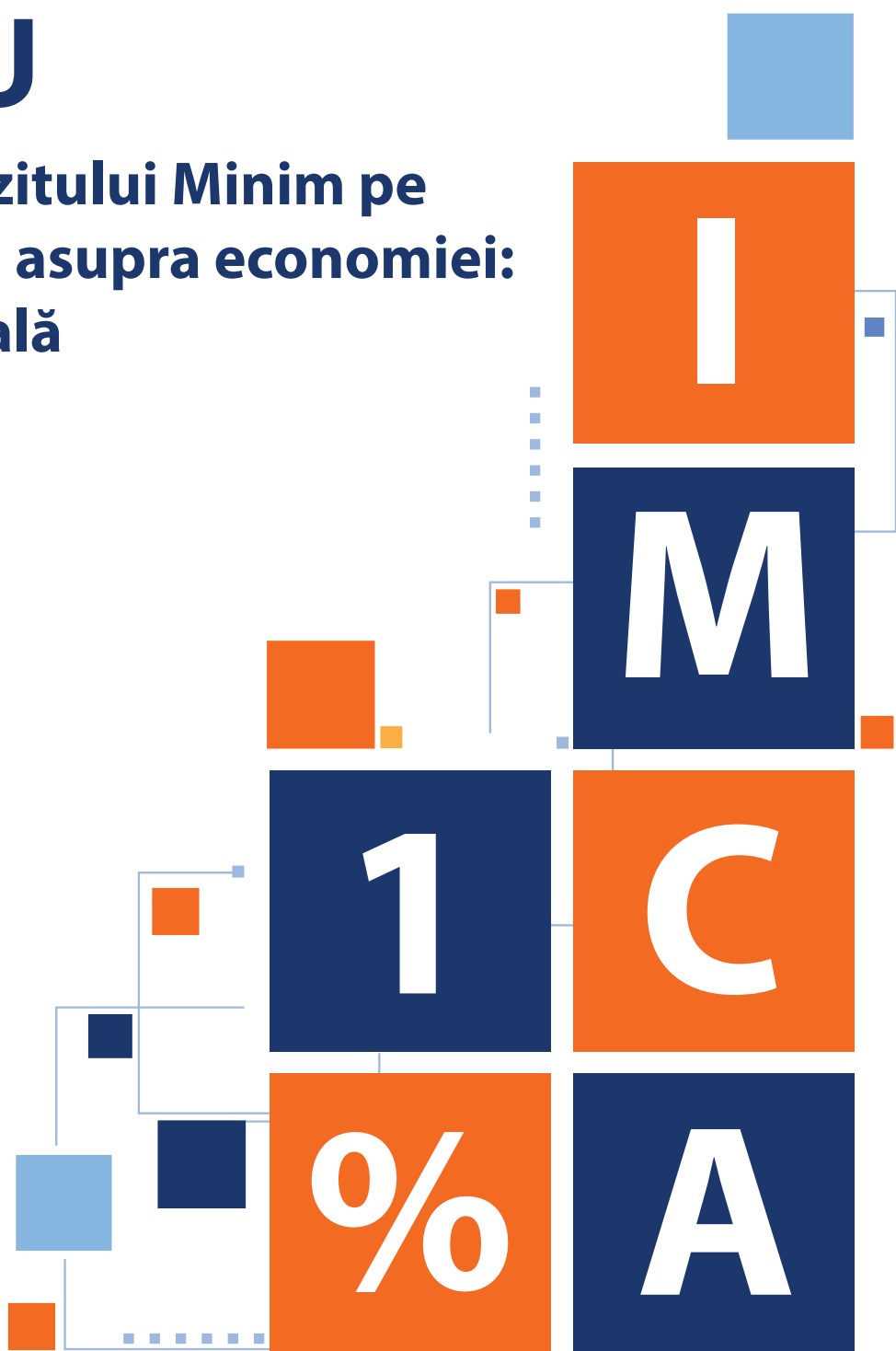


STUDIU

**Impactul Impozitului Minim pe
Cifra de Afaceri asupra economiei:
analiză sectorială**

Cu sprijinul

 **OMV Petrom**



Cuprins

I. Considerații generale	2
1. Reglementare	2
2. Aplicabilitate	3
3. Impactul IMCA	4
4. Metodologie	5
II. Rezultatele analizei pentru companii cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane Euro în 2023	7
1. Analiza generală	7
2. Analiza pe coduri CAEN	9
3. Micro-analiza cu privire la impactul IMCA asupra companiilor listate la BVB cu CA > 50 milioane Euro	26
III. Concluzii	27
IV. Anexe	28

I. Considerații generale

1. Reglementare

Impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA) a fost reglementat prin Legea nr. 296/2023, respectiv:

- a) a fost introdus un impozit minim pe profit de 1% din cifra de afaceri pentru companiile care, în anul fiscal precedent, au înregistrat o cifră de afaceri de peste 50.000.000 Euro;
- b) impozitul minim se calculează conform următoarei formule:

$IMCA = 1\% \times (VT - V_s - I - A)$, unde indicatorii au următoarea semnificație:

- IMCA - impozit minim pe cifra de afaceri, determinat cumulativ de la începutul anului fiscal/anului fiscal modificat până la sfârșitul trimestrului/anului de calcul;
- VT - venituri totale, determinate cumulativ de la începutul anului fiscal/anului fiscal modificat până la sfârșitul trimestrului/anului de calcul, după caz;
- V_s - venituri care se scad din veniturile totale, determinate cumulativ de la începutul anului fiscal/anului fiscal modificat până la sfârșitul trimestrului/anului de calcul, după caz, reprezentând:

- (i) veniturile neimpozabile prevăzute la art. 23 și 24;
- (ii) veniturile aferente costurilor stocurilor de produse;
- (iii) veniturile aferente costurilor serviciilor în curs de execuție;
- (iv) veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale;
- (v) veniturile din subvenții;
- (vi) veniturile realizate din despăgubiri, de la societățile de asigurare/reasigurare, pentru pagubele produse bunurilor de natura stocurilor sau a activelor corporale proprii;
- (vii) veniturile reprezentând accizele care au fost reflectate concomitent în conturile de cheltuieli;

- I - valoarea imobilizărilor în curs de execuție ocazionate de achiziția/producția de active, înregistrate în evidența contabilă începând cu data de 1 ianuarie 2024, respectiv începând cu prima zi a anului fiscal modificat care începe în anul 2024;
- A - amortizarea contabilă la nivelul costului istoric aferentă activelor achiziționate/produse începând cu data de 1 ianuarie 2024/prima zi a anului fiscal modificat care începe în anul 2024. Nu se cuprinde în acest indicator amortizarea contabilă a activelor incluse în valoarea indicatorului I;

- c) în cazul grupurilor fiscale, persoana juridică responsabilă determină cifra de afaceri prin însumarea cifrei de afaceri a membrilor grupului.

Nu intră sub incidența IMCA operatorii economici reglementați/licențiați de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei care, în anul precedent, au obținut venituri din activități de distribuție/furnizare/transport de energie electrică și gaze naturale în proporție de peste 95% din veniturile totale din care se scad veniturile cuprinse în indicatorul V_s prevăzute la alin. (3) lit. (i)-(vii).

2. Aplicabilitate

- i) Practic, efectul IMCA 1% pentru companii este următorul:
- Companiile cu o rată a profitului mai mare sau egală cu 6,25%, nu sunt, de regulă, afectate. Plătesc doar impozit pe profit. Excepție fac, însă, companiile care au de recuperat pierderi fiscale din anii precedenți, pentru care IMCA are impact în cazul în care impozitul pe profit de plată este mai mic decât IMCA;
 - Companiile cu o rată a profitului cuprinsă între 1% și 6,25% plătesc IMCA, efectul fiind că rata efectivă de impozit pe profit, recalculată după aplicarea IMCA, variază între 100% (companiile cu rata profitului de 1%) și 16% (companiile cu rata profitului de 6,25%);
 - Companiile cu o rată a profitului mai mică de 1% trec pe pierdere, IMCA fiind mai mare decât profitul;
 - Pentru companiile cu pierdere, IMCA majorează pierderea.

ii) IMCA creează o problemă pentru grupurile fiscale (grupuri de companii care, în anumite condiții, pot calcula impozitul pe profit consolidat, putând compensa pierderile cu profiturile), instrument introdus tocmai pentru a ajuta *cash-flow*-ul companiilor înregistrate în România prin faptul că este permisă compensarea pierderii unor companii din grup cu profitul înregistrat de celelalte companii din grup. Cifra de afaceri a grupului fiscal se determină prin însumarea cifrelor de afaceri ale companiilor membre ale grupului fiscal, deci va crește probabilitatea de depășire a pragului de 50 milioane de Euro, în timp ce rata profitului pentru grupul fiscal, în situația în care din grup fac parte companii ce înregistrează pierdere, va scădea în conformitate cu mecanismul prezentat mai sus.

iii) Includerea veniturilor din accize care se înregistrează concomitent în conturile de cheltuieli și în lista veniturilor care se scad este una firească, ținând cont de faptul că, pentru comercianții de produse accizabile/accizate, o parte semnificativă din venituri este reprezentată de acciza inclusă în prețul de vânzare al produselor, deci și în venituri. Legiuitorul a omis, însă, să scadă din baza de calcul al IMCA alte tipuri de impozite și taxe care au, de asemenea, impact asupra veniturilor precum:

- redevențe, altele decât cele petroliere (unde este aplicabil impozitul suplimentar pentru companiile din sectoarele petrol și gaze);
- taxa *clawback*, pentru companiile din domeniul farmaceutic;
- impozitele și taxele locale;
- impozitul pe construcții, reintrodus din anul 2025.

De precizat că, mult ulterior intrării în vigoare a IMCA (01.01.2024), Guvernul a aprobat, prin Hotărârea nr. 1393/2024 („HG 1393/2024”), publicată în Monitorul Oficial nr. 1125/11.11.2024 (la 315 zile după intrarea în vigoare!) norme metodologice prin care a restrâns sfera de aplicare a prevederii care permite scăderea accizelor din baza de calcul al IMCA doar pentru plătitorii de accize (antrepozitarii autorizați, importatorii de produse accizabile, destinatarii certificați etc., practic acele persoane care introduc pe piață produsele accizabile), eliminând această posibilitate pentru companiile din lanțul de distribuție (care, în fapt, suportă acciza și o transferă prin prețul de vânzare, pe lanț, către consumatorul final). Să nu uităm că acciza, la fel ca TVA, este o taxă indirectă care se transferă pe lanțul de distribuție, având să fie suportată doar de către consumatorul final. Având în vedere că majoritatea acestor companii sunt companii cu capital românesc, deci nu poate plana asupra lor nicio suspiciune că și-ar transfera prin prețuri de transfer profiturile în jurisdicții din străinătate, devine evident faptul că IMCA nu a fost gândit ca un instrument de combatere a transferului de profit prin prețuri în afara României, ci doar ca un instrument de suprataxare, pentru a genera încasări suplimentare la buget.

Împotriva HG 1393/2024 a fost deja declanșată procedura legală de contestare deoarece, prin adoptarea acestei HG, Guvernul a adăugat în mod nepermis la lege, iar Curțile de Apel din Cluj și București au dispus suspendarea aplicării prevederii până la judecarea acțiunilor. De menționat că suspendarea aplicării unui act administrativ se poate face doar dacă sunt îndeplinite cumulativ două condiții: (i) aparența de nelegalitate a actului și (ii) aplicarea actului să producă un pericol iminent pentru companie.

Adăugăm și faptul că – în opinia noastră – problema transferului de profit prin prețuri de către multinaționale este mult exagerată, motivul fiind unul simplu: lipsa motivației. Cea mai mare parte a companiilor românești cu capital străin au companiile-mamă localizate în Germania, Austria, Olanda, Franța sau Italia, unde impozitul pe profit este de cel puțin 25%, mai mare decât în România (16%). Or, în acest caz, nu are niciun sens ca profitul să fie transferat prin prețuri către companiile-mamă pentru a plăti un impozit mai mare. Dimpotrivă, ar fi semnificativ mai eficient pentru grup ca profitul să fie transferat în România, iar companiile-mamă să primească dividende, neimpozitate conform *Directivei Parent-Subsidiary*, obținând un câștig net de minimum 9% (în cazul unui impozit pe profit de 25%).

În plus, România are reguli de top privind prețurile de transfer, implementând Convenția OCDE privind prețurile de transfer la nivel de comentarii. Introducerea IMCA pentru a combate transferul de profit apare, în acest context, ca o declarație de neputință a statului român și, implicit, arată neîncrederea legiuitorului în capacitatea ANAF de a impune respectarea legislației, mai ales în contextul în care toate companiile aflate în sfera de aplicare a IMCA au obligația de a întocmi dosarul prețurilor de transfer pentru toate operațiunile comerciale desfășurate cu companii afiliate.

iv) Legiuitorul nu a ținut cont nici de faptul că – pe lângă companiile din sectoarele de furnizare/distribuție de energie electrică și gaze naturale (excluse din sfera de aplicare, prețul serviciilor fiind reglementat de ANRE) – există și alte companii obligate să vândă la preț reglementat (distribuitoarii de medicamente, pentru medicamentele inovatoare, foarte scumpe), unde adaosurile permise sunt mult sub 1% din prețul de vânzare, generând astfel pierderi acestor companii și creând riscul opririi furnizării acestor medicamente.

v) IMCA generează și distorsiuni concurențiale semnificative între companiile cu cifra de afaceri comparabilă, din același domeniu de activitate, în cazul companiilor cu cifra de afaceri ușor sub pragul de 50 milioane de Euro și cele cu cifra de afaceri ușor peste acest prag, primele neintrând sub incidența prevederilor IMCA (ex. Compania 1 – CA de 49,9 milioane Euro vs. Compania 2 cu CA de 50,1 milioane Euro).

3. Impactul IMCA

Având în vedere impactul financiar al IMCA, nu este exclus să vedem în următoarea perioadă o amplificare a hazardului moral, o dinamică regresivă a profitabilității și o auto-perpetuare a declinului economic, inclusiv ca o consecință a măsurilor de contracarare a efectelor IMCA prin:

- divizări de companii, pentru a reduce cifra de afaceri sub 50 milioane Euro și a evita aplicarea IMCA;
- schimbarea modelului de business de la producție și vânzare de produse finite la așa-zisul *lohn* și facturarea doar a serviciilor de producție;
- mutarea în străinătate a unor importatori și continuarea activității prin distribuitori locali;
- reducerea investițiilor în dezvoltare și tehnologie, firmele încercând să evite riscurile suplimentare, ca efect al taxării chiar și în ani în care profitul este redus sau negativ;

- renunțarea la consolidarea fiscală în România;
- creșterea prețurilor pentru consumatorii finali, în special în sectoarele unde firmele au costuri mari, marje mici și dificultăți în ajustarea structurii costurilor;
- reducerea cererii și, implicit, pe termen mediu a veniturilor, pe fondul creșterii prețurilor, accentuând declinul financiar.

4. Metodologie

Deoarece datele din situațiile financiare ale companiilor pentru anul 2024 nu sunt încă disponibile, am avut în vedere datele disponibile pentru anii 2022 și 2023 și am analizat impactul pe care IMCA l-ar fi avut, dacă ar fi fost aplicabil și în anul 2023.

S-au colectat, pentru fiecare persoană juridică, următoarele date:

- Grupa CAEN;
- Diviziunea CAEN;
- Numele și starea firmei;
- Cifra de afaceri, profit/pierdere netă și profitul brut (lei);
- Numărul mediu de angajați.

Cursul de schimb utilizat a fost 5 lei/Euro.

Considerăm că analiza își păstrează relevanța și pentru 2024, în condițiile în care micro-analiza prezentată în Anexa 4 (persoane juridice cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane Euro, listate la BVB) arată o tendință de scădere atât a cifrei de afaceri, cât și a marjelor brute de profit pentru majoritatea acestor companii, atât în 2023 față de 2022, cât și în 2024 față de 2023.

Am analizat toate persoanele juridice care, în 2022 și 2023, au avut cifra de afaceri mai mare de 50 milioane Euro, cu excepția instituțiilor de credit și a companiilor din sectorul petrol și gaze, și am prezentat rezultatele atât consolidat (toate aceste companii), cât și sectorial (grupate pe fiecare cod CAEN principal, de la lit. A la R).

Analiza este menită să arate magnitudinea efectului sistemic și nu coboară în granularitatea de la nivelul fiecărei persoane juridice.

Analiza ia în considerare impactul direct asupra firmelor și face referire la efectele de ecosistem și lanț de valoare doar punctual pentru industria auto, cu scop de exemplificare. În realitate, un impact asupra unei entități aflate în oricare punct al lanțului de valoare se propagă asupra tuturor companiilor din aval, indiferent de mărimea acestora.

Analiza impactului IMCA poate fi realizată pe mai multe niveluri, dar fiecare nivel de detaliere adaugă provocări metodologice, fără a aduce neapărat o valoare suplimentară semnificativă în ceea ce privește concluziile.

Efectul de propagare al IMCA în economie ar fi putut fi observat dintr-o analiză a Tabelului Input-Output din Conturile Naționale. Acest instrument permite cartografierea interdependențelor dintre sectoarele economice și oferă o imagine granulară asupra felului în care un șoc fiscal (precum introducerea IMCA) afectează toate firmele din lanțul de valoare. Acestea se publică, însă, pe un calendar decalat cu 36 de luni, astfel că, pentru o măsură intrată în vigoare în 2024, analiza bazată pe acest instrument nu poate modela cu acuratețe efectele pentru 2025, făcând imposibilă o proiecție actualizată.

Impactul sistemic al IMCA este, de altfel, evident fără a recurge la analize complexe. Efectele în cascadă sunt predictibile. Un model mai avansat ar confirma ceea ce analiza simplificată arată deja: creșterea poverii fiscale la un nivel al lanțului de valoare determină efecte cumulative și distorsionări pe întreg lanțul. Astfel, orice tentativă de a rafina excesiv modelarea impactului IMCA ar reprezenta un exercițiu teoretic fără beneficii concrete asupra procesului decizional.

În ceea ce privește sectorul petrol și gaze, am eliminat din analiză companiile care aveau obiect de activitate principal unul dintre codurile CAEN incluse în Ordinul Ministrului Finanțelor nr. 1533/2024 („OMF 1533/2024”) și nu excludem ca unele dintre persoanele juridice incluse în analiză să facă obiectul aplicării ICAS (impozit suplimentar de 0,5% din baza de calcul, datorat de companiile din sectoarele petrol și gaze) și nu al IMCA.

Datele au fost colectate în perioada noiembrie 2023 – septembrie 2024, principala sursă fiind B2I.APP și au fost confirmate folosind datele publicate de Ministerul Finanțelor pe site-ul <https://mfinante.gov.ro/apps/agentcod.html>. Acolo unde a fost cazul, s-au adăugat companii, utilizând informații din <https://www.listafirme.ro>.

Alte date au fost colectate fie din sursele web menționate, cu link în Anexele corespunzătoare, fie din următoarele:

- www.bnro.ro;
- www.insse.ro;
- www.bvb.ro;
- <https://pages.stern.nyu.edu/adamodar/> pentru marjele de profit pentru diferite industrii - Aswath Damodaran este profesor de Finanțe Corporative la Stern School, New York University și publică anual seturi de date relevante. Acolo unde nu au fost date pentru marje efective (sectoare împărțite în diviziuni), am calculat o marjă medie.

II. Rezultatele analizei pentru companii cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane Euro în 2023

1. Analiza generală

Au fost identificate 1087 de companii, dintre care 3 nu au fost luate în considerare (1 în dizolvare, 2 în reorganizare judiciară). Au rămas în analiză 1084 de companii.

Aceste 1084 de companii au obiectul principal de activitate repartizat pe:

- 255 coduri CAEN cu 4 cifre;
- 65 coduri CAEN cu 2 cifre, dintr-un total de 88 la nivel național. Practic, IMCA afectează companii din 75% dintre codurile CAEN la nivel național, adică majoritatea economiei;
- Cifra de afaceri cumulată: 1.083.577.648.777 lei (aprox. 216,7 mld Euro). Având în vedere că cifra de afaceri totală pe economie în 2023 a fost de 2.672 mld lei (545 mld Euro), cifra de afaceri a companiilor afectate reprezintă circa 40% din cifra de afaceri totală pe economie;
- Numărul mediu de angajați: 959.908.

Dintre cele 1084 companii analizate, 747 (69% din numărul total) au impozitul pe profit (IP) < IMCA, deci datorează IMCA.

Situația acestora este prezentată sintetic în următorul tabel:

Număr firme	Număr mediu angajați	Cifra de afaceri cumulată (lei)	Cifra de afaceri cumulată (EUR)	% din CA analizat	Impact IMCA
148 firme cu pierdere	169.653	143.461.266.445	28,7 mld EUR	13,24%	Crește pierderea
90 firme cu profit net	54.001	87.532.653.415	17,5 mld EUR	8,08%	Trec pe pierdere
509 firme cu profit net	446.880	530.484.388.344	106 mld EUR	48,96%	Scade marja de profit
747 firme în total	670.534	761.478.308.204	152,2 mld EUR	70,27%¹	

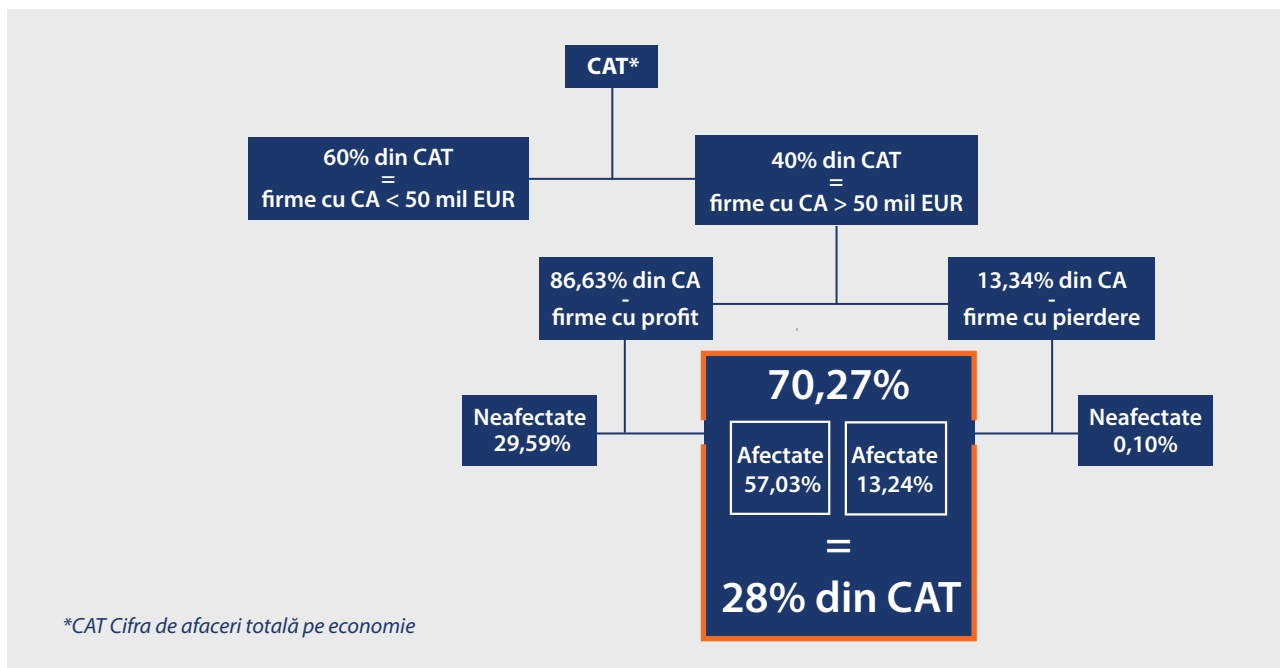
Dintre acestea, de departe cele mai afectate de IMCA sunt cele 148 de companii care înregistrează pierderi, în special acelea pentru care pierderile nu sunt cauzate de investiții în derulare (care pot fi oprite), ci de condițiile dificile de piață (ex. industria auto), unde IMCA poate duce – *in extremis* – la închiderea/relocarea în alte jurisdicții. Sunt, astfel, puse în pericol activități care generează aproximativ 170.000 de locuri de muncă.

Într-o situație similară, deși mai puțin gravă, sunt cele 90 de firme pe care IMCA le duce din profit (sub 1% marjă) în pierdere.

Pentru un număr de 509 companii, IMCA micșorează marja prin supra-impozitare.

Modul în care IMCA afectează companiile românești este reflectat în următoarea schemă logică:

¹% calculat la valorile în lei, fără rotunjiri.



Din analiza datelor de mai sus rezultă și cât s-ar putea colecta suplimentar din IMCA: 5,085 mld. lei (1,017 mld. Euro), sumă aproximativ egală cu așteptările guvernului.

Această sumă provine după cum urmează:

- 286,5 milioane Euro de la companiile cu pierderi, calculând prin aplicarea procentului de 1% asupra CA;
- 730,8 milioane Euro de la companiile cu marja de profit mai mică de 6,25%, calculând diferența dintre suma reprezentând 1% din CA și impozitul pe profit achitat.

Menționăm că nu am luat în considerare sumele care se scad din baza de calcul al IMCA, deoarece nu am avut acces la informațiile necesare, acestea nefiind disponibile public pentru toate companiile.

O analiză suplimentară a marjelor brute și nete la nivelul fiecărei secțiuni CAEN (analiza se regăsește în Anexa 3) evidențiază faptul că, în general, acestea sunt mai mici (în unele sectoare chiar semnificativ mai mici) pentru companiile din România, comparativ cu cele care activează pe alte piețe, fie ele europene sau globale. Aceste diferențe pot fi atribuite unei serii de factori incluzând cheltuieli operaționale ridicate, structura pieței și dinamica cererii, strategii de preț și concurență intensă, reglementări locale (în această categorie intrând și IMCA), după caz. Un regim fiscal precum IMCA afectează marjele de profit, deja fragile, ale firmelor. O marjă de profit scăzută crește presiunea financiară și vulnerabilitatea la fluctuațiile de costuri, limitează investițiile și inovația - acestea din urmă fiind elemente esențiale ale creșterii economice sustenabile - scade atractivitatea pieței. Pentru a contracara impactul negativ al IMCA asupra profitabilității, companiile ar putea recurge la creșterea prețurilor (transferul costurilor către consumatori, generând presiuni inflaționiste induse fiscal), reducerea costurilor prin restructurare operațională (inclusiv prin concedieri), fragmentarea și/sau restrângerea operațiunilor sau chiar părăsirea pieței.

Într-un mediu economic deja fragil, IMCA creează o povară fiscală necorelată cu profitabilitatea reală a firmelor, afectând în mod disproporționat sectoarele cu marje mici. O astfel de reglementare cu risc ridicat pentru creșterea economică nu numai că deteriorează competitivitatea firmelor românești în raport cu cele de pe alte piețe europene, dar diminuează capacitatea de a investi a acestora, afectează consumatorii, crește riscul de inflație și amplifică efectul negativ asupra întregii economii prin impactul pe lanțul de valoare.

2. Analiza pe coduri CAEN

Analiza a fost efectuată mai întâi pe Secțiuni și mai apoi pe Diviziuni (2 cifre). Rezultatele consolidate ale analizei sunt prezentate în Tabelul anterior.

Comentarii:

- i) Sunt doar 4 Secțiuni neafectate de IMCA, acestea corespunzând unor activități de mai mică anvergură:
 - Secțiunea P – Învățământ;
 - Secțiunea S – Alte activități de servicii;
 - Secțiunea T – Activități ale gospodăriilor private în calitate de angajator sau producere de bunuri și servicii asociate consumului propriu;
 - Secțiunea U – Activități ale organizațiilor și organismelor extrateritoriale;
- ii) Restul de 17 Secțiuni sunt toate afectate de IMCA în proporție de cel puțin 50% din numărul firmelor incluse în fiecare Secțiune;
- iii) Singura Secțiune în care procentul de firme afectate este mai mic de 50% este Secțiunea F – Construcții: 34 din 76 de firme sunt afectate (44,7%);
- iv) Secțiunile cu numărul cel mai mare de firme prezente sunt:
 - Secțiunea G – comerț cu ridicata și amănuntul, 404 companii, din care 316 afectate (78%);
 - Secțiunea C – Industria prelucrătoare, 338 companii, din care 234 afectate (66,3%).

2. Secțiunea A – Agricultură, silvicultură și pescuit

Înainte de a analiza impactul IMCA asupra companiilor aflate în această Secțiune, trebuie menționat că, în cursul anului 2024, acestea au fost afectate și de modificările în ceea ce privește impozitarea salariilor. Scutirea de la plata impozitului pe salarii și a CASS aprobată în iunie 2022 de Parlament a fost, pe rând, limitată pentru salariile ce nu depășeau 10.000 lei/lună (impozitul și CASS fiind calculate doar pentru sumele ce depășeau acest plafon) și, mai apoi, eliminată. Mai întâi a fost eliminată scutirea de la plata CASS - din 2024, iar din 2025 a fost eliminată complet și scutirea de la plata impozitului pe salarii. Este foarte probabil că efectul acestor modificări a dus la creșterea costurilor salariale pentru companii.

Sectorul a mai fost afectat și de seceta prelungită din ultimii ani, dar și de importurile de cereale din Ucraina, precum și de efectele adverse ale limitării de facto a creditului furnizor în agricultura românească prin OUG 31/2024.

Companii CAEN A	Total	Afectate			Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	
Nr. companii	18	14	1	2	4
CA	2,65 mld EUR	2,26 mld EUR	83,9 mil EUR	348 mil EUR	386 mil EUR
Nr. angajați	18.572	16.643	1	415	1.929

Repartizarea celor 18 companii pe diviziuni de 2 cifre ale CAEN este următoarea:

- CAEN 01 – Agricultură, silvicultură și pescuit: 17 companii, din care 13 afectate;
- CAEN 02 – Silvicultură și exploatare forestieră: 1 companie, afectată;
- CAEN 03 – Pescuit și acvacultură: 0 companii.

De remarcat și faptul că, în această secțiune, majoritatea companiilor au capital românesc, deci una dintre tezele determinante pentru introducerea IMCA („multinaționalele transferă profiturile către companiile-mamă”) pur și simplu nu se poate susține. Mai mult, singura companie afectată din CAEN 02 este Romsilva SA, companie deținută integral de statul român.

2. Secțiunea B – Industria extractivă

Din păcate, acesta este un sector de activitate puțin dezvoltat în România (deși suntem o țară bogată în resurse minerale diverse), ceea ce se vede și în numărul companiilor cu CA > 50 milioane Euro:

Companii CAEN B	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	4	2	1	-	1	2
CA	0,4 mld EUR	210 mil EUR	66,5 mil EUR	-	143,8 mil EUR	206,5 mil EUR
Nr. angajați	3.362	1.468	609	-	859	1.894

Repartizarea celor 2 companii afectate pe diviziuni de 2 cifre ale CAEN este următoarea:

- CAEN 07 – Extracția minereurilor metalifere: 1 companie;
- CAEN 09 – Activități de servicii anexe extracției: 1 companie.

De menționat și aici că, dintre cele 2 companii afectate, 1 este deținută de capital românesc, iar cea de-a doua este deținută de o companie în care statul român are deținere minoritară și reprezentant în Consiliul de administrație, deci nici aici teza transferului de profit în străinătate nu se susține.

2. Secțiunea C – Industria prelucrătoare

Situația industriei prelucrătoare este discutată în secțiunea intitulată „Riscuri pentru România”, la pag. 4 din documentul „Raport privind situația macroeconomică pe anul 2025 și proiecția acesteia pe anii 2026 – 2028”, publicat de Guvernul României împreună cu proiectele Legii privind bugetul de stat și Legii privind bugetul asigurărilor de stat pe anul 2025:

„Provocările structurale în industria prelucrătoare, în special în industria auto, sunt mari cu un efect de contagiune ridicat, și se datorează tranziției energetice, avansului tehnologic rapid, modificării preferințelor consumatorilor și competiției globale”.

Analiza noastră confirmă această teză.

În aceste condiții, introducerea IMCA inclusiv asupra unui sector confruntat cu probleme apare ca fiind lipsită de sens și amplifică problemele structurale, recunoscute chiar de Guvern.

Revenind, această Secțiune este a doua cea mai reprezentată în lista companiilor afectate de IMCA:

Companii CAEN C	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	338	234	55	22	157	104
CA	65,9 mld EUR	45,5 mld EUR	12 mld EUR	2 mld EUR	31,5 mld EUR	20,4 mld EUR
Nr. angajați	342.997	256.875	57.437	14.836	184.602	86.122

În ceea ce privește repartizarea acestora pe diviziuni CAEN de 2 cifre, situația este după cum urmează:

- Din cele 35 de diviziuni, 33 sunt reprezentate de companiile afectate de IMCA;
- Diviziunea CAEN 19 este inclusă în OMF 5433/2023 în sfera de aplicare a ICAS, deci este exclusă din analiză;
- Singura diviziune neafectată este CAEN 21 – Fabricarea produselor de bază și a preparatelor farmaceutice.

Având în vedere importanța Secțiunii, dar și numărul mare de diviziuni CAEN de 2 cifre din această Secțiune, prezentăm în cele ce urmează analiza impactului IMCA pe fiecare diviziune în parte.

CAEN 10 - Industria alimentară

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 10	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	59	39	9	6	24	20
CA	7,4 mld EUR	5,17 mld EUR	1,4 mld EUR	477 mil EUR	3,3 mld EUR	2,2 mld EUR
Nr. angajați	41.158	23.264	5.975	3.260	14.029	17.894

CAEN 11 - Fabricarea băuturilor

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 11	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	13	4	2	-	2	9
CA	3,1 mld EUR	923 mil EUR	198 mil EUR	-	725 mil EUR	2,1 mld EUR
Nr. angajați	10.007	1.991	951	-	1.040	8.016

CAEN 12 - Fabricarea produselor din tutun

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 12	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	3	2	-	-	2	1
CA	592 mil EUR	0,4 mld EUR	-	-	406 mil EUR	186 mil EUR
Nr. angajați	2.777	1.521	-	-	1.521	1.256

CAEN 13 - Fabricarea produselor textile

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 13	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	8	8	3	1	4	-
CA	761 mil EUR	0,76 mld EUR	234 mil EUR	50 mil EUR	477 mil EUR	-
Nr. angajați	5.285	5.285	2.344	498	2.443	-

CAEN 14 - Fabricarea articolelor de îmbrăcăminte

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 14	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	2	1	-	-	1	1
CA	116 mil EUR	58,6 mil EUR	-	-	58,6 mil EUR	57,4 mil EUR
Nr. angajați	1.936	978	-	-	978	958

CAEN 15 - Tăbăcirea și finisarea pieilor; fabricarea articolelor de voiaj și marochinărie, harnașamentelor și încălțămintei; prepararea și vopsirea blănurilor

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 15	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	3	3	1	-	2	-
CA	197 mil EUR	197 mil EUR	70 mil EUR	-	127 mil EUR	-
Nr. angajați	2.710	2.710	917	-	1.793	-

CAEN 16 - Prepararea lemnului, fabricarea produselor din lemn și plută, cu excepția mobilei

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 16	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	9	7	6	-	1	2
CA	1,47 mld EUR	1,35 mld EUR	927 mil EUR	-	426 mil EUR	118 mil EUR
Nr. angajați	5.114	3.768	2.955	-	813	1.346

CAEN 17 - Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 17	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
N.r companii	11	9	2	2	5	2
CA	0,9 mld EUR	616 mil EUR	142 mil EUR	147 mil EUR	327 mil EUR	284 mil EUR
Nr. angajați	4.719	3.696	506	938	2.252	1.023

CAEN 18 - Tipărire și reproducerea pe suporturi a înregistrărilor

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 18	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	2	1	-	-	1	1
CA	169 mil EUR	59 mil EUR	-	-	59 mil EUR	110 mil EUR
Nr. angajați	641	209	-	-	209	432

CAEN 20 - Fabricarea substanțelor și a produselor chimice

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 20	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
N.r companii	16	9	1	1	7	7
CA	2,53 mld EUR	1,85 mld EUR	372 mil EUR	280 mil EUR	1,2 mld EUR	679 mil EUR
Nr. angajați	6.892	3.621	921	1.449	1.251	3.271

CAEN 22 - Fabricarea produselor din cauciuc și mase plastice

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 22	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	18	12	3	1	8	6
CA	4,2 mld EUR	2,85 mld EUR	1,4 mld EUR	51 mil EUR	1,4 mld EUR	1,3 mld EUR
Nr. angajați	20.350	14.693	6.762	119	7.812	5.657

CAEN 23 - Fabricarea altor produse din minerale nemetalice

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 23	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	21	7	2	-	5	14
CA	2,7 mld EUR	538 mil EUR	144 mil EUR	-	394 mil EUR	2,2 mld EUR
Nr. angajați	11.672	3.506	929	-	2.577	8.166

CAEN 24 - Industria metalică

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 24	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	16	12	6	1	5	4
CA	3,48 mld EUR	2,38 mld EUR	1,64 mld EUR	68 mil EUR	676 mil EUR	1,1 mld EUR
Nr. angajați	15.781	12.410	8.358	204	3.848	3.371

CAEN 25 - Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal, exclusiv mașini, utilaje și instalații

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 25	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	18	14	2	3	9	4
CA	1,98 mld EUR	1,57 mld EUR	204 mil EUR	280 mil EUR	1,09 mld EUR	409 mil EUR
Nr. angajați	8.028	7.706	1.300	1.084	5.322	322

CAEN 26 - Fabricarea calculatoarelor și a produselor electronice și optice

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 26	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	22	17	2	1	14	5
CA	2,68 mld EUR	1,98 mld EUR	167 mil EUR	97 mil EUR	1,72 mld EUR	689 mil EUR
Nr. angajați	22.944	17.847	1.891	450	15.506	5.097

CAEN 27 - Fabricarea echipamentelor electrice

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 27	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	27	23	4	2	17	4
CA	5,58 mld EUR	4,94 mld EUR	719 mil EUR	174 mil EUR	4,05 mld EUR	632 mil EUR
Nr. angajați	29.623	27.938	5.433	996	21.509	1.685

CAEN 28 - Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente n.c.a.

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 28	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	13	12	2	-	10	1
CA	4,97 mld EUR	4,69 mld EUR	220 mil EUR	-	4,47 mld EUR	284 mil EUR
Nr. angajați	17.525	15.898	1.600	-	14.298	1.627

CAEN 29 - Fabricarea autovehiculelor de transport rutier, a remorcilor și semiremorcilor

Acest sector este de departe cel mai important dintre toate diviziunile CAEN de 2 cifre analizate, atât în ceea ce privește CA, cât și numărul de angajați, fiind și unul dintre cele mai afectate de IMCA.

Sectorul este important și prin prisma ecosistemului pe care îl creează în economie, și pe care îl putem denumi generic „industria auto”.

Este deja de notorietate faptul că industria auto este în suferință la nivelul UE, cel mai mare producător european (Grupul VW) anunțând deja (în octombrie 2024) închiderea unor fabrici². Scăderea producției de autoturisme în vestul UE duce în mod cert la scăderea comenzilor pentru furnizorii de componente pentru autoturisme, iar aceștia formează grosul celor 50 de companii incluse în analiza impactului IMCA pentru CAEN 29. Vor fi afectate și companiile neincluse în CAEN 29, dar care fac parte din ecosistemul industriei auto.

² <https://edition.cnn.com/2024/10/28/business/volkswagen-factory-closures-layoffs/index.html>

De altfel, nu numai companiile cu CA > 50 milioane Euro vor avea de suferit din cauza problemelor pe care industria auto le are din diverse motive (criza de componente generată de COVID, oprirea exporturilor în Rusia, concurența companiilor din China, investițiile uriașe realizate sau necesar a fi realizate pentru a acomoda restricțiile generate de Green Deal, creșterea imensă a prețurilor la energie generate de același Green Deal, dar și de războiul declanșat de Rusia împotriva Ucrainei etc.), ci și companiile cu CA < 50 milioane de Euro care produc componente pentru autoturisme. Acestea însă nu vor suferi în mod direct și impactul suplimentar al IMCA.

Am identificat un număr semnificativ de companii în sfera de aplicare a IMCA care nu sunt incluse în diviziunea CAEN 29, ci în alte diviziuni în strânsă legătură cu aceasta, cum ar fi:

- CAEN 15 – Tăbăcirea și finisarea pieilor (DTR Draxlmaier Sisteme Tehnice SRL);
- CAEN 22 – Fabricarea produselor din cauciuc și mase plastice (Continental Automotive Products SRL, Michellin Romania SRL, Optibelt Power Transmission SRL, Pirelli Tyres Romania SRL);
- CAEN 23 – Fabricarea altor produse din minerale nemetalice (Sisecam Automotive SRL);
- CAEN 26 – Fabricarea calculatoarelor și a produselor electronice și optice (DPR Draxlmaier Procese de Producție Romania SRL);
- CAEN 28 – Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente (Bosch Automotive SRL);
- CAEN 46 – Comerț cu ridicata cu excepția comerțului de autovehicule și motociclete (Martur Automotive Seating and Interiors SRL).

Am identificat, de asemenea, și companii care în 2022 au avut CA > 50 milioane de Euro, dar care în 2023 nu au mai apărut în lista aflată în sfera de aplicare a IMCA:

- CAEN 27 – Fabricarea echipamentelor electrice (EBM – PAPST Automotive & Drives SRL, ROMBAT SA).

Analiza impactului estimat al IMCA asupra companiilor menționate mai sus - parte a ecosistemului - nu arată diferit de cea a companiilor incluse în CAEN 29:

Companii Ecosistem automotive	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	9	8	3	-	5	1
CA	4 mld EUR	3,05 mld EUR	1,2 mld EUR	-	1,85 mld EUR	0,95 mld EUR
Nr. angajați	19.555	16.962	6.107	-	10.855	2.593

Revenind la companiile din diviziunea CAEN 29, impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 29	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	50	42	10	2	30	8
CA	19,84 mld EUR	13,31 mld EUR	4,24 mld EUR	131 mil EUR	8,94 mld EUR	6,53 mld EUR
Nr. angajați	108.913	92.211	16.595	2.836	72.780	16.702

CAEN 30 - Fabricarea altor mijloace de transport

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 30	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	11	7	-	2	4	
CA	1,38 mld EUR	996 mil EUR	-	309 mil EUR	687 mil EUR	384 mil EUR
Nr. angajați	9.783	7.820	-	3.002	4.818	1.963

CAEN 31 - Fabricarea de mobilă

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 31	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
N.r companii	3	3	-	-	3	-
CA	614 mil EUR	614 mil EUR	-	-	614 mil EUR	-
Nr. angajați	8.689	8.689	-	-	8.689	-

CAEN 32 - Alte activități industriale n.c.a.

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 32	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	3	1	-	-	1	2
CA	155,5 mil EUR	51 mil EUR	-	-	51 mil EUR	104,5 mil EUR
Nr. angajați	2.255	554	-	-	554	1.701

CAEN 33 - Repararea, întreținerea și instalarea mașinilor și echipamentelor

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN C 33	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	1	1	-	-	1	-
CA	90 mil EUR	90 mil EUR	-	-	90 mil EUR	-
Nr. angajați	560	560	-	-	560	-

2. Secțiunea D – Producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat

Această secțiune este cea mai susceptibilă la interpretarea eronată a impactului IMCA, existând posibilitatea ca unele dintre companiile incluse în analiză să fie în sfera de aplicare a ICAS (vânzări de gaze), deci nu și a IMCA. De asemenea, este posibil ca unele dintre companiile incluse să fie excluse de la aplicarea IMCA dacă au cel puțin 95% din venituri din furnizare, la tarife reglementate de ANRE.

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN D	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	39	22	8	2	12	17
CA	17,2 mld EUR	9,1 mld EUR	2,7 mld EUR	2,2 mld EUR	4,2 mld EUR	8,1 mld EUR
Nr. angajați	36.874	12.420	6.129	801	5.490	24.454

2. Secțiunea E – Distribuția apei; salubritate, gestionarea deșeurilor

Această Secțiune include 3 diviziuni, dintre care 2 (CAEN 38 – Captarea, tratarea și distribuția apei și CAEN 38 – Colectarea, tratarea și eliminarea deșeurilor) sunt în sfera de aplicare a IMCA cu 5 companii (dintre care 0 afectate), respectiv 17 companii (10 afectate). Diviziunea CAEN 37 – Colectarea și epurarea apelor uzate nu este reprezentată, aici fiind incluse probabil companii locale ce nu depășesc CA de 50 milioane Euro.

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN E	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	17	10	5	1	4	7
CA	1,65 mld EUR	1,02 mld EUR	436 mil EUR	87 mil EUR	502,4 mil EUR	631 mil EUR
Nr. angajați	14.885	4.956	4.489	0	467	9.929

2. Secțiunea F – Construcții

Sectorul construcțiilor este unul extrem de important pentru economie, lucru care se vede și prin prisma numărului relativ mare (76) de companii care ar intra în sfera de aplicare a IMCA (i.e. cifra de afaceri > 50 milioane Euro). Sectorul este însă unul relativ puțin afectat de IMCA, cu doar 35 de companii în această situație (46%), fiind unul dintre foarte puținele sectoare în care acest procent este mai mic de 50%, un număr de 42 de companii nefiind afectate. Toate cele 3 diviziuni CAEN de 2 cifre (CAEN 41 – Construcții de clădiri, CAEN 42 – Lucrări de geniu civil și CAEN 43 – Lucrări speciale de construcții) sunt, însă, reprezentate în lista de companii afectate (cu 16, 16, respectiv 3 companii).

Toate aceste companii au fost afectate în 2023 de limitarea scutirii de la plata impozitului pe salarii și a CASS doar până la salarii de 10.000 lei/lună, în 2024 de eliminarea scutirii de la plata CASS și impozitarea contravalorii tichetelor de masă, iar în 2025 vor fi afectate suplimentar și de eliminarea scutirii pentru impozitul pe salarii și de majorarea de cotă la CAS (prin reintroducerea contribuției la pilonul II).

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN F	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
N.r companii	76	34	3	2	29	42
CA	9,83 mld EUR	5,43 mld EUR	693 mil EUR	139 mil EUR	4,6 mld EUR	4,4 mld EUR
Nr. angajați	35.119	19.667	1.867	361	17.439	15.452

2. Secțiunea G – Comerț cu ridicata și amănuntul, repararea autovehiculelor și motocicletelor

Secțiunea G include cele mai multe firme în sfera de aplicare a IMCA (CA > 50 mil. Euro) și, de asemenea, cel mai mare număr de firme afectate de IMCA (316 – 78,2%).

Am eliminat din analiză companiile cu obiect principal de activitate CAEN 4671 – Comerț cu ridicata al combustibililor lichizi și gazoși și CAEN 4730 – Comerț cu ridicata al carburanților pentru autovehicule, acestea fiind supuse ICAS (impozit suplimentar pe cifra de afaceri pentru companiile din sectoarele petrol și gaze – 0,5% din cifra de afaceri).

Observație: Nu putem exclude ca, din cauza modului defectuos de reglementare a ICAS, o parte din companiile incluse în secțiunea G să fie considerate de ANAF a fi în sfera de aplicare a ICAS și nu a IMCA. Acest lucru se poate întâmpla din cauza includerii în sfera de aplicare a primei a companiilor care obțin venituri din activitățile (principale sau secundare) incluse în codul CAEN 4730 – Vânzare cu amănuntul în magazine specializate a combustibililor pentru autovehicule, activități în care este inclusă și vânzarea cu amănuntul a uleiurilor de motor și a lichidelor de răcire (antigel).

Dacă în cazul companiilor din retail încadrarea în codul CAEN 4730 al vânzării acestor produse este discutabilă (fiind mai degrabă încadrată în codul CAEN 471 – Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate), încadrarea în codul CAEN 4730 este cât se poate de clară în cazul companiilor care dețin service-uri auto, în care vând ulei de motor sau antigel, în această categorie fiind incluse și companiile care vând autovehicule (toate acestea având și unități de service auto). Menționăm însă că am întâlnit în practică și companii de retail care aveau stații de carburanți în centrele logistice, iar într-un caz chiar o benzinărie (Carrefour Militari), ceea ce le transformă în companii din sectorul petrol și gaze, supuse ICAS. Aceste distorsiuni au fost doar parțial eliminate prin OG 3/2025, dar doar pentru anul 2025, nu și pentru anul 2024.

Este posibil ca această problemă să existe în continuare în cazul marilor companii de construcții sau transport, toate acestea având stații proprii de alimentare cu motorină a propriilor flote de camioane. Dacă la aceste pompe se permite și alimentarea, contra cost, a camioanelor ce nu le aparțin, nu excludem ca ANAF să considere că și aceste companii sunt în sfera de aplicare a ICAS, și nu a IMCA.

De asemenea, având în vedere prevederile HG 1393/2024 (atacată de contribuabili în contencios administrativ), prin care Guvernul a restrâns sfera companiilor ce scad contravaloarea accizelor din baza de calcul al IMCA doar la plătitorii de accize, nu excludem ca impactul IMCA asupra companiilor de distribuție a produselor din tutun și alcool să fie semnificativ mai mare decât cel estimat (în cazul în care demersurile în justiție întreprinse de unele dintre aceste companii nu vor avea succes). Imposibilitatea deducerii contravalorii accizelor (care au o pondere semnificativă în prețul de vânzare al produselor accizabile/accizate) din baza de calcul al IMCA va reduce drastic marjele de profit, și așa destul de reduse, ale companiilor din această categorie.

Revenind, impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN G	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	404	316	48	45	223	88
CA	91 mld EUR	70,8 mld EUR	7,5 mld EUR	10,1 mld EUR	53,2 mld EUR	19,7 mld EUR
Nr. angajați	233.897	178.309	28.919	17.820	131.570	55.588

- Toate cele 3 diviziuni CAEN de 2 cifre sunt reprezentate:
 - CAEN 45 – Comerț cu ridicata și cu amănuntul, întreținerea și repararea autovehiculelor și motocicletelor (46 companii);
 - CAEN 46 – Comerț cu ridicata cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete (211 companii);
 - CAEN 47 – Comerț cu amănuntul cu excepția autovehiculelor și motocicletelor (59 companii).

De menționat că o parte importantă dintre companiile afectate (în special în CAEN 45, CAEN 46) sunt companii cu capital românesc care nu sunt susceptibile de practici de transfer al profitului în străinătate.

2. Secțiunea H – Transport și depozitare

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN H	Total	Afectate			Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	
Nr. companii	53	35	8	7	18
CA	6,8 mld EUR	4,72 mld EUR	1,7 mld EUR	915 mil EUR	2,1 mld EUR
Nr. angajați	103.500	91.644	46.480	11.692	11.856

- 4 din 5 diviziuni CAEN de 2 cifre includ companii afectate de IMCA:
 - CAEN 49 – Transporturi terestre și prin conducte (16 companii);
 - CAEN 51 – Transporturi aeriene (1 companie);
 - CAEN 52 – Depozitare și activități auxiliare (13 companii);
 - CAEN 53 – Activități de poștă și curierat (5 companii).

De remarcat că, și aici, o parte importantă din numărul total de companii sunt cu capital românesc, iar singura companie din CAEN 51 – Transporturi aeriene este TAROM SA, companie cu un profit minuscul, trimisă în pierdere.

2. Secțiunea I – Hoteluri și restaurante

Deși un sector important al economiei, companiile din această secțiune sunt foarte slab reprezentate în analiză (doar 4 companii cu CA > 50 milioane Euro), această situație fiind explicată prin fragmentarea pieței, dar și prin modelul de business (1 restaurant/1 hotel – 1 companie – SPV sau francizare); altfel, este inexplicabil cum firme imense din domeniu (cu multe restaurante/hoteluri/cluburi) nu apar în listă.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN I	Total	Afectate			Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	
Nr. companii	4	3	-	-	1
CA	667 mil EUR	454 mil EUR	-	-	213 mil EUR
Nr. angajați	11.267	7.308	-	-	3.959

2. Secțiunea J – Informații și comunicații

De remarcat numărul relativ mare de companii afectate din sectorul „vedetă” al economiei românești (și nu numai) din ultimii ani, cu peste 50% dintre companii afectate de IMCA. Acest lucru poate fi explicat prin faptul că segmentul românesc al domeniului este unul cu valoare adăugată mică pe lanțul global de valoare, niciuna dintre companiile prezente în lista companiilor cu CA > 50 milioane Euro neavând IPR-ul înregistrat în România.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN J	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	51	31	11	3	17	20
CA	9,7 mld EUR	5,5 mld EUR	2,7 mld EUR	413 mil EUR	2,4 mld EUR	4,2 mld EUR
Nr. angajați	80.835	43.200	14.164	3.324	25.712	37.635

- 4 din 6 diviziuni CAEN de 2 cifre includ companii afectate:
 - CAEN 58 – Activități de editare (3 companii, toate în domeniul editării de produse software);
 - CAEN 61 – Telecomunicații (10 companii);
 - CAEN 62 – Activități de servicii în tehnologia informației (21 companii);
 - CAEN 63 – Activități de servicii informatice (1 companie).
- 2 din 6 diviziuni includ companii care nu sunt afectate:
 - CAEN 59 – Activități de producție cinematografică și de programe de televiziune (1 companie);
 - CAEN 60 – Activități de difuzare și transmitere programe (3 companii).

2. Secțiunea K – Intermedieri financiare și asigurări

Din această secțiune am eliminat toate băncile, acestea fiind supuse unui impozit suplimentar de 2% din venituri și nu intră în sfera de aplicare a IMCA.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN K	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	13	9	-	1	8	4
CA	4 mld EUR	2,51 mld EUR	-	312 mil EUR	2,2 mld EUR	1,5 mld EUR
Nr. angajați	6.234	3.296	-	670	2.626	2.938

2. Secțiunea L – Tranzacții imobiliare

Și aici, ca și în domeniul HoReCa, deși un sector al economiei extrem de important care include și dezvoltarea și vânzarea de apartamente, numărul companiilor cu CA > 50 milioane Euro este extrem de mic, explicația fiind aceeași: modelul de business, fiecare proiect imobiliar fiind dezvoltat pe companii separate. De remarcat aici și numărul extrem de mic de angajați (2.133 din care 2009 – 94,2% angajați ai RAPPS), explicația fiind aceeași: companiile de proiect au foarte puțini angajați, serviciile fiind contractate cu alte companii specializate.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN L	Total	Afectate			Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	
Nr. companii	4	2	2	-	2
CA	309 mil EUR	172 mil EUR	172 mil EUR	-	137 mil EUR
Nr. angajați	2.133	41	41	-	2.092

Deși cu pierdere declarată, RAPPS plătește impozit, care este mai mare decât IMCA, deci s-a considerat că nu este afectată.

2. Secțiunea M – Activități științifice, profesionale și tehnice

Și aici poate surprinde numărul mic de companii cu CA > 50 mil. Euro, dar avem un sector concurențial foarte fragmentat, reprezentat atât de firme cu capital românesc cât și – mai ales – străin. Suplimentar, unele companii foarte mari de consultanță (de tipul Big 4) nu apar în listă și datorită separării interne a activităților în companii diferite, ca efect al reglementărilor profesionale.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN M	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	27	17	2	3	12	10
CA	2,3 mld EUR	1,52 mld EUR	126 mil EUR	199 mil EUR	1,2 mld EUR	779 mil EUR
Nr. angajați	15.884	8.284	1.315	899	6.070	7.600

- Toate cele 5 diviziuni CAEN de 2 cifre sunt afectate:
 - CAEN 70 – Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate, activități de management și consultanță în management (6 companii);
 - CAEN 71 – Activități de arhitectură și inginerie (3 companii);
 - CAEN 72 – Cercetare dezvoltare (1 companie);
 - CAEN 73 – Publicitate și activități de studiere a pieței (6 companii);
 - CAEN 74 – Activități veterinare (1 companie).

2. Secțiunea N – Activități de servicii administrative și activități de servicii suport

Și aici numărul relativ mic de companii cu CA > 50 milioane Euro (în special în ceea ce privește CAEN 77 – Închiriere și leasing) poate surprinde, dar este rezultatul modului de organizare a afacerilor marilor proprietari: 1 proprietate, 1 companie (SPV).

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN N	Total	Afectate				Neafectate
		Total, din care	Crește pierdere	Trec pe pierdere	Scade marja	
Nr. companii	21	11	2	2	7	10
CA	2 mld EUR	1,18 mld EUR	108 mil EUR	147 mil EUR	926 mil EUR	824 mil EUR
Nr. angajați	34.209	17.014	3.971	3.380	9.663	17.195

- 4 din cele 6 diviziuni CAEN de 2 cifre includ companii afectate:
 - CAEN 77 – Activități de închiriere și leasing (1 companie);
 - CAEN 78 – Activități de servicii privind forța de muncă (3 companii);
 - CAEN 79 – Activități ale agențiilor turistice și a tur-operatorilor (3 companii);
 - CAEN 81 – Activități de peisagistică și servicii pentru clădiri (4 companii).

2. Secțiunea O – Administrație publică și apărare; asigurări sociale din domeniul public

Așa cum era de așteptat, aceasta este o secțiune slab reprezentată în acest studiu. Avem o singură companie prezentă (CNAIR), care are marja de profit afectată.

2. Secțiunea P – Învățământ

Nu sunt companii cu CA > 50 milioane de Euro în această secțiune.

2. Secțiunea Q – Sănătate și asistență socială

Această secțiune este și ea slab reprezentată și include doar companii cu activitatea principală în CAEN 86 – activități referitoare la sănătatea umană, lucru perfect explicabil prin realitatea pieței: pe de o parte, un număr mare de clinici mici, cu CA < 50 milioane Euro; pe de altă parte, o concentrare semnificativă la nivelul unor rețele de clinici mari, multe create inclusiv prin achiziționarea unor concurenți mai mici.

Impactul estimat al IMCA este următorul:

Companii CAEN Q	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	8	5	2	-	3	
CA	893,2 mil EUR	690,4 mil EUR	326 mil EUR	-	364,4 mil EUR	202,8 mil EUR
Nr. angajați	11.855	8.780	4.231	-	4.549	3.075

2. Secțiunea R – Activități de spectacole, culturale și recreative

Așa cum era de așteptat, și în această secțiune avem un număr mic de companii cu CA > 50 milioane Euro. Singura diviziune reprezentată este cea a companiilor CAEN 92 – Activități de jocuri de noroc și pariuri.

Această secțiune este și cea mai puțin afectată de IMCA.

Impactul IMCA este următorul:

Companii CAEN R	Total	Afectate			Neafectate	
		Total, din care	Crește pierderea	Trec pe pierdere		Scade marja
Nr. companii	6	1	-	-	5	
CA	657 mil EUR	58 mil EUR	-	-	58 mil EUR	599 mil EUR
Nr. angajați	7.475	16	-	-	16	7.459

3. Micro-analiza cu privire la impactul IMCA asupra companiilor listate la BVB cu CA > 50 milioane Euro

Am considerat util să analizăm separat impactul IMCA asupra companiilor listate în România, din mai multe motive:

- publicarea cu frecvență mai mare a situațiilor financiare, astfel că am avut date care să ne permită analiza evoluției CA și a marjelor brute inclusiv pentru semestrul I din 2024;
- companiile listate sunt companii cu capital majoritar românesc, deci în afara suspiciunii că ar putea exporta profituri către companiile-mamă din alte state;
- guvernanta corporativă este la cel mai înalt nivel posibil în România;
- companiile incluse în analiză sunt distribuite în mai multe secțiuni de activitate, ceea ce considerăm relevant.

Nu am inclus în analiză companiile din sectorul petrol și gaze și nici băncile listate.

Numărul companiilor care intră în sfera de aplicare a IMCA fiind relativ scăzut, prezentăm concluziile atât pe secțiuni și diviziuni CAEN de 2 cifre, cât și pentru fiecare companie individual. Menționăm că aceste companii au fost incluse și în situațiile prezentate anterior.

Am identificat un număr de 18 companii în sfera de aplicare a IMCA, acestea fiind grupate în următoarele domenii de activitate:

- 9 companii în Secțiunea C – Industria prelucrătoare, dintre care:
 - 1 companie (Vrancart) în diviziunea CAEN 17 - Tipărire, afectată prin reducerea marjei;
 - 1 companie (Chimcomplex) în diviziunea CAEN 20 – Fabricarea substanțelor și produselor chimice, afectată prin reducerea marjei;
 - 3 companii (Antibiotice, Biofarm, Zentiva) în diviziunea CAEN 21 – Fabricarea produselor farmaceutice, neafectate;
 - 1 companie (Teraplast) în diviziunea CAEN 22 – Fabricarea produselor din cauciuc și mase plastice, afectată prin reducerea marjei;
 - 1 companie (ALRO) în diviziunea CAEN 24 – Industria metalurgică, afectată prin majorarea pierderii (!);
 - 2 companii (Aerostar, IAR BV) în diviziunea CAEN 30 – Fabricarea altor mijloace de transport, din care 1 companie (Aerostar) este afectată prin reducerea marjei.

Cu excepția celor 3 producători de medicamente care nu sunt afectați de IMCA, observăm că 5 din cele 6 companii rămase sunt afectate, din care 4 companii afectate prin reducerea marjei, iar 1 companie (ALRO, care este și – de departe – cea mai mare) afectată în cel mai grav mod posibil, prin majorarea pierderii.

- 3 companii (Transelectrica, Nuclearelectrica și Hidroelectrică) în Secțiunea D – Producția și furnizarea de energie electrică și termică, niciuna afectată de IMCA.

III. Concluzii

Păstrarea IMCA nu numai că afectează grav întregi sectoare de activitate, putând determina chiar închideri de companii, dar compromite și capacitatea României de a atrage investiții noi, fiind greu de crezut că un investitor poate decide să investească într-o țară în care este obligat să plătească impozit (IMCA), calculat asupra veniturilor, înainte chiar de a obține profit.

Suplimentar, IMCA creează un mediu fiscal discriminatoriu, generând distorsiuni în concurența dintre companiile cu CA < 50 milioane Euro (pentru care IMCA nu se aplică) și cele aflate în sfera de aplicare a IMCA, indiferent de profitabilitate.

IMCA va descuraja scalarea afacerilor și expansiunea companiilor românești, stimulând fragmentarea pieței atât prin dezvoltarea de business-uri paralele pentru a eluda obligația fiscală, afectând integritatea pieței, cât și prin divizarea companiilor românești pentru a evita IMCA, ceea ce reduce eficiența economică.

IMCA nu doar că limitează creșterea organică a companiilor, dar va determina inclusiv schimbarea modelelor de business prin trecerea la modele de operare cu valoare adăugată redusă de tip *lohn/toll manufacturing*, ceea ce reduce competitivitatea industriei românești și va determina relocarea în străinătate a unor activități comerciale, cu efect negativ inclusiv asupra încasărilor la buget.

Pe lângă impactul economic negativ, randamentul fiscal al acestei măsuri este unul redus: veniturile estimate a fi aduse suplimentar la buget sunt de doar aprox. 1 miliard Euro, sumă mult mai mică decât cele aproximativ 8,5 miliarde Euro pe care România le pierde anual doar din necolectarea TVA (GAP 30,6%, cel mai ridicat din UE).

IMCA nu rezolvă problema principală a evaziunii fiscale, ci impune costuri suplimentare companiilor care respectă legislația, fără a combate cauzele reale ale deficitului bugetar.

Singura concluzie pe care o putem trage, atât în urma analizei impactului IMCA asupra întregii cohorte de companii cu CA > 50 milioane Euro din economie, cât și a impactului asupra fiecărei Secțiuni/Diviziuni CAEN analizate, **este că IMCA trebuie eliminat cât mai repede**, deoarece:

1. distorsionează piața și încurajează fragmentarea artificială a afacerilor;
2. determină schimbări structurale nefavorabile în modelele de business și relocări externe;
3. erodează competitivitatea companiilor locale și descurajează investițiile;
4. generează venituri fiscale reduse, în timp ce costurile economice sunt disproporționate.

Având în vedere toate cele de mai sus, nu considerăm că IMCA poate fi revizuit într-un mod care să aibă sens, nici pentru economie și nici pentru buget. Singura opțiune logică și responsabilă este eliminarea completă a acestuia, cât mai curând posibil.

IV. Anexe

Prezentul studiu conține un număr de Anexe:

- Anexa 1 – Textul complet al reglementării IMCA (Art. 18³ din Codul Fiscal);
- Anexa 2 – Lista companiilor cu CA > 50 milioane Euro în 2023, separate pe Secțiuni CAEN;
- Anexa 3 – Analiza impactului IMCA asupra companiilor cu CA > 50 milioane Euro în 2023;
- Anexa 4 – Micro-analiza situației companiilor cu CA > 50 milioane Euro listate, 2022 – 2024.

Acest studiu a fost realizat în perioada octombrie 2023 - februarie 2025 de o echipă formată din fondatorii Tax Institute - Gabriel Biriș (avocat), Ruxandra Jianu (consultant fiscal), Ana Bobircă (conferențiar univ.dr., ASE), împreună cu Roxana Voicu-Dorobanțu (conferențiar univ. dr., ASE).

