



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020

Activități 4.3: Monitorizarea de către administratorul schemei de antreprenoriat
a funcționării și dezvoltării afacerilor finanțate

CÂND VORBIM DE PREA MULT CASH?

Resurse online | Iunie 2020



Sursa: <https://thinkout.io>

Titlul proiectului: "PROmotorii Firmei Tale (PROFIT) pentru Regiunea Centru" (ID: 104254) | Programul Operațional Capital Uman 2014-2020, Componenta 1 România Start Up Plus
Axa Prioritară Locuri de muncă pentru toți | Operațiunea: Creșterea ocupării prin susținerea întreprinderilor cu profil non-agricol din zona urbană, Schema de ajutor de stat România Start-Up Plus



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020

Am tot vorbit despre cât de periculos este pentru o companie să rămână fără lichidități disponibile imediat. Logica ar spune că pentru a evita o astfel de situație, trebuie să faceți rezerve serioase de numerar. Da și nu. Da, este o soluție bună să asigurați o astfel de rezervă, dar nici prea mult cash nu este sănătos pentru afacere. Din contră, cash-ul în exces se poate dovedi la fel de dăunător ca și lipsa lui. Iată de ce.

În primul rând, ce înseamnă numerar în exces? Este clar că trebuie raportat la un reper (prea mult față de ce?), iar acel reper îl reprezintă valoarea lichidităților

de care o companie are nevoie pentru a funcționa în bune condiții (incluzând o rezervă de siguranță). În general se consideră un exces de cash atunci când acesta depășește în valoare 20% din veniturile firmei. Acesta ar fi pragul peste care numerarul disponibil devine inefficient, pentru că nu este folosit pentru a aduce plus-valoare afacerii. Spus într-un mod foarte simplist – „bani care stau degeaba”.

Numerarul în exces poate reduce rentabilitatea activelor

Un management eficient se traduce prin creșterea venitului cu minimum de investiție necesar.





UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020



Așadar, dacă este să considerăm rezervele de cash ca parte a activelor companiei, cu cât valoarea lor este mai mare, cu atât mai mare se consideră suma investită pentru generarea venitului. Rata de rentabilitate a activelor se calculează după formula: $ROA = RNE / AB \times 100$

Unde ROA este Rata Rentabilității Activelor (Return On Assets), RNE este Rezultatul Net al Exercițiului (profitul după scăderea impozitelor și taxelor) și AB este Activul Bilanțier.

Așadar, în acest raport, dacă numitorul (suma Activelor din care face parte și rezerva de cash) crește, rezultatul, adică rentabilitatea activelor,

scade. Concret, să presupunem că aveți Active în valoare de 10 milioane și un Rezultat Net de 1 milion. Rezultă o Rată a Rentabilității de 10 %. Dacă la acele active adăugați o rezervă în plus de cash de 5 milioane, rata rentabilității scade la aproximativ 6,7 % (față de situația fără rezerva de numerar în plus).

Mai mult cash înseamnă creșterea costului de capital

Prea mult numerar care nu este folosit pentru activitatea curentă a firmei (exceptând acea rezervă de siguranță) contribuie la creșterea costurilor datorită comisioanelor bancare aferente. Aceste



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020



costuri se adaugă descreșterii rentabilității activelor și efectul negativ este dublu: scade eficiența folosirii activelor simultan cu creșterea costurilor. Altfel spus, compania pierde bani și la propriu, prin costul păstrării numerarului, și prin costul de oportunitate (veniturile care ar putea fi generate prin folosirea acelor sume).

Pe hârtie, o sumă considerabilă în contul bancar ar putea să pară o situație ideală, semn că afacerea merge foarte bine. Totuși, din punctual de vedere al strategiei de business, o creștere a costului

de capital combinată cu scăderea rentabilității activelor nu constituie un semn bun.

Manageri fără griji

Oricât de paradoxal ar suna, lipsa grijilor, în contextual unui business, nu este chiar o situație de dorit. Vorbim aici de o posibilă scădere a vigilenței unor manageri care, asigurați de rezerva de cash la care pot apela în momentele dificile. Această „relaxare” poate duce la o scădere a controlului asupra surselor de venit și, în timp, poate slăbi avantajul concurențial. Afacerea poate fi luată prin



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020

surprindere de schimbări în piață pentru care nu era pregătită din punct de vedere strategic, tocmai pentru că s-a mizat prea mult pe rezerva de numerar disponibil. Pericolul este, așadar, pe termen lung.

Managerii ar putea scăpa din vedere anumite oportunități și semnale ale schimbării tendințelor pieței tocmai din cauza „relaxării” aduse de lichiditățile la îndemână.

rezervă de siguranță, chiar recomandat. Ai, totuși, grijă să nu treci pragul către „prea mult”, care ar putea duce la dezechilibru și stagnare. Urmărește constant cash flow-ul, ajustează estimările, iar când observi un surplus de numerar, caută oportunități să „pui la treabă” acei bani pentru dezvoltarea afacerii.

Sursa material: <https://thinkout.io>



Acestea fiind spuse, nu te lăsa prins de mirajul rezervelor mari de cash. Este foarte bine să ai o



UNIUNEA EUROPEANĂ



Instrumente Structurale
2014-2020

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Capital Uman 2014-2020



Titlul proiectului

"PROMotorii Firmei Tale (PROFIT) pentru Regiunea Centru"
ID: 104254

Programul Operațional Capital Uman 2014-2020,
Componenta 1 România Start Up Plus

Axa Prioritară Locuri de muncă pentru toți,
Operațiunea: Creșterea ocupării prin susținerea
întreprinderilor cu profil non-agricol din zona urbană,
Schema de ajutor de stat România Start-Up Plus

Implementat de Agenția de Dezvoltare Durabilă a Județului Brașov
în parteneriat cu Universitatea Spiru Haret.

Valoare totală a proiectului
8.722.301,38 lei

Durata proiectului
36 de luni

Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul
Operațional Capital Uman 2014 -2020

Editorul materialului
Agenția de Dezvoltare Durabilă a Județului Brașov

Data publicării
Iunie 2020

"Conținutul acestui material nu reprezintă în mod obligatoriu
poziția oficială a Uniunii Europene sau a Guvernului României"



0268.47.05.05; 0268.47.05.06



www.profitantreprenor.ro



[profitantreprenor](https://www.facebook.com/profitantreprenor)

Denumirea proiectului: PROMotorii Firmei Tale (PROFIT) pentru Regiunea Centru (ID: 104254) | Implementat de Agenția de Dezvoltare Durabilă Județului Brașov | În parteneriat cu Universitatea Spiru Haret