

Nota 9

Analiza principalilor indicatori economico-financiari efectuată pe baza bilanțului financiar

1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate:

$$\text{Lichiditate curenta} = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{73.192.915}{57.117.438} = 1,28$$

- valoarea recomandată acceptabilă - în jurul valorii minime de 1.5;
- oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

$$\text{Lichiditate imediata} = \frac{\text{Active Circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii Curente}} = \frac{68.228.515}{57.117.438} = 1,19$$

- valoarea recomandată acceptabilă - în jurul valorii minime de 2;

Solvabilitatea generală

$$\text{Solvabilitate.Generala} = \frac{\text{Total.Active}}{\text{Total.Datorii}} = \frac{242.237.904}{57.117.438} = 4,24$$

2. Indicatori de risc:

a) Indicatorul gradului de îndatorare

$$\text{Grad.de.Indatorare} = \frac{\text{Capital.Im prumutat}}{\text{Capital.Pr opriu}} = \frac{0}{36.551.851} = 0$$

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an;

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor - determină de câte ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică, cu atât poziția entității este considerată mai riscantă.

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) - furnizează informații cu privire la:
- Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie ale entității;
 - Capacitatea entității de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale entității;
 - Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) - aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar

$$\text{Viteza de rotație a stocurilor} = \frac{\text{Stocuri}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{4.964.000}{186.451.176} \times 365 = 9,7 \text{ zile / rot}$$

sau

Număr de zile de stocare - indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate

- Viteza de rotație a debitelor-clienți
 - calculează eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale;
 - exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către entitate.

$$\text{Viteza de rotație a creanțelor} = \frac{\text{Creante}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{54.158.862}{186.451.176} \times 365 = 106 \text{ zile / rot}$$

O valoare în creștere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rău platnici).

- Viteza de rotație a creditelor-furnizor - aproximează numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi. În mod ideal ar trebui să includă doar creditorii comerciali.

$$\text{Viteza de rotație a furnizorilor} = \frac{\text{Furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{37.839.136}{186.451.176} \times 365 = 74 \text{ zile / rot}$$

unde pentru aproximarea achizițiilor se poate utiliza costul vânzărilor sau cifra de afaceri.

- Viteza de rotație a activelor imobilizate - evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate

$$\text{Viteza de rotație a imobilizărilor} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{186.451.176}{168.986.804} = 1,10$$

- Rotatia activelor totale

$$\text{Viteza de rotație a activelor totale} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{186.451.176}{242.237.904} = 0,77$$

4. Indicatori de profitabilitate - exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile:

a) Rentabilitatea capitalului angajat - reprezintă performanța brută a capitalurilor permanente:

$$\text{Rentabilitatea capitalului angajat} = \frac{\text{Profit brut}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{-7.916.648}{36.551.851} \times 100 = - 21,66 \%$$

unde capitalul angajat se referă la banii investiți în entitate atât de către acționari, cât și de creditorii pe termen lung, și include capitalul propriu și datoriile pe termen lung sau active totale minus datoriile curente.

b) Rentabilitatea economică

$$\text{Rentabilitatea exploatareii} = \frac{\text{Profit din exploatare}}{\text{Total activ}} \times 100 = \frac{-8.563.836}{242.237.904} \times 100 = - 3,54 \%$$

Rentabilitatea exploatareii măsoară performanța profitului din exploatare. O rentabilitate bună se obține dacă rezultatul trece de 15%.

DIRECTOR,



INTOCMIT,

