

NOTA EXPLICATIVA - NR. 9

EXEMPLE DE CALCUL SI ANALIZA
PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI PENTRU - 2018

1. Indicatori de lichiditate:**a) Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant)**

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{303313}{146919} = 2,064491$$

* valoarea recomandata acceptabila - in jurul valorii de 2;

* ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

b) Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)

$$\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)} = \frac{\text{Active curente}}{303313} - \frac{\text{Stocuri}}{1368} = 301945$$

2. Indicatori de risc:**a) Indicatorul gradului de indatorare**

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{0}{239534} \times 100 = 0$$

Grad de îndatorare a capitalului

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{0}{239534} \times 100 = 0$$

unde:

* capital imprumutat = credite peste un an;

* capital angajat = capital imprumutat + capital propriu.

b) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor -

determina de cate ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobanda.

Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerata mai riscanta.

$$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}} = \frac{0}{0} = \#DIV/0!$$

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) - furnizeaza informatii cu privire la:*** Viteza de intrare sau de iesire a fluxurilor de trezorerie ale entitatii;**

* Capacitatea entitatii de a controla capitalul circulant si activitatile comerciale de baza ale entitatii;

* Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor) - aproximeaza de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar

$$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}} = \frac{0}{1368} = 0$$

sau

Numar de zile de stocare - indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate

$$\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}} \times 365 = \frac{1368}{0} \times 365 = \#DIV/0!$$

*** Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (perioada de recuperare a creanțelor)**

* calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creanțelor sale;

* exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre entitate.

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{208.313}{208314} \times 365 = 91,24956$$

O valoare in crestere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clientilor si, in consecinta, creante mai greu de incasat (clienti rau platnici).

* Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (perioada de recuperare a creanțelor) - aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai. In mod ideal ar trebui sa includa doar creditorii comerciali.

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Achizitii de bunuri (fara servicii)}} \times 365 = \frac{208.313}{100169} \times 365 = 189,7649$$

unde pentru aproximarea achizitiilor se poate utiliza costul vanzarilor sau cifra de afaceri.

* Viteza de rotatie a activelor imobilizate - evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{208314}{75207} = 2,769875$$

* Viteza de rotatie a activelor totale

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{208314}{0} = \#DIV/0!$$

4. Indicatori de profitabilitate - exprima eficienta entitatii in realizarea de profit din resursele disponibile:

a) Rentabilitatea capitalului angajat - reprezinta profitul pe care il obtine entitatea din banii investiti in afacere:

$$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} = \frac{0}{0} = \#DIV/0!$$

unde capitalul angajat se refera la banii investiti in entitate atat de catre actionari, cat si de creditorii pe termen lung, si include capitalul propriu si datoriile pe termen lung sau active totale minus datorii curente.

b) Marja bruta din vanzari

$$\frac{\text{Profitul brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{0}{208314} \times 100 = 0$$

O scadere a procentului poate scoate in evidenta faptul ca entitatea nu este capabila sa isi controleze costurile de productie sau sa obtina pretul de vanzare optim.

5. Productivitatea muncii:

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Numarul mediu de salariatii}} = \frac{208314}{7} = 29759,14$$

6. Solvabilitatea patrimoniala:

$$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Activ bilantier}} \times 100 = \frac{239534}{386453} \times 100 = 61,9827$$

Director General,

Intocmit,