

CALCUL ȘI ANALIZĂ A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI – FINANCIARI

MODUL – Analiza economico-financiară

Clasă a XII-a

Prof. Nicoleta Negoianu

Colegiul Economic Costin C Kirițescu

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Pe baza datelor preluate din Situațiile financiare se efectuează cercetarea mediului economic prin *analiza economico-financiară*. Analiza folosește un ansamblu de metode, instrumente de lucru, prin care se interpretează informația contabilă cu ajutorul unor indicatori specifici.

- ▶ Principalele categorii de *indicatori* prezentați în Notele explicative se structurează în patru categorii:
- ▶ *Indicatori de lichiditate*
- ▶ *Indicatori de risc*
- ▶ *Indicatori de activitate*
- ▶ *Indicatori de profitabilitate*

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

A. INDICATORI DE LICHIDITATE. *Lichiditatea* reprezintă capacitatea entității de a-și onora la termen obligațiile de plată cu resursele bănești de care dispune.

1. Indicatorul lichidității curente stabilește garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Se exprimă în coeficienți și se calculează după formula:

Lichiditatea curentă = Active curente / Datorii curente

- ▶ Valoarea recomandată acceptabilă a acestui indicator este în jur de 2, valoare care oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

2. Indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) arată posibilitatea achitării datoriilor curente din valorile de trezorerie existente și din cele care se vor încasa din creanțe la scadență. Se exprimă în coeficienți și se calculează după formula:

Lichiditatea imediată = (Active curente – Stocuri) / Datorii curente

- Valoarea recomandată este mai mare de 1. Dacă valoarea este sub 1 înseamnă că sunt dificultăți de achitare a datoriilor scadente.

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

B. INDICATORI DE RISC. Riscul este incertitudinea, nesiguranța obținerii anumitor rezultate din activitatea economică a entității.

1. Indicatorul gradului de îndatorare stabilește ponderea creditelor pe termen lung (capital împrumutat) în capitalul propriu sau ponderea în capitalul angajat (capital propriu + capital împrumutat). Se exprimă în procente și se calculează după formula:

$$\text{Gradul de îndatorare} = (\text{Capital împrumutat} / \text{Capital propriu}) \times 100$$

sau

$$\text{Gradul de îndatorare} = (\text{Capital împrumutat} / \text{Capital angajat}) \times 100$$

2. Indicatorul privind acoperirea dobânzilor arată de câte ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobânzile. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică, cu atât poziția entității este considerată mai riscantă în achitarea prețului creditului : dobânda. Se calculează după formula:

■ **Indicatorul privind**

$$\text{acoperirea dobânzilor} = \text{Profit înainte de plăți dobânzii și a impozitului pe profit} / \text{Cheltuieli cu dobânda}$$

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

C. INDICATORI DE ACTIVITATE (indicatori de gestiune) furnizează informații cu privire la:

- ▶ Viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de trezorerie
- ▶ Capacitatea entității de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale

1. Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor) arată numărul de rotații pe care l-a făcut stocul în cursul exercițiului și se exprimă în număr de ori. Se calculează după formula :

Viteza de rotație a stocurilor = Costul vânzărilor / Stocul mediu

2. Numărul de zile de stocare indică numărul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate. Se calculează după formula:

Numărul de zile de stocare = (Stoc mediu / Costul vânzărilor) x 365

3. Viteza de rotație a debitelor - clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datorile către entitate. O valoare în creștere arată creanțe mai greu de încasat. Se calculează după formula:

Viteza de rotație a debitelor – clienți = (Sold mediu clienți / Cifra de afaceri) x 365

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

C. INDICATORI DE ACTIVITATE (indicatori de gestiune)

4. Viteza de rotație a creditelor – furnizori arată numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi prin credit comercial. Se calculează după formula :

Viteza de rotație a creditelor - furnizori = (Sold mediu furnizori / Achiziții de bunuri , fără servicii) x 365

Pentru aproximarea achizițiilor se poate utiliza indicatorul costul mărfurilor vândute sau cifra de afaceri.

5. Viteza de rotație a activelor imobilizate arată ponderea cifrei de afaceri în totalul activelor imobilizate și exprimă în ce proporție volumul cifrei de afaceri este generat de de o anumită valoare a activelor imobilizate. Se exprimă în coeficienți și se

calculează după formula:

➔ **Viteza de rotație a activelor Imobilizate = Cifra de afaceri / Active imobilizate**

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

C. INDICATORI DE ACTIVITATE (indicatori de gestiune)

6. Viteza de rotație a activelor totale arată ponderea cifrei de afaceri în totalul activelor și exprimă în ce proporție volumul cifrei de afaceri este generat de o anumită valoare a activelor. Se exprimă în coeficienți și se calculează după formula:

Viteza de rotație a activelor Totale = Cifra de afaceri / Active totale

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

D. INDICATORI DE PROFITABILITATE exprimă eficiența cu care se realizează profit din resursele disponibile.

1. Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține entitatea din banii investiți în afacere. Se exprimă în coeficienți și se calculează după formula:

Rentabilitatea capitalului angajat = Profit înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit / Capital angajat

► Capitalul angajat se referă la banii investiți în entitate atât de către acționari cât și de creditorii pe termen lung și include capitalul propriu plus datoriile pe termen lung sau total active minus datoriile curente.

2. Marja brută din vânzări arată procentul de profit brut din vânzări care revine cifrei de afaceri sau valoarea profitului obținut la 100 lei vânzări. Se exprimă în procente și se calculează după formula:

Marja brută din vânzări = (Profitul brut din vânzări / Cifra de afaceri) x 100

► În cazul în care procentul scade se trage concluzia că entitatea nu este capabilă să își controleze costurile de producție sau să obțină profit optim din vânzări.

***Cunoștințele se dobândesc învățând.
Abilitățile se dobândesc lucrând.***

DACA VREI CU ADEVĂRAT, VEI REUȘI !

