

Scurt istoric

Societatea comerciala ALCOM este o societate comerciala cu capital de stat si privat autohton constituita in conformitate cu reglementarile prevazute de Legea 31/1990 si a Ordonantei de Urgenta nr.32 pentru modificarea si completarea Legii nr.32 pentru societatile comerciale completate cu prevederile Codului Comercial si dispozitiile Codului Civil in vigoare.

Asociatii acestei societati sunt:

- Dumitru Vasile, cetatean roman, nascut la Timisoara, numit si asociatul numarul 1;
- Stanciu Teodor, cetatean roman, nascut la Alba Iulia, numit si asociatul numarul 2;
- Statul roman, in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 cu o participare de 35% din totalul capitalului.

Denumirea societatii este de S.C.ALCOM S.A..

Sediul fiscal al societatii este in Timisoara , strada Proclamatia de la Timisoara, numarul 7, iar punctul de lucru deschis este la aceeasi adresa. Telefonul este 0256/491991.

Societatea va avea ca obiect de activitate : domeniul declarat :- comert cu amanuntul al fructelor si legumelor proaspete

- domeniul principal: comertul fructelor (cod 5221)

In baza hotararii Adunarii Generale a asociatilor , obiectul de activitate al societatii poate fi completat sau modificat.

Capitalul social subcrsi si varsat al societatii comerciale este suma de 40 000 lei, in numerar respectiv echivalentul acestei sume in valuta si anume 1 973 euro calculati la cursul de schimb al BNR.

Capitalul este structurat astfel:

- Asociatul numarul 1 detine 30% din capitalul social total ,adica 12 000lei;
- Asociatul numarul 2 detine 35% din capitalul social total, adica 14 000 lei;
- Asociatul numarul 3 detine 35% din capitalul social total, adica 14000lei.

Capitalul social poate fi modificat in conditiile Legii 31/1990, republicata.

Adunarea Generala a Asociatilor este organul de conducere al societatii, care decide in toate problemele activitatii acesteia. Adunarile generale sunt ordinare si extraordinare, cele ordinare intrunindu-se cel putin o data pe an, in cel mult 3 luni de la incheierea exercitiului financiar, iar cele extraordinare ori de cate ori este nevoie.

Validarea hotararii Adunarii Generale ordinare se face numai prin votul majoritatii absolute a asociatilor si a partilor sociale.

Administratorul societatii si cu drept de semnatura sociala este asociatul Stanciu Teodor. Acesta poate sa numeasca unul sau mai multi imputerniciti cu mandat general sau special fara ca acestia sa dobandeasca calitatea de administrator.

Participarea la beneficii si pierderi se face in conformitate cu participarea la capitalul social.

Societatea este infiintata pe durata nedeterminata.

Functionarea societatii comerciale ALCOM S.A. se face in conformitate cu prevederile statului social si cu respectarea legislatiei romane in vigoare.

ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA

A. ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA ALE ACTIVULUI

1. ANALIZA RATEI ACTIVELOR IMOBILIZATE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Active immobilizate nete	A_{in}	Lei	319.921	375.403
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata activelor immobilizate	$r_{Ain}=A_{in}/A_t$	%	36,36	37,33
Indicele A_{in}	$I_{Ain}=A_{in\ n}/A_{in\ n-1}$	%	-	117,34
Indicele A_t	$I_{At}=A_{t\ n}/A_{t\ n-1}$	%	-	114,30
Indicele CA	$I_{CA}=CA_{n}/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Nivelul ratei in perioada analizata reflecta o pondere normala a activelor immobilizate in total active,avand in vedere ca societatea are ca si obiect de activitate comerțul cu amanuntul al fructelor si legumelor proaspete.

In dinamica se constata o usoara cresterea a ponderii immobilizarilor in total patrimoniu.Astfel, in intrevalul 2004-2005cresterea ponderii activelor immobilizate cu 0.97 puncte procentuale este determinate de faptul ca $I_{At} > I_{Ain}$.

Situatia intreprinderii se apreciaza ca fiind nefavorabila,deoarece aceasta nu a dus la cresterea cifrei de afaceri intr-o masura mai mare decat cresterea activelor immobilizate.Cifra de afaceri a crescut cu 4,20 puncte procentuale in timp ce activele immobilizate au crescut cu 17,34 puncte procentuale.

Pentru o mai buna intelegere a evolutiei gradului de immobilizare a activului se impune a se efectua si analiza ratelor complementare de structura.

1.a.ANALIZA RATEI IMOBILIZARILOR NECORPORALE:societatea nu are active necorporale

1.b. ANALIZA RATEI IMOBILIZARILOR CORPORALE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Imobilizari corporale	I_c	Lei	309.969	369.534
Active imobilizate	A_{in}	Lei	319.921	375.403
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata imobilizarilor corporale raportate la grupa	$r_{Ic}=I_c/A_{in}$	%	96,89	98,44
Rata imobilizarilor corporale raportate la activ total	$R_{Ic}=I_c/A_t$	%	35,23	36,75
Indicele I_c	$I_{Ic}=I_{c\ n}/I_{c\ n-1}$	%	-	119,22
Indicele A_{in}	$I_{Ain}=A_{in\ n}/A_{in\ n-1}$	%	-	117,34
Indicele A_t	$I_{At}=A_{t\ n}/A_{t\ n-1}$	%	-	114,30
Indicele CA	$I_{CA}=CA_{n}/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Analizand aceste rate se poate observa ca imobilizarile corporale se regasesc intr-o proportie covarsitoare in cadrul grupei activelor imobilizate aproape 100% si reprezinta ponderea majoritara in totalul activelor.

In situatia raportarii la grupa ,variatiia ratei este nesemnificativa datorita dinamicii aproape identice a imobilizarilor corporale si a si a activelor imobilizate nete.

In situatia raportarii la total active,tendinta este de usoara crestere de la un an la altul datorita faptului ca ritmul de crestere a imobilizarilor corporale de 19,22% devanseaza ritmul de crestere al activului total de 14,30%.

In concluzie valoarea ratei imobilizarilor corporale este ridicata,iar raportata la total active inregistreaza un nivel normal,dar cu o tendinata usoara de crestere .

Acesta situatie ar putea sa devina nefavorabila in viitor deoarece ca urmare a cresterii imobilizarilor coporale are loc scaderea vitezei de rotatie prin cifra de afaceri.,ceea ce echivaleaza cu o reducere a eficientei utilizarii lor.

1.c.ANALIZA RATEI IMOBILIZARILOR FINANCIARE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Imobilizari financiare	I_f	Lei	9.952	5.869
Active imobilizate	A_{in}	Lei	319.921	375.403
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata imobilizarilor financiare raportate la grupa	$r_{If}=I_f/A_{in}$	%	3,11	1,56
Rata imobilizarilor financiare raportate la active total	$R_{If}=I_f/A_t$	%	1,13	0,58
Indicele If	$I_{If}=I_{f n}/I_{f n-1}$	%	-	58,97

Analizand aceste rate se poate observa ca ponderea imobilizarilor financiare raportate la grupa este destul de mica ,iar in total patrimoniu este foarte mica,in anul 2005 aceasta fiind sub 1%.

Rata imobilizarilor financiare inregistreaza o scadere in 2005,cand este de 1,56%,fata de 2004 cand avea valoare de 3,11%.Valoare redusa a acestora nu contribuie aproape deloc la la cresterea imobilizarilor si a activelor totale detinute.Nivelul ratei este in conformitate cu marimea si specificul fimei.

2.ANALIZA RATEI ACTIVELOR CIRCULANTE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata activelor circulante	$R_{Ac}=A_c/A_t$	%	63,64	62,67
Indicele Ac	$I_{Ac}=A_{c n}/A_{c n-1}$	%	-	112,55
Indicele At	$I_{At}=A_{t n}/A_{t n-1}$	%	-	114,30
Indicele RAc	$I_{RAc}=R_{Ac n}/R_{Ac n-1}$	%	-	98,48
Indicele CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Nivelul ratei reflecta o tendinta descrescatoare,fapt care indica o alocare mai mica a capitalului in procesul de exploatare.In ambii ani marimea ratei este situata peste nivelul optim de 40% considerat in cazul societatilor comerciale care desfasoara activitati de comert.,aceasta avand valorile de 63,64% in 2004 si de 62,67% in 2005.

In dinamica,rata prezinta o tendinta de scadere deoarece ponderea activelor circulante in total active scade, $I_{AC}<I_{AT}$,ritmul de crestere activelor circulante de 12,55% este devansat de ritmul de crestere al activului total de 14,30%.

Coreland indicele activelor circulante cu cel al cifrei de afaceri,se constata o scadere a vitezei de rotatie a utilizarilor ciclice,respective o exploatare in eficienta a activelor circulnte,deoarece ritmul de crestere al acestora(12,55%) il devansaeza pe cel al cifrei de afaceri(4.20%).

Analiza evolutiei gradului de lichiditate a activului circulant necesita dezvoltare in **rate complementare**:

2.a.ANALIZA RATEI STOCURILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Stocuri	S_t	Lei	215.339	215.548
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata stocurilor raportate la grupa	$r_{St}=S_t/A_c$	%	38,46	34,21
Rata stocurilor raportate la active total	$R_{St}=S_t/A_t$	%	24,48	21,44
Indicele St	$I_{St}=S_{t n}/S_{t n-1}$	%	-	100,10
Indicele Ac	$I_{Ac}=A_{c n}/A_{c n-1}$	%	-	112,55
Indicele At	$I_{At}=A_{t n}/A_{t n-1}$	%	-	114,30
Indicele CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Nivelul ratei depinde de sectorul de activitate ,fiind mai ridicata la intreprinderile din sfera de productiei si distributiei.Situatia se poate considera acceptabila atunci cand stocurile reprezinta 40-45% din totalul activelor circulante.In cazul de fata stocurile se situeaza sub nivelul minim acceptat in acest sector(38,46% in anul 2004si 34,21% in anul 2005).

In dinamica se considera o crestere a stocurilor aproape nesemnificativa de 0.1%.Cresterea stocurilor este justificata atunci cand este determinate de sporirea volumului de activitate,respectiv este nejustificata cand duce la formarea de stocuri fara miscare sau cu miscare lenta.

In cazul nostru aceasta infima crestere a stocurilor este insotita de o sporire a activitatii deoarece cifra de afaceri creste cu 4.20%, $I_{CA}>I_{ST}$.

Situatia este favorabila deoarece are loc o crestere a vitezei de rotatie a stocurilor care diminueaza durata medie de transformare a lor in lichiditati,si are drept consecinta cresterea gradului de lichiditate a activelor circulante,totusi societatea ar trebui sa mareasca putin volumul stocurilor si sa-l coreleze cu volumul de activitate.

2.b.ANALIZA RATEI CREANTELOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Creante	C_r	Lei	175.304	201.323
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata creantelor raportate la grupa	$r_{Cr}=C_r/A_c$	%	31,31	31,95
Rata creantelor raportate la At	$R_{Cr}=C_r/A_t$	%	19,93	20,02
Indicele Cr	$C_r=C_{r n}/C_{r n-1}$	%	-	114,84
Indicele Ac	$I_{Ac}=A_{c n}/A_{c n-1}$	%	-	112,55
Indicele At	$I_{At}=A_{t n}/A_{t n-1}$	%	-	114,30
Indicele CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Nivelul ratei creantelor depaseste nivelul considerat optim de 10-15% pentru acest sector de activitate .Nivelul creantelor este 19.93% in anul 2004 ,si 20,02% in anul 2005.

In dinamica se observa o crestere a ratei. Aceasta crestere se datoreaza ritmului de crestere a a creantelor care devanseaza ritmul de crestere al cifrei de afaceri, iar $I_{CR} > I_{At}$.

Aceasta situatie nu este favorabila, deoarece cresterea creantelor in corelatie cu cifra de afaceri poate duce la scaderea numarului de rotatii a creantelor prin cifra de afaceri ceea ce se traduce printr-o incasare mai lenta a clientilor, cu efecte negative asupra lichiditatii firmei.

2.c. ANALIZA RATEI DISPONIBILITATILOR BANESTI

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Disponibilitati banesti	D_b	Lei	169.191	213.244
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata disponibilitatilor banesti raportate la grupa	$r_{Db} = D_b / A_c$	%	30,22	33,84
Rata disponibilitatilor banesti raporate la At	$R_{Db} = D_b / A_t$	%	19,23	21,21
Indicele Db	$I_{Db} = D_{b\ n} / D_{b\ n-1}$	%	-	126,04
Indicele Ac	$I_{Ac} = A_{c\ n} / A_{c\ n-1}$	%	-	112,55
Indicele At	$I_{At} = A_{t\ n} / A_{t\ n-1}$	%	-	114,30
Indicele CA	$I_{CA} = CA_{n\ n} / CA_{n-1}$	%	-	104,20

Rata disponibilitatilor banesti se afla cu mult peste nivelul acceptabil al acestora (3-5% din active circulante, 1,5-2% din total patrimoniu).

In dinamica se observa o creste a ratei datorita faptului ca ritmul de crestere al disponibilitatilor de 26,04% devanseaza ritmul de crestere al activelor circulante de 12,55% si pe cel al activelor totale de 14.30%.

Situatia nu este buna deoarece societatea are resurse mult prea mari peste nivelul acceptabil si nu le utilizeaza .

Intreprinderea ar putea sa sporesca volumul stocurilor pentru a creste volumul de activitate sau ar putea sa faca investitii financiare pe termen scurt pentru a fructifica resursele de care dispune.

B.ANALIZA RATELOR DE STRUCTURA ALE PASIVULUI

1.ANALIZA STABILITATII FINANCIARE A INTREPRINDERII

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital propriu	CPr	Lei	658.380	697.734
Capital permanent	CP	Lei	658.380	697.734
Pasiv total	P _t	Lei	879.755	1.005.518
Rata stabilitatii financiare	$R_{Sf}=CP/P_t$	%	74,84	69,39
Indicele CP	$I_{CP}=CP_n/CP_{n-1}$	%	-	105,98
Indicele Pt	$I_{Pt}=Pt_n/Pt_{n-1}$	%	-	114,30

Stabilitatea financiara a intreprinderii este cu atat mai mare cu cat nivelul ratei este mai aproape de 100.

Se poate observa ca nivelul ratei este bun acesta situandu-se pe nivelul minim acceptabil de 50%.

In dinamica ,tendinta ratei este usor descrescatoare datorita faptului ritmul de crestere al capitalurilor proprii de 5,98% este devansat de ritmul de crestere al pasivelor totale de 14,30%.

Situatia intreprinderii este buna ,aceasta poate realiza strategii pe termen lung atat in ceea ce priveste procesul investitional cat si in cea ce priveste procesul de exploatare deoarece ponderea mare a surselor stabile de finantare permit acest lucru.

2.ANALIZA AUTONOMIEI FINANCIARE GLOBALE(cand sursele proprii se compara cu totalul surselor de finantare)

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital propriu	CP_r	Lei	658.380	697.734
Pasiv total	P_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata autonomiei financiare globale	$R_{afg}=CP_r/P_t$	%	74,84	69,39
Indicele CPr	$I_{CPr}=CP_{r_n}/CP_{r_{n-1}}$	%	-	105,98
Indicele Pt	$IP_t=P_{t_n}/P_{t_{n-1}}$	%	-	114,30

Nivelul ratei este foarte bun aceasta se situeaza peste 66,7% si indica o autonomie globala ridicata,in sensul ca mai mult de 33% din patrimoniu este finantat din propriile resurse.

In dinamica, tendinta este de usoara scadere datorita faptului ca pasivul total se modifica intr-o proportie mai mare decat modificarea capitalurilor proprii.

Rata autonomiei financiare globale are importanta deosebita pentru institutiile financiare,atunci cand intreprinderea solicita un imprumut.In cazul de fata intreprinderea poate beneficia de credit

3.ANALIZA AUTONOMIEI FINANCIARE LA TERMEN

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital propriu	CP_r	Lei	658.380	697.734
Capital permanent	CP	Lei	658.380	697.734
Rata autonomiei financiare la termen	$R_{aft}=CP_r/CP$	%	100,00	100,00
Indicele CPr	$I_{CPr}=CP_{r\ n}/CP_{r\ n-1}$	%	-	105,98
Indicele CP	$I_{CP}=CP_n/CP_{n-1}$	%	-	105,98
Indicele Pt	$IP_t=P_{t\ n}/P_{t\ n-1}$	%	-	114,30

Se poate constata ca nivelul ratei indica o structura financiara sanatoasa ,careia ii este asociat un grad scazut de risc,deoarece resurselor stabile sunt reprezentate de resurse proprii ale intreprinderii.

In dinamica se poate constata ca ratele raman la acelasi nivel datorita faptului ca atat capitalurile proprii cat si cel permanent raman la acelasi nivel.

Nivelul ratei prezinta o mare importanta pentru deciziile viitoare de politica financiara pe care managementul firmei intentioneaza sa le ia.Astfel societatea dispune de mari posibilitati de a se indatora

4.ANALIZA GRADULUI DE INDATORARE GLOBALE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Imprumuturi pe termen mediu si lung	I_{tml}	Lei	0	0
Datorii pe termen scurt	D_{ts}	Lei	221.375	307.784
Datorii totale	D_t	Lei	221.375	307.784
Pasiv total	P_t	Lei	879.755	1.005.518
Rata indatorarii globale	$R_{ig}=D_t/P_t$	%	25,16	30,61
Indicele Dt	$I_{Dt}=D_{t\ n}/D_{t\ n-1}$	%	-	139,03
Indicele Pt	$IP_t=P_{t\ n}/P_{t\ n-1}$	%	-	114,30

Nivelul ratei indica o situatie buna aceasta se situeaza mult sub nivelul maxim acceptat de 66% ceea ce arata ce dependenta firmei de creditorii este scazuta.

In dinamica se poate constata o tendinta crescatoare a ratei acest lucru datorandu-se faptului ca ritmul de crestere a a datoriilor pe termen scurt a devansat ritmul de crestere al pasivelor totale.

Nivelul acestei rate este important atat pentru firma ,in elaborarea politicii financiare ,cat si pentru institutiile financiare cand evalueaza o noua solicitare de credit din partea firmei.In cazul de fata firma poate apela oricand la noi imprumuturi pe termen lung.

ANALIZA LICHIDITATII SI SOLVABILITATII SOC.COM.

A.ANALIZA LICHIDITATII

1.ANALIZA LICHIDATATII GENERALE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Datorii pe termen scurt	D_{ts}	Lei	221.375	307.784
Rata lichiditatii generale	$R_{lg} = A_c / D_{ts}$	-	2,53	2,05
Indicele Rlg	$I_{Rlg} = I_{Rlg\ n} / I_{Rlg\ n-1}$	%	100,00	81,03
Indicele Ac	$I_{Ac} = I_{Ac\ n} / I_{Ac\ n-1}$	%	100,00	112,55
Indicele Dts	$I_{Dts} = D_{ts\ n} / D_{ts\ n-1}$	%	100,00	139,03

Rata lichiditatii generale presupune raportarea lichiditatilor potentiale la exigibilitatile potentiale, tinand cont insa, ca pasivele circulante sunt obligatii imperative care trebuie onorate.

Limitele intre care trebuie sa se situeze valoarea acceptabila sunt 1,2-2 aceasta simetrie fata de risc fiind fundamentata pe ideea ca riscul de neincasare este mai mare decat cel de neplata.

Nivelul activelor circulante reprezinta 2.53 si 2.05 din nivelul datoriilor pe termen scurt ,ceea ce inseamna ca situatia intreprinderii este foarte buna.Firma isi poate acoperi obligatiile pe termen scurt din activele circulante.

In dinamica ,rata lichiditatii generale se diminueaza ,acest lucru se datoreaza ritmului de crestere mai lent al activelor circulante in raport cu cel al datoriilor pe termen scurt.

Situatia intreprinderii nu este riscanta sub aspectul imposibilitatii onorarii datoriilor pe termen scurt, cu efect negativ direct asupra vitezei de rotatie a datoriilor curente.

2.ANALIZA LICHIDITATII REDUSE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Active circulante	A_c	Lei	559.834	630.115
Active circulante fara stocuri	$A_c - S_t$	Lei	344.495	414.567

Datorii pe termen scurt	D_{ts}	Lei	221.375	307.784
Rata lichiditatii reduse	$R_{lr}=A_c-S_v/D_{ts}$	-	1,56	1,35
Indicele Rlr	$I_{Rlr}=R_{lr\ n}/R_{lr\ n-1}$	%	100,00	86,54
Indicele (Ac-St)	$I_{(Ac-St)}=(Ac-St)_n/(Ac-St)_{n-1}$	%	100,00	120,34
Indicele Dts	$I_{Dts}=D_{ts\ n}/D_{ts\ n-1}$	%	100,00	139,03

Nivelul ratei in perioada analizata este de 1,56 si 1,35 ,aceste valori se situeaza peste limita maxima acceptata.Nivelul optim este intre 0,6 si 1.

In dinamica se poate constata un trend descrescator.Evolutia ratei se datoreaza modificarii in proportie mai mare a datoriilor pe termen scurt fata de modificarea activelor circulante fara stocuri

3.ANALIZA LICHIDITATII IMEDIATE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Investitii financiare pe termen scurt	I_{fts}	Lei	0	0
Disponibilitati banesti	D_b	Lei	169.191	213.244
Datorii pe termen	D_{ts}	Lei	221.375	307.784

scurt				
Rata lichiditatii curente	$R_{lc}=I_{fts}+D_b/D_{ts}$	-	0,76	0.69
Rata lichiditatii imediate	$R_{li}=D_b/D_{ts}$	-	0,76	0,69
Indicele Db	$I_{Db}=D_{b\ n}/D_{b\ n-1}$	%	100,00	126,04
Indicele Dts	$I_{Dts}=D_{ts\ n}/D_{ts\ n-1}$	%	100,00	139,03

Nivelul ratei se situeaza peste limita maxima acceptata, care se afla intre 0,2 si 0,3.

In dinamica se inregistreaza un trend descrescator datorita faptului ca modificarea indicelui disponibilitatilor banesti este devansat modificarea indicelui datoriilor pe termen scurt.

Asadar, lichiditatea firmei este foarte ridicata societatea putandu-si acoperi datoriile fata de furnizori, personal, stat, asigurari sociale si banci din disponibilitatile banesti de care dispune.

B. ANALIZA SOLVABILITATII

1. ANALIZA SOLVABILITATII PATRIMONIALE

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital social	C_s	Lei	310.340	310.340
Imprumuturi pe termen mediu si	I_{tml}	Lei	0	0

lung				
Gradul de solvabilitate patrimoniala	$G_{sp}=C_s/I_{tml}+C_s*100$	%	100	100

Solvabilitatea reflecta capacitatea intreprinderii de a-si onora obligatiile pe termen mediu si lung ,de a asigura sursele banesti capabile sa sustina continuitatea exploatarii pe termen lung.

In acest caz intreprinderea nu are datorii pe termen mediu si lung,iar nivelul ratei este de 100%.Acest lucru se explica fie prin managementul riscofob care este reticent la a se imprumuta ,fie prin prudenta bancara care ia in calcul capitalul social.

2.ANALIZA SOLVABILITATII LA TERMEN

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Activ total	A_t	Lei	879.755	1.005.518
Datorii totale	D_t	Lei	221.375	307.784
Gradul de solvabilitate patrimoniala la termen	$G_{spt}=A_t/D_t$	-	3,97	3,27
Indicele At	$I_{At}=A_{t\ n}/A_{t\ n-1}$	%	100,00	114,30
Indicele Dt	$I_{Dt}=D_{t\ n}/D_{t\ n-1}$	%	100,00	139,03

Nivelul acestei rate este foarte bun ,situandu-se putin peste limita maxima admisa de 3%.

In dinamica se observa o tendinta usoara de scadere datorata faptului ca modificarea indicelui activului total este devansata de modificarea indicelui datoriilor totale.

In cazul acestei firme solvabilitatea patrimoniala,in caz de lichidare, este asigurata,obligatiile acesteia putand fi acoperite prin valorificarea activelor totale.

ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR

A.ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR PE TERMEN LUNG

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital permanent	CP	Lei	658.380	697.734
Active imobilizate	A _{im}	Lei	319.921	375.403
Fond de rulment	FR=CP-A _{im}	Lei	338.459	322.331
Active circulante	A _c	Lei	559.834	630.115
Datorii pe termen scurt	D _{ts}	Lei	221.375	307.784
Fond de rulment	FR=A _c -D _{ts}	Lei	338.459	322.331

Capital propriu	CP_r	Lei	658.380	697.734
FR propriu	$FR_p=CP_r-A_{im}$	Lei	338.459	322.331
FR imprumutat	$FR_i=FR-FR_p$	Lei	0	0
Abaterea absoluta a FR	$A_{FR}=FR_n-FR_{n-1}$	Lei	-	-16.128
Indicele FR	$I_{FR}=FR_n/FR_{n-1}$	%	100,00	95,23
Pondereea FR in CP	FR/CP	%	51,41	46,20
Pondereea FR in finantarea Ac	FR/A_c	%	60,46	51,15
Nivelul optim al FR	$FR_{opt}=1/3*CA$	Lei	1.444.618	1.505.352,67

Nivelul fondului de rulment in perioada analizata are valori pozitive adica resursele permanente finanteaza o parte din activele circulante,dupa finantarea integrala a imobilizarilor nete.De asemenea activele circulante transformate in lichiditati vor permite rambursarea integrala adatoriilor pe termen scurt.Situatia este favorabila intreprinderii,deoarece dispune de o marja de securitate care o poate proteja partial de efectul perturbarii ciclului de incasari si plati.

In dinamica tendinta este de descrestere a fondului de rulment in acest lucru nu este ingrijorator deoarece acest lucru nu se datoreza reducerii capitalurilor proprii,ci se datoreaza cersterii activelor imobilizate ,iar situatia financiara afirmei pe termen lung se poate imbunatatii datorita rezultatelor exploatarii degajate de investitii.

Fondul de rulment propriu este pozitiv in perioada analizata si arata cuantumul participarii capitalurilor propriu la finantarea activelor circulante.

Pondereea fondului de rulment in capitalul permanent arata cat anume din capitalul permanent este alocat pentru finantarea activelor circulante.In cazul nostru ponderea este foarte mare.

Referitor la nivelul optim al fondului de rulment se poate observa ca marimea fondului de rulment este net inferioara valorii optime.

VITEZA DE ROTATIE A FONDULUI DE RULMENT

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Fond de rulment	FR	Lei	338.459	322.331
Cifra de afaceri	CA	Lei	4.333.854	4.516.058
Durata in zile a unei rotatii	$D_{ZFR}=FR/CA*360$	Zile	28,11	25,69

Anaiza gestiunii fondului de rulment se realizeaza cu ajutorul vitezei de rotatie a fondului de rulment prin cifra de afaceri si exprima numarul de zile in care fondul de rulment se reconstituie prin cifra de afaceri. Cu cat durata in zile a unei rotatii este mai scazuta ,cu atat mai rapid se recupereaza fondurile, iar CA se realizeaza cu un necesar mai mic de fonduri.

Marja de securitate se situeaza sub 30 de zile si ne arata scaderea importantei resurselor permanente in finantarea activitatii.

In cazul nostru in 2004 fondul de rulment se reconstituie in 28,11 zile ,iar in anul 2005 in 25.69 de zile. Scaderea duratei in zile a unei rotatii semnifica faptul ca cifra de afaceri se obtine cu un fond de rulment mai mic fata de perioada anterioara, situatie considerata favorabila.

B. ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR PE TERMEN SCURT

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Stocuri	S_t	Lei	215.339	215.548
Creante	C_r	Lei	175.304	201.323
Datorii nefinanciare pe termen scurt	D_{nfts}	Lei	221.375	307.784
Necesarul de fond de rulment	$NFR=(S_t+C_r)-D_{nfts}$	Lei	169.268	109.087
Abaterea absoluta a NFR	$A_{NFR}=NFR_n-NFR_{n-1}$	Lei	-	-60.181
Indicele NFR	$I_{NFR}=NFR_n/NFR_{n-1}$	%	100,00	64,45
Indicele CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	100,00	104,20
Ponderele NFR in CA	NFR/CA	%	3,91	2,42

Pe toata perioada analizata necesarul de fond de rulment este pozitiv ,el semnificand un surplus de nevoi temporare in raport cu resursele temporare,adica resursele din exploatare sunt insuficiente pentru acoperirea activelor din exploatare.

Nivelul necesarului de fond de rulment indica cuantumul activelor circulante de natura stocurilor si creantelor care trebuie sa fie finantate din fondul de rulment.Acest nivel in anul 2004 este de 100% adica se mentine la acelasi nivel, iar in anul 2005 acest nivel este descrescator ,scade cu 33,55%,pe fondul trendului crescator al datoriilor comerciale.

Situatia este normala deoarece nevoia pozitiva de fond de rulment este determinate de cresterea volumului de vanzari,indicele cifrei de afaceri creste cu 4,20% fata de anul precedent.

In practica se considera ca un nivel optim al necesarului de fond de rulment de 10-15%din cifra de afaceri.La societatea analizata nevoia de finantare se situeaza sub aceste limite.

VITEZA DE ROTATIE A NECESARULUI DE FOND DE RULMENT

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Necesarul de fond de rulment	NFR	Lei	169.268	109.087
Cifra de afaceri	CA	Lei	4.333.854	4.516.058
Durata in zile a unei rotatii	$D_{ZNFR} = NFR/CA * 360$	Zile	14,06	8,70

Analiza gestiunii necesarului de fond de rulment se realizeaza cu ajutorul vitezei de rotatie a necesarului de fond de rulment prin cifra de afaceri, care poarta denumirea de marja de atragere si exprima numarul de zile in care necesarul de fond de rulment se reconstituie prin cifra de afaceri.

Cu cat durata in zile a unei rotatii este mai scazuta, cu atat cifra de afaceri se realizeaza cu un necesar current de finantare mai mic.

In cazul de fata nivelul vitezei de rotatie este scazut, iar tendinta este de descrestere. Situatia este favorabila, necesarul de fond de rulment se reconstituie foarte repede prin cifra de afaceri, iar necesarul de finantare este mic.

C.ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR CURENT

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Fond de rulment	FR	Lei	338.459	322.331
Necesarul de fond de rulment	NFR	Lei	169.268	109.087
Trezoreria neta	$T=FR-NFR$	Lei	169.191	213.244
Investitii financiare pe termen scurt	I_{fts}	Lei	0	0
Disponibilitati banesti	D_b	Lei	169.191	213.244
Datorii financiare pe termen scurt	D_{fts}	Lei	221.375	307.784
Abaterea absoluta a T	$AT=T_n-T_{n-1}$	Lei	-	44.053

In perioada analizata trezoreria este pozitiva fiind semnul unui excedent de finantare care se regaseste sub forma disponibilitatilor banesti proprii din conturi bancare si din casa.

In acest caz putem spune ca intreprinderea se gaseste intr-o situatie favorabila,nevoia de fond de rulment poate fi finantata in intregime din resurse permanente.

In dinamica,rata are o tendinta crescatoare ,modificarea acesteia depinde atat de modificarea fondului de rulment,cat si de modificarea necesarului de fond de rulment.

Pe termen scurt intreprinderea are o autonomie financiara buna,dar pe termen lung aceasta situatie ar putea sa devina nefavorabila deoarece abundenta disponibilitatilor poate sugera insuficienta utilizari lor.

ANALIZA ECHILIBRULUI FINANCIAR PE BAZA RATELOR DE FINANTARE

ANALIZA RATEI DE FINANTARE A ACTIVELOR IMOBILIZATE DIN CAPITALUL PERMANENT

SPECIFICATIA	SIMBOL/FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
Capital permanent	CP	Lei	658.380	697.734
Active imobilizate	A _{im}	Lei	319.921	375.403
Rata finantarii stabile	$R_{fa}=CP/A_{im}$	-	2,06	1,86
Capital propriu	CP _r	Lei	658.380	697.734
Active imobilizate	A _{im}	Lei	319.921	375.403
Rata finantarii proprii	$R_{fap}=CP_r/A_{im}$	-	2.06	1.86
Fond de rulment	FR	Lei	338.459	322.331
Necesarul de fond de rulment	NFR	Lei	169.268	109.087
Rata de finantare a NFR	$R_{fNFR}=FR/NFR$	-	2,00	2,95
Indicele capitalului permanent	$I_{CP}=CP_n/CP_{n-1}$	%	-	105,98
Indicele CPr	$I_{CPr}=CP_{r n}/CP_{r n-1}$	%	-	105,98
Indicele Aim	$I_{Aim}=A_{im n}/A_{im n-1}$	%	-	117.34
Indicele FR	$I_{FR}=FR_n/FR_{n-1}$	%	-	95,23
Indicele NFR	$I_{NFR}=NFR_n/NFR_{n-1}$	%	-	64,45

Rata finantarii stabile reflecta echilibrul financiar pe termen lung in marimi relative si indica masura in care capitalurile permanente contribuie la finantarea imobilizarilor

In cazul de fata nivelul ratei este supraunitar(in 2004 este 2,06, iar in 2005 este 1,86), ceea ce arata ca activele imobilizate sunt finantate integral din capitalurile permanente, iar o parte din aceste resurse este folosita pentru acoperirea activelor circulante.

Fondul de rulment inregistrat in acest caz este pozitiv.

In dinamica,tendinta ratei este de descrestere ,cea ce reflecta o situatie usor nefavorabila.Aceasta tendinta se datoreaza modificarii indicelui capitalului permanent intr-o proportie mai scazuta decat modificarea indicelui imobilizarilor nete.

Rata finantarii proprii reflecta masura in care capitalurile proprii contribuie la finantare imobilizarilor.

Nivelul ratei este supraunitar,cea ce arata ca activele imobilizate sunt finantate pe baza capitalurilor proprii.

Tendinta acestei rate este de descrestere,astfel inregistrandu-se o inrautatare a acestei finantari,datorita ritmului de crestere al capitalurilor proprii care este devansat de ritmul de crestere al imobilizarilor.

Rata de finantare a necesarului de fond de rulment arata proportia in care necesarul de fond de rulment este finantat din fondul de rulment.

Nivelul ratei este supraunitar si are o tendinta crescatoare,fapt care ne arata ca participarea fondului de rulment la finantarea necesarului de fond rulment a crescut.

Modificarea indicelui fondului de rulment depaseste modificarea indicelui necesarului de fond de rulment.

Concluzie:Analiza ratelor de finantare indica o situatie favorabila a intreprinderii din punct de vedere al echilibrului financiar.

ANALIZA GESTIUNII RESURSELOR SOCIETATILOR COMERCIALE

1. ANALIZA GESTIUNII ACTIVULUI TOTAL

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
CIFRA DE AFACERI	CA	Lei	4.333.854	4.516.058
ACTIV TOTAL	A_t	Lei	879.755	1.005.518
DURATA UNEI ROTATII	$Dz_{A_t} = A_t/CA * 360$	Zile	72,00	80,15
NUMAR ROTATII	$Nr = CA/A_t$	Rotatii	4,92	4,50
PRESIUNE (+) RELAXARE (-)	EFECTE	Lei	-	102.233
INDICELE A_t	$I_{A_t} = A_{t_n}/A_{t_{n-1}}$	%	-	114,29
INDICELE CA	$I_{CA} = CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Valoarea minima care asigura o eficienta acceptabila a gestiunii activului total este de 1 rotatie, care corespunde unui termen de fructificare de 360 zile.

Activul total se roteste prin Cifra de Afaceri intrucat in anul 2004 nr de rotatii este de 4,92 , iar in anul 2005 nr de rotatii scade usor la 4,50; dar organizarea societatii este buna , nr de rotatii fiind mult peste limita de 1 rotatie.

In prima perioada viteza de rotatie este buna iar in a doua perioada aceasta scade usor ca urmare a faptului ca ritmul de crestere a actuvului total devanseaza ritmul de crestere a cifrei de afaceri; $I_{At} > I_{CA}$ si se exercita o presiune financiara de 102.233 datorita cresterii gradului de imobilizare a activului.

Masurile de optimizare care se impun in acest caz sunt cresterea eficientei utilizarii activelor imobilizate si creantelor care sa duca la cresterea cifrei de afaceri.

2.ANALIZA GESTIUNII STOCURILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
CIFRA DE AFACERI	CA	Lei	4.333.854	4.516.058
STOCURI	St	Lei	215.339	215.548
NUMAR ROTATII	$Nr=CA/St$	Rotatii	20,12	20,95
DURATA UNEI ROTATII	$D_z=S_t/CA*360$	Zile	17,89	17,18
ELIBERARE (-) IMOBILIZARE (+)	EFECTE	Lei	-	-2132,48
INDICELE St	$I_{St}=St_n/St_{n-1}$	%	-	100,10
INDICELE CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20
NIVELUL OPTIM AL DURATEI UNEI ROTATII		-	45	45

Valoare minima care asigura o eficienta acceptabila a gestiunii stocurilor este de 8 rotatii care corespunde unui termen de parcurgere a fazelor circuitului economic si de revenire in forma baneasca in 45 zile.

Nivelul ratei de gestiune a stocurilor reflecta o utilizare eficienta a stocurilor si o imbunatatire a situatiei deoarece $I_{CA} > I_{St}$.

Daca in primul an stocurile se rotesc de 20,12 ori, in urmatorul an nr de rotatii creste usor la 20,95 rotatii datorita faptului ca ritmul de crestere al cifrei de afaceri

devanseaza ritmul de crestere a stocurilor si genereaza efecte pozitive de natura relaxarii financiare de -2131,48.

INFLUENTA MODIFICARII FACTORILOR ASUPRA VITEZEI DE ROTATIE A STOCURILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
ANALIZA NR DE ROTATII	$\Delta N_r = N_r 1 - N_r 0$	ROTATII	-	+0,83
INFLUENTA ΔSt	$\Delta N_{r(St)} = CA_0 / St_1 - CA_0 / St_0$	ROTATII	-	-0,02
INFLUENTA ΔCA	$\Delta N_{r(CA)} = CA_1 / St_1 - CA_0 / St_1$	ROTATII	-	+0,84
ANALIZA DURATEI UNEI ROTATII	$\Delta Dz = Dz_1 - Dz_0$	ZILE	-	-0,71
INFLUENTA ΔSt	$\Delta Dz_{(St)} = (St_1 - St_0) / CA * 360$	ZILE	-	+0,02
INFLUENTA ΔCA	$\Delta Dz_{(CA)} = (St_1 / CA_1 - St_1 / CA_0) * 360$	ZILE	-	-0,69

In perioada 2004 /2005 a avut loc o crestere a nr de rotatii a stocurilor cu 0,83 rotatii, respectiv o scadere a duratei in zile a unei rotatii cu 0,71 zile.

Situatia este favorabila si se va identifica in ce masura cei 2 factori de influenta au contribuit la aceasta evolutie.

Astfel, cresterea volumului stocurilor de la 215.339 la 215.548 a cauzat o scadere a nr de rotatii cu 0,09 rotatii si o crestere a duratei unei rotatii in zile cu 0,02 zile; dupa cum cresterea cifrei de afaceri (dar intr-un ritm mai mare) a generat o crestere a nr de rotatii cu 0,84 rotatii si o cadere a duratei in zile cu 0,69 zile.

Analizand nr de rotatii si durata unei rotatii am constatat ca modificarea stocurilor influenteaza negativ viteza de rotatie, pe cand modificarea cifrei de afaceri are un aport pozitiv asupra acesteia.

Concluzie:Situatia in ansamblu este buna, modificarea cifrei de afaceri fiind factorul care contribuie decisiv la cresterea indicatorului.

3. ANALIZA GESTIUNII CLIENTILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
CIFRA DE AFACERI	CA	LEI	4.333.854	4.516.058
CLIENTI	CI	LEI	175.304	201.323
DURATA UNEI ROTATII	$Dz_{CI} = CI/CA * 360$	ZILE	14,56	16,04
NUMAR ROTATII	$Nr_{CI} = CA/CI$	ROTATII	24,72	22,43
INDICELE CI	$I_{CI} = CI_n / CI_{n-1}$	%	-	114,84
INDICELE CA	$I_{CA} = CA_n / CA_{n-1}$	%	-	104,20

Valoarea minima care asigura o stare acceptabila a gestiunii creantelor clienti este de 8 rotatii, care corespunde unei durate medii de incasare de 45 zile. Valoarea optima ar fi de maxim 30 de zile.

Situatia este buna ceea ce inseamna ca resursele financiare ale firmei sunt utilizate de catre clienti o perioada mai mica.

In cazul gestiunii creditului-client, factorii de influenta sunt :

- ΔCI – factorul cantitativ
- ΔCA – factorul calitativ

Se va aplica metoda substitutiilor in lant.

INFLUENTA MODIFICARII FACTORILOR ASUPRA VITEZEI DE ROTATIE A CLIENTILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
ANALIZA NR DE ROTATII	$\Delta Nr = Nr_1 - Nr_0$	ROTATII	-	-2,29
INFLUENTA Δ CI	$\Delta Nr_{CI} = CA_0 / CI_1 - CA_0 / CI_0$	ROATII	-	-3,19
INFLUENTA Δ CA	$\Delta Nr_{CA} = CA_1 / CI_1 - CA_0 / CI_1$	ROTATII	-	0,90
ANALIZA DURATEI UNEI ROTATII	$\Delta Dz = Dz_1 - Dz_0$	ZILE	-	1,48
INFLUENTA Δ CI	$\Delta Dz_{CI} = (CI_1 - CI_0) / CA_0 * 360$	ZILE	-	2,16
INFLUENTA Δ CA	$\Delta Dz_{CA} = (CI_1 / CA_1 - CI_1 / CA_0) * 360$	ZILE	-	-0,68

In perioada 2004/2005 a avut loc o scadere a nr de rotatii cu 2,29 rotatii, respectiv o crestere a duratei in zile a unei rotatii cu 1,48 zile.

Cu toate ca in general situatia gestionarii creantelor clienti este buna, se inregistreaza o crestere a duratei medii de incasare a contravalorii bunurilor vandute.

Cresterea valorii clientilor de la 175.304 la 301.323 a cauzat o scadere a nr de rotatii cu 3,19 rotatii si o crestere a duratei in zile cu 2,16 zile; dupa cum cresterea cifrei de afaceri a generat o crestere a nr de rotatii cu 0,90 rotatii si o diminuare a duratei unei rotatii cu 0,68 zile.

Analizand cei 2 factori s-a constatat ca modificarea valorii cifrei de afaceri are un efect pozitiv asupra scietatii comerciale.

Concluzie: Societatea nu se confrunta cu dificultati in incasarea facturilor.

4. ANALIZA RATELOR DE GESTIUNE A FURNIZORILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
CIFRA DE AFACERI	CA	LEI	4.333.854	4.516.058

FURNIZORI	Fz	LEI	180.172	252.325
NUMAR DE ROTATII	$Nr_{Fz}=CA/Fz$	ROTATII	24,05	17,90
DURATA UNEI ROTATII	$Dz_{Fz}=Fz/CA*360$	ZILE	14,97	20,11
INDICELE Fz	$I_{Fz}=Fz_n/Fz_{n-1}$	%	-	140,04
INDICELE CA	$I_{CA}=CA_n/CA_{n-1}$	%	-	104,20

Rata de gestiune a furnizorilor arata in cate zile societatea isi achita obligatiile sale fata de furnizori sau de cate ori intr-o perioada de gestiune se plateste contravaloarea aprovizionarilor.

Valoarea minima este de 8 rotatii care corespunde unei durate medii de plata a facturilor de 45 de zile. Valoarea optima este de maxim 30 de zile.

Viteza de rotatie a creditului furnizor se situeaza sub valoarea maxima acceptata, intreprinderea folosindu-se de resursele furnizorului o perioada scurta de timp.

In 2004 obligatiile fata de furnizori se achita la 14,97 zile ; in timp ce clientii sunt incasati in 14,56 zile. Situatia este favorabila.

In 2005 contravaloarea bunurilor se incaseaza in 16,04 zile iar furnizorii sunt platiti in 20,11 zile. Si in acest caz situatia este favorabila.

Cresterea duratei medii in zile de plata a furnizorilor se datoreaza ritmului de crestere a valorii furnizorilor cu 40,04 % care il devanseaza pe cel al cifrei de afaceri de 4,20 %.

Astfel intreprinderea utilizeaza resursele furnizorilor pentru 14,97 zile, respectiv 20,11 zile; insa aceasta crestere nu depaseste valoarea optima de 30 zile. Din aceasta rezulta ca societatea nu se confrunta cu dificultati de plata.

INFLUENTA MODIFICARII FACTORILOR ASUPRA VITEZEI DE ROTATIE A FURNIZORILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
ANALIZA NR DE ROTATII	$\Delta Nr = Nr_1 - Nr_0$	ROTATII	-	-6,16
INFLUENTA ΔFz	$\Delta Nr_{Fz} = CA_0/Fz_1 - CA_0/Fz_0$	ROTATII	-	-6,88
INFLUENTA ΔCA	$\Delta Nr_{CA} = CA_1/Fz_1 - CA_0/Fz_1$	ROTATII	-	0,72
ANALIZA DURATEI UNEI ROTATII	$\Delta Dz = Dz_1 - Dz_0$	ZILE	-	5,14

INFLUENTA ΔFz	$\Delta Dz_{Fz} = (Fz_1/CA_0 - Fz_0/CA_0) * 360$	ZILE	-	7,20
INFLUENTA ΔCA	$\Delta Dz_{CA} = (Fz_1/CA_1 - Fz_1/CA_0) * 360$	ZILE	-	-2,06

In perioada 2004 – 2005 a avut loc o scadere a nr de rotatii a creditului –furnizor cu 6,16 rotatii, respectiv o crestere a duratei in zile a unei rotatii cu 5,14 zile.

Acest lucru se datoreaza faptului ca ritmul de crestere a valorii furnizorilor depaseste ritmul de crestere a valorii cifrei de afaceri.

Astfel cresterea obligatiilor fata de furnizori a generat o scadere a nr de rotatii cu 6,88 rotatii si o crestere a duratei in zile cu 7,20 zile; dupa cum cresterea cifrei de afaceri a generat o crestere a nr de rotatii cu 0,72 rotatii si o scadere a duratei in zile cu 2,06 zile.

Analiza arata ca modificarea datoriilor fata de furnizori influenteaza in mod negativ viteza de rotatii; iar modificarea cifrei de afaceri influenteaza pozitiv viteza de rotatie; insa modificarea furnizorilor este factorul care contribuie decisiv la scaderea indicatorului.

ANALIZA RENTABILITATII SOCIETATILOR COMERCIALE

1.ANALIZA RATEI RENTABILITATII ECONOMICE

MODELUL FOLOSIT :

$$r_e = (RE/CA) / \{ [1/(Af/Ai * CA/Af)] + [1/(St/Ac * CA/St)] \} * 100$$

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
REZULTATUL EXPLOATARII	RE	LEI	-52.306	53.975
CIFRA DE AFACERI	CA	LEI	4.333.854	4.516.058
ACTIV TOTAL	At	LEI	879.755	1.005.518
ACTIVE FIXE	Af	LEI	309.969	369.534
ACTIVE IMOBILIZATE	Ain	LRI	319.921	375.403
ACTIVE	Ac	LRI	559.834	630.115

CIRCULANTE				
STOCURI	St	LRI	215.339	215.548
RATA PROFITABILITATII COMERCIALE	RE/CA*100	%	-1,20	1,19
RATA DE STRUCTURA A Ai	Af/Ai*100	%	96,88	98,43
RANDAMENTUL ACTIVELORE FIXE	CA/Af	-	13,98	12,22
VITEZA DE ROTATIE A STOCURILOR	CA/St	ROTATII	20,12	20,95
RATA DE STRUCTURA A Ac	St/Ac	-	0,38	0,34
RATA RENTABILITATII ECONOMICE	re	%	-9,23	8,50
ABATEREA RELATIVA A re	$\Delta re = re_1 - re_0$	%	-	0,73
ABATEREA ABSOLUTA A re	$\Delta Ire = I - 100$	%	-	100,73

In anul 2005 rentabilitatea economica are valoarea de 8,50, iar in anul 2004 rentabilitatea economica inregistreaza valori negative datorita faptului ca au fost inregistrate pierderi in valoare de 52.306.

In intervalul 2004 / 2005 rentabilitatea economica a crescut cu 0,73 puncte procentuale in marimi absolute, respectiv cu 100,73 % in marimi relative.

Modificarea ratei rentabilitatii economice este determinata de modificarile urmatoarelor rate :

- Randamentul mijloacelor fixe
- Rata de structura a activelor imobilizate
- Rata de structura a activelor circulante
- Viteza de rotatie a stocurilor
- Rata profitabilitatii economice

MASURAREA MODIFICARII INFLUENTEI FACTORILOR

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
INFLUENTA MODIFICARII RATEI re	$\Delta re = re_1 - re_0$	%	-	0-73
INFLUENTA MODIFICARII RATEI DE STRUCTURA A A_{in}	$\Delta re_{(Af/At)}$	%	-	-0,50
INFLUENTA MODIFICARII RANDAMENTULUI A_f	$\Delta re_{(CA/Af)}$	%	-	-0,10
INFLUENTA MODIFICARII RATEI DE STRUCTURA A A_c	$\Delta re_{(St/Ac)}$	%	-	-0,23
INFLUENTA MODIFICARII VITEZEI DE ROTATIE A St	$\Delta re_{(CA/St)}$	%	-	0,05
INFLUENTA MODIFICARII RATEI PROFITABILITATII COMERCIALE	$\Delta re_{(RE/CA)}$	%	-	0,05

Pentru perioada 2004 / 2005 se poate observa ca :

1. Modificarea ratei de structura a activelor imobilizate de la 96,88 % in anul 2004 la 98,43 % in anul 2005 a determinat diminuarea ratei reabilitatii economice cu 0,50 puncte procentuale.
2. Scaderea randamentului activelor fixe de la 13,98 in anul 2004 la 12,22 in anul 2005 a determinat scaderea ratei rentabilitatii economice cu 0,10 puncte procentuale
3. Scaderea ratei stocurilor de la 0,38 in anul 2004 la 0,34 in anul 2005 a determinat scaderea ratei rentabilitatii economice cu 0,23 puncte procentuale

4. Cresterea vitezei de rotatie a stocurilor de la 20,12 rotatii in anul 2004 la 20,29 rotatii in anul 2005 a determinat cresterea ratei rentabilitatii economice cu 0,05 puncte procentuale
5. cresterea ratei profitabilitatii comerciale la 1,19 in 2005 fata de valoarea negativa inregistrata in 2004 de 1,20 a determinat o crestere a ratei rentabilitatii economice cu 0,05 pusecte procentuale

In perioada analizata rata rentabilitatii economice se situeaza cu mult sub nivelul considerat optim de 20 %.

Pentru a ameliora nivelul ratei rentabilitatii economice putem recurge la urmatoarele **masuri de optimizare** :

1. $I_{Af} > I_{Ain}$ – cresterea ponderii mijloacelor fixe in totalul activelor imobilizate si in special a mijloacelor fixe, ceea ce echivaleaza cu o imbunatatire a structurii activelor imobilizate
2. $I_{CA} > I_{Af}$ – modificarea cifrei de afaceri trebuie sa devanseze modificarea activelor fixe, adica trebuie sa aiba loc cresterea cifrei de afaceri obtinuta la 1 leu / mijloace fixe
3. $I_{St} > I_{Ac}$ – imbunatatirea structurii activelor circulante, prin cresterea ponderii stocurilor cu rotatie rapida in total active circulante; respectiv eliminarea stocurilor degradate sau cu rotatie foarte lenta
4. $I_{CA} > I_{St}$ – accelerarea vitezei de rotatie a stocurilor prin cresterea cifrei de afaceri la 1 leu / stocuri
5. $I_{RE} > I_{CA}$ – majorarea ratei profitabilitatii comerciale prin cresterea ponderii rezultatului exploatarii in cifra de afaceri.

2.ANALIZA RATEI RENTABILITATII FINANCIARE

Masoara eficienta utilizarii capitalurilor proprii si exprima capacitatea unei societati comerciale de a degaja profit net din capitalul propriu angajat in atitudinea sa.

Aceasta rata prezinta importanta ptr posesorii de capital care apreciaza eficienta investitiei lor, respectiv oportunitatea mentinerii acestuia in afacere. Nivelul optim este de 25 %.

SPECIFICATIA	SIMBOL/ FORMULA	UM	PERIOADA DE ANALIZA	
			2004	2005
CIFRA DE AFACERI	CA	LEI	4.333.854	4.516.058
CAPITAL PROPRIU	CPr	LEI	658.380	697734
REZULTATUL EXERCITIULUI	Rex	LEI	-42.589	47.722
VITEZA DE ROTATIE A CAPITALULUI PROPRIU	CA/CPr	ROTATII	6,58	6,47
RATA PROFITABILITATII COMERCIALE	Rex/CA*100	%	-0,98	1,05
RATA RENTABILITATII FINANCIARE	rf	%	-6,44	6,79
ABATEREA IN MARIME ABSOLUTA A rf	Δrf	%	-	0,35
ABATEREA IN MARIME RELATIVA A rf	ΔIrf	%	-	101,05

In perioada 2004 / 2005 rata rentabilitatii financiare a crescut in marimi absolute cu 0,35 puncte procentuale, ceea ce echivaleaza cu o crestere de 101,05 puncte procentuale in marimi relative.

MASURAREA INFLUENTEI DETERMINATA DE MODIFICAREA FACTORILOR

1. Masurarea influentei determinata de modificarea vitezei de rotatie a capitalului propriu.

$$\Delta rf_{(CA/CPr)} = [(CA/CPr)_1 * (Rex/CA)_0 * 100] - [(CA/CPr)_0 * (Rex/CA)_0 * 100] = [6,47 * (-0,98)] - [6,58 * (-0,98)] = 6,34 - 6,44 = -0,10 \%$$

2. Masurarea influentei determinata de modificarea ratei profitabilitatii comerciale.

$$\Delta r_{f(Rex/CA)} = [(CA/CPr)_1 * (Rex/CA)_1 * 100] - [(CA/CPr)_1 * (Rex/CA)_0 * 100] = \\ = [6,47 * 1,05] - [6,47 * (-0,98)] = 6,79 - 6,34 = 0,45 \%$$

In intervalul 2004 / 2005 rentabilitatea financiara a crescut cu 0,35 puncte procentuale, crestere care a fost determinata de influenta cumulata a vitezei de rotatie a capitalului propriu si a profitabilitatii comerciale.

Scaderea vitezei de rotatie a capitalului propriu de la 6,58 ratiilor in anul 2004 la 6,47 ratiilor in anul 2005 a determinat scaderea reabilitatii financiare cu 0,10 puncte procentuale. Aceasta influenta negativa a vitezei de rotatie a capitalului propriu a fost devansata de influenta pozitiva determinata de cresterea ratei profitabilitatii comerciale de la -0,98 la 1,05 ceea ce a condus la cresterea rentabilitatii financiare cu 0,45 puncte procentuale.

Cu toate ca a avut loc o imbunatatire a situatiei ratei rentabilitatii financiare aceasta se afla cu mult sub nivelul considerat optim.

In concluzie se impun anumite **masuri de optimizare** :

1. Accelerarea vitezei de rotatie a capitalului propriu, adica sporirea eficientei utilizarii capitalului propriu. Este necesar ca cifra de afaceri sa varieze intr-un ritm superior variatiei capitalului propriu . (ICA > ICP_r).
2. Cresterea ratei profitabilitatii comerciale prin modificarea rezultatului exploatarii intr-un ritm superior modificarii cifrei de afaceri, (IRex > ICA)
3. Daca rata economica este mai mare decat rata dobanzii, prin cresterea gradului de indatorare se poate realiza si o crestere a rentabilitatii financiare (societatea beneficiaza de efectul de levier). In caz contrar, daca rata economica este mai mica decat rata dobanzii nu se recomanda apelarea la capital imprumutat (societatea beneficiaza de efectul de bumerang).

CONCLUZII GENERALE:

In ansamblu,societatea nu are probleme in ceea ce priveste echilibrul financiar.

Din punct de vedere al lichiditatii situatia este foarte buna,putem spune chiar ca aceasta are un volum al disponibilitatilor putin cam ridicat.

Intreprinderea ar trebui sa-si utilizeze excedentul de resurse pentru a creste volumul stocurilor corelat cu cresterea cifrei de afaceri.

De asemenea,societatea poate face investitii financiare pe termen scurt avand in vedere ca acestea lipsesc si reprezinta o modalitate de a-si fructifica resursele.

In ceea ce priveste stabilitatea financiara si autonomia financiara,acestea indica o situatie foarte buna si intreprinderea poate apela la credite pe termen mediu si lung daca isi revizuieste politica investitionala.

Pe termen lung,o politica de investitii eficienta va duce la cresterea beneficiului societatii.