

Întroducere

Activitatea intensă a oricărei întreprinderi, buna cunoaștere a evoluției și performanțelor acesteia, ca rezultat al activității, a scopurilor și obiectivelor urmărite de manageri transformă analiza economico-financiară într-o disciplină de importanță hotărâtoare atât pentru formarea unor economiști bine pregătiți, cât și pentru specialiștii din domeniul financiar-bancar.

Analiza economico-financiară, ca disciplină de specialitate este destul de actuală, deoarece presupune studiul permanent al performanțelor economico-financiare, însușirea unui ansamblu de metode și tehnici de analiză, cunoașterea procesului de formare și, mai ales, identificarea măsurilor în evoluția fenomenelor și proceselor economice și financiare. În economia de piață, analiza economico-financiară este instrument de bază al managerilor în abordarea deciziilor și supravegherea activității desfășurate în scopul creșterii eficienței.

Activitatea de analiză economico-financiară se aplică pe larg atât în Republica Moldova, cât și în străinătate și valorifică experiența activității de peste o jumătate de secol.

În primul capitolul care se numește “Bazele teoretice privind rolul analizei economico-financiare în procesul gestiunii financiare” are loc relatarea detaliată a conținutului analizei economico-financiare. Aici se dezvăluie noțiunile generale și esența analizei economico-financiare. Acesta include definiții, clasificări, caracteristica modelelor utilizate etc.

Capitolul II relatează analiza SRL „SIDAL GRUP” mai amănunțită a rezultatelor pe care le obține. Acest rezultat poate fi atât profit cât și pierdere, astfel scopul fiecărei întreprinderi este de a investi cât mai puțin și de a avea un profit cât mai mare. Conform datelor din capitolul II vom observa că întreprinderea analizată este într-o stare favorabilă, și pe parcursul a numai trei ani de activitate se observă o creștere pozitivă a cifrei de afaceri, ceea ce demonstrează că conducerea întreprinderii activează eficient și utilizează metode și tehnicile corespunzătoare.

Subiectul întreprinderii este însăși ea cu activitatea sa, care se ocupă cu comercializarea produselor.

Capitolul I Bazele teoretice privind rolul analizei economico-financiare în procesul gestiunii financiare .

1.1. Definirea, rolul și funcțiile analizei economico-financiare în procesul gestiunii financiare

Analiza apare ca instrument absolut necesar al procesului de cunoaștere în orice domeniu al activității umane, întrucât permite stabilirea fenomenelor, a relațiilor de motivare, a factorilor care le generează, a legilor formării și desfășurării lor, ceea ce constituie suportul formării deciziilor privind activitatea în viitor.

Analiza este o metodă a cunoașterii, bazată pe descompunerea unui întreg, a unui fenomen, în părțile sale componente și stabilirea legii de formare și dezvoltarea acestuia.

În ceea ce privește termenul de „**analiză**” exista mai multe abordări, astfel:

- o primă abordare, arată că termenul de analiză provine din limba greacă de la „**analysis**” având înțelesul de descompunere a unui corp sau a unei substanțe în elementele componente. Prin analiză se înțelege un „studiu elaborat în vederea diferențierii elementelor care compun întregul, a determinării sau explicării raporturilor dintre acestea sau cu întregul”¹⁾

- ceea de-a doua abordare presupune că termenul provine din limba franceză: substantivul „**analyse**” și verbul „**analyser**”. Prin verb se înțelege tot descompunerea unui întreg în elementele sale componente, iar prin substantiv se înțelege o „metodă științifică de cercetare care se bazează pe studiul sistematic al fiecărui element în parte, pe examinarea amănunțită a unei probleme”²⁾

În literatura de specialitate, analiza economico-financiară este privită într-o dublă concepțiune:

- ca activitate, având un caracter permanent de cercetare a fenomenelor și proceselor economico-financiare, pe baza descompunerii întregului în elementele

¹⁾ Le Petite Larousse – Dictionnaire Encyclopedique, Editure Larousse, Paris 1993, pg. 64

²⁾ Dictionar explicativ al limbii romane, Editura Univers Enciclopedic, Bucuresti 1996, pg. 38

componente, pe studierea lor separat, în vederea furnizării de informații pentru fundamentarea deciziilor;

- ca metodă cercetează rezultatele obținute la nivelul întreprinderii sau pe structuri organizatorice, elementele componente ale acestora, corelațiile existente, relațiile de cauzalitate și factorii care determina apariția și dinamica lor, se estimează evoluției viitoare în scopul fundamentării deciziilor manageriale.

Ca metodă a cunoașterii, analiza este proprie oricărei științe. Ca activitate practică, analiza utilizează în scopul realizării obiectivelor sale, un ansamblu de concepte, tehnici și procedee care asigură culegerea, verificare și prelucrarea informațiilor în vederea formulării unor aprecieri permanente privind situația unui agent economic (nivelul și calitatea performanțelor, competitivitatea produselor, poziția pe piață, gradul de risc, etc.).

Fondatorul AEF este considerat francezul Jacques Savari (1622-1690).³⁾

În ultimii ani, se face tot mai mult distincție între analiza economică și analiza financiară, încercându-se o autonomizare a acestora în funcție de obiectul de studiu:

- analiza economică cercetează activitatea din punct de vedere economic, corelând eforturile (resursele) implicate în desfășurarea unei activități cu rezultatele (efectele) obținute. Dar și activitatea socio-umana apare drept: consumatoare de resurse și producătoare de efecte, ceea ce face ca utilizarea analizei economice să depășească sfera activității economice, vizînd eficiența consumului de resurse în toate domeniile, inclusiv cele tehnice, sociale, culturale, administrative etc.

- analiza financiară asigură „identificarea și ierarhizarea caracteristicilor financiare cele mai semnificative în vederea aprecierii situației și a anticipării lucide a perspectivelor întreprinderii”

Analiza, însa, nu constituie un scop în sine. Ea este etapa premergătoare diagnosticării stării și funcționării unui sistem, care la rîndul său este o componentă indispensabilă a procesului de decizie.

Cu ajutorul analizei economico-financiare se cercetează fenomenele economice-financiare, se descomperă dinamica și structura lor, se verifică și se stabilește relația

³⁾ Finanțele Întreprinderii, Editerra Prim, Chișinău 2008, pg. 175.

de cauzalitate, factorii care le generează, se descoperă legile formării și desfășurării lor, iar în baza acestora se formulează decizii privind activitatea pe viitor .

AEF ajută la identificarea activității nesatisfăcătoare și la stabilirea măsurilor care vor influența rezultatele activității.

Necesitatea analizei nu poate fi motivată însă doar de situația în care întreprinderea are dificultăți, ea e necesară și atunci când întreprinderea are o bună stare de sănătate, dar se dorește îmbunătățirea ei. Și în această opinie de idei analiza trebuie să dea răspuns la următoarele probleme:

- Care sunt rezultatele activității întreprinderii;
- Dacă sunt sau nu satisfăcătoare;
- Cum au fost obținute aceste rezultate;
- Care sunt obiectivele urmărite;
- Ce trebuie de făcut pentru atingerea lor.

Obiectivele de bază ale analizei economico-financiare sunt:

1. descoperirea și mobilizarea rezervelor interne;
2. diagnoza și reglarea activității întreprinderii;
3. întărirea autonomiei economico-financiare;
4. creșterea eficienței economice;
5. fundamentarea deciziilor financiare;
6. informarea întreprinderii cu cerințele standardelor și cu nivelul concurenței .

Rolul analizei economico-financiare poate fi sistematizat ca:

1. un mijloc de studiere a realității obiective, respectiv a rezultatelor aferente activității desfășurate (indicatorii economico-financiar) prin prizma corelației cauză–efect (un factor poate constitui suportul sau cauza apariției, modificării și dezvoltării unui fenomen după cum tot așa, acesta se poate transforma într-un fenomen de investigat);

2. un instrument operativ de cunoaștere și de reglare a procesului de îndeplinire a planului revenindu-i următoarele atribuții:

- a) mijloc de urmărire a executării planului pe diferite perioade de timp;
- b) mijloc de depistare a diverselor situații nefavorabile ce apar pe parcursul îndeplinirii planului;

c) mijloc de descoperire a noilor rezerve ce contribuie la îmbunătățirea rezultatelor activității economico-financiare.

3. constituie suportul descompunerii unui fenomen sau proces economic în părțile componente, studiind comportamentul acestora independent sau în corelație cu alte componente. Analiza oferă posibilitățile de combinare și substituție a factorilor care au un rol determinant în mecanismul cibernetic de funcționare a firmei în scopul maximizării performanțelor acesteia;

4. cercetează mișcarea și transformarea fenomenelor și proceselor economice care au loc în interiorul firmei din punct de vedere cantitativ și calitativ, static și dinamic evidențiind factorii endogeni și exogeni, cauzele și consecințele modificării acestora asupra mecanismului ;

5. oferă soluții practice cuantificării eforturilor dar și efectelor obținute de către firmă în mediul concurențial în care aceasta își desfășoară activitatea.

6. ca obiectiv final a AEF îi revine rolul de a contribui la asigurarea unui echilibru financiar permanent și la îmbunătățirea rezultatelor activității întreprinderii.

Rolul esențial a analizei economico-financiare este de a furniza informația utilă pentru orientarea și ameliorarea productivității interne a întreprinderii.

De fapt analiza economico-financiara nu răspunde nici obligațiilor legale, nici la obligațiile fiscale. Ea răspunde necesităților economice-financiare, astfel îi mai putem atribui rolul de instrument privilegiat de percepere și de comunicare a informației.

Informația AEF pentru știința financiară rezultă din funcțiile acesteia⁴⁾ . Astfel funcțiile realizate în procesul analizei economico-financiara constituie:

1. funcția de informare (poziția întreprinderii pe piață, desfășurarea activității acesteia la normele și standardele, nivelul concurențial pe diverse piețe);
2. funcția de evaluare a potențialului tehnico-economic;
3. funcția de realizare a relațiilor economice cu mediul extern;
4. funcția de realizare a gestiunii eficiente a patrimoniului;
5. funcția de fundamentare a deciziilor pe criteriile de capacitate a ofertei;
6. funcția de identificare a rezervelor interne.

⁴⁾ Analiza economico-financiară, Editura Eco, București 2005, pag. 16.

1.2. Tipologia analizei economico-financiare și conținutul procesului de gestiune.

Diversitatea activităților desfășurate de către o întreprindere și varietatea situațiilor întâlnite privind conținutul, nivelul și caracteristicile performanțelor economico-financiare ale acesteia, reclamă necesitatea utilizării mai multor tipuri de analiză, care pot fi structurate după mai multe criterii:

1. În funcție de raportul dintre momentul în care se efectuează analiza și momentul desfășurării fenomenului, distingem:

a) Analiza post-factum, post-operativă sau analiza realizării obiectivelor - constituie un instrument de “supraveghere și reglare” a modului de funcționare a unei întreprinderi, ca sens noțional, definește o activitate, proces sau eveniment care a avut loc sau care s-a încheiat, analiza acestuia efectuându-se ulterior producerii lui. Ea se bazează pe variabile certe, cunoscute, analiză, studiind o singură varianță a fenomenului și anume cea de execuție.

Ca tip de analiză post-factum care se poate îmbina și cu analiza prospectivă menționăm analiza diagnostic, care presupune repere a disfuncționalităților unei întreprinderi, cercetarea faptelor și responsabilităților, identificarea cauzelor acestei stări, elaborarea unor programe de acțiune prin a căror aplicare se asigură ameliorarea performanțelor.

b) Analiza previzională sau prospectivă – presupune determinarea evoluției viitoare a unui fenomen economic pe baza cercetării factorilor (a relațiilor de cauzalitate), a acțiunii lor în perspectivă (inclusiv cu luarea în considerare și a altor factori decât cei cunoscuți). Are un rol important în luarea deciziilor cu caracter tactic și strategic, în alegerea variantelor optime de acțiune și se bazează pe variabile presupuse și studiază mai multe variante.

2. Din punct de vedere al urmăririi însușirilor esențiale ale fenomenelor, deosebim:

a) Analiza calitativă, are rolul de a contribui la elaborarea modelelor de analiză în care sunt surprinse elementele esențiale ale fenomenului (urmărește esența acestuia și caracteristicile sale fundamentale) .

b) Analiza cantitativă presupune cercetarea fenomenului prin determinări comensurative exprimate prin greutate, volum, suprafață, număr, durată etc.

3. După nivelul la care se desfășoară analiza, distingem:

a) Analiza microeconomică cercetează fenomenele economico-financiare la nivelul întreprinderii sau al compartimentelor funcționale din cadrul structurii sale organizatorice. Acest tip de analiză centrată la scara întreprinderii, vizează relevarea comportamentului acesteia privind realizarea produselor, lucrărilor și prestărilor de servicii, potrivit obiectului de activitate, în raport cu obligațiile asumate prin contractele încheiate cu beneficiarii, performanțele economico-financiare realizate etc.;

b) Analiza mezoeconomică studiază fenomenele și procesele la nivelul sectorului sau al ramurii de activitate în scopul evidențierii poziției firmei pe piață, a capacității concurențiale a acesteia;

c) Analiza macroeconomică presupune studierea fenomenelor la nivelul economiei naționale sau al economiei mondiale (conjunctura internă și internațională, legislație și reglementări, factori demografici, de cultură și credință, nivel de dezvoltare, probleme sociale, factori climaterici etc.), operând preponderent cu mărimi globale sau agregate ca de exemplu produs național brut, produs intern brut etc.

4. După modul de urmărire în timp a fenomenelor, distingem:

a) Analiza statică – studiază fenomenele, precum și elementele, factorii care influențează asupra lor la un moment dat, relevând pe baza relațiilor existente între aceștia, o anumită poziție a fenomenului supus analizei. Noțiunea de static este legată de modul de efectuare a analizei și nu de natura fenomenului, deoarece fenomenele, prin natura lor, nu pot fi statice.;

b) Analiza dinamică - cercetează fenomenele și procesele economice în mișcarea și condiționarea lor reciprocă, relevând poziția pe care o dețin și modificările survenite în diferite momente ale evoluției lor. Pe baza analizei dinamice se stabilesc factorii care au determinat aceste schimbări, precum și tendințele evoluției lor viitoare.

5. După orizontul de timp pe care se cercetează fenomenul, distingem:

a) Analiza pe TS servește managementului întreprinderii pentru conducerea operativă a activității pe perioade de timp de până la un an de zile. Acest tip de analiză operează preponderent cu modele de tip determinist.

b) Analiza pe TL operează cu date care depășesc termenul de un an, utilizând în acest scop modele de tip statistic sau stocastic. În țările cu economie de piață, se operează frecvent, la nivel microeconomic cu modele în care intervalul de timp analizat este de 3-5 ani.

6. În funcție de poziția analistului, distingem:

a) Analiza internă are un caracter parctic, facilitatea efectuării acesteia rezidă din faptul că analistul are o poziție privilegiată, deoarece beneficiază de o serie de informații despre întreprinderea analizată. Pe baza acestor informații, analistul poate detecta stările de dezechilibru din diferite domenii ale activității întreprinderii, precum și cauzele acestora, stabilind totodată măsurile care se impun în vederea remedierii;

b) Analiza externă se efectuează de partenerii externi ai întreprinderii, care în fundamentarea deciziilor lor se bazează pe informațiile furnizate de analiza financiară (diagnosticul financiar extern). Exemplul clasic îl constituie procedura utilizată de bănci pentru studierea cererilor întreprinderilor privind acordarea de credite, care urmăresc capacitatea acestora de a-și achita obligațiile;

Conținutul procesului de AEF ⁴⁾, inclusiv îmbinarea acesteia cu sinteza, presupune parcurgerea următoarelor etape:

I. Fixarea obiectului analizei, constă în identificarea anumitor fapte, fenomene, rezultate, care se prezintă sub forma unor indicatori, ce reprezintă o modalitate de măsurare a lor și prin care acestea capătă o dimensiune cantitativă sau calitativă, urmându-se, totodată, modificarea lor în timp și spațiu.

II. Stabilirea elementelor, factorilor și cauzelor fenomenului studiat. Descompunerea în elemente presupune o analiză structurală, în timp ce factorii se

⁵⁾ Analiza economico-financiară, Editura Economică, București 2003, pag. 27.

stabilesc în mod succesiv, trecând de la cei cu acțiune directă la cei care acționează indirect (prin intermediul celor cu acțiune directă), până la stabilirea cauzelor finale.

III. Determinarea relațiilor de condiționare dintre fiecare factor și fenomenul analizat pe de o parte, cât și dintre diferiții factori care acționează asupra acestuia, pe de altă parte, presupune determinarea relațiilor cauză-efect, respectiv raporturile de condiționare dintre aceștia.

Parcurgerea acestor trei etape conduce la elaborarea modelelor de analiză ale proceselor și fenomenelor analizate.

IV. Măsurarea (cuantificarea) influențelor diferitelor elemente sau factori asupra fenomenului analizat se realizează cu ajutorul metodelor analizei cantitative, care pe baza unei metodologii proprii permite identificarea factorilor care au acționat în mod favorabil sau nefavorabil cât și a rezervelor interne neutilizate.

V. Sinteza rezultatelor analizei, constituie etapa stabilirii concluziilor și aprecierilor asupra activității desfășurate (în funcție de obiectul analizei).

VI. Elaborarea măsurilor, respectiv al deciziilor menite a contribui la utilizarea optimă a factorilor de producție, la obținerea unor randamente maxime ale utilizării acestora în vederea asigurării marjei concurențiale, a viabilității întreprinderii.

Caracterul științific al analizei ca metodă a cunoașterii, este condiționat de parcurgerea obligatorie și în ordinea indicată a acestor etape, cu ocazia analizei oricărui fenomen economico-financiar.

[Vezi schema 1.2.1 din anexe, pagina 35]

Schema 1.2.1 permite :

- sesizarea condițiilor în care acționează un fenomen precum și a elementelor sau factorilor care influențează asupra acestuia;
- pune în evidență două tipuri principale de analiză: analiza structurală (prin elemente) și analiza factorială (prin factori).

Elementele reprezintă părți componente ale fenomenului analizat .

Factorii reprezintă forțele motrice care provoacă sau determină un fenomen.

Cauzele reprezintă fenomene care, în anumite condiții, provoacă și respectiv explică apariția unui fenomen. Termenul de “factori” este utilizat în general pentru fenomene mai complexe decât “cauzele”.

Cauzele finale reprezintă ultimele cauze descoperite în procesul de analiză, având în vedere limitele sferei de cercetare ale analizei respective. În procesul de analiză, acestea apar drept cauze finale deoarece procesul de analiză reprezintă inversul evoluției reale a fenomenului. Din punct de vedere al apariției și dezvoltării oricărui fenomen, ele sunt cauze primare.

1.3. Metode utilizate in cadrul analizei economico-financiară.

Știința economică pune la dispoziția întreprinderii diverse metode și tehnici de realizare a muncii de analiză financiară. Selectarea acestora este în strânsă dependență de scopul analizei și urmează să facă față scopurilor și obiectivelor pe care le urmărește firma. În acest context, poate fi făcută o grupare a metodelor folosite în funcție de laturile fundamentale ale cunoașterii – latura calitativă și latura cantitativă. Din acest punct de vedere deosebim:

- I. metode ale analizei calitative;
- II. metode ale analizei cantitative.

I. Metode ale analizei calitative, vizează esența fenomenelor și rezultatelor studiate, stabilirea elementelor și relațiilor structurale, a factorilor și cauzelor care le-au generat, a relațiilor de condiționare dintre fiecare factor și fenomenul studiat, precum și dintre factorii de influențare. Aceste metode au rolul de a stabili esența fenomenelor studiate.

Principalele metode sunt:

1. Diviziunea și descompunerea: aceasta metoda urmărește aprofundarea analizei prin trecerea de la nivelul întregului, la nivelul componentelor și studierea acestora în funcție de factorii specifici.

Se disting următoarele tipuri:

- a) diviziunea în timp – presupune stabilirea contribuției subdiviziunilor de timp din cadrul unei perioade date la formarea întregului;
- b) diviziunea în spațiu – presupune stabilirea contribuției verigilor organizatorice ale firmei la formarea rezultatului fenomenului studiat;
- c) descompunerea pe elemente componente – presupune analiza structurală a fenomenului economico-financiar.

2. Comparația : analiza presupune întotdeauna existența unei baze de comparație.

Se disting următoarele tipuri:

- a) comparația în timp;
- b) comparația în spațiu;
- c) comparația mixta (în timp și spațiu);
- d) comparația față de un nivel de referință (buget, media ramurii, cauze contractuale);
- e) comparația cu caracter special (comparație realizată cu ajutorul metodei scorului);
- f) comparația de variante (studii tehnico-economice);

Pentru ca rezultatele obținute în urma comparației să fie fiabile trebuie avute în vedere anumite condiții:

- sfera de cuprindere a indicatorilor sa fie aceeași;
- folosirea aceleiași unități de măsură;
- sa se asigure permanența metodei de calcul;

3. Gruparea : metodă de cercetare care presupune separarea unei colectivități în grupe omogene pe baza unor criterii.

Criteriile de grupare se aleg în funcție de cerințele utilizatorilor și de informațiile existente. Gruparea servește în principal pentru analiza structurală a fenomenului economico-financiar.

4. Modelarea : instrument al cunoașterii bazat pe reprezentarea simplificată a realității.

Dupa natura lor modelele pot fi:

- a) iconografice – reprezintă realitatea, prin ea însăși dar la o altă scară.
- b) analogice – au în vedere reprezentarea unor însușiri ale fenomenului studiat cu ajutorul altor însușiri caracteristice (diagrame).
- c) simbolice – presupune folosirea simbolurilor în reprezentarea fenomenului, a elementelor și a factorilor care acționează asupra acestora.

II. Metode ale analizei cantitative, cu ajutorul acestor metode se calculează contribuția elementelor și factorilor, la variația fenomenului studiat.

Printre metodele calitative utilizate în analiza financiară se pot evidenția:

1. Metoda substituirii în lanț : se aplică în cazul relațiilor de timp determinate care îmbracă forma produsului și/sau raportului dintre factori.

Principiile metodei:

a) ordonarea factorilor, avându-se în vedere în primul rând factorul cantitativ, apoi factorul de structură și în final factorul calitativ.

- factorul cantitativ – reprezintă suportul material al factorului calitativ și în final suportul fenomenului studiat.

- factorul de structură – intervine în cazul mărimilor agregate, respectiv a celor care rezultă prin însumarea unor elemente eterogene, aduse la același numitor cu ajutorul etalonului valoric.

- factorul calitativ – este de aceeași natură cu fenomenul studiat dar are o sferă de cuprindere diferită.

b) substituirea factorilor se face succesiv, în ordinea menționată la principiul **a)**;

c) un factor odata substituit va rămâne ca atare în toate operațiunile ulterioare.

2. Metoda balanțieră :

Se aplică în cazul relațiilor de tip determinist, care îmbracă forma sumei și/sau diferenței dintre elementele componente.

Pentru a stabili influența unui element component asupra variației fenomenului studiat, se are în vedere o singură regulă:

Se calculează soldul elementelor și se ține seama de semnul matematic cu care acesta apare în model: $R = a+b-c$

Metoda balanțieră se aplică în cazul analizei structurale a fenomenului economico-financiar.

În cazul în care întâlnim relații între factori și elemente, care presupun folosirea combinată a metodei substituirii în lanț și a metodei balanțiere, se aplică întocmai principiile metodei substituirii în lanț.

3. Metoda ratelor :

Rata se calculează ca raport între 2 mărimi comparabile și are o valoare informațională mai mare decât a celor 2 termeni luați separat.

Ratele servesc pentru comparații în dinamică la nivelul întreprinderii analizate, pentru compararea în spațiu față de alte firme din același sector, față de media sectorială.

Ratele pot fi grupate dupa conținutul lor în următoarele categorii:

- a) rate de structură – raport între parte și întreg;
- b) rate de rentabilitate – raport între un rezultat și un flux de activitate sau un indicator de natura "stocului" ;
- c) rate de rotație – număr de rotații ale activelor sau a duratei unei rotații;
- d) rate de echilibru financiar –posturi sau grupe de posturi din bilanțul contabil.

Pentru ca aprecierile rezultatului în urma aplicării metodei ratelor să fie corecte, trebuie avute în vedere 2 cerinte:

- compararea valorilor individuale ale firmei analizate cu media sectorială;
- studierea evoluției ratelor la nivelul întreprinderilor analizate.

4. Metoda grilelor de evaluare :

Aplicarea metodei presupune parcurgerea următoarelor etape:

- a) identificarea criteriului de evaluare a domeniului studiat;
- b) stabilirea coeficientului de pondere a criteriului de evaluare;
- c) notarea criteriului de evaluare;
- d) calcularea notei medii.

Domeniul de aplicare:

- analiza poziției concurențiale a întreprinderilor dintr-un sector de activitate;
- diagnosticul global al firmei;
- aprecierea gradului mediu de realizare a criteriului de performanță de către management.

5. Metoda analizei regresionale (corelatiei) :

Se aplică în cazul în care între fenomenul analizat și factorul de influență se întâlnesc relații de tip nondeterminist.

Pentru aplicarea metodei se iau în vedere următoarele etape:

- a) analiza conținutului fenomenului studiat și al factorului de influență ;
- b) stabilirea tipului de legătură dintre factorul de influență și fenomenul cercetat;
- c) calcularea valorii parametrului ecuației de regresie cu ajutorul metodei celor mai mici patrate;
- d) stabilirea contribuției factorului cu ajutorul raportului de determinație.

6. Metoda ABC (diagrama Pareto) :

Aplicarea metodei presupune parcurgerea următoarelor etape:

- a) stabilirea fenomenului și a parametrilor specifici acestui;
- b) culegerea datelor pentru perioada analizată;
- c) ierarhizarea elementelor în ordinea inversa a valorilor parametrilor specifici;
- d) stabilirea valorilor cumulate ale valorilor parametrului specific;
- e) delimitarea zonelor ABC:
 - zona A – cuprinde un numar foarte redus de elemente care contribuie în cea mai mare măsura la formarea întregului;
 - zona B – se caracterizează prin ponderi apropiate stabilite în funcție de numarul de elemente și de contribuția acestora la formarea întregului;
 - zona C – cuprinde un numar foarte mare de elemente care au o contribuție redusă la formarea fenomenului.

Trasarea celor 2 curbe ABC: curba teoretică (pe baza valorilor statistice) și curba reală (pe baza informațiilor de stare).

7 Metoda indicatorilor : cu ajutorul căroră se asigură caracteristica complexă, cantitativă și calitativă a fenomenelor studiate.

Evaluarea corespunzătoare a indicilor financiari reprezintă cea mai eficientă și cea mai des utilizată tehnică a analizei economico-financiare.

Capitolul II Analiza situației economico – financiară a întreprinderii SRL “SIDAL GRUP”.

2.1 Caracteristica generală întreprinderii SRL “SIDAL GRUP”

Rățiunea de a exista a oricărei întreprinderi, presupune desfășurarea unei activități durabile măsurată prin nivelul performanțelor economico-financiare.

Însăși faptul că întreprinderea SRL „SIDAL GRUP” își desfășoară activitatea pînă în prezent, ne accentuează potențialul său înalt de activitate.

Societatea SRL „SIDAL GRUP” este o unitate economică de perspectivă, cu o dezvoltare dinamică, care pune accentul pe calitate și prețuri rezonabile pentru satisfacerea nevoilor consumatorilor și stabilirea relațiilor de cooperare cu partenerii săi de afaceri atît din țară, cît și de peste hotarele ei. Această întreprindere și-a început activitatea sa de la data de 01.04.2001. Conform statutului elaborat în conformitate cu prevederile Legii Republicii Moldova „Cu privire la antreprenariat și întreprindere”, “Legii cu privire la înregistrarea de stat a întreprinderilor și organizațiilor”, „Regulamentul Societăților economice din Republica Moldova ” aprobat prin Hotărîrea Guvernului Republicii Moldova Nr.550 din 10.09.1991 și Declarația de constituire a Societății cu Răspundere Limitată „SIDAL GRUP” , denumită în continuare „SOCIETATE” cu formă de proprietate privată.

[Vezi Statutul întreprinderii SRL “SIDAL GRUP” din anexe]

Fondatorul Societății este numit Șentrea Isidor , anul nașterii : 17.10.1978 , domiciliat în municipiul Chișinău , strada I.Nistor 15, ap 165, buletin de identitate A 89031673, eliberat de oficiul 98 la data de 09.07.2006.

Denumirea completă a Societății : SOCIETATEA CU RĂSPUNDERE LIMITĂ „SIDAL GRUP”. Denumirea prescurtată este : SRL „SIDAL GRUP”

Sediul Societății este : Republica Moldova , municipiul Chișinău, bulevardul Moscova, 5, 173.

După forma sa organizatorico-juridică întreprinderea reprezintă o societate cu răspundere limitată.

Societatea poartă raspundere pentru obligațiile sale doar în limitele patrimoniului său. Ea nu poartă răspundere pentru obligațiile asociatului. Societatea dispune de bilanț autonom și de conturi în Banca Eximbank a Republicii Moldova, are ștampilă cu denumirea sa și imaginea emblemei. Societatea a fost creată pe termen nelimitat.

Scopul societății SRL „SIDAL GRUP” presupune desfășurarea activității orientate spre obținerea beneficiului, iar activitatea de baza este comerțul.

Pentru a-și realiza sarcinile asumate întreprinderea își desfășoară următoarele genuri de activitate:

- Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie, șapunului și detergenților;
- Alte tipuri de comerț cu ridicata;
- Comerț specializat cu amănuntul al produselor cosmetice și de toaletă;
- Alte tipuri de comerț cu amănuntul specializat;
- Comerț cu amănuntul prin standuri și piețe;

SRL „SIDAL GRUP” este importatorul oficial al produselor fabricate de întreprinderile „San Clin” și „Aist”, la fel și diler la produsele „Derby” și „Samurai”.

Sediul întreprinderii „San Clin” se afla în țara vecină, Ucraina. „San Clin” se bucură de succese mari în activitatea sa desfășurată, ceea ce se evidențiază prin numeroasele diplome și medalii ce le posedă, cum ar fi:

- medalia de aur pentru calitate : „Cea mai mare proba”, primită în anul 2002;
- premiul internațional, numit: „Calitatea Europeană”, în anul 2003;
- diploma lauriat : „Omul anului 2004”, în nominația - „Cea mai bună marfă națională”, primită în anul 2005 etc.

Întreprinderea „Aist” activează încă din anul 1865 și pînă în prezent, timp de 144 de ani, firma a reușit să acumuleze o mulțime de diplome și medalii :

- medalii pentru : „Cea mai bună producție”, primită în anii: 1880,1890 și 2000;
- simbolul cunoașterii de întreaga țară;
- și multe alte diplome și medalii.

Firmele „Derby” și „Samurai” sunt originare din Turcia, au un trecut vechi și prestigiu înalt atât național, cât și internațional.

Fondul de rezervă creat de SRL „SIDAL GRUP” constituie 15% din capitalul social. El se creează prin prelevări anuale din beneficiu, pînă se atinge cuantumul prevăzut. Mărimea prelevărilor anuale care se stabilește, nu poate constitui mai mult de 5% din suma beneficiului net.

Întreprinderea SRL „SIDAL GRUP” este ramificată în următoarele subdiviziuni: subdiviziunea social-culturală 3 la număr, aici se include oficiile societății, subdiviziunea auxiliară 11 la număr, unde avem 5 depozite și 6 magazine, subdiviziunea de producție lipsește, deoarece activitatea principală a întreprinderii este comerțul, societatea nu este producătoare.

Membrii societății SRL „SIDAL GRUP” reprezintă un număr de 30 persoane angajate în câmpul muncii în calitate de: director, contabili, economist, manageri, agenți pe vânzări, consultanți, depozitari, vânzători, șoferi, hamali.

[Vezi schema 2.1.1. din anexe, pagina 35]

Managerii acestei unități economice sunt antrenați în cucerirea unui segment tot mai majoritar de pe piața națională, înregistrînd un număr crescător de clienți fideli. Administrația întreprinderii practică o politică activă de marketing cu scopul de a putea face față concurenților săi, printre care putem enumera : “Faire”, “Ariel”, “Tide”, “Persil”, “Dero” și altele.

2.2. Analiza patrimoniului (activului) SRL “SIDAL GRUP”.

Pentru desfășurarea AEF, întreprinderea își formează patrimoniul, care reprezintă totalitatea resurselor economice controlate de agentul economic. Analiza situației patrimoniale presupune examinarea activelor controlate de către întreprindere, indiferent de sursele de finanțare a acestora.

În cadrul analizei dinamicii valorii patrimoniului se examinează corelațiile existente între diverse elemente patrimoniale.

În continuare vom analiza dinamica valorii activelor al SRL “SIDAL GRUP”. În baza datelor Bilanțului contabil vom alcătui tabelul analitic și vom interpreta rezultatele obținute.

Dinamica valorii activelor întreprinderii, lei (mii lei)

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
1. Active pe termen lung	19277	29339	89722	60383	70445	205,81	365,44
1.1. Active nemateriale	540	4660	9739	5079	9199	108,99	1703,52
1.2.Active materiale pe TL	18737	26119	89002	62883	70265	240,75	375,00
1.3.Active financiare pe TL	-	-	-	-	-	-	-
2. Active curente	2108176	2563320	5368418	2805098	3260242	109,43	154,64
2.1 SMM	1813913	2196185	4178178	1981993	2364265	90,24	130,34
2.2. Creanțe pe TS	280022	307757	1165383	857626	885361	278,67	316,17
2.3. Investiții pe TS	-	-	-	-	-	-	-
2.4. MB	8679	58479	15149	-43330	6470	-74,09	74,55
2.5 Alte active curente	5562	899	9708	8809	4146	979,86	74,54
Total Activ	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,56

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: Din calculele efectuate în dinamică se evidențiază o tendință pozitivă de creștere a patrimoniului aflat la dispoziția întreprinderii SRL “SIDAL GRUP” cu 2865481mii lei a anului 2007 față de anul 2006, ceea ce constituie 10,52% și în perioadă anilor 2007-2005 cu 3330687mii lei, adică 56,56%. Această majorare a patrimoniului se datorează procurării activelor pe TL și activelor curente, cu excepția mijloacelor bănești, care scad în anul 2007 față de anul 2006 cu 43330 mii lei sau 74,09%, ceea ce reprezintă un factor negativ pentru întreprindere.

Dinamica structurii patrimoniului întreprinderii, %

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută	
				2007-2006	2007-2005
Rata imobilizărilor	0,91	1,13	1,64	0,51	0,74
Rata activelor nemateriale	0,02	0,12	0,01	-0,001	0,15
Rata activelor materiale	0,88	1,0	1,63	0,63	0,75
Rata activelor financiare	-	-	-	-	-
Rata altor ATL	-	-	-	-	-
Rata activelor curente	99,10	98,86	98,35	-0,51	-0,74
Rata stocurilor	85,26	84,70	76,55	-8,15	-8,71
Rata creanțelor	13,16	11,87	21,35	9,48	8,19
Rata investițiilor	-	-	-	-	-
Rata mijloacelor bănești	0,40	2,25	0,27	-1,98	-0,13
Rata altor AC	0,26	0,03	0,18	0,15	-0,08
Rata patrimoniului cu destinație de producție	0,87	0,86	0,79	-0,07	-0,08
Total Activ	100	100	100	-	-

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: Din calculele efectuate putem constata că rata imobilizărilor a crescut în anul 2007 față de anul 2006 cu 0,51% și față de anul 2005 cu 0,74%, ceea ce ne sugerează că întreprinderea analizată nu întâlnește dificultăți privind achitarea datoriilor curente, deci ponderea acestui indicator este favorabilă și patrimoniul este utilizat eficient.

Rata activelor curente este invers proporțional ratei dobânzilor, astfel din patrimoniul SRL "SIDAL GRUP", activele curente dețin o pondere ridicată în anul 2005 cu 99,10% , pe când doar aproximativ 1% constituie restul ATL, însă în anul 2007 față de 2005 deja se înregistrează o mică descreștere a AC cu 0,74%, iar ATL crește cu 2%.

Rata patrimoniului cu destinație de producție reflectă ponderea activelor care pot fi utilizate în cadrul întreprinderii pentru comercializarea mărfurilor. Situația patrimoniului din sectorul real al întreprinderii este cu rată înaltă și se consideră benefică, cu consecințe pozitive în dezvoltarea activității operaționale. Valoarea acestui indicator trebuie să crească în dinamică ceea ce nu se observă în cazul nostru (scăderea în anul 2007 față de 2006 cu 0,07% și față de anul 2005 cu 0,08%), putem menționa că există riscul pentru viitor de micșorarea acestei rate. Pentru a diminua acest risc pe viitor întreprinderea trebuie să procure mai multe mijloace fixe și stocuri de mărfuri și materiale.

2.3. Analiza surselor de finanțare

Patrimoniul necesar pentru desfășurarea AEF a întreprinderii se formează pe seama diverselor surse de finanțare. Sursele de finanțare reprezintă totalitatea drepturilor proprietarilor și obligațiile agentului economic. Ele se reflectă în cadrul pasivului. [vezi scema 2.3.1. din anexe, pagina 36]

În tabelul de mai jos vom analiza evoluția capitalului SRL "SIDAL GRUP".

Evoluția capitalului întreprinderii, lei (mii lei)

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Capital propriu	36813	344660	358198	13538	321385	3,93	873,02
Capital statutar	5400	139215	139215	0	133815	0	2478,06
Rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Profit nerepartizat	31413	205445	218983	13538	187570	6,59	597,10
Datorii pe TL	164220	714524	2351839	1637315	2187619	229,15	1332,12
Datorii financiare pe TL	164220	714524	2351839	1637315	2187619	229,15	1332,12
Datorii calculate pe TL	-	-	-	-	-	-	-
Datorii pe TS	1926420	1533475	2748103	1214628	821683	79,20	42,65
Datorii financiare pe TS	39436	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale pe TS	1146842	1068483	2148279	1079796	1001437	101,06	87,32
Datorii calculate pe TS	740142	464992	599824	134832	-140318	28,99	-18,96
Total Pasiv	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,56

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: Din datele obținute în tabelul 2.3.1 rezultă că întreprinderea dispune de o creștere a pasivului, care în anul 2007 constituie 5458140 mii lei, cu o abatere absolută față de anul 2006 de 110,2% și cu 156,56% față de 2005. Majorarea pasivului se apreciază pozitiv pentru capitalul propriu, care s-a majorat de 8 ori în anul 2007, față de 2005, dar negativ din cauza datoriilor, care pot crea dificultăți pe viitor cu excepția datoriilor calculate pe TS, ele au o tendință de scădere în 2007 de cca 19% față de anul 2005. Societatea analizată nu dispune de rezerve interne.

Tabelul 2.3.2

Structura capitalului întreprinderii, %

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută	
				2007-2006	2007-2005
Pondere capitalului propriu în pasiv	1,73	13,29	6,56	-6,73	4,83
Rata capitalului statutar	0,25	5,36	2,55	-2,81	2,29
Rata rezervelor	-	-	-	-	-
Rata profit. nerepartizat	1,47	7,92	4,01	-3,91	2,53
Pondere DTL în Pasiv	7,72	27,55	43,08	15,53	35,36
Rata datoriilor financiare	7,72	27,55	43,08	15,53	35,36
Rata datoriilor calculate	-	-	-	-	-
Pondere DTS în Pasiv	90,55	59,14	50,34	-8,79	-40,20
Rata datoriilor financiare	1,85	-	-	-	-1,85
Rata datoriilor comerciale	53,91	41,21	39,35	-1,85	-14,54
Rata datoriilor calculate	34,79	17,93	10,98	-6,94	-23,80
Pondere DTL în datorii totale	7,86	31,78	46,12	14,33	38,26
Pondere DTS în datorii totale	92,14	68,22	53,88	-14,33	-38,26

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie : Din datele tabelului 2.3.2 putem constata că ponderea capitalului propriu în pasiv s-a micșorat în anul 2007 față de 2006 cu 6,73% și în anul 2007 față de 2005 s-a majorat cu 4,83%.

Ponderea DTL în pasiv a fost înregistrat ca o creștere de 15,53% a anului 2007 față de 2006 și cu 35,36% în 2007 față de 2005, această ridicare a coeficientului se datorează creșterii ratei datoriilor financiare care pot cauza dificultăți în activitatea întreprinderii.

Scăderea ponderii DTS în pasiv de la o perioadă la alta cu 8,79% și 40,20%, este un factor pozitiv pentru întreprinderea analizată, aceasta se datorează descreșterii ratei datoriilor financiare, comerciale și cele calculate.

Ponderea DTL în datorii totale crește în dinamică respectiv 7,8%; 31,93% și 46,12%, ceea ce contribuie la majorarea capitalului permanent, pe seama căruia se finanțează activele pe TL. Astfel SRL "SIDAL GRUP" are posibilități mai mari pentru efectuarea investițiilor capitale, adică pentru dezvoltarea potențialului de producție.

Analizând ponderea DTS în datorii totale, se observă opusul ponderii DTL în datorii totale, aceasta descrește în dinamică cu 14,33% în anul 2007 față de 2006 și 38,26% în 2007 față de anul 2005.

Tabelul 2.3.3

Analiza patrimoniului net

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
1. Total Activ	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,55
2. Total Datorii	2090640	2247999	5099942	2851943	3009302	126,86	143,94
3. Patrimoniu net	36813	344660	358198	13538	321385	3,93	873,02

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie : În urma studierii informației se observă că partea activului finanțată din sursele proprii se majorează în anul 2007 față de 2006 cu 13538 mii lei sau 3,93% și în anul 2007 față de 2005 cu 321385mii lei adică de 8ori. Aceasta ne scoate în evidență faptul că SRL "SIDAL GRUP" dispune de o stabilitate financiară înaltă.

2.4 Analiza echilibrului financiar al întreprinderii

Echilibru financiar se definește ca fiind acea stare căreia îi este caracteristică, pentru subiectul de referință, corelarea stocurilor de mijloace cu cele de resurse și/sau a fluxurilor bănești de intrare cu cele de ieșire, atât în timp, cât și din punct de vedere al cuantumului acestora. Asigurarea echilibrului financiar are o mulțime de aspecte, dintre care cel mai important presupune concurența dintre activele curente și sursele de acoperire a lor.

Tabelul 2.4.1

Date inițiale pentru determinarea indicatorilor absoluți ai echilibrului financiar

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Activ pe termen lung	19277	29339	89722	60383	70445	205,81	365,44
Activ curent	2108176	2563320	5368418	2805098	3260242	109,43	154,64
Stocuri	1813913	2196185	4178178	1981993	2364265	90,24	130,34
Creanțe	280022	307757	1165383	857626	885361	278,67	316,17
Capital propriu	36813	344660	358198	13538	321385	3,93	873,02
Datorii pe TL	164220	714524	2351839	1637315	2187619	229,15	1332,12
Datorii pe TS	1926420	1533475	2748103	1214628	821683	79,20	42,65
Datorii comerciale pe TS	1146842	1068483	2148279	1079796	1001437	101,06	87,32

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Tabelul 2.4.2

Indicatorii absoluți ai echilibrului financiar, lei (mii lei)

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Fondul de rulment	181756	1029845	2620315	1590470	2438559	154,44	1341,66
Necesarul de fond de rulment	947093	1435459	3195282	1759823	2248189	122,59	237,37
Trezoreria netă	-765337	-405614	-574967	-169353	190370	41,75	-24,87

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie : Din calculele de mai sus observăm că fondul de rulment și necesarul de acesta au cunoscut o creștere pe parcursul acelor 3 ani, ceea ce se apreciază pozitiv. Această abatere a fost asigurată de influența pozitivă a tuturor indicatorilor, ceea ce a contribuit la majorarea indicatorului rezultativ.

Cu toate că trezoreria netă are o valoare semnificativ negativă de 574967 mii lei, ea este în creștere față de anul 2005, însă societatea totuși are insuficiență de resurse, respectiv apare necesitatea procurării acestora.

Echilibrul financiar al întreprinderii poate fi examinat prin intermediul unor rate, la cele mai importante dintre care se referă: rata autonomiei financiare, rata de autofinanțare a activelor totale, rata de finanțare a activelor curente, rata de finanțare a stocurilor de mărfuri și materiale, rata datoriilor globale.

Tabelul 2.4.3

Ratele echilibrului financiar, %

Denumirea indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
1. Rata autonomiei financiare	1,73	13,29	6,56	-6,73	4,83	-50,63	279,26
2. Rata de autofinanțare a activelor totale	8,54	39,72	48,01	8,29	39,46	20,86	461,93
3. Rata de finanțare a activelor curente	8,62	40,17	48,80	8,63	40,19	21,49	466,14
4. Rata de finanțare a stocurilor	10,02	46,89	62,71	15,82	52,69	33,74	525,88
5. Rata datoriilor globale	0,98	0,86	0,93	0,07	-0,05	7,76	-4,92

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzii: După cum rezultă din datele tabelului 2.4.3 situația întreprinderii nu este una din cele mai favorabile. Rata autonomiei financiare este destul de mică și nu constituie nivelul recomandat de sistenu bancar național de 50% din patrimoniul întreprinderii. Astfel SRL “SIDAL GRUP” nu poate lua credit de la bancă, deoarece nu dispune de garanție pentru achitarea lui.

Aceeași situație se întâlnește și în cazul ratei de finanțare a AC care nu depășește 50%, la fel se apreciază situația ratei de finanțare a SMM care constituie 62,71 în anul 2007, unde FR nu depășește 2/3 din valoarea SMM.

Iată că rata datoriilor globale este mai mica de 100% și anume în anul 2005 e de 0,98%, în 2006 – 0,86% și în anul 2007 – 0,93%, în așa mod vedem că securitatea financiară a întreprinderii este destul de înaltă.

2.5. Analiza capacității de plată a întreprinderii SRL „SIDAL GRUP”.

Indicatorii capacității de plată includ: lichiditatea și solvabilitatea. În teorie și practica economică lichiditatea financiară a întreprinderii reprezintă capacitatea întreprinderii de a transforma în bani activele de care dispun în scopul asigurării unui circuit normal al fondurilor și realizarea unei activități eficiente. Lichiditatea Bilanțului contabil reprezintă capacitatea întreprinderii de a-și achita datoriile pe termen scurt. Lichiditatea activelor se caracterizează ca proprietatea elementelor patrimoniale de a se transforma în mijloace bănești. Solvabilitatea este o noțiune mai vastă și reprezintă capacitatea întreprinderii de a face față datoriilor pe o perioadă mai lungă de timp.

Tabelul 2.5.1

Date inițiale pentru calculul indicatorilor capacității de plată

Indicatori	2006	2007	2008	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2008-2007	2008-2006	2008/2007	2008/2006
Active curente	2108176	2563320	5368418	2805098	3260242	109,43	154,65
SMM	1813913	2196185	4178178	1981993	2364265	90,25	130,34
Creanțe	280022	307757	1165383	857626	885361	278,67	316,18
Investiții							
Mijloace bănești	8679	58479	15149	-43330	6470	-74,09	74,55
Alte AC	5562	899	9708	8809	4146	979,87	74,54
Capital propriu	36813	344660	358198	13538	321385	3,93	873,02
DTL	164220	714524	2351839	1637315	2187619	229,15	1332,13
DTS	1926420	1533475	2748103	1214628	821683	79,21	42,65
Total datorii	2090640	2247999	5099942	2851943	3009302	126,87	143,94
Total Pasiv	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,56
Active curente	2108176	2563320	5368418	2805098	3260242	109,43	154,65

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Tabelul 2.5.1

Indicatorii lichidității și solvabilității

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Lichiditatea absolută	0,01	0,04	0,02	-0,02	0,01	-47,55	100,00
Lichiditatea intermediară	0,15	0,24	0,43	0,19	0,28	79,87	186,65
Lichiditatea curentă	1,09	1,67	1,95	0,28	0,86	16,87	78,51
Rata solvabilității generale	1,02	1,15	1,07	-0,08	0,05	-7,20	5,17

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: În urma studierii informației se observă că capacitatea întreprinderii de ași achita DTS din contul MB este de 0.01 în 2005, 0,04-2006, 0.02-2007. Luăm ca reper anul 2007 cu rata de lichiditate absolută 0,02, aceasta înseamnă că la fiecare leu de DTS întreprinderea dispune de 4 bani în numerar, însă mărimea optimă e de 20-25 bani. De regulă situația este favorabilă fiindcă rata e în creștere.

În toate perioadele lichiditatea intermediară este mai mică decât nivelul optim (0,7-1,0), însă cu o tendință de creștere în anul 2007 față de 2006 cu 0,19 și în 2007 față de 2005 cu 0,28.

Valoarea lichidității curente trebuie să se cuprindă între valorile 1 și 2,5, ceea ce și urmărește întreprinderea pe parcursul anilor, fapt ce ne spune că societatea dispune de suficiente AC pentru achitarea DTS.

Solvabilitatea ne redă diferența dintre activul total și datorii, respectiv creșterea nivelului de solvabilitate cu 0,05 în anul 2007 față de 2005 înseamnă că întreprinderea este capabilă la momentul actual să-și achite o mare parte a datoriilor din cotul surselor proprii.

2.6 Analiza rotației capitalurilor întreprinderii.

Tabelul 2.6.1

Date inițiale pentru analiza rotației capitalurilor

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Valoarea medie a veniturii din vânzări	4763545	6669135	9971056	3301921	5207511	49,51	109,32
Valoarea medie a activului total	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,56
Valoarea medie a activelor materiale pe TL	18737	26119	89002	62883	70265	240,76	375,01
Valoarea medie a activelor curente	2108176	2563320	5368418	2805098	3260242	109,43	154,65
Valoarea medie a stocurilor	1813913	2196185	4178178	1981993	2364265	90,25	130,34
Valoarea medie a creanțelor	4763545	6669135	9971056	3301921	5207511	49,51	109,32
Valoarea medie a datoriilor comerciale pe termen scurt	2127453	2592659	5458140	2865481	3330687	110,52	156,56

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

În continuare vom calcula indicatorii rotației capitalurilor, și anume acei a gestiunii activelor curente și a elementelor acestora pentru SRL “SIDAL GRUP”.

Tabelul 2.6.2

Indicatorii rotației capitalurilor

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
Durata rotației activului total	2,24	2,57	1,83	-0,75	-0,41	-28,98	-18,41
Durata rotației activelor materiale pe TL	254,2	255,3	112	-143,3	-142,2	-56,12	-55,93
Durata rotației AC	3,38	2,79	1,47	-1,33	-1,91	-47,44	-56,59
Durata rotației SMM	3,38	2,06	2,25	0,19	-1,13	9,28	-33,53
Durata încasării creanțelor	17,01	21,67	8,56	-13,11	-8,46	-60,52	-49,70
Efectul de încetinire al A	5939997056	77693859009	-			-	-

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: În baza datelor tabelului de mai sus putem spune că vânzările înnoiesc activele de 2,24 ori în anul 2005, de 2,57ori în 2006 și de 1,83 ori în anul 2007.

Durata rotației activelor materiale pe TL ne arată că întreprinderea utilizează mijloacele fixe eficient, din punct de vedere al capacității de a asigura vânzarea produselor din mijloacele fixe disponibile.

Durata rotației AC reflectă faptul că înnoirea AC din contul venitului din vânzări are loc de 3,38 ori în anul 2005, 2,79 ori în 1006 și de 1,47 în anul 2007. Indicatorul dat se apreciază negativ din cauza scăderii lui în dinamică.

Durata rotației SMM ne aduce la cunoștință că înnoirea SMM ale loc de 3,38 ori în perioada anului 2005, de 2,06 ori in anul 2006 și de 2,25 ori în 2007, această descreștere în dinamică se apreciază negativ.

Durata încasării creanțelor ne arată că de 17,01 ori în 2005, 21,67 ori în 2006 și de 8,56 ori în 2007 are loc transformarea creanțelor în MB. În anii 2005, 2006 se înregistrează o transformare a creanțelor în MB pozitivă.

Prin calcularea efectului de încetinire al AC observăm că a avut loc încetinirea rotației AC în anul 2006 față de 2005 cu 0,81 ori.

2.7. Analiza eficienței activității economico-financiare SRL „SIDAL GRUP”.

Nivelul eficienței AEF se caracterizează prin indicatorii rezultatelor financiare și ai rentabilității care ocupă un loc deosebit de important.

Rentabilitatea reprezintă capacitatea întreprinderii de a realiza profit necesar producției, dezvoltării și remunerării capitalurilor întreprinderii.⁶⁾

Indicatorii rezultatelor financiare se reflectă în anexa 2 „Raportul privind rezultatele financiare”

În continuare vom aprecia rezultatele financiare ale SRL “SIDAL GRUP” făcând calculele în tabelele ce urmează după care vom interpreta rezultatele obținute.

Tabelul 2.7.1

Rezultatele financiare, lei (mii lei)

Indicatori	2005	2006	2007	Abaterea absolută		Ritmul creșterii	
				2007-2006	2007-2005	2007/2006	2007/2005
1. Profitul brut	244734	532790	576711	43921	331977	8,24	135,65
2. Rezultatul din activitatea operațională	25489	207864	130846	-77018	105357	-37,05	413,34
3. Rezultatul din activitatea de investiții	-	-	99672	-	-	-	-
4. Rezultatul din activitatea financiară	-	(2835)	51555	54390	51555	-1918	-
5. Rezultatul din AEF	25489	205029	20381	-184648	-5108	-90,06	-20,04
6. Rezultatul excepțional	-	-	-	-	-	-	-
7. Profitul perioadei de gestiune până la impozitare	25489	205029	20381	-184648	-5108	-90,06	-20,04
8. Profitul net	20901	174275	16022	-158253	-4879	-90,81	-23,34

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: din datele calculate în tabelul 2.7.1 am constatat că cea mai mare creștere în dinamică dintre indicatorii pe parcursul perioadei analizate a fost profitul brut care în anul 2007 constituie 576711 mii lei, cu o abatere comparativă cu anul 2006 de 43921 ceea ce reprezintă 8,24% și față de anul 2005 de 331977 – 135,65%. Această majorare a profitului brut în cadrul întreprinderii constituie un factor pozitiv în activitatea SRL “SIDAL GRUP”.

⁶⁾ Finanțele Întreprinderii, Editerra Prim, Chișinău 2008, pg. 191.

Descrescerea profitului net cu 90,81% în anul 2007 față de 2006 și cu 23,34% comparative anului 2005 este un fenomen destul de nefavorabil pentru activitatea societății.

Tabelul 2.7.2

Date inițiale pentru analiza ratelor de rentabilitate

Indicatori	2006	2007	Devierea absolută (2008-2007)	Ritmul creșterii ((2008/2007)*100)-100
Valoarea medie a veniturii din vânzări	6669135	9971056	3301921	49,51
Valoarea medie a capitalului propriu	344660	358198	13538	3,93
Valoarea medie a patrimoniului	2592659	5458140	2865481	110,52
Profit brut	532490	576711	44221	8,30
Profit până la impozitare	205029	20381	-184648	-90,06
Profit net	174275	16022	-158253	-90,81

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

În baza datelor din tabelul 2.7.2 vom calcula principalele rate de rentabilitate a întreprinderii SRL „SIDAL GRUP”, iar rezultatele obținute le vom înregistra în următorul tabel.

Tabelul 2.7.3

Principalele rate de rentabilitate

Indicatori	2006	2007	Devierea absolută (2007-2006)	Ritmul creșterii (2007/2006)
Rentabilitatea vânzărilor	7,98	5,78	-2,20	-27,56
Rentabilitatea economică	7,90	0,78	-7,12	-90,06
Rentabilitatea financiară	50,56	4,47	-46,09	-91,15

Sursa: Elaborat de autor în baza Raportului financiar al SRL „SIDAL GRUP”

Concluzie: Din calculele efectuate în tabelul 2.7.3 putem constata că la SRL „SIDAL GRUP” nivelul rentabilității vânzărilor, calculat în baza profitului brut, este redus, astfel constituind în în anul precedent 7,98%, adică la fiecare leu venituri din vânzări a întreprinderii a câștigat 7,98 bănuți profitul brut, iar în anul curent cu 5,78 bănuți, astfel înregistrând o micșorare de 2,20 puncte procentuale.

De asemenea s-a micșorat valoarea rentabilității economice, și anume cu 7,12 puncte procentuale, adică întreprinderea pierde în anul 2007 0,78 bănuți profit pentru fiecare leu investit în activitate, iar în anul trecut era în valoare de 7,90 bănuți.

Valoarea rentabilității financiare a înregistrat o majorare în anul 2006 de 50,56 bănuți profit net la fiecare leu investit în capitalul propriu, iar în anul curent acest câștig a scăzut cu 46,09 bani și are o valoare de 4,47bănuți.

Tabelul 2.7.4

Analiza indicatorilor eficienței economice

Indicatori	2006	2007	Devierea absolută (2006-2007)	Ritmull creșterii (((2006/2007)*100)-100)
Productivitatea anuală a unui muncitor	247745,74	322356,64	74610,9	30,12
Productivitatea anuală a unui salariat	334456,75	384348,31	49891,56	14,92
Randamentul mijloacelor fixe	116,40	73,99	-42,41	-36,43
Volumul producției fabricate la 1 leu resurse materiale	18,80	14,04	-4,76	-25,32

Sursa: Elaborat de autor în baza rapoartelor statistice a SRL "SIDAL GRUP"

Concluzii: Din datele tabelului de mai sus putem constata că productivitatea anuală a unui muncitor în cadrul întreprinderii se majorează în anul curent comparativ cu anul precedent cu 74610,9 ceea ce constituie 30,12%. Această majorare în dinamică a productivității anuale a unui muncitor se datorează creșterii valorii produselor fabricate și a numărul de muncitori antrenați în activitatea firmei.

Productivitatea anuală a unui salariat la fel crește în anul 2006 comparativ cu anul 2007 cu 49891,56 adica cu 14, 92%, majorarea e influențată de VPF și numărul de salarizați.

Devierea absolută între anilor 2006 – 2007 a randamentului MF se înregistrează cu o valoare negativă de 42,41, adică de 36,43%. Randamentul mijloacelor fixe a scăzut în perioada analizată din cauza creșterii valorii mijloacelor fixe în anul 2007.

Concluzii

Analiza financiară joacă un rol foarte important în activitatea întreprinderii, deoarece ajută la identificarea laturilor nesatisfăcătoare ale activității întreprinderii și permite luarea de măsuri ce vor influența rezultatele viitoarei activități ale întreprinderii.

Grație activității principale, de comerț, practică de SRL "SIDAL GRUP" și a unei gestionări corecte din partea finansistului și aparatului de conducere, în urma analizei mărimii și evoluției patrimoniului se accentuează o tendință pozitivă de creștere a patrimoniului aflată la dispoziția societății. De asemenea se majorează și venitul din vânzări, din acestea rezultă că întreprinderea utilizează eficient activele. SRL "SIDAL GRUP" nu întâlneste dificultăți privind achitarea datoriilor curente, fapt care duce la utilizarea eficientă a patrimoniului.

Ceea ce ține de analiza lichidității și solvabilității, ea s-a efectuat prin metoda ratelor, calculându-se careva indicatori și anume ceea că valoarea lichidității este sub normă sa în anul curent, nu putem afirma că este un fenomen negativ pentru întreprindere, deoarece situația este favorabilă fiindcă rata se află în creștere. În așa mod vedem că societatea își gestionează corect mijloacele bănești, ele la rândul lor fiind investite în active ce generează profit. Nivelul solvabilității este în creștere ceea ce înseamnă că întreprinderea e capabilă la momentul actual să-și achite o mare parte a datoriilor din contul surselor proprii.

În analiza ratelor echilibrului financiar sugerează capacitatea întreprinderii de a primi credite, ce denotă că sunt mici probleme cu referire la capitalul propriu deținut. Pentru a-i fi acordate SRL "SIDAL GRUP" credite cu condiții nu prea dure este necesar de a majora capitalul propriu. Pentru a îmbunătăți și a influența apropierea acestui coeficient de nivelul optim e necesar ca fondatorii acestei unități economice să majoreze capitalul social, care ulterior ar influența pozitiv asupra procurării de mijloace fixe, ce va aduce profit activității. Creșterea capitalului propriu ar simplifica independența financiară a întreprinderii, deci activele mai mult vor fi finanțate pe seama surselor proprii, și nu celor împrumutate cum este la SRL "SIDAL GRUP".

Obiectivul esențial al oricărei unități economice e de a activa pentru a obține profit, deci respective pentru aceasta este necesar de a mări în continuu volumul vânzărilor și de a obține pe piața de desfacere un loc stabil. Atragerea unui contingent cât mai desfășurat a clienților de pe piața națională este una din sarcinilor primordiale ale întreprinderii, care ulterior concomitent vor mări și volumul vânzărilor. Utilizarea unei politici de marketing agresive cu aplicarea diverselor tehnici (publicitatea, participarea la expoziții și prezentarea mostrelor cu produse etc.), precum și diversificarea producției pot contribui la acapararea unor clienți noi. O altă tehnică de marketing foarte utilă a întreprinderii analizate care ar putea oferi rezultate considerabile, este de a presta unele servicii post vânzare, precum transportarea sau oferirea unor sfaturi ale tehnologilor pentru o utilizare mai productivă a mărfii sale, care ulterior ar obține o încredere din partea clienților.

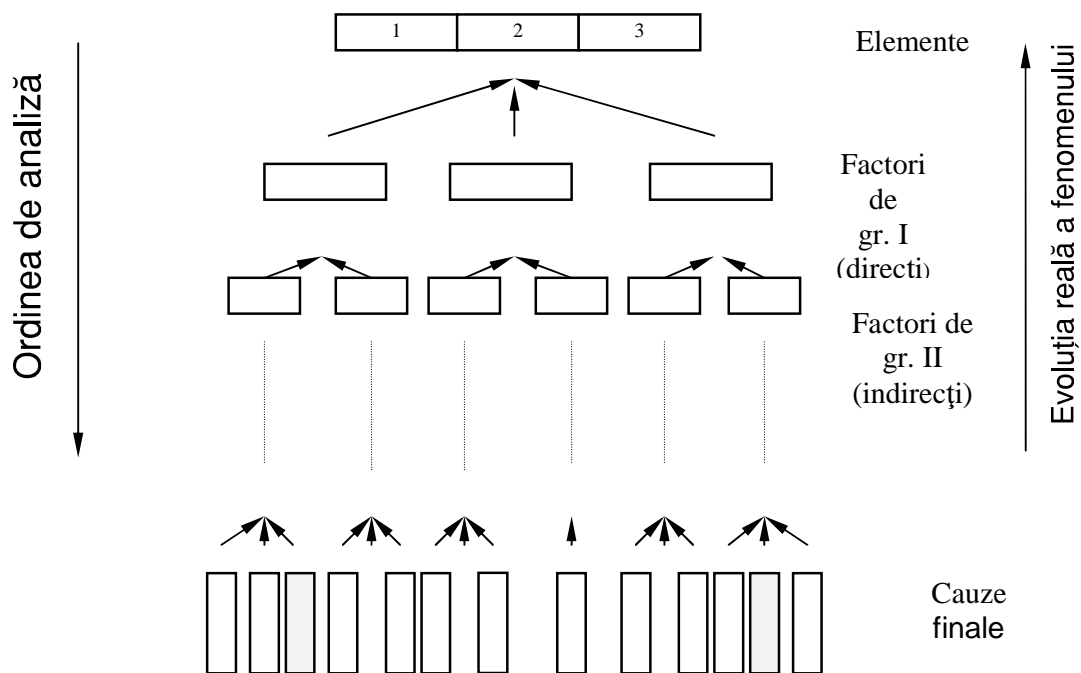
În general SRL "SIDAL GRUP" este într-o stare favorabilă, și pe parcursul activității sale se observă o creștere pozitivă a cifrei de afaceri, ceea ce demonstrează că conducerea întreprinderii activează eficient și utilizează metodele și tehnicile corespunzătoare.

Bibliografie

1. Legea Republicii Moldova cu privire la întreprindere și antreprenoriat nr.845-XII din 03.01.92, Monitor nr.2 din 28.02.1994;
2. Legea Republicii Moldova cu privire la restructurarea întreprinderilor nr.958 din 19.07.96, Monitorul Oficial nr.80 din 12.12.1996;
3. Standartul Național de Contabilitate 16, “Contabilitatea activelor materiale pe termen lung”;
4. Gheorghe Vâlceanu, Vasilie Robu, Nicolaie Georgescu, “Analiza economico-financiară”, Editura Economică, București 2005;
5. Dr. Marius “Analiza economico-financiară”, Editura Independența Economică, bucurești, 2003;
6. Stănescu C., Ișfănescu A., Băicuși A., “Analiza economico-financiară”, Editura Economică, București, 1996;
7. Șerban P., “Analiza economico-financiară”, București, 1996;
8. Botnari Nadejda, “Finanțele întreprinderii”, Editura Prim, Chișinău, 2008;
9. Țiriulnicova Natalia (coordonator), “Analiza rapoartelor financiare”, Editura Tipografia Centrală, 2004;

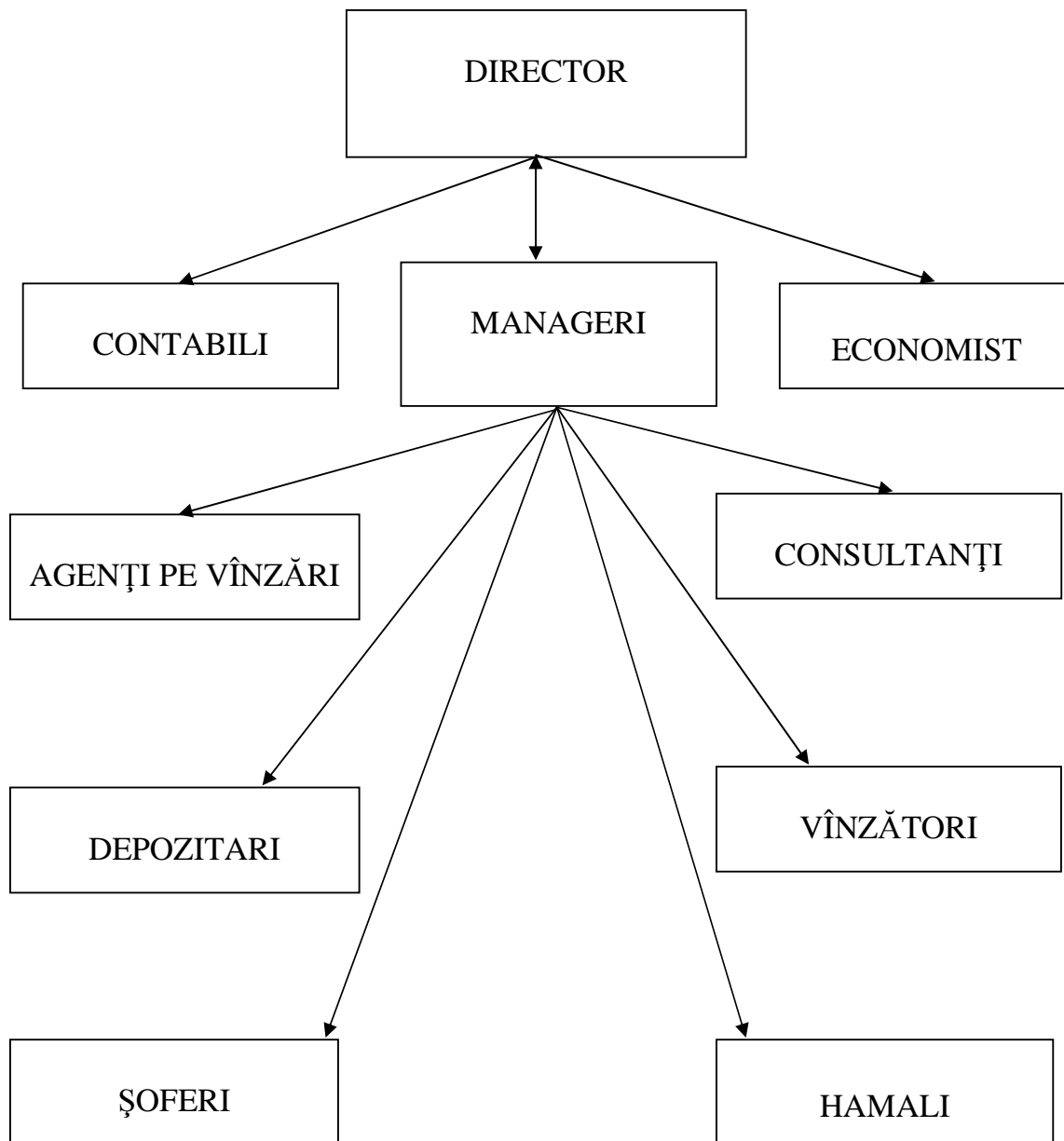
ANEXE

Desfășurarea procesului de AEF.



Sursa: *Analiza activității economico financiare, București, 1996.*

Structura organizatorică a SRL “SIDAL GRUP”.



Sursa: Elaborat de autor în baza statulului SRL “SIDAL GRUP”