

Nota 9: EXEMPLE DE CALCUL  
SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

**1. Indicatori de lichiditate**

a) Indicatorul lichiditatii curente :

$$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}} = \frac{9\,403\,354}{9\,673\,902} = \mathbf{0,97}$$

Valoarea recomandata acceptabila – in jurul valorii 2.  
Ofera garantia datoriilor curente din activele curente

b) Indicatorul lichiditatii imediate:

$$\frac{\text{Active circulante - Stocuri}}{\text{Datorii curente}} = \frac{5\,730\,501}{9\,637\,902} = \mathbf{0,59}$$

**2. Indicatori de risc**

a) Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capitalul imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{8\,698\,377}{9\,977\,585} \times 100 = \mathbf{87,18\%}$$

b) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor – determina de cate ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobanda. Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerate mai riscanta.

$$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impoz.pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}} = \frac{635\,930}{435\,075} = \mathbf{1,46}$$

**3. Indicatori de activitate**

a) Viteza de intrare sau iesire a fluxurilor de trezorerie ale entitatii

$$\frac{\text{Costul vinzarii}}{\text{Stoc mediu}} = \frac{22\,294\,325}{3\,672\,853} = \mathbf{6,07 \text{ ori}}$$

b) Nr. de zile de stocare

$$\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarii}} \times 365 = \frac{3\,672\,853}{22\,294\,325} \times 365 = \mathbf{60,1 \text{ zile}}$$

c) Viteza de rotatie a deditelor clienti – calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{4\,100\,772}{25\,233\,867} \times 365 = \mathbf{59,3 \text{ zile}}$$

d) Viteza de rotatie a creditelor furnizori – aproximeaza nr. de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai

$$\frac{\text{Sold mediu furnizorii}}{\text{Achizitii de bunuri (fara servicii)}} \times 365 = \frac{3\,927\,630}{8\,476\,608} \times 365 = \mathbf{169,1 \text{ zile}}$$

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobiliz.}} = \frac{25\,233\,867}{10\,283\,751} = \mathbf{2,45 \text{ ori}}$$

f) Viteza de rotatie a activelor totale

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{25\,233\,867}{19\,696\,963} = \mathbf{1,02 \text{ ori}}$$

**4. Indicatorii de profitabilitate** – exprima eficacitatea entitatii in realizarea de profit din resursele disponibile

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

$$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si a impoz. pe profit}}{\text{Capital angajat (active totale - datorii curente)}} \times 100 = \frac{635\,930}{10\,019\,309} \times 100 = \mathbf{6,35\%}$$

b) Marja bruta din vanzari

$$\frac{\text{Profit brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{202\,760}{25\,233\,867} \times 100 = \mathbf{0,8\%}$$

Director Economic,  
Ec. Șerban Valerică