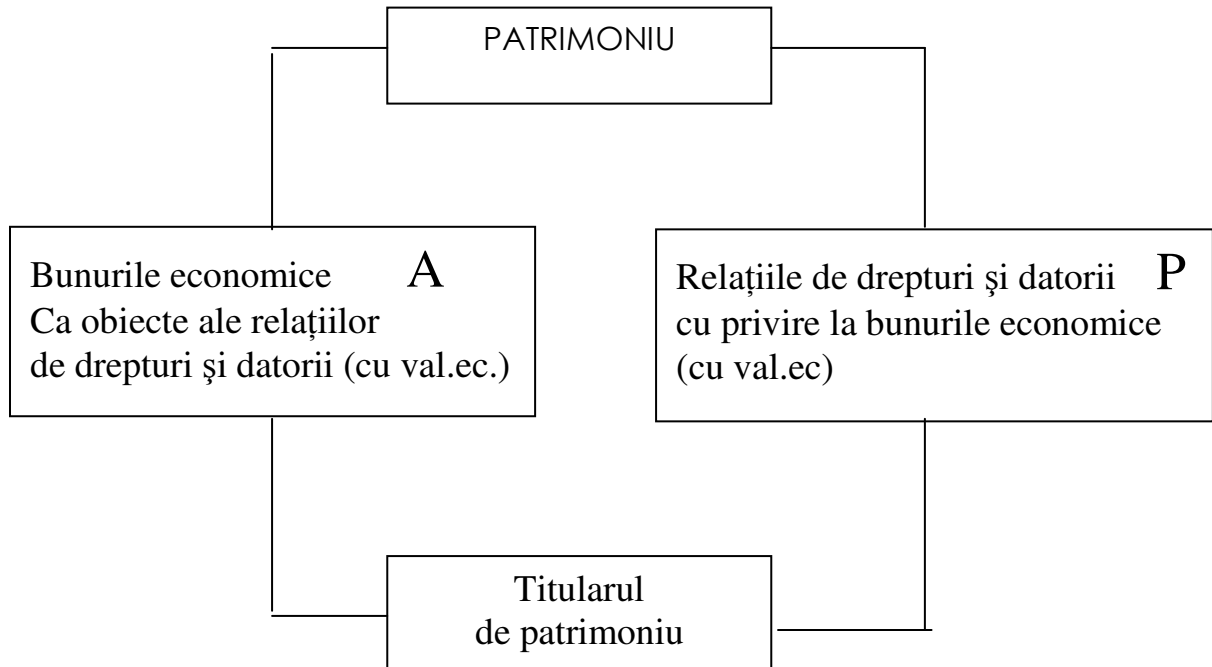


DEFINIREA NOȚIUNILOR DE PATRIMONIU, BILANȚ, REZULTATE FINANCIARE

Patrimoniul – totalitatea drepturilor și datoriilor cu valoare economică ale unei persoane fizice sau juridice, împreună cu bunurile economice la care se referă aceste drepturi și obligații.



Activul – termen utilizat pentru definirea destinației patrimoniului (fondurilor), cu alte cuvinte a modului concret de investire a patrimoniului.

Pasivul – termen prin care se definește în contabilitate proveniența sau modul de procurare sau de finanțare a bunurilor economice care alcătuiesc activul patrimoniului.

Mișcarea patrimoniului este formată din toate operațiile economice care au loc într-o unitate patrimonială și care determină modificări și transformări în structura și masa patrimoniului și care în esență se reduc la intrări, ieșiri, creșteri, diminuări.

Cheltuielile constituie consumul de bunuri economice și deși nu fac parte din bilanțul contabil sunt asimilate elementelor patrimoniale de activ (activului).

Veniturile sunt sume de bani obținute de titularul de patrimoniu, nu se înscriu în bilanțul contabil, dar în raport cu criteriul patrimonial și cu principiul dublei reprezentări a patrimoniului, veniturile sunt asimilate surselor (pasivului).

Rezultatele financiare se determină ca diferență între totalul veniturilor obținute de unitatea patrimonială într-o perioadă de timp determinată, și totalul cheltuielilor efectuate de unitatea patrimonială în aceeași perioadă de timp. Rezultatele financiare îmbracă două forme: profit sau pierdere.

Profitul – diferența între venituri și cheltuieli $V > C$

Pierdere – diferența între cheltuieli și venituri $C > V$

PRAGUL DE RENTABILITATE

Pentru calculul prețurilor de vânzare al produselor / serviciilor furnizate pe piață, o societate comercială trebuie să țină seama de următorii doi factori:

- prețurile practicate în mod curent pe piață (de către concurență)
- acoperirea cheltuielilor ocazionate de realizarea produsului / serviciului, precum și obținerea unui profit.

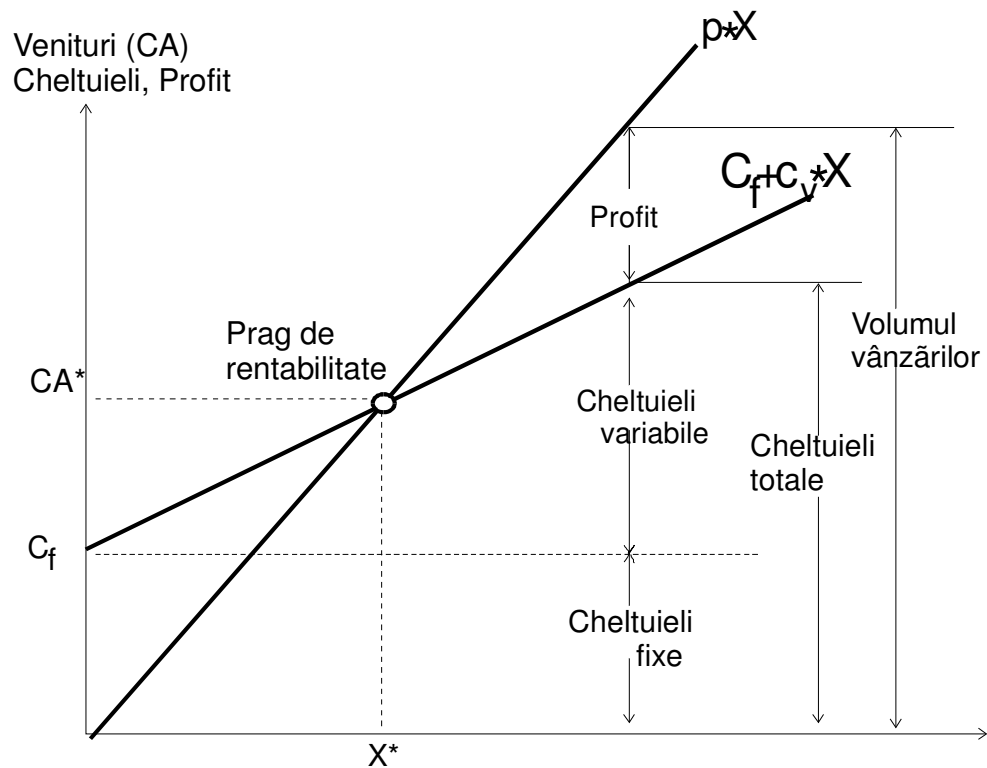
Dacă în legătură cu primul factor datele pot fi cunoscute prin prospectarea pieții, pentru cel de al doilea factor trebuie să se apeleze la conceptul de **prag de rentabilitate** sau **punct critic al rentabilității (breack-even point)**.

Pragul de rentabilitate definește cifra de afaceri (CA^*) pentru care profitul realizat este zero. Corespunzător acestui punct, se calculează și cantitatea minimă de produse / servicii vândute (X^*), care asigură acoperirea cheltuielilor totale ale firmei.

Pentru determinarea pragului de rentabilitate, cheltuielile totale se defalcă astfel:

- cheltuieli fixe (C_f) sau de structură (chirii, asigurări, cheltuieli administrative și alte cheltuieli generale) - independente de volumul produselor / serviciilor vândute
- cheltuieli variabile - dependente de volumul produselor / serviciilor vândute (materii prime, materiale, manoperă directă, energie, etc.)

În figură se prezintă diagrama de calcul a pragului de rentabilitate.



Semnificația notațiilor din figură este următoarea:

- p** - prețul unitar de vânzare al produsului / serviciului
- X** - cantitatea de produse / servicii vândută
- p*X** - volumul vânzărilor (cifra de afaceri (**CA**))
- C_f** - cheltuielile fixe
- c_v** - cheltuieli variabile pe unitatea de produs / serviciu
- c_v*X** - cheltuieli variabile totale
- C_f + c_v*X** - cheltuieli totale

În punctul critic profitul, ca diferență între venituri și cheltuieli, este zero:

$$p \cdot X - (C_f + c_v \cdot X) = 0$$

Cifra de afaceri corespunzătoare pragului de rentabilitate:

$$CA^* = p \cdot X^*$$

unde:

$$X^* = \frac{C_f}{p - c_v}$$

Valoarea X^* indică numărul de produse / servicii vândute peste care activitatea firmei începe să devină rentabilă.

Obs. Această valoare este calculată pentru un anumit preț de vânzare al unității de produs / serviciu. Pentru a determina volumul vânzărilor firmei se vor efectua calcule și pentru prețul curent al pieței.

În cazul în care este estimat un anumit volum al vânzărilor se poate determina prețul minim care asigură acoperirea cheltuielilor totale ocazionate de realizarea acestui volum al producției:

$$p = \frac{C_f}{X} + c_v$$

Cunoașterea valorii cifrei de afaceri la pragul de rentabilitate (CA^*) permite calculul unor indicatori de evaluare a eficienței activității desfășurate:

- **Marja de siguranță (MS)**, care reprezintă diferența dintre cifra de afaceri efectiv realizată (CA) și cea corespunzătoare pragului de rentabilitate

$$MS = CA - CA^*$$

Se poate observa astfel gradul de îndepărtare de pragul de rentabilitate

- **Indicele de siguranță (Is)** - reprezintă raportul dintre cifra de afaceri efectiv realizată (CA) și cea corespunzătoare pragului de rentabilitate :

$$Is = \frac{CA}{CA^*} = 100\%$$

Calcululele se repetă pentru fiecare domeniu de activitate distinct al firmei.

Pentru exemplificare, se consideră o societate comercială al cărei domeniu de activitate este transportul de mărfuri.

Cheltuielile fixe:

- amortizare mijloace fixe:
 - clădire și construcții anexe : 69 444 lei/lună
 - T.I.R.-uri, camioane 8t și autofurgoneta : 3 683 333 lei/lună
- reclamă: 1 000 000 lei/lună
- salarii (fixe): 4 050 000 lei/lună
- chirii : 2 200 000 lei/lună

$$C_f = 11\,500\,000 \text{ lei}$$

Cheltuielile variabile:

- materiale : $1900 * 0,166 = 315,4$ lei/km
- apă, energie : 240 lei/km

$$c_v = 555,4 \text{ lei/km}$$

Prețul minim, care va asigura acoperirea cheltuielilor la un volum al producției vândute (nr.km parcurși) de **10 000 km** :

$$p_{\min} = \frac{C_f}{X} + c_v = \frac{11\,500\,000}{10\,000} + 555,4 = 1705,4 \text{ lei/km}$$

La un preț $p_{ales} = 2000$ lei/km pragul de rentabilitate este:

$$X^*_1 = \frac{11\,500\,000}{2000 - 555,4} = 7960 \text{ km}$$

$$CA^*_1 = p * X^* = 7960 * 2000 = 15\,920\,000 \text{ lei}$$

Pentru acest preț, la un volum de transport de 10 000 km:

- Marja de siguranță :

$$MS = CA - CA^* = 2000 * 10000 - 15\,920\,000 = 4\,080\,000 \text{ lei}$$

080 000 lei

- Indicele de siguranță:

$$IS = \frac{20\,000\,000}{15\,920\,000} * 100\% = 125\%$$

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

La prezentarea elementelor care concură la determinarea profitului contabil și a celui fiscal s-a ținut cont de "Declarația lunară pentru impozitul pe profit al contribuabililor mici".

Rezultatele calculului impozitului pe profit și al profitului net se determină pentru fiecare lună în parte, cumulat, valorile calculate fiind apoi preluate automat în bilanțul întocmit pentru sfârșitul lunii respective.

BILANȚUL CONTABIL

BILANȚUL unei societăți comerciale reprezintă principalul document oficial de gestiune a patrimoniului acesteia. Bilanțul se prezintă sub forma unui tabel format din două părți, denumite convențional ACTIV (cuprinzând mijloacele economice) și PASIV (cuprinzând sursele mijloacelor economice - în principal: capitalul propriu și datoriile).

Datorită principiului dublei reprezentări care stă la baza întocmirii bilanțului contabil, acesta este alcătuit din activ și pasiv.

În **activ** se înscriu întotdeauna în expresie valorică toate bunurile economice existente în unitatea patrimonială împreună cu sursele de bani la data întocmirii bilanțului.

În **pasiv** se înscriu tot în expresie valorică toate sursele de finanțare ale bunurilor din activ existente în unitatea patrimonială la data întocmirii bilanțului.

Activul trebuie să fie egal cu pasivul întotdeauna.

$$A = P$$

Structurile de activ și pasiv

ACTIVUL bilanțului este alcătuit din două mari mase patrimoniale și anume:

- **activul imobilizat** și
- **activul circulant**

Activul imobilizat

Structura activului imobilizat este următoarea:

- imobilizări necorporale (nemateriale)
- imobilizări corporale (materiale)
- imobilizări financiare

Imobilizările necorporale – sunt acele imobilizări care nu se concretizează prin bunuri fizice concrete (sunt intangibile).

Structura imobilizărilor necorporale:

- cheltuieli de constituire
- cheltuieli de cercetare – dezvoltare
- concesiuni, brevete, licențe, mărci de fabrică și alte drepturi și valori similare
- fondul comercial
- alte imobilizări necorporale

Imobilizările corporale

Se concretizează în bunuri fizice, cădiri, construcții, terenuri, mașini, utilaje, instalații, mijloace de transport, animale, inventare de birou, aparate de măsură și control.

Structura imobilizărilor corporale:

- terenuri
- mijloace fixe

Imobilizările financiare

Constau din titlurile de valoare achiziționate de întreprindere și deținute de aceasta pe termen lung (conservate durabil în întreprindere).

Structura imobilizărilor financiare:

- titluri de participație (acțiuni)
- titluri imobilizate ale activității de portofoliu (obligațiuni)

- alte titluri și creanțe imobilizate.

Activul circulant este masa patrimonială de activ compusă din acele elemente patrimoniale care staționează în întreprindere o perioadă de timp de cel mult un an.

Structura activului circulant este următoarea:

- stocuri și producție în curs de execuție
- creanțe pe termen scurt
- titluri de plasament și disponibilități bănești

PASIVUL este termenul prin care contabilitatea definește relațiile de drepturi și datorii ale titularului de patrimoniu concretizate în sursele de finanțare.

Structura pasivului este următoarea:

- Sursele proprii / capitalul propriu – dreptul de proprietate al titularului de patrimoniu asupra bunurilor din activ pe care le deține în exclusivitate și pentru care nu datorează nimănui nimic.
- Sursele străine / capitalul străin – împrumuturile pe termen lung și mediu, alte surse cu durata de finanțare mai mare de un an, datoriile pe termen scurt.

Capitalul propriu

Structura capitalului propriu:

- capitalul social
- primele legate de capital
- diferențele din reevaluare
- rezervele
 - ⇒ legale
 - ⇒ statutare
 - ⇒ alte rezerve
- fondul de dezvoltare
- rezultatul reportat
- fondul de participare la profit
- profit sau pierdere

Structura surselor străine:

- datorii pe termen lung

- ⇒ datorii cu caracter financiar
- ⇒ datorii comerciale pe termen lung

Datoriile pe termen lung împreună cu capitalurile proprii formează capitalul permanent.

- datorii pe termen scurt:
 - ⇒ datorii financiare
 - ⇒ datorii comerciale
 - ⇒ datorii fiscale
 - ⇒ datorii salariale și sociale
 - ⇒ datorii față de asociați sau acționari
 - ⇒ diverși creditori
 - ⇒ datorii către alte persoane fizice sau juridice

Tipurile de modificări care apar în bilanț ca urmare a operațiilor economice

Ex: Bilant contabil întocmit la data de 31.12.199_n

Activ		Pasiv	
Mijloace fixe	20.000.000 lei	Capital social	19.000.000 lei
Materiale	5.000.000 lei	Credite bancare	8.000.000 lei
Clienți (creanțe)	8.000.000 lei	Furnizori	10.000.000 lei
Cont de bancă	10.000.000 lei	Profit	6.200.000 lei
Casa	200.000 lei	Rezerve	0 lei
Total activ	43.200.000 lei	Total pasiv	43.200.000 lei

Operațiile economice care au loc zilnic într-o întreprindere pot determina modificări în elementele din activul și pasivul bilanțului, modificări care se grupează în 4 grupe.

Modificări de structură în activul bilanțului

$$\mathbf{A + x - x = P}$$

Modificări de structură în pasivul bilanțului

$$\mathbf{A = P - x + x}$$

Modificări de volum atât în activ cât și în pasiv în sensul creșterii

$$\mathbf{A + x = P + x}$$

Modificări de volum atât în activ cât și în pasiv în sensul micșorării

$$\mathbf{A - x = P - x}$$

ANALIZA FLUXULUI DE NUMERAR

Calculule efectuate urmează împărțirea în cele două etape ale bilanțului, ceea ce permite o scoatere în evidență a intrărilor și ieșirilor de numerar.

	LUNA 1-1	LUNA 1-2
1. NUMERAR INIȚIAL	40,000,000	41,220,000
2. INTRARI DE NUMERAR		
Facturi incasate (pentru produsele/serviciile livrate, respectiv pentru vânzarile de imobilizări)	1,220,000	
Recuperare creante CLIENȚI	0	
Credite bancare TL	0	
Credite asociați	0	
Venituri financiare(dobanzi bancare)	0	
TOTAL INTRARI FLUX NUMERAR	1,220,000	
3. IESIRI DE NUMERAR (PLATI)		
FURNIZORI (total)		14,856,200
Salarii plătite salariatilor		0
Impozit pe salarii plătit la buget		0
Cota 1%+5% pt.ajutor șomaj		0
Cota de 3% pt.pensie suplimentara		0
CAS 25% (salariați permanenți)		0
TVA de plata		0
Cheltuieli financiare (dobanzi)		0
Rate credit scadente (plătite)		0
Impozit pe profit de plata		0
Dividende de plata		0
Restituire datorii către asociați		1,000,000
Cheltuieli cu investițiile și plasamente de capital		0
TOTAL IESIRI DE NUMERAR		15,856,200
4. SURPLUS DE NUMERAR	41,220,000	25,323,800
5. DEFICIT NUMERAR	0	0

INDICATORI DE EFICIENȚĂ ECONOMICĂ

Diferitele persoane sau grupuri au interese diferite în raport cu performanțele firmei. Cei mai importanți sunt managerii, proprietarii (investitorii), cei care dau împrumuturi și creditorii, angajații, sindicatele, organismele guvernamentale și societatea în general. Aceste grupuri apreciază în mod diferit performanțele firmei, adăugând rezultatelor financiare propriile lor valori:

- managerii sunt interesați în eficiența operativă și rentabilitatea curentă a firmei și pe termen lung, precum și utilizarea eficientă a resurselor de capital, umane și altele;
- proprietarii sunt interesați, în special, în rentabilitatea curentă și pe termen lung a propriei investiții;
- cei care împrumută bani și creditorii, care pun la dispoziția firmei bani pentru perioade diferite de timp, sunt interesați în recuperarea creditelor acordate și plata dobânzilor (capacitatea firmei de rambursare a datoriilor), precum și în disponibilitatea unor active, care să le asigure marginea de protecție în raport cu riscul asumat;
- organizațiile guvernamentale, angajații și societatea au propriile obiective, legate de siguranța achitării taxelor și impozitelor, plății salariilor, stabilității locurilor de muncă, ș.a.

1. Analiza rentabilității

Pentru firma în ansamblu sau pentru fiecare subunitate a sa, analiza eficienței operative, în general, are la bază cifra de afaceri – **volumul net al vânzărilor** (după returnuri și sconturi acordate), foarte util pentru efectuarea de comparații cu perioade trecute sau cu alte firme de profil similar. Pot fi evaluate nu numai cifrele absolute, ci și tendințele de modificare ale acestora.

Rentabilitatea reprezintă capacitatea firmei de a obține profit. Rentabilitatea se măsoară prin intermediul indicatorului rata rentabilității (R_r), dar și cu ajutorul altor indicatori:

- **Rata rentabilității din exploatare (profitul** ca % din volumul cheltuielilor de exploatare totale):

$$R_r = \frac{\text{Profitul brut}}{\text{Cheltuieli exploatare}} \times 100\%$$

- **Rata profitului (marja brută):**

$$R_p = \frac{\text{profitul brut}}{\text{cifra de afaceri}} \times 100\%$$

În cazul unor firme cu mai multe tipuri de activități, calculele se efectuează atât pe total, cât și pe fiecare activitate în parte.

- **Rata profitului net (marja netă):**

Pentru un impozit pe profit de 38% :

$$R_{pn} = \frac{0.62 \times \text{profitul brut}}{\text{cifra de afaceri}} \times 100 \%$$

Indicatorul calculat în raport cu profitul brut dă o imagine mai puțin distorsionată de efectele legislației privind impozitele și taxele asupra eficienței funcționării afacerii. Acest indicator este foarte util firmelor care operează în mai multe țări, fiecare dintre acestea cu propriul sistem de impozitare și taxe.

- **Profitabilitatea acțiunilor** este indicatorul care permite investitorilor, patronilor firmei să evalueze rentabilitatea investiției proprii:

$$P_a = \frac{\text{Dividende} + \text{Prelevări din profit pt.fondul de investiții}}{\text{Capitalul propriu}}$$

În cazul în care profitul a fost repartizat la dividende, fond de investiții, etc. , capitalul propriu reprezintă chiar **capitalul social** – valoarea nominală a acțiunilor. Acesta este un indicator de foarte largă utilizare, în literatura de specialitate anglo-saxonă purtând denumirea de ROE (Return of Equity). Valoarea Pa (ROE) este în domeniul 10 – 12 % pentru afaceri normale.

2. Analiza cheltuielilor operative

Diferitele categorii de cheltuieli se raportează, în general, la volumul vânzărilor nete (cifra de afaceri). Prin comparație, se evidențiază % cheltuielilor administrative, a celor cu distribuția și vânzarea, cu promovarea și reclama, respectiv cu oricare altă categorie tipică a afacerii și domeniului de activitate în cauză.

- **Rata cheltuielilor categoria i**

$$R_{ci} = \frac{\text{Cheltuieli categoria i}}{\text{Volumul net al vânzărilor}} \times 100 \%$$

Influența costului muncii asupra rentabilității este evaluată prin indicatorii : productivitatea muncii și ponderea salariilor în costurile directe de producție.

- **Productivitatea muncii** dă informații despre cifra de afaceri realizată de un angajat

$$W = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Nr.total de personal}}$$

- Ponderea salariilor în costuri

$$P_{sc} = \frac{\text{Salarii directe}}{\text{Costuri directe de producție}}$$

3. Managementul imobilizărilor corporale (activelor fixe).

Mulți indicatori au ca obiect analiza eficienței utilizării activelor imobilizate. Acești indicatori exprimă volumul activelor necesare realizării unui anumit nivel al vânzărilor sau invers, volumul vânzărilor generat de fiecare unitate monetară de activ:

- **Viteza de rotație** exprimă ponderea capitalului utilizat, pentru a realiza volumul vânzărilor :

$$\text{viteza de rotație} = \frac{\text{volumul vânzărilor nete}}{\text{valoarea imobilizărilor corporale}} \times 100 \%$$

sau, utilizând valoarea activelor nete (diferența dintre total active și pasivele curente, care exprimă **capitalizarea** afacerii):

$$\text{viteza de rotație} = \frac{\text{volumul vânzărilor nete}}{\text{valoarea activelor nete}} \times 100 \%$$

Diferența între cele două valori calculate, în al doilea caz prin eliminarea pasivelor curente (care exprimă datoriile curente ale firmei), exprimă faptul că din punct de vedere operativ aceste datorii micșorează efectiv volumul activelor utilizate în afacere.

4. Managementul activelor circulante materiale

Valoarea mijloacelor circulante materiale, categorie ce cuprinde stocurile de materii prime și materiale consumabile, produse, eate esențială pentru funcționarea firmei. Indicatorii utilizați pentru analiză au ca scop determinarea eficienței relative cu care sunt gestionate aceste mijloace.

- **Viteza de rotație a stocurilor** dă informații asupra perioadei de timp în care stocurile medii au fost convertite (rotite) în vânzări. Valoarea acestui indicator depinde de tipul activității. De exemplu, pentru bunuri de larg consum are valoarea ~15.

$$Vr = \frac{\text{Valoarea medie a stocurilor}^{*})}{\text{Volumul vânzărilor}^{*})} \times 365$$

*) dintr-o anumită perioadă de timp (aceeași)

5. Analiza solvabilității firmei (capacității de plată a datoriilor)

- **Rata curentă a lichidității** este indicatorul care determină capacitatea firmei de a-și plăti datoriile curente (pe termen scurt):

$$R_c = \frac{\text{Active curente}}{\text{Pasive curente}}$$

Uzual, firmele cu capacitate de plată a datoriilor pe termen scurt, au valoarea acestui indicator este mai mare sau egală cu 2 . Analiza se efectuează în raport cu firme cu profil similar.

- **Rata rapidă (testul acid)** indică capacitatea firmei de a-și acoperi datoriile pe termen scurt cu bani în numerar și acțiuni ce pot fi vândute pe piață.

$$R_r = \frac{\text{Active curente} - \text{stocuri}}{\text{Pasive curente}}$$

O valoare acoperitoare a acestui indicator este **1**.

- **Pârghia financiară** reprezintă indicatorul gradului de îndatorare al firmei:

$$P_f = \frac{\text{Active totale}}{\text{Capitalul propriu}}$$

Știind că :

Total activ = Total pasiv = Capital propriu + Datorii

$$P_f = 1 + \frac{\text{Datorii}}{\text{Capital propriu}}$$

Valoarea acestui indicator este de regulă >1, deoarece firmele lucrează cu bani împrumutați și are valori foarte ridicate în cazul băncilor, la care datoriile >> capitalul propriu.

Solvabilitatea firmei este influențată și de modul în care își încasează creanțele (debitori + facturi neîncasate), precum și modul în care își achită datoriile (furnizorii și ceilalți eventuali creditori). Indicatorii calculați sunt:

- **Perioada de recuperare a creanțelor**

$$\text{Prc} = \frac{\text{Creanțe}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 \text{ [zile]}$$

- **Perioada de rambursare a datoriilor**

$$\text{Prc} = \frac{\text{Obligații de plată}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 \text{ [zile]}$$

Pentru exemplificare, se prezintă indicatorii calculați pentru mărimile de calcul de mai jos.

Tabel 1.

MARIMILE DE CALCUL pentru INDICATORII DE EFICIENȚĂ ECONOMICO-FINANCIARĂ	
Cifra de afaceri/lună	21.500.000
Cifra de afaceri – cumulat	37.500.000
Valoarea cheltuielilor totale	14.160.000
Valoarea cheltuielilor totale – cumulat	22.310.000
Profitul brut/lună	7.340.000
Profitul brut cumulat	15.190.000
Repartizare profit la dividende si Fd.investiții(cumulat)	2.000.000
Capital social	100.000.000
Cheltuieli materiale/lună	5.240.000
Cheltuieli materiale – cumulat	17.240.000
Cheltuieli cu energia,comb.	1.000.000
Cheltuieli cu energia,comb.-cumulat	3.400.000
Cheltuieli cu salariile	6.790.000
Cheltuieli cu salariile-cumulat	18.280.000
Cheltuieli cu amortizările	1.130.000
Cheltuieli cu amortizările-cumulat	3.390.000

Număr total personal	Trebuie introdus !	6
Salarii directe		4.790.000
Salarii directe-cumulat		13.178.000
Costuri directe de producție		12.870.000
Costuri directe de producție-cumulat		19.400.000
Valoarea imobilizărilor corporale		61.000.000
Valoarea activelor nete		60.090.000
Valoarea medie a stocurilor		8.380.000
Valoarea medie a stocurilor(de la început an)		12.560.000
Active curente		49.673.800
Pasive curente		2.780.000
Active curente-stocuri		41.293.800
Active totale		110.543.800
Capital propriu		94.730.000
Datorii		12.050.000
Creanțe		1.590.000
Obligații de plată		1.780.000

Tabel 2.

INDICATORII ECONOMICO FINANCIARI

Rata rentabilității	51,84%
Rata profitului brut	40,51%
Rata profitului net (impozit pe profit 38%)	25,11%
Profitabilitatea acțiunilor	2,00%
Rata cheltuielilor cu mat.prime+materialele	24,37%
Rata cheltuielilor cu mat.prime+materialele (cumulat)	45,97%
Rata cheltuielilor cu energia	4,65%
Rata cheltuielilor cu energia(cumulat)	9,07%
Rata cheltuielilor cu salariile	31,58%
Rata cheltuielilor cu salariile(cumulat)	48,75%
Rata cheltuielilor cu amortizările	5,26%
Rata cheltuielilor cu amortizările(cumulat)	9,04%
Productivitatea muncii	6 250 000 lei/angajat
Ponderea salariilor în costuri	37,22%
Ponderea salariilor în costuri(cumulat)	67,93%
Viteza de rotație a activelor imobilizate	61,48%
Viteza de rotație a activelor imobilizate (capitalizarea)	23,56%
Viteza de rotație a stocurilor	142,27 zile
Viteza de rotație a stocurilor(cumulat)	122,25 zile
Rata curentă a lichidității	17,87
Rata rapidă (testul acid)	14,85
Pârghia financiară	1,00
Perioada de recuperare a creanțelor	15,48 zile
Perioada de rambursare a datoriilor	17,33 zile