

## CONCEPTE CHEIE

### 1

*Analiza; analiza cantitativă; analiza calitativă; analiza economico-financiară; analiza macroeconomică; analiza micro-economică; comparația; gruparea; metoda bilanțieră; metoda corelației; metoda grilelor de evaluare; metoda ratelor; metoda substituirilor în lanț (iterării).*

### 2

*Cifra de afaceri netă; cifra de afaceri medie; cifra de afaceri critică; deflatarea; inflatarea; capacitatea de producție; valoarea adăugată; valoarea economică adăugată; valoarea adăugată de piață; rata valorii adăugate; rata variației valorii adăugate; ratele de remunerare a valorii adăugate; producția fizică; coeficientul mediu de sortiment; coeficientul de nomenclatură; coeficientul mediu de structură; ritmicitatea producției; coeficientul mediu al ritmicității; coeficientul mediu de calitate pe produs; coeficientul mediu generalizat al calității; gradul de reînnoire a producției; dinamica refuzurilor din partea beneficiarilor; dinamica cheltuielilor cu remediile în perioada de garanție a produselor.*

### 3

*Cheltuieli totale; cheltuieli de exploatare; cheltuieli financiare; cheltuieli extraordinare; cheltuieli aferente cifrei de afaceri; cheltuieli variabile; cheltuieli fixe; cheltuieli materiale; cheltuieli salariale; cheltuieli cu amortizarea; cheltuieli cu dobânzile; cost; cost complet (unitar); cost direct; cost indirect; costul marginal; rate de eficiență; nivel al cheltuielilor la 1000 lei venituri.*

### 4

*Aprovizionare; calificare personal; capacitate de producție; coeficientul mișcării mijloacelor fixe; coeficientul de reînnoire; compoziția tehnologică; eficiența utilizării mijloacelor fixe; fluctuație;*

*gradul de înzestrare tehnică a muncii; gradul de amortizare; mobilitate; productivitate medie (anuală, zilnică, orară); productivitatea marginală; profit pe salariat; randamentul utilajelor; resurse umane; resurse materiale; stabilitate; stoc optim; stoc mediu; stoc de siguranță; timp de muncă; viteza de rotație.*

## 5

*Performanță; performanță financiară; rentabilitate; soldurile intermediare de gestiune; rezultatul brut al exploatării; rezultatul curent; rezultatul net al exercițiului; marja brută; marja brută aferentă cifrei de afaceri; profit; profit aferent cifrei de afaceri; rentabilitate comercială; rentabilitate economică; rentabilitatea resurselor consumate; rentabilitatea financiară; pragul de rentabilitate.*

## 6

*Valoarea economică adăugată; valoarea de piață adăugată; valoarea lichidă adăugată; rentabilitatea lichidă a investiției; rentabilitatea totală a acționarilor; maximizarea valorii pentru acționari; costul mediu ponderat al capitalului.*

## 7

*Bilanț patrimonial (financiar); bilanț funcțional; patrimoniu net; fond de rulment; necesar de fond de rulment; trezorerie netă; lichiditate; solvabilitate; echilibru economico-financiar; viteza de rotație a activelor circulante; eliberarea / imobilizarea de capitaluri; flux net de numerar din activitatea de exploatare; flux net de numerar din activitatea de investiții; flux net de numerar din activitatea de finanțare; situația fluxurilor de numerar; metoda directă de prezentare a situației fluxurilor de numerar; metoda indirectă de stabilire a fluxurilor de numerar din exploatare.*

## 8

*Bilanț patrimonial (financiar); bilanț funcțional; patrimoniu net; fond de rulment; necesar de fond de rulment; trezorerie netă; lichiditate; solvabilitate; echilibru economico-financiar; viteza de rotație a activelor circulante; eliberarea / imobilizarea de capitaluri; flux net de numerar din activitatea de exploatare; flux net de numerar din activitatea de investiții; flux net de numerar din activitatea de finanțare; situația fluxurilor de numerar; metoda directă de prezentare a situației fluxurilor de numerar; metoda indirectă de stabilire a fluxurilor de numerar din exploatare.*

## 9

*Risc economic (de exploatare); prag de rentabilitate; risc financiar; rentabilitate financiară; efect de levier; dezechilibru financiar; faliment; risc de faliment; scor; funcție scor; model de analiză discriminantă.*

## 10

*Cifra de afaceri; costuri totale la 1000 lei desfacerea mărfurilor; cheltuieli de circulație totale; cheltuieli de circulație variabile; cheltuieli de circulație fixe; profit aferent desfacerii mărfurilor; profit la 1 leu vânzare; rata medie a rentabilității comerciale; marja comercială; cota medie de adaos comercial; număr total de turiști; număr total de zile-turist; număr mediu zilnic de turiști; durata medie a sejurului; tarif mediu pe zi turist; cost mediu pe zi turist; profit pe zi turist; eficiența fondului funciar; eficiența efectivului de animale; rata rentabilității producției agricole.*

## CUPRINS

### CAPITOLUL 1

#### BAZA TEORETICO-METODOLOGICĂ A ANALIZEI ECONOMICO-FINANCIARE

|   |    |
|---|----|
| <i>Obiective</i> .....  | 13 |
| 1.1. Delimitări conceptuale. Tipuri de analiză economico-financiară ..                  | 13 |
| 1.2. Necesitatea și conținutul analizei economico-financiare .....                      | 17 |
| 1.3. Metode, tehnici și instrumente utilizate de analiza<br>economico-financiară .....  | 22 |
| 1.3.1. Metode ale analizei calitative .....   | 23 |
| 1.3.1.1. Modelarea fenomenelor economice .....  | 23 |
| 1.3.1.2. Comparația .....   | 26 |
| 1.3.1.3. Gruparea .....   | 27 |
| 1.3.1.4. Diviziunea și descompunerea rezultatelor .....                                 | 27 |
| 1.3.2. Metode ale analizei cantitative .....  | 27 |
| 1.3.2.1. Metoda substituirilor în lanț (metoda iterării) .....                          | 28 |
| 1.3.2.2. Metoda balanțieră .....  | 31 |
| 1.3.2.3. Metoda ratelor .....   | 32 |
| 1.3.2.4. Metoda scorurilor .....  | 32 |
| 1.3.2.5. Metoda grilelor de evaluare .....  | 33 |
| 1.3.2.6. Diagrama Pareto (metoda ABC) .....   | 34 |
| 1.3.2.7. Cercetările operaționale .....   | 34 |
| 1.3.2.8. Metoda analizei regresionale .....   | 35 |
| 1.3.2.9. Metoda calculului matricial .....  | 35 |
| 1.3.2.10. Metoda calculului marginal .....  | 36 |
| 1.3.2.11. Metoda fluxurilor .....   | 37 |
| 1.3.2.12. Metode sociologice .....  | 37 |
| 1.3.2.13. Banchmarkingul .....  | 38 |
| 1.4. Informația economică – premisă a efectuării analizei<br>economico-financiare ..... | 38 |

|  |    |
|--|----|
| 1.5. Utilizatorii rezultatelor analizei economico-financiare ..... | 39 |
| <i>Concepte cheie</i> .....  | 41 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....                              | 41 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....                                | 41 |

## CAPITOLUL 2

### **ANALIZA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII DE PRODUCȚIE ȘI COMERCIALIZARE**

|  |    |
|--|----|
| <i>Obiective</i> .....   | 42 |
| 2.1. Analiza activităților de producție și comercializare .....  | 42 |
| 2.2. Analiza cifrei de afaceri .....   | 47 |
| 2.2.1. Indicatori de măsurare a cifrei de afaceri .....  | 47 |
| 2.2.2. Analiza dinamicii și structurii cifrei de afaceri .....   | 48 |
| 2.2.2.1. Analiza dinamicii cifrei de afaceri .....   | 48 |
| 2.2.2.2. Analiza structurii cifrei de afaceri .....  | 50 |
| 2.2.3. Analiza factorială a cifrei de afaceri .....  | 54 |
| 2.2.3.1. Analiza factorială a cifrei de afaceri în cazul firmelor<br>cu activitate de producție .....  | 54 |
| 2.2.3.2. Analiza factorială a cifrei de afaceri în cazul<br>firmelor de comerț și turism .....   | 63 |
| 2.2.4. Analiza cifrei de afaceri în corelație cu capacitatea<br>de producție și cererea de produse .....   | 65 |
| 2.2.5. Previzionarea cifrei de afaceri .....   | 69 |
| 2.2.6. Reflectarea cifrei de afaceri în principalii indicatori<br>economico-financiar ai firmei .....  | 71 |
| 2.3. Analiza valorii adăugate .....  | 73 |
| 2.3.1. Analiza dinamicii și structurii valorii adăugate .....  | 77 |
| 2.3.2. Analiza factorială a valorii adăugate .....   | 79 |
| 2.3.3. Analiza consecințelor modificării valorii adăugate<br>asupra performanțelor economico-financiare .....  | 82 |
| 2.4. Analiza producției fizice .....   | 82 |
| 2.4.1. Analiza realizării programului de producție pe sortimente .....   | 83 |
| 2.4.2. Analiza structurii producției .....   | 87 |
| 2.4.3. Corelațiile dintre coeficientul mediu de sortiment,<br>coeficientul mediu de structură și indicele mediu<br>de realizare a volumului producției ..... | 89 |
| 2.4.4. Analiza ritmicității producției și a vânzărilor .....   | 91 |
| 2.5. Analiza calității producției și a implicațiilor<br>economico-financiare ale acesteia .....  | 93 |

|  |     |
|--|-----|
| 2.5.1. Analiza calității produselor diferențiate pe clase de calitate ...  | 93  |
| 2.5.2. Analiza calității produselor nediferențiate pe clase de calitate..  | 96  |
| 2.5.3. Consecințele modificării calității produselor diferențiate pe clase de calitate (prin intermediul prețurilor medii de vânzare) asupra performanțelor economico-financiare | 98  |
| <i>Concepte cheie</i> .....  | 99  |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....  | 100 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....  | 101 |

### CAPITOLUL 3

#### ANALIZA CHELTUIELILOR FIRMEI

|  |     |
|--|-----|
| <i>Obiective</i> .....   | 102 |
| 3.1. Considerații privind conceptul de cheltuieli .....  | 102 |
| 3.2. Analiza cheltuielilor aferente veniturilor totale .....   | 105 |
| 3.3. Analiza cheltuielilor la 1.000 lei venituri din exploatare .....  | 108 |
| 3.4. Analiza cheltuielilor la 1.000 lei cifră de afaceri .....   | 109 |
| 3.4.1. Analiza diagnostic a cheltuielilor variabile la 1.000 lei cifră de afaceri .....  | 112 |
| 3.4.1.1. Analiza factorială a cheltuielilor variabile .....  | 113 |
| 3.4.1.2. Estimarea evoluției probabile a cheltuielilor variabile .....   | 114 |
| 3.4.1.3. Analiza reflectării nivelului cheltuielilor variabile la 1 000 lei cifră de afaceri în performanțele economico-financiare ale firmei .....                            | 115 |
| 3.4.2. Analiza eficienței cheltuielilor fixe .....   | 116 |
| 3.5. Analiza cheltuielilor pe elemente de cheltuieli .....   | 121 |
| 3.5.1. Analiza diagnostic a cheltuielilor materiale .....  | 121 |
| 3.5.1.1. Analiza factorială a cheltuielilor materiale la 1 000 lei cifră de afaceri .....  | 122 |
| 3.5.1.2. Analiza cheltuielilor cu amortizarea .....  | 123 |
| 3.5.2. Analiza eficienței cheltuielilor cu personalul .....  | 128 |
| 3.5.2.1. Analiza situației generale a cheltuielilor cu salariile .....   | 129 |
| 3.5.2.2. Analiza factorială a cheltuielilor cu salariile .....   | 130 |
| 3.5.2.3. Analiza corelației dintre dinamica productivității muncii și dinamica salariului mediu și reflectarea acestuia în performanțele economico-financiare ale firmei ..... | 132 |
| 3.5.2.4. Analiza eficienței cheltuielilor cu personalul .....  | 134 |
| 3.5.3. Analiza cheltuielilor cu dobânzile bancare .....  | 135 |
| 3.6. Analiza costului pe produs .....  | 140 |





|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| <i>Concepte cheie</i> .....           | 225 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> ..... | 226 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....   | 227 |

## CAPITOLUL 6

### **ANALIZA PERFORMANTELOR FIRMEI PE BAZA INDICATORILOR DE CREARE DE VALOARE**

|   |     |
|---|-----|
| <i>Obiective</i> .....  | 228 |
| 6.1. Conceptul de creare de valoare în cadrul firmei .....                                    | 228 |
| 6.2. Sistemul de indicatori utilizați în analiza valorii adăugate de firmă .....              | 229 |
| 6.2.1. Bilanțul patrimonial – conținut și valoare operațională<br>în analiza financiară ..... | 230 |
| 6.2.2. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 232 |
| 6.2.3. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 233 |
| 6.2.4. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 235 |
| 6.2.5. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 237 |
| 6.3. Analiza echilibrului financiar .....   | 238 |
| <i>Concepte cheie</i> .....   | 239 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....   | 239 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....   | 241 |

## CAPITOLUL 7

### **ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE A FIRMEI**

|   |     |
|---|-----|
| <i>Obiective</i> .....  | 242 |
| 7.1. Bilanțul – suport al analizei financiare .....   | 242 |
| 7.2. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 248 |
| 7.2.1. Bilanțul patrimonial – conținut și valoare operațională<br>în analiza financiară ..... | 248 |
| 7.2.2. Analiza structurii patrimoniale a firmei .....   | 251 |
| 7.2.2.1. Analiza ratelor de structură ale activului .....                                     | 251 |
| 7.2.2.2. Analiza ratelor de structură ale pasivului .....                                     | 254 |
| 7.2.2.3. Analiza patrimoniului net .....  | 256 |
| 7.3. Analiza echilibrului financiar .....   | 258 |
| 7.3.1. Analiza echilibrului pe bază de bilanț financiar .....                                 | 258 |
| 7.3.2. Analiza echilibrului pe bază de bilanț funcțional .....                                | 261 |
| 7.3.2.1. Bilanțul funcțional – instrument al analizei financiare .....                        | 261 |

|  |     |
|--|-----|
| 7.3.2.2.1. Analiza corelației dintre fondul de rulment net global, necesarul de fond de rulment și trezoreria netă ..... | 264 |
| 7.3.2.2.2. Analiza echilibrului financiar funcțional prin metoda ratelor .....   | 267 |
| 7.4. Analiza lichidității și solvabilității .....  | 270 |
| 7.5. Analiza vitezei de rotație a activelor circulante .....   | 271 |
| 7.5.1. Analiza factorială a vitezei de rotație a activelor circulante ...  | 272 |
| 7.5.2. Efectele economico-financiare ale modificării vitezei de rotație a activelor circulante .....                     | 273 |
| 7.5.3. Analiza vitezei de rotație pe elemente componente ale activelor circulante .....                                  | 274 |
| 7.5.4. Analiza vitezei de rotație a stocurilor și creanțelor, corelată cu perioada de achitare a obligațiilor .....      | 275 |
| 7.6. Analiza fluxurilor de trezorerie .....  | 275 |
| 7.6.1. Analiza fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare ...   | 276 |
| 7.6.2. Analiza fluxurilor de trezorerie din activitățile de investiții ...   | 278 |
| 7.6.3. Analiza fluxurilor de trezorerie din activitatea de finanțare ...   | 280 |
| <i>Concepte cheie</i> .....  | 281 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....  | 281 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....  | 282 |

## CAPITOLUL 8

### ANALIZA RISCULUI

|  |     |
|--|-----|
| <i>Obiective</i> .....                               | 283 |
| 8.1. Analiza riscului economic (de exploatare) ..... | 283 |
| 8.2. Analiza riscului financiar .....                | 284 |
| 8.3. Analiza riscului de faliment .....              | 287 |
| <i>Concepte cheie</i> .....                          | 289 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....                | 290 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....                  | 290 |

## CAPITOLUL 9

### MODELE ÎN ANALIZA ECONOMICO - FINANCIARĂ ÎN COMERȚ, TURISM ȘI EXPLOATAȚIILE AGRICOLE

|   |     |
|---|-----|
| <i>Obiective</i> .....  | 291 |
| 9.1. Probleme și modele de analiză economico-financiară în comerț ... | 291 |
| 9.1.1. Analiza diagnostic a cifrei de afaceri în comerț .....         | 292 |

|   |     |
|---|-----|
| 9.1.1.1. Analiza reflectării cifrei de afaceri în indicatorii de bază ai performanței economico-financiare a întreprinderii .....                                   | 295 |
| 9.1.2. Analiza cheltuielilor în comerț .....  | 296 |
| 9.1.2.1. Analiza costurilor totale la 1.000 lei cifră de afaceri și a reflectării lor în principalii indicatori ai performanței economico-financiare a firmei ..... | 296 |
| 9.1.2.2. Analiza cheltuielilor de circulație totale (variabile și fixe) .....   | 299 |
| 9.1.3. Analiza rentabilității în firmele de comerț .....  | 304 |
| 9.1.3.1. Analiza rentabilității pe baza marjelor .....  | 309 |
| 9.1.3.2. Analiza ratei rentabilității comerciale în comerț .....  | 312 |
| 9.2. Probleme și modele de analiză economico-financiară în turism .....   | 317 |
| 9.2.1. Analiza cifrei de afaceri din activitatea de cazare și a reflectării ei în principalele performanțe economico-financiare .....                               | 317 |
| 9.2.2. Analiza cheltuielilor în activitatea de cazare .....   | 320 |
| 9.2.3. Analiza rentabilității în turism (cu referire la activitatea de cazare) .....  | 323 |
| 9.3. Probleme și modele de analiză economico-financiară în exploatațiile agricole .....   | 336 |
| 9.3.1. Analiza cifrei de afaceri în exploatațiile agricole .....  | 336 |
| 9.3.2. Particularități ale analizei calității unor produse agricole .....   | 343 |
| 9.3.3. Analiza costurilor la 1000 lei cifră de afaceri (cu referire la producția agricolă vândută) .....  | 344 |
| 9.3.3.1. Analiza costurilor pe produse și a reflectării lor în performanțele economico-financiare ale exploatației agricole .....                                   | 347 |
| 9.3.4. Analiza rentabilității producției agricole .....   | 349 |
| <i>Concepte cheie</i> .....   | 351 |
| <i>Întrebări recapitulative</i> .....   | 351 |
| <i>Bibliografie selectivă</i> .....   | 352 |
| <b>BIBLIOGRAFIE</b> .....   | 353 |

© Editura Fundației *România de Mâine*, 2008  
**Editură acreditată** de *Ministerul Educației, Cercetării și Tineretului*  
prin *Consiliul Național al Cercetării Științifice din Învățământul Superior*.

**Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României**

**MOROȘAN, IOSEFINA**

**Analiza economico-financiară.** / Iosefina Moroșan. – Ed. a 2-a, rev. și  
adăug. – București, Editura Fundației *România de Mâine*, 2008

ISBN 978-973-163-300-8

658.1(075.8)

Reproducerea integrală sau fragmentară, prin orice formă și prin  
orice mijloace tehnice, este strict interzisă și se pedepsește conform  
legii.

*Răspunderea pentru conținutul și originalitatea textului revine  
exclusiv autorului/autorilor.*

Redactor: Octavian CHEȚAN  
Tehnoredactor: Marcela OLARU  
Coperta: Marilena BĂLAN

---

Bun de tipar: 6.10.2008; Coli tipar: 22,25  
Format: 16/61×86

---

Editura Fundației *România de Mâine*  
Bulevardul Timișoara nr.58, București, Sector 6  
Tel./Fax: 021/444.20.91; www.spiruharet.ro  
e-mail: contact@edituraromaniademaine.ro

## ÎNTREBĂRI RECAPITULATIVE

### 1

1. Cum definiți analiza economico-financiară?
2. Care sunt principalele tipuri de analiză economico-financiară?
3. Care sunt principalele etape ale procesului de analiză economico-financiară?
4. Care sunt principalele metode de analiză calitativă?
5. Care sunt principalele metode de analiză cantitativă?
6. Care sunt principiile metodei substituirilor în lanț?
7. Care sunt principalele categorii de rate utilizate în analiza economico-financiară?
8. Care sunt principalele surse de informații utilizate în analiza economico-financiară?
9. Care sunt principalele categorii de utilizatori ai informațiilor furnizate de analiza economico-financiară și ce urmăresc aceștia?

### 2

1. Să se interpreteze evoluția activității de producție și comercializare a firmei „X” știind că:

|                  |      |                             |
|------------------|------|-----------------------------|
| $I_{CA} = 108\%$ | unde | CA = cifra de afaceri       |
| $I_{Qe} = 110\%$ |      | Qe = producția exercițiului |
| $I_{VA} = 111\%$ |      | Qf = producția fabricată    |
| $I_{Qf} = 109\%$ |      | VA = valoarea adăugată      |

2. Să se interpreteze situația:

$$\frac{I_{CA}}{I_{Qf}} = 1,04; \quad \frac{I_{VA}}{I_{Qe}} = 0,98; \quad \frac{I_{Qf}}{I_{Qe}} = 1,2$$

3. Cum se interpretează evoluția structurii cifrei de afaceri dacă:

$$\begin{array}{ll} G_1 = 0,72 & \text{unde } G \text{ este coeficientul} \\ G_0 = 0,19 & \text{de structură Gini-Struck} \end{array}$$

4. Ce evidențiază cifra de afaceri minimă? Dar cifra de afaceri critică?

5. Care a fost tendința cifrei de afaceri în termeni reali știind că indicele CA în prețuri curente este de 120%, iar indicele prețurilor de vânzare este de 140%?

6. Să se interpreteze influența modificării gradului de înzestrare tehnică a muncii asupra cifrei de afaceri:  $\Delta M_f / N_s = -1.500$  lei.

7. Care sunt partenerii sociali la repartizarea valorii adăugate?

8. Dacă  $I_{VA} = 115\%$  și  $I_{pr} = 120\%$ , cum apreciați activitatea firmei?

( $I_{VA}$  = indicele valorii adăugate;  $I_{pr}$  = indicele profitului).

9. Ce cuprind consumurile intermediare?

10. Cum interpretați influența cu semnul „-” a modificării structurii producției exercițiului pe produse asupra valorii adăugate?

11. Ce semnificație are  $K_n = 0,65\%$ ? ( $K_n$  = coeficientul de nomenclatură).

12. Să se interpreteze cazul:

$$\begin{array}{ll} K_s = 0,98 & \text{unde } K_s = \text{coeficientul de sortiment} \\ K_a = 0,99 & K_a = \text{coeficientul de structură} \\ & \text{(de asortiment)} \\ I_q = 115\% & I_q = \text{indicele volumului producției} \end{array}$$

13. Ce semnificație are evoluția coeficientului mediu de calitate  $(\bar{K}_i)$  pentru:

$$\bar{K}_{i_1} = 1,80$$

$$\bar{K}_{i_0} = 1,50$$

14. Să se interpreteze evoluția calității producției știind că:

$$\begin{aligned} \bar{p}_{i_1} &= 80 \text{ lei/buc} & \text{unde} & \bar{p}_i = \text{prețul mediu} \\ \bar{p}_{i_0} &= 60 \text{ lei/buc} \end{aligned}$$

15. Cum influențează calitatea asupra indicatorilor de performanță și rezultate?

### 3

1. Cum este definită noțiunea de „cheltuială”, conform reglementărilor contabile în vigoare? Ce înțelegeți prin cost complet unitar?

2. Clasificați cheltuielile pe baza diferitelor criterii.

3. Ce modele utilizați în cazul analizei ratei de eficiență a cheltuielilor totale și care sunt factorii de influență?

4. Care sunt factorii ce influențează nivelul cheltuielilor la 1 000 lei cifră de afaceri? Cum se interpretează influența cu semnul „+” a prețurilor de vânzare asupra indicatorului  $C^{1000}$ ?

5. Care sunt modelele și factorii de influență în cazul cheltuielilor variabile și fixe 1 000 lei cifră de afaceri?

6. Să se interpreteze cazul:  $I_{CA} = 115\%$ ;  $I_C = 109\%$ ;  $I_{chv} = 110\%$ .

7. Care este modelul de analiză a cheltuielilor materiale la 1 000 lei cifră de afaceri și care sunt factorii de influență?

8. Cum se determină cheltuielile cu amortizarea la 1 000 lei cifră de afaceri și factorii de influență?

9. Cum efectuați analiza factorială a cheltuielilor cu salariile și cum interpretați rezultatele obținute?

| <i>Nr. crt.</i> | <i>Indicatori</i>                 | <i>Prevăzut</i> | <i>Realizat</i> |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1.              | Cifra de afaceri (mii lei)        | 9 225           | 11 260          |
| 2.              | Numărul mediu de salariați        | 180             | 200             |
| 3.              | Fond total de timp (ore)          | 369 000         | 380 000         |
| 4.              | Cheltuieli cu salariile (mii lei) | 1 291           | 1 520           |

10. Să se interpreteze cazul:  $I_{CA} = 108\%$ ;  $I_{CF} = 112\%$ ;  $I_q = 106\%$ .
11. Cum se determină costul marginal și care sunt posibilitățile de eficientizare a activităților economice?
12. Precizați relațiile de calcul a consecințelor economice ale modificării costului unitar asupra indicatorilor economico-financiari ai firmei.
13. Precizați modelul de analiză a cheltuielilor cu dobânzile bancare și factorii de influență.

#### 4

1. Precizați care este relația de determinare a influenței modificării productivității muncii medii anuale asupra valorii adăugate:

a)  $\bar{N}_{S_1} \cdot \left( \bar{W}_{a_1}^{(VA)} - \bar{W}_0^{(VA)} \right) \cdot \bar{va}_0$ ;

b)  $N_{S_1} \cdot \left( W_{a_1}^{(CA)} - W_{a_0}^{(CA)} \right)$ ;

c)  $(T_1 - T_0) \bar{W}_{a_0}^{(CA)} \cdot \bar{va}_0$ ;

d)  $N_{S_1} \times t_1 \cdot \left( W_{h_1}^{(Qe)} - W_{h_0}^{(Qe)} \right)$ ;

e)  $N_{S_1} \cdot \left( W_{a_1}^{(CA)} - W_{a_0}^{(CA)} \right)$ .

2)  $I_{Wa}$  (productivitatea muncii medii anuale) = 97%

$I_{Wz}$  (productivitatea muncii medii zilnice) = 95%

$I_{Wh}$  (productivitatea muncii medii orare) = 99%

Interpretați situația:

- a) a crescut numărul mediu de zile lucrătoare și a scăzut durata medie a zilei de lucru;
- b) a crescut productivitatea muncii medii anuale și s-a redus productivitatea muncii medii orare;
- c) a scăzut productivitatea muncii medii anuale și productivitatea muncii medii orare și a crescut productivitatea muncii medii zilnice;
- d) a scăzut numărul mediu de zile lucrate și durata medie a zilei de lucru;

e) a scăzut numărul mediu de zile lucrate și a crescut durata medie a zilei de lucru;

3) Dacă influența modificării prețului mediu de vânzare asupra profitului pe salariat este egală cu „+500 lei/pers”, aceasta semnifică:

a) creșterea profitului pe salariat cu 500 lei/pers, ca urmare a creșterii costului unitar;

b) menținerea constantă a profitului pe salariat, ca urmare a creșterii prețului mediu de vânzare cu 500 lei/pers;

c) creșterea costurilor cu 500 lei/pers;

d) creșterea profitului pe salariat cu 500 lei/pers, ca urmare a creșterii prețului mediu de vânzare;

e) reducerea prețului mediu de vânzare cu 500 lei/pers.

4) Care sunt factorii explicativi ai utilizării extensive și intensive a mijloacelor fixe?

5) Care sunt principalele rate de eficiență a utilizării mijloacelor fixe?

6) Care sunt etapele desfășurării procesului de aprovizionare?

7) Ce corelație există între evoluția stocurilor și cifra de afaceri?

8) Ce indicatori cunoașteți pentru diagnosticarea dinamicii mijloacelor fixe?

9) Cum se determină rezerva în zile, respectiv perioada de timp în care firma dispune de materiale pentru desfășurarea procesului de producție?

10) Ce reprezintă gradul de valorificare a resurselor materiale?

## 5

1. Care sunt cei mai importanți indicatori de rezultate?

2. Cum se calculează EBE și ce rate de structură ale acestuia cunoașteți?

3. Precizări care este importanța soldurilor intermediare de gestiune.

4. Analizați factorial rata rentabilității resurselor consumate pe baza datelor de mai jos:

| Nr. crt. | Indicatori                            | P <sub>0</sub> | P <sub>1</sub> |
|----------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 1        | Cifra de afaceri (producția vândută)  | 230            | 283            |
| 2        | Cheltuieli aferente cifrei de afaceri | 200            | 250            |
| 3        | Indicele prețurilor de vânzare        | –              | 105%           |
| 4        | Indicele costurilor                   | –              | 106%           |

5. Care sunt factorii de influență ai ratei rentabilității comerciale? Cum se interpretează influența cu semnul „-” a prețului de vânzare asupra ratei?

6. Ce modele de calcul a ratei rentabilității economice cunoașteți? În ce relație intră cu rata rentabilității financiare?

7. Ce modele de determinare a ratei rentabilității comerciale cunoașteți?

8. Prezentați diferențele dintre rata rentabilității comerciale, rata marjei brute din vânzări și rata rentabilității comerciale nete.

9. Explicați semnificația și utilitatea informațională a ratei resurselor consumate.

10. Care sunt factorii de influență ai ratei rentabilității financiare?

11. Să se interpreteze următoarea situație:

$$I_{Pn} = 110\%; I_{Mb} = 115\%; I_{CA} = 112\%; I_{RF} = 80\%,$$

unde: P<sub>n</sub> – profitul net al exercițiului;

M<sub>b</sub> – marja brută față de costul bunurilor vândute;

CA – cifra de afaceri netă;

RF – rezultatul financiar.

12. Cum se calculează cifra de afaceri critică și gradul critic de utilizare a capacității de producție?

13. Ce informații oferă indicatorii de poziție și coeficientul de elasticitate? Interpretați situația în care e<sub>0</sub> = 5 și e<sub>1</sub> = 15.

14. Precizați avantajele analizei pragului de rentabilitate.

## 6

1) Explicați următoarea relație de calcul:

$$\text{Valoarea creată (distrusă)} = VP - (K_i + Prr)$$

unde:

VP – valoarea de piață a firmei la momentul analizei;

$K_i$  – valoarea actuală (la momentul analizei) a capitalurilor investite de acționari;

Prr – valoarea actuală (la momentul analizei) a profitului reinvestit.

2) Explicați necesitatea ca managementul să gestioneze valoarea și să orienteze strategia firmei către crearea de valoare.

3) Se cunosc următoarele date pentru firma x:

| Indicatori                              | N-3   | N-2 | N-1 | N<br>(data analizei) | N+1   | N+2   | N+3   | N+4    |
|---|-------|-----|-----|----------------------|-------|-------|-------|--------|
| 1) Capitalul investit inițial (mii lei) | 1.000 | 0   | 0   |                      |       |       |       |        |
| 2) Profitul reinvestit (mii lei)        | 0     | 275 | 100 |                      |       |       |       |        |
| 3) Fluxuri viitoare estimate (mii lei)  |       |     |     |                      | 4.000 | 3.500 | 2.500 | 20.000 |

a) Știind că nivelul costului capitalului propriu este 16%, determinați valoarea adăugată de piață;

b) Dacă nivelul costului capitalului propriu pentru perioada următorilor 4 ani este 20%, iar costul adecvat al capitalului propriu

pentru perioada anterioară a fost de 16%, determinați valoarea de piață adăugată;

4) Definiți și explicați:

- valoarea economică adăugată (VEA);
- valoarea de piață adăugată (VPA);
- valoarea lichidă adăugată (VLA);
- rentabilitatea lichidă a investițiilor;
- rentabilitatea totală a acționarilor (RTA).

5) Cum se manifestă corelația dintre dinamica valorii economice adăugate și cea a valorii de piață a firmei?

6) Cum se determină costul capitalului propriu?

7) Care sunt principalele situații în care se utilizează managementul valorii?

8) Prezentați sistemul de indicatori utilizați în analiza valorii adăugate de firmă.

9) Care dintre indicatorii prezentați considerați că pot fi utilizați eficient în mediul economic din țara noastră?

## 7.

1. Care sunt principalele tipuri de bilanț utilizate în analiza financiară a firmei și care este utilitatea lor?

2. Care este semnificația patrimoniului net și care sunt cauzele care pot determina modificarea acestuia?

3. Cum interpretați situația:

- indicele creanțelor 115%
- indicele cifrei de afaceri 120%
- indicele profitului aferent cifrei de afaceri 105%

4. Cum stabiliți ratele de solvabilitate și care este semnificația lor?

5. Care sunt relațiile de calcul al ratelor de lichiditate?

6. Cum se calculează rata autonomiei financiare și care este semnificația acesteia?

7. Cum interpretați situația:

- indicele capitalului propriu 115%
- indicele capitalului permanent 110%

- indicele activelor imobilizate 120%
  - indicele profitului net 109%
8. Cum stabiliți influența modificării cifrei de afaceri asupra duratei unei rotații a activelor circulante și cum interpretați cazul cu „-”?
9. Raportul dintre capitalul permanent și activele imobilizate este subunitar. Cum interpretați situația?
10. Definiți cele trei categorii de fluxuri nete de numerar din cadrul Situației fluxurilor de numerar și tipurile de operațiuni monetare care se încadrează în acestea.
11. Care este diferența dintre metoda directă și metoda indirectă de prezentare a situației fluxurilor de trezorerie?
12. Pe baza informațiilor din cadrul situațiilor financiare ale unei firme (bilanțul și contul de profit și pierdere) să se întocmească și să se analizeze situația fluxurilor de numerar conform metodei indirecte.

## 8

1. Care sunt principalele tipuri de bilanț utilizate în analiza financiară a firmei și care este utilitatea lor?
2. Care este semnificația patrimoniului net și care sunt cauzele care pot determina modificarea acestuia?
3. Cum interpretați situația:
- indicele creanțelor 115%
  - indicele cifrei de afaceri 120%
  - indicele profitului aferent cifrei de afaceri 105%
4. Cum stabiliți ratele de solvabilitate și care este semnificația lor?
5. Care sunt relațiile de calcul al ratelor de lichiditate?
6. Cum se calculează rata autonomiei financiare și care este semnificația acesteia?
7. Cum interpretați situația:
- indicele capitalului propriu 115%
  - indicele capitalului permanent 110%
  - indicele activelor imobilizate 120%
  - indicele profitului net 109%

8. Cum stabiliți influența modificării cifrei de afaceri asupra duratei unei rotații a activelor circulante și cum interpretați cazul cu „-”?

9. Raportul dintre capitalul permanent și activele imobilizate este subunitar. Cum interpretați situația?

10. Definiți cele trei categorii de fluxuri nete de numerar din cadrul Situației fluxurilor de numerar și tipurile de operațiuni monetare care se încadrează în acestea.

11. Care este diferența dintre metoda directă și metoda indirectă de prezentare a situației fluxurilor de trezorerie?

12. Pe baza informațiilor din cadrul situațiilor financiare ale unei firme (bilanțul și contul de profit și pierdere) să se întocmească și să se analizeze situația fluxurilor de numerar conform metodei indirecte.

## 9

1. Cum definiți riscul de exploatare (economic)?

2. Care sunt factorii de care depinde riscul economic?

3. Cum se realizează evaluarea riscului economic?

4. Prezentați situațiile în care se poate afla o firmă în cazul depășirii pragului de rentabilitate?

5. Care este relația de calcul a pragului de rentabilitate global, utilizat în evaluarea riscului financiar?

6. Care este relația de calcul a efectului de levier?

7. În ce condiții acționează pozitiv efectul de levier asupra rentabilității financiare?

8. Definiți falimentul unei firme.

9. Care sunt principalele cauze ale falimentului?

10. Cum se realizează analiza statică a riscului de faliment?

11. În ce constă analiza funcțională a riscului de faliment?

12. Ce este scorul?

13. Care sunt principalele etape de lucru pentru determinarea scorului?

14. Enumerați câteva modele de analiză discriminantă utilizate în predicția falimentului.

1. *Cum interpretați* influența cu semnul „+” a desfacerii medii zilnice (productivității muncii) asupra cifrei de afaceri din comerț?
2. Să se interpreteze cazul:  $I_{chv} < I_D$ , în care  $I_{chv}$  reprezintă indicele sumei cheltuielilor variabile, iar  $I_D$  – indicele volumului desfacerii mărfurilor.
3. Cum determinați influența volumului desfacerii mărfurilor asupra modificării profitului din comerț?
4. Ce reprezintă marja comercială?
5. Exemplificați unul din modelele de analiză a ratei rentabilității comerciale în comerț.
6. Ce semnificație are creșterea duratei medii a sejurului, în activitatea de turism?
7. Explicați influența structurii activității pe categorii de confort asupra cheltuielilor la 1000 lei încasări.
8. Cum se determină gradul de utilizare a capacității disponibile de cazare în activitatea de turism?
9. Care este semnificația indicatorului: randamentul pe loc ocupat?
10. Care sunt factorii care generează creșterea producțiilor medii la hectar la diferite culturi, în cazul exploatațiilor agricole?
11. Cum se determină eficiența fondului funciar?
12. Care este relația de calcul a eficienței efectivului de animale?
13. Explicați influența structurii producției agricole asupra costurilor la 1000 lei cifră de afaceri (cu referire la producția agricolă vândută).
14. Exemplificați principalii factori care influențează costurile pe unitatea de produs fizic și costurile pe unitatea de produs stas, în exploatațiile agricole.
15. Care sunt principalele modele de analiză a rentabilității producției agricole?

## OBIECTIVE

### 1

- cunoașterea conținutului și metodologiei analizei economico-financiare;
- deprinderea studenților cu metodele, tehnicile și instrumentele analizei economico-financiare;
- prezentarea sistemului de informații și a modalității de desfășurare a activității practice de analiză economico-financiară.

### 2

- cunoașterea, calculul și modelarea indicatorilor care caracterizează rezultatele activității de producție și comercializare;
- măsurarea și interpretarea acțiunii principalilor indicatori care influențează rezultatele activității de producție și comercializare;
- cuantificarea consecințelor modificării principalilor indicatori ai producției și comercializării asupra indicatorilor economico-financiar ai firmei.

### 3

- înțelegerea mecanismului de formare a costului;
- cunoașterea metodologiei de analiză a cheltuielilor firmei;
- identificarea cauzelor care au generat economii sau depășiri de cheltuieli;
- adoptarea măsurilor de reducere a costurilor.

## 4

- cunoașterea problemelor principale ale gestiunii resurselor umane și identificarea căilor de acțiune pentru creșterea eficienței economice a firmei;
- cunoașterea problemelor de bază ale gestiunii resurselor materiale care se referă la asigurarea cantitativă, calitativă și eficiența utilizării lor;
- identificarea rezervelor de potențial ale firmei în direcția utilizării eficiente a resurselor materiale și umane.

## 5

- cunoașterea principalilor indicatori de măsurare a rentabilității;
- dezvoltarea abilității de a aplica modelele de analiză factorială a profitului și a rentabilității;
- identificarea factorilor care influențează rentabilitatea firmei și a măsurilor pentru îmbunătățirea activității acesteia;
- prezentarea legăturii care există între rentabilitate și riscurile firmei.

## 6

- înțelegerea conceptului de creare de valoare;
- prezentarea și explicarea indicatorilor utilizați în analiza valorii create de firmă;
- dezvoltarea abilității generale de utilizare a indicatorilor de analiză a valorii create de firmă în managementul firmei și fundamentarea deciziei investitorilor.

## 7

- analiza stării de sănătate financiară a firmei;
  - evaluarea performanțelor managementului firmei;
  - prezentarea și analiza indicatorilor de echilibru economico-financiar;
  - identificarea principalelor rate financiare și efectuarea de agregări între acestea;
- prezentarea factorilor și a cauzelor care pot genera o situație financiară favorabilă sau nefavorabilă a firmei și propunerea de măsuri pentru îmbunătățirea acestor situații.

## 8

- prezentarea și determinarea riscului economic
- evaluarea riscului economic
- prezentarea metodologiei de analiză a riscului financiar
- identificarea factorilor și cauzelor care generează riscul de faliment.

## 9

- cunoașterea și modelarea principalelor indicatori de caracterizare a activității firmelor de comerț;
- măsurarea și interpretarea acțiunii factorilor specifici activității de comerț;
- cunoașterea și modelarea principalelor indicatori de caracterizare a activității firmelor din turism;
- prezentarea principalelor indicatori de caracterizare a activității exploatațiilor agricole;
- măsurarea și interpretarea factorilor specifici activității de turism și ai exploatațiilor agricole;
- prezentarea și cuantificarea consecințelor modificării principalilor indicatori ai activității de comerț, turism și ai exploatațiilor agricole.