

Analiza structurilor financiare

Autor: Soft MFC

Analiza structurilor financiare

Analiza structurilor financiare implică evaluarea modului în care sunt distribuite resursele financiare ale unei firme, precum și a echilibrului dintre sursele proprii și cele atrase. Această analiză este esențială pentru a înțelege gradul de stabilitate financiară, riscul asociat finanțării și capacitatea firmei de a-și susține activitatea pe termen lung.

Structurile financiare

Structura activelor (active circulante și imobilizate):

- Determină modul în care sunt alocate resursele firmei pentru activități curente și investiții.
- Analiza indică echilibrul între nevoile pe termen scurt și pe termen lung.

Structura pasivelor (capitaluri proprii și datorii):

- Reflectă sursele de finanțare ale firmei.
- Se evaluează raportul dintre capitalurile proprii și datoriile pe termen scurt și lung.

Indicatori utilizați în analiza structurilor financiare

1. Indicatorii structurii activelor

Aceștia arată proporția diferitelor categorii de active în totalul activelor.

Ponderea activelor

Pondere active circulante:

$$\text{Pondere active circulante} = \frac{\text{Active circulante}}{\text{Total active}}$$

valoare ridicată indică o firmă orientată pe activități operaționale.

Ponderea activelor

Pondere active imobilizate:

$$\text{Pondere active imobilizate} = \frac{\text{Active imobilizate}}{\text{Total active}}$$

valoare ridicată sugerează investiții semnificative în active fixe.

2. Indicatorii structurii

pasivelor

Aceștia analizează modul de finanțare al firmei.

Gradul de

îndatorare:

$$\text{Grad de îndatorare} = \frac{\text{Datorii totale}}{\text{Capital propriu}}$$

peste 50% pot indica un risc financiar ridicat.

Autonomia

financiară:

$$\text{Autonomie financiara} = \frac{\text{Capital propriu}}{\text{Total pasive}}$$

de peste 50% reflectă o dependență scăzută de sursele externe.

3. Indicatorii de echilibru

financiar

Aceștia ajută la evaluarea relației dintre active și pasive.

Capitalul de

lucru:

$$\text{Capital de lucru} = \text{Active circulante} - \text{Datorii curente}$$

capital de lucru pozitiv indică capacitatea de a acoperi obligațiile pe termen

scurt.

Necesarul de capital de lucru:

$\text{Necesar de capital de lucru} = \text{Active netă} - \text{Trezorerie neta} = \text{Capital de lucru} - \text{Necesar de disponibilități financiare reale ale firmei.}$

Pașii analizei structurilor financiare:

- Colectarea datelor financiare:**
 - Situația activelor, pasivelor, veniturilor și cheltuielilor din bilanț și contul de profit și pierdere.
- Calcularea indicatorilor relevanți:**
 - Indicatorii structurii activelor, pasivelor și echilibrului financiar.
- Compararea cu standarde și medii din industrie:**
 - Se evaluează performanța financiară în raport cu valorile de referință.
- Interpretarea rezultatelor:**
 - Se identifică punctele forte, slăbiciunile și riscurile financiare.
- Formularea concluziilor și recomandărilor:**
 - Se propun măsuri pentru îmbunătățirea structurii financiare, dacă este necesar.

Exemplu de analiză a structurilor financiare

Situația firmei ABC:

- Total active:** 1,000,000 lei
- Active circulante:** 400,000 lei
- Active imobilizate:** 600,000 lei
- Capitaluri proprii:** 500,000 lei
- Datorii totale:** 500,000 lei
- Datorii curente:** 200,000 lei

Calculul indicatorilor:

- Ponderea activelor circulante:**

$$(400,000 / 1,000,000) \times 100 = 40\%$$
- Ponderea activelor imobilizate:**

$$(600,000 / 1,000,000) \times 100 = 60\%$$
- Gradul de îndatorare:**

$$(500,000 / 500,000) \times 100 = 100\%$$
- Autonomia financiară:**

$$(500,000 / 1,000,000) \times 100 = 50\%$$
- Capitalul de lucru:**

$$400,000 - 200,000 = 200,000$$

Interpretare:

- Ponderea activelor circulante de 40%** arată că firma este moderat lichidă, dar majoritatea resurselor sunt imobilizate.
- Gradul de îndatorare de 100%** sugerează un risc ridicat, firma depinzând în egală măsură de surse proprii și împrumutate.
- Autonomia financiară de 50%** indică un echilibru între sursele proprii și cele atrase, dar nu conferă suficientă siguranță pe termen lung.
- Capitalul de lucru pozitiv de 200,000 lei** reflectă o capacitate bună de a acoperi obligațiile curente.

Recomandări:

- Reducerea

gradului de îndatorare prin reinvestirea profiturilor.

- Creșterea autonomiei financiare prin atragerea de capitaluri proprii suplimentare.
- Optimizarea structurii activelor prin transformarea unei părți din activele imobilizate în lichidități.

Concluzie

Analiza structurilor financiare oferă o imagine clară asupra sănătății financiare a firmei, fiind o bază solidă pentru luarea deciziilor strategice. Este esențial ca analiza să fie realizată periodic și ajustată în funcție de evoluția pieței și a nevoilor companiei.

Sursa: SoftMFC Tiger

03 Jan 2025