

Analiza gestiunii financiare

Autor: Soft MFC

Analiza gestiunii financiare

Analiza gestiunii financiare reprezintă evaluarea eficienței cu care o firmă își administrează resursele financiare pentru a asigura profitabilitatea, lichiditatea, solvabilitatea și stabilitatea pe termen lung. Scopul acestei analize este de a identifica punctele forte și slăbiciunile în gestionarea finanțelor și de a lua decizii strategice pentru îmbunătățirea performanței financiare.

Etapele analizei gestiunii financiare

- Colectarea datelor financiare:**
 - Se utilizează informații din bilanț, contul de profit și pierdere, fluxurile de numerar și alte rapoarte financiare.
- Determinarea indicatorilor financiari:**
 - Se calculează indicatori relevanți pentru a evalua diferite aspecte ale gestiunii financiare, precum lichiditatea, rentabilitatea, solvabilitatea și eficiența.
- Compararea rezultatelor:**
 - Indicatorii calculați sunt comparați cu standardele din industrie, valorile istorice sau țintele stabilite.
- Interpretarea rezultatelor:**
 - Se identifică zonele critice, riscurile și oportunitățile pentru îmbunătățirea gestiunii financiare.
- Propunerea măsurilor de optimizare:**
 - Se formulează recomandări pentru îmbunătățirea gestionării resurselor financiare.

Indicatorii utilizați în analiza gestiunii financiare

1. Indicatorii de lichiditate

Lichiditate curentă:

$$\text{Lichiditate curentă} = \frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$$

recomandată: între 1.5 și 2.

Lichiditatea imediată:

$$\text{Lichiditate imediată} = \frac{\text{Numerar} + \text{Invențieri}}{\text{Datorii imediate}}$$

Valoare optimă: între 0.8 și 1.

2. Indicatorii de solvabilitate

Gradul de îndatorare:

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

mai mari de 50% pot indica un risc financiar ridicat.

Autonomia financiară:

$$\text{Autonomie financiară} = \frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Total active}}$$

peste 50% indică o stabilitate financiară

ridicată.

- 3. Indicatorii de rentabilitate
- Rentabilitatea activelor (ROA):**
- $ROA = (\text{Profit net} / \text{Total active}) \times 100$
- eficiența utilizării activelor firmei pentru a genera profit.
- Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE):**
- $ROE = (\text{Profit net} / \text{Capitaluri proprii}) \times 100$
- ideală: peste rata dobânzii la creditele bancare.
- 4. Indicatorii de eficiență
- Durata de rotație a stocurilor:**
- $\text{Durata rotației stocurilor} = \text{Stocuri medii} / \text{Costul vanzarilor zilnic}$
- Valoare optimă depinde de specificul industriei.
- Durata de rotație a creanțelor:**
- $\text{Durata rotației creanțelor} = \text{Creanțe medii} / \text{Vanzari zilnice}$
- Durata de rotație a datoriilor:**
- $\text{Durata rotației datoriilor} = \text{Datorii medii} / \text{Achiziții zilnice}$
- Tehnici de analiză în gestiunea financiară
- Analiza pe bază de indicatori:**
- Calcularea și interpretarea indicatorilor financiari pentru a evalua performanța financiară.
- Analiza cash flow-ului:**
- Se analizează fluxurile de numerar operaționale, de investiții și de finanțare pentru a evalua lichiditatea și solvabilitatea.
- Analiza punctului critic (Break-even Analysis):**
- Determinarea nivelului minim de vânzări necesar pentru a acoperi costurile fixe și variabile.
- Analiza pe baza ratelor de structură:**
- Evaluarea echilibrului dintre active și pasive, precum și între sursele de finanțare.
- Analiza tendințelor:**
- Compararea indicatorilor financiari pe mai multe perioade pentru a identifica evoluții pozitive sau negative.
- Exemplu de analiză a gestiunii financiare
- Situația firmei XYZ:**
- Active circulante: 500,000 lei
- Datorii curente: 300,000 lei
- Profit net: 100,000 lei
- Total active: 1,200,000 lei
- Capitaluri proprii: 600,000 lei
- Calculul indicatorilor:
- Lichiditatea curentă:**
- $500,000 / 300,000 = 1.67$
- Valoare adecvată, semnalând capacitatea firmei de a-și acoperi obligațiile curente.
- Gradul de îndatorare:**
- $(600,000 / 600,000) \times 100 = 100\%$
- Grad de îndatorare ridicat, indicând un risc financiar mare.
- Rentabilitatea activelor**

(ROA):

- $(100,000/1,200,000) \times 100 = 8.33\%$

 - Indică o utilizare eficientă a activelor pentru generarea profitului.
- Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE):**

$(100,000/600,000) \times 100 = 16.67\%$

 - O rentabilitate atractivă pentru investitori.

Interpretarea rezultatelor:

- Lichiditatea curentă** este bună, dar firma trebuie să-și gestioneze mai bine datoriile pentru a reduce riscul financiar.
- Gradul de îndatorare** ridicat sugerează necesitatea creșterii capitalurilor proprii.
- Rentabilitatea activelor și capitalurilor proprii** indică o performanță satisfăcătoare.

Concluzii și recomandări

- Reducerea gradului de îndatorare** prin reinvestirea profitului sau atragerea de capitaluri proprii suplimentare.
- Monitorizarea strictă a lichidității** pentru a evita problemele de cash flow.
- Optimizarea structurii activelor** prin creșterea investițiilor în active generatoare de venituri.

Analiza gestiunii financiare este un proces continuu, ce trebuie integrat în deciziile strategice pentru a asigura sustenabilitatea firmei.