EVALUAREA PERFORMANŢELOR FINANCIARE LA ÎNTREPRINDERE (ÎN BAZA DATELOR SA „AUGUR-PERLA”)

Laura CHIROȘCA (SPINOVSCHI)

CZU: 658.14/.17 spinovschi13@mail.ru

In the practice of domestic entities, the predominant objective of economic activity is to be efficient, because it ensures the achievement of the fundamental goal of maximizing the value of capital investments and sustainable market presence. Hence, this research aims to define the concept of financial performance, to identify the economic indicators for its assessment and basing on that to appreciate the financial performance of „Augur-Perla” J.S.C.

Conceptul de performanţă în domeniul economico-financiar are semnificaţii diverse, cum ar fi: randament, creştere, productivitate, rentabilitate. Deci, performanţa reprezintă „un rezultat deosebit obţinut în domeniul managementului, cel economic, comercial etc. ce implică eficienţa, eficacitatea şi competitivitatea companiilor şi comportamentele lor procesuale şi structurale” [1, p.243].

Aşadar, pentru o apreciere corespunzătoare a performanţelor financiare ale întreprinderii este necesar de a stabili rezultatele economice pe care le declanşează strategia urmată pentru atingerea acestor rezultate. Conform celor exprimate, rezultatul poate fi întrebuinţat ca o mărime valorică denumită *profit*, atunci când veniturile sunt mai mari decât cheltuielile, sau o mărime valorică negativă, denumită *pierdere*, atunci când veniturile sunt mai mici decât cheltuielile. Astfel, putem defini profitul drept un „potenţial de a contribui, direct sau indirect, la fluxul de numerar sau echivalente de numerar către entitate. Această contribuţie se reflectă fie sub forma creşterii intrărilor de numerar, fie sub forma reducerii ieşirilor de numerar, de exemplu, prin reducerea costurilor de producţie” [2, p.129]. Deci, capacitatea unei întreprinderi de a obţine un profit oarecare, adică de a obţine venituri mai mari decât cheltuielile suportate, se numeşte rentabilitate. Acest concept poate fi definit „drept capacitatea unei întreprinderi de a realiza profit. Acesta reprezintă cel mai sintetic indicator de măsurare a eficienţei activităţii, fiind principala sursă de remunerare a capitalurilor investite şi de dezvoltare a activităţii” [3, p.96].

SA „Augur-Perla” reprezintă o societate pe acţiuni înregistrată la Camera Înregistrării de Stat la data de 24.06.1994 cu sediul pe str. A.Şciusev, nr.111, mun. Chişinău [4]. Activitatea de bază a societăţii pe acţiuni este comerţul cu ridicata al cărnii şi a produselor din carne. Componenta cea mai importantă a rezultatelor financiare din activitatea operaţională a întreprinderii se consideră *profitul brut*. În rezultatul calculelor am constatat o majorare a acestui indicator în anul 2019 comparativ cu 2018 cu 8,34 % şi, respectiv, în anul 2020 comparativ cu anul 2019 cu 17,54%. În acest context, este de menţionat că orice indicator de profit este determinat, pe de o parte,

de veniturile obţinute, iar, pe de altă parte, de costurile şi cheltuielile suportate. Astfel, creşterea veniturilor va condiţiona un trend pozitiv al profitului, în timp ce costurile şi cheltuielile au o influenţă invers proporţională.

Tabelul 1

Analiza mărimii şi evoluţiei patrimoniului întreprinderii SA „Augur-Perla" comparativ cu venitul din vânzări şi profitul brut

Indicatorii	Perioada, mii lei			Abaterea absolută, mii lei		Abaterea relativă, %	
	2018	2019	2020	2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Valoarea totală a activelor	128690,8	131626,1	137797,9	2935,3	6171,8	2,23	4,48
Venitul din vânzări	242696,3	206203,2	199748,8	(36493,1)	(6454,4)	(17,69)	(3,23)
Profitul brut	30643,8	33201,2	39035,0	2557,4	5833,8	7,70	14,94

Sursa: elaborat de autor în baza situaţiilor financiare ale SA „Augur-Perla".

Rezultatele prezentate în Tabelul 1 atestă că în perioada analizată, valoarea totală a activelor şi profitul brut au crescut atât în mărime absolută, cât şi relativă concomitent cu reducerea veniturilor din vânzări. Astfel, pentru o evaluare eficientă a indicatorilor de rentabilitate trebuie să atragem o atenţie sporită pragului de rentabilitate, deoarece pornind din acest punct activitatea întreprinderii va deveni rentabilă.

Tabelul 2

Aprecierea pragului de rentabilitate al întreprinderii SA „Augur-Perla"

Nr.	Indicator	2018	2019	2020
1	Venituri din vânzări, mii lei	242696,3	206203,3	199748,8
2	Costuri variabile, mii lei	127587,5	127648,7	127787,5
3	Marja de contribuţie, mii lei (1-2)	115108,8	78554,6	71961,3
4	Rata marjei de contribuţie, % (3/1*100)	47,43	38,09	36,02
5	Costuri fixe, mii lei	9875,9	9915,9	9947,9
6	Pragul de rentabilitate, mii lei (5/4*100)	20822,5	26029,0	27613,3

Sursa: elaborat de autor în baza situaţiilor financiare ale SA „Augur-Perla".

Analizând datele expuse în tabel, putem menţiona că pe parcursul perioadei analizate pragul de rentabilitate înregistrează o creştere de 6,79 mil. lei în anul 2020 comparativ cu anul 2018. Cauza acestei creşteri fiind majorarea preţurilor de vânzare a produselor, precum şi a costurilor fixe. Din acest motiv, se înregistrează o micşorare a marjei de contribuţie şi a ratei acesteia. Deci, pentru întreprindere ar fi avantajos lărgirea gamei de produse, creşterea în siguranţă a marjei şi posibilitatea de micşorare a intervalului de timp în care firma îşi acoperă integral costurile.

În economia de piaţă profitul constituie raţiunea de a fi a unei întreprinderi. În acest caz, rentabilitatea reflectă capacitatea întreprinderii de a obţine profit, reflectând eficienţa întregii activităţi economice a întreprinderii. Pentru o generalizare a indicatorilor rentabilităţii, vom prezenta grafic această evoluţie.

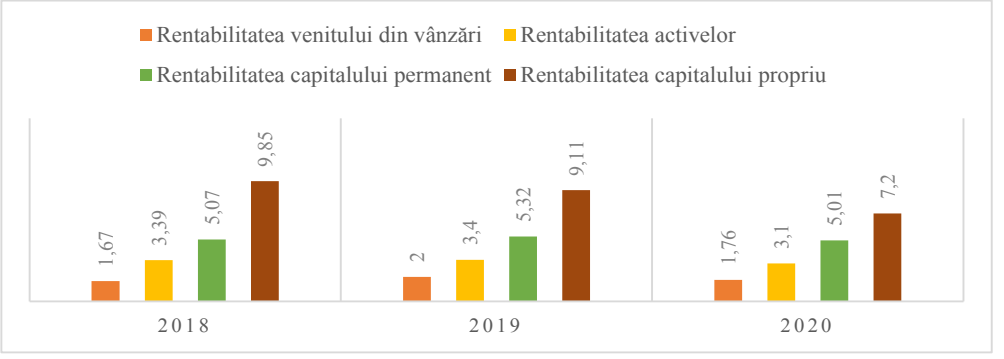


Fig.1. Evoluţia dinamicii indicatorilor rentabilităţii SA „Augur-Perla”

Sursa: elaborată de autor în baza Situţiilor financiare ale SA „Augur-Perla”.

Analizând datele prezentate în această figură, putem constata că rentabilitatea venitului din vânzări, a activelor, a capitalului permanent şi a capitalului propriu a suferit devieri, adică majorări, precum şi diminuări. Cea mai sporită rată are rentabilitatea capitalului propriu, care s-a micşorat cu 2,65 p.p. din anul 2020 comparativ cu anul 2018. Următoarea rată semnificativă este rentabilitatea capitalului permanent cu o valoare de aproximativ 5% pe toată perioadă. În cazul rentabilităţii activelor, de asemenea se observă o diminuare de 0,29 p.p., dar este caracterizată ca fiind una nesemnificativă. Prin urmare, rentabilitatea venitului din vânzări are cea mai mică valoare, de aproximativ 2%, deoarece asupra ei au influenţat diferiţi factori (precum modificarea costului vânzărilor, modificarea preţului la produsele vândute, modificarea structurii şi sortimentului produselor vândute).

Indicatorii privind rezultatele financiare ale SA „Augur-Perla” sunt prezentaţi în Tabelul 3.

Tabelul 3

Analiza indicatorilor rezultatelor financiare ale SA „Augur-Perla”

Indicatori	Perioada, mii lei			Abaterea absolută, mii lei		Abaterea relativă, %	
	2018	2019	2020	2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
Profitul brut	*30643,8*	*33201,2*	*39035,0*	*2557,4*	*5833,8*	*7,70*	*14,94*
Rezultatul din activitatea operaţională	*4233,3*	*4446,5*	*6994,7*	*213,2*	*2548,2*	*4,79*	*36,43*

Profit până la impozitare	*4214,0*	*4431,6*	*4174,8*	*217,6*	*(256,8)*	*4,91*	*(6,15)*
Profitul net al perioadei de gestiune	*4061,1*	*4129,1*	*3509,8*	*68,0*	*(619,3)*	*1,67*	*(17,64)*

Sursa: elaborat de autor în baza situaţiilor financiare ale SA „Augur-Perla".

Conform datelor prezentate în Tabelul 3. putem concluziona că profitul brut al întreprinderii s-a majorat cu aproximativ 2,5 mil. lei (sau cu 7,70%) în anul 2019 comparativ cu 2018, dar o creştere mai semnificativă în anul 2020 comparativ cu anul 2019 de 5,8 mil. lei (sau de 14,94%). Acest fapt determină rezultatul pozitiv al exerciţiului întreprinderii înaintea impozitării, fiind consecinţa activităţii de bază, financiară şi de exploatare. Astfel, factorul care a influenţat pozitiv această majorare este costul vânzărilor, unde se observă o diminuare de 22,57% în anul 2019 comparativ cu 2018, ceea ce denotă că întrepinderea a micşorat suma costurilor fixe şi variabile ale producţiei, spre exemplu: costurile de transport, spaţiile de închiriere, salariile angajaţilor etc.

Profitul este obiectivul principal al activităţii economice a fiecărei întreprinderi. Oricare subiect al activităţilor financiare şi economice determină principalele domenii de activitate, costuri şi venituri, ceea ce permite să identifice profitul entităţii. Pentru o performanţă deosebită a întreprinderii sunt necesare modificări la nivel de management, de administaţie, modificări la nivel de stocuri, personal de bază, tehnologii, precum şi echipament. Toate rezultatele financiare performante sunt generate de un management financiar eficient, dispus spre perfecţionare, ceea ce va permite companiei să fie mai prosperă în plan economico-financiar şi va influenţa în mod pozitiv situaţia financiară a companiei.

Referinţe:

1. CUŞNIR, N. *Creşterea competitivităţii întreprinderii prin implementarea managementului performant:* Autoreferat al tezei de doctor în economie, p.27.
2. ROBU, V., SOBOLEVSCHI-DAVID, M., PETCU, M., CUREA, Ş. *Ghid practic de analiză economico-financiară*. Bucureşti: Editura ASE, 2020.
3. GHEORGHE, C. *Analiza economico-financiară a întreprinderii*, Universitatea Transilvania din Braşov, 2009.
4. Site-ul oficial al SA „Augur-Perla" https://mezellini.md/ [Accesat: 14.03.2022].

Recomandat
***Tatiana COVALSCHI**, dr., lector univ.*