

Particularități contabile și privind valorificarea conținutului informațional al raportărilor financiare la o sală de fitness

Lect. univ. dr. Bogdan Cosmin GOMOI

Universitatea „Aurel Vlaicu” din Arad

Abstract

In today's context, with the interference of technology in the workplace, peoples activities are increasingly sedentary. So, naturally, fitness is becoming more and more popular, fitness centres mushrooming and the variety of products and services on offer is on the rise. They carry out a mixed activity, both service provision (through the packages offered) and commercial (through the sale of supplements and equipment), with a specific accounting approach that naturally outlines certain patterns at the level of the financial statements. This article aims to capture the particularities of current accounting and the valorisation of the information from financial reports at the level of a fitness center in Arad, which appeared on the market in the post-pandemic context. The accounting specificity will be emphasised by means of current operations, and the financial reporting specificity will be highlighted by determining and interpreting a number of relevant static and dynamic indicators.

Keywords: fitness center, current accounting, operations, financial reporting, indicators

Termeni-cheie: sală de fitness, contabilitate curentă, operațiuni, rapoartări financiare, indicatori

Clasificare JEL: M41, M2, G32, G35, L83, Z23

To cite this article: Bogdan Cosmin Gomoj, *Particularități contabile și privind valorificarea conținutului informațional al raportărilor financiare la o sală de fitness*, *CECCAR Business Review*, N° 7/2024, pp. 6-17, <http://dx.doi.org/10.37945/cbr.2024.07.02>

➔ Introducere

În marea lor majoritate, sălile de fitness sunt firme cu un domeniu de activitate multiplu, concentrat în primul rând pe prestarea de servicii, dar, totodată, și pe comerț. Dacă prestarea de servicii este extrem de diversificată și cuprinde variate combinații de activități, cu sau fără aparate, implicând sau nu un antrenor personal (livrate ca ședințe singulare, pachete săptămânale, lunare etc.), activitatea comercială vizează vânzarea unei game largi de produse specifice (suplimente, batoane proteice, echipamente sportive etc.). Din dorința de a fi cât mai atractive, cele mai multe săli de fitness apelează la sistemul de vouchere de tip *giveaway*.

Derulând o activitate cu un flux monetar rapid provenit din activități cu încasare preponderent spontană, de foarte mare interes pentru o sală de fitness sunt lichiditățile, dimensionarea și gestionarea acestora reprezentând condiții importante pentru optimizarea performanțelor.

➔ Metodologia cercetării

Așa cum am menționat anterior, activitatea unei săli de fitness este deopotrivă de prestări de servicii și de comerț. Monografia contabilă specifică acestor operațiuni se regăsește în cadrul studiului de caz.

Valorificarea conținutului informațional al raportărilor financiare se poate realiza pe baza câtorva **categorii de indicatori**, astfel:

Tabelul 1. Indicatori de valorificare a conținutului informațional al raportărilor financiare la o sală de fitness

Tipul indicatorului	Indicatori	Formule de calcul	Interpretare	Valoarea optimă pentru o sală de fitness
Structura activului	Rata activelor imobilizate	$RAi = Ai/TA \times 100$	Ponderea activelor imobilizate în activul total deținut de firmă	40-70%
	Rata activelor circulante	$RAC = Ac/TA \times 100$	Ponderea activelor circulante în activul total deținut de firmă	30-60%
Structura capitalurilor proprii și datoriilor	Rata stabilității financiare	$Rsf = CP/(Cp + D) \times 100$	Ponderea capitalurilor permanente (surselor de finanțare pe termen lung) în sursele de finanțare totale deținute de firmă	50-70%
	Rata autonomiei financiare	$Raf = Cp/(Cp + D) \times 100$	Ponderea capitalurilor proprii (surselor de finanțare proprii) în sursele de finanțare totale deținute de firmă	40-60%
	Rata îndatorării	$Rî = D/(Cp + D) \times 100$	Ponderea datoriilor (surselor de finanțare externe) în sursele de finanțare totale deținute de firmă	40-60%
Lichiditatea	Lichiditatea curentă/generală	$Lc = Ac/Dts \times 100$	Măsura în care compania își poate acoperi datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante	100-200%
	Lichiditatea rapidă/testul acid	$Lr = (Ac - S)/Dts \times 100$	Măsura în care compania își poate acoperi datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante fără stocuri	60-100%
	Lichiditatea imediată/la vedere	$Li = (Ac - S - C)/Dts \times 100$	Măsura în care compania își poate acoperi datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante fără stocuri și creanțe	20-60%
Solvabilitatea	Solvabilitatea generală	$Sg = TA/D \times 100$	Măsura în care compania își poate acoperi datoriile totale pe seama activelor totale	> 166%
Rotația stocurilor	Viteza de rotație a stocurilor	$VrS = CA/S$	Numărul de reînnoiri ale stocurilor în decursul unui an	4-8 rotații
	Durata medie de rotație a stocurilor	$DmrS = S/CA \times 360$ zile	Durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive ale stocurilor	45-90 zile
Rotația creanțelor – clienți	Viteza de rotație a creanțelor – clienți	$VrCI = CA/CI$	Numărul de reînnoiri ale creanțelor – clienți în decursul unui an	8-12 rotații
	Durata medie de rotație a creanțelor – clienți	$DmrCI = CI/CA \times 360$ zile	Durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive ale creanțelor – clienți	30-45 zile
Rotația datoriilor – furnizori	Viteza de rotație a datoriilor – furnizori	$VrFz = CA/Fz$	Numărul de reînnoiri ale datoriilor – furnizori în decursul unui an	6-10 rotații
	Durata medie de rotație a datoriilor – furnizori	$DmrFz = Fz/CA \times 360$ zile	Durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive ale datoriilor – furnizori	36-60 zile

Tipul indicatorului	Indicatori	Formule de calcul	Interpretare	Valoarea optimă pentru o sală de fitness
Rentabilitatea	Rentabilitatea economică (ROA)	$ROA = Pn/TA \times 100$	Gradul în care activul total al firmei generează profit net	> 5%
	Rentabilitatea financiară (ROE)	$ROE = Pn/Cp \times 100$	Gradul în care capitalurile proprii ale firmei generează profit net	> 10%
	Rentabilitatea comercială (ROS)	$ROS = Pn/CA \times 100$	Gradul în care cifra de afaceri aferentă activității firmei generează profit net	> 15%
	Rentabilitatea investițională (ROI)	$ROI = Pn/Ai \times 100$	Gradul în care activele imobilizate ale firmei generează profit net	> 10%

Sursa: Abordare personală.

Acești indicatori vor fi analizați și dinamic, potrivit abordării cu baza în lanț, adică de la un exercițiu financiar la altul, prin intermediul abaterilor absolute cu baza în lanț ($\Delta_{n/n-1} = Val_n - Val_{n-1}$), abaterilor relative cu baza în lanț ($I_{n/n-1} = Val_n/Val_{n-1} \times 100$), ratelor de creștere/scădere cu baza în lanț ($Rc/s_{n/n-1} = Val_n/Val_{n-1} \times 100 - 100$) și ritmului mediu de creștere/scădere ($\bar{R} = (\sqrt[n-1]{Valoare_n/Valoare_0} - 1) \times 100$).

➔ Rezultatele cercetării

Compania analizată în acest articol, CRSFT AR SRL, este o sală de fitness din municipiul Arad, înființată în anul 2021, cu o vechime pe piață de trei ani. Firma este neplătitoare de TVA. Organizarea juridică este sub formă de societate de persoane cu răspundere limitată, având codul CAEN 9313 „Activități ale centrelor de fitness”.

■ În scopul evidențierii **specificului contabil al sălii de fitness**, se au în vedere o serie de operațiuni aferente lunii iunie 2024, extrase din Registrul-jurnal al acesteia.

– La 03.06 se prestează servicii de specialitate în baza unor tichete promoționale (*giveaway*) în valoare de 900 lei (20 de ședințe cu antrenor personal):

900 lei	5328	=	704	900 lei
	„Alte valori”		„Venituri din servicii prestate”	

– La 03.06 se vând tichete promoționale, cu încasare prin virament, în valoare de 940 lei:

940 lei	5121	=	5328	940 lei
	„Conturi la bănci în lei”		„Alte valori”	

– La 05.06 i se facturează unui client servicii de specialitate (un abonament lunar) în valoare de 350 lei. Factura se decontează pe baza tichetelor promoționale:

350 lei	4111	=	704	350 lei
	„Clienți”		„Venituri din servicii prestate”	

350 lei	5328	=	4111	350 lei
	„Alte valori”		„Clienți”	

– La 06.06 se achiziționează în baza facturii articole de îmbrăcăminte sportivă la un cost de achiziție de 323,34 lei. Se realizează recepția acestora și se stabilește un adaos comercial de 108,66 lei (Preț final de vânzare = 323,34 lei + 108,66 lei = 432 lei):

323,34 lei	371	=	401	323,34 lei
	„Mărfuri”		„Furnizori”	

Având în vedere obiectul de activitate al firmei, axat pe prestarea de servicii, se remarcă o distribuție corespunzătoare a structurilor ce alcătuiesc poziția financiară (bilanțul) și a celor de performanță (rezultat).

Astfel, la nivelul activului (utilizărilor) se observă că activele circulante sunt preponderente în raport cu cele imobilizate. Cele din urmă au valori reduse, cu un trend descrescător, influențat de amortizare, ca expresie a deprecierei lor ireversibile. În cadrul activelor circulante, supremația este deținută de lichidități, aspect firesc luând în considerare vânzarea de servicii cu încasare cel mai adesea simultană. De remarcat sunt și stocurile, concretizate în mărfuri specializate, respectiv echipamente sportive și suplimente.

La nivelul finanțării se evidențiază preponderența datoriilor în raport cu capitalurile proprii. Având în vedere faptul că predomină datoriile pe termen scurt (pasivele stabile), care sunt foarte avantajoase prin gratuitatea lor, și ținând seama că firma are o activitate cu un flux monetar rapid, se poate afirma că structura de finanțare este în beneficiul acesteia. Capitalurile proprii înregistrează o tendință ascendentă și se consolidează, favorizând autonomia și stabilitatea financiară.

Cifra de afaceri aproape se suprapune peste veniturile totale, dovadă că firma nu beneficiază de alte surse de venituri semnificative în afara celor din vânzări. Cheltuielile urmează același trend, cu valori apropiate de cele ale veniturilor, determinând generarea unui rezultat relativ redus. Astfel, se optează pentru o strategie de marketing de penetrare a pieței, cu câștiguri unitare reduse, dar cu un rulaj semnificativ.

■ În continuarea demersului vor fi analizați **indicatorii de structură** aferenți CRSFT AR SRL în intervalul de timp 2021-2023.

Notă: Toate tabelele următoare reprezintă calculele autorului pe baza informațiilor financiare aferente companiei analizate.

Tabelul 3. Rata activelor imobilizate aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Active imobilizate (lei)	6.441	6.441	2.937
Total activ (lei)	15.985	44.374	88.899
Rata activelor imobilizate (%)	40,29	14,52	3,30
Abatere absolută (%)		-25,77	-11,22
Abatere relativă (%)		36,04	22,73
Rata de creștere/scădere (%)		-63,96	-77,27
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-71,37

Rata activelor imobilizate, ca pondere a valorilor de investiții în totalul activului, manifestă o tendință descrescătoare, determinată de absența de noi investiții, coroborată cu deprecierea ireversibilă a celor deja existente. Cuantumul acestui tip de active devine infim în anul 2023, când activitatea ia amploare. Tendința indicatorului este de reducere, cu 71,37%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 4. Rata activelor circulante aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Active circulante (lei)	9.544	37.933	85.962
Total activ (lei)	15.985	44.374	88.899
Rata activelor circulante (%)	59,71	85,48	96,70
Abatere absolută (%)		25,77	11,22
Abatere relativă (%)		143,16	113,12
Rata de creștere/scădere (%)		43,16	13,12
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			27,26

Rata activelor circulante, ca pondere a valorilor de exploatare în totalul activului, prezintă un trend ascendent, în complementaritate cu rata activelor imobilizate. Valorile iau amploare pe măsura dezvoltării activității, ajungând să surclaseze pragul de 95% în anul 2023. Activele circulante includ preponderent stocuri (echipamente sportive și suplimente) și lichidități (rezultate din încasările imediate). Tendința indicatorului este de majorare, cu 27,26%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 5. Rata stabilității financiare aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Capitaluri permanente (lei)	2.404	25.953	40.807
Total capitaluri proprii și datorii (lei)	15.985	44.374	88.899
Rata stabilității financiare (%)	15,04	58,49	45,90
Abatere absolută (%)		43,45	-12,59
Abatere relativă (%)		388,89	78,48
Rata de creștere/scădere (%)		288,89	-21,52
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			74,71

Rata stabilității financiare, ca pondere a surselor de finanțare pe termen lung în totalul surselor de finanțare, manifestă o tendință fluctuantă în cazul firmei noastre. În anii 2022 și 2023, pe fondul amplificării activității, valorile indicatorului se mențin în proximitatea pragului de 50%, arătând o stabilitate financiară relativă. Având în vedere dezvoltarea substanțială a activității din 2022 raportat la 2021, tendința indicatorului este de majorare, cu 74,71%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 6. Rata autonomiei financiare aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Capitaluri proprii (lei)	-2.123	19.812	24.776
Total capitaluri proprii și datorii (lei)	15.985	44.374	88.899
Rata autonomiei financiare (%)	-13,28	44,65	27,87
Abatere absolută (%)		57,93	-16,78
Abatere relativă (%)		-336,22	62,42
Rata de creștere/scădere (%)		-436,22	-37,58
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			44,86

Rata autonomiei financiare, ca pondere a surselor proprii de finanțare în totalul surselor de finanțare, are o tendință oscilantă în cazul firmei noastre. În primul an de activitate, 2021, pe fondul unui rezultat nefavorabil, indicatorul înregistrează o valoare negativă. Situația se ameliorează ulterior, dar acesta rămâne sub pragul critic de 50% pe întregul interval analizat, dovadă că firma nu se bucură de o autonomie financiară solidă. Ca urmare a dezvoltării substanțiale a activității în 2022 raportat la 2021, tendința indicatorului este de majorare, cu 44,86%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 7. Rata îndatorării aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Datorii (lei)	18.108	24.562	64.123
Total capitaluri proprii și datorii (lei)	15.985	44.374	88.899
Rata îndatorării (%)	113,28	55,35	72,13
Abatere absolută (%)		-57,93	16,78
Abatere relativă (%)		48,86	130,31
Rata de creștere/scădere (%)		-51,14	30,31
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-20,20

Rata îndatorării, ca pondere a datoriilor în totalul surselor de finanțare, are valori ridicate, situate peste pragul de 50% pe întreaga perioadă, fiind complementară ratei autonomiei financiare. Totuși, îndatorarea se bazează cu precădere pe datorii pe termen scurt (furnizori, salariați, stat), negociate mutual, contractual sau legislativ. Ținând seama de faptul că firma derulează o activitate cu un flux monetar rapid, aceste datorii curente sunt deosebit de avantajoase prin gratuitate (nu comportă costuri), în pofida caracterului lor temporar. Tendința indicatorului este de reducere, cu 20,2%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

■ În continuarea demersului vor fi analizați **indicatorii de bonitate/lichiditate și solvabilitate** aferenți CRSFT AR SRL în orizontul de timp 2021-2023.

Tabelul 8. Lichiditatea curentă aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Active circulante (lei)	9.544	37.933	85.962
Datorii pe termen scurt (lei)	13.581	18.422	48.092
Lichiditatea curentă (%)	70,27	205,91	178,74
Abatere absolută (%)		135,64	-27,17
Abatere relativă (%)		293,02	86,80
Rata de creștere/scădere (%)		193,02	-13,20
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			59,48

Lichiditatea curentă, ca expresie a capacității firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante de natura stocurilor, creanțelor și lichidităților, se poziționează sub pragul minim de 100% în primul an de activitate. În cel de-al doilea an, indicatorul surclasează pragul maxim, de 200%, iar în 2023 acesta își optimizează valoarea, situată în intervalul optim 100-200%. Astfel, se poate afirma că societatea este lichidă curent. Tendința indicatorului este de majorare, cu 59,48%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 9. Lichiditatea rapidă aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Active circulante fără stocuri (lei)	8.054	37.816	60.299
Datorii pe termen scurt (lei)	13.581	18.422	48.092
Lichiditatea rapidă (%)	59,30	205,28	125,38
Abatere absolută (%)		145,98	-79,90
Abatere relativă (%)		346,17	61,08
Rata de creștere/scădere (%)		246,17	-38,92
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			45,40

Lichiditatea rapidă, ca expresie a capacității firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante de natura creanțelor și lichidităților, se situează în intervalul optim 60-100% în primul an de la înființare, pentru ca în următorii doi ani, când activitatea ia amploare, să surclaseze limita superioară, de 100%, a intervalului optim. Cauza o reprezintă volumul ridicat de lichidități provenite din încasările preponderent spontane. Tendința indicatorului este de majorare, cu 45,4%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 10. Lichiditatea imediată aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Active circulante fără stocuri și creanțe (lei)	6.074	35.536	50.616
Datorii pe termen scurt (lei)	13.581	18.422	48.092
Lichiditatea imediată (%)	44,72	192,90	105,25

Indicatori	2021	2022	2023
Abatere absolută (%)		148,18	-87,66
Abatere relativă (%)		431,35	54,56
Rata de creștere/scădere (%)		331,35	-45,44
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			53,40

Lichiditatea imediată, ca expresie a capacității firmei de a-și onora datoriile pe termen scurt doar pe seama activelor circulante de natura lichidităților, înregistrează o valoare optimă doar în anul 2021, ținând seama că intervalul optim este de 20-60%. Ulterior, pe fondul dezvoltării activității, caracterizată printr-un flux monetar rapid, valorile indicatorului surclasează substanțial pragul superior al acestui interval. Totuși, dincolo de clișeu trezoreriei leneșe, volumul ridicat de lichidități îi conferă companiei reziliență. Tendința indicatorului este de majorare, cu 53,4%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

Tabelul 11. Solvabilitatea generală aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Total activ (lei)	15.985	44.374	88.899
Datorii (lei)	18.108	24.562	64.123
Solvabilitatea generală (%)	88,28	180,66	138,64
Abatere absolută (%)		92,38	-42,02
Abatere relativă (%)		204,64	76,74
Rata de creștere/scădere (%)		104,64	-23,26
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			25,32

Solvabilitatea, ca expresie a capacității firmei de a-și onora datoriile totale pe seama activelor totale, se poziționează sub pragul critic de 100%, reliefând un risc de insolvență iminent. Ulterior, prin dezvoltarea activității, riscul de insolvență devine inexistent în 2022, valoarea indicatorului surclasând pragul de 166%. Solvabilitatea este moderată în 2023, situându-se în intervalul 100-166%. Tendința indicatorului este de majorare, cu 25,32%, aspect susținut de ritmul mediu de creștere/scădere.

■ În continuarea demersului vor fi analizați **indicatorii de rotație/gestiune** a resurselor aferenți CRSFT AR SRL în orizontul de timp 2021-2023.

Tabelul 12. Rotația stocurilor aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Cifra de afaceri (lei)	6.832	94.823	108.508
Stocuri (lei)	1.490	117	25.663
Viteza de rotație a stocurilor (număr de reinnoiri)	4,59	810,45	4,23
Abatere absolută (număr de reinnoiri)		805,86	-806,22
Abatere relativă (%)		17.656,86	0,52
Rata de creștere/scădere (%)		17.556,86	-99,48
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-3,97
Durata medie de rotație a stocurilor (zile)	78,50	0,44	85,04
Abatere absolută (zile)		-78,06	84,60
Abatere relativă (%)		0,56	19.327,27
Rata de creștere/scădere (%)		-99,44	19.227,27
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			4,14

Viteza de rotație a stocurilor vizează numărul mediu de reînnoiri aferent acestora pe parcursul unui an, iar **durata medie de rotație a stocurilor** este durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive ale stocurilor. În cazul firmei noastre, rotația stocurilor se manifestă eterogen. Astfel, dacă în primul și în ultimul an analizați reînnoirea lor se face în medie la 80 de zile, în 2022, când activitatea ia amploare, coroborat cu caracterul nepe-risabil al majorității acestor elemente, au loc aprovizionări chiar de mai multe ori în decursul aceleiași zile.

Tabelul 13. Rotația creanțelor comerciale aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Cifra de afaceri (lei)	6.832	94.823	108.508
Creanțe (lei)	1.980	2.280	9.683
Viteza de rotație a creanțelor (număr de reînnoiri)	3,45	41,59	11,21
Abatere absolută (număr de reînnoiri)		38,14	-30,38
Abatere relativă (%)		1.205,51	26,95
Rata de creștere/scădere (%)		1.105,51	-73,05
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			80,21
Durata medie de rotație a creanțelor (zile)	104,33	8,66	32,13
Abatere absolută (zile)		-95,67	23,47
Abatere relativă (%)		8,30	371,02
Rata de creștere/scădere (%)		-91,70	271,02
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-44,51

Viteza de rotație a creanțelor – clienți vizează numărul mediu de reînnoiri aferent acestora pe parcursul unui an, iar **durata medie de rotație a creanțelor – clienți** face referire la durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive. În cazul firmei noastre, asemenea stocurilor, rotația creanțelor comerciale se manifestă eterogen. Astfel, de la încasări la circa 100 de zile în primul an de activitate se ajunge la încasări la aproximativ 10 zile în al doilea an, pentru ca în 2023 termenul de încasare a creanțelor să se stabilizeze la circa 30 de zile.

Tabelul 14. Rotația datoriilor pe termen scurt aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Cifra de afaceri (lei)	6.832	94.823	108.508
Datorii pe termen scurt (lei)	13.581	18.422	48.092
Viteza de rotație a datoriilor pe termen scurt (număr de reînnoiri)	0,50	5,15	2,26
Abatere absolută (număr de reînnoiri)		4,65	-2,89
Abatere relativă (%)		1.030,00	43,88
Rata de creștere/scădere (%)		930,00	-56,12
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			111,78
Durata medie de rotație a datoriilor pe termen scurt (zile)	715,63	69,94	159,56
Abatere absolută (zile)		-645,69	89,62
Abatere relativă (%)		9,77	228,14
Rata de creștere/scădere (%)		-90,23	128,14
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-52,78

Viteza de rotație a datoriilor – furnizori vizează numărul mediu de reînnoiri aferent acestora pe parcursul unui an, iar **durata medie de rotație a datoriilor – furnizori** face referire la durata medie, în zile, dintre două reînnoiri succesive. În cazul firmei analizate, datoriile comerciale au o evoluție similară cu cea a creanțelor comerciale, doar că scadențele de plată negociate sunt mai lejere decât cele de încasare de la clienți. Astfel, de la o medie de 700 de zile în primul an de activitate se ajunge la una de 70 de zile în 2022, pentru ca în 2023

termenul mediu de plată a datoriilor de exploatare să se stabilizeze în jurul a 150 de zile (cinci luni). Acest aspect favorizează foarte mult echilibrul financiar al firmei în termeni de trezorerie.

■ În continuarea demersului vor fi analizați **indicatorii de rentabilitate** aferenți CRSFT AR SRL în intervalul de timp 2021-2023.

Tabelul 15. Rentabilitatea economică aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Rezultat net (lei)	-2.323	21.936	4.964
Total activ (lei)	15.985	44.374	88.899
Rentabilitatea economică (%)	-14,53	49,43	5,58
Abatere absolută (%)		63,96	-43,85
Abatere relativă (%)		-340,19	11,29
Rata de creștere/scădere (%)		-440,19	-88,71
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-38,01

Rentabilitatea economică (ROA), ca expresie a capacității activului companiei de a genera profit net, înregistrează valori negative în primul an de activitate a firmei studiate, pe fondul unui rezultat nefavorabil. Ulterior, în 2022, se remarcă un procent foarte ridicat, care se normalizează în jurul valorii optime de 5% în 2023.

Tabelul 16. Rentabilitatea financiară aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Rezultat net (lei)	-2.323	21.936	4.964
Capitaluri proprii (lei)	-2.123	19.812	24.776
Rentabilitatea financiară (%)	109,42	110,72	20,04
Abatere absolută (%)		1,30	-90,68
Abatere relativă (%)		101,19	18,10
Rata de creștere/scădere (%)		1,19	-81,90
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-57,21

Rentabilitatea financiară (ROE), ca expresie a capacității capitalurilor proprii de a genera profit net, prezintă o valoare negativă în primul an de activitate, pe fondul înregistrării unei pierderi. Ulterior, valorile indicatorului sunt deosebit de generoase, surclasând semnificativ pragul optim, de 10%.

Tabelul 17. Rentabilitatea comercială aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Rezultat net (lei)	-2.323	21.936	4.964
Cifra de afaceri (lei)	6.832	94.823	108.508
Rentabilitatea comercială (%)	-34,00	23,13	4,57
Abatere absolută (%)		57,13	-18,56
Abatere relativă (%)		-68,03	19,76
Rata de creștere/scădere (%)		-168,03	-80,24
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			-63,32

Rentabilitatea comercială (ROS), ca expresie a capacității cifrei de afaceri aferente activității companiei de a genera profit net, are o valoare negativă în primul an de activitate, pe fondul prezenței unui rezultat nefavorabil. În anul următor se remarcă surclasarea pragului optim, de 15%, iar în 2023 se înregistrează reducerea indicatorului până la o cotă nesatisfăcătoare, poziționată sub 5%.

Tabelul 18. Rentabilitatea investițională aferentă CRSFT AR SRL în perioada 2021-2023

Indicatori	2021	2022	2023
Rezultat net (lei)	-2.323	21.936	4.964
Active imobilizate (lei)	6.441	6.441	2.937
Rentabilitatea investițională (%)	-36,07	340,57	169,02
Abatere absolută (%)		376,64	-171,55
Abatere relativă (%)		-944,19	49,63
Rata de creștere/scădere (%)		-1.044,19	-50,37
Ritmul mediu de creștere/scădere (%)			116,48

Rentabilitatea investițională (ROI), ca expresie a capacității activelor imobilizate de a genera profit net, are o valoare negativă în primul an de activitate, pe fondul prezenței unui rezultat nefavorabil. Ulterior, ca urmare a existenței unui volum infim de active imobilizate în comparație cu profitul net, valorile înregistrate sunt extrem de ridicate, fiind situate cu mult peste pragul de 10%, considerat optim.

➔ Concluzii

În încheierea demersului întreprins, considerăm oportună formularea câtorva concluzii și propuneri.

Tabelul 19. Concluzii și propuneri privind activitatea CRSFT AR SRL

Indicatori	Concluzii	Propuneri
Rata activelor imobilizate	Valori reduse, în descreștere, ca urmare a existenței unui volum scăzut de active imobilizate, concomitent cu deducerea anuală a amortizării cumulate	O selecție atentă a investițiilor care urmează să fie efectuate și o analiză a lor pe bază de indicatori (termen de recuperare, rată internă de rentabilitate)
Rata activelor circulante	Valori mari, în creștere, ca urmare a existenței unui volum ridicat de stocuri, dar mai ales de lichidități, drept consecință a încasărilor preponderent spontane	Normarea stocurilor ținând cont de stocul optim și de cel de siguranță și aplicarea unei politici JIC (<i>just-in-case</i>) pentru cel din urmă, având în vedere caracterul neperisabil al acestuia (echipamente sportive, suplimente cu termene de valabilitate mari și care nu necesită condiții deosebite de păstrare)
Rata stabilității financiare	Valori satisfăcătoare, care asigură o stabilitate financiară relativă	Gestionarea atentă a datoriilor pe termen lung, care vizează costuri și care nu sunt absolut necesare la un astfel de obiect de activitate
Rata autonomiei financiare	Valori moderat-reduse, indicând o autonomie financiară precară	Reinvestirea profitului sub forma autofinanțării, ca sursă independentă și stabilă de fonduri
Rata îndatorării	Valori moderat-ridicate, dar bazate pe datorii pe termen scurt, perfect adaptate unei activități cu un flux monetar rapid și extrem de avantajoase prin gratuitate	Urmărirea satisfacției permanente a partenerilor comerciali/furnizorilor, în contextul datoriilor curente negociate mutual
Lichiditatea curentă	Valori reduse în primul an de activitate, dar optime ulterior	Armonizarea continuă a lichidității activelor circulante cu exigibilitatea datoriilor pe termen scurt
Lichiditatea rapidă	Valori optime în primul an de activitate și supradimensionate ulterior, ca urmare a volumului ridicat de lichidități	Separarea lichidităților efective de tichetele promoționale, recunoscute contabil tot în clasa 5, de trezorerie
Lichiditatea imediată	Valori optime în primul an de activitate și supradimensionate ulterior, ca urmare a încasărilor spontane și a deținerii de tichete promoționale	Încadrarea trezoreriei aparent leneșe în categoria factorilor de reziliență ai firmei

Indicatori	Concluzii	Propuneri
Solvabilitatea generală	Valori critice în primul an, pe fondul pierderii, și mulțumitoare ulterior, cu risc de insolvență inexistent în 2022 și moderat în 2023	Urmărirea atentă a îndatorării și compararea permanentă cu volumul activului deținut
Rotația stocurilor	Dinamism moderat în 2021 și 2023 și foarte ridicat în 2022, pe fondul aprovizionărilor menite să amplifice activitatea	Sincronizarea dinamismului aprovizionărilor cu cel al vânzărilor
Rotația creanțelor – clienți	Dinamism moderat în 2021 și 2023 și ridicat în 2022	Găsirea de noi strategii de fidelizare a clientelei
Rotația datoriilor – furnizori	Dinamism moderat în 2021 și 2023 și ridicat în 2022, dar cu scadențe de plată la furnizori mai lejere decât cele de încasare de la clienți, favorizând echilibrul financiar în termeni de trezorerie	Negocierea de intervale de plată la furnizori cât mai lejere, dar care să mențină gradul de satisfacție al acestora
Rentabilitatea economică	Valori negative în primul an de activitate și mulțumitoare ulterior	Implicarea continuă a activului în activitatea de exploatare
Rentabilitatea financiară	Valori negative în primul an de activitate și ridicate ulterior	Dimensionarea moderată a capitalurilor proprii și echilibrarea lor prin compararea permanentă cu volumul datoriilor curente angajate
Rentabilitatea comercială	Valori negative în primul an de activitate, satisfăcătoare în următorul și reduse în ultimul an analizat	Diversificarea serviciilor oferite, adoptând un mix de strategii de vânzare adaptat pentru mai multe categorii de clienți
Rentabilitatea investițională	Valori negative în primul an de activitate și mulțumitoare ulterior	Încercarea de a adopta durate economice utile pentru imobilizări care să devanseze duratele normale de funcționare din catalog, atâta vreme cât parametrii tehnici permit acest lucru și siguranța utilizatorilor este garantată

Bibliografie

- Băcanu, B. (2019), *Managementul și performanța financiară a întreprinderii*, Editura Economică, București.
- Bâtcă-Dumitru, C.-G., Sahlian, D.-N., Irimescu, A.-M. (2023), *Contabilitate și raportare financiară*, ediția a V-a, Editura CECCAR, București.
- Căruntu, C. (2017), *Management financiar*, Editura Universitară, București.
- Chivu, I. (2021), *Analiza economico-financiară a întreprinderii*, Editura ASE, București.
- Enache, C. (2018), *Fundamentele managementului performanței companiei*, Editura Universitară, București.
- Gomoi, B. (2020), *Management financiar și al performanțelor*, Editura Eurostampa, Timișoara.
- Mironiuc, M. (2018), *Fundamentele științifice ale gestiunii financiar-contabile a întreprinderii*, Editura Universității „Alexandru Ioan Cuza”, Iași.
- Popa, I. (2023), *Diagnostice financiare și analiza riscului*, Editura ASE, București.
- Șerban, M. (2018), *Management financiar-contabil*, Editura Universitară, București.
- Țilică, E.V., Ciobanu, R. (2023), *Finanțe și management financiar*, ediția a IV-a, Editura CECCAR, București.
- Voinea, G. (2017), *Strategii financiare și decizii de finanțare*, Editura Universitară, București.
- Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, publicat în Monitorul Oficial nr. 963/30.12.2014, cu modificările și completările ulterioare.
- www.risco.ro