

Analiza financiară a unei entități din domeniul turismului – între normalitate și pandemia de COVID-19

Lect. univ. dr. Bogdan Cosmin GOMOI

Universitatea Aurel Vlaicu din Arad

Abstract

The COVID-19 pandemic strongly affected the national economies and the global economy as a whole. The restrictions imposed generated disruptions at the level of both material and financial flows, significantly challenging the economic entities' resilience. Surely, the impact was stronger on smaller entities or the ones from certain fields of activity, the hotels, restaurants and catering sector being extremely affected. This article aims to provide a rough parallel financial analyses between the situation of 2019 under normal circumstances, and the situation of 2020 under pandemic circumstances for a well-established company in the Romanian hospitality industry, namely SC Turism Felix SA Băile Felix.

Key terms: hospitality industry, hotels, restaurants and catering, normality, pandemic, analyses

Termeni-cheie: industria ospitalității, HoReCa, normalitate, pandemie, analiză

Clasificare JEL: G17, L83, H12

To cite this article: Bogdan Cosmin Gomoj, *Analiza financiară a unei entități din domeniul turismului – între normalitate și pandemia de COVID-19*, CECCAR Business Review, N° 9/2021, pp. 12-21, DOI: <http://dx.doi.org/10.37945/cbr.2021.09.02>

➤ Introducere

Turismul include activități cu caracter recreativ sau sportiv. Fiind un domeniu de prestare a serviciilor, acesta prezintă unele particularități, cu importanță pentru organizarea și conducerea contabilității, care se referă, printre altele, la caracterul complex ca urmare a diversității serviciilor asigurate turiștilor, respectiv transport, cazare, masă, tratament, perioada de timp destul de scurtă a activităților turistice, faptul că o mare parte dintre ele se derulează prin intermediul unui agent de turism, care administrează valori cum ar fi bani sau bilete de călătorie, fluctuația serviciilor turistice din cauza oscilațiilor cererii generate de caracterul sezonier al acestor activități. Produsul turistic este compus din ansamblul serviciilor prestate turistului. Din considerente contabile, acesta prezintă importanță în ce privește evidențierea veniturilor și cheltuielilor pe activități și pe feluri de prestații turistice.

Drept consecință a caracterului său complex, turismul se fundamentează pe trei tipuri de activități, respectiv transport (deplasarea utilizând mijloace de transport cu scop recreativ), cazare (hoteluri, moteluri, pensiuni) și alimentație publică (restaurante, baruri, cantine).

Principalele caracteristici aferente domeniului vizează următoarele: cererea pentru servicii este determinată de mai mulți factori, printre care zilele săptămânii, lunile calendaristice, anotimpurile; activitatea presupune o programare detaliată conform cererii de servicii; caracterul sezonier determină nivelul cifrei de afaceri; prețurile sunt diferențiate pe zone, ranguri de localități, perioade, categorii de entități; cheltuielile cu personalul și cele de întreținere și reparații sunt semnificativ mai ridicate decât celelalte structuri aferente costului total; flexibilitatea

formațiilor de lucru, pe de o parte, și a orarului de funcționare a companiilor, pe de altă parte. Astfel, se impune o analiză atentă a acestor caracteristici în vederea desfășurării unei activități profitabile.

➔ Metodologia cercetării

Pentru fundamentarea prezentului studiu am utilizat o metodologie a cercetării specifică științelor economice, puternic axată pe metoda studiului de caz.

➔ Rezultatele cercetării

Entitatea economică selectată în vederea analizei este SC Turism Felix SA din Băile Felix, reprezentativă pe plan național. Aceasta a fost aleasă în virtutea unor considerente precum:

- numărul foarte ridicat de turiști prezenți anual;
- dezvoltarea exponențială a stațiunii Băile Felix;
- cotarea la Bursa de Valori București, sub indicativul bursier TUFEL, asigurând o diversitate structurală deosebită la nivel de poziție financiară (bilanț) și performanță financiară (cont de profit și pierdere);
- obiectul/domeniul de activitate, aparținând sectorului HoReCa, putând remarcă ușor diferența dintre normalitate (anul 2019) și contextul pandemic (anul 2020).

Principalii indicatori economico-financiar aferenți entității supuse analizei pentru perioada 2000-2020 sunt prezentați în cele ce urmează:

Tabelul 1. Dinamica principalilor indicatori economico-financiar ai SC Turism Felix SA în perioada 2000-2020

Anul	Cifra de afaceri (lei)	Profit net (lei)	Datorii (lei)	Active imobilizate (lei)	Active circulante (lei)	Capitaluri proprii (lei)	Număr mediu de angajați
2000	11.535.883	478.011	1.607.515	7.554.629	3.621.776	11.191.965	820
2001	17.704.170	1.788.220	4.301.887	10.327.398	5.516.430	10.459.021	791
2002	21.242.210	798.860	3.475.663	35.225.146	4.276.013	35.167.883	781
2003	28.214.913	755.975	4.309.870	36.109.512	4.561.115	35.722.838	966
2004	32.093.709	2.332.470	4.478.111	38.612.436	3.944.821	37.493.116	942
2005	35.374.369	5.906.789	3.862.913	77.198.070	15.794.710	87.860.934	881
2006	37.494.458	6.332.973	8.994.266	152.456.601	24.605.855	166.860.584	794
2007	43.341.563	6.978.075	6.562.343	169.479.913	11.973.750	173.838.658	845
2008	55.448.042	9.639.949	23.642.016	180.732.936	12.547.983	169.250.203	844
2009	52.019.303	7.814.850	31.594.302	202.347.567	10.392.490	180.871.533	822
2010	48.499.100	5.032.298	25.412.165	200.118.985	11.277.082	185.903.831	832
2011	48.437.997	6.738.894	20.859.383	178.306.529	15.767.135	173.052.703	674
2012	48.923.348	2.948.355	16.380.885	167.171.031	25.990.712	175.626.966	677
2013	47.296.770	3.985.094	14.713.972	170.052.155	23.271.761	178.123.612	635
2014	49.324.492	3.705.969	11.983.632	170.804.796	24.529.952	182.878.321	629
2015	55.328.976	4.525.718	10.100.459	181.629.535	14.162.369	185.469.055	680
2016	62.022.062	5.519.118	8.637.930	179.808.367	16.836.278	187.812.817	725

Anul	Cifra de afaceri (lei)	Profit net (lei)	Datorii (lei)	Active imobilizate (lei)	Active circulante (lei)	Capitaluri proprii (lei)	Număr mediu de angajați
2017	60.126.662	3.683.802	8.436.771	193.880.062	19.497.534	203.413.071	727
2018	79.391.953	10.255.638	19.405.045	202.725.201	31.459.810	211.436.047	721
2019	93.085.092	14.211.525	16.850.889	213.089.424	28.604.027	221.033.381	756
2020	53.825.459	0	25.104.942	208.398.347	15.067.661	195.098.528	727

Sursa: Prelucrare proprie pe baza informațiilor preluate de pe site-ul www.bvb.ro.

Analizând dinamica principalilor indicatori economico-financiari ai SC Turism Felix SA cu precădere la nivelul anului 2020, marcat de pandemia de COVID-19, raportat la anul 2019, caracteristic normalității, distingem următoarele aspecte:

✓ Cifra de afaceri, ca indicator esențial ce definește vânzările de pe parcursul unui exercițiu financiar, aproape se înjumătățește. Dacă în 2019 activitatea din stațiune s-a derulat la capacitate maximă, în 2020 observăm o perioadă de inactivitate în intervalul martie-mai, generată de starea de urgență, cu restricționarea deplasării populației, urmată de o perioadă de activitate sub capacitatea maximă, cu respectarea regulilor de igienă și distanțare socială în lunile de vară și toamnă.

✓ Profitul net, ca expresie a unei gestiuni financiare eficiente, se reduce de la circa 14 milioane lei în 2019 la valori nule în 2020. De remarcat este că societatea reușește să se mențină în 2020 la un prag de rentabilitate, un punct mort, fără a avea pierdere.

✓ Gradul de îndatorare al companiei se amplifică între cei doi ani, ținând seama de contextul creat, acesta majorându-se cu circa 50% în 2020 față de anul anterior. Vorbim despre creditări bancare care au putut fi reeșalonate și rescadentate pe baza reglementărilor, dar și despre datorii curente la furnizori, achitate neregulat ca urmare a caracterului neregulat al aprovizionărilor, la salariați, survenind și șomajul tehnic.

✓ Activele imobilizate ale societății (capitalul fix/valorile de investiții) se păstrează la cote valorice relativ constante de la un an la altul, dovadă că, în mod firesc, situația creată nu a stimulat investițiile (achiziția de imobilizări), dar nici nu a generat un fenomen de dezinvestire simțitor (vânzarea de imobilizări).

✓ Nu același lucru se poate spune despre activele circulante (curente), care aproape se înjumătățesc în 2020 față de 2019. Explicația rezidă în faptul că asistăm la o lipsă de necesitate a stocurilor din cauza unei activități restricționate sau închise, la absența sau caracterul sporadic al facturărilor, ținând seama de perioada de inactivitate martie-mai 2020 și de cea de activitate la 30-50% din capacitatea maximă în iunie-decembrie 2020.

✓ Capitalurile proprii ale entității, ca activ net al acesteia sau avere a proprietarilor, se reduc ușor, însă nu semnificativ, deoarece se diminuează rezultatul, ajungând să fie nul în 2020, iar acesta reprezintă o componentă esențială a capitalurilor proprii ale societății.

✓ În ce privește fluctuațiile numărului mediu de salariați, se remarcă o reducere de câteva procente în 2020 față de anul anterior. Acest fenomen se explică prin pensionarea anticipată a unor salariați care la momentul respectiv se apropiau de vârsta de pensionare, dar și prin unele disponibilizări în contextul restrângerii parțiale a activității.

În continuare reliefăm dinamic principalii indicatori financiari prin intermediul abaterilor absolute cu bază în lanț, abaterilor relative cu bază în lanț, ratelor de creștere/scădere cu bază în lanț și al ritmului mediu de creștere/scădere.

Ca abateri absolute cu bază în lanț ($\Delta_n = Valoare_n - Valoare_{n-1}$), principalii indicatori economico-financiari se conturează astfel:

Tabelul 2. Dinamica în abateri absolute a principalilor indicatori economico-financiari ai SC Turism Felix SA în perioada 2000-2020

Anul	Cifra de afaceri (lei)	Profit net (lei)	Datorii (lei)	Active imobilizate (lei)	Active circulante (lei)	Capitaluri proprii (lei)	Număr mediu de angajați
2001	6.168.287	1.310.209	2.694.372	2.772.769	1.894.654	-732.944	-29
2002	3.538.040	-989.360	-826.224	24.897.748	-1.240.417	24.708.862	-10
2003	6.972.703	-42.885	834.207	884.366	285.102	554.955	185
2004	3.878.796	1.576.495	168.241	2.502.924	-616.294	1.770.278	-24
2005	3.280.660	3.574.319	-615.198	38.585.634	11.849.889	50.367.818	-61
2006	2.120.089	426.184	5.131.353	75.258.531	8.811.145	78.999.650	-87
2007	5.847.105	645.102	-2.431.923	17.023.312	-12.632.105	6.978.074	51
2008	12.106.479	2.661.874	17.079.673	11.253.023	574.233	-4.588.455	-1
2009	-3.428.739	-1.825.099	7.952.286	21.614.631	-2.155.493	11.621.330	-22
2010	-3.520.203	-2.782.552	-6.182.137	-2.228.582	884.592	5.032.298	10
2011	-61.103	1.706.596	-4.552.782	-21.812.456	4.490.053	-12.851.128	-158
2012	485.351	-3.790.539	-4.478.498	-11.135.498	10.223.577	2.574.263	3
2013	-1.626.578	1.036.739	-1.666.913	2.881.124	-2.718.951	2.496.646	-42
2014	2.027.722	-279.125	-2.730.340	752.641	1.258.191	4.754.709	-6
2015	6.004.484	819.749	-1.883.173	10.824.739	-10.367.583	2.590.734	51
2016	6.693.086	993.400	-1.462.529	-1.821.168	2.673.909	2.343.762	45
2017	-1.895.400	-1.835.316	-201.159	14.071.695	2.661.256	15.600.254	2
2018	19.265.291	6.571.836	10.968.274	8.845.139	11.962.276	8.022.976	-6
2019	13.693.139	3.955.887	-2.554.156	10.364.223	-2.855.783	9.597.334	35
2020	-39.259.633	-14.211.525	8.254.053	-4.691.077	-13.536.366	-25.934.853	-29

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 1.

Ca abateri relative cu bază în lanț ($I_n = Valoare_n / Valoare_{n-1} \times 100$), principalii indicatori economico-financiari se conturează astfel:

Tabelul 3. Dinamica în abateri relative a principalilor indicatori economico-financiari ai SC Turism Felix SA în perioada 2000-2020

Anul	Cifra de afaceri	Profit net	Datorii	Active imobilizate	Active circulante	Capitaluri proprii	Număr mediu de angajați
2001	153,47	374,10	267,61	136,70	152,31	93,45	96,46
2002	119,98	44,67	80,79	341,08	77,51	336,24	98,74
2003	132,82	94,63	124,00	102,51	106,67	101,58	123,69

Anul	Cifra de afaceri	Profit net	Datorii	Active imobilizate	Active circulante	Capitaluri proprii	Număr mediu de angajați
2004	113,75	308,54	103,90	106,93	86,49	104,96	97,52
2005	110,22	253,24	86,26	199,93	400,39	234,34	93,52
2006	105,99	107,22	232,84	197,49	155,79	189,91	90,12
2007	115,59	110,19	72,96	111,17	48,66	104,18	106,42
2008	127,93	138,15	360,27	106,64	104,80	97,36	99,88
2009	93,82	81,07	133,64	111,96	82,82	106,87	97,39
2010	93,23	64,39	80,43	98,90	108,51	102,78	101,22
2011	99,87	133,91	82,08	89,10	139,82	93,09	81,01
2012	101,00	43,75	78,53	93,75	164,84	101,49	100,45
2013	96,68	135,16	89,82	101,72	89,54	101,42	93,80
2014	104,29	93,00	81,44	100,44	105,41	102,67	99,06
2015	112,17	122,12	84,29	106,34	57,74	101,42	108,11
2016	112,10	121,95	85,52	99,00	118,88	101,26	106,62
2017	96,94	66,75	97,67	107,83	115,81	108,31	100,28
2018	132,04	278,40	230,01	104,56	161,35	103,94	99,17
2019	117,25	138,57	86,84	105,11	90,92	104,54	104,85
2020	57,82	0,00	148,98	97,80	52,68	88,27	96,16

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 1.

Ca rate de creștere/scădere cu bază în lanț ($Rc/s_n = \text{Valoare}_n / \text{Valoare}_{n-1} \times 100$), principalii indicatori economico-financiarți se conturează astfel:

Tabelul 4. Dinamica în rate de creștere/scădere a principalilor indicatori economico-financiarți ai SC Turism Felix SA în perioada 2000-2020

Anul	Cifra de afaceri	Profit net	Datorii	Active imobilizate	Active circulante	Capitaluri proprii	Număr mediu de angajați
2001	53,47	274,10	167,61	36,70	52,31	-6,55	-3,54
2002	19,98	-55,33	-19,21	241,08	-22,49	236,24	-1,26
2003	32,82	-5,37	24,00	2,51	6,67	1,58	23,69
2004	13,75	208,54	3,90	6,93	-13,51	4,96	-2,48
2005	10,22	153,24	-13,74	99,93	300,39	134,34	-6,48
2006	5,99	7,22	132,84	97,49	55,79	89,91	-9,88
2007	15,59	10,19	-27,04	11,17	-51,34	4,18	6,42
2008	27,93	38,15	260,27	6,64	4,80	-2,64	-0,12
2009	-6,18	-18,93	33,64	11,96	-17,18	6,87	-2,61

Anul	Cifra de afaceri	Profit net	Datorii	Active imobilizate	Active circulante	Capitaluri proprii	Număr mediu de angajați
2010	-6,77	-35,61	-19,57	-1,10	8,51	2,78	1,22
2011	-0,13	33,91	-17,92	-10,90	39,82	-6,91	-18,99
2012	1,00	-56,25	-21,47	-6,25	64,84	1,49	0,45
2013	-3,32	35,16	-10,18	1,72	-10,46	1,42	-6,20
2014	4,29	-7,00	-18,56	0,44	5,41	2,67	-0,94
2015	12,17	22,12	-15,71	6,34	-42,26	1,42	8,11
2016	12,10	21,95	-14,48	-1,00	18,88	1,26	6,62
2017	-3,06	-33,25	-2,33	7,83	15,81	8,31	0,28
2018	32,04	178,40	130,01	4,56	61,35	3,94	-0,83
2019	17,25	38,57	-13,16	5,11	-9,08	4,54	4,85
2020	-42,18	-100,00	48,98	-2,20	-47,32	-11,73	-3,84

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 1.

Ca ritm mediu de creștere/scădere ($\bar{R} = (\sqrt[n-1]{\text{Valoare}_n / \text{Valoare}_0} - 1) \times 100$), principalii indicatori economico-financiari se conturează astfel:

Tabelul 5. Dinamica principalilor indicatori economico-financiari ai SC Turism Felix SA, ca ritm mediu de creștere/scădere, în perioada 2000-2020

- % -

Perioada	Cifra de afaceri	Profit net	Datorii	Active imobilizate	Active circulante	Capitaluri proprii	Număr mediu de angajați
2000-2020	8,01	-100	14,73	18,04	7,39	15,36	-0,60

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 1.

Ritmul mediu de creștere/scădere este un indicator statistic ce exprimă tendința valorică a unui indicator pe parcursul unui interval de timp format din mai multe perioade.

La SC Turism Felix SA, în intervalul 2000-2020 remarcăm cea mai amplă reducere a profitului net, oarecum explicabilă având în vedere procesul de investire continuu, concretizat în dezvoltarea și modernizarea societății, vizibile în ce privește dinamica activelor imobilizate, care înregistrează cea mai mare creștere.

➤ Analiza unor indicatori financiari reprezentativi ai SC Turism Felix SA – între normalitate și pandemia de COVID-19

Indicatorii de bonitate sunt considerați extrem de relevanți în condiții de normalitate în paralel cu contextul generat de virusul SARS-CoV-2.

Bonitatea exprimă capacitatea firmei de a-și onora datoriile pe seama activelor. Astfel, vom supune analizei indicatorii de bonitate ai companiei Turism Felix SA aferenți ultimelor trei exerciții financiare (2018, 2019 și 2020).

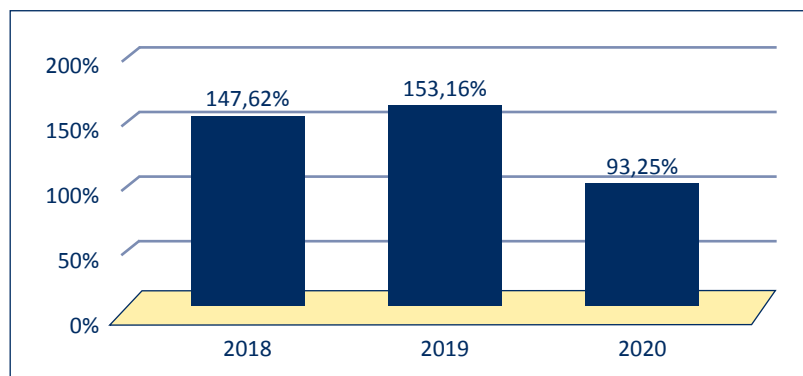
Bonitatea se manifestă curent (pe termen scurt) și la nivel global (și pe termen lung, și pe termen scurt). Expresia bonității curente este lichiditatea, care se defalcă pe trei indicatori (lichiditatea curentă/generală, lichiditatea rapidă/testul acid și lichiditatea imediată/la vedere), iar a bonității globale, solvabilitatea.

Primul indicator de lichiditate este **lichiditatea curentă/generală**, ce definește gradul în care firma își poate onora datoriile curente pe baza stocurilor, creanțelor și lichidităților.

Tabelul 6. Lichiditatea curentă a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Elemente	u.m.	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Stocuri + Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei	31.589.584	28.745.741	15.236.661
Datorii pe termen scurt	lei	21.399.312	18.768.528	16.339.869
Lichiditatea curentă	%	147,62	153,16	93,25
Δ Stocuri + Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei		-2.843.843	-13.509.080
Δ Datorii pe termen scurt	lei		-2.630.784	-2.428.659
Δ Lichiditatea curentă	%		5,54	-59,91
I Stocuri + Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	%		91,00	53,00
I Datorii pe termen scurt	%		87,71	87,06
I Lichiditatea curentă	%		103,75	60,88

Sursa: Prelucrare proprie pe baza raportărilor financiare ale entității.



Graficul 1. Lichiditatea curentă a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 6.

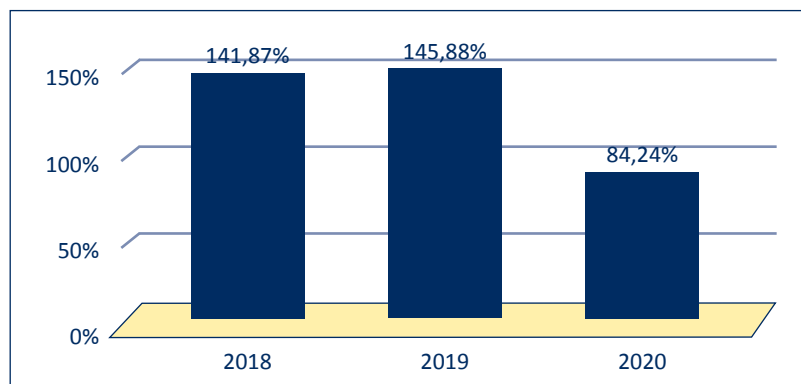
Observăm o dinamică oscilantă a acestui indicator în intervalul supus studiului, cu poziționări valorice foarte bune pe zona mediană a intervalului optim, de 100-200%, în 2018 și 2019, în timp ce în 2020 valoarea sa este ușor sub limita minimă (de 100%) aferentă intervalului optim. Cauza o reprezintă surclasarea activelor curente, în diminuare, de către pasivele curente, în creștere în acest an.

Al doilea indicator de lichiditate este **lichiditatea rapidă/testul acid**, ce definește gradul în care firma își poate onora datoriile curente pe baza creanțelor și lichidităților.

Tabelul 7. Lichiditatea rapidă a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Elemente	u.m.	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei	30.359.256	27.378.968	13.764.385
Datorii pe termen scurt	lei	21.399.312	18.768.528	16.339.869
Lichiditatea rapidă	%	141,87	145,88	84,24
Δ Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei		-2.980.288	-13.614.583
Δ Datorii pe termen scurt	lei		-2.630.784	-2.428.659
Δ Lichiditatea rapidă	%		4,01	-61,64
I Creanțe + Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	%		90,18	50,27
I Datorii pe termen scurt	%		87,71	87,06
I Lichiditatea rapidă	%		102,82	57,75

Sursa: Prelucrare proprie pe baza raportărilor financiare ale entității.



Graficul 2. Lichiditatea rapidă a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 7.

Remarcăm o dinamică relativ stabilă în primii doi ani supuși analizei, în condiții de normalitate. Cu toate acestea, poziționările valorice sunt cu mult peste limita maximă a intervalului optim, de 60-100%, din cauza numeroaselor facturări cu încasare la termen, unele scadențe nefiind respectate ferm, în special de către emitenții de vouchere de vacanță. Observăm că în 2020, în contextul pandemiei, indicatorul are o valoare optimă. Astfel, prin reducerea numărului de facturări în raport cu majorarea datoriilor curente, situația se echilibrează oarecum.

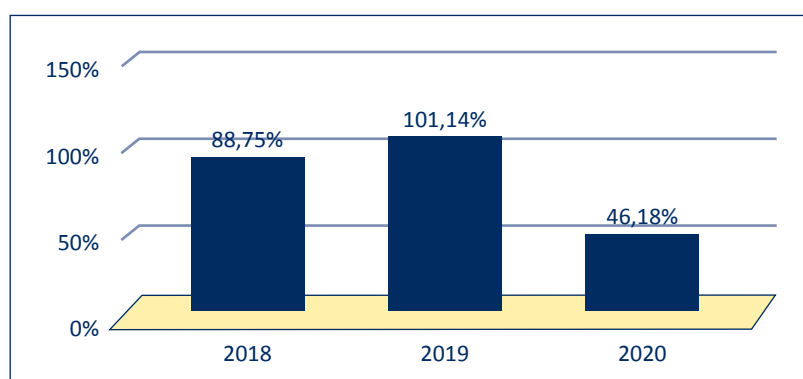
Al treilea indicator de lichiditate este **lichiditatea imediată/la vedere**, ce definește gradul în care firma își poate onora datoriile curente pe baza lichidităților.

Tabelul 8. Lichiditatea imediată a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Elemente	u.m.	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei	18.992.103	18.982.513	7.545.145
Datorii pe termen scurt	lei	21.399.312	18.768.528	16.339.869
Lichiditatea imediată	%	88,75	101,14	46,18

Elemente	u.m.	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Δ Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	lei		-9.590	-11.437.368
Δ Datorii pe termen scurt	lei		-2.630.784	-2.428.659
Δ Lichiditatea imediată	%		12,39	-54,96
I Investiții financiare pe termen scurt + Disponibilități	%		99,95	39,75
I Datorii pe termen scurt	%		87,71	87,06
I Lichiditatea imediată	%		113,96	45,66

Sursa: Prelucrare proprie pe baza raportărilor financiare ale entității.



Graficul 3. Lichiditatea imediată a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 8.

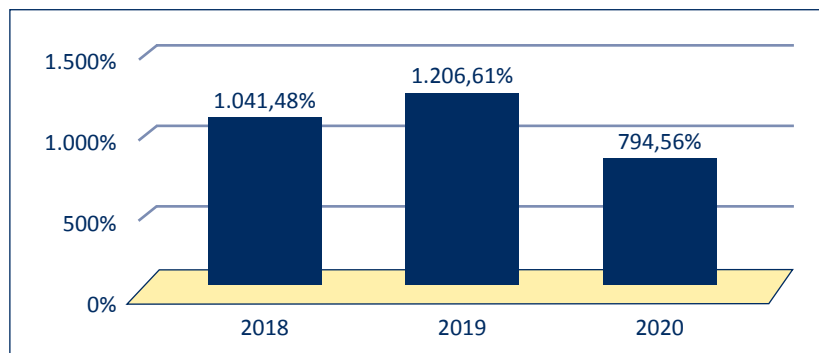
Observăm că în 2018 și 2019 indicatorul are o valoare mult superioară intervalului valoric optim, de 20-60%, firma manifestând o tendință de încetinire a trezoreriei în această perioadă. În 2020 remarcăm o poziționare optimă a trezoreriei, drept consecință a sporirii datoriilor curente concomitent cu diminuarea activelor curente.

Solvabilitatea generală exprimă capacitatea întreprinderii de a-și onora datoriile totale pe seama activelor totale deținute.

Tabelul 9. Solvabilitatea generală a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Elemente	u.m.	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Active totale	lei	234.314.785	241.835.165	223.635.008
Datorii totale	lei	22.498.352	20.042.476	28.145.803
Solvabilitatea generală	%	1.041,48	1.206,61	794,56
Δ Active totale	lei		7.520.380	-18.200.157
Δ Datorii totale	lei		-2.455.876	8.103.327
Δ Solvabilitatea generală	%		165,13	-412,05
I Active totale	%		103,21	92,47
I Datorii totale	%		89,08	140,43
I Solvabilitatea generală	%		115,86	65,85

Sursa: Prelucrare proprie pe baza raportărilor financiare ale entității.



Graficul 4. Solvabilitatea generală a SC Turism Felix SA în perioada 2018-2020

Sursa: Prelucrare proprie pe baza Tabelului 9.

În toată perioada analizată observăm rezultate situate valoric cu mult peste limita de 166%, care îndepărtează societatea de riscul insolvenței. Deși în 2020 indicatorul se diminuează pe fondul reducerii activelor curente coroborate cu creșterea datoriilor, SC Turism Felix SA este foarte departe de insolvență, dovadă că aceasta este o companie cu prestigiu pe piață, cu o poziție consolidată, ce face față foarte bine perioadelor de criză.

➔ Concluzii

Din studiul întreprins remarcăm că SC Turism Felix SA este o entitate din industria ospitalității extrem de solidă și de bine poziționată în sectorul HoReCa din România. Desigur că situația excepțională pandemică și-a pus amprenta și asupra acesteia, însă într-o măsură mult mai redusă decât în cazul altor companii.

Câteva recomandări care se impun a fi aduse societății sunt următoarele: o atentă gestiune a trezoreriei, întrucât tinde să încetinească adesea, fiind nevoie de strategii de dinamizare a ei; o selecție foarte atentă a clientelei, mai ales a celei ce achită contravaloarea serviciilor oferite cu vouchere de vacanță, ținând seama de capacitatea emitenților acestora; menținerea strategiei globale ce definește politicile de investiții, finanțare și exploatare ale companiei, deoarece se dovedește a fi una viabilă, ce îi conferă stabilitate și rezistență chiar în situații de criză.

Bibliografie

1. Bâtcă-Dumitru, C.-G., Sahlian, D.-N., Irimescu, A.-M. (2020), *Contabilitate și raportare financiară*, ediția a III-a, Editura CECCAR, București.
2. Bâtcă-Dumitru, C.-G., Sahlian, D.-N., Șendroi, C. (2019), *Managementul performanței*, Editura CECCAR, București.
3. Dumitrana, M., Negruțiu, M. (2016), *Contabilitatea în comerț și turism*, Editura Maxim, București.
4. Gomoj, B.C. (2017), *Incursiune aplicativă în contabilitatea entităților economice*, Editura Eurostampa, Timișoara.
5. Gomoj, B.C. (2020), *Management financiar și al performanțelor*, Editura Eurostampa, Timișoara.
6. Mateș, D., Bunget, O., Domil, A., Dumitrescu, A., Costea, S., Bogdan, O. (2017), *Contabilitate aprofundată*, Editura Eurostampa, Timișoara.
7. Paliu-Popa, L., Ecobici, N. (2018), *Contabilitate financiară aplicată. Ghid practic*, ediția a II-a, Editura Universitară, București.
8. Pătrașcu, C.B., Popovici, I., Popovici, A. (2015), *Contabilitatea unor operațiuni speciale*, Editura Danubius, Brăila.
9. Răduți, A., Jalbă, L. (2006), *Contabilitate în comerț și turism*, Editura Sylvi, București.
10. Țilică, E.V., Ciobanu, R. (2020), *Finanțe și management financiar*, ediția a II-a, Editura CECCAR, București.
11. www.bvb.ro