

DESCRIEREA INDICATORILOR DE SUSTENABILITATE FINANCIARĂ

Lichiditate curentă → indicatorul este definit ca proporția dintre activele circulante și datoriile pe termen scurt. Poate fi interpretat ca garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată și acceptabilă a acestui raport este în jur de 2. Deci, cu cât valoarea acestuia este mai mare, cu atât situația companiei este mai bună.

Lichiditatea imediată → firmele nu pot converti toate activele lor curente în numerar, foarte repede. Există tipuri de activități în care mișcarea stocurilor este foarte încetă, stocurile lor nefiind foarte lichide datorită unui ciclu lung de fabricație. De aceea, în asemenea situații este relevant calculul indicatorului lichidității imediate.

Lichiditatea mijloacelor bănești → acest indicator ne arată proporția dintre numerar și alte mijloace bănești la pasivele curente. Reprezintă capacitatea companiei de a acoperi imediat pasivele curente.

Rentabilitatea activelor → este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii, și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut. Dacă în cazul rotației activelor totale este vorba de câți lei de vânzări se obțin de pe urma unui leu de active, rentabilitatea activelor arată câți lei aduce sub forma de profit un leu investit în active. Calculat $\text{Profit Net} / \text{Total Active}$

Rentabilitatea capitalului → măsoară rentabilitatea adusă de către capitalul vărsat de către acționarii companiei. Se calculează $\text{Profit Net} / \text{Capital}$

Rentabilitatea vânzărilor → măsoară rentabilitatea vânzărilor, adică care este profitul net din fiecare leu încasat din vânzările companiei. Se calculează $\text{Profit Net} / \text{Vânzări}$

Gradul de acoperire a obligațiilor totale → exprimă măsura în care activele societății contribuie la finanțarea datoriilor companiei. O proporție de 50% se consideră ca fiind normală, pe când una mai mare de 80% alarmantă. Se calculează ca $\text{Total Pasive} / \text{Total Active}$

Gradul de acoperire a datoriilor cu profit până la impozitare și deprecierea activelor → măsoară capacitatea companiei de a acoperi datoriile totale din rezultatul activității operaționale. Se calculează $\text{Total datorii} / \text{EBITDA}$. O proporție mai mare de 2 se consideră a fi periculoasă.

Rotația capitalului de lucru → măsoară eficiența utilizării capitalului de lucru, și se calculează ca raport între cifra de afaceri netă și capitalul de lucru. Acesta din urmă este egal cu diferența dintre activele circulante și datoriile pe termen scurt, fiind o expresie a necesarului de finanțare pe termen scurt pe care afacerea îl are. Într-o companie obișnuită, activele pe termen scurt sunt mai mari decât pasivele pe termen scurt, fiind astfel finanțate parțial din resurse pe termen scurt (datorii către bănci, furnizori etc.) și parțial din resursele pe termen lung. Partea care este finanțată din resursele pe termen lung poartă numele de capital de lucru, sau capital circulant. În mod normal, cu cât rata de rotație este mai mare cu atât este mai bine, dar aceasta interpretare trebuie privită în contextul mai larg al afacerii respective (ex. în cazul în care capitalul de lucru este mic datorită structurii deficitare a finanțării conotația pozitivă este cel puțin îndoielnică).

Rotația creanțelor → este o măsură a eficienței cu care compania își utilizează activele, în acest caz creanțele către clienți. O valoare mai mare a acestui indicator semnifică fie că firma în cauză folosește foarte puțin vânzările pe credit, majoritatea clienților făcând plata pe loc, fie că reușește să își colecteze creanțele cu o eficiență crescută. O rotație mică a creanțelor înseamnă în mod normal că firma are probleme în a le colecta în timp util, iar efectele sunt îngreunarea activității, apariția unor probleme de lichiditate și un volum al producției și mai ales al vânzărilor mai mici decât potențialul. La fel ca și la alți indicatori, valoarea optimă depinde de sectorul de activitate.

CLASAMENTUL

1	CS Omologarea FITO	8,76
2	S.A Metalferos	8,62
3	I.S Fintehinform	8,53
4	I.S. Frencvențe Radio	8,50
5	I.S. CSECPC	7,92
6	I.S. CTSIC	7,87
7	I.S. CNVCPA	7,58
8	I.S CIS	7,57
9	I.S.Centrul Informațional Agricol	7,56
10	I.S. Combinatul Polligrafic	7,28
11	I.S. Fiscservinform	7,24
12	S.A Energocom	7,19
13	S.A. Tutun-CTC	6,88
14	I.S. Garile si statiile auto	6,79
15	I.S. Cadastru	6,71
16	I.S. Servicii Paza	6,56
17	I.S. Palatul Republicii	6,47
18	I.S. Vamservinform	6,43
19	I.S. Moldatsa	6,36
20	I.S. MoldData	6,21
21	I.S. Posta Moldovei	5,96
22	I.S Casa Presei	5,93
23	I.S. C.Telecomunicații Speciale	5,92
24	S.A. Drumuri Ialoveni	5,86
25	I.S. Indal Proiect	5,85
26	Dir. Corp Diplomatic	5,50
27	I.S. CP Armata Nationala	5,49
28	S.A. Moldetelecom	5,47
29	S.A. Drumuri Cahul	5,46
30	I.S. CRARA	5,43
31	I.S CMAC	5,11
32	S.A Franzeluța	4,98
33	I.S. SDE Criuleni	4,91
34	I.S. Centrul de elaborări economice și	4,87

	producție	
35	I.S. Viva Flora	4,83
36	I.S. SSPIM	4,80
37	S.A. Tracom	4,64
38	I.S. Mecagro	4,40
39	I.S. Moldaeroservice	4,02
40	S.A. Gara de nord	3,87
41	I.S. Moldelectrica	3,48
42	I.S. Calea Ferata	3,43
43	I.S. Dumbrava Vest	3,40
44	I.S. Administrația de stat a drumurilor	3,28
45	I.S. Moldsuinhibrid	3,27
46	S.A. Red Nord Vest	2,89
47	S.A. Termoelectrica	2,76
48	I.S. Air Moldova	2,69
49	I.S. CRIA	2,54
50	S.A. Moldovagaz	2,44

Semnat:

Ion Butmalai
Economist IDIS „Viitorul”