

## **Analysis of the Evolution for the Main Economic and Financial Indicators and the Risk of Bankruptcy for a Company who is the most Modern Maritime - River Port on the Danube, in the Period 2009-2013**

**Rodica Pripoaie<sup>1</sup>**

**Abstract:** This work presents the evolution for the main economic and financial indicators and the risk of bankruptcy for a company who is the most modern maritime - river port on the Danube, in the period 2009-2013. The evolution of the main economic and financial indicators in the last years 2009-2013 is very dramatic, because Net profit margin (%) decreased from 65.76% in 2009 at 9.93% in 2013 and after tax ROE (Return on Equity) decreased from 6.69% in 2009 at 2.93% in 2013, so less than half. Bankruptcy risk has always been very important both for investors, for company managers, and for banking institutions and if this intensifies then it becomes a warning for them. Regression models can be used to explain relationships among economic and financial indicators.

**Keywords:** total fixed assets; total debt; net profit margin; after tax ROE (Return on Equity); turnover

### **1. Introduction**

Le risque de faillite intéresse tant les investisseurs que les managers des entreprises. Le risque de faillite représente la probabilité qu'une entreprise enregistre des déficits et qu'elle ne puisse pas honorer ses obligations échéantes envers ses créiteurs, c'est à dire qu'elle soit insolvable.

Les firmes qui se trouvent en difficulté, se caractérisent par un surendettement, ne pouvant faire, front aux dettes échéantes, ainsi que par l'insolvabilité, situation dans laquelle les dettes surpassent les actives de l'entreprise. Les banques considèrent comme limite inférieure pour les entreprises, 20-30% pour le rapport actif net -total passif. Une firme en difficulté est cela qui se trouve en déséquilibre sur le plan industriel, social et financier.

Une situation difficile peut être signalée dans une des circonstances suivantes:

- un fond de roulement négatif;
- les enregistractions des pertes;
- l'impossibilité d'acquitter des crédits échéants;
- l'impossibilité de contracter des nouveaux crédits;

---

<sup>1</sup> Associate Professor, PhD, Faculty of Economic Sciences, Danubius University of Galati, Romania, Address: 3 Galati Blvd, Galati, Romania, Tel.: +40372 361 102, fax: +40372 361 290, Corresponding author: rodicapripoaie@univ-danubius.ro.

- la faillite des certains clients ou fournisseurs traditionnels;
- l'existence des grèves périodiques;
- le décès ou la partie des managers.

La majorité des organismes financières sont intéressées de déterminer une fonction sur la base de laquelle on peut faire une prognose du risque de faillite d'une firme, en partant d'une série des tranches et indicateurs financiers-comptables qui caractérisent l'état de santé d'une société.

Beaucoup de spécialistes considèrent qu'une préoccupation centrale pour les firmes doit constituer l'assurément de la solvabilité, c'est à dire la maintenance de l'équilibre financier qui représente la condition essentielle pour la survivance de l'entreprise.

Au cours d'une année, une entreprise se peut confronter avec des difficultés, mais sans qu'on met en péril son existence. En dépit de tout cela, son image se peut dégrader et peut être associée avec celle d'un mal payeur. Cette mauvaise réputation peut générer des suspicions regardant sa situation financière, ce qui peut déterminer que certains fournisseurs refusent de continuer la collaboration avec la société respective, ou les créateurs peuvent majorer l'intérêt aux crédits sollicités par la firme.

La permanence des difficultés d'honorer les obligations, met en évidence une certaine fragilité économique et financière, qui peut conduire à la limitation de l'activité, la réduction du personnel, même à la faillite.

L'analyse liquidité-exigibilité met en évidence surtout le risque de faillite ou l'insolvabilité d'une firme, ce qui présente un intérêt pécuniaire pour les créateurs et les banques.

## **2. L'analyse économique et financière de la S.C. Romportmet S.A.**

### **2.1. L'analyse de la structure patrimoniale de S.C. Romportmet S.A. à la base du bilan comptable**

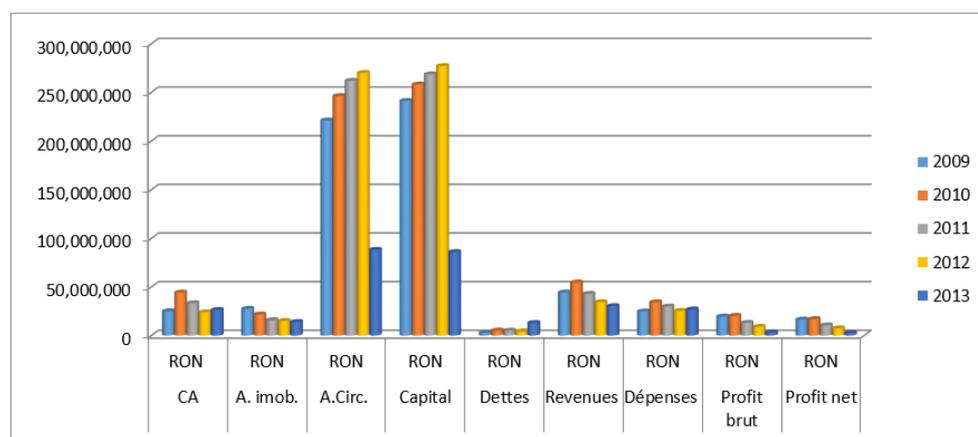
L'analyse de la structure patrimoniale a comme objectif la dynamique du patrimoine et des rapports entre les différents éléments patrimoniaux et des changements intervenus dans la situation des moyens, et des sources, déterminés par l'activité déroulée au cours de l'exercice.

**Tableau no. 1**

Nr. Crt.	Spécification	U.M.	Années				
			2009	2010	2011	2012	2013
1.	Chiffre d'affaires (CA)	RON	25.044.290	44.177.805	33.231.449	23.865.867	26.354.666
2.	Actives immobilisées	RON	27.528.275	21.673.346	15.887.786	14.982.737	13.974.139
3.	Actives circulantes	RON	221.143.841	246.175.266	261.839.104	269.901.423	88.124.841

4.	Total capital	RON	241.238.138	258.068.923	268.563.983	277.004.764	85.892.981
5.	Dettes total	RON	2.736.722	5.212.540	5.132.686	4.306.002	13.006.704
6.	Total revenues	RON	44.284.123	54.584.107	42.931.403	34.312.146	30.277.092
7.	Total dépenses	RON	24.752.663	34.265.484	29.845.893	25.352.351	26.888.269
8.	Profit après impôt	RON	19.531.460	20.318.623	13.085.510	8.959.795	3.388.823
9.	Profit net	RON	16.469.298	16.966.816	10.494.231	7.484.349	2.617.653

De l'analyse du tableau nr.1, il résulte le suivant graphique:



L'actif de la firme a décrié en 2013, par comparaisons au cela de 2009, par 59%, ce qui représente un résultat négatif.

L'objectif principal pour la direction de la société doit être la valorification correcte des éléments patrimoniaux (la réduction des stocks de produits finis, l'accélération du processus d'encaissement, des créances) pour créer des disponibilités pécuniaires nécessaires à l'acquittations des obligations pour ne pas appeler aux nouveaux crédits, qui, par le niveau de l'intérêt peuvent affecter la situation financière de la firme.

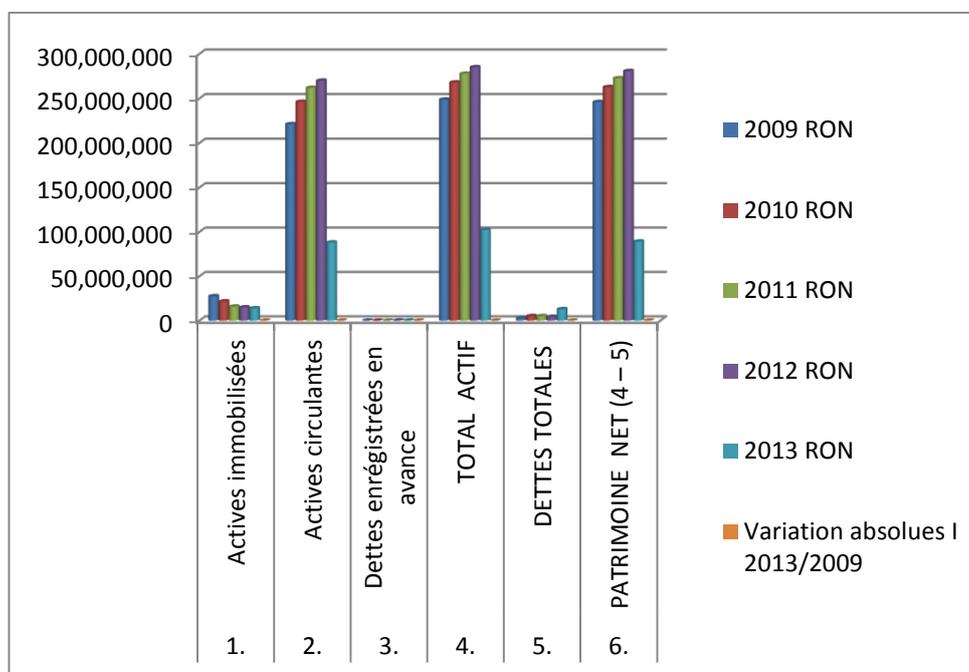
## 2.2. L'analyse de la dynamique et de la structure patrimoniale de SC ROMPORTMET SA

Tableau no. 2

No crt	Éléments de calcul	2009	2010	2011	2012	2013	Variation absolue
		RON	RON	RON	RON	RON	I <sub>2013/2009</sub>
1.	Actives immobilisées	27.528.275	21.673.346	15.887.786	14.982.737	13.974.139	0,50
2.	Actives circulantes	221.143.841	246.175.266	261.839.104	269.901.423	88.124.841	0,39
3.	Dettes enregistrées	47.570	41.656	49.535	128.450	138.536	2,91

	en avance						
4.	TOTAL ACTIF	248.719.686	267.890.268	277.776.425	285.012.610	102.237.516	0,41
5.	DETTES TOTALES	2.736.722	5.212.540	5.132.686	4.306.002	13.006.704	4,75
6.	PATRIMOINE NET (4 - 5)	245.982.964	262.677.728	272.643.739	280.706.608	89.230.812	0,36

En analysant le tableau nr.2, on constate une décroissance du patrimoine net en 2013, par rapport à 2009, avec 156.752.152 RON, en pourcentage représentant une décroissance de 64%, décroissance qui est due spécialement à l'augmentation des dettes avec 10.269.982 RON et respectif à décroissance des éléments d'actif avec 146.482.170 RON, en 2013 par comparaison a 2009.



On observe une croissance du degré d'endettement de S.C. Romportmet S.A. en 2013 par rapport à 2009, les dettes totales ont crû avec 10.269.982 RON.

### 2.3. L'analyse de l'équilibre financier

- L'analyse de la liquidité de la firme et du degré d'endettement de SC ROMPORTMET SA Galati

**La liquidité** est la propriété des éléments patrimoniales de se transformer en argent.

**La solvabilité** montre la capacité de la firme de faire front à ses obligations pécuniaires, respectivement d'honorer ses paiements aux termes échéantes.

**La solvabilité générale (SG)** est déterminée à l'aide de la formule :

$$SG = \frac{AC}{Dettes\ courrentes}, \text{ où } AC = \text{actives circulantes}$$

Dans l'activité que la firme déroule, on fait appel aux emprunts bancaires pour un financement à terme court ou long.

L'étude du degré d'endettement de la firme représente premièrement, un problème de gestion interne par laquelle on doit assurer l'utilisation efficiente des crédits contractés et l'assurance des conditions nécessaires pour le remboursement à terme des tranches échéantes et des intérêts afférents. L'analyse de degré d'endettement poursuit de mettre en évidence l'évolution de celle-ci dans une certaine période pour l'adoption de la politique financière par laquelle on assure l'indépendance nécessaire.

Les indicateurs qui sont calculés sont les suivantes:

**Tableau no. 3**

<b>Rate des liquidités</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Dettes total/CP	0,0113	0,0202	0,0191	0,0155	0,1514
Dettes total/Total Actif	0,0994	0,2405	0,3231	0,2874	0,9308

L'évolution des principales indicateurs économiques et financiers dans le période 2009-2013 est très dramatique parce-que dettes total/ CP ont crues plus que 10 fois et aussi les dettes total/ Total Actif. La mesure et l'évolution des indicateurs montrent que société est en crise.

#### **2.4. L'analyse de la vitesse de rotation des actives circulantes**

Le volume des actives circulantes de l'entreprise est dépendent de deux facteurs, à savoir

- le chiffre d'affaires;
- la vitesse de rotation des actives circulantes.

Plus les actives circulantes parcourent plus vite chaque stade de rotation du capital, plus la vitesse de rotation sera plus rapide, et le nécessaire de fond de roulement (NFR) moindre, pour un volume donné de la production, respectif à la chiffre d'affaires (CA).

La vitesse de rotation des actives circulantes est un indicateur synthétique qualificatif d'efficience dans lequel se reflètent toutes les changements intervenues dans l'activité d'exploitation et celle financière de l'entreprise. Pour caractériser la vitesse de rotation des actives circulantes, d'habitude, dans la pratique économique on utilise les indicateurs:

- nombre des rotations  $= \frac{CA}{AC}$  où CA = chiffre d'affaires  
 AC = actives circulantes

- la durée en jours à une rotation  $= \frac{AC \cdot T}{CA}$ , T = 360 jours

**Tableau no. 4**

<b>Rate de la vitesse de rotation</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
la durée en jours à une rotation <b>CA/AC</b>	18,92	14,97	20,23	31,49	26,50
la durée en jours à une rotation <b>CA/Créances</b>	593,12	435,82	737,52	1.390,20	995,03
<b>CA/Total Actif</b>	0,09	0,24	0,32	0,28	0,93

En analysant le tableau nr. 4 on peut observer qu'en 2013 on a obtenu une décélération de la vitesse de rotation des actives circulantes et une augmentation avec une moitié de la durée en jours d'une rotation, par 2009, mais qui est beaucoup mieux qu'en 2012.

#### **4. Conclusions**

La mesure et l'évolution des principales indicateurs économiques et financiers pour S.C. Romportmet S.A. dans le période 2009-2013 montrent que société est en crise, mais en 2013 est beaucoup mieux qu'en 2012. On peut observer une croissance du degré d'endettement en 2013 par rapport à 2009, les dettes totales ont crû avec 10.269.982 RON et les dettes total/ CP ont crues plus que 10 fois et aussi les dettes total/ Total Actif. On peut observer aussi qu'en 2013 a décré la vitesse de rotation des actives circulantes et une augmentation avec une moitié de la durée en jours d'une rotation, par 2009.

#### **5. Références**

- Chebac, N. & Onica, M. (2009). Correlation between International Financial Reporting Standards and assessment in the context of market value relations-fair value. *EuroEconomica*, (02), pp. 32-49.
- Dragomir, G.; Trandafir, M. & Dragomir, C. M. (2011). Comparative Analysis on Romanian Taxation in the European Context, as a Prerequisite for Tax Harmonization. *Acta Universitatis Danubius. Œconomica*, vol. 7(4).
- Gheorghe, Ş. & Turtureanu, A.G. (2012). *Environmental protection and competitiveness between multinational companies*, The 12th International Multidisciplinary Scientific Geo-Conference and Expo - SGEM 2012, pp. 951- 956.

Jaba, E. (2002). *Statistica/Statistics*. 3-rd edition. Bucharest: Economica.

Nuta, A. C. & Nuta, F. M. (2010). Analysis of Budget and Fiscal Policy and its Implications in Terms of Integration into the European Union. *Acta Universitatis Danubius. Œconomica*, vol. 6(4).

Pripoaie, R. (2008). *Statistica economica/Economic Statistics*. Bucharest: Didactică și Pedagogică.

Pripoaie, R. & Pripoaie, S. (2012). Determination of fiscal pressure trend in Romania with analytical methods. *EuroEconomica*, Issue 3 (31) /2012, pp. 26-32.

Pripoaie, S. & Pripoaie, R. (2011). Evolution of taxation in Romania between 2001-2010. *Acta Universitatis Danubius. Œconomica*, Vol 7, no. 5, pp. 106-115.

Turtureanu, Anca-Gabriela (2014). *Economia Serviciilor Abordări Conceptuale si Practice/Services Economy conceptual and practical approaches*. 2<sup>nd</sup> Edition. Galati: Zigotto.

**Online Sources**

<http://doingbusiness.ro/financial/report/1590994/romportmet-sa/>.

<http://www.mfinante.ro/infocodfiscal.html>.

[http://romportmet.arcelormittal.com/about-us.aspx?sc\\_lang=ro-RO](http://romportmet.arcelormittal.com/about-us.aspx?sc_lang=ro-RO).