

THE ANALYSIS OF PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Willi PAVALOIA, Professor, Phd.
GEORGE BACOVIA University, Bacau

Abstract:

The rich informational fund of the financial reports makes them known, both nationally and internationally, as basic instruments of management at all levels of organization. The profit and loss account is part of the financial annual reports, is a synthesis accounting document that shows the result of the company's activity and thus measures its performance during a period of time.

The users of the information offered by this financial report are: the investors (present and potential shareholders), managers, financial creditors, clients, the state, the public, the financial analysts etc.

Key words: income, expenses, profit and loss account, correlations

JEL Classification: M41, M21

Introducere

Bogatul fond informațional al situațiilor financiare le face recunoscute, atât pe plan național cât și mondial, ca fiind instrumentele de bază ale managementului la toate nivelele organizatorice. Referindu-se la importanța acestora P.A.Samuelson, laureat al premiului Nobel în economie precizează "este absolut indispensabil omului modern de a se iniția cât de puțin în elementele contabilității. Toți cei care lucrează în economie trebuie să fie în măsură să înțeleagă cele două relevee esențiale, să tie bilanțul și contul profit și pierdere"¹

Contul de profit și pierdere face parte din situațiile financiare de închidere a exercițiului financiar, este un document contabil de sinteză, ce prezintă rezultatul activității întreprinderii și astfel măsoară performanțele firmei în cursul unei perioade de gestiune. În calitate de componentă a situațiilor financiare contul de profit și pierdere prezintă un îndoit interes deoarece:

- permite determinarea rezultatului global și formarea unei aprecieri de ansamblu asupra performanțelor financiare ale perioadei de gestiune;
- oferă posibilitatea unei recapitulări în întregime a elementelor de venituri și cheltuieli ce au contribuit la obținerea rezultatului și la identificarea factorilor (favorabili sau nefavorabili) care l-au influențat.

Introduction

The rich informational fund of the financial reports makes them known, both nationally and internationally, as basic instruments of management at all levels of organization. Referring to their importance, P.A. Samuelson, Nobel Prize laureate in economics, specifies that: "it is absolutely indispensable for the modern man to be initiated at least in the elements of accountancy. All those who work in the economy should be able to understand the two essential accounts, to know the balance sheet and profit and loss account"²

The profit and loss account is part of the financial annual reports, and it is a synthesis accounting document that shows the result of the company's activity and thus measures its performance during an administration period of time. As a component of the financial reports, the profit and loss account present interest because:

- it allows the determination of the global result, and also the formation of an evaluation of the financial performance for the administration period;
- it offers the possibility to sum up all the revenues and expenditure items that have contributed in obtaining the result, but also to identify the factors (favorable or not favorable) that influenced it.

¹ Samuelson P.A., *L'economie, techniques modernes de l'analyse economique*, A.Colin, Paris, 1964, p.107.

² Samuelson P.A., *L'economie, techniques modernes de l'analyse economique*, A.Colin, Paris, 1964, p.107.

Veniturile constituie³ creteri ale profitului înregistrate pe parcursul perioadei de gestiune sub forma de intrări sau creteri ale activelor ori descreteri ale datoriilor, care se concretizează în creteri ale capitalului propriu, altele decât rezultatele din contribuțiile acționarilor, iar cheltuielile constituie diminuări ale profitului înregistrat pe parcursul aceleiași perioadei sub forma de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creteri ale datoriilor, care se concretizează în reduceri ale capitalului propriu, altele decât rezultatele din distribuția acestuia către acționari. Mai mult, veniturile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere numai atunci când a avut loc o creștere a profitului viitor aferent creterii unui activ sau diminuării unei datorii, modificare ce poate fi evaluată în mod credibil, iar cheltuielile sunt recunoscute în atunci când a avut loc o reducere a profitului viitor aferent diminuării unui activ sau creterii unei datorii, modificare ce poate fi evaluată în mod credibil. Totodată, valoarea veniturilor din exploatare poate fi rectificată și prin eventualele ajustări ale valorii immobilizărilor corporale și necorporale cât și a valorii activelor circulante.

1. Modalități de prezentare a contului de profit și pierdere

Modul de prezentare a contului de profit și pierdere diferă de la o țară la alta, după conținutul informațional și forma de prezentare.

Dacă se are în vedere conținutul informațional, există două forme de prezentare⁴:

1. după conținutul informațional se disting:
 - contul de profit și pierdere cu prezentarea veniturilor și cheltuielilor după natura lor,
 - cont de profit și pierdere cu prezentarea după destinație a cheltuielilor de exploatare.
2. după forma de prezentare deosebit:
 - sub formă de listă (verticală) ce prezintă formarea din treaptă în treaptă a rezultatului exercițiului,
 - sub formă de cont (tablou bilateral) unde, în partea stângă,

³ O.M.F. nr. 94/2001, paragraf 70.

⁴ Vâlceanu Gh, Robu V, Georgescu N, *Analiza economico-financiar*, ed. a II-a, Editura Economică, București, 2005, p. 239.

se prezintă cheltuielile și profitul, iar, în partea dreaptă, veniturile

The revenues represent⁵ the increase of profits recorded during the administration period, under the form of entries or increase of assets or decrease of debts, that materialize in increasing their own capital; other resulted from the contributions of shareholders; the expenditures represent reductions of the profit recorded during the same period of time as exits or decreases of the assets value, or increases of debts, which materialize in the reductions of their own capital, other than those resulting from its distribution to shareholders. Furthermore, the revenues are recognized in the profit and loss account, only when there has been an increase of the future profit associated to the increasing of an asset or reduction of a debt, which is a modification that can be credibly evaluated. Meanwhile, the value of operating revenue may be rectified also by any adjustments to the value of fixed tangible and intangible assets so as to value of circulating assets.

1. Ways of presenting the profit and loss account

The presentation of the profit and loss account differs from one country to another, according to the informational content and presentation⁶.

If it is considered the informational content, there are two ways of displaying the information

1. According to the informational content, we can distinguish:
 - The profit and loss account with the presentation of revenues and expenditures by their nature,
 - The profit and loss account with a presentation by the destination of operating expenditures.
2. Ways of displaying the information:
 - In the form of a list (vertically) that presents step by step the outcome of the exercise.
 - In the form of account (bilateral panel) where there are presented, on the left, the costs and profits, and on the right, the revenues and

⁵ O.M.F. nr. 94/2001, paragraf 70

⁶ Vâlceanu Gh, Robu V, Georgescu N, *Analiza economico-financiar*, ed. a II-a, Editura Economică, București, 2005, pg. 239.

se prezintă cheltuielile și profitul, iar, în partea dreaptă, veniturile și pierderile.

Aceste modele sunt recomandate de Directiva a IV-a a Uniunii Europene.

Schema listă a contului de profit și pierdere, cu prezentarea veniturilor și cheltuielilor după natura lor, conform cu Directiva a IV-a a CEE are conținutul:

1. Mărimea netă a cifrei de afaceri;
2. Variația stocurilor de produse finite și lucrări în curs;
3. Lucrări efectuate de întreprinderi pentru sine și capitalizate;
4. Alte venituri de exploatare;
 - a) cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile;
 - b) alte cheltuieli din exploatare;
5. Cheltuieli de personal:
 - a) Salarii
 - b) Cheltuieli sociale, cu menționarea distinctă a celor care acoperă pensiile
6.
 - a) Corecțiile de valoare privind cheltuielile de constituire, imobilizări corporale și necorporale
 - b) Corecțiile de valoare privind elementele activului circulant
7. Alte cheltuieli de exploatare;
8. Venituri care provin din participatii, cu menționarea separată a celor ce provin de la întreprinderile asociate;
9. Venituri ce provin din alte valori mobiliare și din alte creanțe ale activului imobilizat, cu menționarea separată a celor ce provin de la întreprinderile asociate;
10. Alte dobânzi și venituri asimilate, cu menționarea separată a celor ce provin de la întreprinderile asociate;
11. Corecțiile de valoare privind imobilizările financiare și valorile mobiliare aparținând activului circulant;
12. Dobânzi și cheltuieli asimilate, cu menționarea separată a celor ce provin de la întreprinderile asociate;
13. Impozitul asupra rezultatului care provine din activitățile curente;
14. Rezultatul ce provine din activitățile curente, după impozitare;
15. Venituri extraordinare;
16. Cheltuieli extraordinare;
17. Rezultatul extraordinar;
18. Impozitul asupra rezultatului extraordinar;

the losses.

These models are recommended by the Directive IV of the European Union.

The diagram list of the profit and loss account with the presentation of revenues and expenditures by their nature, in accordance with Directive IV of the EEC, has the following content:

1. The net size of the turnover
2. Stock variation of finite goods and works in progress
3. Works performed by companies for themselves and capitalized
4. Other operating revenues
 - a) Expenditures on raw materials and consumable materials
 - b) other operating expenses
5. Personnel expenditures
 - a) Salaries
 - b) Social expenditures, with a separate indication of those covering pensions
6.
 - a) Value corrections on constitution expenses, fixed tangible and intangible assets
 - b) Value corrections of the circulating assets
7. Other operating expenses
8. Revenues derived from participants, with a separate indication of those that come from associated companies.
9. Revenues derived from other movable values and from other credential for fixed asset, with a separate indication of those that come from associated companies.
10. Other assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies.
11. Value corrections on financial immobilisation and movable values belonging to circulating assets.
12. Assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies.
13. Tax on the outcome resulting from the current activities
14. The outcome resulting from the current activities after taxation
15. Extraordinary revenues
16. Extraordinary expenditures
17. Extraordinary outcome
18. The tax on the extraordinary outcome

19. Alte impozite ce nu figureaz la posturile anterioare

20. Rezultatul exerci iului.

Modelul, în form tabelar , cu gruparea veniturilor i cheltuielilor dup natur se prezint astfel:

19. Other taxes not listed in the previous items

20. The outcome of the exercise.

The table of grouping the revenues and the expenditures by nature is as follows:

Table no 1.

| A. EXPENDITURES | B. REVENUES |
|---|--|
| 1. Stock reduction of finite goods and works in progress | 1. The net size of the turnover |
| 2. a) Expenditures on raw materials and consumable materials | 2. Stock increase of finite goods and works in progress |
| b) other operating expenses | 3. Works performed by companies for themselves and capitalized |
| 3. Personnel expenditures | 4. Other operating revenues |
| a) Salaries | 5. Revenues derived from participants, with a separate indication of those that come from associated companies |
| b) Social expenditures, with a separate indication of those covering pensions | 6. Revenues derived from other movable values and from other credential for fixed asset, with a separate indication of those that come from associated companies |
| 4. a) Value corrections on constitution expenses, fixed tangible and intangible assets | 7. Other assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. |
| b) Value corrections of the circulating assets | The outcome resulting from current activities, after taxation (LOSS) |
| 5. Other operating expenses | 8. Extraordinary revenues |
| 6. Value corrections on financial immobilisation and movable values belonging to circulating assets | |
| 7. Assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. | |
| 8. Assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. | |
| 9. Assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. | |
| 10. Tax on the outcome resulting from the current activities | |
| 11. The outcome resulting from current activities, after taxation (PROFIT) | |
| 12. Extraordinary expenditures | |
| 13. The tax on the extraordinary outcome | |
| 14. Other taxes not listed in the previous items | |
| The outcome of the exercise (PROFIT) | The outcome of the exercise (LOSS) |

Schema list a contului de profit i pierdere dup destina ia cheltuielilor se prezint astfel:

The diagram list of the profit loss account after the destination of the expenditures is as follows:

1. Cifra de afaceri net
2. Costul de produc ie aferent afacerilor
3. Profitul-pierdere(1-2)
4. Costul de distribu ie
5. Cheltuieli generale de administra ie (inclusiv amortiz rile i provizioanele)
6. Alte venituri de exploatare
7. Venituri financiare
8. Cheltuieli financiare
9. Impozitul asupra profitului curent al exerci iului
10. Profitul(pierderea) net din activitatea curent
11. Venituri extraordinare
12. Cheltuieli extraordinare

1. Net turnover
2. Production cost for businesses
3. Profit-loss (1-2)
4. The distribution cost
5. Administration general expenditures (including amortization and provisions)
6. Other operating revenues
7. Financial revenues
8. Financial expenditures
9. The tax on the current profit of the exercise
10. The net profit (loss) of the current activity
11. Extraordinary revenue
12. Extraordinary expenditures

The table of the profit loss account after the destination of the expenditures is as follows:

Sub form tabelar structura contului de profit i pierdere dup destina ia cheltuielilor este:

Table no. 2

| A. EXPENDITURES | B. REVENUES |
|---|---|
| 1. Production costs of the services provided in order to achieve the turnover | 1. The net turnover |
| 2. The distribution cost | 2. Other operating revenues |
| 3. Administration general expenditures | 3. Revenues derived from participants, with a separate indication of those that come from associated companies |
| 4. Value corrections on financial fixed assets and movable assets belonging to the circulating assets. | 4. Revenues derived from other movable values and from other credential for fixed asset, with a separate indication of those that come from associated companies. |
| 5. Assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. | 5. Other assimilated interests and revenues, with a separate indication of those that come from associated companies. |
| 6. The outcome resulting from current activities | |
| The outcome resulting from current activities after taxation (PROFIT) | The outcome resulting from current activities, after taxation (LOSS) |
| 7. Extraordinary expenditures | 6. Extraordinary revenues |
| 8. The tax on the extraordinary outcome | |
| 9. Other taxes not listed in the previous items | |
| The outcome of the exercise (PROFIT) | The outcome of the exercise (LOSS) |

În România, con inutul contului de profit i pierdere, conform OMFP 94 / 2001 privind reglement rile contabile armonizate cu Directiva a IV-a a CEE i cu Standardele Interna ionale de Contabilitate precum i cu OMFP 1725 / 15.11.2005 este:

1. **Cifra de afaceri net** ce cuprinde sumele ce rezult din vânzarea bunurilor i serviciilor din activit i curente a TVA i altor impozite,

In Romania, the content of the profit and loss account, according to OMFP 94/2001 regarding the accounting stipulation harmonized with the Directive IV of the EEC and the International Standards of Accounting and OMFP 1725 / 15.11.2005, is the following:

1. **The net turnover** which includes the amounts resulting from the selling goods and services from the current activities of VAT and other taxes.

1. **Variația stocurilor de produse finite, produse reziduale, semifabricate și produse în curs**, ce reprezintă variația (în plus sau minus) dintre valoarea la costurile de producție efective, a stocurilor de produse și producție în curs de la sfârșitul perioadei și valoarea stocurilor inițiale ale produselor în curs,
 2. **Producția immobilizată costul lucrurilor și cheltuielile efectuate de firmă pentru ea însăși**
 3. **Alte venituri din exploatare** (venituri din creanțe recuperate și alte venituri)
 - 4.a) **Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile**: costul de achiziție al obiectelor de inventar consumate, costul de achiziție a materialelor nestocate trecute direct asupra cheltuielilor, contravaloarea energiei și apei consumate, costul de terii, redevențe, locații de gestiune și chirii, prime de asigurare, studii și cercetări, comisioane și onorarii, cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate, deplasări, detașări și transferări, cheltuieli potabile, servicii bancare, taxe telecomunicații,
 5. **Cheltuieli cu personalul** :
 - a) salarii
 - b) cheltuieli cu asigurările și protecția socială, cu menținerea distinctă a celor referitoare la pensii
 6. a) ajustarea valorii immobilizărilor corporale și necorporale cu acele cheltuieli de exploatare privind amortizările și provizioanele
 - b) ajustarea valorii activelor circulante
 7. **Alte cheltuieli din exploatare** (pierderi din creanțe și debitori diverși, despăgubiri, amenzi și penalități, cheltuieli privind activele cedate)
 8. **Venituri din interese de participare**
 9. **Venituri din investiții financiare și creanțe care fac parte din activele immobilizate**
 10. **Venituri din dobânzi și alte venituri similare**, cu menținerea separată a celor care privesc societățile din cadrul grupului
1. **Stock variation of finite goods, residual products, semi-finished products and products in progress**, which represents the variation (plus or minus) between the value of the actual production costs, stocks of products, the production in progress and the initial stocks of products in progress,
 2. **Immobilized production, the cost of works and the expenditures performed for their own company.**
 3. **Other operating revenue** (revenue from loans recovered and other revenues)
 4. **a) Expenditures on raw materials and consumable materials**: the cost of buying the inventory of consumed items, the cost of buying non-stocked materials passed directly over the expenditures, the equivalent value of the energy and water consumption, the cost of third parties, royalties, administration location and rents, insurance premiums, studies and research, commissions and pays, protocol expenses, publicity and advertising, travels, detachments and transfers, costs of postal services, banking, telecommunications charges.
 5. **Personnel expenditures**:
 - a) Salaries
 - b) Expenditures on insurance and social protection, with a separate indication of those covering pensions.
 6. a) Adjusting value on fixed tangible and intangible assets with those operating expenses for amortization and provisions
 - b) Adjusting the value of the circulating assets
 7. **Other operating expenditures** (loss of credentials and different debtors, damages, fines and penalties, expenditure regarding the yield assets)
 8. **Revenue derived from participation interest**
 9. **Revenue derived from financial investments and credentials that are part of fixed assets**
 10. **Revenue derived from interest and other similar revenues**, with a separate indication of those that regard the companies from the group

11. **Ajustarea valorii imobiliz rilor financiare i a investi iilor financiare** de inute ca active circulante
12. **Cheltuielile cu dobânzi i cheltuieli asimilate**, cu men ionarea separat a celor ce privesc societ ile din cadrul grupului
13. **Profitul(pierderea)** din activitatea curent
14. **Venituri extraordinare**
15. **Cheltuieli extraordinare**
16. **Profitul(pierderea) din activitatea extraordinar**
17. **Impozitul pe profit**
18. **Alte impozite** ce nu apar în elementele de mai sus
19. **Rezultatul exerci iului financiar**

Analiza con inutului contului de profit i pierdere vizeaz mai multe aspecte: analiza pe orizontal , analiza pe vertical , calcularea de indicatorilor economico-financiari.

2. Analiza pe orizontal a contului de profit i pierdere

Analiza pe orizontal a contului de profit i pierdere are ca finalitate calcularea varia iei în timp a elementelor componente ce au influen at evolu ia rezultatelor financiare, respectiv a veniturilor i cheltuielilor întreprinderii pe total dar i pe cele trei tipuri de activit i: de exploatare, financiar i extraordinar ⁷. Cercetarea presupune sistematizarea, sub form tabelar , de maniera mai jos prezentat i determinarea indicilor de varia ie.

11. **Adjusting the value of the financial immobilization and investments held as circulating assets**
12. **Expenditure on assimilated interests and expenditures**, with a separate indication of those that regard the companies from the group
13. **Profit (loss) from the current activity**
14. **Extraordinary revenues**
15. **Extraordinary expenditures**
16. **Profit (loss) from the extraordinary activity**
17. **Profit tax**
18. **Other taxes that do not appear in the above**
19. **The result of the financial exercise .**

The contents analysis of the profit and loss account covers several aspects: horizontal analysis, vertical analysis, calculation of economic and financial indicators.

2. The horizontal analysis of the profit and loss account

The horizontal analysis of the profit and loss account has as finality the calculation of variation in time of the components that have influenced the evolution of the financial results, which is the company's revenues and expenditures in total, but also the three types of activities: operating, financial and extraordinary⁸. The research involves systematization, in the form of a table, as described below, and the determination of the index variation.

⁷ Dinu Ed., *Rentabilitatea firmei în practic* , Editura All Beck, Bucure ti, 2004, p.10-11 .

⁸ Dinu Ed., *Rentabilitatea firmei în practic* , Editura All Beck, Bucure ti, 2004, p.10-11

Table no. 3

| Indicators | Effective in the period | | | Index variation | |
|-----------------------------|-------------------------|-----|---|-----------------|-------|
| | n-2 | n-1 | n | n/n-2 | n/n-1 |
| Net turnover | | | | | |
| Sold production | | | | | |
| Revenues from selling goods | | | | | |
| Operating revenues | | | | | |
| Operating expenditures | | | | | |
| Operating profit (loss) | | | | | |
| | | | | | |
| Net profit (loss) | | | | | |

Cercetarea elementelor de mai sus ofer posibilitatea de a caracteriza evolu ia elementelor definitorii ale rezultatelor. Calculele arat dac dinamica veniturilor dep e te pe cea a cheltuielilor, care este dinamica rezultatelor pentru cele trei tipuri de activit i ce le genereaz .

3. Analiza pe vertical a contului de profit i pierdere

Analiza pe vertical este folositoare atâ pentru faptul c ajut la calcularea soldurilor intermediare de gestiune dar i la estimarea previzional a rezultatului exploat rii.

Analiza rezultatelor întreprinderii pe baza grup rii veniturilor i cheltuielilor dup natura lor ofer posibilitatea de a calcula soldurile intermediare de gestiune(SIG), care într-o anumit m sur reprezint o variant a Contului de profit i pierdere. Prezent m mai jos elementele componente ale contului de profit i pierdere ce folosesc determin rii SIG.

The research of the above elements gives the opportunity to characterize the evolution of the results' definitive elements. Calculations show if the revenues dynamics exceeds the expenditures one, which is the dynamic results for the three types of activities that they generate.

3. The vertical analysis of the profit and loss account

The vertical analysis is useful because it helps calculating the intermediary sold of administration and the provisional estimation of the operating outcome.

Analysis of the company's results based on grouping revenues and expenditures by their nature offers the ability to calculate the intermediate balance administration (IBA), which, to some extent, is a variant of the profit and loss account. Below there are the components of the profit and loss account using IBA determination.

Table no. 4

| Nr. Crt. | Elements of calculation | Position in CPP* |
|----------|---|------------------|
| 1 | Revenues from the sale of goods (ct 707) | 03 |
| 2 | Expenditure on goods (ct 607) | 13 |
| 3 | Commercial margin (1 -2) | |
| 4 | Sold production (ct 701 – 706 +708) | 02 |
| 5 | Stock variation (ct 711 +/-) | 05/06 |
| 6 | Immobilized production (ct 721 + 722) | 07 |
| 7 | Exercise production (4 +5 + 6) | |
| 8 | Intermediate inputs including the expenses from the third parties (gr.60, exclusive 607, gr.61, gr.62, exclusive 621) | 10+11+12+24 |

| | | |
|-----------|---|-------------|
| 9 | Value added (3+7-8) | |
| 10 | Revenues from operating subvention (7411) | 04 |
| 11 | Expenditure income and taxes (gr.63) | 25 |
| 12 | Expenditures with the personnel (gr 64 +621) | 14 |
| 13 | Operating gross surplus (deficit) (9+10-11-12) | |
| 14 | Other operating revenues and revenues from provision | 08+19+22+29 |
| 15 | Other operating expenditures | 23+26 |
| 16 | Expenditures with the amortization and provisions | 18+21+28 |
| 17 | Operational result (13+14-15-16) | |
| 18 | Financial revenue | 40 |
| 19 | Financial expenditures | 47 |
| 20 | The current result (17+18-19) | |
| 21 | Extraordinary revenues 52 | 52 |
| 22 | Extraordinary expenditures | 53 |
| 23 | The extraordinary outcome (21 -22) | |
| 24 | The gross outcome of the exercise (20+23) | |
| 25 | Turnover | 60 |
| 26 | The net result of the exercise (24 -25) | |

* The CPP structure according to OMFP 175 2 / 17.11.2005.

Prin raportarea fiec rei categorii de cheltuieli(materii prime, materiale, cheltuieli cu munca personalul, amortizarea) la cifra de afaceri se ob ine ponderea acestora în cifra de afaceri. În varianta, în care , nu intervin modific ri majore , în activitatea firmei, calculele de mai sus reprezint o modalitate relativ uoar de a previziona elementele contului de profit i pierdere prin aplicarea ponderii elementelor de mai sus asupra cifrei de afaceri estimat .

4. Calculul indicatorilor economico-financieri

Combinarea datelor din bilan i contul de profit i pierdere ajut a face unele corela ii asupra modului de folosire a elementelor patrimoniale, expuse succint în cele ce urmeaz .

O prim corela ie este cea dintre evolu ia immobiliz rilor corporale i indicatorii rezultatelor economice prin care se compar indicele utilajelor (sau a immobiliz rilor corporale) cu indicele cifrei de afaceri, indicele produc iei exerci iului, indicele veniturilor (Iv). Indicii se calculeaz astfel:

By reporting each category of expenditure in the turnover (raw materials, materials, labor personnel expenditures and amortization), it is obtained their ratio in the turnover. When there are no major changes in the company's activity, the above calculations represent a relatively easy way to predict the elements of profit and loss account by applying the ratio of the above elements on the estimated turnover.

4. The calculation of economic and financial indicators

Combining data from the balance sheet with the profit and loss account helps make some correlation over the use of patrimonial elements, succinctly explained in the following.

A first correlation would be the one between the fixed tangible evolution and the indicators of the economic results by which the machinery index is compared (or tangible immobilization) with the turnover index, the index of the exercise production, the index of revenues (IV). The indices are calculated as follows:

$$I_c = \frac{I_f}{I_f} \cdot 100; e_A = \frac{CA}{CA} \cdot 100; p_e = \frac{P_e}{P_e} \cdot 100; v = \frac{V}{V} \cdot 100$$

Se pot întâlni următoarele situații:

a) $I_c > I_{CA}$ sau I_{pe} sau I_v ceea ce înseamnă: diminuarea eficienței utilizării mijloacelor fixe; creșterea necesarului relativ de imobilizări corporale (pentru a realiza producția din anul de bază este nevoie de imobilizări corporale suplimentare); reducerea vitezei de rotație a imobilizărilor corporale. Este o situație negativă, nefavorabilă agentului economic. Economic, cazul ar putea fi justificat dacă ar fi consecința punerii în funcțiune a unei investiții cu pondere ridicată în totalul imobilizărilor corporale și această investiție se află în probă; creșterea valorii lor ca urmare a unei reevaluări;

b) $I_c = I_{CA}$, sau I_{pe} sau I_v și care denotă o situație normală limită;

c) $I_c < I_{CA}$ sau I_{pe} sau I_v și care denotă o situație favorabilă: a crescut eficiența utilizării imobilizărilor corporale, s-a accelerat viteza de rotație a imobilizărilor corporale. Interpretările sunt valabile numai dacă indicatorii valorici sunt exprimați în prețuri constante.

O altă corelație este cea dintre evoluția activelor circulante în general și în special a stocurilor de materii prime și rezultatelor economice, în special cifra de afaceri. Dinamica acestor măriri se realizează prin compararea:

- indicele stocurilor de materiale

$$(I_s) = \frac{sm_1}{sm_0} \cdot 100;$$

- indicele consumului de materiale

$$(I_{cm}) = \frac{M_1}{M_2} \cdot 100;$$

- indicele cifrei de afaceri

$$I_{CA} = \frac{CA_1}{CA_2} \cdot 100.$$

Se pot întâlni situațiile:

A. $I_s > 100$, adică stocurile materiale la sfârșitul perioadei sunt mai mari ca cele aferente începutului perioadei. Între celelalte două măriri pot apărea corelațiile:

$$I_c = \frac{I_f}{I_f} \cdot 100; e_A = \frac{CA}{CA} \cdot 100; p_e = \frac{P_e}{P_e} \cdot 100; v = \frac{V}{V} \cdot 100$$

We may encounter the following situations:

a) $I_c > I_{CA}$ or I_{pe} or I_v which means: reducing the effectiveness of the fixed assets usage, increasing the relative necessary for tangible fixed assets (in order to achieve the production of the base year, additional tangible immobilizations are needed); reducing the rotation speed of fixed tangible assets. It is a negative situation, unfavorable to the economic agent. Economically, the case could be justified if it would be a consequence: setting a high ratio investment in the total fixed tangible assets; this investment is still on probation; the consequence of increasing their value as a result of a reassessment;

b) $I_c = I_{CA}$, or I_{pe} or I_v which shows a normal limited situation;

c) $I_c < I_{CA}$ or I_{pe} or I_v which shows a favorable situation: the efficiency of tangible immobilization usage increased, the speed of fixed assets rotation has accelerated. Interpretations are valid only if the indicators values are rendered in constant prices.

Another correlation is the one between the evolution of circulating assets, in general, and in particular the stocks of raw materials and economic results, particularly the turnover. The dynamics of this size is done by comparing:

- Index for material stock

$$(I_s) = \frac{sm_1}{sm_0} \cdot 100;$$

- Index for material consumption

$$(I_{cm}) = \frac{M_1}{M_2} \cdot 100;$$

- Index for the turnover

$$I_{CA} = \frac{CA_1}{CA_2} \cdot 100.$$

We may encounter these situations:

A. $I_s > 100$, that is the material stocks at the end of the period are higher than those from the beginning of the period. Between the other two sizes, these correlations may

a) $I_{CA} > 100$ i $I_{cm} > 100$, caz în care pot s existe variantele:

a1. $I_{CA} > I_{cm}$ ritmul de cre tere a cifrei de afaceri devanseaz ritmul de cre tere aferent consumului de materii prime i materiale, caz favorabil i se datoreaz : acceler rii vitezei de rota ie a activelor circulante, reducerii consumul specific, diminu rii ciclul de fabrica ie;

a2. $I_{CA} = I_{cm}$, ritmul de cre tere al cifrei de afaceri este egal cu cel al consumului total de materiale;

a3. $I_{CA} < I_{cm}$ ritmul de cre tere al consumului total de materiale devanseaz ritmul de cre tere a cifrei de afaceri, aspect mai pu in normal, datorat: dep irii normelor de consum, cre terii ponderii materiilor prime mai scumpe.

b) $I_{CA} = 100$ i $I_{cm} = 100$, cifra de afaceri cât i consumul total cresc în acela i ritm;

c) $I_{CA} = 100$ i $I_{cm} > 100$, aceea i cifr de afaceri se ob ine cu un consum de materiale mai mare.

Pot ap rea i alte situa ii:

B. $I_s = 100$ valoarea stocurilor finale este egal cu cea ini ial iar indicele cifrei de afaceri i indicele consumului de materiale se pot afla în una din ipostazele mai sus prezentate.

C. $I_s < 100$ adic stocurile finale ale materialelor sunt mai mici ca cele ini iale, iar corela ia dintre indicele cifrei de afaceri i indicele consumului de materiale pot lua valori mai mari, mai mici sau egale cu 100 cu explica iile corespunz toare.

O alt corela ie ce poate fi cercetat cu datele din bilan este cea dintre produc ia fizic i produc ia în curs de execu ie, comparând

indicele produc iei fizice $\left(I_{pf} = \frac{Q_{fl}}{Q_{f0}} \right)$ cu

indicele produc iei în curs $\left(I_e = \frac{P_{c1}}{P_{c0}} \cdot 100 \right)$. Pot

ap rea unul din cazurile:

a) $I_{pf} > I_e$, indicele produc iei fizice devanseaz indicele produc iei în curs, datorit reducerii ciclului de fabrica ie, diminu rii costurilor, i are drept efecte: accelerarea

appear:

a) $I_{CA} > 100$ and $I_{cm} > 100$, in this case there may be these variations:

a1. $I_{CA} > I_{cm}$ the rate of turnover's growth outruns the rate of growth for the consumption of raw materials and materials, it is a favorable case and it is due to: the rotation speed acceleration of the circulating assets, reducing the specific consumption, reducing manufacturing cycle;

a2. $I_{CA} = I_{cm}$, the rate of turnover's growth is equal to the total consumption of materials;

a3. $I_{CA} < I_{cm}$ the rate of growth of total materials consumption outruns the rate of turnover's growth, an aspect less normal, due to: exceeding the norm consumption, increasing the ratio of the more expensive raw materials .

b) $I_{CA} = 100$ and $I_{cm} = 100$, the turnover and the total consumption have the same rate of growth;

c) $I_{CA} = 100$ and $I_{cm} > 100$, the same turnover is achieved with a higher materials consumption.

It may appear other situations:

B. $I_s = 100$ the final value of stocks is equal to the initial one, and the turn over index and the material consumption index may be in one of the hypostasis presented above .

C. $I_s < 100$ which means that the final stocks of materials are lower then the initial ones, and the correlation between the turnover index and the index of material consumption can take higher values, less then or equal to 100, with the appropriate explanations.

Another correlation that can be researched with the data from the balance sheet is the one between the physical production and production in process of execution, comparing the

index of physical production $\left(I_{pf} = \frac{Q_{fl}}{Q_{f0}} \right)$ with

the index production in process $\left(I_e = \frac{P_{c1}}{P_{c0}} \cdot 100 \right)$.

It may appear one of these cases:

a) $I_{pf} > I_e$, the physical production index outruns the index of production in process due to reducing manufacturing cycle, reducing costs, and it has the effect of: accelerating the

vitezei de rota ie a activelor circulante, eliberarea relativ de active circulante.

b) $I_{pf} = I_e$, cele dou mrimi evolueaz în acela i ritm, se pstreaz condi iile de produc ie din perioada de referin .

c) $I_{pf} < I_e$, ca ritm, produc ia în curs devanseaz produc ia fabricat i are drept cauze: cre terea costului de produc ie, mrirea duratei ciclului de fabrica ie i au ca efect încetinirea vitezei de rota ie a activelor circulante.

Alt corela ie ce se urm re te este cea dintre evolu ia cifrei de afaceri

$\left(I_{CA} = \frac{CA_1}{CA_0} \cdot 100 \right)$ i a crean elor $\left(I_{CR} = \frac{CR_1}{CR_0} \cdot 100 \right)$. Pot exista situa iile:

- $I_{CA} > I_{CR}$, indicele cifrei de afaceri devanseaz indicele crean elor i semnific reducerea duratei medii de încasare, cu efecte benefice asupra întreprinderii;

- $I_{CA} = I_{CR}$, se men in condi iile din perioada de referin ;

- $I_{CA} < I_{CR}$, ca ritm cre terea crean elor devanseaz cre terea cifrei de afaceri, efect negativ, cre te durata medie de încasare a crean elor.

Bilan ul contabil ofer informa ii pentru a aprecia evolu ia datoriilor fa de furnizori

$\left(I_F = \frac{F_1}{F_0} \cdot 100 \right)$ i intr rile de materii prime i utilit i $\left(I_{mu} = \frac{I_1}{I_0} \cdot 100 \right)$.

I - intr ri de materii prime i utilit i. Este posibil s apar una din variantele:

- $I_F > I_{mu}$, devansarea datoriilor fa de intr ri se poate explica fie prin întâzrieri la plata furnizorilor, fie prin prelungirea de c tre furnizori a termenilor de plat . Are efecte benefice pentru întreprindere.

- $I_F = I_{mu}$, se men in condi iile din perioada anterior .

- $I_F < I_{mu}$, indicele datoriilor este devansat de cel al intr rilor fie datorit scurt rii termenului de plat , durata creditului furnizori se reduce sau ca urmare a achit rii eventualelor datorii

rotation speed of circulating assets, the relative liberation of active assets.

b) $I_{pf} = I_e$, two sizes evolve at the same rate, the production conditions of the reference period are kept.

c) $I_{pf} < I_e$, as rate, the production in process outruns the manufactured production and the causes are: the increased cost of production, increasing the duration of manufacturing cycle and the effect is: slowing down the rotation speed of circulating assets.

Another correlation is between the development

of turnover $\left(I_{CA} = \frac{CA_1}{CA_0} \cdot 100 \right)$ and of credentials $\left(I_{CR} = \frac{CR_1}{CR_0} \cdot 100 \right)$.

There may be the next situations:

- $I_{CA} > I_{CR}$, The index turnover outruns the index of credentials and it means reducing the medium period of collecting, with beneficial effects on the company ;

- $I_{CA} = I_{CR}$, to maintain the conditions of the reference period;

- $I_{CA} < I_{CR}$, as a rate, the increasing credentials outruns the increase of the turnover, it is a negative effect, that is it increases the medium duration of collecting the credentials.

The balance sheet provides information in order to assess *the evolution of debts towards*

the suppliers $\left(I_F = \frac{F_1}{F_0} \cdot 100 \right)$ *and the inputs of raw materials and utilities* $\left(I_{mu} = \frac{I_1}{I_0} \cdot 100 \right)$.

I - inputs of raw materials and utilities. It may be one of these variants:

- $I_F > I_{mu}$ the debts outrunning the inputs, this can be explained by the delays in paying the suppliers, or by extension the payment terms by the providers. This has beneficial effects for the company.

- $I_F = I_{mu}$ the conditions of the previous period are maintained.

- $I_F < I_{mu}$ the index debt outrunning the inputs, due to shortening time payment, reducing the duration of the suppliers'

restante. Este o situa ie nefavorabil pentru întreprindere întrucât sursele atrase se diminueaz .

credit, or as a result of paying the possible residual debts. It is an unfavorable situation for the company, whereas the attracted sources diminish.

Selective bibliography:

1. Mihai I. Coordonator, *Analiza situa iei financiare a agen ilor economici*, Editura Mirton , Timi oara, 1997.
2. Paraschivescu D.M., P v loaia W, *Contabilitatea i dezvoltarea economico-social* , Editura Tehnopress, Ia i, 1999.
3. Vâlceanu Gh, Robu V, Georgescu N, *Analiza economico-financiar* , edi ia a II a, Editura Economic , Bucure ti, 2005.
4. Vernimmen P, *Finance d entreprise*, 5^e édition, Dalloz, Paris, 2002.
5. Samuelson P.A., *L'économie, techniques modernes de l analyse économique* , A.Colin, Paris, 1964.