

REFLECTAREA PERFORMANȚEI FINANCIARE A UNEI COMPANII LISTATE LA BURSĂ CU AJUTORUL CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE. STUDIU DE CAZ: ANTIBIOTICE S.A.

**THE FINANCIAL PERFORMANCE REFLECTION OF A STOCK LISTED COMPANY USING THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT.
CASE STUDY: ANTIBIOTICE S.A.**

Autori: Darius-Andrei GOARNĂ

goarna.darius.acae24@uab.ro

Universitatea „1 Decembrie 1918” din Alba Iulia, România

Diana-Mariana TODOR

todor.diana.sicadm24@uab.ro

Universitatea „1 Decembrie 1918” din Alba Iulia, România

Coordonator științific: Ionela Cornelia CIOCA,

Dr., conf. univ., Universitatea „1 Decembrie 1918” din Alba Iulia, România

cioca.ionela@uab.ro

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1004-7569>

Abstract. *The financial performance of a company, regardless of its size or the field in which it operates, is an essential indicator of economic health and sustainability. This is reflected in a complex set of information describing the entity's activity and the efficiency of its resource use, being a key tool in both internal and external analysis. In this context, the analysis of financial performance is particularly relevant for theorists and practitioners alike, having a crucial role in strategic and operational decision-making. The purpose of this study is to explore the specific financial reporting requirements in the context of performance, by analyzing the profit and loss account of a company listed on the Bucharest Stock Exchange. By using the literature and examples from practical life, the research will provide a deeper understanding of the link between financial reporting procedures and the real performance of a company, proposing interpretations and recommendations for a more efficient management of financial resources. The case study included in the article is meant to demonstrate the applicability of the approached topic, the choice of the topic being made based on the consideration that it is essential for a company to know its current status on the market, the aspects it needs to improve in carrying out its activity, as well as for forecasting the economic results in the future years.*

Keywords: *financial reporting, profit and loss account, performance, Bucharest Stock Exchange, COVID-19, pandemic*

JEL: C61, L65, M41

Introducere

Contul de profit și pierdere, denumit în literatură și *cont de rezultate*, măsoară performanțele activității unei entități în cursul unei perioade contabile, însă imaginea pe care acesta o oferă despre societate este una completă numai dacă este utilizat împreună cu bilanțul și tabloul fluxurilor de trezorerie (Cioca, 2024), acestea funcționând într-un mod complementar, unul față de celălalt.

Lucrarea de față își propune analiza dinamică a performanței financiare a unei societăți cotate la Bursa de Valori București, urmărind evoluția principalilor indicatori din contul de profit și pierdere, respectiv impactul acestora asupra valorii de piață a companiei. Astfel, am extras câțiva indicatori importanți pentru care am calculat structura, modificările absolute, abaterile relative și indicii de variație pe o perioadă de patru ani. Printre metodele de cercetare utilizate în prezentul articol, se numără *observarea* și *sinteza*, concretizate prin culegerea datelor, *explicația* și *descrierea* pe scurt a

situațiilor financiare, respectiv calculul și *analiza* evolutivă a indicatorilor care au dus spre interpretări atașate la conținutul *studiului de caz* prezentat.

Analize și rezultate

În cadrul elaborării prezentei lucrări, am realizat o analiză a situației veniturilor și cheltuielilor a S.C. Antibiotice S.A. Iași, pentru un interval de patru ani, incluzând perioada pandemiei de COVID-19, dar și faza post-pandemică, pentru comparabilitatea modului în care performanța entității a fost afectată și felul în care aceasta a făcut față provocărilor, trecând cu bine peste orice impediment. Conform situațiilor financiare anuale publicate pe site-ul oficial al Bursei de Valori, obținem următoarele date sintetizate într-un tabel:

Tabelul 1. Situația veniturilor, cheltuielilor și rezultatelor societății pentru perioada 2020-2023

Indicator (lei)	An			
	2020	2021	2022	2023
Venituri operaționale	374.043.808	383.826.060	511.528.739	629.266.367
Venituri financiare	6.349.412	5.099.050	10.698.269	11.460.581
Cheltuieli operaționale	336.621.624	349.568.376	465.028.352	532.733.134
Cheltuieli financiare	15.442.140	9.054.118	15.295.426	16.469.568
Rezultat brut	28.329.456	30.302.616	41.903.230	91.524.246
Rezultat net	26.388.049	29.939.404	38.513.427	81.088.596

Sursa: Prelucrare proprie după informațiile regăsite pe <https://www.bvb.ro/>.

La o primă vedere, observăm că în fiecare dintre cei patru ani analizați, rezultatul financiar este unul negativ, însă societatea obține profit deoarece, rezultatele din exploatare sunt pozitive, adică veniturile operaționale sunt mai mari decât cheltuielile operaționale. De asemenea, contrar așteptărilor, în anii 2020-2021 aferenți pandemiei de COVID-19, deși entitatea fabrica medicamente, valoarea veniturilor sale din acești ani este cu mult mai mică decât cea din perioada post-pandemică, ceea ce denotă faptul că indiferent de domeniul de activitate al entităților, gravitatea pandemiei a afectat desfășurarea activităților tuturor entităților, în diferite proporții.

În continuare vom analiza structura veniturilor și cheltuielilor societății, prin raportarea fiecărei dintre cele două clase de venituri și cheltuieli la totalul veniturilor, respectiv cheltuielilor, sintetizând datele într-un nou tabel, după cum urmează:

Tabelul 2. Structura veniturilor și cheltuielilor întreprinderii pe perioada 2020-2023

Indicator (lei)	An							
	2020	Structura	2021	Structura	2022	Structura	2023	Structura
Venituri operaționale	374.043.808	98,33%	383.826.060	98,69%	511.528.739	97,95%	629.266.367	98,21%
Venituri financiare	6.349.412	1,67%	5.099.050	1,31%	10.698.269	2,05%	11.460.581	1,79%
Venituri totale	380.393.220	100,00%	388.925.110	100,00%	522.227.008	100,00%	640.726.948	100,00%
Cheltuieli operaționale	336.621.624	95,61%	349.568.376	97,48%	465.028.352	96,82%	532.733.134	97,00%
Cheltuieli financiare	15.442.140	4,39%	9.054.118	2,52%	15.295.426	3,18%	16.469.568	3,00%
Cheltuieli totale	352.063.764	100,00%	358.622.494	100,00%	480.323.778	100,00%	549.202.702	100,00%

Sursa: Prelucrare proprie.

Veniturile din exploatare ale anului 2021 se află într-o ușoară creștere față de cele aferente anului precedent, însă sunt urmate de o scădere datorată creșterii veniturilor financiare în anul următor. În 2023, veniturile din exploatare suportă o nouă creștere, dar per total rămânând în jurul a 98% din totalul veniturilor. De cealaltă parte, atât cheltuielile operaționale, cât și cele financiare fluctuează constant în fiecare dintre cei patru ani analizați, urmând un trend sinusoidal.

În dinamică, în urma calculelor abaterilor absolute, modificărilor relative și a indicilor cu bază în lanț aferenți veniturilor, cheltuielilor și rezultatelor din anii supuși analizei obținem următoarele

informații: În anii pandemici 2020-2021, rezultatele obținute sunt mai mici decât în mod normal, unele fiind chiar negative, dar în perioada post-pandemică, compania a început imediat să se redreseze, consolidându-și rezultatele pozitive în anii următori.

Din punctul de vedere al veniturilor operaționale ale societății, în anul 2020 se constată o scădere majoră, din cauza impactului pe care pandemia de COVID-19 a adus-o întregului sistem de afaceri atât din țară, cât și din străinătate. În 2022, entitatea recuperează semnificativ (+127,7 mil. lei), urmând apoi o ușoară reducere a ritmului de creștere în 2023 (+117,7 mil. lei). Veniturile financiare fluctuează destul de mult, având o scădere în 2021 (-1,25 mil. lei), dar un vârf în 2022 (+5,59 mil. lei).

Cheltuielile operaționale urmează tendința veniturilor, dar cu creșteri mai temperate în 2023 față de 2022. În aceeași paradigmă cu veniturile financiare, și cheltuielile financiare suferă o scădere semnificativă în 2021 (-6,38 mil. lei), dar apoi cresc puternic în 2022 (+6,24 mil. lei), acțiune care, de fapt, nu este benefică pentru entitate din moment ce scopul oricărei companii este acela de a obține profit și de a-și reduce cheltuielile. După o scădere semnificativă a rezultatului brut în 2020 (-6,85 mil. lei), compania revine „pe profit”, ajungând la +49,6 mil. lei în 2023. Cât despre evoluția profitului după impozitare, se poate spune că acesta a crescut spectaculos în 2023 (+42,57 mil. lei), semn că firma a devenit mult mai eficientă în ansamblu.

În ceea ce privește indicii veniturilor și cheltuielilor, aceștia fluctuează în mod invers (când unul crește celălalt scade) în anii pandemici consecutivi, dar trendul este unul de creștere de ambele părți în perioada post-pandemică. Creșterea cheltuielilor este mai mică în 2023 (114,56%) comparativ cu 2022 (133,03%), ceea ce denotă o mai bună gestionare a costurilor. Indicele profitului crește constant în cei patru ani analizați, având un vârf în 2023 (210,55%), arătând o eficiență financiară îmbunătățită. Modificările relative ale elementelor urmează trendul dat de indicii interpretați anterior, rata de variație a profitului crescând până inclusiv în 2023, fapt ce confirmă o îmbunătățire clară a profitabilității entității.

Concluzii

Din analiza realizată asupra contului de profit și pierdere al societății Antibiotice S.A. Iași observăm că deși entitatea activează în industria farmaceutică, pe perioada pandemiei (2020 – martie 2022), compania a fost marcată de venituri operaționale mai reduse comparativ cu perioada post-pandemică, fapt ce indică gravitatea perturbărilor economice cauzate de criza sanitară mondială și de faptul că vaccinurile au fost aduse din străinătate, nefiind fabricate pe teritoriul românesc. Din 2022, societatea a înregistrat o redresare semnificativă, observându-se o creștere consistentă a veniturilor și, implicit, a profitului net. Acest aspect subliniază capacitatea întreprinderii de a-și adapta strategiile financiare și operaționale în fața schimbărilor și a provocărilor de natură economică.

Cu toate că se remarcă un dezechilibru între veniturile și cheltuielile financiare, unde cele din urmă sunt constant mai mari, indicându-se o vulnerabilitate care ar putea fi gestionată prin optimizarea costurilor de finanțare, pe parcursul perioadei analizate, compania a demonstrat o capacitate ridicată de a genera profit, rezultatul net atingând o valoare record în 2023.

Referințe bibliografice:

1. Cioca, I. C. (2019), *Fundamente teoretice și practice privind contabilitatea*, Editura Pro Universitaria, București, pag. 145-147.
2. Cioca, I. C. (2024), *Raportare financiară conform normelor europene și internaționale*, Seria Didactica, Alba Iulia, pag. 50.
3. Feleagă, N., Feleagă, L. (2007), *Contabilitate financiară. O abordare europeană și internațională, ediția a II-a, vol. 1. Contabilitate financiară fundamentală*, Editura Economică, București, pag. 89-90.
4. Pântea, I., Bodea G. (2014), *Contabilitate financiară*, Editura Intelcredo, Deva, pag. 461.
5. Legea nr. 82/1991 (Legea contabilității), Monitorul Oficial nr. 265 din 27 decembrie 1991.
6. OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, Monitorul Oficial nr. 1020 din 19 decembrie 2016.
7. <https://www.antibiotice.ro/>.
8. <https://www.bvb.ro/>.