

Financial statement analysis of a shoes company

(Cory's shoes)

Financial statements:

- **balance sheet** (summarizes a company's assets & liabilities and represents a snapshot in time of its financial status);
- **income statement**(shows a company's profit & loss over a reporting period);
- **cash flow statement**(shows where money flows within a company);
-

Nr. Crt.	Profitability Indicator Ratios	Interpretation of value		
		Very good	Good	Low
1.	<i>Return on Assets</i> (ROA)= Net income/Total Assets	$\geq 3\%$	[2,3)	$<2\%$
2.	Return on Equity(ROE)= Net income/ Shareholder's Equity	$\geq 5\%$	[1,5)	<1
3.	<i>Return on Invested Capital</i> (ROIC)= (Net Income-Dividends) /Total Capital	$>20\%$	[10%,20%]	$<10\%$
4.	<i>Return on Capital Employed</i> (ROCE)= Earnings Before Interest and Tax (EBIT) / Capital Employed	$>15\%$	[15%,5%]	$<5\%$

- **ROA**=Rentabilitatea activelor (ROA = profitul net / active totale)

ROA arata cat de eficient isi utilizeaza activele o anumita companie. De exemplu, o companie cumpara active (fabrici, echipamente etc) pentru a-si desfasura activitatea. Daca aceasta are un profit de 10.000 lei si detine active de 100.000 lei, inseamna ca are o ROA de 10%. Pentru fiecare 1 leu de active detinut, compania genereaza 0,1 lei profit in fiecare an. Daca ROA este mai mare, atunci firma este mai eficienta.

- **ROE**= Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE = profit net / capitaluri proprii)

Equity (capitalurile proprii) este un alt fel de a spune proprietate. ROE arata cat de buna este o companie atunci cand vine vorba sa isi rasplateasca actionarii ('proprietarii') pentru investitia care au facut-o. De exemplu, daca compania X are un profit de 10.000 lei iar actionarii au 200.000 lei in equity (capitaluri proprii), firma are un ROE de 5%.

Pentru fiecare 1 leu din capitalurile proprii, firma genereaza 0,05 lei profit in fiecare an. Ca si in cazul ROA, un nivel ROE ridicat este cel pe care investitorii si-l doresc.

- **ROIC**= Rentabilitatea capitalului investit ($ROIC = (\text{profit net} - \text{Dividende}) / (\text{Datorii} + \text{Capitaluri proprii})$)

ROIC ne arata cat de efficient a fost utilizat capitalul investit(adică deținătorii de obligațiuni și deținătorii de acțiuni). ROIC ne spune cât de bună este o companie de a transforma capitalul în profituri.

De exemplu, Compania de producție MM are **100.000 dolari venit net, 500.000 dolari datorii și 100.000 dolari în acțiuni de capital.**

Putem calcula ROIC cu ecuația:

$ROIC = (\text{Venit net} - \text{Dividende}) / (\text{Datorie} + \text{capitaluri proprii})$

$$= (100.000 - 0) / (500.000 + 100.000) = 16,7\%$$

- **ROCE**=rentabilitatea capitalului angajat ($ROCE = \text{profitul operațional (EBIT)} / \text{capitalul angajat.}$)

Arata cat de mult castiga o companie din activele sale sau cat de mult pierde din cauza datoriilor sale

Profitul operațional net este adesea denumit EBIT sau câștigurile înainte de dobânzi și impozite. EBIT poate fi calculat prin adăugarea dobânzilor și a impozitelor înapoi în venitul net, dacă este necesar.

O valoare mai **mare** a ROCE este favorabilă, indicând faptul că societatea generează mai multe câștiguri pe dolar din capitalul angajat.

O valoare mai **mică** a ROCE indică o rentabilitate mai mică. O societate care are mai puține active, dar același profit ca și concurenții săi va avea o valoare mai mare a rentabilității capitalului angajat și, astfel, o rentabilitate mai mare.

EX:

Capitalul mediu al acționarilor și capitalul mediu angajat al companiei X a fost de de **348.000 \$**, respectiv **120.000 \$**. **Profitul net** în perioada respectivă a fost **de 49.000 de dolari**. Calculați ROCE a companiei.

Rentabilitatea capitalului angajat = $49.000 \div (348.000 + 120.000) = 10.5\%$