

amc360.ro

ASSET MANAGEMENT COMPETENCE

EDUCAȚIE FINANCIARĂ EXECUTIVĂ

Program de specializare — Analist Financiar

FORMAT Online · MS Teams	DURATĂ 6 săpt.	LIMBĂ Română · Engleză
CERTIFICARE Min. Muncii & Min. Educației	RECUNOAȘTERE Națională & Europeană	FISCALITATE Deductibil 100% · TVA 0%

Programul

Un program practic de formare pentru profesioniști care vor să citească rapid o companie prin cifrele ei: să înțeleagă ce spune bilanțul, contul de profit și pierdere și fluxurile de numerar — și să transforme datele în decizii. Învățarea se construiește pe studii de caz reale, în Excel, cu indicatorii folosiți în consultanță, audit și management financiar.

Cui i se adresează

- Analisti financiari, controlleri, contabili, auditori
- Antreprenori, manageri și CFO care iau decizii pe baza cifrelor
- Specialiști din bănci, consultanță și investiții
- Absolvenți care vor o certificare recunoscută la angajare

Coordonator program

Lect. Dr. Anamaria Popa — peste 20 de ani în analiză financiară și due diligence, doctor în finanțe (UBB Cluj-Napoca, 2009), autor și coautor a 9 lucrări de specialitate, peste 60 de articole publicate.

Curriculum

Cinci module construite pe situațiile financiare ale companiei și pe modele consacrate de evaluare a riscului.

1

Poziția financiară (Bilanț)

	Lichiditate, solvabilitate, capital de lucru, indicatori DIO/DSO/DPO/CCC
2	Performanța (Cont de profit și pierdere) Marje, rate de rentabilitate, ROE prin DuPont, valoare adăugată
3	Fluxurile de numerar Cash vs. profit, ratele de rentabilitate ale fluxurilor
4	Riscul de faliment Modelele Altman, Taffler, Conan-Holder, Anghel
5	Studii de caz multi-industrie Farma, tech, retail, auto, FMCG, biomed — companii RO și internaționale

Dashboard CFO — instrumentul tău de lucru

Fiecare cursant primește un pachet complet de raportare financiară în Excel — un dashboard interactiv construit pe modelul folosit de departamentele financiare ale companiilor mari. Acesta reunește indicatorii cheie pe șase dimensiuni de analiză:

Sinteză CFO Cifra de afaceri, EBITDA, EBIT, profit net, marje și rate de rentabilitate (ROA, ROE)	Bilanț contabil Activ, pasiv, capital propriu, datorii curente și pe termen lung — variații anuale
Profit și Pierdere Structura veniturilor și cheltuielilor, ponderi în CA, evoluție multi-anuală	Echilibru & risc faliment Fond de rulment, NFR, trezorerie netă, scoruri Altman Z, Taffler, ICR, DAR
Capital de lucru DIO, DSO, DPO, CCC, lichiditate curentă/rapidă/imediată — cu diagnostic	Fluxuri de numerar CFO, CAPEX, FCF, FCF/CA — sursă și utilizare de numerar
Fișă fiscală TTC, ETR, contribuție per angajat, conformitate fiscală pe 10 criterii	Personal & valoare adăugată Productivitate, salariu mediu, VA per angajat, distribuția VA

Concret: primești dashboard-ul construit pe un caz real cu peste 80 de indicatori, observații și recomandări CFO prioritizate — pe care îl poți reutiliza imediat pentru analiza propriei companii sau pentru rapoarte pentru clienți.

Materiale și metodă

- **Dashboard Excel CFO** (model multi-anual cu peste 80 indicatori)
- Foi Excel cu indicatori, exerciții rezolvate și teme aplicate
- Suport teoretic în PDF și surse de referință curate
- Studii de caz pe companii RO și internaționale (farma, tech, auto, retail, FMCG, biomed)
- Sesiuni interactive: prelegeri + analize live în Excel + Q&A
- Abilități digitale avansate: pivot, grafice dinamice, formatare condiționată

Certificare

La finalul programului, participanții pot susține un examen online (MS Teams) pentru obținerea unui certificat de absolvire emis de Ministerul Muncii și Ministerul Educației, recunoscut european și valabil pe viață. Certificatul listează 20 de competențe dobândite și permite obținerea calificării de:

Calificări obținute

Analist Financiar · Analist Afaceri

Investiție

Tarifele sunt personalizate în funcție de durată, complexitate și nivelul de adaptare a programului. Pentru companii oferim grile dedicate la pachete de grup și sesiuni in-house.

- **Deductibilitate fiscală:** cheltuielile sunt integral deductibile pentru companie
- **TVA:** facturare cu TVA 0% conform Codului Fiscal — cursurile acreditate sunt scutite
- **Detalii și ofertă personalizată:** www.amc360.ro · cursuri@amc360.ro

Contact

Prof. Dr. Anamaria Popa

*Director, Programe de Specializare și Educație
Executivă Continuă*

Tel: 0749 542 991

[LinkedIn: anamaria-p-69032b53](https://www.linkedin.com/in/anamaria-p-69032b53)

AMC Business Gate

Cluj-Napoca, Cluj

cursuri@amc360.ro

www.amc360.ro

Acreditat de Ministerul Educației și Ministerul Muncii ·

Înregistrat la Registrul Național al Furnizorilor de Formare Profesională a Adulților

INTEZA CFO – INDICATORI CHEIE	2023	2022	2021	Evolutie
Costă de achizi (RON)	675.010.971	600.780.823	483.724.186	12,4%
Înregistrări (RON)	152.446.105	124.408.799	68.769.941	22,5%
EBIT – Profitul exploatat (RON)	107.388.319	95.533.243	46.500.387	11,2%
Rezultat net (RON)	102.102.828	88.212.388	38.513.417	24,9%
Măia BRUTĂ (%)	22,6%	20,7%	14,2%	
Măia netă (%)	15,1%	13,5%	8,0%	+0,0pp
ROA – Rentabilitatea activelor	8,0%	7,1%	4,5%	+0,0pp
ROE – Rentabilitatea netă (%)	11,4%	10,0%	6,0%	+0,0pp

EVOLUTIE MULTI-ANUALA INDICATORI CHEIE	2020	2019	2018	CAGR 20-24
Cifra de afaceri (mil. RON)	675	601	484	16,3%
EBITDA (mil. RON)	152	124	69	48,9%
Rozuluit net (mil. RON)	102	81	39	62,9%
Capitalul propriu (mil. RON)	894	847	641	18,1%
Capitalul net (mil. RON)	1.279	1.139	856	22,2%
ROA – Rentalat, active	8,0%	7,1%	4,5%	n/a
ROE – Rentalat, capital	11,4%	9,6%	6,0%	n/a
Marja bruta	45,7%	40,3%	33,9%	0,16
Marja EBITDA	22,6%	20,7%	14,2%	0,26
Marja net	15,1%	13,5%	8,1%	0,22

TIPĂ DE EVALUARE FINANCIARĂ				
Indicatori	Cu câștig 2014	Descriere	Indicador de referință	Valoare
Profitabilitate		Excelent	Maria peste medie	22,6%
Lichiditate		Excelent	Active curente > Liabilități curente	2,17
Solvabilitate		Excelent	Capital propriu > Mădă de Indatorare	29,6
Eficiență operațională		Acceptabil	Activul financiar / Căștig anual (pale)	18,87
Cost de achiziție		Acceptabil	Alina gale / Score Alina	1,92
Generare numerar		OK	Flux numerar > Mădă CFO	14,9%
Rentabilitate acționari		Bun	Rendamentul capitali ROE	11,4%

FIȘĂ DE EVALUARE FISICALĂ (perspectiva STATULUI)					
	2024	2023	2022	Trend	
1. CONTRIBUȚIA FISICALĂ TOTALĂ (ITC)					
Impozit pe profit curent (RON)	9.911.847	11.435.903	5.230.224	↓	
Contribuții sociale angajator (RON)	5.084.676	4.338.694	3.807.244	↓	
Impozit venit salariați rețineri (RON)	10.502.539	9.231.385	7.743.676	↓	
ITC / Cheltuieli	23,1%	25,8%	18,7%	↓	
ITC / Cheltuieli (excluziv de amortizări)	9,8%	4,2%	3,5%	↓	
ITC / Cheltuieli (excluziv de amortizări și de depreciere)	18.888	18.888	12.385	↓	

DIAGNOSTIC CONFORMITATE FISCALĂ (10 criterii)		
Obiectiv	Statut 2024	Scor
IRI minimă la rate legală 14% (5pp)		100%
IT/CICA > 3% (Ebitda/CA > 3x)		100%
Capacitate plăți TET (Ebitda/TT > 3x)		100%
Produse/venituri / Cost salariale > 2x		100%
Venituri pe profit > 60%		100%
PAI pentru fiscală (BIT > 0)		100%
Solabilitate IR (R < 0,59 anuri)		100%
Capacitate socială CO (pentru COA < 5%)		100%
Risc fiscal acceptat < 1 semnal		100%
Indicativul de risc AUTOTEST < 3,5 (5)		100%
TOTAL PUNCT CONFORMITATE		
100/100 puncte	10/10 puncte	100/100

Erreketi de.
Erreketi.

CONTUL DE PROFIT SI PERDERE				
Descriere	2024	2023	2022	% din CA
Cifra de vânzări netă	675.016.971	600.780.825	483.724.186	100,0%
Costul bunurilor vândute	(366.260.501)	(358.497.572)	(319.818.074)	-54,3%
Profit brut	308.756.470	242.283.253	163.906.112	45,7%
Cheltuieli de exploatare (excl. amortizări)	(156.304.365)	(117.874.660)	(95.136.171)	-23,2%
BERTA - Rezultat înainte de dobânzi, taxe, și...	152.446.105	124.408.593	68.769.941	22,4%
Cheltuieli cu amortizări și deprecieri	(45.257.788)	(27.875.474)	(22.269.554)	-6,7%
EBIT - Rezultat din exploatare	107.188.318	96.533.223	46.500.387	15,9%
Cheltuieli cu dobânzi	(4.541.506)	(4.545.602)	(3.181.280)	-1,3%

Indicatorul nr. 1: capitalul	102.202.828	81.988.594	38.515.427	15,1%
CHIEBURI FINANCIARE & RISC DE FALEMENT				
Indicador	Operational	2020	2022	2023
Fond de rulament (FR) – RON	Positiv	249.448.516	217.776.302	205.414.792
Neacoper fond de rulament (NFR) – RON	Operational	291.687.489	214.826.490	216.904.180
Trasacții nete (TN) – RON	Negativ	-41.618.973	-17.056.188	-21.489.388
Scor Altman Z (5 puncte)	Good	2,45	2,34	2,17
Scor Altman Z (2 puncte)	Good	2,45	2,81	2,84
Scor Altman Z*2 (sanctiuni)	Good	4,32	5,00	5,10
Scor Taffar	Good	6,20	8,45	8,45
Rata solvabilității (CPA/AT)	Solid	639,06%	767,31%	775,26%
Rata solvabilității (CPA/AT)	Solid	639,06%	796,29%	784,66%

Acoperirea cheltuielilor cu dobândă (CCR)	* Stat	1,1	1,1	0,9
---	--------	-----	-----	-----

Observații și recomandări CFO

Puncte forte

- Creșterea Căsuții: 12,4% YoY (de la 6021 la 6754 RON)
- Marje: EBITDA 22,0% (1,4pp YoY), Net 15,1% (1,4pp YoY)
- Profitabilitate financiară: 20 RON YoY (102M vs 81M RON)
- Structură capital: DMI 25,0% – zona conservatoare
- lichiditate: Current Ratio 2,17, Quick Ratio 1,35 – confortabilă

POZIȚIE DE ATENȚIE

- ✓ C/CF negativ = 34,8M RON; C/O 102,2M acoperă înalt nivel investit 137,1M (fapt investițional)
- ✓ Tranzacție netă negativă -41,6M RON; NFR (293,1M) + FR (284,6M) = deficit
- ✓ CCC 387 ale DSO 151 (leget), C/O 170 (stocuri), C/O 133 (jurnalier)
- ✓ Creanțe în creștere: 24,2% VIF de la 224,6M la 278,0M RON = risc deteriorare cash
- ✓ Cash-Ratio 0,21: numerar foarte limitat – risc lichiditate
- ✓ Alimenta = 1,92 (zona C&S 2-2,5): stări monitorizate

RECOMANDĂRI CFO PRIORITIZATE

1. **COLLECTIONS:** Plan reduce cre DSO de la 151 la <90 de c-și cash eliberat ~112,4M RON
2. **INVENTORY:** Optimizare stocuri (C/O 170-360 ale) = eliberare ~203,1M RON capital de lucru

ACTIVE vs PASIVE — Echilibrul Bilanțier

BILANT CONTABIL		2024		2023		
Active						Var. N°
Active immobilizate (neta)		817.495.632	738.298.785	533.494.740		10,7%
Stocuri		170.395.588	161.639.675	122.859.579		2,4%
Credite		284.605.678	233.936.251	195.149.331		5,7%
Tranzacții		2.681.342	1.807.390	1.727.454		48,1%
Cheltuieli în avans		4.078.280	3.489.615	3.343.331		16,9%
TOALTA		1.484.559.520	1.347.263.026	856.474.435		12,3%
PASIV						
Capitalul propriu		894.708.323	846.954.120	641.430.601		6,6%

Datorii curente (sub 2 ani)	212.312.332	163.097.169	117.564.903	30,2%
Datorii pe termen lung (peste 2 ani)	155.440.393	130.845.404	88.635.986	30,2%
Investiții pe termen scurt	11.531.775	16.775.870	6.729.335	19,9%
Surse de finanțare investitii	5.662.655	1.892.704	2.263.635	19,9%
Venituri în avans	0	0	0	
TOTAL PASIV	389.346.150	389.346.150	389.346.150	100%
Unde proprii (sub 20%)	389.346.150	389.346.150	389.346.150	100%
Unde proprii (peste 20%)	0	0	0	0%

CAPITAL DE LUCRU & CICLU DE NUMERAR				
Indicator	2024	2023	2022	Status
DGO = Durata de rotatie a stocurilor (zile)	170	165	140	↑ Creștere
DGO = Durata de rotatie a creanțelor (zile)	151	136	145	↑ Creștere

CC - Cifid de comensu a mensuralu	187	182	201	▲ / ▼
Capital de luoru netu (NWC) – RON	293.748.315	256.634.420	228.631.420	▲ / ▲
Lichiditate curentu (Current Ratio)	217%	246%	275%	✓ / OK
Lichiditate rapidu (Quick Ratio)	135%	145%	167%	✓ / OK
Lichiditate imediatu (Cash Ratio)	1%	1%	1%	▲ / Lichiditate reducu

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE				
Element fin. numerar	2022	2023	2024	Sursu
Rezultat net al exercitiului	102.202.828	81.088.598	38.513.427	CFP
• Amortizari și deprecieri	45.057.786	27.875.560	22.269.554	Non-curent

(6) Variația exemplarilor	(54.254.555)	(32.255.122)	77.446.771	AC
(6) Variația furnizorilor	16.321.204	43.304.429	(11.822.416)	AC
FLUX NUMERAR DIN EXPLOATARE (CFO)	100.571.350	81.233.367	109.666.035	
(C) Investiții în active imobilizate (CAPOX)	44.684.962	44.684.962		CAPOX
FLUX DE NUMERAR DISPONIBIL (FCF)	-23.663.283	-151.446.238	65.001.073	
FLUX DE CREDIT	-1,8%	-19,2%	13,6%	

PERSONAL & VALOARE ADĂUGATĂ – ANALIZĂ INTEGRATĂ				
Indicator	2024	2023	2022	Status
I. STRUCTURĂ PERSONAL & SALARI				

Salaris medio junior bini (RON)				
Cost total per salariat / an (RON)	123.653	108.254	90.731	+44%
Cheltuieli personal TOTAL (mil. RON)	167	146	123	0%
II. PRODUCTIVITATEA MICHII				
CA pe salariat (RON)	500.008	444.365	356.992	+41%
CA pe salariat – PMA (RON/an)	272.606	245.189	191.300	+41%
BITDA per salariat (RON/an)	112.923	92.018	50.753	+41%
Profit net pe salariat (RON/an)	75.706	59.977	28.423	+41%
Return PMA / Cost salariat	2,21x	2,26x	2,11x	+50%
III. PRODUCTIVITATEA CUSTUMERULUI				
Valoare Adajată Unit. (RON)	368	331	259	+41%
Rata VA în CA (raport: crește valoare)	54,5%	55,2%	53,4%	0%
Pondere VA → Salariat	45,3%	44,2%	47,4%	-10%
Return VA → Cost Salariat	7,73x	8,45x	8,46x	0%

Pondere VA → Credit (dobruza)	1,2%	1,3%	1,4%	0,00
Pondere VA → Autofinanz (d&A)	12,2%	8,4%	8,6%	0,00
Pondere VA → Acțiuni (profit net)	27,8%	24,5%	14,9%	0,00
Pondere personal în CA	24,7%	24,4%	25,4%	Capital ex.
CA general / 1 RON cost salar	4,05x	4,10x	3,93x	Incursiv
Diagnostic productivitate vs. cost	✓ Salarii de bază + productivitate / costul forței de muncă			
Diagnostic distribuție VA	✓ Distribuție salubrită → spre a creșterea c. servicii			