

EVALUAREA STOCURILOR – ÎNTRE PRUDENȚĂ ȘI NONPRUDENȚĂ

Prof. univ. dr. Iulia JIANU

Academia de Studii Economice din București

Lect. univ. dr. Cristina Venera

GEAMBAȘU, Academia de Studii Economice
din București

Lect. univ. drd., Ionel JIANU, Universitatea
Titu Maiorescu din București

INVENTORIES MEASUREMENT – BETWEEN PRUDENCE AND NON-PRUDENCE

Prof. PhD, Iulia JIANU, Bucharest
Academy of Economic Studies

Lecturer PhD, Cristina Venera
GEAMBAȘU, Bucharest Academy of
Economic Studies

Lecturer PhD Student Ionel JIANU,
Bucharest Titu Maiorescu University

Rezumat:

Evaluarea în contabilitate reprezintă procesul prin care se determină valoarea la care elementele situațiilor financiare sunt recunoscute în contabilitate și prezentate în bilanț și contul de profit și pierdere. Pornind de la importanța evaluării în contabilitate, primul obiectiv de studiu al prezentei lucrări pune în centrul discuției evaluarea stocurilor în scopul identificării principalelor metode de evaluare a stocurilor folosite de entitățile economice cotate la Bursa de Valori EuroNext Paris. În contextul actual în care criza financiară încă se resimte la nivelul țărilor din UE este important de semnalat în ce măsură entitățile economice dau dovadă de prudență în contabilitate prin luarea în considerare a deprecierei stocurilor la data bilanțului. Respectarea principiului prudenței pentru a integra incertitudinea în evaluarea contabilă urmărește evitarea riscului de transfer în perioadele viitoare a incertitudinilor prezente susceptibile de a greva entitatea economică. Una din consecințele principale ale acestui principiu este constituirea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor. Prin urmare cel de-al doilea obiectiv al prezentei lucrări constă în reflectarea măsurii în care entitățile supuse studiului înregistrează ajustări pentru deprecierea stocurilor la data bilanțului precum și în evidențierea modului de prezentare a informațiilor privind modalitatea de calcul a valorii realizabile nete.

Abstract:

In accounting, measurement is the process used to determine the value at which the items of financial statements are recognized in accounting and presented in the balance sheet and in the profit and loss account. Starting from the importance of measurement in accounting, the first study objective in this paper brings in the center of discussion the inventories measurement with the purpose to identify the main methods for inventories measurement at exit used by the economic entities listed on EuroNext Paris Exchange Stock. In the present context, when the financial crisis is still felt in the EU countries is important to note the extent to which economic entities demonstrate prudence in accounting by taking into consideration the inventories impairment at balance sheet date. Compliance with the prudence principle to integrate uncertainty in accounting measurement has the purpose to avoid the risk to transfer in the future periods the present uncertainties that are likely to strike the economic entity. One of the main consequences of this principle is to make impairments for inventories. Therefore the second objective of the present paper is to reflect the extent to which the entities under study record impairments for inventories at balance sheet date, as well as to highlight the manner in which is disclosed the information regarding the way the net realizable value can be calculated.

Cuvinte cheie: : IAS 2, stocuri, evaluarea

stocurilor, prudență în contabilitate, deprecierea stocurilor, valoare realizabilă netă

Key words: *IAS 2, inventories measurement, prudence in accounting, inventories impairment, net realizable value*

1. INTRODUCERE

Prezentul articol tratează problematica evaluării și prezentării stocurilor în situațiile financiare. Motivul pentru care am ales ca subiect de discuție stocurile rezidă în importanța pe care acestea le au în activitatea entității economice. Stocurile sunt importante deoarece cuprind materiile prime și materialele consumabile, producția în curs de execuție, produsele finite, elemente care ne transmit informații certe despre activitatea entității. Sunt pozițiile din bilanț care generează majoritatea veniturilor și cheltuielilor din contul de profit și pierdere, unde ochiul vigilent al oricărui investitor caută amănuntele despre ceea ce se întâmplă pentru a vedea dacă sunt tranzacții și dacă valorile existente sunt mai mari sau mai mici față de cele de la începutul exercițiului financiar. Prin aceste elemente pulsează viața entității deoarece reprezintă suportul majorității activităților desfășurate de entitățile economice, contribuind de manieră semnificativă la obținerea profitului. Și dacă simpla trecere în revistă a datelor din bilanț și contul de profit și pierdere ne oferă doar partea imagistică a radiografiei, o altă, respectiv notele la situațiile financiare ne oferă cheia de deschidere și pătrundere a acestora. În note găsim, sau ar trebui să găsim răspunsurile la întrebările legate de recunoașterea acestor categorii de active, de metoda de evaluare, de algoritmi sau judecățile folosite pentru determinarea valorii realizabile nete, despre metodele, principiile și preocupările care formează conținuturile politicilor contabile aplicate de entitatea economică în legătură cu stocurile. Afirmăm aceasta deoarece nu mai este posibil astăzi să judecăm corect performanța unei entități economice pe baza situațiilor financiare dacă nu stăpânim în detaliu politicile contabile ale entității.

În ceea ce privește metodele de evaluare, sunt cunoscute, în funcție de momentul realizării evaluării: evaluarea la intrare (cost de achiziție, de producție, respectiv valoare justă), evaluarea

1. INTRODUCTION

The present article discusses the issue of inventories measurement and presentation in the financial statements. The reason we have chosen as discussion subject the inventories lies in their importance in economic entity's activity. Inventories are important because they consist of raw materials, consumable materials, work in progress, finished product, items that provide certain information about entity's activity. These are the balance sheet items that generate most of the incomes and expenses included in the profit and loss account where the vigilant eye of any investor looks for details about what is going on, if there are transactions and if the existent values are higher or lower than they were at the beginning of accounting period. Through these items pulsates the life of the economic entity because they represent the support for most activities performed by economic entities, significantly contributing to income obtaining. And if the simple review of data from the two financial situations previously presented offers us only the imagery of radiography, another one, respectively the notes to financial statements provide the key to open and penetrate them. In notes we find, or we should find the answers to the questions related to recognizing these categories of assets, to the evaluation method, to the algorithms or judgments made to determine the recoverable net value, about methods, principles and preoccupations that constitute the accounting policies applied by the economic entity for inventories. We affirm this because today it is no longer possible to judge correctly the performance of an economic entity on the basis of financial statements if we do not master in detail the entity's accounting policies.

Regarding measurement method, there are known, according to the time of its carrying out, beginning inventory valuation

la data bilanțului (minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă) și la ieșire (CMP, FIFO, LIFO). FIFO presupune recunoașterea pe cheltuieli a celor mai vechi prețuri în contul de profit și pierdere. Această caracteristică este văzută adesea ca o deficiență a metodei FIFO deoarece costul curent de înlocuire a stocurilor nu este corelat cu veniturile pe care le generează aceste stocuri. Totuși, în bilanț, evaluarea stocurilor prin metoda FIFO prezintă stocurile la cele mai recente prețuri și – dacă rata de rotație a stocurilor este suficient de rapidă – evaluarea prin metoda FIFO va aproxima costul curent. Dacă CMP și FIFO sunt cunoscute și acceptate de standardele internaționale de raportare financiară, despre LIFO sunt necesare unele precizări deoarece această metodă este interzisă în standardele IFRS. Astfel „Se acceptă ideea că evaluarea stocurilor prin metoda LIFO este preferată pentru calculul profitului deoarece costul bunurilor vândute are la bază, în general, costul curent al stocurilor. În schimb, metodele non-LIFO sunt mult mai utile pentru evaluarea stocurilor în bilanț deoarece acestea sunt prezentate la costul lor curent care reflectă mai bine capacitatea stocurilor de a genera fluxuri viitoare de numerar pentru entitate” (Ross Jennings & all, 1996).

Pornind de la o realitate binecunoscută și acceptată de lumea contabilă, respectiv prezentarea informațiilor din situațiile financiare la cost, trebuie reafirmată nevoia de autentic, sau mai bine zis, de real. Valoarea impusă de realitatea pieței, diferită de cea oferită de cost, pare a fi viitorul, existând premise clare sub forma anumitor elemente, deja prezentate la valoare justă în situațiile financiare. Susținerea acestei schimbări în problematica stocurilor poate fi reprezentată prin următorul exemplu „în multe cazuri, stocurile în curs de execuție generează mari pierderi în procesul de producție, fără a fi luate însă în considerare. Managerii trebuie să cunoască valoarea de piață a stocurilor în curs de execuție deoarece ei sunt cei care iau decizii la nivelul întregii organizații (Lloyd J Taylor & al., 2004). Buletinul de cercetări și tehnologii contabile (1961) definește principiul costului astfel „costul principal sau costul rezidual care are întotdeauna cea mai mică valoare”. Dacă utilitatea bunului, reprezentată

(acquisition cost, production cost, respectively fair value), inventory valuation at balance sheet date (cost, net realizable value) and ending inventory valuation (WAC, FIFO or, why not, LIFO). FIFO charges the oldest costs against revenues on the income statements. This characteristic is often viewed as a deficiency of the FIFO method, since the current cost of replacing the units sold is not being matched with current revenues. However, on the balance sheet, FIFO inventory represents the most recent purchases and – if inventory turnover is reasonably rapid – will usually approximate current replacement cost. If WAC and FIFO are known and accepted by international standards, some clarifications are needed on LIFO. So, „It is often argued that LIFO income statements are more useful as a basis for valuation than those prepared under alternative cost-flow assumptions (such as FIFO or average cost) because LIFO cost of goods sold is based on relatively current inventory costs. In contrast, non-LIFO balance sheets are alleged to be more useful for measurement because their inventory values, also based on relatively current costs, better represent the net assets available to generate future resource inflows” (Jennings et al, 1996).

Starting from a fact that is known and accepted by the accounting world, respectively the disclosure of information of financial statements at cost, it must be reaffirmed the need for authentic or better say for real. The value imposed by the market reality, different from the one provided by cost, seems to be the future, existing clear premises under the form of certain item that are already presented at fair value in the financial statements. Supporting this change in inventory problem is given by „As an example, in many instances, work in process (WIP) inventory actually loses real world value if it goes through the manufacturing process, and this loss of value is not considered on the financial statements. Managers need to know the market value of WIP inventory as it goes through the

prin vânzarea în cursul normal al afacerilor va fi mai mică decât costul, indiferent dacă este datorată de deprecierea fizică, schimbările tehnologice care influențează prețurile sau din alte cauze, diferența trebuie să fie recunoscută ca o pierdere în perioada curentă.

Referitor la acest aspect trebuie exemplificat prin ceea ce prevede IAS 2 „principala baza de evaluare a stocurilor este costul, care în general este definit ca prețul plătit pentru a achiziționa un activ. Adaptat la stocuri, costul reprezintă suma aferentă cheltuielilor sau costurilor directe sau indirecte apărute în procesul de producție a unui bun” (IASB, 2009). IAS 2 cere ca stocurile să fie evaluate la data bilanțului la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat ce ar putea fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și a costurilor necesare vânzării. Estimarea valorii realizabile nete ia în considerare fluctuațiile de preț și de cost care sunt direct legate de evenimente ce au intervenit după terminarea perioadei, în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei. Valoarea realizabilă netă se determină la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. IAS 2 precizează: „Dacă acele condiții care au determinat decizia de a diminua valoarea stocului până la valoarea realizabilă netă au încetat să mai existe, valoarea de intrare este stornată (stornarea fiind limitată la valoarea înregistrării originale), astfel încât noua valoare contabilă a stocului să fie egală cu cea mai mică valoare dintre valoarea de intrare și valoarea realizabilă netă revizuită. Aceasta se întâmplă, de exemplu, când un produs din stoc, care este înregistrat la valoarea realizabilă netă, este încă în stoc într-o perioadă ulterioară, iar prețul său de vânzare crește”.

Toate elementele prezentate anterior, transformate în cerințe de performanță în legătură cu conturile de stocuri, conduc la fiabilitate informațională, respectiv la informarea corectă a destinatarilor. În acest scop, în prezentul articol ne-am propus să realizăm o analiză cantitativă și calitativă a modului în care entitățile economice care aplică IFRS prezintă în notele la situațiile financiare

manufacturing process because only then will managers be able to make knowledgeable decisions that affect the goal of their organization” (Taylor et al).

This aspect should be exemplified by what provides IAS 2 „the primary basis of accounting for inventories is cost, which has been defined generally as the price paid or consideration given to acquire an asset. As applied to inventories, cost means the sum of the applicable expenditures and charges directly or indirectly incurred in bringing an article to its existing condition and location.” (IASB, 2009). The Accounting Research and Terminology Buletin describes the principal of cost or residual useful cost, which ever is lower, as follows: „When is evidence that the utility of goods, in their disposal in the ordinary course of business will be less than cost, whether due to physical deterioration, obsolesces changes in price levels, or other causes, the difference should be recognized as a loss of the current period”.

All the elements previously presented, transformed in performance requirements regarding the inventory accounts, lead to informational reliability, respectively to the correct information of recipients. In this purpose, in this article we intend to perform a quantitative and qualitative analysis of how economic entities that apply IFRS disclose in the notes to financial statements the methods used to measure inventories and the way to determine the net realizable value. Coverage of the valuation methods and the impairment of stocks in the notes to financial statements are perceived differently in terms of their importance. Although IFRS require the disclosure, in the notes to financial statements, of the inventory measurement methods and of the manner the net realizable value is determined, few companies are meeting this imperative.

metodele folosite pentru evaluarea stocurilor și modul de determinare a valorii realizabile nete. Reflectarea metodelor de evaluare și a celor de depreciere a stocurilor în notele la situațiile financiare sunt percepute diferit de utilizatorii informației contabile în funcție de importanței lor. Cu toate că IFRS prevăd obligativitatea prezentării în notele la situațiile financiare a metodelor de evaluare a stocurilor și a modului de determinare a valorii realizabile nete, puține sunt firmele care respectă acest imperativ.

2. METODOLOGIA CERCETĂRII

Scopul cercetării noastre este de a demonstra, din perspectiva practicii, importanța reflectării în situațiile financiare anuale a tratamentelor, a metodelor de evaluare și a politicilor contabile aplicabile în cazul stocurilor. Obiectivele temei de cercetare sunt orientate spre evidențierea modului în care entitățile economice care aplică IFRS respectă cerințele de prezentare a informațiilor privind metodele de evaluare și de depreciere a stocurilor în cadrul notelor la situațiile financiare.

Cu scopul declarat de a surprinde conformitatea cu IFRS, vom aborda o cercetare de tip empiric pentru a verifica următoarele ipoteze:

I1: Entitățile economice care aplică IFRS prezintă în notele la situațiile financiare informații privind politicile contabile folosite la evaluarea stocurilor, inclusiv formulele folosite pentru determinarea costului conform art. 36, pct (a), IAS 2.

I2: Entitățile economice care aplică IFRS prezintă în notele la informațiile financiare valoarea oricărei diminuări a valorii stocurilor recunoscută drept cheltuială în cursul perioadei, conform art.36, pct (e), IAS 2 și prezentarea informațiilor privind modalitatea de calcul a valorii realizabile nete.

Pentru verificarea ipotezelor de cercetare am procedat la o cercetare de tip empiric prin culegerea datelor din cadrul rapoartelor anuale publicate de entitățile cotate la Bursa Euronext Paris pe site-ul www.orderannualreports.com. Eșantionul analizat, format din cele 18 societăți cotate care și-au depus rapoartele anuale pe site-

2. RESEARCH METHODOLOGY

The aim of our research is to demonstrate, in terms of practice, the importance of reflecting in the annual financial statements of the treatments, the measurement methods and the accounting policies applicable to inventories. The objectives of the research theme are focused on highlighting how economic entities that apply IFRS comply the requirement for disclosure of information regarding the methods for inventory measurement and impairment in the notes to financial statements.

With the stated purpose of capturing compliance with IFRS, we will approach an empirical research to verify the following hypotheses:

H1: Economic entities applying IFRS disclose in the notes to financial statements information regarding the accounting policies used to measure inventories, including the formulas used to determine the cost according to art. 36, point (a), IAS 2.

H2: Economic entities applying IFRS disclose in the notes to financial statements the value of any decrease of inventories value recognized as expense during the period, according to art.36, point (e), IAS 2 and also disclose information of how the net realizable value is calculated.

To verify the research hypotheses we collected data from the annual reports published by the entities listed on EuroNext Paris Exchange Stock on the site www.orderannualreports.com. The analyzed sample, formed by the 18 listed companies that published the annual reports on the site mentioned above provided us an image of what financial reporting and annual report mean, that can be anytime an example for Romanian entities. Searching and trying to catch only the information specific to the purpose and objectives of this study, we limited the final analysis to the data collected from 11 economic entities presented in *Annex*

ul menționat mai sus ne-a oferit o imagine amplă asupra a ceea ce înseamnă raportare financiară, raport anual, putându-se constitui oricând în model și pentru entitățile românești. Căutând și încercând să surprindem doar acele informații specifice scopului și obiectivelor prezentului studiu, am restrâns analiza finală asupra datelor culese de la 11 entități economice prezentate în *Anexa 1*, situația celor 7 entități eliminate prezentându-se după cum urmează:

- ☐ 5 dintre acestea nu prezintă situații financiare detaliate în raportul anual;
- ☐ 2 dintre acestea nu prezintă în cadrul bilanțului poziția stocuri.

3. REZULTATE ȘI DISCUȚII

Este dificil să purtăm o discuție despre stocuri, chiar și între profesioniști, fără a avea o scurtă informare despre ceea ce reprezintă acestea și ce se întâmplă cu ele în contabilitatea entității economice. Și dacă avem în vedere obiectul de activitate al entităților economice, discuția poate duce la unele dezacorduri cu privire la nivelurile de percepție și reprezentare ale interlocutorilor. De aceea, o lămurire a lucrurilor se impune la acest moment. Un angrosist sau comerciant cu amănuntul cumpără active cum ar fi cărți care sunt imediat vandabile în forma lor actuală. Activele deținute pentru vânzare sunt numite stocuri. În această situație, un angrosist sau un comerciant va avea în bilanț un singur cont de stocuri denumit marfă. În schimb, o societate de producție care va obține produse, de exemplu autoturisme, utilizează mai multe conturi pentru evidența stocurilor, precum stocurile de materii prime, producție în curs de execuție, produse finite. În acest sens IAS 2 folosește termenul de stoc pentru a reprezenta elementele tangibile care: sunt deținute pentru vânzarea în cursul normal al afacerilor, sunt în curs de producție în scopul vânzării, se consumă în procesul de producție pentru obținerea de bunuri sau servicii disponibile pentru vânzare. Din definiția mai sus prezentată este clar că întâlnirea, dar mai ales prezența stocurilor se produce, respectiv este prezentă, în și la toate funcțiile entității: aprovizionare, producție, desfacere – în mod direct; financiar-contabilă,

1, the situation of the 7 eliminated entities being the following:

- ☐ 5 of them do not disclose detailed financial statements in the annual report;
- ☐ 2 of them do not disclose the inventory item in the balance sheet.

3. RESULTS AND DISCUSSIONS

It is difficult to have a discussion about inventories, even among professionals, without a brief information about what are they and what happens to them in the accounts of the economic entity. And if we consider the activity objective of economic entities, the discussion can lead to some disagreement on the levels of perception and representation of other speakers. Therefore, an explanation of things is necessary at this time. A wholesaler or retailer buys assets like books that are immediately saleable in their current form. Assets held for sale are called inventories. A typical wholesaler or retailer will have only one inventory account, called merchandise inventory, on its balance sheet. A manufacturing firm making a final product like cars uses inputs from many different suppliers. Consequently, manufacturer's balance sheets typically include three categories of inventory accounts: raw material inventory, work in process inventory and finished goods inventory. IAS 2 goes to state the term „inventory” is used to designate those items of tangible assets which:

- ☐ Are held for sale in the ordinary course of business;
- ☐ Are in process of production for such sale;
- ☐ Are to be currently consumed in the production of goods or services to be available for sale.

From the definition presented above it is clear that meeting, but especially the presence of inventory produces, respectively is present, in and at all entity functions: purchasing, production, sales – directly; financial-accounting, research - development and

cercetare- dezvoltare și resurse umane – în mod indirect. Încercarea de demonstrare a celor două ipoteze de lucru va comporta atât o analiză cantitativă cât și o analiză calitativă.

Pentru a reflecta mărimea stocurilor la nivelul entităților analizate am considerat oportună o prezentare în *Tabelul 1* a soldurilor finale ale stocurilor din bilanț, precum și ponderea acestora în activele circulante și în totalul activelor entităților economice.

Tabel 1. Ponderea valorii stocurilor în totalul activelor circulante, respectiv în totalul activului (mii euro)

Situația prezentată este sugestivă, contribuind la conturarea ideii că ponderea acestor active este foarte mică, ceea ce demonstrează eficiența entității. Este firesc ca la sfârșit de an să avem valori mici la această categorie de active, acestea făcând obiectul tranzacțiilor aducătoare de venituri. În general, stocurile reprezintă un activ semnificativ, atât în mărime absolută cât și procentuală în valoarea totală a activelor entității. Mai mult, vânzarea stocurilor la un preț superior costului reprezintă principala sursă de sustenabilitate a entității. Din acest motiv, contabilitatea stocurilor este extrem de importantă.

4. DEMONSTRAREA PRIMEI IPOTEZE

I1: Entitățile economice care aplică IFRS prezintă în notele la situațiile financiare informații privind politicile contabile folosite la evaluarea stocurilor, inclusiv formulele folosite pentru determinarea costului conform art. 36, pct (a), IAS 2.

4.1. ANALIZA CANTITATIVĂ

Prin analiza informațiilor prezentate de entitățile supuse studiului în cadrul notelor la situațiile financiare referitor la metodele de evaluare a stocurilor, am putut constata că zece entități prezintă în note politicile contabile referitoare la evaluarea stocurilor, în timp ce o singură entitate nu prezintă nici un fel de informație privind evaluarea stocurilor în notele la situațiile financiare. Referitor la formulele de calcul a costului, situația este echilibrată, în sensul că cinci entități economice prezintă informații privind formulele de calcul, însă într-o manieră

human resources - indirectly. The intent to demonstrate the two work hypotheses will involve both quantitative and qualitative analysis.

To reflect the size of inventories at the level of analyzed entities we considered as being opportune a presentation, in *Annex 2*, of the final balances of inventory in the balance sheet at the ending of financial period, as well as their share in the current assets and in the total assets of economic entities. The situation presented is suggestive, contributing to the idea that the share of these assets is very low, which demonstrates the effectiveness of the entity. It is natural that at the end of the year to have little value to this asset class, these being the object of transactions that bring incomes. Inventories are usually a significant asset, both in absolute size and in proportion to all of a company's other assets. Furthermore, selling inventories for a price greater than their cost represents the main source of firm's sustainable income. For these reasons, inventory accounting is exceedingly important.

4. DEMONSTRATION OF THE FIRST HYPOTHESIS

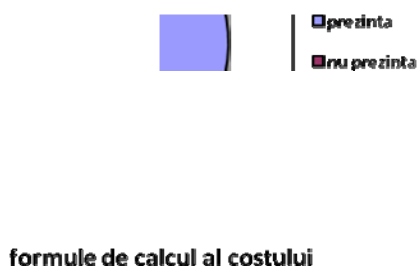
H1: Economic entities applying IFRS disclose in the notes to financial statements information regarding the accounting policies used to measure inventories, including the formulas used to determine the cost according to art. 36, point (a), IAS 2.

4.1. QUANTITATIVE ANALYSIS

By analyzing the information submitted by the entities under study in the notes to the financial statements on inventory measurement methods, we could observe that 10 entities present in the notes the accounting policies on inventory measurement, while a single entity does not have any information on inventory measurement in the notes to financial statements. Regarding the cost formulas, the situation is balanced, meaning

destul de simplistă, în timp ce șase entități economice nu prezintă niciun fel de informație referitoare la modul de calcul al costului.

Grafic 1. *Politici contabile de evaluare a stocurilor și formule de calcul al costului stocurilor*



În Tabelul 2 (la finalul lucrării) sunt prezentate informațiile privind metodele de evaluare și de calcul al costului oferite de entitățile analizate în notele lor la situațiile financiare.

4.2. ANALIZA CALITATIVĂ

Cu privire la politicile contabile privind evaluarea, deși ponderea celor care fac referire la subiectul în cauză este foarte mare, trebuie spus că acestea nu sunt elocvente, nu prezintă în detaliu ce doresc să guverneze, nu este prezentată maniera de lucru, ceea ce ne face să credem că acestea sunt trecute doar ca o concesie la adresa reglementărilor internaționale. Referirile la metodele de alocare a costurilor între stocurile finale și costul bunurilor vândute, de altfel una dintre cele mai delicate subiecte ce țin de contabilitatea stocurilor, sunt la fel de puțin discutate, deloc problematizate și doar trecute în revistă. De asemenea nu găsim în notele la situațiile financiare informații cu privire la determinarea cantităților de stocuri,

that 5 economic entities provide information on formulas, but in a rather simplistic manner, while 6 economic entities do not have any information on how cost is calculated.

Table 1. *Accounting policies of the measurement inventories*



Table 2. *Formulas of inventories cost calculation*



In Annex 3 is presented information on measurement methods and cost calculation of the inventories provided by the studied entities in their notes to financial statements.

4.2. QUALITATIVE ANALYSIS

Regarding the accounting policies for measurement, although the percentage of people who refer to the subject matter is very high, it must be said that they are not eloquent, not detailing what they want to govern, it is not presented the manner of working, which makes us think that they are listed only as a concession to the international regulations. References to the methods of cost allocation between final inventories and the cost of goods sold, in fact one of the most sensitive issues related to inventory accounting, are also little discussed and just reviewed. Also we find in the notes to

sau mai concret spus referiri la cele două metode posibile: inventarul permanent, respectiv inventarul intermitent. Maniera sintetică de prezentare a politicilor contabile referitoare la evaluare și la formulele de calcul al costului nu corespunde nivelurilor impuse de IAS 2 motiv pentru care considerăm ca *invalidată* prima ipoteză de cercetare.

5. DEMONSTRAREA CELEI DE-A DOUA IPOTEZE

I2: Entitățile economice care aplică IFRS prezintă în notele la informațiile financiare valoarea oricărei diminuări a valorii stocurilor recunoscută drept cheltuială în cursul perioadei, conform art.36, pct (e), IAS 2 și prezentarea informațiilor privind modalitatea de calcul a valorii realizabile nete.

5.1. ANALIZA CANTITATIVĂ

Prin analiza informațiilor prezentate de entitățile supuse studiului în cadrul notelor la situațiile financiare privind valoarea deprecierei stocurilor și modalitatea de calcul a valorii realizabile nete (VRN) am putut constata că doar patru entități își fac cunoscute intențiile, două entități oferă valori ale deprecierei efective, iar cinci entități nu iau în discuție acest aspect. În ceea ce privește modalitatea de calcul a VRN doar patru entitățile economice prezintă astfel de informații.

Grafic 2. Prezentarea de informații în notele la situațiile financiare privind deprecierea stocurilor și modul de calcul al VRN

prezentare inf. depreciere stocuri



financial information on determining the quantities of inventories, or more specifically said referring to the two possible methods for permanent inventory, respectively periodic inventory. Taking into account the two issues addressed the synthetic manner of presenting the accounting policies relating to inventories measurement and cost formulas do not correspond to the levels required by IAS 2 reason to consider the first research hypothesis as invalidated.

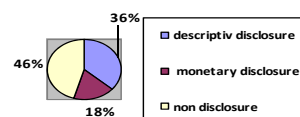
5. DEMONSTRATION OF THE SECOND HYPOTHESIS

H2: Economic entities applying IFRS disclose in the notes to financial statements the value of any decrease of inventories value recognized as expense during the period, according to art.36, point (e), IAS 2 and also disclose information of how the net realizable value is calculated.

5.1. QUANTITATIVE ANALYSIS

By analyzing the information submitted by the entities under study in the notes to the financial statements on the value of inventories impairment and on the method of calculating the net realizable value (NRV) we noticed that only 4 entities make known their intentions, 2 entities provide the actual value of impairment and 5 entities do not consider this issue. Regarding the method for calculating the NRV only four economic entities disclose such information.

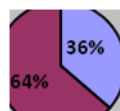
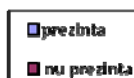
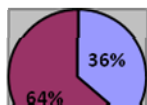
Table 3. Disclosure of the impairment



inventories

Table 4. Disclosure of the VRN cost calculation

prezentare inf. modalitate calcul VRN



Situația din *Tabelul 3* este sugestivă pentru ceea ce înseamnă practica ajustărilor pentru deprecierea stocurilor folosite de entitățile analizate iar *Tabelul 4* pentru a arăta modul în care entitățile analizate prezintă informații privind modalitatea de calcul a VRN.

5.2. ANALIZA CALITATIVĂ

Valoarea oricărei diminuări a valorii stocurilor până la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri vor fi recunoscute drept cheltuială în perioada în care are loc diminuarea sau pierderea (IAS 2 Stocuri). Conform IAS 2, stocurile trebuie evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Dacă discuția despre costuri este rezolvată aproape total de valorile înscrise în documentele care însoțesc achiziția, producția și intrarea în posesie de elemente de stocuri, nu același lucru se poate spune și despre valoarea realizabilă netă. Estimarea valorii realizabile nete se bazează pe cele mai credibile dovezi în momentul în care are loc estimarea valorii stocurilor care se așteaptă să fie realizată. Aceste estimări iau în considerare fluctuațiile de preț și de cost care sunt direct legate de evenimente ce au intervenit după terminarea perioadei. Un alt element demn de luat în considerare ar fi și scopul pentru care stocurile sunt deținute. Sunt doar câteva dintre reglementările ce legisferează într-un fel practicile în domeniul stocurilor. Pornind de la acestea, este lesne de văzut că informațiile pe care am reușit să le culegem sunt sumar prezentate, că nu urmează linia trasată de IAS 2 și că nu duc la o informare completă a investitorilor, ceea ce ne determină să credem că pentru managerii și acționarii acestor entități, stocurile nu reprezintă o prioritate, motiv pentru care putem afirma că și cea de-a doua ipoteză a

The situation in *Annex 4* is suggestive for what the practice of adjustments means for inventory impairment and the *Annex 5* to show how the analyzed entities provide information concerning the calculation of the NRV.

5.2. QUALITATIVE ANALYSIS

The amount of any reduction in value of inventories to net realizable value and all losses of inventories should be recognized as an expense in the period in which the reduction or loss take place. Under IAS 2, inventories should be valued at the lower value of cost and net realizable value. If the discussion of costs is almost completely resolved by the values registered in the documents accompanying the acquisition, production and possession of inventory items, the same can be said about the net realizable value. The estimation of net realizable value is based on the most credible evidence that occurs when estimating the value of inventories that are expected to be achieved. These estimates take into account fluctuations in price or cost directly related to events occurring after the end of the period. Another element worthy of consideration would be the purpose for which inventories are held. These are only a few of the regulations that legislate in a way the practices in the inventories field. On this basis, it is easy to see that the information we were able to collect are briefly presented, that do not follow the line drawn by IAS 2 and that do not lead to a complete information of investors which leads us to believe that for the managers and shareholders of these entities the inventories are not a priority. Taking into account the synthetic manner of presenting the information relating to inventories NRV and its cost formulas we can say that the second

prezentului studiu este invalidată.

hypothesis of this study is also invalidated.

6. CONCLUZII

Nevalidarea ipotezelor noastre nu trebuie privită ca un eșec al demersului științific, ci ca valoare adăugată, datorită semnalării unor disfuncționalități, unor puncte prea puțin dezvoltate în practica raportării financiare la nivelul entităților a căror contabilitate este un conglomerat de norme naționale, europene și internaționale. Oricâte eforturi s-ar face pe linia păstrării nealterate a uneia sau a alteia dintre abordări, găsim dificil păstrarea acestei distanțe și faptul ca informația să întrunească standardele de calitate impuse de realitatea economică și cerute de utilizatori. Rămâne un adevăr faptul referitor la „copilul cu multe moașe rămâne nemoșit.” Trebuie să credem, în lipsă de alte argumente, în faptul că doar aplicarea conformă cu IFRS-urile ne asigură o prezentare detaliată, completă și îndestulătoare a informației financiare pentru utilizatorii săi. O entitate nu va putea descrie situațiile financiare ca fiind conforme cu IFRS-urile, decât dacă acestea satisfac toate dispozițiile IFRS-urile (art 16, IAS 1).

O altă explicație ar pute-o constitui lipsa de exigență, ca să nu spunem dezinteresul celor care guvernează destinele entităților economice față de problematica stocurilor, un capitol care la acest moment poate fi ușor trecut în plan secund. Acest lucru este susținut și de lipsa de prudență în evaluarea stocurilor pentru mai mult de 50% din entitățile analizate. Este posibil acest lucru atâta timp cât afacerea merge, atâta timp cât ceea ce se cumpără se vinde, dar cum vor reacționa toți aceștia în momentul când vor fi blocaje, când marfa sau produsul finit vor umple până la refuz spațiile de depozitare, se vor deprecia fizic, uza moral. Să fie oare prea târziu? Sperăm că nu, iar prin lucrarea de față lansăm invitația la reflecție, la conformitate, la acțiune. Este și un început de drum pentru alte studii și cercetări ulterioare, deoarece stabilirea unei baze de evaluare care să răspundă tuturor condiționalităților de mediu (social, economic, uman și chiar politic) este dificil de stabilit în materia stocurilor și nu numai.

6. CONCLUSIONS

The invalidation of our hypotheses should not be regarded as a failure of the scientific approach, but as an added value due to malfunction alert, to some points that are little developed in the practice of financial reporting at the level of the entities whose accounting is a conglomeration of national, European and international rules. No matter how many efforts are made to preserve unspoiled one or another of the approaches, we find difficult to keep this distance and the fact that the information should meet the quality standards required by the economic reality and users. We must believe, in the absence of other arguments that only consistent application of IFRS provides us with a detailed, complete and plentiful presentation of financial information to its users. An entity can not describe the financial statements as complying with IFRSs unless they meet all the provisions of IFRS (Article 16, IAS 1).

Another explanation could be the lack of exigency, not to say the indifference of those who govern the destinies of economic entities to the issue of inventory, a chapter that at this time can easily be overshadowed. This is supported by the lack of prudence in measurement inventories for more than 50% of the examined entities. This is possible as long as the business goes, as long as what is bought is sold, but how will they react when there will be bottoming, when the goods or the finished product will fill up storage areas, will physically depreciate, moral wear. Is it too late? Let's hope not, and through this paper we launch the invitation to reflection, to compliance, to action. It is also the beginning of the road for further studies and further research, because to establish a measurement base that meets all benchmarks of environmental (social, economic, human and even political) is difficult to determine in relation to inventories and not only.

Maniera simplistă de a prezenta și proba anumite aspecte ce țin de susținerea și promovarea propriei afaceri, pe termen lung, considerăm noi, poate avea consecințe dintre cele mai grave. Dacă ne vom prevala de lipsa de informație, de mesaj tehnic, (de prezentare efectivă a unor metode, modele și formule de calcul) a normativelor și reglementărilor din domeniu, dacă nu vom încerca să propunem și să aducem în discuție propriile viziuni, atunci raționamentul profesionistului contabil ar deveni o noțiune perimată.

MULTUMIRI

Această lucrare este finanțată de CNCSIS-UEFISCDI, prin proiectul numărul PN II-RU 326/2010 *Dezvoltarea și implementarea la nivelul entităților din România a unui model de evaluare bazat pe conceptual menținerii capitalului fizic.*

REFERINTE BIBLIOGRAFICE

IASB (2009) International Financial Reporting Standards, Ed. CECCAR
 Jennings R., Simko P.J. and Thompson R,B (1996) „Does LIFO Inventory Accounting Improve the Income Statement at the Expense of the Balance Sheet?”, *Journal of Accounting Research*, Vol. 34, No. 1
 Taylor L.J III, Nunley A.M. III; Flock M.D (2004) “WIP Inventory: Asset or Liability?” *Cost Engineering*, Vol.46, No.8
 Accounting Research and Terminology Bulletins – Final Edition (1961), New York, American Institute of Certified Public Accounts, pp. 30 - 31

The simplistic way to present and test certain aspects of their business support and promote, on the long term, we believe, can have most serious consequences. If we rely on the lack of information, of technical message (the effective presentation of methods, models and formulas) of norms and regulations in the field, if we do not try to propose and bring into question our own views, then the reasoning of professional accountant would become outdated notion.

ACKNOWLEDGEMENTS

This work was supported by CNCSIS-UEFISCSU, project number 14 PN II-RU 326/2010 *The development and implementation at the level of economic entities from Romania of a evaluation model based on physical capital maintenance concept*

REFERENCES

IASB (2009) International Financial Reporting Standards, Ed. CECCAR
 Jennings R., Simko P.J. and Thompson R,B (1996) „Does LIFO Inventory Accounting Improve the Income Statement at the Expense of the Balance Sheet?”, *Journal of Accounting Research*, Vol. 34, No. 1
 Taylor L.J III, Nunley A.M. III; Flock M.D (2004) “WIP Inventory: Asset or Liability?” *Cost Engineering*, Vol.46, No.8
 Accounting Research and Terminology Bulletins – Final Edition (1961), New York, American Institute of Certified Public Accounts, pp. 30 - 31

Tabel 1. Ponderea valorii stocurilor în totalul activelor circulante, respectiv în totalul activului (mii euro)

Numele entității	Valoare stocuri	Valoare active circulante	Valoare totala active	Ponderea stocurilor in	
				Active circulante	Total active
AFFINE	20.520.000	206.683.000	1.282.304.000	9,92%	1,60%
BIC	300.973	1.208.529	2.029,122	24,90%	14,83%
CEGEDIM	483	111.568	1.026.055	0,43%	0,047%
CHRISTIAN	5.802	11.311	36.053	51,29%	19,09%

DIOR					
EXEL INDUSTRIES	94.790	236.916	326.759	40%	29%
FONCIERE DE REGION	117.307	665.008	13.952.606	17,63%	0,84%
PUBLICIS	290.000	7.293.000	12.730.000	3,97%	2,27%
REXEL	1.141.400	3.816.900	9.054.900	29,90%	12,60%
TECHNIP	215,4	4660,2	8570	4,62%	2,51%
VINCI	755.700	18.474.800	52.436.100	4,09%	1,44%
VIVENDI	777	12 342	58 125	6,3%	13,36%

Tabel 2. *Prezentările de informații privind metodele de evaluare a stocurilor și formulele de calcul a costului stocurilor la entitățile economice supuse studiului*

Numele entității	Metode de evaluare
AFFINE	Nu prezintă informații
BIC	Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul include materialele directe și, dacă este cazul, costurile forței de muncă directe și cheltuielile care au fost suportate pentru a aduce stocurile la locul și starea lor actuală. Costul este calculat folosind metoda costului mediu ponderat.
CEGEDIM	Stocurile sunt evaluate prin metoda costului mediu ponderat. Valoarea de intrare a stocurilor include prețul de cumpărare și cheltuielile accesorii.
CHRISTIAN DIOR	Vinul produs de grup, în special șampania, este evaluat la valoarea de piață a recoltei, ca și când strugurii recoltați ar fi fost achiziționați de la terți. Până la data de recoltare, valoarea strugurilor este calculată pro rata temporis în funcție de randament estimată și valoarea de piață. Stocurile sunt evaluate pe baza costului mediu ponderat sau a metodei FIFO.
EXEL INDUSTRIES	Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Se folosește metoda FIFO.
FONCIERE DE REGION	Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție și sunt supuse deprecierei până la limita valorii realizabile nete.
PUBLICIS	Stocurile sunt înregistrate la nivelul costurilor suportate și o depreciere este înregistrată atunci când valoarea lor realizabilă netă este mai mică decât costul.
REXEL	Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este calculat prin metoda FIFO, include cheltuielile de transport și exclude orice reducere primită.
TECHNIP	Stocurile sunt recunoscute la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea de piață, costul fiind calculat prin metoda costului mediu ponderat.
VINCI	Stocurile sunt recunoscute la costul de achiziție sau de producție. La fiecare dată a bilanțului ele sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.
VIVENDI	Stocurile sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. costul cuprinde costurile de achiziție, costurile de producție și alte costuri de aprovizionare. Costul este în general calculat prin metoda costului mediu ponderat.

Tabel 3. *Valoarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor și informațiile descriptive privind deprecierea stocurilor prezentate de entitățile economice supuse studiului în notele la situațiile financiare*

Numele entității	AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERI
AFFINE	1.843 mil. euro
BIC	24.643 mil. euro
CEGEDIM	Deprecierea este înregistrată dacă valoarea contabilă este mai mică decât valoarea de inventar (valoarea realizabilă netă).
CHRISTIAN DIOR	Deprecierea este înregistrată pentru toate stocurile cu excepția vinurilor și băuturilor spirtoase. Deprecierea apare datorită uzurii morale a stocurilor sau lipsei de perspectivă a vânzărilor.
EXEL INDUSTRIES	Nu prezintă informații
FONCIERE DE REGION	Nu prezintă informații
PUBLICIS	O depreciere este înregistrată când valoarea realizabilă netă este mai mică decât costul.
REXEL	Nu prezintă informații
TECHNIP	Deprecierea este înregistrată când valoarea realizabilă netă a stocurilor este mai mică decât valoarea lor realizabilă netă.
VINCI	Nu prezintă informații
VIVENDI	Nu prezintă informații

Tabel 4. Informații despre modalitatea de calcul a VRN prezentate de entitățile economice supuse studiului în notele la situațiile financiare

Numele entității	Prezentări de informații în notele la situațiile financiare cu privire la modalitatea de calcul a VRN
AFFINE	Nu prezintă informații
BIC	VRN reprezintă prețul de vânzare estimat mai puțin orice costuri estimate pentru finalizarea producției și orice costuri apărute din activitatea de marketing, vânzare sau distribuire a produselor.
CEGEDIM	Nu prezintă informații
CHRISTIAN DIOR	Nu prezintă informații
EXEL INDUSTRIES	VRN reprezintă prețul de vânzare estimat în condiții normale de afaceri, mai puțin cheltuielile cu vânzarea
FONCIERE DE REGION	Nu prezintă informații
PUBLICIS	În scopul stabilirii valorii realizabile nete, stocurile și costurile facturabile clienților sunt revizuite de la caz la caz pe baza unor criterii, cum ar fi existența litigiilor cu clienții.
REXEL	Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat la data bilanțului, mai puțin cheltuielile estimate de vânzare, luând în considerare uzura morală tehnică sau comercială și riscurile legate de mișcarea lentă a stocurilor.
TECHNIP	Nu prezintă informații
VINCI	Nu prezintă informații
VIVENDI	Nu prezintă informații

ANEXA 1

Prezentarea entităților economice supuse studiului

Nr.	Numele entității	Prezentarea entității
1	AFFINE	Afine este una dintre cele mai mari companii de afaceri imobiliare din Franța. În plus, compania dezvoltă și activități de leasing. Activele sunt localizate în special în Paris și în zona înconjurătoare.
2	BIC	Bic este unul dintre cei mai importanți producători din lume de papetărie, brichete și aparate de ras.
3	CEGEDIM	Cegedim este lider european în colectarea, procesarea și distribuirea de date și servicii legate de informații medicale.
4	CHRISTIAN DIOR	Christian Dior este un holding organizat în jurul a mai multor sectoare de activitate: vânzări de produse de modă și produse din piele, în principal mărcile Louis Vuitton, Céline, Givenchy, Kenzo, Berluti, Pucci, Donna Karan și Fendi; vânzări selective - activitatea desfășurată prin Sephora, DFS, Miami Cruiseline și Le Bon Marché; vânzări de vinuri și băuturi alcoolice; vânzări de parfumuri și produse cosmetice; vânzări de ceasuri și bijuterii; proiectarea, fabricarea și vânzarea de articole de lux, precum produsele din piele, pret-a-porter, bijuterii, ochelari, etc.
5	EXEL INDUSTRIES	Exel Industries este specializată în proiectarea, fabricarea și vânzarea de echipamente pentru pulverizare agricole, industriale (transport, industria metalurgică și industria lemnului și mase plastice) și piețe generale publice.
6	FONCIERE DE REGION	Foncière de region este specializată deținerea și administrarea proprietăților imobiliare (birouri, companii, și a locuințelor).
7	PUBLICIS	Publicis Groupe este al patrulea grup ca mărime din lume în domeniul comunicării care realizează următoarele activități: servicii de marketing și de comunicare instituționale și financiare, comunicare de asistență medicală, de marketing, etc; realizarea de campanii publicitare care operează prin intermediul a trei rețele în întreaga lume (Publicis Worldwide, Saatchi & Saatchi, Leo Burnett și întreaga lume), etc.
8	REXEL	Rexel este liderul mondial în distribuirea de echipamente electrice profesionale. Prezent în 34 de țări, Grupul oferă produse și soluții electrice specialiștilor în domeniul clădirilor și zonelor rezidențiale, în domeniul industrial și al infrastructurilor terțiare, printr-o rețea multi-brand, cu 2269 de puncte de vânzare.
9	TECHNIP	Technip este un lider mondial în inginerie și construirea de proiecte în sectorul petrolier și petrochimic.
10	VINCI	Vinci este lider mondial în construcții, concesiuni și servicii conexe.
11	VIVENDI	Vivendi este unul din liderii mondiali în mass-media și telecomunicații.

Annex 1

Presentation of the entities under study

No.	Entity name	Presentation of economic entity
1	AFFINE	Affine is one of the France's largest business real estate companies. Moreover, the

		company develops a leasing activity. Assets are located notably in Paris and the surrounding area.
2	BIC	Bic is one the world leading manufacturers of stationery, lighters and razors.
3	CEGEDIM	Cegedim is a European leading in collecting, processing, and distributing data and services related to medical information.
4	CHRISTIAN DIOR	Christian Dior is a holding company organized around seven sectors of activity: sales of fashion products and leather goods, mainly the brands Louis Vuitton, Céline, Givenchy, Kenzo, Berluti, Pucci, Donna Karan and Fendi; selective selling - activity conducted through Sephora, DFS, Miami Cruiseline and Le Bon Marché; sales of wines and spirits; sales of fragrances and cosmetic products; sales of watches and jewellery; design, manufacturing and sale of luxury articles as leather goods, ready-to-wear, jewellery, glasses, etc.; and other.
5	EXEL INDUSTRIES	Exel Industries specializes in the design, manufacture and sale of spraying equipment for the agricultural, industrial (transport, metallurgy and the wood and plastics industries) and general public markets.
6	FONCIERE DE REGION	Foncière de region specializes in owning and managing real estate properties (offices, businesses, and residences).
7	PUBLICIS	Publicis Groupe is the world's 4th largest communication group. Net sales break down by activity as follows: marketing services as institutional and financial communication, healthcare communication, reference marketing, etc.; execution of publicity campaigns as operates through three world networks (Publicis Worldwide, Saatchi & Saatchi, and Leo Burnett Worldwide); consulting and media purchasing services as activities conducted primarily through the networks Starcom MediaVest Group and ZenithOptimedia. The group also develops an activity of sales of advertising space.
8	REXEL	Rexel is the world's leading professional distributor of electrical equipment. Present in 34 countries, the Group offers electrical products and solutions to professionals for buildings and for residential, industrial, and tertiary infrastructures, through a multi-brand network with 2,269 points of sale. The products and solutions marketed by the group are in response to demands for electrical equipment, lighting, security, climate control, communication, industrial automation, and energy savings.
9	TECHNIP	Technip is a world leader in the engineering and constructing of turnkey projects in the oil and petrochemical sectors
10	VINCI	Vinci is the world leader in construction, concessions and related services.
11	VIVENDI	Vivendi is one of the world's leading media and telecommunication groups as telecommunications and media.

Annex 2

Share of inventories value in current assets, respectively in total assets

Entity name	Inventory value	Current assets value	Total assets value	Share of inventories in	
				Current assets	Total assets
AFFINE	20.520.000	206.683.000	1.282.304.000	9,92%	1,60%
BIC	300.973	1.208.529	2.029.122	24,90%	14,83%
CEGEDIM	483	111.568	1.026.055	0,43%	0,047%
CHRISTIAN DIOR	5.802	11.311	36.053	51,29%	19,09%
EXEL INDUSTRIES	94.790	236.916	326.759	40%	29%
FONCIERE DE REGION	117.307	665.008	13.952.606	17,63%	0,84%
PUBLICIS	290.000	7.293.000	12.730.000	3,97%	2,27%
REXEL	1.141.400	3.816.900	9.054.900	29,90%	12,60%
TECHNIP	215,4	4660,2	8570	4,62%	2,51%
VINCI	755.700	18.474.800	52.436.100	4,09%	1,44%
VIVENDI	777	12 342	58 125	6,3%	13,36%

Annex 3

Presentation of information regarding the inventories measurement methods and calculation formulas of inventories cost at the economic entities under study

Entity name	Methods
AFFINE	Does not specify
BIC	Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost comprises direct material and, where applicable, direct labors costs and those overheads that have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Cost is calculated using the weighted average method.
CEGEDIM	Inventories of goods are valued using the weighted average cost method. The gross value

	of goods and supplies includes the purchase price and ancillary expenses.
CHRISTIAN DIOR	Wine produced by the Group, especially champagne, is measured at the applicable harvest market value, as if the harvested grapes had been purchased from third parties. Until the date of the harvest, the value of grapes is calculated pro rata temporis on the basis of the estimated yield and market value. Inventories are valued using the weighted average cost or FIFO methods.
EXEL INDUSTRIES	Inventories are valued at the lower of cost price and or net realizable value. It is used FIFO.
FONCIERE DE REGION	They are recorded at acquisition price and, as applicable, are subject to depreciation in relation to the realizable value (independent appraisal value).
PUBLICIS	They are recognized on the basis of costs incurred and a provision is recorded when their net realizable value is lower than cost;
REXEL	Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost is calculated by reference to a first-in first-out basis, including freight in costs, net of any purchase rebates.
TECHNIP	Inventories are recognized at the lower of cost or market value with cost being principally determined on a weighted-average cost basis.
VINCI	Inventories and work in progress are recognized at their cost of acquisition or production by the entity. At each balance sheet date, they are measured at the lower of cost and net realizable value
VIVENDI	Inventories are valued at lower of cost or net realizable value. The amount includes cost of purchase, costs of production and other supply costs and packaging. It is generally calculated on a weighted average cost. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale.

Annex 4

The amount of adjustments for inventory impairments and descriptive information regarding the impairments of the inventories presented by the economic entities under study in the notes to financial statements

Entity name	Impairments for depreciation
AFFINE	1.843
BIC	24.643
CEGEDIM	Impairment is recorded if the book value is less than the inventory value (net realizable value).
CHRISTIAN DIOR	Provisions for impairment of inventories are chiefly recognized for businesses other than Wines and Spirits. They are generally required because of product obsolescence (date of expiry, end of season or collection, etc.) or lack of sales prospects.
EXEL INDUSTRIES	Does not specify
FONCIERE DE REGION	Does not specify
PUBLICIS	A provision is recorded when their net realizable value is lower than cost
REXEL	Does not specify
TECHNIP	Provisions for depreciation are recorded when inventories' net realizable value is lower than their net book value.
VINCI	Does not specify
VIVENDI	Does not specify

Annex 5

Information on the how NRV is calculated, presented by the economic entities under study in the notes to financial statements

Entity name	Presentation of information on how nrv is calculated
AFFINE	Does not specify
BIC	Net realizable value represents the estimated selling price less all estimated costs of completion and cost to be incurred in marketing, selling and distribution.
CEGEDIM	Does not specify
CHRISTIAN DIOR	Does not specify
EXEL INDUSTRIES	NRV is the estimated selling price of normal business, less selling expenses
FONCIERE DE REGION	Does not specify
PUBLICIS	In order to assess net realizable value, inventory and costs billable to clients are reviewed on a case-by-case basis and written down, if appropriate, on the basis of criteria such as the existence of client disputes and claims.
REXEL	Net realizable value is the estimated selling price at balance sheet date, less the estimated selling expenses, taking into account technical or marketing obsolescence and risks related to slow moving inventory.
TECHNIP	Does not specify
VINCI	Does not specify
VIVENDI	Does not specify