

Cuprins

Introducere	11
CAPITOLUL I	
GESTIUNEA FINANCIARĂ	16
1.1. Conceptul de gestiune financiară.....	16
1.2. Rolul gestiunii financiare.....	19
1.3. Obiectivele gestiunii financiare	22
1.4. Societate-întreprindere-firmă.....	24
1.5. Firma modernă conectată în prezent și viitor	29
1.6. Contribuția firmelor la dezvoltarea economiei.....	33
CAPITOLUL II	
STRUCTURA FINANCIARĂ A FIRMEI	39
2.1. Structura financiară a firmei.....	39
2.2. Criteriul destinației resurselor	43
2.3. Circuitele financiare.....	47
2.4. Fluxurile de lichidități.....	49
2.5. Studii de caz privind structura financiară.....	51
CAPITOLUL III	
SITUAȚIA FINANCIARĂ A FIRMEI	55
3.1. Analiza situației financiare a firmei	55
3.2. Etapele succesive ale analizei situației financiare	57
3.2.1. Etapa preliminară.....	57
3.2.2. Examinarea situației financiare.....	58
3.2.3. Formularea diagnosticului financiar	59
3.3. Activul net contabil	61
3.4. Bilanțul financiar	64
3.5. Bilanțul funcțional	67
3.6. Fondul de rulment.....	70
3.6.1. Fondul de rulment și structura financiară.....	70

3.6.2. Analiza statică a fondului de rulment	73
3.7. Fondul de rulment global și fondul de rulment net	76
3.8. Analiza necesarului de fondul de rulment	78
3.9. Trezoreria firmei.....	79
3.10. Scenarii privind evoluția trezoreriei.....	82
3.11. Situația fluxurilor de trezorerie	87
3.12. Tabloul de finanțare.....	93
3.13. Cash-flow	98
CAPITOLUL IV	
GESTIUNEA PE TERMEN SCURT	101
4.1. Obiectivele gestiunii pe termen scurt	101
4.2. Colectarea datelor pentru analiza indicatorilor	102
4.3. Gestiunea stocurilor.....	103
4.4. Indicatorii de gestiune ai activelor circulante.....	112
Capitolul V	
GESTIUNEA ACTIVELOR IMOBILIZATE.....	117
5.1. Necesitatea evaluării activelor imobilizate	117
5.2. Principii ale evaluării firmei moderne.....	119
5.3. Evaluarea întreprinderii moderne	120
5.4. Criterii de tranzacționare a unei firme	124
5.5. Evaluarea capitalului intelectual în IMM-uri	131
5.6. Metode de evaluare a activelor necorporale	137
CAPITOLUL VI	
PROFIT ȘI RENTABILITATE.....	151
6.1. Cifra de afaceri și profitul firmei	151
6.2. Analiza profitului net prin metoda factorială	155
6.3. Analiza cifrei de afaceri în termeni relativi și absoluți.....	158
6.4. Rentabilitatea –obiectiv al firmei.....	160
6.5. Analiza contului de Profit/Pierdere.....	164
6.6. Analiza funcțională a contului de profit și pierdere.....	166
6.7. Soldurile intermediare de gestiune.....	168
6.8. Capacitatea de autofinanțare	173
6.9. Rentabilitatea profitului reinvestit	175
CAPITOLUL VII	
EVALUAREA PERFORMANȚEI FIRMEI	179
7.1. Performanța financiară	179

7.2. Rate de evaluare a performanței economico-financiare.....	182
7.2.1. Rate de sinteză sau de echilibru financiar	183
7.2.2. Rate de rentabilitate	183
a) Rata de rentabilitate economică	184
b) Rate de rentabilitate financiară	186
c) Corelațiile ratelor de rentabilitate. Levierul	187
d) Levierul financiar	188
e) Analiza levierului (leverage analysis)	190
f) Levierul operațional.....	192
7.3. Ratele rotației capitalurilor	194
CAPITOLUL VIII	
GESTIUNEA RISCURILOR FIRMEI.....	199
8.1. Necesitatea gestionării riscurilor.....	199
8.2. Categoriile de riscuri posibile într-o firmă.....	201
8.3. Riscul economic și pragul de rentabilitate.....	202
8.4. Riscul financiar.....	205
8.5. Riscul global	207
8.6. Riscul de faliment (scoring-ul riscul de faliment).....	208
8.7. Metode de analiză a riscurilor.....	211
8.8. Modele privind riscul de faliment.....	213
8.9. Aplicarea modelului Altman în economie	216
CAPITOLUL IX	
GRADUL DE ÎNDATORARE	219
9.1. Gradul de îndatorare al firmei.....	219
9.2. Ratele îndatorării și levierul	220
9.3. Coeficienții de îndatorare.....	221
9.4. Criterii de rentabilitate –structură financiară.....	222
9.5. Lichiditatea financiară și patrimonială a firmei	223
9.6. Solvabilitatea și bonitatea	226
9.7. Efectul de îndatorare și rentabilitatea, studii de caz	229
CAPITOLUL X	
DIAGNOSTICUL FINANCIAR.....	235
10.1. Conceptul și obiectivele diagnosticului financiar.....	235
10.2. Tipuri de diagnostic în activitatea firmei.....	236
10.2.1. Diagnosticul comercial	237

10.2.2. Diagnosticul tehnic, tehnologic, de exploatare	238
10.2.3. Diagnosticul de organizare, management și resurse umane	238
10.2.4. Diagnosticul de cercetare-dezvoltare-inovare.....	239
10.2.5. Diagnosticul financiar-contabil.....	240
10.3. Etapele diagnosticului financiar	240
10.3.1. Analiza structurii patrimoniale.....	241
10.3.2. Diagnosticul pe baza indicatorilor de echilibru financiar	245
10.3.3. Diagnosticul prin analiza ratelor de lichiditate	246
10.3.4. Diagnosticul prin analiza ratei de solvabilitate	247
10.3.5. Ratele de acoperire a dobânzilor	248
10.4. Diagnosticul în termeni de performanță și rentabilitate.....	248
10.4.1. Cifra de afaceri	249
10.4.2. Corelația cifra de afaceri- profit- rentabilitate	250
10.4.3. Soldurile intermediare de gestiune.....	251
10.4.4. Ratele de rentabilitate și profitabilitate	253
10.5. Studiu de caz –propus spre rezolvare	255
10.6. Analiza SWOT.....	256

CAPITOLUL XI

ECHILIBRUL FINANCIAR.....	259
11.1. Aspecte generale privind echilibrul financiar.....	259
11.2. Analiza statică a echilibrului financiar.....	262
11.3. Studii de caz – analiza echilibrului financiar	266

Capitolul XII

POLITICI ȘI STRATEGII	273
12.1. Strategii de dezvoltare și investiții ale firmei	273
12.2. Tipurile de strategii.....	275
12.2.1. Strategia de afaceri.....	275
12.2.2. Strategia de dezvoltare sau de performanță.....	276
12.2.3. Strategia de redresare.....	277
12.2.4. Reproiectare managerială.....	277
12.3. Componentele strategiei	278
12.4. Politica și proiectele de investiții	281
12.5. Indicatorii de gestiune ai investiției.....	284

CAPITOLUL XIII

SISTEM INTEGRAT DE MODELE DE GESTIUNE	287
13.1. Modele de gestiune	287
13.2. Etapele de derulare a modelului de gestiune	288
13.3. Studiu de caz-firmă cu dificultăți financiare	289
BIBLIOGRAFIE.....	303