

# Cuprins

<b>Introducere</b> .....	<b>9</b>
<b>CAPITOLUL I FIRMA – CARTEA DE VIZITĂ A ÎNTREPRINDERII</b> .....	<b>13</b>
1.1. Societate-întreprindere-firmă .....	13
1.2. Firma-nucleul de bază al economiei.....	18
1.3. Firma modernă conectată în prezent și viitor.....	21
1.4. Evoluția firmelor înregistrate în România.....	25
<b>CAPITOLUL II GESTIUNEA FINANCIARĂ</b> .....	<b>31</b>
2.1. Conceptul de gestiune financiară .....	31
2.2. Rolul gestiunii financiare .....	33
2.3. Obiectivele gestiunii financiare.....	37
<b>CAPITOLUL III STRUCTURA FINANCIARĂ A FIRMEI</b> .....	<b>39</b>
3.1. Structura financiară a firmei .....	39
3.2. Criteriul destinației resurselor în alegerea structurii financiare .....	43
3.3. Circuitele financiare .....	47
3.4. Fluxurile de lichidități .....	49
3.5. Studii de caz privind structura financiară .....	51
<b>CAPITOLUL IV SITUAȚIA FINANCIARĂ A FIRMEI</b> .....	<b>55</b>
4.1. Analiza situației financiare a firmei.....	55
4.2. Etapele succesive ale analizei situației financiare.....	57
4.2.1. Etapa preliminară .....	57
4.2.2. Examinarea situației financiare .....	57
4.2.3. Formularea diagnosticului financiar.....	59
4.3. Activul net contabil.....	60
4.4. Bilanțul financiar .....	63
4.5. Bilanțul funcțional .....	67

4.6. Fondul de rulment .....	70
4.6. Analiza statică a fondului de rulment .....	73
4.7. Fondul de rulment global și fondul de rulment net .....	76
4.8. Analiza necesarului de fondul de rulment .....	77
4.9. Trezoreria .....	79
4.10. Situația fluxurilor de trezorerie .....	81
4.11. Tabloul de finanțare .....	87
4.12. Cash-flow .....	92
<b>CAPITOLUL V GESTIUNEA FINANCIARĂ PE TERMEN SCURT .....</b>	<b>95</b>
5.1. Obiectivele gestiunii pe termen scurt .....	95
5.2. Colectarea datelor pentru analiza indicatorilor .....	96
5.3. Gestiunea stocurilor .....	97
5.4. Indicatorii de gestiune ai activelor circulante .....	104
<b>Capitolul VI GESTIUNEA ACTIVELOR IMOBILIZATE .....</b>	<b>109</b>
6.1. Necesitatea evaluării activelor imobilizate .....	109
6.2. Principii ale evaluării firmei moderne .....	111
6.3. Evaluarea întreprinderii moderne .....	112
6.4. Evaluarea capitalului intelectual în Întreprinderile Mici și Mijlocii moderne .....	116
6.5. Evaluarea activelor necorporale .....	122
6.6. Abordări și metode de evaluare a activelor necorporale în optica GN 4 .....	128
<b>CAPITOLUL VII PROFIT ȘI RENTABILITATE .....</b>	<b>141</b>
7.1. Cifra de afaceri și profitul firmei .....	141
7.2. Analiza profitului net prin metoda factorială .....	145
7.3. Analiza cifrei de afaceri în termeni relativi și absoluți .....	148
7.4. Rentabilitatea –obiectiv al firmei .....	151
7.5. Analiza contului de Profit/Pierdere .....	154
7.6. Analiza funcțională a contului de profit și pierdere .....	156
7.7. Soldurile intermediare de gestiune .....	158
7.8. Capacitatea de autofinanțare .....	163
7.9. Rentabilitatea profitului reinvestit .....	165
<b>CAPITOLUL VIII EVALUAREA PERFORMANȚEI FIRMEI .....</b>	<b>169</b>
8.1. Performanța financiară .....	169
8.2. Ratele de evaluare a performanței economico-financiare .....	172
8.2.1. Ratele de sinteză sau de echilibru financiar .....	173
8.2.2. Ratele de rentabilitate .....	173
a) Rata de rentabilitate economică .....	174

b) Ratele de rentabilitate financiară.....	176
c) Corelațiile ratelor de rentabilitate. Levierul.....	177
d) Levierul financiar.....	177
e) Analiza levierului (leverage analysis).....	180
f) Levierul operațional.....	181
8.3. Ratele rotației capitalurilor.....	184

## **CAPITOLUL IX GESTIUNEA RISCURILOR FIRMEI .....189**

9.1. Necesitatea gestionării riscurilor.....	189
9.2. Categoriile de riscuri posibile într-o firmă.....	191
9.3. Riscul economic și pragul de rentabilitate.....	192
9.4. Riscul financiar.....	195
9.5. Riscul global.....	197
9.6. Riscul de faliment (scoring-ul riscul de faliment).....	198
9.7. Metode de analiză a riscurilor.....	201
9.8. Modele privind riscul de faliment.....	203
9.9. Aplicarea modelului Altman în economie.....	206

## **CAPITOLUL X GRADUL DE ÎNDATORARE .....209**

10.1. Gradul de îndatorare al firmei.....	209
10.2. Ratele îndatorării și levierul.....	210
10.3. Coeficienții de îndatorare.....	211
10.4. Lichiditatea financiară și patrimonială a firmei.....	212
10.5. Solvabilitatea și bonitatea.....	215
10.6. Criterii de rentabilitate pentru alegerea structurii financiare.....	218
10.7. Efectul de îndatorare și rentabilitatea, studii de caz.....	219

## **CAPITOLUL XI DIAGNOSTICUL FINANCIAR.....225**

11.1. Conceptul și obiectivele diagnosticului financiar.....	225
11.2. Tipuri de diagnostic în activitatea firmei.....	226
11.2.1. Diagnosticul comercial.....	227
11.2.2. Diagnosticul tehnic, tehnologic, de exploatare.....	228
11.2.3. Diagnosticul de organizare, management și resurse umane.....	228
11.2.4. Diagnosticul de cercetare-dezvoltare-inovare.....	229
11.2.5. Diagnosticul financiar-contabil.....	230
11.3. Etapele diagnosticului financiar.....	230
11.3.1. Analiza structurii patrimoniale.....	231
11.3.2. Diagnosticul pe baza indicatorilor de echilibru financiar.....	235
11.3.3. Diagnosticul prin analiza ratelor de lichiditate.....	236
11.3.4. Diagnosticul prin analiza ratei de solvabilitate.....	237

11.3.5. Ratele de acoperire a dobânzilor .....	238
11.4. Diagnosticul în termeni de performanță și rentabilitate .....	238
11.4.1. Cifra de afaceri.....	239
11.4.2. Corelația cifra de afaceri- profit și rentabilitate .....	240
11.4.3. Soldurile intermediare de gestiune .....	241
11.4.4. Ratele de rentabilitate și profitabilitate .....	242
11.5. Studiu de caz – propus spre rezolvare.....	244
11.6. Analiza SWOT .....	246
<b>CAPITOLUL XII ECHILIBRUL FINANCIAR.....</b>	<b>247</b>
12.1. Aspecte generale privind echilibrul financiar .....	247
12.2. Analiza statică a echilibrului financiar .....	250
12.3. Studii de caz.....	254
<b>CAPITOLUL XIII BUGETUL FIRMEI.....</b>	<b>261</b>
13.1. Bugetul - instrument financiar în firmă .....	261
13.2. Tipuri de bugete.....	262
13.3. Bugetul de trezorerie .....	264
13.4. Previzuniunea încasărilor și plăților de exploatare .....	266
13.5. Planul zilnic de încasări și plăți .....	267
13.6. Situația fluxurilor de trezorerie .....	268
<b>Capitolul XIV POLITICI ȘI STRATEGII ÎN ADMINISTRAREA FIRMEI .....</b>	<b>273</b>
14.1. Strategii de dezvoltare și investiții ale firmei .....	273
14.2. Tipurile de strategii .....	275
14.2.1. Strategia de afaceri .....	275
14.2.2. Strategia de dezvoltare sau de performanță .....	276
14.2.3. Strategia de redresare .....	277
14.2.4. Reproiectare managerială.....	277
14.3. Componentele strategiei .....	278
14.4. Politica și proiectele de investiții.....	281
14.5. Indicatorii de gestiune ai investiției .....	284
<b>BIBLIOGRAFIE .....</b>	<b>287</b>