

# Cuprins

<b>Introducere</b> .....	11
<b>CAPITOLUL I</b>	
<b>GESTIUNEA FINANCIARĂ</b> .....	<b>16</b>
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
<b>CAPITOLUL II</b>	
<b>STRUCTURA FINANCIARĂ A FIRMEI</b> .....	<b>39</b>
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
<b>CAPITOLUL III</b>	
<b>SITUAȚIA FINANCIARĂ A FIRMEI</b> .....	<b>55</b>
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
<b>CAPITOLUL IV</b>	
<b>GESTIUNEA PE TERMEN SCURT .....</b>	<b>101</b>
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
<b>Capitolul V</b>	
<b>GESTIUNEA ACTIVELOR IMOBILIZATE.....</b>	<b>117</b>
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
<b>CAPITOLUL VI</b>	
<b>PROFIT ȘI RENTABILITATE.....</b>	<b>151</b>
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
<b>CAPITOLUL VII</b>	
<b>EVALUAREA PERFORMANȚEI FIRMEI .....</b>	<b>179</b>
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
<b>CAPITOLUL VIII</b>	
<b>GESTIUNEA RISCURILOR FIRMEI.....</b>	<b>199</b>
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
<b>CAPITOLUL IX</b>	
<b>GRADUL DE ÎNDATORARE .....</b>	<b>219</b>
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
<b>CAPITOLUL X</b>	
<b>DIAGNOSTICUL FINANCIAR.....</b>	<b>235</b>
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**

<b>ECHILIBRUL FINANCIAR.....</b>	<b>259</b>
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**

<b>POLITICI ȘI STRATEGII .....</b>	<b>273</b>
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**

<b>SISTEM INTEGRAT DE MODELE DE GESTIUNE .....</b>	<b>287</b>
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
<b>BIBLIOGRAFIE.....</b>	<b>303</b>