

## Cuprins

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introducere.....</b>                                        | <b>11</b> |
| <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 riscului 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<br>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<br>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**

|                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|
| <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> |