CUPRINS

PREFAȚĂ ..... **IX**

Capitolul 1

Gestiunea financiară **1**
1.1. Definirea şi importanța gestiunii financiare 1
1.2. Organizarea funcțională a întreprinderii pentru realizarea gestiunii financiare 2
1.3. Informația şi mediul economic – premise ale gestiunii financiare 3

Capitolul 2

Analiza performanțelor financiare ale întreprinderii **11**
2.1. Bilanțul contabil şi analiza echilibrului financiar 11
2.2. Contul de profit şi pierdere, repartizarea profitului şi situația fluxului de fonduri 16
2.3. Capacitatea de autofinanțare 19
2.4. Aplicații de rezolvat 21

Capitolul 3

Structura financiară a întreprinderii **22**
3.1. Interpretarea financiară a bilanțului contabil 22
3.2. Structura financiară a întreprinderii şi riscul 23
3.3. Criteriul destinației surselor de finanțare în alegerea structurii financiare 27
3.4. Criteriul rentabilității şi capacitatea de îndatorare 28
3.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 30

Capitolul 4

Analiza financiară pe bază de fluxuri **34**
4.1. Tipurile, scopurile şi sursele de date ale analizei financiare 34
4.2. Analiza financiară pe bază de fluxuri 36

Capitolul 5

Analiza financiară pe baza indicilor financiari **40**
5.1. Indicii de lichiditate 42
5.2. Indicii de gestionare a activelor 43
5.3. Indicii gestionării datoriilor 46
5.4. Indicii profitabilității 49
5.5. Indicii valorii de piață (ai acțiunilor şi ai dividendelor) 50
5.6. Utilizarea indicilor financiari la estimarea performanței financiare viitoare a firmei 52
5.7. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 56

Capitolul 6

Analiza pârghiei exploatării şi a pârghiei financiare 59
6.1. Levierul (pârghia) exploatării 59
6.2. Analiza punctului critic (pragului de rentabilitate) 60
6.3. Levierul financiar 65
6.4. Combinarea levierului exploatării cu levierul financiar 67
6.5. Aplicații de rezolvat 69

Capitolul 7

Planificarea financiară 70
7.1. Elemente preliminare 70
7.2. Bugetele – instrumente importante de planificare 71
7.3. Documentele proforma 81
7.4. Proceduri de planificare şi analiză financiară 86
7.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 90

Capitolul 8

Politica privind capitalul de lucru 95
8.1. Elemente preliminare 95
8.2. Terminologia privitoare la capitalul de lucru 96
8.3. Importanța gestionării capitalului de lucru 99
8.4. Lichiditatea şi ciclul numerarului 102
8.5. Strategia gestionării capitalului de lucru net, a activelor circulante şi a datoriilor 105
8.6. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 109

Capitolul 9

Gestiunea numerarului şi a titlurilor de plasament 113
9.1. Funcția gestiunii numerarului 113
9.2. Tehnici de gestionare a numerarului 114
9.3. Gestiune portofoliului titlurilor de plasament 116
9.4. Modele de optimizare a soldului numerarului şi a titlurilor de plasament deținute de firme 120
9.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 125

Capitolul 10

Gestiunea creditului comercial 128
10.1. Elemente preliminare 128
10.2. Politica creditului comercial 129
10.3. Investigațiile despre solicitanții de credite comerciale şi recuperarea creditelor 137
10.4. Analiza schimbărilor în variabilele politicii de credit 139
10.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 141

Capitolul 11

Gestiunea stocurilor 144
11.1. Tipurile şi funcțiile stocurilor 144
11.2. Determinarea investiției în stocuri 145

10.3. Cantitatea optimă de comandat 149
11.4. Sisteme de control al stocurilor 152
11.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 155

Capitolul 12

Politica de investire în mediu cert 157
12.1. Investirea – decizie financiară strategică 157
12.2. Clasificarea proiectelor de investiții şi elementele financiare ale unei investiții 159
12.3. Alocarea capitalului şi criterii de alocare a acestuia (tehnici de alegere a proiectelor de investiții) 162
12.4. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 173

Capitolul 13

Finanțarea pe termen scurt 179
13.1. Elemente preliminare 179
13.2. Determinarea necesarului de finanțare a activității curente (ciclului de exploatare) 180
13.3. Sursele atrase şi pasivele stabile 182
13.4. Împrumuturile bancare pe termen scurt 185
13.5. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 190

Capitolul 14

Finanțarea internă şi politica privind dividendele 196
14.1. Politica de autofinanțare 196
14.2. Dividendele şi autofinanțarea 197
14.3. Factorii care influențează politica privind dividendele 199
14.4. Formele dividendelor şi procedurile de plată a acestora 202
14.5. Răscumpărarea acțiunilor 204
14.6. Determinarea dividendului de plată 205
14.7. Teorii privind politica dividendelor 207

Capitolul 15

Sursele finanțării pe termen lung 212
15.1. Factorii care influențează apelarea la diferite surse de finanțare 212
15.2. Împrumutul bancar pe termen mediu şi lung 213
15.3. Împrumutul obligatar 216
15.4. Finanțarea prin creşterea capitalului propriu 222
15.5. Finanțarea prin leasing 226
15.6. Aplicații rezolvate şi de rezolvat 232

Capitolul 16

Dificultățile financiare ale firmelor 235
16.1. Eşecul afacerii 235
16.2. Restructurarea extrajudiciară a obligațiilor societăților comerciale 238
16.3. Insolvența, reorganizarea şi lichidarea 241
16.4. Previzionarea falimentului 244

Anexa 1

Valoarea în timp a banilor 246

Anexa 2

Microdicționar financiar 266

BIBLIOGRAFIE 285