

CUPRINS

INTRODUCERE	7
1. IMAGINEA PATRIMONIULUI ÎNTREPRINDERII	9
Aplicații la capitolul 1	13
2. INDICATORII GESTIUNII FINANCIARE REZULTAȚI DIN BILANȚUL FUNCȚIONAL	19
2.1 Fondul de rulment	19
2.2 Necesarul de fond de rulment	20
2.3 Trezoreria	21
2.4 Tipuri de echilibru financiar	22
Aplicații la capitolul 2	23
3. INDICATORII FINANCIARI DE GESTIUNE OBȚINUȚI DIN ANALIZA CONTULUI DE REZULTATE	27
3.1 Marja comercială	27
3.2 Producția exercițiului	29
3.3 Valoarea adăugată	30
3.4 Excedentul brut de exploatare	32
3.5 Rezultatul exploatarei	33
3.6 Rezultatul curent înaintea impozitării	33
3.7 Rezultatul excepțional	33
3.8 Rezultatul net al exercițiului	33
3.9 Capacitatea de autofinanțare	34
3.10 Autofinanțarea efectivă	34
Aplicații la capitolul 3	35
4. ANALIZA RATELOR GESTIUNII FINANCIARE	41
A. Analiza situației financiare	41
A.1 Analiza structurii financiare	41
A.2 Analiza activității de exploatare	44
A.3 Analiza solvabilității	49
B. Analiza rezultatelor și mijloacelor	52
B.1 Analiza creșterii economice	52
B.2 Analiza rentabilității	54
B.3 Analiza mijloacelor folosite	57
Aplicații la capitolul 4	59

5. ANALIZE APROFUNDATE PE PROBLEME	69
5.1 Analiza rentabilității comerciale	69
5.2 Analiza rentabilității economice	70
5.3 Analiza rentabilității financiare	72
5.4 Analiza echilibrului financiar	74
5.5 Analiza lichidității trezoreriei	75
5.6 Analiza îndatorării	76
5.7 Analiza structurii activului și pasivului	78
5.8 Diagnosticul riscului	80
6. ELABORAREA TABLOULUI DE FINANȚARE	85
6.1 Conținutul tabloului de finanțare	85
6.2 Forme de elaborare a tabloului de finanțare	87
7. ANALIZA CASH-FLOW; EVALUARE	91
7.1 Cash-flow-ul și bilanța sa	91
7.2 Evaluarea întreprinderii	92
8. GESTIUNEA CICLULUI DE EXPLOATARE	101
8.1 Politici de gestiune a ciclului de exploatare	102
8.2 Politici de finanțare a activelor circulante	107
Aplicații la capitolul 8	111
9. DECIZIA DE INVESTIRE ÎN MEDIU CERT	115
9.1 Valoarea actuală netă	116
9.2 Indicatori financiari pentru selecția variantelor de investiție	117
9.3 Calculul VAN în cazul investițiilor cu durate de viață diferite	119
9.4 Politica optimă de înlocuire a investiției	120
Aplicații la capitolul 9	122
10. DECIZIA DE FINANȚARE A FIRMEI	127
10.1 Finanțarea prin emisiunea de acțiuni	128
10.2 Finanțarea prin emisiunea de obligațiuni	132
10.3 Finanțarea prin leasing	135
10.4 Costul capitalului	136
RĂSPUNSURI LA APLICAȚII	139
BIBLIOGRAFIE	159