3088

GEORGETA VINTILĂ

GESTIUNEA FINANCIARĂ A ÎNTREPRINDERII



EDITURA DIDACTICĂ ŞI PEDAGOGICĂ, R.A.

III 23088

GEORGETA VINTILĂ

GESTIUNEA FINANCIARĂ A ÎNTREPRINDERII

Ediția a V-a



274838
UNIVERSITATEA
BIBLIOTECA 5



EDITURA DIDACTICĂ ŞI PEDAGOGICĂ, R.A.

CUPRINS

Cuvânt înainte **3**

NOŢIUNI INTRODUCTIVE **9**

1. Mediul financiar şi obiectul gestiunii financiare a întreprinderii 10
2. Rolul gestiunii financiare 14
3. Responsabilităţile operaţionale ale gestiunii financiare 21
A. Principalele sarcini operaţionale ale gestiunii financiare 21
B.Funcţiunea financiară a întreprinderii şi organizarea activităţii financiare 24

PARTEA ÎNTÂI – ANALIZA FINANCIARĂ **29**

Cap.1 Analiza echilibrului financiar **33**
1.1. Bilanţul şi conceptul juridic al patrimoniului 33
1.2. Analiza pe baza bilanţului financiar 35
1.2.1. Pregătirea informaţiilor contabile pentru analiza financiară patrimonială 50
Studii de caz 55
1.3. Analiza pe baza bilanţului funcţional 57
1.3.1. Întreprinderea în concepţia funcţională 57
1.3.2. Conţinutul analizei funcţionale 59
Studii de caz 73

Cap. 2 Analiza rezultatelor întreprinderii **77**
2.1. Contul de profit şi pierdere 78
2.2. Soldurile intermediare de gestiune 81
2.3. Capacitatea de autofinanţare 92
Studii de caz 99
2.4. Analiza pragului de rentabilitate şi evaluarea riscului economic 101
2.4.1. Analiza pragului de rentabilitate şi aprecierea riscului de exploatare structural 102
2.4.2. Sensibilitatea rezultatului în raport cu nivelul de activitate 116
2.4.3. Riscul de exploatare decizional 122
Studii de caz 126

Cap. 3 Echilibrul financiar dinamic **131**
3.1. Tabloul de finanţare „nevoi – resurse" 131

3.2. Fluxurile de trezorerie în întreprindere 150
3.3. Tablourile fluxurilor financiare 162
3.3.1. Tabloul fluxurilor de trezorerie 163
3.3.2. Tabloul plurianual al fluxurilor financiare 166
3.3.3. Tabloul explicativ al variaţiei trezoreriei 179
Studii de caz 183

Cap. 4 Diagnosticul financiar prin sistemul de rate şi evaluarea riscului de faliment 189

4.1. Sistemul de rate 189
4.1.1. Ratele de rentabilitate 190
4.1.2. Ratele structurii financiare 214
Studii de caz 223
4.1.3. Ratele privind rotaţia capitalurilor 226
4.2. Evaluarea sintetică a riscului de faliment 240
Studii de caz 246

PARTEA A II-A – PLANIFICAREA FINANCIARĂ 253

Cap. 5 Bugetele întreprinderii 255

5.1. Sistemul bugetar al întreprinderii 255
5.2. Bugetul producţiei 257
5.2.1. Elaborarea planului de producţie 257
5.2.2. Previziunea (antecalculaţia) costurilor de producţie 261
5.3. Previziunea trezoreriei 266
5.3.1. Elaborarea bugetului de trezorerie 267
5.3.2. Previziunea încasărilor şi plăţilor. Acoperirea soldurilor de trezorerie 270
Studii de caz 283

Cap. 6 Bugetul de venituri şi cheltuieli al regiilor autonome şi societăţilor comerciale cu capital de stat 287

PARTEA A III-A – GESTIUNEA FINANCIARĂ PE TERMEN SCURT 303

Cap. 7 Conţinutul gestiunii ciclului de exploatare 305

Cap. 8 Gestiunea stocurilor 311

Cap. 9 Determinarea necesarelor de finanţare a ciclului de exploatare (NFCE) 315

9.1. Metodele analitice de determinare a NFCE 316
9.1.1. Metodele analitice bazate pe costurile exploatării 316

9.1.2. Metodele analitice bazate pe cifra de afaceri 322
9.2. Metodele sintetice de determinare a NFCE 322

Cap. 10 Finanţarea ciclului de exploatare 325

10.1. Sursele proprii 325
10.2. Sursele atrase 326
10.3. Sursele împrumutate 329
Studii de caz 347

PARTEA A IV-A – STRATEGIA FINANCIARĂ 349

Cap. 11 Decizii de investiţii 351

11.1. Natura şi clasificarea investiţiilor 352
11.2. Criterii financiare pentru evaluarea proiectelor de investiţii 353
11.2.1. Metode tradiţionale 354
11.2.2. Metode bazate pe actualizare 355
Studii de caz 375

Cap. 12 Decizii de finanţare pe termen lung 379

12.1. Sursele proprii 379
Studii de caz 383
12.2. Sursele împrumutate 389
Studii de caz 405
12.3. Costul capitalurilor 406
Studii de caz 412

Cap. 13 Planul de finanţare 413

13.1. Principii şi modalităţi de amortizare a capitalului imobilizat în active corporale şi necorporale 416
Studii de caz 423

Cap. 14 Decizii de repartizare a profitului 427

14.1. Politica de dividend – instrument de informare 428
14.2. Modalităţi de distribuire a dividendelor 429

Bibliografie 432