

## Cuprins

<b>Prefață</b> .....	11
<b>Capitolul 1. Caracteristicile unei informări financiare relevante, credibile, inteligibile și eficiente în contextul evoluțiilor contemporane ale activităților întreprinderilor</b> .....	13
1.1. Sistemul informațional .....	13
1.1.1. Delimitări conceptuale privind sistemul informațional .....	13
1.1.2. Caracteristicile informației .....	15
1.2. Sistemul informațional economic .....	19
1.2.1. Atributele informației economice .....	21
1.2.2. Relația date-informații .....	22
1.2.3. Relația informații-decizie .....	22
1.3. Informația – vector al comunicării financiare a întreprinderilor .....	23
1.3.1. Tipuri de comunicare aflate la dispoziția conducerii întreprinderii .....	23
1.3.1.1. Informarea financiară legală .....	23
1.3.1.2. Oferta voluntară de informații .....	24
1.3.2. Obiectivele informării financiare .....	25
1.3.3. Caracteristicile calitative ale informării financiare în viziunea organismelor de normalizare contabilă .....	31
1.3.4. Comunicarea financiară – obiectiv strategic sau „Inovațiile” ingineriei juridice și financiare .....	36
<b>Capitolul 2. Accentuarea fenomenelor de mondializare a economiilor și de globalizare a piețelor financiare. Influența lor asupra contabilității</b> .....	41
2.1. Fenomenele de globalizare și mondializare. Concepte. Elemente determinante. Etape delimitative .....	41
2.2. Companiile multinaționale – actori ai globalizării economice .....	46
2.2.1. Concentrarea structurilor economice sub forma grupurilor de societăți .....	46
2.2.2. Puterea financiară a grupurilor .....	48
2.2.3. Investițiile străine directe – promotoare ale globalizării capitalului .....	49
2.3. Influențele mondializării și globalizării asupra informării financiare și a evoluției tehnicilor contabile .....	50
2.3.1. Abordări privind consolidarea .....	50
2.3.2. Informarea sectorială .....	52
2.3.3. Integrarea economică globală .....	52

2.4. Evoluția proceselor de armonizare și normalizare a contabilității la nivel mondial .....	53
2.4.1. Organismul internațional de normalizare (IASB) .....	55
2.4.2. Recunoașterea normelor contabile internaționale pe piețele americane .....	57
2.4.3. Rezultatele procesului de armonizare contabilă .....	57
<b>Capitolul 3. Analiza poziției financiare relevată de Bilanțul contabil .....</b>	<b>61</b>
3.1. Dimensiuni ale conceptului de poziție financiară .....	61
3.2. Analiza poziției financiare .....	67
3.2.1. Abordări ale analizei .....	67
3.2.1.1. Teoria bilanțului patrimonial .....	68
3.2.1.2. Teoria bilanțului funcțional .....	69
3.2.2. Analiza patrimoniului net .....	70
3.2.3. Analiza structurii patrimoniale a întreprinderii .....	71
3.2.3.1. Analiza structurii activului .....	72
3.2.3.2. Analiza structurii surselor de finanțare .....	76
3.2.4. Analiza ratelor (vitezelor) de rotație .....	79
3.2.4.1. Rate de rotație globală .....	79
3.2.4.2. Termenul mediu de imobilizare a capitalului circulant în creanțe .....	82
3.2.4.3. Termenul mediu de folosire a surselor atrase .....	83
3.2.4.4. Viteza de rotație a activelor circulante .....	84
3.2.5. Analiza lichidității și solvabilității .....	85
3.2.5.1. Rate de lichiditate .....	86
3.2.5.2. Rate de solvabilitate .....	88
3.2.6. Analiza echilibrului financiar .....	89
3.2.6.1. Corelația fond de rulment, necesar de fond de rulment, trezorerie netă. Abordare patrimonială .....	89
3.2.6.2. Corelația fond de rulment, necesar de fond de rulment, trezorerie netă. Abordare funcțională .....	94
3.2.6.3. Rate de finanțare și indicatori calculați pe baza FR, NFR și TN .....	96
<b>Capitolul 4. Analiza performanțelor financiare relevate de Contul de profit și pierdere .....</b>	<b>99</b>
4.1. Dimensiuni ale conceptului de performanță financiară .....	99
4.2. Contul de profit și pierdere – sursă informațională în aprecierea performanțelor întreprinderii .....	104
4.2.1. Abordarea contului de profit și pierdere după natura cheltuielilor și veniturilor .....	106

4.2.2. Abordarea contului de profit și pierdere pe funcțiuni ale întreprinderii .....	106
4.3. Analiza performanțelor financiare .....	107
4.3.1. Analiza structurală și în dinamică a rezultatelor .....	108
4.3.2. Analiza pe baza soldurilor intermediare de gestiune.....	110
4.3.3. Modele de analiză a rezultatelor.....	115
4.3.3.1. Analiza rezultatului brut al exercițiului .....	115
4.3.3.2. Analiza rezultatului exploatării.....	116
4.3.3.3. Analiza rezultatului aferent cifrei de afaceri.....	118
4.3.4. Analiza ratelor de rentabilitate .....	122
4.3.4.1. Necesitatea utilizării ratelor de rentabilitate .....	122
4.3.4.2. Tipuri de rate de rentabilitate.....	123
4.3.4.2.1. Rata rentabilității comerciale.....	123
4.3.4.2.2. Rata rentabilității resurselor consumate.....	126
4.3.4.2.3. Rata rentabilității economice .....	127
4.3.4.2.4. Rata rentabilității financiare.....	131
4.3.4.3. Limitele analizei pe baza ratelor de rentabilitate .....	133

## **Capitolul 5. Analiza stării și evoluției lichidităților întreprinderii relevate de Tabloul fluxurilor de trezorerie și alte instrumente ale informării financiare .....**

<b>și alte instrumente ale informării financiare .....</b>	<b>135</b>
5.1. Tabloul fluxurilor de trezorerie. Necesitate și structură.....	135
5.1.1. Elementele Tabloului fluxurilor de trezorerie .....	136
5.1.1.1. Fluxurile de trezorerie generate de activitatea de exploatare .....	136
5.1.1.2. Fluxurile de trezorerie generate de activitatea de investiții.....	139
5.1.1.3. Fluxurile de trezorerie generate de activitatea de finanțare .....	140
5.1.2. Analiza pe baza informațiilor oferite de Tabloul fluxurilor de trezorerie.....	144
5.1.2.1. Analiza fluxurilor de trezorerie pe baza ratelor .....	144
5.1.2.2. Considerații privind analiza pe baza Tabloului fluxurilor de trezorerie .....	147
5.1.3. Avantaje și limite privind utilizarea Tabloului fluxurilor de trezorerie .....	148
5.2. Alte instrumente ale informării financiare .....	149
5.2.1. Graficul de încasări și plăți.....	149
5.2.2. Metode de evaluare a profitabilității investițiilor .....	151
5.2.2.1. Indicatori utilizați în evaluarea oportunităților și selectarea propunerilor de investiții .....	151

5.2.2.2. Indicatori bursieri.....	154
5.2.2.3. Politica de dividende și efectele sale asupra indicatorilor bursieri.....	159
<b>Capitolul 6. Analiza performanțelor economice relevate de Situația variației capitalurilor proprii și alți indicatori economico-financiari.....</b>	<b>161</b>
6.1. Rezultatul global .....	161
6.2. Situația variației capitalurilor proprii .....	163
6.3. Instrumente moderne de apreciere a performanțelor pe baza conceptului de valoare creată .....	169
6.3.1. Sistem de indicatori de creare de valoare .....	170
6.3.1.1. Valoarea acționarială ( <i>Shareholder value analysis</i> ) .....	170
6.3.1.2. Profitul economic ( <i>Economic Profit</i> ).....	171
6.3.1.3. Valoarea adăugată economică ( <i>Economic Value Added</i> ).....	172
6.3.1.4. Valoarea adăugată de piață ( <i>Market Value Added</i> ).....	175
6.3.1.5. Rentabilitatea prin fluxuri de numerar a investițiilor.....	176
6.3.1.6. Valoarea adăugată lichidă ( <i>Cash Value Added</i> ).....	179
6.3.1.7. Rentabilitatea totală a acționarilor ( <i>Total Shareholder Return</i> ) .....	180
6.3.2. Valoarea acționarială – obiectiv principal al conducerii contemporane .....	181
6.3.2.1. Management prin valoare .....	181
6.3.2.2. Raportarea pe bază de valoare .....	183
<b>Capitolul 7. Concluzii.....</b>	<b>185</b>
7.1. Rolul analizei economico-financiare în economia contemporană.....	185
7.1.1. Meseria de analist economico-financiar .....	185
7.1.2. Domeniile analizei economico-financiare.....	187
7.2. Utilitatea situațiilor financiare privite prin prisma nevoii de informare.....	188
7.3. Analiza economico-financiară în contextul internațional.....	191
<b>Bibliografie.....</b>	<b>195</b>