

<i>Cuvânt înainte</i>	9
<i>Mulțumiri</i>	10
Partea I. Elemente de bază în managementul financiar	11
1. Teoria financiară și rolul ei în managementul firmei	13
1.1. Finanțele – ceva pământesc	13
1.2. Puțină istorie	16
1.3. Provocare	23
2. Stakeholderii firmei și armonizarea intereselor acestora	27
2.1. Firma	27
2.2. Forme de organizare a firmelor românești	31
2.3. Cultura organizațională a firmei	36
2.4. Modelul lui Cyert și March (teoriile comportamentale)	40
2.5. Modelul lui Williamson	46
2.6. Teoria lui Jensen și Meckling	54
3. Asimetria de informații în managementul financiar	65
3.1. O perspectivă asupra mediului economic	65
3.2. Teoria piețelor eficiente	67
3.3. Asimetria de informații	73
3.4. Bazele teoriei semnalului	76
4. Evaluarea titlurilor financiare	93
4.1. Considerații generale privind valorile mobiliare	93
4.2. Elemente de bază privind acțiunile	95
4.3. Elemente de bază privind obligațiunile	102
4.4. Elemente de bază privind opțiunile	104
4.5. Valoarea în timp a banilor	105
4.6. Evaluarea obligațiunilor	108
4.7. Evaluarea acțiunilor	111
4.8. Evaluarea opțiunilor	117
Partea a II-a. Analiza financiară	129
5. Analiza poziției financiare	131
5.1. Analiza financiară – prințesa „Cenușăreasă“	131
5.2. Elemente de bază privind analiza pe bază de bilanț	132
5.3. Analiza structurii activului și pasivului bilanțier	140
5.4. Analiza bilanțului financiar	145
5.5. Analiza funcțională a bilanțului	154
5.6. Bilanțul economic	159
5.7. Analiza situației modificărilor capitalului propriu	159
6. Analiza profitabilității firmei	171
6.1. Soldurile intermediare de gestiune	171
6.2. Capacitatea de autofinanțare	185
6.3. Pragul de rentabilitate	188
7. Analiza activității firmei	199
7.1. Vitezele de rotație prin cifra de afaceri	199
7.2. Vitezele de rotație prin elemente ale cifrei de afaceri	205
7.3. Bilanțul exprimat sub forma ratelor de rotație	208
7.4. Mijloace de accelerare a vitezelor de rotație a elementelor de activ	210
7.5. Ratele de rotație – instrument în prognoza indicatorilor financiari	211
8. Analiza fluxurilor de numerar	217
8.1. Circuitul fluxurilor de numerar	217
8.2. Situația fluxurilor de trezorerie	220
8.3. Tabloul de utilizări și resurse	227
8.4. Analiza fluxurilor de numerar din perspectiva evaluării întreprinderilor	230

9. Diagnosticul rentabilității și al riscului	247
9.1. Diagnosticul rentabilității	247
9.2. Rata de rentabilitate a capitalurilor investite de proprietari	248
9.3. Rata de rentabilitate a capitalurilor investite de creditori	250
9.4. Rata de rentabilitate globală a ansamblului de capitaluri investite în întreprindere	252
9.5. Rentabilitatea economică – medie aritmetică ponderată a rentabilităților capitalurilor atrase de la investitori	253
9.6. Analiza rentabilității în valori de piață	255
9.7. Analiza efectului de levier	256
9.8. Analiza factorială a rentabilității (sistemul de rate Du Pont)	258
9.9. Diagnosticul riscului. Tipologia riscului	262
9.10. Identificarea surselor riscului	263
9.11. Modalități de măsurare a riscului	268
9.12. Ajustări în vederea eliminării riscului	272
9.13. Funcția scor sau riscul de faliment	272
10. Caz practic: diagnosticul financiar al întreprinderii	285
10.1. Analiza structurii activului și pasivului bilanțier	286
10.2. Analiza indicatorilor fondului de rulment	288
10.3. Analiza indicatorilor de lichiditate	290
10.4. Analiza indicatorilor de echilibru financiar	291
10.5. Analiza structurii cifrei de afaceri pe elemente de cheltuieli de exploatare	292
10.6. Analiza soldurilor intermediare de gestiune și a capacității de autofinanțare	293
10.7. Analiza activității firmei	299
10.8. Analiza indicatorilor de cash flow	301
10.9. Analiza indicatorilor de rentabilitate	303
10.10. Concluzii generale privind diagnosticul financiar al întreprinderii	306
Partea a III-a. Managementul financiar operativ	309
11. Gestiunea necesarului de fond de rulment	311
11.1. Capitalul de lucru și finanțarea acestuia	312
11.2. Gestiunea stocurilor	317
11.2.1. Model de determinare a cantității optime de comandat (EOQ)	319
11.2.2. Model stocastic de determinare a stocului de siguranță	322
11.3. Gestiunea clienților	324
11.4. Gestiunea furnizorilor	333
12. Gestiunea trezoreriei	239
12.1. Ciclul de conversie a numerarului	341
12.2. Operațiuni generatoare de intrări sau ieșiri de numerar	344
12.3. Bugetul de trezorerie	347
12.4. Determinarea nivelului optim al trezoreriei	351
13. Managementul fiscal al firmei	361
13.1. Scurtă introducere	361
13.2. O prezentare generală a principalelor tipuri de impozite plătite de o firmă în România	362
13.3. Deductibilitatea cheltuielilor din profitul firmei și economiile fiscale	383
13.4. Impactul fiscalității asupra trezoreriei întreprinderii	390
14. Managementul relațiilor firmei cu societățile de asigurări	408
14.1. Relațiile firmei cu societățile de asigurări	408
14.1.1. Elemente de bază	408
14.1.2. Asigurările de bunuri	414
14.1.3. Asigurările de persoane	418
14.1.4. Asigurările de răspundere civilă	420
14.2. Impactul asigurărilor încheiate de firmă asupra trezoreriei	423
<i>Index de autori</i>	427
<i>Index de ecuații</i>	428
<i>Index de termeni</i>	429