

CUPRINS

Capitolul I ANALIZA FINANCIARĂ ȘI ÎNTREPRINDEREA

1.1. Obiectivele și resursele necesare realizării analizei.....	13
1.2. Mediul întreprinderii	14
1.3. Procesul decizional	15
1.3.1. Tipologia deciziilor	15
1.3.2. Instrumentele operaționale de fundamentare a deciziilor	18
1.3.3. Rolul analizei financiare în luarea deciziilor	19
1.4. Funcțiunea financiară a întreprinderii.....	19
1.4.1. Modificarea modalităților de finanțare a întreprinderii	19
1.4.2. Internaționalizarea economiei și modificarea riscurilor	30
1.5. Analiza bilanțului	31
1.5.1. Principiile contabile și impactul aplicării lor asupra analizei financiare	31
1.5.2. Bilanțul funcțional	35
1.5.2.1. Realizarea de retratări și reclasări în cadrul bilanțului funcțional.....	36
1.5.2.2. Analiza indicatorilor furnizați de bilanțul funcțional	43
1.5.3. Bilanțul patrimonial sau financiar	56
1.5.3.1. Reguli de evaluare și retratare a bilanțului financiar	57
1.6. Analiza contului de profit și pierdere	60
1.6.1. Soldurile intermediare de gestiune și retratările posibile ale acestora	61
1.6.2. Soldurile intermediare de gestiune ale Centralei bilanțurilor – Banca Franței	71
1.6.3. Capacitatea de autofinanțare (C.A.F.)	76
1.7. Studiu de caz	79

Capitolul II

TABLOUL DE FINANȚARE ȘI TABLOUL FLUXURILOR

2.1. Principii generale ale tablourilor de finanțare și de trezorerie	93
2.1.1. <i>Logica tabloului de finanțare – P.C.G.1982</i>	93
2.1.2. <i>Logica tablourilor de fluxuri legate de trezorerie</i>	95
2.1.3. <i>Studii de caz</i>	96
2.2. Tabloul de finanțare (conform planului contabil general 1982)	98
2.2.1. <i>Model al tabloului de finanțare</i>	98
2.2.2. <i>Analiza posturilor din cadrul bilanțului, metode de calcul</i>	100
2.2.3. <i>Studiu de caz</i>	124
2.3. Tabloul fluxurilor de trezorerie	131
2.3.1. <i>Tabloul plurianual al fluxurilor financiare (T.P.F.F)</i>	131
2.3.2. <i>Tabloul alocărilor și al resurselor (T.A.R.) utilizat de Banca Franței</i>	138
2.3.3. <i>Tabloul fluxurilor realizat de Centrala bilanțurilor – Banca Franței</i>	142
2.3.4. <i>Tabloul de finanțare realizat de Ordinul Experților Contabili</i>	146
2.3.4.1. <i>Analiza posturilor din cadrul tabloului de finanțare, metode de calcul</i>	147
2.3.4.2. <i>Tabloul de finanțare consolidat</i>	152
2.3.4.3. <i>Studiu de caz</i>	153
2.3.5. <i>Tabloul fluxurilor de investiții și de finanțare (T.F.I.F.)</i>	155
2.3.6. <i>Studiu de caz</i>	164
2.3.7. <i>Studiu de caz: propunere</i>	175

Capitolul III

ANALIZA FINANCIARĂ PRIN METODA RATELOR

3.1. Demersul analizei financiare bazat pe metoda ratelor	187
3.1.1. Obiectivele analizei	187
3.1.2. Evaluarea globală a situației	188
3.1.3. Cercetarea informațiilor suplimentare	188
3.1.4. Aplicarea demersului analizei	192
3.1.5. Formularea concluziilor și a recomandărilor	197
3.1.6. Diagnosticul financiar	199
3.1.6.1. Studiu de caz: CRASH S.A.	201
3.1.6.2. Diagnostic financiar global	218
3.2. Analiza discriminantă a întreprinderii.....	232
3.2.1. Definiție	232
3.2.2. Modelul Conan și Holder	236
3.2.3. Modelele Centralei bilanțurilor - Banque de France	237
3.2.4. Studiu de caz	250
3.3. Diagnosticul bancar	259
3.3.1. Contextul bancar	259
3.3.2. Obiectivele propuse spre analiza de diagnostic bancar	260
3.3.3. Sursele de informare ale bancherului	261
3.3.4. Modalități de finanțare. Riscurile aferente	262
3.3.5. Tehnici de analiză practicate în diagnosticul bancar	264
3.3.6. Studiu de caz: Lemonnier	268

Capitolul IV

DECIZIA DE INVESTITII

4.1. Investiția în condiții de certitudine.....	275
4.1.1. Metode de calcul bazate pe noțiuni de matematică financiară.....	275

4.1.2. Analiza investițiilor.....	284
4.1.3. Criteriile de alegere a investițiilor.....	292
4.1.4. Cazuri particulare.....	309
4.2. Investiții în condiții de incertitudine	320
4.2.1. Instrumente de măsurare a riscului	320
4.2.2. Alegerea investiției pe baza analizei riscului.....	327
4.3. Studii de caz.....	339
A. GALIDON.....	399
B. TITOU.....	343
4.4. Studiu de caz; propunere	347

Capitolul V

CICLUL DE EXPLOATARE – FINANȚAREA INVESTIȚIILOR

5.1. Investiția în ciclul de producție	353
5.1.1. Nevoia de fond de rulment de exploatare	353
5.1.2. Gestiunea termenelor de plată.....	356
5.1.3. Fondul de rulment normativ	362
5.2. Modul de finanțare a investițiilor	377
5.2.1. Echilibrul financiar al întreprinderii.....	377
5.2.2. Modalități de finanțare a investițiilor	378
5.2.3. Alegerea modalităților de finanțare	383
5.2.4. Efectul de levier	388
5.3. Investiția în mediu	404
5.3.1. Problematika mediului.....	405
5.3.2. Studiu de caz	405
5.3.3. Studiu de caz; propunere.....	408

Capitolul VI

DOCUMENTELE FINANCIARE PREVIZIONALE ȘI FINANȚAREA PE TERMEN SCURT A ÎNTREPRINDERII

6.1. Planul de finanțare	415
6.1.1. Definiție și prezentare	415
6.1.2. Principii de bază privind elaborarea planului de finanțare	416
6.1.3. Principii avansate prin planul de finanțare	421
6.2. Planul de trezorerie	428
6.3. Bugetul de trezorerie	430
6.3.1. Abordarea, principiul și aplicația de bază a bugetului de trezorerie	430
6.3.2. Studiu de caz	434
6.4. Bilanțul și contul de rezultate previzionale	440
6.5. Finanțările și plasamentele pe termen scurt	442
6.5.1. Finanțările pe termen scurt	442
6.5.2. Plasamentele pe termen scurt	446
6.6. Aplicație de sinteză: decizia de investiții în cadrul unei abordări marginale	447
6.7. Studiu de caz	462

Capitolul VII

EVALUAREA ÎNTREPRINDERILOR

7.1. Metodele de evaluare pe baza randamentului	467
7.2. Activul net contabil corectat (ANCC)	470

7.3. Evaluarea goodwill-ului	480
7.3.1. <i>Noțiunea de goodwill</i>	480
7.3.2. <i>Calculul goodwill-ului</i>	483
7.3.3. <i>Activul economic</i>	484
7.3.4. <i>Rata rentabilității așteptate</i>	486
7.3.5. <i>Rata de actualizare</i>	486
7.3.6. <i>Beneficiul economic</i>	487
7.3.7. <i>Metodele utilizate în determinarea goodwill-ului</i>	488
7.3.8. <i>Ajustarea goodwill-ului</i>	489
7.4. Studii de caz	491
7.5. Studiu de caz: propunere	498

Capitolul VIII

FINANȚE ȘI ORGANIZAȚII NONPROFIT

8.1. Analiza financiară a organizațiilor nonprofit de drept privat	505
8.1.1. <i>Analiza contului de rezultate elaborat de organizațiile mutuale și asociațiile de caritate</i>	508
8.1.2. <i>Analiza bilanțului elaborat de organizațiile mutuale și asociațiile de caritate</i>	514
8.2. Analiza financiară a comunităților	519
8.2.1. <i>Introducere în analiza financiară a comunităților</i>	519
8.2.2. <i>Metodele de analiză financiară a comunităților</i>	528
8.2.3. <i>Cadrul contabil (M14) - ameliorări aduse analizei financiare</i>	546
8.3. Dualitatea productivitate – utilitate în organizațiile nonprofit	547
8.3.1. <i>Analiza productivității</i>	549
8.3.2. <i>Analiza utilității</i>	555