

## CUPRINS

<b>Cine are nevoie de această carte .....</b>	<b>11</b>
<b>De ce să citească această carte .....</b>	<b>15</b>
<b>Capitolul I. Cuvinte și expresii englezești folosite frecvent în literatură economică .....</b>	<b>17</b>
<i>marketing, management, organization, investment, industry</i> .....	17
Cuvântul <i>business</i> are dimensiuni economice diferite .....	20
Cuvântul <i>business</i> însemnând <i>ocupația</i> unei persoane .....	23
Cuvântul <i>business</i> însemnând <i>întreprindere</i> ; expresia <i>line of business</i> .....	28
<b>Capitolul II. Riscul din business te obligă să citești .....</b>	<b>33</b>
<b>Capitolul III. Evaluarea riscului întreprinderii prin compararea performanțelor sale cu standardele industriei din care face parte .....</b>	<b>45</b>
Adevăruri contabile recunoscute universal .....	45
Despre <b>documentul Excel atașat</b> la această carte .....	47
<b>Pasul 1: Cum împărțim soldurile unor conturi românești</b> în sub-conturi analitice curente și sub-conturi analitice ne-curente .....	51
<b>Pasul 2: Cum introducem datele din bilanța de verificare românească</b> în Foaia V a documentului Excel .....	53
<b>Posturi din Balance Sheet</b> (bilanț nord-american) și <b>Income Statement</b> (Cont de Profit și Pierdere nord-american), <b>necesare</b> calculării indicatorilor financiari de comparație .....	59
<b>Pasul 3: Cum construim, dintr-o bilanță românească posturile de Active (ASSETS items) dintr-un Balance Sheet</b> (Foaia B, cu date din Foaia V) .....	70

<b><i>Pasul 4: Cum construim, dintr-o balanță românească posturile de Datorii (LIABILITIES) și de Capitaluri proprii (NET WORTH) dintr-un Balance Sheet</i></b> (Foaia B, cu date din Foaia V) .....	76
<b><i>Pasul 5: Cum construim, dintr-o balanță românească, posturile dintr-un Income Statement</i></b> (Foaia B, cu date din Foaia V) .....	81
<b>Capitolul IV. Indicatori financiari: formule de calcul și interpretări .....</b>	<b>87</b>
<b>IV.1. INDICATORI DE LICHIDITATE (LIQUIDITY RATIOS) .....</b>	<b>89</b>
Rata curentă ( <b>Current Ratio</b> ) .....	89
Rata rapidă ( <b>Quick Ratio</b> ) .....	93
Rotația creanțelor ( <b>Goods Sold/Receivables</b> sau <b>Receivables Turnover</b> ) .....	95
Numărul de zile necesar încasării unei facturi ( <b>Days' Receivables</b> ) .....	95
Rotația stocurilor ( <b>Cost of Sales/Inventory</b> sau <b>Inventory Turnover</b> ) .....	98
Numărul de zile între aprovizionare și livrare ( <b>Days' Inventory</b> ) .....	101
Lungimea ciclului de exploatare ( <b>Length of the operating cycle</b> ) .....	101
Rotația datoriilor față de furnizori ( <b>Cost of Sales/Payables</b> sau <b>Payables Turnover</b> ) .....	102
Numărul de zile necesar plății unei facturi ( <b>Days' Payable</b> ) .....	103
Rotația capitalului de lucru ( <b>Sales/Working Capital</b> sau <b>Working Capital turnover</b> ) .....	104
<b>IV.2. INDICATORI DE ACOPERIRE A DATORIILOR (COVERAGE RATIOS) .....</b>	<b>108</b>
Rata de acoperire a dobânzilor de către profitul dinainte de dobânzi și impozitare ( <b>EBIT/Interest, Interest Coverage Rate</b> sau <b>Earnings Coverage Return</b> ) .....	108

Rata de acoperire a porțiunii curente a datoriilor pe termen lung ( <b>Net Profit + Depr., Dep., Amort</b> )/ <b>Current Maturity of Long Term Debt</b> ) .....	109
<b>IV.3. PÂRGHIILE CAPITALURILOR PROPRII TANGIBILE (LEVERAGE RATIOS) .....</b>	<b>110</b>
Pârghia Imobilizări Corporale/Capitaluri proprii tangibile ( <b>Fixed/Worth</b> ) .....	110
Pârghia Datorii totale/Capitaluri proprii tangibile ( <b>Debt/Worth</b> ) ....	111
<b>IV.4. INDICATORI DE EXPLOATARE (OPERATING RATIOS) .....</b>	<b>112</b>
Ponderea profitului dinainte de impozitare în capitalurile proprii tangibile ( <b>% Profit Before Taxes/Tangible Net Worth</b> ) .....	112
Ponderea profitului dinainte de impozitare în active ( <b>% Profit Before Taxes/Total Assets</b> ) .....	114
Rotația activelor fixe ( <b>Sales/Net Fixed Assets</b> sau <b>Net Fixed Assets Turnover</b> ) .....	115
Rotația activelor ( <b>Sales/Total Assets</b> sau <b>Total Assets Turnover</b> ) .....	116
<b>IV.5. PONDERI DE CHELTUIELI ÎN VÂNZĂRI (EXPENSE TO SALES RATIOS) .....</b>	<b>119</b>
Ponderea cheltuielilor cu amortizarea în vânzări ( <b>%Depr., Dep., Amort./Sales</b> ) .....	119
<b>IV.6. INDICATORI DE CASH FLOW (CASH FLOW MEASURES) .....</b>	<b>119</b>
<b><i>Pasul 6: Cum calculăm indicatori specifici de Cash Flow</i></b> (Flux de Numerar), folosind posturile din Balance Sheet și Income Statement (Foaia <b>F</b> , cu date din Foaia <b>B</b> ) .....	119
Ponderea în vânzări a numerarului din tranzacții ( <b>Cash from Trading/Sales</b> ) .....	123

Ponderea în vânzări a Numerarului după exploatare ( <b>Cash after Operations/Sales</b> ) .....	125
Ponderea în vânzări a Numerarului net după exploatare ( <b>Net Cash after Operations/Sales</b> ) .....	126
Ponderea în vânzări a Numerarului net după rambursarea datoriilor ( <b>Net Cash after Debt Amortization/Sales</b> ) .....	127
Rata de acoperire a principalului și dobânzilor de către Numerarul net după exploatare ( <b>Debt service P&amp;I Coverage</b> ) .....	128
Rata de acoperire a dobânzilor de către Numerarul net după exploatare ( <b>Interest Coverage</b> sau <b>Operating Cash</b> ) .....	130
<b>IV.7. VARIAȚII ANUALE PROCENTUALE (<math>\Delta</math> = SUCCESSIVE YEARS PERCENT CHANGES) .....</b>	<b>132</b>
Variația anuală procentuală a stocurilor ( <b><math>\Delta</math> Inventory</b> ) .....	132
Variația anuală procentuală a activelor curente ( <b><math>\Delta</math> Total Current Assets</b> ) .....	133
Variația anuală procentuală a activelor ( <b><math>\Delta</math> Total Assets</b> ) .....	133
Variația anuală procentuală a rezultatului reportat incluzând profitul net curent ( <b><math>\Delta</math> Retained Earnings</b> ) .....	134
Variația anuală procentuală a vânzărilor ( <b><math>\Delta</math> Net Sales</b> ) .....	135
Variația anuală procentuală a costului bunurilor vândute ( <b><math>\Delta</math> Cost of Goods Sold</b> ) .....	136
Variația anuală procentuală a Profitului dinainte de dobânzi și impozite ( <b><math>\Delta</math> Profit Before Interest &amp; Taxes</b> ) .....	137
Variația anuală procentuală a Cheltuielilor cu amortizările ( <b><math>\Delta</math> Depreciation/Depletion/Amortization</b> ) .....	138
<b>IV.8. ALȚI INDICATORI (OTHER RATIOS) .....</b>	<b>138</b>
Ritmul sustenabil de dezvoltare ( <b>Sustainable Growth Rate</b> ) .....	139
Datorii finanțate de terți/Profit dinaintea dobânzilor, impozitului și amortizării ( <b>Funded Debt/EBITDA</b> ) .....	140
<b>Despre Risk Management Association (RMA) și ProSight Financial Association .....</b>	<b>141</b>

<b><i>Pasul 7: COMPARAREA întreprinderii românești ÎN TIMP, cu ea însăși .....</i></b>	<b>145</b>
<b><i>Pasul 8: COMPARAREA întreprinderii românești ÎN SPAȚIU, cu întreprinderile de același profil din SUA, Canada și Mexic .....</i></b>	<b>160</b>
<b>BIBLIOGRAFIE .....</b>	<b>171</b>
<b>Mic dicționar explicativ Englez-Român de termeni și expresii contabile și financiare (GLOSSARY OF TERMS) .....</b>	<b>175</b>