

**S.C. Automobile DACIA S.A.**

**Consiliul de Administrație**  
**Raport de gestiune**

**31 decembrie 2015**

---

## ***CUPRINS***

### ***CAP. I*** Evolutia activitatii S.C. Automobile DACIA pe anul 2015

1. Mediul economic
2. Comercializare
3. Productie
4. Resurse umane
5. Investiții; Subventii pentru investitii
6. Politica privind protecția mediului
7. Activ net
8. Activitatea financiara

### ***CAP. II*** Pozitia financiara la sfarsitul anului 2015

1. Active
2. Datorii
3. Capitalul propriu
4. Repartizare profit

### ***CAP. III*** Dezvoltarea previzibila a S.C. Automobile DACIA

### ***CAP. IV*** Control intern si Managementul riscului

### ***CAP. V*** Situatia actiunilor

## **CAP. I EVOLUTIA ACTIVITATII S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A.**

S.C. Automobile DACIA S.A., societate pe acțiuni, a fost înființată în anul 1990 și are sediul social în strada Uzinei nr. 1, din orașul Mioveni, județul Argeș, România. Societatea este înregistrată la Camera de Comerț și Industrie cu numărul de ordine J03/81/1991, atribuit la data de 13.02.1991 și deține certificatul de înregistrare în scopuri de TVA RO160796, seria B Nr.0125591.

Societatea RENAULT SA deține pachetul majoritar de acțiuni la S.C. Automobile DACIA S.A. (99,426%). RENAULT S.A, cu sediul social în Franța, este deținătoare a multiple filiale, împreună constituind un grup multinațional, Dacia fiind a doua marcă a Grupului Renault .

Domeniul principal de activitate pentru S.C. Automobile DACIA este fabricarea și comercializarea vehiculelor de persoane și utilitare produse în cadrul uzinei de la Mioveni.

Nomenclatorul de produse și servicii al S.C. Automobile DACIA în 2015 se prezintă astfel :

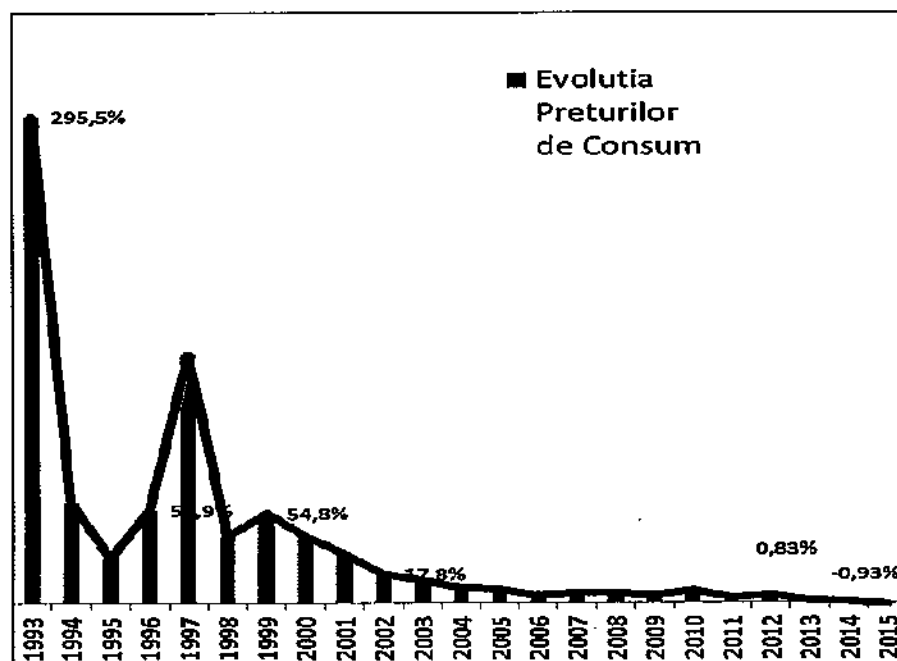
- autovehicule DACIA în variantele Logan, Logan MCV, Dacia Sandero și Dacia Duster;
- colecții de piese și accesorii pentru autovehicule (CKD) ;
- piese de schimb pentru toată gama de autovehicule;
- piese de prim montaj;
- servicii diverse .

Obiectivul Dacia este de a produce, la standarde de calitate Renault și la costuri reduse, o gamă de vehicule robuste, fiabile și accesibile ca preț pentru clienții români și străini.

### **- MEDIUL ECONOMIC**

Pentru a pune în evidență caracteristicile mediului economic în care activează S.C. Automobile DACIA prezentăm în continuare principalii indicatori macroeconomici:

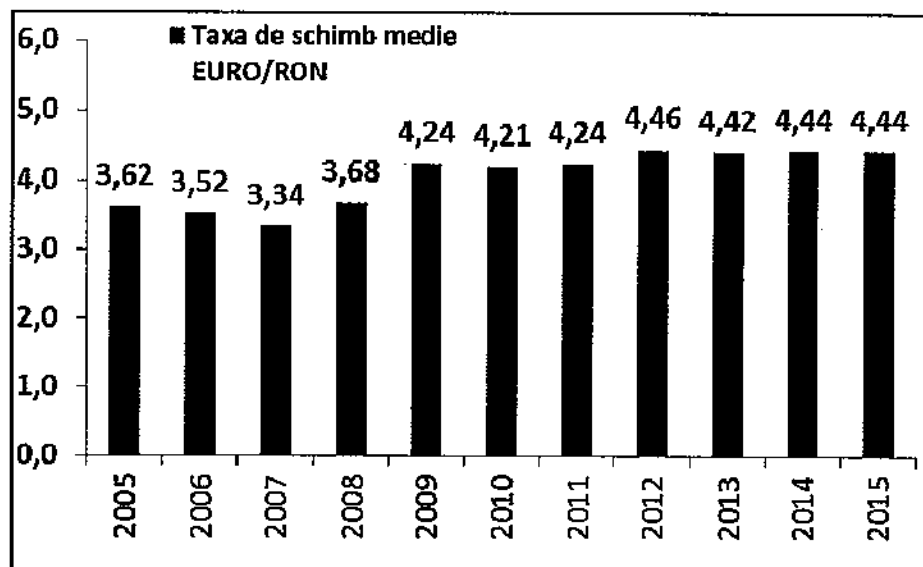
Evoluția inflației (%) este caracterizată prin indicii prețurilor de consum din România (IPCR) stabilit de Comisia Națională de Statistică :



Anul	Taxa de schimb final de an	
	RON/USD	RON/EUR
2011	3,3393	4,3197
2012	3,3575	4,4287
2013	3,2551	4,4847
2014	3,6868	4,4821
2015	4,1477	4,5245

Este primul an în care rata anuală a inflației a coborât sub 0%.

#### Paritate RON/USD, RON/ EURO



Anul	IPOR
2011	3,14
2012	4,95
2013	1,55
2014	0,83
2015	-0,93

Cursul de schimb RON/EURO la final 2015 a înregistrat o ușoară depreciere comparativ cu anul 2014 în timp ce cursul mediu RON/EURO a avut o evoluție relativ constantă față de anul precedent.

Datele Institutului Național de Statistică arată o creștere în termeni reali a produsului intern brut al României de 3,7%.

Exporturile au reprezentat unul din motoarele de creștere pentru țara noastră și au înregistrat în anul 2015 un record absolut de 54,6 miliarde euro, Dacia fiind lider pe această piață a exporturilor.

#### Mediul de afaceri

Mediul de afaceri din țara noastră a fost influențat favorabil de următorii factori:

- creșterea produsului intern brut
- piața internă în creștere
- lejeră devalorizare a leului a favorizat exporturile
- potențialul important de dezvoltare al agriculturii, turismului și sectorului energetic
- avantajul competitiv în termen de salarizare și calificare a forței de muncă
- nivelul de trai în creștere

În sens negativ au influențat următorii factori:

- incapacitatea gestionării corespunzătoare a fondurilor europene
- infrastructura
- emigrarea masivă a forței de muncă calificată și în special a tinerilor

Creșterea absorbției fondurilor europene, continuarea proiectelor de investiții în infrastructură, reducerea numărului de personal calificat care emigrează, sunt și vor trebui să rămână priorități ce vor contribui la îmbunătățirea mediului de afaceri din România. De asemenea, mediul economic are nevoie de stabilitate legislativă și de legi clare.

În acest context cifra de afaceri a Automobile Dacia a înregistrat o creștere ușoară în 2015 comparativ cu 2014, volumul producției comercializate crescând comparativ cu anul anterior cu 362 vehicule.

Vânzările pe piața din România au crescut în 2015 comparativ cu 2014, fiind susținute, ca și în anul precedent, atât de aplicarea programului de reînnoire a parcului auto cât și de creșterea cererii de vehicule noi din partea persoanelor juridice.

Deși au înregistrat o ușoară scădere, vânzările pe piețele externe continuă să fie susținute de calitatea, fiabilitatea și prețul vehiculelor marca Dacia.

#### Mediul fiscal

România a continuat și în 2015 procesul de adaptare a legislației naționale la directivele Uniunii Europene.

Anul 2015 s-a caracterizat prin continuarea aplicării unor măsuri fiscale menite să sprijine mediul de afaceri: facilitatea fiscală privind profitul reinvestit, extinderea aplicării cotei reduse de TVA 9%, reducerea cotei impozitului pe construcții la 1%, urmărindu-se asigurarea unui ritm ridicat de creștere economică pe termen lung și dezvoltarea unei economii competitive. Pe de altă parte, modificarea frecvenței a legislației fiscale și introducerea unor noi impozite constituie elemente cu impact negativ asupra mediului de afaceri.

#### - COMERCIALIZARE

S.C. Automobile S.A. a realizat în anul 2015 o cifră de afaceri de 19.165 milioane lei, cu 1,76 % mai mare decât cea realizată în anul 2014.

	2014	2015	2015/2014
<b>VANZARI AUTO</b>	<b>10.233</b>	<b>10.279</b>	<b>0,45%</b>
Intern	953	1.196	25,50%
Extern	9.280	9.083	-2,12%
<b>VANZARI PIESE SCHIMB</b>	<b>523</b>	<b>565</b>	<b>8,03%</b>
intern	259	348	34,36%
extern	264	217	-17,80%
<b>VANZARI PIESE MECANICE</b>	<b>979</b>	<b>1.489</b>	<b>52,09%</b>
intern	116	110	-5,17%
extern	863	1.379	59,79%
<b>VANZARI CKD</b>	<b>6.255</b>	<b>6.045</b>	<b>-3,36%</b>
<b>VANZARI ALTELE</b>	<b>843</b>	<b>787</b>	<b>-6,64%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18.833</b>	<b>19.165</b>	<b>1,76%</b>

Contribuția vânzărilor de autovehicule la realizarea cifrei de afaceri a fost de 10.279 milioane lei (reprezentând 53,63% din cifra de afaceri), în creștere cu 0,45% față de anul 2014. Comparativ cu vânzările de vehicule pe piața externă, care au înregistrat o ușoară diminuare de 2,12%, vânzările de vehicule la intern au înregistrat o creștere semnificativă de 25,50%.

Vânzările de colecții (CKD) au înregistrat o ușoară diminuare de 3,36% comparativ cu anul 2014.

Vânzările de piese mecanice au cunoscut o creștere importantă de 52,09% pe total, alimentată de creșterea la extern cu 59,79% față de anul 2014, pe când la intern s-a înregistrat o scădere de 5,17%.

Vânzările de piese schimb au avut o evoluție în structura intern-extern inversă comparativ cu vânzările de piese mecanice. Creșterea înregistrată în 2015 a fost de 8,03% datorată pieței interne (+34,36%), pe când la extern s-a înregistrat o scădere de 17,80%.

Cifra de afaceri realizată din alte activități a înregistrat o scădere de 6,64% comparativ cu anul precedent.

Situația vânzărilor in perioada 2014- 2015 se prezintă astfel:

NUMAR	2014	2015	2015/2014
<b>VEHICULE</b>			
DACIA DUSTER	15.976	866	-15.110
DACIA DUSTER FAZA II	158.245	169.455	11.210
DACIA SANDERO II	20.309	23.304	2.995
DACIA SANDERO II STEPWAY	24.213	34.719	10.506
DACIA LOGAN II	77.444	70.225	-7.219
DACIA LOGAN MCV II	42.630	40.610	-2.020
<b>TOTAL VEHICULE</b>	<b>338.817</b>	<b>339.179</b>	<b>362</b>
<b>CKD in unitati de vehicule</b>			
DACIA LOGAN Berlina	68.017	70.940	2.923
DACIA SANDERO	139.818	6.136	-133.682
DACIA DUSTER	212.208	166.550	-45.658
DACIA LOGAN Pick-up	18.291	28.049	9.758
DACIA LOGAN MCV	78.488	57.276	-21.212
DACIA LOGAN Fourgon VAN	9.734	6.241	-3.493
DACIA SANDERO II	183.461	248.660	65.199
DACIA LOGAN II	122.330	170.102	47.772
LODGY	43.386	59.003	15.617
KANGOO	29.748	38.664	8.916
LB1A (Avtovaz)	79.095	34.409	-44.686
L12 (Avtovaz)		7.728	7.728
Dokker	76.737	108.639	31.902
DACIA DUSTER Pick-up		7.070	7.070
<b>TOTAL CKD</b>	<b>1.061.313</b>	<b>1.009.467</b>	<b>-51.846</b>

Vânzările totale de autovehicule DACIA s-au ridicat in anul 2015 la 339.179 unități, in crestere cu 362 unități comparativ de anul 2014.

Cu 170.321 unități vândute, Duster si-a mentinut succesul de piata, reprezentand 50,21% din totalul vânzărilor. Crestere importanta (30,32%) au inregistrat vânzările de autovehicule Dacia Sandero faza II, volumul de vehicule vandute fiind de 58.023 unități, adică 17,10% din total vânzări vehicule.

O scadere de volum au cunoscut Dacia Logan si Dacia Logan MCV.

În anul 2015, Automobile Dacia a comercializat la export colecții de piese si accesorii pentru autovehicule, vânzările totale fiind de 1.009.467 colecții echivalent vehicule, in scadere cu 51.846 unitati comparativ cu 2014.

#### - PRODUCTIE

Comparativ cu 2014, in 2015 productia de vehicule a inregistrat o usora crestere (374 vehicule). Structura producției pe tipuri de autovehicule realizate in perioada 2014- 2015 se prezintă astfel:

VEHICULE	2014	2015	2015/2014
DACIA LOGAN MCV II	42.631	40.615	-2.016
DACIA DUSTER	15.975	866	-15.109
DACIA DUSTER II	158.275	169.491	11.216
DACIA SANDERO II	20.310	23.304	2.994
DACIA SANDERO II STEPWAY	24.218	34.726	10.508
DACIA LOGAN II	77.450	70.231	-7.219
<b>Total</b>	<b>338.859</b>	<b>339.233</b>	<b>374</b>

**- RESURSE UMANE**

Direcția Resurse Umane elaborează și pune în practică politica de resurse umane la nivelul Grupului prin:

- asigurarea resurselor umane necesare;
- asigurarea calificării și nivelului de competențe necesare întregului personal;
- ameliorarea continuă a securității muncii și sănătății salariaților;
- aplicarea și gestionarea unui sistem de promovare a inovării participative în cadrul Grupului Dacia.

Axele prioritare care au vizat politica de resurse umane în anul 2015 au fost :

- managementul alocării forței de munca
- formarea personalului
- dezvoltarea talentelor bazată pe diversitate, atragere talente, parteneriate pe diverse teme;
- sporirea angajamentului salariaților prin managementul performanței și motivarea corespunzătoare a salariaților.

În conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca și procedurilor interne, în cursul anului 2015 au încetat contractul individual de munca, cu beneficii bănești, 547 salariați ADSA.

Evoluția efectivilor de personal, așa cum este prezentată în tabelul de mai jos, regroupează și influențele datorate angajărilor, pierderilor naturale și mișcărilor interne.

Societate	Nr. salariați		
	2014	2015	2015/2014
S.C. Automobile DACIA S.A.	14.184	14.194	10

**- INVESTITII, SUBVENTII PENTRU INVESTITII**

**INVESTITII**

Evoluția investițiilor corporale în anul 2015 comparativ cu 2014 a fost următoarea:

Explicații	2014	mil. lei 2015
A. Investiții în curs de realizare la 1 ianuarie (valoare brută)	333,88	240,11
B. Costul investițiilor efectuate în cursul anului	342,26	264,56
C. Punerii în funcțiune în cursul anului	429,49	275,36
- presaj	17,86	27,15
- caroserie	11,72	20,34
- vopsitorie	8,88	10,46
- montaj general	9,26	16,79
- informatica și tehnica de calcul	1,13	4,14
- inginerie, cercetare, dezvoltare produs	5,70	5,96
- turnatorie aluminiu	19,08	17,90
- motor, cutii viteza	99,47	56,88
- logistica	7,08	2,27
- comercial	0	0,14
- POE utilaje furnizori	29,64	32,74
- altele	0,76	2,30
- mentenanța, energie, fluide și mediu	5,29	3,08
-RIR	1,15	4,34
-Matrițe DACIA	73,71	9,11
-utilaje specifice UMD	40,02	9,41

-Mecanica DACIA (punti)	96,17	30,33
-Presate Dacia	0	8,15
-calitate	2,57	0,34
-centrala ventilatie	0	13,50
D. Valoarea investițiilor nepuse in funcțiune la data de 31 decembrie (valoare bruta)	<b>240,11</b>	<b>229,3</b>
E. Investiții in curs (valoare bruta) ce urmează a fi puse in funcțiune in perioada următoare, din care:	<b>240,11</b>	<b>229,3</b>
- presaj	44,10	72,67
- caroserie	15,44	22,17
- vopsitorie	8,23	6,73
- montaj general	11,17	15,55
- turnatorie aluminiu	2,46	27,98
- logistica	2,05	2,29
- informatica, tehnica de calcul	2,21	1,31
- POE utilaje furnizori	21,65	19,14
-RIR	2,83	0,77
-motor, cutii viteza	43,53	17,86
- inginerie, cercetare, dezvoltare produs	31,73	2,87
-mentenanta, energie, fluide si mediu	7,94	4,08
-Matrite DACIA	1,38	0,49
-Presate DACIA	1,06	0,82
-calitate	0,20	0
-utilaje specifice UMD	7,48	15,01
-altele	2,40	1,70
-Mecanica DACIA (punti)	34,25	17,86

Evoluția investițiilor necorporale in anul 2015 a fost următoarea:

Explicații	mil. lei	
	2014	2015
A. Investiții necorporale in curs de realizare la 1 ianuarie	0,18	0,06
B. Costul investițiilor necorporale realizate in cursul anului	3,27	0,63
C. Puneri in funcțiune	3,38	0,44
- licențe	2,36	0,44
- programe informatice	1,02	0
D. Valoarea investițiilor necorporale nepuse in funcțiune la 31 decembrie		
din care:	0,06	0,26
- licențe	0,06	0,12
- programe informatice	0	0,14

## SUBVENTII PENTRU INVESTITII

La sfarsitul anului 2015 se inregistrau subventii incasate in suma de 160.908.277 lei (2014: 136.131.507 lei), pentru care s-a inregistrat, pana la aceasta data, amortizare pentru imobiliarile subventionate in suma de 90.295.953 lei (2014: 77.015.182 lei), subventia neta fiind de 70.612.324 lei (2014:59.116.325 lei).

In anul 2015 Automobile Dacia a beneficiat de subventii pentru urmatoarele proiecte :

- "Creșterea capacității Automobile Dacia de a răspunde noilor cerințe ale pieței prin produse inovative";
- "Eficienta energetica".



Urmare a Cererilor de rambursare aferente proiectelor, societatea a încasat următoarele subvenții:

- 5.140 mii lei pentru proiectul "Eficienta energetica";
- 19.631 mii lei pentru proiectul "Creșterea capacității Automobile Dacia de a răspunde noilor cerințe ale pieței prin produse inovative".

La 31 decembrie 2015, Societatea are semnate proiecte de finanțare care se referă la investiții în curs asumate a caror valoare bugetată este de 135.592.023 lei. Din totalul acestor investiții valoarea finanțată este de 58.331.390 lei.

#### - POLITICA PRIVIND PROTECTIA MEDIULUI

Politica de mediu a platformei DACIA 2015 are la baza politica de dezvoltare durabilă a grupului Renault având ca obiectiv asocierea la imperatiile economice, sociale și de mediu.

Angajamentul nostru se bazează pe următoarele principii majore:

- Optimizarea consumurilor energetice și a emisiilor atmosferice;
- Utilizarea adecvată a materiilor prime;
- Reducerea la sursă și maximizarea valorizării deșeurilor;
- Prevenirea contaminării solului și a apelor subterane;
- Ținerea sub control a consumului de apă și a evacuarilor apoase în mediul acvatic;
- Prevenirea poluarilor accidentale;
- Reducerea noxelor sonore și olfactive;
- Ținerea sub control a riscului chimic;
- Punerea în practică a unor soluții optime de transport al salariaților.

Automobile Dacia deține autorizația integrată de mediu nr. 114 revizuită în 03/03/2011 și nu are obligații de conformare.

Managementul de mediu în anul 2015 de la Dacia a avut în vedere prevenirea poluărilor accidentale concomitent cu diminuarea impacturilor asupra mediului.

În acest context, investițiile de mediu în anul 2015 în valoare de 4.403,27 mii lei, au urmărit:

- Modernizare rețele și stație apă potabilă: Sistem gestiune tehnică centralizată la stația potabilizare apă;
- Reabilitare canalizări ape uzate și tratare ape uzate: Instalație tratare ape uzate vopsitorie;
- Mijloace de colectare și stocare deșeurilor: Adaptare zone de stocare intermediare deșeurilor ;
- Economisirea resurselor naturale: Modernizare Centrale de ventilație, Fiabilizare stații electrice, Fiabilizare stații de gaze, instalații apă recirculată.

În perioada 10.06 –12.06.2015, pe platforma Dacia, la Centrul Logistic RIR – ILN, la depozitul de deșeurilor de la Davidești, la Matrițe Dacia, Presate Dacia și Centrul de Piese de Schimb de la Oarja s-a derulat auditul de supraveghere Extern SGS ISO 14001.

Auditorii au certificat faptul că Sistemul de Management de Mediu este conform cu exigențele normei ISO 14001, remarcând progresul în ceea ce privește implicarea, standardizarea, curățenia generală, preocuparea pentru conformarea la cerințele legale și de siguranță, reactivitatea tuturor celor implicați, dar și faptul că Sistemul de Management de Mediu este eficient.

Bune practici notate de auditori:

- Volumul investițiilor dedicate reducerii poluării generate și atingerii conformării cu cerințele legale de mediu;
- Gradul de implicare a personalului în problematica legată de mediu;
- Organizarea sistemului de comunicare internă ;
- Reactivitatea sistemului pentru tratarea anomaliilor sau neconformităților de mediu;
- Integrarea acțiunilor de control operațional pentru activitățile generatoare de aspecte de mediu în cadrul sarcinilor stabilite la nivelul posturilor de lucru (standardizarea postului de lucru);
- Ordinea și curtenia la posturile de lucru ;
- Gestionarea programului de formare;
- Performanțele de mediu obținute.

- **ACTIV NET**

La sfârșitul anului 2015 activul net se ridică la 3.802 mil. lei în creștere cu 3,11% față de finalul anului 2014.

Perioada	Total active	Total datorii	NFR (nevoia de fond de rulment)	Activ net
31.12.2014	7.152	3.465	325	3.687
31.12.2015	7.382	3.580	703	3.802

mil. lei

- **ACTIVITATEA FINANCIARA**

**Contul de profit și pierdere**

Contul de profit și pierdere al S.C. Automobile Dacia S.A pentru perioada 2014-2015 se prezintă astfel:

DENUMIREA INDICATORILOR	dec.14	dec.15	Abatere dec.2015/dec.2014
<b>Cifra de afaceri neta din care:</b>	<b>18.833</b>	<b>19.165</b>	<b>1,76%</b>
Producția vândută	13.695	14.507	5,93%
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.138	4.658	-9,34%
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE -TOTAL din care:</b>	<b>18.915</b>	<b>19.232</b>	<b>1,67%</b>
Producția vândută	13.695	14.507	5,93%
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.138	4.658	-9,34%
Variația stocurilor Sold C	2		
Sold D		4	
Alte venituri din exploatare	80	71	-11,25%
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL din care:</b>	<b>18.456</b>	<b>18.769</b>	<b>1,70%</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	10.587	11.107	4,91%
Alte cheltuieli materiale	113	112	-0,89%
Alte cheltuieli din afara (cu energia și apă)	119	118	-0,84%
Cheltuieli privind mărfurile	5.042	4.762	-5,55%
Cheltuieli cu personalul	1.089	1.172	7,62%
Alte cheltuieli de exploatare	1.507	1.498	-0,60%
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>			
-Profit	459	463	0,87%
-Pierdere			
<b>VENITURI FINANCIARE-TOTAL din care:</b>	<b>118</b>	<b>179</b>	<b>51,69%</b>
Venituri din dobânzi	11	2	-81,82%
Alte venituri financiare	107	177	65,42%

<b>CHELTUIELI FINANCIARE -TOTAL din care:</b>	<b>176</b>	<b>146</b>	<b>-17,05%</b>
Cheltuieli privind dobânzile	19	18	-5,26 %
Alte cheltuieli financiare	157	128	-18,47%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>			
-Profit		33	
-Pierdere	58		
<b>REZULTATUL CURENT</b>			
-Profit	401	496	23,69%
-Pierdere			
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>19.033</b>	<b>19.411</b>	<b>1,98%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>18.632</b>	<b>18.915</b>	<b>1,51%</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>			
-Profit	401	496	23,69%
-Pierdere			
<b>IMPOZITUL PE PROFIT</b>	<b>29</b>	<b>48</b>	<b>65,52%</b>
<b>VENIT DIN IMPOZIT AMANAT (cont 791)</b>			
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI</b>			
-Profit	372	448	20,43%
-Pierdere			

Datele anilor 2015 si 2014 sunt comparabile deoarece s-au aplicat aceleași standarde contabile.

Creșterea producției vandute cu 5,93% compensată cu diminuarea veniturilor din vânzarea marfurilor de 9,34% a dus la o creștere moderată a cifrei de afaceri cu 1,76% comparativ cu 2014.

Rezultatul din exploatare se ridică în 2015 la 463 milioane lei, în creștere cu 0,87 % față de anul precedent.

Venitul financiar a înregistrat o creștere față de anul precedent de 61 milioane lei, în anul 2015 înregistrându-se un profit financiar de 33 milioane lei, comparativ cu o pierdere înregistrată în 2014 de 58 milioane lei, creștere influențată în primul rând de încasarea veniturilor din dividende în suma de 62 milioane lei, dar și de fluctuațiile cursului de schimb valutar și a volumului tranzacțiilor în devize.

Impozitul pe profit a înregistrat o creștere de 65,52% în anul 2015 comparativ cu anul 2014, creștere influențată în principal de evoluția favorabilă a rezultatului brut.

**CAP. II POZITIA FINANCIARA LA 31 DECEMBRIE 2015**

**BILANTUL INCHEIAT LA 31/12/2015**

mil lei

INDICATORI	31.12.2014	31.12.2015
<b>ACTIV</b>		
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>3.672</b>	<b>3.411</b>
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>	<b>3.394</b>	<b>3.135</b>
1.Terenuri si constructii	1.286	1.251
2.Instalatii tehnice si masini	1.850	1.612
3.Alte instalatii, utilaje si mobilier	15	17
4.Imobilizări corporale in curs	227	217
5.Avansuri	16	38
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	<b>277</b>	<b>275</b>
din care 5.Titluri deținute la entitățile afiliate	274	272
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>3.472</b>	<b>3.965</b>
<b>I. STOCURI</b>	<b>480</b>	<b>515</b>
<b>II. CREANTE</b>	<b>1.502</b>	<b>1.639</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE</b>		
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>	<b>1.490</b>	<b>1.811</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>7.152</b>	<b>7.382</b>
<b>PASIV</b>		
<b>D. CAPITAL SI REZERVE</b>		
<b>CAPITAL</b>	<b>2.542</b>	<b>2.542</b>
<b>I. Din care: - capital subscris vărsat</b>	<b>2.542</b>	<b>2.542</b>
<b>II. PRIME LEGATE DE CAPITAL</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE - sold C</b>	<b>473</b>	<b>474</b>
- sold D		
<b>IV. REZERVE</b>	<b>332</b>	<b>409</b>
Rezerve legale	260	150
Alte rezerve	72	259
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>		
Profit reportat	2	16
Pierderea neacoperita	0	0
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		
Profit	372	448
Repartizarea profitului	36	89
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>3.687</b>	<b>3.803</b>
<b>E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE UN AN</b>	<b>3.140</b>	<b>3.253</b>
Sume datorate instituțiilor de credit	0	0
Datorii comerciale – furnizori	2.975	3.084
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte dat. pt. asigurări sociale	165	169
<b>F. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER&gt;1 AN</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<b>G. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>	<b>100</b>	<b>94</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS</b>	<b>63</b>	<b>70</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>7.152</b>	<b>7.382</b>

Evaluarea poziției financiare se realizează prin analiza activelor, datoriilor și capitalului propriu.

**- ACTIVE**

**Activele imobilizate**

Evoluția activelor imobilizate în 2015 se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2014	31.12.2015	Abatere %
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>	<b>3.394</b>	<b>3.135</b>	<b>-7,63%</b>
1.Terenuri și construcții	1.286	1.251	-2,72%
2.Instalații tehnice și mașini	1.850	1.612	-12,39%
3.Alte instalații, utilaje și mobilier	15	17	6,67%
4.Imobilizări corporale în curs	226	217	-9,71%
5.Avansuri	16	38	162,50%
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	<b>277</b>	<b>275</b>	<b>-0,72%</b>
din care: Acțiuni deținute la entitățile afiliate	274	272	-0,72%
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>3.672</b>	<b>3.411</b>	<b>-7,11%</b>

În totalul activelor imobilizate ponderea este deținută de imobilizările corporale cu 91,91% urmate de cele financiare cu 8,06% și de imobilizările necorporale cu 0,03%. O creștere importantă a înregistrat-o avansurile pentru imobilizări (162,50%).

**Activele circulante**

Situația activelor circulante la 31/12/2015, se prezintă astfel :

INDICATORI	31.12.2014	31.12.2015	Abatere %
<b>STOCURI</b>	<b>480</b>	<b>515</b>	<b>7,29%</b>
<b>CREANTE</b>	<b>1.502</b>	<b>1.639</b>	<b>9,12%</b>
- Creanțe comerciale	1.352	1.474	9,02%
- Alte creanțe	150	165	10%
<b>INVESTITII FINANCIARE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CASA SI CONTURI LA BANCI</b>	<b>1.490</b>	<b>1.811</b>	<b>21,54%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>3.472</b>	<b>3.965</b>	<b>14,20%</b>

Comparativ cu 31.12.2014, la 31.12.2015 se constată o creștere a activelor circulante totale cu 14,20%, datorată creșterii cu 21,54% a disponibilităților din casa și conturi la bănci, a creșterii creanțelor cu 9,12% și a creșterii stocurilor cu 7,29%. Întrucât disponibilitățile reprezintă 45,7% din total active circulante considerăm că nu există expunere pentru riscul de credit sau lipsa de lichidități.

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere de 9,02% iar celelalte creanțe (în special creanțe fiscale) au cunoscut o creștere cu 10% în comparație cu anul precedent. Aceasta s-a datorat creșterii creanțelor fiscale (TVA de recuperat și-a marit soldul cu 14 mil lei).

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma facturilor minus provizioanele pentru sumele necolectabile. Provizionul este constituit când există incertitudini privind încasarea creanțelor de către societate.

Stocurile au cunoscut o creștere de 7,29% față de 2014, aceasta datorându-se în principal creșterii stocului de piese

cumparate, creșterii volumului producției finite, creșteri ce au fost atenuate de scăderea volumului producției în curs de execuție.

Costul stocurilor include toate costurile suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locul în care se găsesc în prezent, respectiv:

- materii prime: sunt înregistrate în cursul lunii la costul standard (valabil pentru un an). Diferența dintre costul standard și cel real se înregistrează în "Diferențe de pret aferente materiilor prime", element ce corectează costul standard;
- materialele consumabile sunt valorizate la costul mediu ponderat;
- producția în curs: valoare material plus valoarea de transformare; Producția în curs de execuție se determină prin inventarierea producției neterminată la sfârșitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operațiilor tehnologice și evaluarea acestuia pe baza costurilor de producție.
- produsele finite: la costul de fabricație format din costul materialelor directe și cel cu manopera plus cheltuielile indirecte atribuibile.

Disponibilitățile bănești sunt plasate în cea mai mare parte în depozite bancare pe termen scurt și au înregistrat o creștere de 23,75 % atingând valoarea de 1.811 milioane lei.

## - DATORII

Situația datoriilor la 31/12/2015, se prezintă astfel:

			mil lei
INDICATORI	31.12.2014	31.12.2015	Abatere %
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE UN AN</b>	<b>3.140</b>	<b>3.253</b>	<b>3,60%</b>
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-
Datorii comerciale – furnizori	2.975	3.058	2,79%
Avansuri încasate în contul comenzilor	30	25	-16,67%
Efecte de comerț de plătit		-	
Alte datorii , inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	135	170	25,92%
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>162</b>	<b>162</b>	<b>0%</b>
Datorii comerciale – furnizori	-	-	
Alte datorii , inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	162	162	0%

În totalul datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an, ponderea este deținută de datoriile comerciale cu un procent de 94%. Întreaga valoare a datoriilor comerciale trebuie plătită în mai puțin de un an.

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea de cost, care reprezintă valoarea justă a datoriei ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite.

Volumul datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an a înregistrat la sfârșitul anului 2015 o creștere de 3,60% comparativ cu 2014, aceasta datorindu-se majorării cu 2,79% a sumelor ce reprezintă datoriile comerciale-furnizori și creșterii altor datorii cu 25,92% , inclusiv altor datorii fiscale .

Soldul datoriilor comerciale-furnizori a crescut ca urmare a unui mix favorabil al activității de achiziții cât și a menținerii performanței privind termenele de plată către furnizori.

Societatea are în desfășurare un contract de natura leasingului financiar (163 milioane lei - datorie ce trebuie plătită pe termen mai mare de un an) pentru depozitul logistic situat în Oarja, județul Argeș. Durata totală a contractului este de 15 ani, cu posibilitatea prelungirii cu 14 ani. Conform contractului, Societatea plătește o chirie anuală de 4,14 milioane EUR, plătită trimestrial, în avans și care este indexată anual pe baza indicelui EU HCIP; valoarea reziduală este zero, iar Societatea are dreptul de a achiziționa mijloacele fixe la scadența contractului.

Conform tratamentului de leasing financiar, Societatea a înregistrat în contabilitate clădirea și terenul aferent, în valoare totală de 163 milioane lei, care sunt amortizate liniar pe durata contractului.

## - CAPITALUL PROPRIU

Situația capitalurilor proprii la 31/12/2015, se prezintă astfel:

INDICATORI	mil lei	
	31.12.2014	31.12.2015
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	2.542	2.542
<b>PRIME LEGATE DE CAPITAL</b>	2	3
<b>REZERVE DIN REEVALUARE - sold C</b>	473	474
<b>REZERVE</b>	332	409
Rezerve legale	260	150
Alte rezerve	72	259
<b>REZULTATUL REPORTAT</b>		
Profit reportat	2	16
Pierdere neacoperita		
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		
Profit	372	448
Repartizarea profitului	36	89
<b>CAPITALUL PROPRIU</b>	3.687	3.803

## EVOLUTIA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	2014	2015
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichidității curente	1,11	1,22
Indicatorul lichidității imediate	0,95	1,06
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de îndatorare	4,40 %	4,26 %
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	22,16 ori	28,46 ori
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotație a stocurilor	45 ori	39 ori
Numarul de zile de stocare	8 zile	9 zile
Viteza de rotație a debitelor clienți	26 zile	27 zile
Viteza de rotație a creditelor furnizori	59 zile	57 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate	5	6
Viteza de rotație a activelor totale	2,63	2,60
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat	11,4 %	13,53 %
Marja brută din vânzări	2,44 %	2,42 %

## **ACTIVITATEA DE CERCETARE DEZVOLTARE**

La finalul anului 2015 în activitatea de cercetare dezvoltate a societății lucrau 655 persoane. Cheltuielile de cercetare dezvoltare privesc produsele proprii sau produsele altor filiale ale grupului, activitatea desfășurată pentru alte filiale fiind facturată.

Totalul cheltuielilor de cercetare dezvoltare a fost în anul 2015 de 159,5 milioane Ron.

Principalele proiecte au vizat cercetarea și dezvoltarea în vederea fabricării de noi vehicule, noi motoare, modificări ale capacităților de producție și proceselor de fabricație.

### **- REPARTIZARE PROFIT**

În exercițiul financiar 2015 Automobile Dacia a înregistrat un profit net de 447.938.323 lei. Repartizarea profitului aferent anului financiar încheiat la 31 decembrie 2015 nu a fost încă decisă. Până la această dată, în conformitate cu cerințele statutare, Societatea a făcut următoarele alocări din rezultatul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015:

- rezerva legală în suma de 21.743.582 lei conform L31/90 art. 183-(1) și Codului Fiscal art. 22-(1) lit.a;
  - rezerva din profitul reinvestit de 67.466.031 lei conform Codului Fiscal art.19 indice 4, alineatul 6, cu normele metodologice de aplicare (paragraful a fost introdus prin punctul 2 din Ordonanța de urgență nr.19/2014).
- Diferența de 358.728.710 lei urmează a fi repartizată ulterior aprobării situațiilor financiare .

## **CAP. III EVOLUTIA PREVIZIBILA A S.C. AUTOMOBILE DACIA SA**

SC Automobile Dacia estimează pentru următorii trei ani:

- menținerea poziției de lider de piață a vehiculelor marca Dacia și creșterea nivelului de satisfacție globală a clienților pentru toată gama de vehicule produse;
- menținerea competitivității prin creșterea productivității industriale și prin noi proiecte de investiții;
- maximizarea rezultatelor profitând de deținerea în România a tuturor meseriilor specifice industriei de automobile.

## **CAP. IV CONTROL INTERN SI MANAGEMENTUL RISCULUI**

### **- CONTROL INTERN**

Automobile Dacia a implementat un sistem de control intern, în coerență cu sistemul de control Renault, care include activități de prevenire / detectare a evenimentelor și riscurilor nedorite precum: fraudă, erori, daune, neconformitate, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare.

Începând cu luna Martie 2015, activitatea de audit intern a fost transformată în control intern, conform deciziei Renault, cu scopul de a respecta o reglementare financiară cerută de legea franceză pentru societățile cotate la Bursa.

Demersul de control intern pus în aplicare acoperă toate domeniile și toate activitățile societății.

Prioritățile sale sunt:

- conformitatea cu legile, reglementările legale, și normele interne ale societății;
- fiabilitatea și relevanța informațiilor financiare, contabile și de gestiune;
- controlul riscurilor pe care compania le-ar putea genera în exercitarea activităților sale față de partenerii săi și față de alte părți interesate;
- reducerea expunerii la riscurile de fraudă;



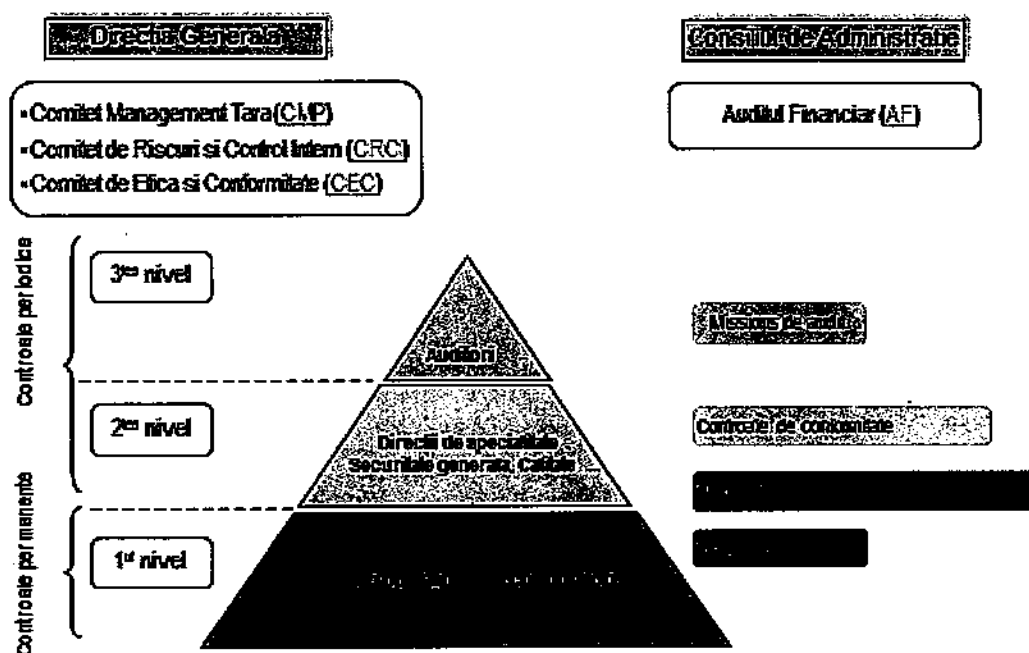
- punerea în aplicare a recomandărilor formulate de Direcțiile Centrale RENAULT: Audit Intern, Control Intern și Management al Riscului.

Componentele sistemului de control intern al societății sunt:

Element	Descriere
Mediul de control intern	Existența unui mediu de control reprezintă premiza pentru un sistem control intern eficient. AUTOMOBILE DACIA a implementat valorile și principiile grupului (ex. etica, separarea sarcinilor,...), precum și măsuri organizatorice (angajarea în creșterea competitivității, stabilirea de responsabilități clare în paralel cu un demers de simplificare, respectarea Manualului de Delegare a Autorității...).
Evaluarea riscurilor	Toate activitățile și procesele aferente societății au făcut obiectul unei evaluări a riscurilor cu ajutorul demersului de cartografiere a riscurilor; ultima cartografie a riscurilor majore a fost realizată la începutul anului 2015.
Activități de control pentru reducerea riscurilor	Activitățile și măsurile de control (precum separarea de sarcini, verificări, aprobări, drepturi de acces IT) sunt definite, implementate și executate pentru a reduce riscurile semnificative de proces și conformitate.
Documentație și informare	Documentarea principalelor procese și proceduri, care, la rândul său, conține o descriere a activităților de control-cheie efectuate.
Monitorizare și audit	Conducerea companiei și funcția de Audit Intern evaluează implementarea eficientă a sistemului de control intern.

#### - MANAGEMENTUL RISCULUI

Sistemul de management al riscurilor la Automobile Dacia are trei nivele organizate tip piramida.



Primul nivel de control intern este asigurat de către manageri împreună cu toți colaboratorii și constă în identificarea și punerea în practică de controale cheie în vederea asigurării bunei funcționări a activităților și stăpânirea riscurilor.

Al II-lea nivel de control intern este dat în principal de Structurile de Specialitate (Calitate, Securitate Generală, Protecția Muncii, Protecția Mediului ...) și constă în:

- dezvoltarea și punerea în practică de chestionare de autoevaluare în vederea identificării zonelor cu un nivel de control insuficient;
- realizarea de controale de conformitate în vederea asigurării respectării normelor și prevederilor interne și legale.

Al III-lea nivel de control este asigurat de auditori, care prin misiunile de audit/control intern verifică eficacitatea și eficiența sistemului de control pus în aplicare.

Alături de Comitetul de Etică (pilotat de Direcția Juridică), în anul 2015 a continuat funcționarea Comitetului de Riscuri și de Control Intern (o dată la 6 luni) care are ca principale obiective:

- evaluarea eficacității dispozitivului de management al riscurilor și de control intern;
- stabilirea strategiei de management al riscurilor.

În anul 2015 Direcțiile societății (direcția comercială, fabricație, logistică și cumpărări) au fost auditate conform planului anual de control intern. În urma acestor misiuni de control intern au fost stabilite planuri de acțiune pentru a se asigura implementarea recomandărilor și îmbunătățirea nivelului de control intern.

## **MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Managementul riscului este un obiectiv permanent al conducerii Automobile Dacia.

În primul rând, managementul este preocupat de prevenirea riscurilor, în acest sens existând politici proprii de management al riscurilor inclusiv al celor financiare.

Pentru a face față riscului de piață, Grupul își extinde permanent activitatea pe noi piețe, piețe care sunt folosite și pentru desfacerea produselor și serviciilor Automobile Dacia.

Automobile Dacia are o politică de prețuri stabilă care are la bază permanent costul de fabricație.

Pentru a diminua la maximum riscul valutar (întrucât Automobile Dacia vinde la extern, dar și cumpără) atât prețurile de vânzare cât și cele de cumpărare, indiferent de piață, au la bază moneda Euro.

Riscul de credit este mult diminuat pentru că:

- vânzarile Automobile Dacia sunt în cea mai mare parte către societățile din grup (nu se pune problema incertitudinii privind capacitatea sau dorința partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale);
- compania are încheiate contracte de susținere financiară cu societăți de credit din România și din străinătate, chiar dacă în prezent are o situație financiară foarte bună.

Legat de riscul de credit, riscul de lichiditate este mult diminuat întrucât compania dispune astăzi de disponibilități care îi permite să achite obligațiile impuse de fluxul de numerar curent și previzionat și așa cum este menționat la punctul anterior, are încheiate contracte de susținere financiară.

**CAP.V SITUAȚIA ACTIUNILOR S.C AUTOMOBILE DACIA S.A.**

Capital social al S.C. Automobile DACIA S.A la data de 31/12/2015 corespunde unui număr de 25.417.382.105 acțiuni comune, nominative cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune.


La sfârșitul anului în Registrul Acționarilor sunt înregistrați următorii acționari :

Acționar	Număr acțiuni	Procent capital social %
RENAULT S.A.	25.271.553.077	99,426%
Alți acționari	145.829.028	0,574%
<b>Total</b>	<b>25.417.382.105</b>	<b>100</b>

Prezentul raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014 și Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată.

Anexe :

Situații Financiare Individuale întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.

  
Consiliul de Administrație

**PRESEDINTE**

**CARACATZANIS YVES ANDRE**

**19 aprilie 2016**

