

S.C. Automobile DACIA S.A.

Consiliul de Administrație
Raport de gestiune

31 decembrie 2016

CUPRINS

CAPITOLUL I. EVOLUȚIA ACTIVITĂȚII S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A. PE ANUL 2016	3
1. Mediul economic.....	3
2. Comercializare.....	5
3. Producție.....	6
4. Resurse Umane.....	6
5. Investiții; Subvenții pentru investiții	7
6. Politica privind protecția mediului	8
7. Activ net	9
8. Activitatea financiară.....	9
CAPITOLUL II. POZIȚIA FINANCIARĂ LA 31 DECEMBRIE 2016.....	11
1. Active.....	12
2. Datorii	13
3. Capitalul propriu	14
4. Repartizare profit.....	15
CAPITOLUL III. EVOLUȚIA PREVIZIBILĂ A S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A.	16
CAPITOLUL IV. CONTROL INTERN ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI	16
1. Control intern.....	16
2. Managementul riscului	17
CAPITOLUL V. SITUAȚIA ACȚIUNILOR S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A.	18

CAPITOLUL I.

EVOLUȚIA ACTIVITĂȚII S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A. PE ANUL 2016

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 2016 se prezintă astfel:

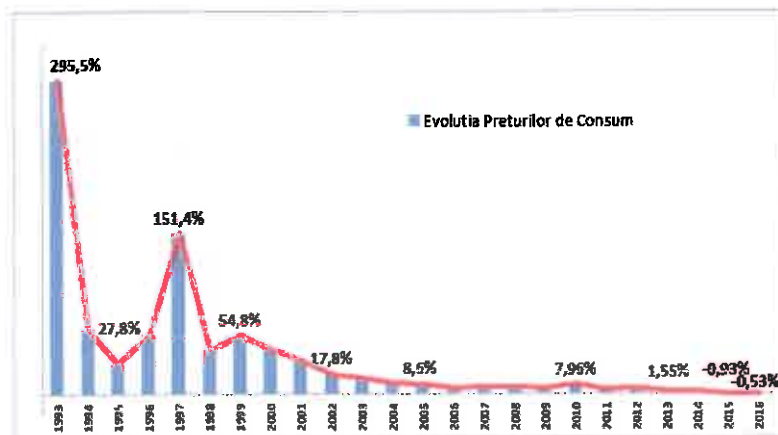
- autovehicule DACIA în variantele Logan, Logan MCV, Dacia Sandero și Dacia Duster;
- colecții de piese și accesorii pentru autovehicule (CKD+SKD);
- piese de schimb pentru toată gama de autovehicule;
- piese de prim montaj;
- servicii diverse.

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.

1. MEDIUL ECONOMIC

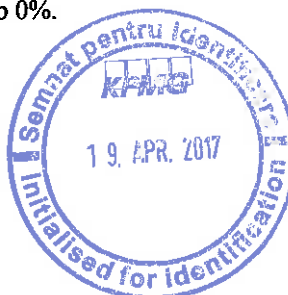
Pentru a pune în evidență caracteristicile mediului economic în care activează S.C. Automobile DACIA prezentăm în continuare principalii indicatori macroeconomici:

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

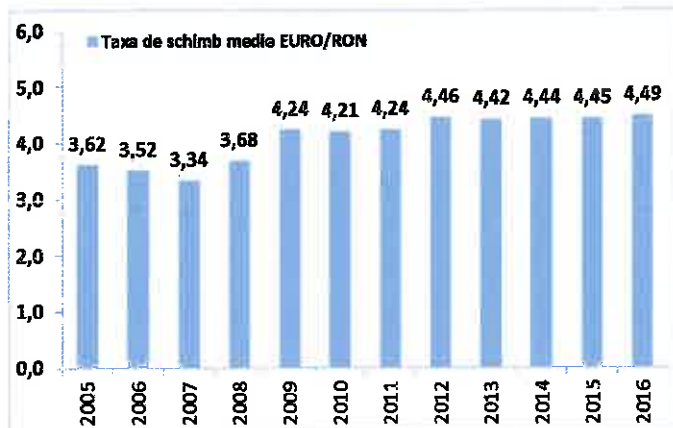


Anul	IPCR
2011	3,14
2012	4,95
2013	1,55
2014	0,83
2015	-0,93
2016	-0,53

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



Paritate RON/USD, RON/ EURO



Anul	Taxa de schimb final de an	
	RON/USD	RON/EUR
2012	3,3575	4,4287
2013	3,2551	4,4847
2014	3,6868	4,4821
2015	4,1477	4,5245
2016	4,3033	4,5411

Cursul de schimb RON/EURO a înregistrat o depreciere în 2016 comparativ cu anul 2015.

Datele Institutului Național de Statistică arată o creștere în termeni reali a produsului intern brut al României de 4,8%, în 2016 România a avut cea mai mare creștere a produsului intern brut din UE.

Exporturile au reprezentat unul din motoarele de creștere pentru țara noastră și au înregistrat în anul 2016 un record absolut de 57,39 miliarde euro, Dacia fiind lider pe această piață a exporturilor, care a înregistrat o creștere cu 5,1% față de 2016.

Mediul de afaceri

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

- creșterea produsului intern brut;
- piața internă auto în creștere;
- lejeră devalorizare a leului a favorizat competitivitatea la export;
- 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:

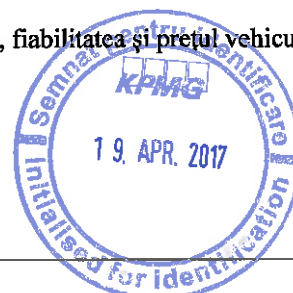
- absorbția încă dificilă a fondurilor europene;
- infrastructura;
- emigrarea masivă a forței de muncă calificată și în special a tinerilor.

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 predictibilitate și claritate a legislației.

În acest context cifra de afaceri a Automobile Dacia a înregistrat o creștere în 2016 cu 8,35%, comparativ cu 2015, ca urmare a creșterii volumului producției comercializate.

Vânzările pe piața din Romania au crescut în 2016 comparativ cu 2015, fiind impactate favorabil de creșterea generală a pieței auto.

Vânzările pe piețele externe continuă să fie susținute de calitatea, fiabilitatea și prețul vehiculelor marca Dacia.



Mediul fiscal

România a continuat și în 2016 procesul de adaptare a legislației naționale la directivele Uniunii Europene. Anul 2016 s-a caracterizat prin introducerea noului Cod Fiscal și de Procedură Fiscală, cu aplicabilitate de la 1 ianuarie 2016.

Acești reglementează o serie de măsuri fiscale menite să sprijine mediul de afaceri: reducerea cotei de TVA de la 24% la 20%, prelungirea facilității fiscale privind profitul reinvestit, reducerea cotei de impozitare a dividendelor de la 16% la 5%, eliminarea ajustării taxei deductibile în cazul casării bunurilor de capital. Prin aceste măsuri se urmărește asigurarea unui ritm ridicat de creștere economică pe termen lung și dezvoltarea unei economii competitive.

2. COMERCIALIZARE

S.C. Automobile S.A a realizat în anul 2016 o cifră de afaceri de 20.765 milioane lei, cu 8,35% mai mare decât cea realizată în anul 2015.

	2015	2016	2016/2015
VÂNZĂRI AUTO și COMPONENTE	17.813	19.265	8,15%
Intern	1.306	1.343	2,83%
Extern	16.507	17.922	8,57%
VÂNZĂRI PIESE SCHIMB	565	653	15,58%
intern	348	298	-14,37%
extern	217	355	63,59%
VÂNZĂRI ALTELE	787	847	7,62%
TOTAL	19.165	20.765	8,35%

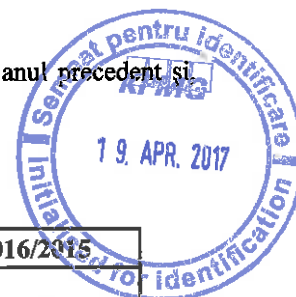
Contribuția vânzărilor de autovehicule și de componente pentru fabricația de vehicule la realizarea cifrei de afaceri a fost de 19.265 milioane lei (reprezentând 92,78% din totalul cifrei de afaceri), în creștere cu 8,15% față de anul 2015, grație unei creșteri a vânzărilor de componente pentru fabricația de vehicule ce tranzitează Centrul AILN (inclusiv colecțiile SKD) și a organelor mecanice (motoare și șasiuri) vândute către alte entități ale Grupului Renault la internațional. În creștere cu 8,57% față de 2015, vânzările la export a vehiculelor și a componentelor pentru fabricația de autovehicule rămân la un nivel ridicat din totalul acestora (93,03%).

Vânzările de piese schimb au înregistrat o creștere în 2016 cu 15,58%, în special datorită vânzărilor la export (+63,59%), însă continuă să reprezinte o pondere mică în totalul vânzărilor (3,14% în 2016).

Cifra de afaceri realizată din alte activități a înregistrat o creștere de 7,62% comparativ cu anul precedent și relativ, își menține ponderea în totalul vânzărilor (4,08% în 2016).

Situația vânzărilor în perioada 2015 - 2016 se prezintă astfel:

NUMĂR UNITĂȚI	2015	2016	2016/2015
VEHICULE			
- DACIA DUSTER	170.321	190.779	20.458
- DACIA SANDERO	58.023	53.830	-4.193
- DACIA LOGAN	70.225	36.993	-33.2312
- DACIA LOGAN MCV	40.610	38.742	-1.868
TOTAL VEHICULE	339.179	320.344	-18.835
SKD (în unități de vehicule echivalente)	20.214	41.820	21.606
CKD în m3 expediați (componente auto necesare fabricației de autovehicule), din care:	1.405.585	1.519.413	113.828



- Africa	438.922	505.786	66.864
- Asia	600.593	690.680	90.087
- America de Sud	364.597	321.384	-43.213
- Altele	1.473	1.563	90

Împreună cu colecțiile SKD, vânzările totale de autovehicule s-au ridicat în anul 2016 la 362.164 unități, depășind nivelul unităților vândute în 2015 cu 2.771 unități (+0,77%).

Cu cele 190.779 unități vândute, Duster și-a menținut succesul de piață, reprezentând 52,68% din totalul vânzărilor (inclusiv SKD), pe când celelalte produse au înregistrat scăderi de volume.

În anul 2016, Automobile Dacia (prin Centrul AILN) a comercializat la export piese și accesorii pentru fabricația de autovehicule, volumul acestora fiind în creștere cu 113.828 m3 (+8,1%) comparativ cu 2015, neluând în calcul colecțiile SKD.

3. PRODUCȚIE

Comparativ cu 2015, în 2016 producția de vehicule complete a înregistrat o scădere cu 18.813 unități, favorizând realizarea unei producții de SKD în creștere cu 22.253 vehicule. Luând în calcul și producția de SKD, producția de vehicule a rămas relativ constantă față de anul 2015, înregistrând o creștere cu 3.440 vehicule (+0,96%).

Structura producției realizate în perioada 2015 - 2016 se prezintă astfel:

Producție realizată	2015	2016	2016/2015
DACIA LOGAN MCV	40.615	38.754	-1.861
DACIA DUSTER	170.357	190.812	20.455
DACIA SANDERO	58.030	53.841	-4.189
DACIA LOGAN	70.231	37.013	-33.218
Total vehicule complete	339.233	320.420	-18.813
Vehicule SKD	20.118	42.371	22.253
Motoare	435.876	448.586	12.710
Șasiuri	793.822	859.087	65.265

4. 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 2016 au fost:

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

În conformitate cu prevederile Contactului Colectiv de Muncă și procedurilor interne, în cursul anului 2016 au încetat contractul individual de muncă, cu beneficii bănești, 321 salariați ADSA.



Evoluția efectivelor de personal, așa cum este prezentată în tabelul de mai jos, regroupează și influența noilor angajări și a plecărilor naturale.

Societate	Nr. salariați		
	2015	2016	2016/2015
S.C. Automobile DACIA S.A.	14.194	14.001	-193

5. INVESTIȚII, SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

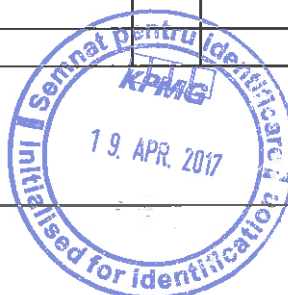
INVESTIȚII

Evoluția investițiilor corporale în anul 2016 comparativ cu 2015 a fost următoarea:

Explicații	mil. lei	
	2015	2016
A. Investiții în curs de realizare la 1 ianuarie (valoare bruta)	240,11	229,30
B. Costul investițiilor efectuate în cursul anului	264,56	792,54
C. Puneri în funcțiune în cursul anului	275,36	392,36
- Presaj, Caroserie, Montaj, Vopsitorie (UVD)	74,74	187,94
- Motor, Cutii viteza, Șasiuri, Turnatorie (UMD)	114,53	85,23
- Logistica	2,29	3,55
- Cumpărări	32,74	93,17
- Altele	51,06	22,47
D. Valoarea investițiilor nepuse în funcțiune la data de 31 decembrie (valoare bruta)	229,29	629,47
E. Investiții în curs (valoare bruta) ce urmează a fi puse în funcțiune în perioada următoare	229,29	629,47
- Presaj, Caroserie, Montaj, Vopsitorie (UVD)	117,13	282,08
- Motor, Cutii viteza, Șasiuri, Turnatorie (UMD)	78,71	318,19
- Logistica	2,29	4,66
- Cumpărări	19,14	11,77
- Altele	12,02	12,77

Evoluția investițiilor necorporale în anul 2016 a fost următoarea:

Explicații	mil. lei	
	2015	2016
A. Investiții necorporale în curs de realizare la 1 ianuarie	0,06	0,26
B. Costul investițiilor necorporale realizate în cursul anului	0,63	0,45
C. Puneri în funcțiune	0,44	0,59
- licențe	0,44	0,41
- programe informatice	0	0,18
D. Valoarea investițiilor necorporale nepuse în funcțiune la 31 decembrie din care:	0,26	0,11
- licențe	0,12	0,03
- programe informatice	0,14	0,08



SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

La sfârșitul anului 2016 se înregistrează subvenții încasate în sumă de 160.833.764 lei (2015: 160.908.277 lei).

Pentru imobilizările subvenționate s-a înregistrat până la această dată amortizare în sumă de 103.281.729 lei (2015: 90.295.953 lei), subvenția primită netă fiind de 57.552.035 lei (2015: 70.612.324 lei).

În anul 2015 Automobile Dacia a beneficiat de subvenții pentru următoarele proiecte:

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

Urmare a Cererilor de rambursare aferente proiectelor respective, societatea a încasat următoarele subvenții în anul 2015:

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

În cursul anului 2016, societatea nu a avut proiecte de subvenții finalizate.

În 2016 societatea a înregistrat investiții în valoare de 79.852.731 lei aferente proiectului "Schimbarea fundamentală a procesului de fabricație caroserii".

6. POLITICA PRIVIND PROTECȚIA MEDIULUI

Politica de mediu a platformei DACIA 2016 este în coerență cu politica de mediu a grupului Renault. Angajamentul Grupului Renault România și Dacia se bazează pe următoarele principii majore:

1. Prevenirea și reducerea continuă a amprentei de mediu și a impacturilor sanitare ale activităților noastre care contribuie la competitivitatea Grupului Renault și la protejarea activelor sale materiale și nemateriale, prin:

- 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 evacuărilor apoase în mediul acvatic;
- Prevenirea poluărilor accidentale;
- Reducerea noxelor sonore și olfactive;
- Ținerea sub control a riscului chimic;
- Punerea în practică a unor soluții optime de transport al salariaților.

2. Aplicarea unui sistem de management de mediu certificat ISO 14001, în vederea asigurării ameliorării continue a performanțelor de mediu și conformării la reglementările și angajamentele voluntare ale Grupului Renault.

3. Sensibilizarea colaboratorilor săi asupra problemelor de mediu și comunicarea performanțelor sale. Pentru atingerea acestor obiective Dacia definește în fiecare an propriul Program de Mediu și mijloacele asociate, în coerență cu Schema Directoare și cu aspectele semnificative de mediu.

Automobile Dacia deține autorizația integrată de mediu nr. 114, revizuită în 26/01/2017 și nu are obligații de conformare.

În anul 2016, Managementul de mediu de la Dacia a avut în vedere prevenirea poluărilor accidentale concomitent cu diminuarea impacturilor asupra mediului.

În acest context, investițiile de mediu în anul 2016 în valoare de peste 21 Mil. Lei au urmărit diminuarea efectelor negative a activității Dacia asupra mediului, acest lucru reflectându-se în lucrările realizate pentru:

- Economisirea resurselor naturale: fiabilizare stații electrice și de gaze, modernizare sursă și rețea de apă pentru incendiu;



- Adaptare zone de stocare deșeuri de șpan; mijloace de colectare deșeuri;
- Modernizare instalații aspirație noxe și centrale de ventilație;
- Modernizare turnuri de răcire și sisteme de control apă uzată;
- Protejare sol: achiziție țevi de retenție.

În perioada 06.06.2016 - 08.06.2016, pe platforma Dacia, la Centrul Logistic AILN, la depozitul de deșeuri de la Davidești, la Matrițe Dacia, Presate Dacia și Centrul de Piese de Schimb de la Oarja s-a derulat auditul de supraveghere ISO 14001/2004, cu organism exterior SGS.

Auditorii au certificat faptul că Sistemul de Management de Mediu este conform cu exigențele normei ISO 14001/2004, 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 eficace.

Rezultatele auditului ISO 14001/2004 au remarcat în Automobile Dacia:

- Competența echipei coordonatoare a SMM;
- Grad mare de conformare cu cerințele legale pentru produse chimice;
- Rolul pozitiv al rețelei de corespondenți de mediu în implementarea și menținerea sistemului de management de mediu;
- Principiile și acțiunile de animare/conștientizare angajați;
- Preocupare permanentă de îmbunătățire a performanței de mediu: reducerea consumurilor de resurse și scăderea cantității de deșeuri, alocând resurse financiare importante pentru astfel de proiecte;
- Multiple dovezi de evaluare a eficacității controlului operațional;
- Bun control operațional al gestiunii deșeurilor, gestiunii substanțelor periculoase, mentenanței infrastructurii de utilități, în relația cu furnizorii care prestează activități pe amplasament;

7. ACTIV NET

La sfârșitul anului 2016 activul net se ridică la 3.891 mil. lei în creștere cu 2,34% față de finalul anului 2015.

mil. lei

Perioada	Total active	Total datorii	NFR (nevoia de fond de rulment)	Activ net
31.12.2015	7.382	3.580	-1.163	3.802
31.12.2016	7.953	4.062	-1.159	3.891

8. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Contul de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere al S.C. Automobile Dacia S.A pentru perioada 2015 - 2016 se prezintă astfel:

mil. lei

DENUMIREA INDICATORILOR	dec.15	dec.16	Abatere dec.2016/dec.2015
Cifra de afaceri netă, din care:	19.165	20.765	8,35%
Producția vândută	14.507	14.767	1,79%
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.658	5.998	28,77%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL, din care:	19.232	20.830	8,31%
Producția vândută	14.507	14.767	1,79%
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.658	5.998	28,77%



S.C. Automobile DACIA SA
Consiliul de Administrație
Raport de gestiune
31 decembrie 2016

Variația stocurilor Sold C			
Sold D	4	11	175%
Alte venituri din exploatare	71	76	7,04%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL, din care:	18.769	20.297	8,14%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11.107	11.284	1,59%
Alte cheltuieli materiale	112	134	19,64%
Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa)	118	118	
Cheltuieli privind mărfurile	4.762	6.056	27,17%
Cheltuieli cu personalul	1.172	1.204	2,73%
Alte cheltuieli de exploatare	1.498	1.501	0,20%
REZULTAT DIN EXPLOATARE			
- Profit	463	532	14,90%
- Pierdere			
VENITURI FINANCIARE-TOTAL, din care:	179	147	-17,88%
Venituri din dobânzi	2	1	-50,00%
Alte venituri financiare	177	146	-17,51%
CHELTUIELI FINANCIARE-TOTAL, din care:	146	174	19,18%
Cheltuieli privind dobânzile	18	18	
Alte cheltuieli financiare	128	156	21,88%
REZULTAT FINANCIAR			
- Profit	33		
- Pierdere		27	
REZULTATUL CURENT			
- Profit	496	506	2,02%
- Pierdere			
VENITURI TOTALE	19.411	20.977	8,07%
CHELTUIELI TOTALE	18.915	20.471	8,23%
REZULTATUL BRUT			
- Profit	496	506	2,02%
- Pierdere			
IMPOZITUL PE PROFIT	48	49	2,08%
VENIT DIN IMPOZIT AMÂNAT (cont 791)			
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI			
- Profit	448	457	2,01%
- Pierdere			

Datele anilor 2016 și 2015 sunt comparabile deoarece s-au aplicat aceleași standarde contabile.

Creșterea producției vândute cu 1,79% susținută cu majorarea veniturilor din vânzarea mărfurilor de 28,77% a dus la o creștere a cifrei de afaceri cu 8,35% comparativ cu 2015.

Rezultatul din exploatare se ridică în 2016 la 532 milioane lei, în creștere cu 14,90% față de anul precedent.

Venitul financiar a înregistrat o diminuare față de anul precedent de 32 milioane lei, în anul 2016 înregistrându-se o pierdere financiară de 27 milioane lei, comparativ cu un profit înregistrat în 2015 de 33 milioane lei.

Impozitul pe profit a înregistrat o creștere de 2,08% în anul 2016 comparativ cu anul 2015, creștere influențată în principal de evoluția favorabilă a rezultatului brut.



Sume datorate instituțiilor de credit	0	0
Datorii comerciale – furnizori	3.084	3.557
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte dat. pt. asigurări sociale	169	183
F. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER > 1 AN	162	160
G. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	94	93
H. VENITURI ÎN AVANS	70	69
TOTAL PASIV	7.382	7.953

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

1. ACTIVE

Activele imobilizate

Evoluția activelor imobilizate în 2016 se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2015	31.12.2016	Abatere %
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	1	0%
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	3.135	3.489	11,29%
1. Terenuri și construcții	1.251	1.212	-3,12%
2. Instalații tehnice și mașini	1.612	1.526	-5,33%
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	17	17	0%
4. Imobilizări corporale în curs	217	622	186,64%
5. Avansuri	38	112	194,74%
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	275	275	0%
din care: Acțiuni deținute la entitățile afiliate	272	272	0%
A. ACTIVE IMOBILIZATE	3.411	3.765	10,38%

În totalul activelor imobilizate ponderea este deținută de imobilizările corporale cu 92,67% urmate de cele financiare cu 7,30% și de imobilizările necorporale cu 0,03%. O creștere importantă au înregistrat-o avansurile pentru imobilizări (194,74%) și imobilizările în curs (186,64%).

Activele circulante

Situația activelor circulante la 31/12/2016, se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2015	31.12.2016	Abatere %
STOCURI	515	549	6,60%
CREANȚE	1.639	2.094	27,76%
- Creanțe comerciale	1.474	1.903	29,10%
- Alte creanțe	165	191	15,75%
INVESTIȚII FINANCIARE	-	-	-
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	1.811	1.538	-15,07%
ACTIVE CIRCULANTE	3.965	4.181	5,45%

Comparativ cu 31.12.2015, la 31.12.2016 se constată o creștere a activelor circulante totale cu 5,45%, datorată creșterii cu 27,76% a creanțelor, cu 6,60% a creșterii stocurilor și impactată negativ de scăderea cu 15,07% a



disponibilităților. Întrucât disponibilitățile reprezintă 36,78% din total active circulante considerăm că nu există expunere pentru riscul de credit sau lipsa de lichidități.

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere de 29,10% iar celelalte creanțe (în special creanțe fiscale) au cunoscut o creștere cu 15,75% în comparație cu anul precedent. Aceasta s-a datorat creșterii creanțelor fiscale cu 10,31% (TVA de recuperat și-a mărit soldul cu 5,7 mil lei, impozit profit creanță cu 7,4 mil lei).

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma facturilor minus provizioanele pentru sumele necolectabile. Provizionul este constituit când exista incertitudini privind încasarea creanțelor de către societate. Stocurile au cunoscut o creștere de 6,60% față de 2015, aceasta datorându-se în principal creșterii volumului producției finite (+25,87%) creșterii stocului de materii prime și materiale consumabile (+8,33%), creșteri ce au fost atenuate de scăderea volumului producției în curs de execuție (-6,86%).

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 preț 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 neterminate 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 manoperă plus cheltuielile indirecte atribuibile.

Disponibilitățile bănești sunt plasate în cea mai mare parte în depozite bancare pe termen scurt și au înregistrat o scădere de 15,07% atingând valoarea de 1.538 milioane lei.

2. DATORII

Situația datoriilor la 31/12/2016, se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2015	31.12.2016	Abatere %
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER. DE UN AN	3.253	3.740	14,97%
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-
Datorii comerciale – furnizori	3.058	3.544	15,89%
Avansuri încasate în contul comenzilor	25	13	-48,00%
Efecte de comerț de plătit		-	
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	170	183	7,65%
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	162	160	-1,23%
Datorii comerciale – furnizori	-	-	
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	162	160	-1,23%

În totalul datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an, ponderea este deținută de datoriile comerciale cu un procent de 94,76%. 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 2016 o creștere de 14,95% comparativ cu 2015, aceasta datorându-se majorării cu 15,89% a sumelor ce reprezintă datoriile comerciale-furnizori și creșterii altor datorii cu 7,64%.

Soldul datoriilor comerciale-furnizori a crescut în cea mai mare parte ca urmare a unui mix favorabil al activității de achiziții.

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 3,8 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.

3. CAPITALUL PROPRIU

Situația capitalurilor proprii la 31/12/2016, se prezintă astfel:

INDICATORI	mil lei	
	31.12.2015	31.12.2016
CAPITAL SOCIAL	2.542	2.542
PRIME LEGATE DE CAPITAL	3	3
REZERVE DIN REEVALUARE - sold C	474	474
REZERVE	409	660
Rezerve legale	150	175
Alte rezerve	259	485
REZULTATUL REPORTAT		
Profit reportat	16	6
Pierderea neacoperită		
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Profit	448	457
Repartizarea profitului	89	251
CAPITALUL PROPRIU	3.803	3.891

EVOLUȚIA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

INDICATORI	2015	2016
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	1,22	1,12
Indicatorul lichidității imediate	1,06	0,97
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	4,26 %	4,12%
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	28,46 ori	29,69 ori



3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a stocurilor	39 ori	39 ori
Numărul de zile de stocare	9 zile	9 zile
Viteza de rotație a debitelor clienți	27 zile	30 zile
Viteza de rotație a creditelor furnizori	57 zile	58 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate	6	6
Viteza de rotație a activelor totale	2,60	2,60
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	13,53 %	13,46%
Marja bruta din vânzări	2,42 %	2,56%

ACTIVITATEA DE CERCETARE DEZVOLTARE

În activitatea de cercetare dezvoltate a societății lucrau 626 persoane la final 2016 (655 persoane la final 2015). 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 2016 de 172,5 milioane lei (159,4 milioane lei în 2015).

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

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 și condițiile de piață.

Pentru a diminua 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 ca:

- vânzările 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.

4. REPARTIZARE PROFIT

În exercițiul financiar 2016 Automobile Dacia a înregistrat un profit net de 456.534.525 lei. Repartizarea profitului aferent anului financiar încheiat la 31 decembrie 2016 nu a fost încă decisă. Până la această dată, în conformitate cu cerințele legale, Societatea a făcut următoarele alocări din rezultatul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016:

-rezultat reportat 8.700.694 lei;



- rezerva legală în sumă de 25.295.219 lei conform L31/90 art. 183-(1) și Codului Fiscal art. 26, alin.I, lit. a;
- rezerva din profitul reinvestit de 226.059.055 lei conform Codului Fiscal art. 22, alineatul 5, cu normele metodologice de aplicare (paragraful a fost introdus prin punctul 2 din Ordonanța de urgență nr.19/2014).

Diferența de 196.479.557 lei urmează a fi repartizată ulterior aprobării situațiilor financiare, în funcție de decizia AGA.

CAPITOLUL. III

EVOLUȚIA PREVIZIBILĂ A S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A.

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 performanțelor profitând de deținerea în România a tuturor meseriilor specifice industriei de automobile.

CAPITOLUL. IV

CONTROL INTERN ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI

1. CONTROL INTERN

Automobile Dacia are 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.

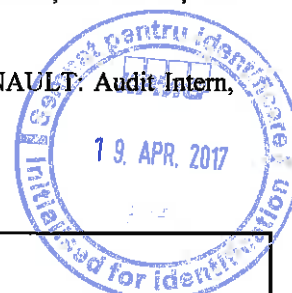
Demersul de control intern pus în aplicare acoperă toate domeniile și toate activitățile societății.

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:

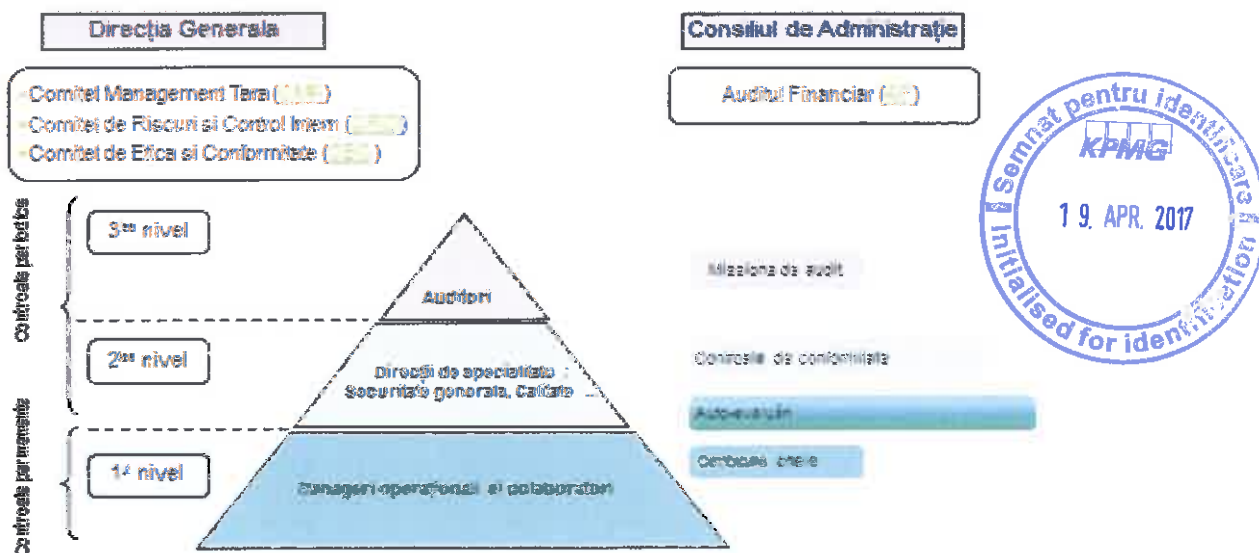
Element	Descriere
Mediul de control intern	Existența unui mediu de control reprezintă premisa pentru un sistem de control intern eficient. AUTOMOBILE DACIA a implementat valorile și principiile grupului (ex. etica, separarea sarcinilor, delegarea de autoritate...), precum și măsuri organizatorice (angajarea 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 în februarie 2015, urmând ca aceasta să fie reînnoită în mai 2017.
Activități de control pentru reducerea riscurilor	Activitățile și măsurile de control (precum separarea de sarcini, respectarea nivelurilor de delegare de autoritate, verificarea înregistrărilor contabile, aprobarea și urmărirea cheltuielilor operaționale și pentru investiții, urmărirea drepturilor 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; procedurile sunt urmărite și verificate pentru a fi ținute la zi și în conformitate cu procesele anuale ale companiei.
Monitorizare și audit	Conducerea companiei și funcția de Control Intern / Audit Intern se asigură de existența și eficiența unui sistem de control intern în cadrul companiei.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI

Sistemul de management al riscurilor la Automobile Dacia are trei niveluri organizate tip piramidă.



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 funcționari a activităților și stăpânirea riscurilor.

Al II-lea nivel de control intern este dat în principal de Direcțiile Meserie (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 sistemul de control pus în aplicare.

Alături de Comitetul de Etică este organizat un Comitet de Riscuri și Control Intern care are ca principale obiective:

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

În anul 2016 Direcțiile societății (direcția comercială, fabricație, logistică și cumpărări) au fost auditate conform planului anual de audit/control intern Renault. În urma acestor misiuni de audit intern au fost stabilite planuri de acțiune pentru a se asigura implementarea recomandărilor și îmbunătățirea nivelului de control intern, planuri de acțiune care au fost urmărite de funcțiunea Control Intern Grup Renault România.

CAPITOLUL V

SITUAȚIA ACȚIUNILOR S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A.

Capitalul social al S.C. Automobile DACIA S.A la data de 31/12/2016 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%
Total	25.417.382.105	100%

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

PREȘEDINTE

CARACATZANIS YVES ANDRE

aprilie 2017

