

S.C. Automobile DACIA S.A.

Consiliul de Administrație
Raport de gestiune

31 decembrie 2017

CUPRINS

CAPITOLUL I. EVOLUȚIA ACTIVITĂȚII S.C. AUTOMOBILE DACIA S.A. PE ANUL 2017	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 2017	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 2017

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, și 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 2017 se prezintă astfel:

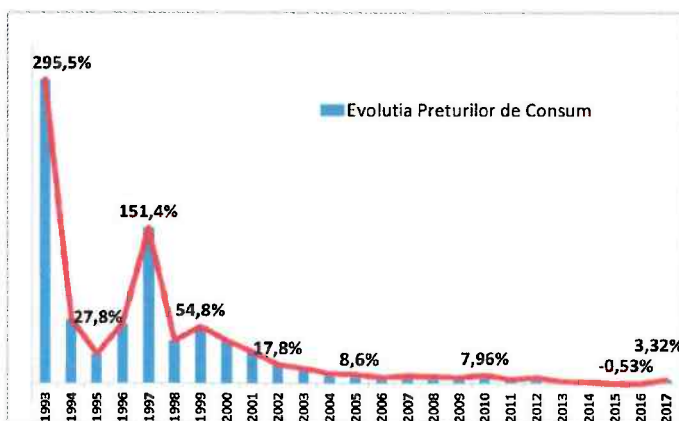
- autovehicule DACIA în variantele Logan, Logan MCV, Dacia Sandero și Dacia Duster;
- colecții de piese și accesorii (CKD+SKD) pentru autovehicule fabricate în alte uzine Renault;
- piese de schimb pentru toată gama de autovehicule;
- piese de prim montaj;
- servicii diverse.

Obiectivul Dacia este de a produce, o gamă de vehicule robuste, fiabile și accesibile ca preț pentru clienții români și străini.

1. MEDIUL ECONOMIC

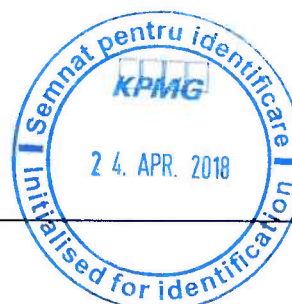
Mediul economic în care activează S.C. Automobile DACIA este caracterizat prin principalii indicatori macroeconomici pe care îi prezentăm în continuare :

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

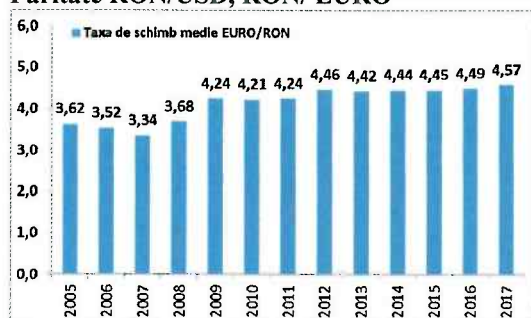


Anul	IPCR (%)
2011	3,14
2012	4,95
2013	1,55
2014	0,83
2015	-0,93
2016	-0,53
2017	3,32

După doi ani în care rata anuală a inflației a coborât sub 0%, în 2017 s-a înregistrat o creștere galopantă a acestui indicator, ajungând la 3,32%.



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
2017	3,8915	4,6597

Cursul de schimb RON/EURO a înregistrat o importanta depreciere în 2017 comparativ cu anul 2016.

Datele Institutului Național de Statistică arată pentru 2017 o creștere în termeni reali a produsului intern brut de 6,9 %, România înregistrând cel mai înalt ritm de creștere a produsului intern brut de după 2008.

Exporturile de bunuri au reprezentat unul din motoarele de creștere pentru țara noastră și au înregistrat în anul 2017 un record absolut de 62,64 miliarde euro (creștere cu 9,1%, comparativ cu 2016), Dacia rămânând lider pe această piață a exporturilor, înregistrând o creștere cu 10,1% 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 continua creștere;
- devalorizarea leului a favorizat creșterea exporturilor;
- potențialul important de dezvoltare al agriculturii, turismului și sectorului energetic;
- păstrarea încă a unui avantaj competitiv în termen de salarizare și calificare a forței de muncă;

În sens negativ au influențat următorii factori:

- absorbția încă dificilă a fondurilor europene;
- infrastructura;
- multitudinea de modificări fiscale aplicate sau nu;
- 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 în continuare priorități care 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 cu 11,45% în 2017, comparativ cu 2016, ca urmare a creșterii volumelor de autovehicule și componente pentru acestea produse și comercializate și a unui mix model favorabil.

Vânzările pe piața din Romania din 2017 au crescut, comparativ cu 2016, fiind influențate favorabil de creșterea generală a pieței auto.

Pe piețele externe, vânzările continuă să fie susținute de calitatea, fiabilitatea și prețul vehiculelor produse la Mioveni.

Mediul fiscal

România a continuat și în 2017 procesul de adaptare a legislației naționale la directivele Uniunii Europene.

Anul 2017 s-a caracterizat prin modificările legislative ale Codului Fiscal și de Procedură Fiscală, cu aplicabilitate de la 1 ianuarie 2017.

Acesta reglementează o serie de măsuri fiscale menite să sprijine mediul de afaceri: reducerea cotei de TVA principale de la 20% la 19%, prelungirea facilității fiscale privind profitul reinvestit.



2. COMERCIALIZARE

Cifra de afaceri realizata de S.C. Automobile S.A în anul 2017 este de 23.143 milioane lei, cu 11,45% mai mare decât cea realizată în anul 2016.

	mil lei		
	2016	2017	2017/2016
VÂNZĂRI AUTO și COMPONENTE	19.265	21.293	10,53%
Intern	1.343	1.573	17,13%
Extern	17.922	19.720	10,03%
VÂNZĂRI PIESE SCHIMB	653	767	17,46%
intern	298	352	18,12%
extern	355	415	16,90%
VÂNZĂRI ALTELE	847	1.083	27,86%
TOTAL	20.765	23.143	11,45%

Contribuția vânzărilor de autovehicule și de componente pentru fabricația de vehicule la realizarea cifrei de afaceri a fost de 21.293 milioane lei (reprezentând 92% din totalul cifrei de afaceri), în creștere cu 10,53% față de anul 2016, grație unei creșteri a vânzărilor de componente pentru fabricația de vehicule care 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 10,03% față de 2016, vânzările la export și în Uniunea Europeană ale vehiculelor și ale componentelor pentru fabricația de autovehicule rămân la un nivel ridicat din totalul vanzarilor (92,61%).

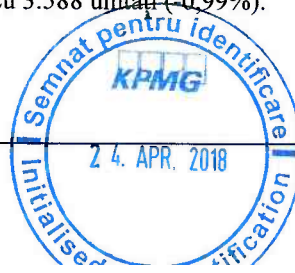
Vânzările de piese schimb au înregistrat o creștere în 2017 cu 17,46%, în special datorită vânzărilor la intern (+18,12%), însă continuă să reprezinte o pondere mică în totalul vânzărilor (3,31% în 2017).

Cifra de afaceri realizată din alte activități a înregistrat o creștere de 27,86% comparativ cu anul precedent și își menține ponderea în totalul vânzărilor (4,68 % în 2017 fata de 4,08% in 2016).

Situația vânzărilor în perioada 2016 - 2017 se prezintă astfel:

NUMĂR UNITĂȚI	2016	2017	2017/2016
VEHICULE			
- DACIA DUSTER	190.779	205.281	14.502
- DACIA SANDERO	53.830	40.823	-13.007
- DACIA LOGAN	36.993	32.536	-4.457
- DACIA LOGAN MCV	38.742	34.928	-3.814
TOTAL VEHICULE	320.344	313.568	-6.776
SKD (în unități de vehicule echivalente)	41.820	45.008	3.188
CKD în m3 expediați (componente auto necesare fabricației de autovehicule), din care:	1.519.413	1.655.470	136.057
- Africa	505.786	500.560	-5.226
- Asia	690.680	865.392	174.712
- America de Sud	321.384	285.350	-36.034
- Altele	1.563	4.168	2.605

Vânzările totale de autovehicule (împreună cu colecțiile SKD), s-au ridicat în anul 2017 la 358.576 unități, înregistrând o scădere a numărului unităților vândute în 2017 cu 3.588 unități (-0,99%).



Duster, cu cele 205.281 unități vândute, și-a menținut succesul de piață, reprezentând 57,25% din totalul vânzărilor (inclusiv SKD), pe când celelalte produse au înregistrat scăderi de volume, cu excepția SKD care a înregistrat o creștere cu 3.188 unități, în procente +7,62%.

Volumele de piese și accesorii pentru fabricația de autovehicule din alte uzine ale Grupului Renault, realizate în 2017 de către Automobile Dacia la export (prin Centrul AILN), au înregistrat o creștere cu 136.057 m3 (+8,95%) comparativ cu 2016, neluând în calcul colecțiile SKD.

3. PRODUCȚIE

În comparație cu 2016, în 2017 producția de vehicule complete a înregistrat o scădere cu 6.787 unități, favorizând realizarea unei producții de SKD în creștere cu 2.675 vehicule. Luând în calcul și producția de SKD, producția de vehicule a rămas relativ constantă față de anul 2016, înregistrând o scădere cu 4.112 vehicule, respectiv -1,13%, însă aceasta scădere a fost compensată de o creștere semnificativă a producției de componente mecanice și CKD.

Structura producției realizate în perioada 2016 - 2017 se prezintă astfel:

Producție realizată	2016	2017	2017/2016
DACIA LOGAN MCV	38.754	34.929	-3.825
DACIA DUSTER	190.812	205.340	14.528
DACIA SANDERO	53.841	40.828	-13.013
DACIA LOGAN	37.013	32.536	-4.477
Total vehicule complete	320.420	313.633	-6.787
Vehicule SKD	42.371	45.046	2.675
Motoare	448.586	509.655	61.069
Șasiuri	859.087	825.616	-33.471

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.

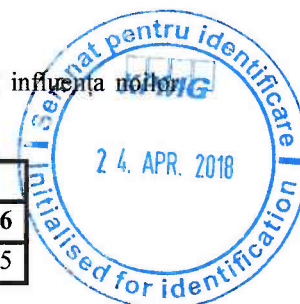
Axele prioritare care au vizat politica de resurse umane în anul 2017 au fost:

- managementul alocării forței de muncă;
- 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 Contactului Colectiv de Muncă și procedurilor interne, în cursul anului 2017 au încetat contractul individual de muncă, cu beneficii bănești, 453 salariați ADSA.

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

Societate	Nr. salariați		
	2016	2017	2017/2016
S.C. Automobile DACIA S.A.	14.001	14.766	+765



5. INVESTIȚII, SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

INVESTIȚII

Evoluția investițiilor corporale în anul 2017 comparativ cu 2016 a fost următoarea:

Explicații	mil. lei	
	2016	2017
A. Investiții în curs de realizare la 1 ianuarie (valoare bruta)	229,30	629,47
B. Costul investițiilor efectuate în cursul anului	792,54	1.202,52
C. Puneri în funcțiune în cursul anului	392,36	1.045,50
- Presaj, Caroserie, Montaj, Vopsitorie (UVD)	187,94	460,12
- Motor, Cutii viteza, Șasiuri, Turnatorie (UMD)	85,23	307,93
- Logistica	3,55	12,60
- Cumpărări	93,17	244,59
- Altele	22,47	20,26
D. Valoarea investițiilor nepuse în funcțiune la data de 31 decembrie (valoare bruta)	629,47	780,42
E. Investiții în curs (valoare bruta) ce urmează a fi puse în funcțiune în perioada următoare	629,47	780,42
- Presaj, Caroserie, Montaj, Vopsitorie (UVD)	282,08	239,99
- Motor, Cutii viteza, Șasiuri, Turnatorie (UMD)	318,19	371,25
- Logistica	4,66	12,37
- Cumpărări	11,77	137,77
- Altele	12,77	19,04

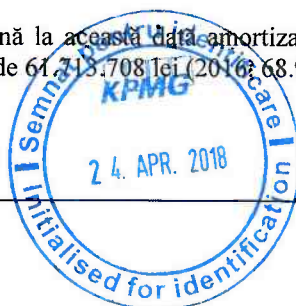
Evoluția investițiilor necorporale în anul 2017 a fost următoarea:

Explicații	mil. lei	
	2016	2017
A. Investiții necorporale în curs de realizare la 1 ianuarie	0,26	0,11
B. Costul investițiilor necorporale realizate în cursul anului	0,45	1,25
C. Puneri în funcțiune	0,59	0,55
- licențe	0,41	0,47
- programe informatice	0,18	0,08
D. Valoarea investițiilor necorporale nepuse în funcțiune la 31 decembrie din care:	0,11	0,81
- licențe	0,03	0,25
- programe informatice	0,08	0,56

SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

La sfârșitul anului 2017 se înregistrează subvenții încasate în sumă de 178.493.576 lei (2016: 160.833.764 lei).

Pentru imobilizările subvenționate s-a înregistrat până la această dată amortizare în sumă de 116.779.868 lei (2016: 103.281.729 lei), subvenția primită netă fiind de 61.713.708 lei (2016: 68.936.574 lei).



In anul 2017, ca urmare a depunerii Cererii de rambursare nr. 1 aferenta proiectului "Schimbarea fundamentală a procesului de fabricație caroserii", Acord nr. 12 / 30.09.2015 emis de Ministerul Finanțelor Publice, societatea a incasat suma de 17.659.815 Lei. Proiectul se afla in faza de implementare pana la finele anului 2018, dupa care acesta va fi monitorizat de autoritatea finantatoare pe o perioada de 5 ani.

Pentru acest proiect, societatea a inregistrat pana la data de 31 decembrie 2017 investitii in valoare de 132.965.656 lei, fata de finalul anului 2016 cand era inregistrata valoarea de 79.852.731 lei.

6. POLITICA PRIVIND PROTECȚIA MEDIULUI

Politica de mediu a Automobile Dacia S.A. in 2017 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.

Direcția se angajează sa aplice aceasta politica si încurajează toate persoanele care lucrează pentru / sau in numele companiei sa colaboreze la punerea sa in aplicare.

Automobile Dacia deține autorizația integrată de mediu nr. 18 din data de 01/11/2017 și nu are obligații de conformare.

Managementul de mediu in anul 2017 de la Dacia a avut în vedere prevenirea poluărilor accidentale concomitent cu diminuarea impacturilor asupra mediului.

În acest context, investițiile de mediu în anul 2017 în valoare de peste 15.800 mii lei au urmărit diminuarea efectelor negative a activității Dacia asupra mediului, acest lucru reflectându-se în lucrările realizate pentru:

- Economisirea resurselor naturale: modernizare/fiabilizare rețea apă pentru incendii, reducere consum energie electrica fiabilizare stații de gaze;
- Implementare zone de stocare deșeuri, recuperare uleiuri si emulsii, eliminare deșeuri periculoase;
- Modernizare instalații aspirație noxe și centrale de ventilație, dotate cu rezervor de uree pentru diminuare noxe gaze de echipament;
- Modernizare instalații apa recirculata turnuri de răcire și sisteme de control indicatori apă uzată, modernizare centrale de filtrare;
- Protejare sol: achiziție țevi de retenție.

În perioada 12.06 - 15.06.2017, pe platforma Dacia, la Centrul Logistic AILN, la depozitul de deșeuri de la Davidești, la Matrițe Dacia și Centrul de Piese de Schimb de la Oaia 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 cu cerințele legale și de siguranță, reactivitatea tuturor celor implicați, dar și faptul că Sistemul de Management de Mediu este eficient.

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

- Conștientizarea personalului de la toate nivelurile organizației referitoare la protecția mediului ;
- Investiții importante cu impact pozitiv asupra mediului în toate zonele;
- Reacții rapide în cazul incidentelor și problemelor de mediu identificate pe teren;
- Nivel ridicat de curățenie în toate zonele ;
- Auditare și monitorizare consecventă a problematicei de mediu;
- Organizarea de evenimente, împreună cu comunitatea locală, cu rol educativ de dezvoltare a culturii de protejare a mediului înconjurător.

7. ACTIV NET

La sfârșitul anului 2017 activul net se ridică la 4.354 mil. lei în creștere cu 11,9 % față de finalul anului 2016.

mil. lei

Perioada	Total active	Total datorii	NFR (nevoia de fond de rulment)	Activ net
31.12.2016	7.953	4.062	-1.159	3.891
31.12.2017	9.099	4.745	-1.364	4.354

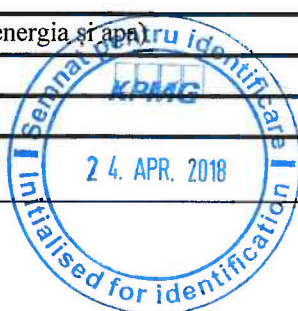
8. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Contul de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere al S.C. Automobile Dacia S.A pentru perioada 2016 - 2017 se prezintă astfel:

mil. lei

DENUMIREA INDICATORILOR	dec.16	dec.17	Abatere dec.2017/dec.2016
Cifra de afaceri netă, din care:	20.765	23.143	11,45%
Producția vândută	14.767	15.890	7,60%
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.998	7.253	20,92%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL, din care:	20.830	23.293	11,82%
Producția vândută	14.767	15.890	7,60%
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.998	7.253	20,92%
Variația stocurilor Sold C		29	
Sold D	11		
Alte venituri din exploatare	76	121	59,21%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL, din care:	20.297	22.704	11,89%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11.284	12.195	8,07%
Alte cheltuieli materiale	134	139	3,73%
Alte cheltuieli din afară (cu energia și apă)	118	124	5,08%
Cheltuieli privind mărfurile	6.056	7.231	19,40%
Cheltuieli cu personalul	1.204	1.365	13,37%



Alte cheltuieli de exploatare	1.501	1.650	9,93%
REZULTAT DIN EXPLOATARE			
- Profit	532	589	10,71%
- Pierdere			
VENITURI FINANCIARE-TOTAL, din care:	147	120	-18,37%
Venituri din dobânzi	1	4	400,00%
Alte venituri financiare	146	116	-20,55%
CHELTUIELI FINANCIARE-TOTAL, din care:	174	159	-8,62%
Cheltuieli privind dobânzile	18	18	-
Alte cheltuieli financiare	156	141	9,62%
REZULTAT FINANCIAR			
- Profit			
- Pierdere	27	39	44,44%
REZULTATUL CURENT			
- Profit	506	550	8,69%
- Pierdere			
VENITURI TOTALE	20.977	23.413	11,61%
CHELTUIELI TOTALE	20.471	22.863	11,68%
REZULTATUL BRUT			
- Profit	506	550	8,69%
- Pierdere			
IMPOZITUL PE PROFIT	49	11	-77,55%
VENIT DIN IMPOZIT AMÂNAT (cont 791)			
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI			
- Profit	457	539	17,94%
- Pierdere			

Datele anilor 2017 și 2016 sunt comparabile deoarece s-au aplicat aceleași standarde contabile.

Creșterea producției vândute cu 7,60% susținută cu majorarea veniturilor din vânzarea mărfurilor de 20,92% a dus la o creștere a cifrei de afaceri cu 11,45% comparativ cu 2016.

Rezultatul din exploatare se ridică la 589 milioane lei în 2017, în creștere cu 10,71% față de anul precedent.

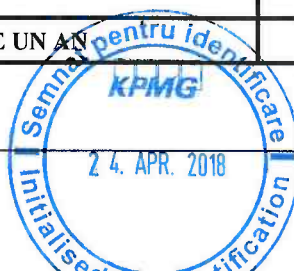
Veniturile financiare au înregistrat o diminuare cu 27 milioane lei față de anul precedent. În anul 2017 rezultatul financiar a reprezentat o pierdere de 39 milioane lei, mai mare cu 12 milioane lei decât cea înregistrată în 2016.

Impozitul pe profit a înregistrat o scădere de 77,55% în anul 2017 comparativ cu anul 2016, scădere fiind influențată în principal de profitul reinvestit în echipamente tehnologice, calculatoare electronice și echipamente periferice, aparate de casa, de control, în programe informatice precum și pentru dreptul de utilizare a programelor informatice și puse în funcțiune folosite în scopul desfășurării activităților economice.



CAPITOLUL II
POZIȚIA FINANCIARĂ LA 31 DECEMBRIE 2017
 BILANȚUL ÎNCHEIAT LA 31/12/2017

INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017
mil. lei		
ACTIV		
A. ACTIVE IMOBILIZATE	3.765	4.465
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	1
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	3.489	4.189
1.Terenuri și construcții	1.212	1.230
2.Instalații tehnice și mașini	1.526	2.104
3.Alte instalații, utilaje și mobilier	17	22
4.Imobilizări corporale în curs	622	779
5.Avansuri	112	54
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	275	275
din care 5.Titluri deținute la entitățile afiliate	272	272
B. ACTIVE CIRCULANTE	4.181	4.626
I. STOCURI	549	615
II. CREANȚE	2.094	2.511
III. INVESTIȚII FINANCIARE		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	1.538	1.500
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	7	8
TOTAL ACTIV	7.953	9.099
PASIV		
D. CAPITAL ȘI REZERVE		
CAPITAL	2.542	2.542
I. Din care: - capital subscris vărsat	2.542	2.542
II. PRIME LEGATE DE CAPITAL	3	3
III. REZERVE DIN REEVALUARE - sold C	474	594
- sold D		
IV. REZERVE	660	1.200
Rezerve legale	175	203
Alte rezerve	485	997
V. REZULTATUL REPORTAT		
Profit reportat	6	15
Pierdere neacoperită	0	
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Profit	457	539
Repartizarea profitului	251	539
TOTAL CAPITALURI	3.891	4.354
E. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER. DE UN AN	3.740	4.436



Sume datorate instituțiilor de credit	0	
Datorii comerciale – furnizori	3.557	4.233
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte dat. pt. asigurări sociale	183	203
F. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER > 1 AN	160	162
G. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	93	86
H. VENITURI ÎN AVANS	69	61
TOTAL PASIV	7.953	9.099

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

1. ACTIVE

Activele imobilizate

Evoluția activelor imobilizate în 2017 se prezintă astfel:

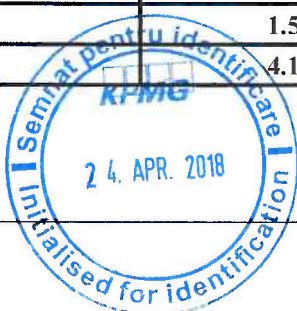
INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017	Abatere %
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	1	0%
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	3.489	4.189	20,06%
1. Terenuri și construcții	1.212	1.230	1,48%
2. Instalații tehnice și mașini	1.526	2.104	37,88%
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	17	22	29,41%
4. Imobilizări corporale în curs	622	779	25,24%
5. Avansuri	112	54	-51,79%
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	275	275	0%
din care: Acțiuni deținute la entitățile afiliate	272	272	0%
A. ACTIVE IMOBILIZATE	3.765	4.465	18,59%

Din totalul activelor imobilizate ponderea este deținută de imobilizările corporale cu 93,82% urmate de cele financiare cu 6,16% și de imobilizările necorporale cu 0,02%. O creștere importantă au înregistrat-o „Instalații tehnice și mașini” (37,88%) și „Alte instalații, utilaje și mobilier” (29,41%) datorită investițiilor realizate. Situația activelor imobilizate la finalul anului 2017 include și rezultatul reevaluării terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale.

Activele circulante

Situația activelor circulante la 31/12/2017, se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017	Abatere %
STOCURI	549	615	12,02%
CREANȚE	2.094	2.511	19,91%
- Creanțe comerciale	1.903	2.300	20,86%
- Alte creanțe	191	211	10,47%
INVESTIȚII FINANCIARE	-	-	-
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	1.538	1.500	-2,47%
ACTIVE CIRCULANTE	4.181	4.626	10,64%



Comparativ cu 31.12.2016, la 31.12.2017 se constată o creștere a activelor circulante totale cu 10,64%, datorată creșterii cu 19,91% a creanțelor, cu 12,02% a creșterii stocurilor. Creșterea activelor circulante a fost impactată negativ de scăderea cu 2,47% a disponibilităților. Întrucât disponibilitățile reprezintă 32,43% din total active circulante considerăm că nu există expunere pentru riscul de credit sau lipsa de lichidități.

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere de 20,86% iar celelalte creanțe (în special creanțe fiscale) au fost, de asemenea, în creștere cu 10,47% în comparație cu anul precedent. Aceasta s-a datorat creșterii creanțelor fiscale cu 17,48% (soldul TVA de recuperat a crescut cu 23,01 mil lei, iar creanța de impozit profit a crescut cu 8,07 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 12,02% față de 2016, aceasta datorându-se în principal creșterii volumului producției finite (+17,77%), creșterii stocului producției în curs de execuție cu 16%, cat și creșterii stocului de materii prime și materiale consumabile (+8,41%).

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 2,47%, fiind în valoarea de 1.500 milioane lei.

2. DATORII

Situația datoriilor la 31/12/2017, se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2016	31.12.2017	Abatere %
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PER. DE UN AN	3.740	4.436	18,61%
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-	-
Datorii comerciale – furnizori	3.544	4.201	18,54%
Avansuri încasate în contul comenzilor	13	32	146,15%
Efecte de comerț de plătit	-	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	183	203	10,93%
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	160	162	1,25%
Datorii comerciale – furnizori	-	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurări sociale	160	162	1,25%

Din totalul datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an, ponderea este deținută de datoriile comerciale cu un procent de 94,70%. 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 2017 o creștere de 18,61% comparativ cu 2016, aceasta datorându-se majorării cu 18,54% a sumelor ce reprezintă datoriile comerciale-furnizori și creșterii altor datorii cu 10,93%.

Soldul datoriilor comerciale-furnizori a crescut în cea mai mare parte ca urmare a creșterii activității și 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 4,2 milioane EUR, plătită trimestrial, în avans și care este indexată anual pe baza indicelui EU HCIP.

Conform tratamentului de leasing financiar, Societatea a înregistrat în contabilitate clădirea și terenul aferent, în valoare totală de 157.306.649 lei, care sunt amortizate liniar pe o durată de 29 ani. Pana la inchiderea exercitiului financiar curent au fost platite 30 rate si dobanda aferenta in suma totala de 135.015.450 lei.

3. CAPITALUL PROPRIU

Situația capitalurilor proprii la 31/12/2017, se prezintă astfel:

INDICATORI	mil lei	
	31.12.2016	31.12.2017
CAPITAL SOCIAL	2.542	2.542
PRIME LEGATE DE CAPITAL	3	3
REZERVE DIN REEVALUARE - sold C	474	594
REZERVE	660	1.200
Rezerve legale	175	203
Alte rezerve	485	997
REZULTATUL REPORTAT		
Profit reportat	6	15
Pierdere neacoperită		
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI		
Profit	457	539
Repartizarea profitului	251	539
CAPITALUL PROPRIU	3.891	4.354

EVOLUȚIA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

INDICATORI	2016	2017
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	1,12	1,04
Indicatorul lichidității imediate	0,97	0,90
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	4,12%	3,71%
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	29,69 ori	31,32 ori



3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a stocurilor	39 ori	40 ori
Numărul de zile de stocare	9 zile	9 zile
Viteza de rotație a debitelor clienți	30 zile	33 zile
Viteza de rotație a creditelor furnizori	58 zile	61 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate	6	5
Viteza de rotație a activelor totale	2,6	2,5
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	13,46%	13,06%
Marja bruta din vânzări	2,56%	2,55%

ACTIVITATEA DE CERCETARE DEZVOLTARE

În activitatea de cercetare dezvoltate a societății lucrau 637 persoane la final 2017 (626 persoane la final 2016). 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 2017 de 204,08 milioane lei (172,5 milioane lei în 2016).

Principalele proiecte au vizat cercetarea și dezvoltarea în vederea fabricării de noi vehicule, noi motoare, modificări ale capacităților 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 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 permit 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 2017 Automobile Dacia a înregistrat un profit net de 539.096.215 lei. Repartizarea profitului aferent anului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 nu a fost decisă, în conformitate cu cerințele legale, Societatea a făcut următoarele propuneri de alocări din rezultatul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017:

- rezerva legală în sumă de 27.526.619 lei conform L31/90 art. 183e(1) și Codului Fiscal art. 26, alin.1, lit. a;



- rezerva din profitul reinvestit de 511.569.596 lei conform Codului Fiscal art. 22, aliniatul 5, cu normele metodologice de aplicare (paragraful a fost introdus prin punctul 2 din Ordonanța de urgență nr.19/2014).

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 întreaga gama de vehicule produse;
- menținerea competitivității prin creșterea productivității industriale și prin noi proiecte de investiții, inclusiv creșterea capacitaților de producție și evoluția produselor fabricate și comercializate;
- 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 a implementat un sistem de control intern, în coerență cu sistemul de control Renault, care include activități de detectare și de prevenire a evenimentelor și riscurilor nedorite precum: fraudă, erori, daune, neconformitate, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare.

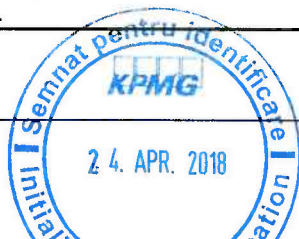
Demersul de control intern pus în aplicare acoperă toate domeniile și toate activitățile societății.

Prioritățile sale sunt:

- conformitatea cu legile, reglementările legale, și normele interne ale societății;
- fiabilitatea și pertinenta 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 Managementul Riscului.

Componentele sistemului de control intern al societății sunt:

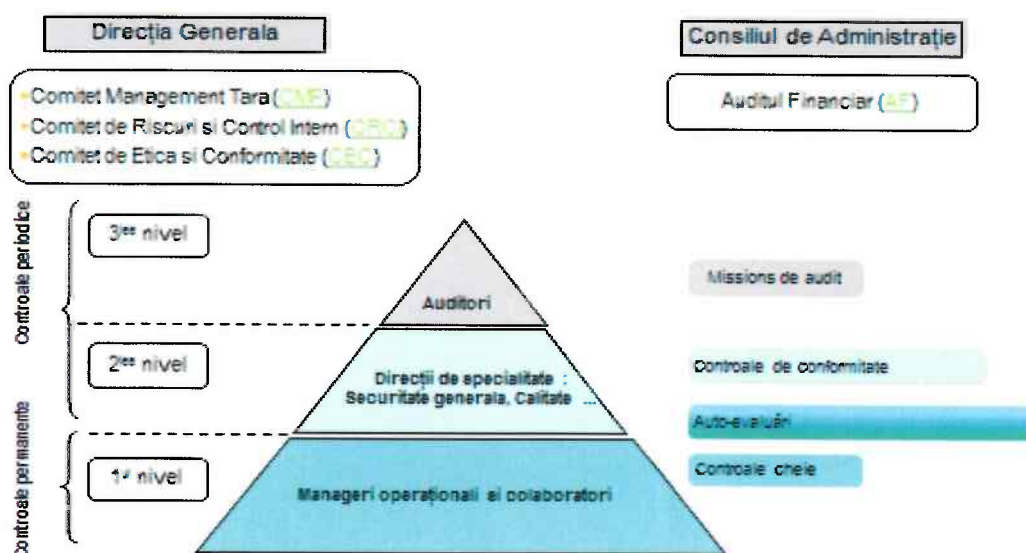
Element	Descriere
Mediul de control intern	Existența unui mediu de control reprezintă premisa pentru un sistem de control intern eficient. AUTOMOBILE DACIA a implementat valorile și principiile grupului (ex. etica, separarea sarcinilor, delegarea de autoritate...), precum și măsuri organizatorice (angajarea 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 mai 2017, urmând ca aceasta să fie reînnoită în mai 2019.



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 funcțiile 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 (pilotat de Direcția Juridică), la fiecare șase luni 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 2017 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 Groupe Renault România.



CAPITOLUL V

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

Capitalul social al S.C. Automobile DACIA S.A la data de 31/12/2017 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

24 Aprilie 2018

