

RAPORTAREA PERFORMANȚEI FINANCIARE SI NEFINANCIARE: OBSERVATII DIN INDUSTRIA AUTOMOBILISTICA

REPORTING FINANCIAR AND NON-FINANCIAR PERFORMANCE OBSERVATIONS FROM THE AUTOMOTIVE INDUSTRY

Autor: **ADRIAN DANIEL MIHAI**

e-mail: mihaiadrian22@stud.ase.ro

Conducător științific: **MIRELA NICHITA**, ORCID: 0000-0002-8580-6171

e-mail: mirela.nichita@cig.ase.ro

Academia de Studii Economice București, România

Abstract. *Financial and non-financial performance reporting is an essential component of a company's strategic management, providing valuable information for making business decisions and evaluating company performance. This is particularly important in the automotive industry, which is facing rapid changes and major challenges, such as the transition to electric vehicles and growing concerns about sustainability. In this context, analyzing the financial reports of major car companies, such as Volkswagen, BMW and Renault, can provide useful insight into how they approach these challenges and how they report their financial and non-financial performance. Analysis of these reports can reveal important trends and strategies in risk management, innovation, social and environmental impact, and how they are adapting their strategies to respond to market changes. Thus, this research topic can provide a deeper understanding of how financial and non-financial performance reporting can be used to assess the performance of an automotive company and reveal its key trends and strategies.*

Keywords: *financial performance, non-financial performance, automotive industry, sustainability, financial reporting*

JEL: M21, M41

Introducere

Performanța financiară reprezintă capacitatea întreprinderii de a genera fluxuri financiare și de a utiliza eficient resursele financiare pentru a atinge obiectivele sale de afaceri, pe termen scurt și lung. Performanța nefinanciară reprezintă capacitatea întreprinderii de a gestiona aspecte de mediu, social, de guvernanta și de a asigura durabilitatea afacerii sale prin abordarea unor aspecte cu impact semnificativ asupra diferiților stakeholder. Performanța financiară și nefinanciară poate fi analizată astfel:

- Pentru performanța financiară: analiza bilanțului, analiza contului de profit și pierdere, analiza fluxurilor de trezorerie, analiza indicatorilor financiari și analiza creșterii economice.
- Pentru performanța nefinanciară: raportarea și analiza indicatorilor de durabilitate (ecologici, sociali și de guvernanta), indicatorii de responsabilitate socială și indicatorii de inovație și dezvoltare.

Performanța financiară și nefinanciară

Analiza performanței financiare și nefinanciare a unei companii presupune folosirea unui set larg de indicatori financiari și nefinanciari pentru a evalua eficiența și eficacitatea activităților acesteia, precum și impactul lor asupra diferiților stakeholderi (Cosmulese & Hlaciuc, 2019). Pentru a obține

o evaluare corectă a performanței, este important să se combine analiza financiară și nefinanciară și să se țină cont de contextul economic și social în care operează compania.

Indicatorii ce aparțin performanței financiare sunt următorii:

1. Rata rentabilității economice - arată cât profit a generat o companie raportat la capitalul investit în afacere.
2. Marja netă de profit - arată cât profit net a rămas din venitul total, după ce au fost scăzute toate cheltuielile.
3. Lichiditatea - arată capacitatea companiei de a-și plăti datoriile curente din resursele sale lichide.
4. Solvabilitatea - arată capacitatea companiei de a-și plăti datoriile pe termen lung și de a-și finanța activitățile viitoare.
5. Randamentul activelor - arată cât de eficientă este compania în utilizarea activelor sale pentru a genera profit.

Acești indicatori financiari pot fi utilizați pentru a evalua performanța financiară a companiilor din diferite industrii și pentru a face comparații între companii similare.

Indicatorii ce aparțin performanței nefinanciare sunt următorii:

1. Responsabilitatea socială corporativă - arată în ce măsură compania își îndeplinește obligațiile sociale, etice și de mediu.
2. Managementul resurselor umane - arată în ce măsură compania își respectă angajații și investește în dezvoltarea lor profesională.
3. Mediu - arată în ce măsură compania își îndeplinește obligațiile privind protecția mediului.
4. Inovarea - arată în ce măsură compania investește în cercetare și dezvoltare pentru a fi inovatoare.
5. Guvernanța corporativă - arată în ce măsură compania își respectă obligațiile de raportare și de conducere a afacerii într-un mod responsabil.

Performanța nefinanciară este importantă pentru companii, deoarece poate influența imaginea și reputația companiei în rândul consumatorilor, investitorilor și angajaților. De asemenea, poate fi utilizată pentru a evalua dacă compania este sustenabilă pe termen lung și pentru a identifica potențialele probleme și oportunități de îmbunătățire a activității companiei.

Raportarea performantei financiare si a performantei nefinanciare

Raportarea performanței financiare și nefinanciare este o practică esențială pentru a evalua performanța unei companii într-un anumit interval de timp. În timp ce performanța financiară se concentrează pe măsurarea profitabilității și a eficienței financiare, performanța nefinanciară se concentrează pe măsurarea progresului companiei în privința obiectivelor sale sociale, mediului și implicării în comunitate.

Pentru raportarea performantei financiare si nefinanciare am ales trei companii din industria automobilistică periaoda analizata este 01.01.2020-31.12.2020.

În industria automobilistică, raportarea performanței nefinanciare este deosebit de importantă, deoarece sectorul auto are un impact semnificativ asupra mediului și a sănătății publice. În plus, consumatorii sunt din ce în ce mai interesați de impactul social și de mediu al produselor pe care le cumpără.

Volkswagen – Anul 2020

Volkswagen (sau VW) este un producător german de automobile cu sediul în Wolfsburg, Germania. Fondată în 1937, Volkswagen este una dintre cele mai mari companii de automobile din lume, cu

filiale în întreaga lume și o gamă largă de vehicule, de la automobile de clasă mică și medie la automobile de lux și vehicule comerciale.

Volkswagen este cunoscută pentru modelele sale de mașini precum Golf, Passat, Jetta, Beetle și multe altele, care sunt apreciate pentru calitatea și fiabilitatea lor. În plus, compania se concentrează tot mai mult pe dezvoltarea de vehicule electrice și hibride, pentru a răspunde nevoilor și cerințelor de mobilitate durabilă.

În raportul financiar pentru anul 2020, Volkswagen Group a raportat o scădere a veniturilor cu 11,8% în comparație cu anul anterior, ajungând la 222,9 miliarde de euro. Cu toate acestea, compania a reușit să obțină un profit net de 8,8 miliarde de euro, în principal datorită vânzărilor de mașini în China și redresării rapide după primele impacturi ale pandemiei.

De asemenea, Volkswagen a evidențiat investițiile sale semnificative în dezvoltarea mașinilor electrice și în dezvoltarea tehnologiei de autonomie, cu o sumă totală de 39 de miliarde de euro alocată pentru aceste investiții până în 2024.

În ceea ce privește situația financiară a Volkswagen Group, compania a raportat o datorie netă de 7,8 miliarde de euro în 2020, în scădere față de datoria netă raportată în 2019. În plus, compania a reușit să mențină o poziție puternică de lichiditate, cu o disponibilitate de numerar și echivalent de numerar în valoare de 26,7 miliarde de euro la sfârșitul anului 2020.

Volkswagen – Bilanț (Paginile 210-211 din Raportul Anual)

€ million	Note	Dec. 31, 2020	Dec. 31, 2019
Assets			
Noncurrent assets			
Intangible assets	12	67,968	66,214
Property, plant and equipment	13, 33	63,884	66,152
Lease assets	14, 33	50,686	48,938
Investment property	14	558	538
Equity-accounted investments	15	10,080	8,169
Other equity investments	15	1,865	1,902
Financial services receivables	16	82,565	86,973
Other financial assets	17	7,834	5,553
Other receivables	18	2,867	2,722
Tax receivables	19	376	341
Deferred tax assets	19	13,486	13,106
		302,170	300,608
Current assets			
Inventories	20	43,823	46,742
Trade receivables	21	16,243	17,941
Financial services receivables	16	58,006	58,615
Other financial assets	17	13,234	12,216
Other receivables	18	7,381	7,272
Tax receivables	19	1,186	1,190
Marketable securities	22	21,162	16,769
Cash, cash equivalents and time deposits	23	33,909	25,923
Assets held for sale		–	795
		194,944	187,463
Total assets		497,114	488,071

€ million	Note	Dec. 31, 2020	Dec. 31, 2019
Equity and liabilities			
Equity	24		
Subscribed capital		1,283	1,283
Capital reserve		14,551	14,551
Retained earnings		100,772	96,929
Other reserves		-5,270	-3,646
Equity attributable to Volkswagen AG hybrid capital investors		15,713	12,663
Equity attributable to Volkswagen AG shareholders and hybrid capital investors		127,049	121,781
Noncontrolling interests		1,734	1,870
		128,783	123,651
Noncurrent liabilities			
Financial liabilities	25	114,809	113,556
Other financial liabilities	26	4,257	4,499
Other liabilities	27	7,905	7,271
Deferred tax liabilities	28	4,890	5,007
Provisions for pensions	29	45,081	41,389
Provisions for taxes	28	3,292	2,991
Other provisions	30	22,688	21,783
		202,921	196,497
Current liabilities			
Financial liabilities	25	88,648	87,912
Trade payables	31	22,677	22,745
Tax payables	28	340	408
Other financial liabilities	26	10,590	10,858
Other liabilities	27	17,979	19,320
Provisions for taxes	28	2,213	1,876
Other provisions	30	22,964	24,434
Liabilities associated with assets held for sale		-	370
		165,410	167,924
Total equity and liabilities		497,114	488,071

Volkswagen – Situația fluxurilor de numerar (Pagina 214 din Raportul Anual)

€ million	2020	2019
Cash and cash equivalents at beginning of period	24,329	28,113
Earnings before tax	11,667	18,356
Income taxes paid	-2,646	-2,914
Depreciation and amortization of, and impairment losses on, intangible assets, property, plant and equipment, and investment property ¹	12,765	12,046
Amortization of and impairment losses on capitalized development costs ¹	4,637	3,665
Impairment losses on equity investments ¹	454	300
Depreciation of and impairment losses on lease assets ¹	9,214	8,428
Gain/loss on disposal of noncurrent assets and equity investments	-889	-4
Share of the result of equity-accounted investments	536	460
Other noncash expense/income	-1,572	-730
Change in inventories	1,334	-674
Change in receivables (excluding financial services)	712	-893
Change in liabilities (excluding financial liabilities)	540	2,297
Change in provisions	803	1,646
Change in lease assets	-12,914	-13,204
Change in financial services receivables	260	-10,796
Cash flows from operating activities	24,901	17,983
Investments in intangible assets (excluding development costs), property, plant and equipment, and investment property	-11,273	-14,230
Additions to capitalized development costs	-6,473	-5,171
Acquisition of subsidiaries	26	-673
Acquisition of other equity investments	-1,660	-420
Disposal of subsidiaries	402	3
Disposal of other equity investments	195	177
Proceeds from disposal of intangible assets, property, plant and equipment, and investment property	411	237
Change in investments in securities	-4,462	387
Change in loans and time deposits	143	-1,456
Cash flows from investing activities	-22,690	-21,146
Capital contributions/capital redemptions	2,984	-
Dividends paid	-2,952	-2,899
Capital transactions with noncontrolling interest shareholders	-238	1,368
Proceeds from issuance of bonds	25,181	25,916
Repayments of bonds	-19,815	-19,784
Changes in other financial liabilities	3,577	-4,509
Repayments of lease liabilities	-1,100	-957
Cash flows from financing activities	7,637	-865
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	-745	243
Change of loss allowance within cash and cash equivalents	0	1
Net change in cash and cash equivalents	9,103	-3,784
Cash and cash equivalents at end of period	33,432	24,329
Cash and cash equivalents at end of period	33,432	24,329
Securities, loans and time deposits	32,645	29,099
Gross liquidity	66,078	53,428
Total third-party borrowings	-203,457	-201,468
Net liquidity	-137,380	-148,040

Volkswagen – Reporting Segment 2020

REPORTING SEGMENTS 2020

€ million	Passenger Cars and Light Commercial Vehicles	Commercial Vehicles	Power Engineering	Financial Services	Total segments	Reconciliation	Volkswagen Group
Sales revenue from external customers	160,674	21,114	3,638	37,223	222,649	235	222,884
Intersegment sales revenue	15,310	1,042	2	3,555	19,908	-19,908	-
Total sales revenue	175,984	22,156	3,640	40,778	242,557	-19,673	222,884
Depreciation and amortization	15,428	2,309	379	8,647	26,763	-1,014	25,749
Impairment losses	370	179	64	742	1,355	-49	1,306
Reversal of impairment losses	32	1	-	204	237	-8	229
Segment result (operating result)	8,381	-79	-482	3,012	10,832	-1,157	9,675
Share of the result of equity-accounted investments	2,615	85	-3	60	2,756	-	2,756
Interest result and other financial result	-3	-170	-2	-296	-471	-294	-765
Equity-accounted investments	8,129	1,135	29	786	10,080	-	10,080
Investments in intangible assets, property, plant and equipment, and investment property	15,677	1,309	147	208	17,340	405	17,745

Volkswagen – Contul de profit și pierdere (Pagina 207 din Raportul Anual)

€ million	Note	2020	2019
Sales revenue	1	222,884	252,632
Cost of sales	2	-183,937	-203,490
Gross result		38,947	49,142
Distribution expenses	3	-18,407	-20,978
Administrative expenses	4	-9,399	-9,767
Other operating income	5	12,438	11,453
Other operating expenses	6	-13,904	-12,890
Operating result		9,675	16,960
Share of the result of equity-accounted investments	7	2,756	3,349
Interest income	8	793	910
Interest expenses	8	-2,291	-2,524
Other financial result	9	733	-339
Financial result		1,991	1,396
Earnings before tax		11,667	18,356
Income tax income/expense	10	-2,843	-4,326
Current		-3,150	-4,147
Deferred		307	-180
Earnings after tax		8,824	14,029
of which attributable to			
Noncontrolling interests		-43	143
Volkswagen AG hybrid capital investors		533	540
Volkswagen AG shareholders		8,334	13,346
Basic/diluted earnings per ordinary share in €	11	16.60	26.60
Basic/diluted earnings per preferred share in €	11	16.66	26.66

BMW – Anul 2020

BMW este o companie germană producătoare de mașini și motociclete, cu sediul central în Munich, Germania. Fondată în 1916, BMW este cunoscută pentru designul inovator și performanța de vârf a vehiculelor sale.

BMW produce o gamă largă de mașini, de la modele compacte și sedanuri de clasă medie, la SUV-uri de lux și mașini sportive, precum cele din seria M. Compania este de asemenea cunoscută pentru motoarele sale puternice și eficiente, precum și pentru tehnologia avansată din vehiculele sale.

Bilanțul BMW Group pentru anul 2020 arată că activele totale ale companiei au crescut de la 255,5 miliarde de euro în 2019 la 269,5 miliarde de euro. În același timp, datoriile totale ale companiei au crescut de la 199,2 miliarde de euro în 2019 la 219,3 miliarde de euro în 2020.

Contul de profit și pierdere al BMW Group arată că veniturile totale ale companiei în 2020 au scăzut cu 5,7%, la 98,99 miliarde de euro, iar profitul operațional a scăzut cu 23,2%, la 5,2 miliarde de euro.

BMW – Bilanț (Paginile 188 și 189 din Raportul Anual)

in € million	Note	Group		Automotive (unaudited supplementary information)		Motorcycles (unaudited supplementary information)		Financial Services (unaudited supplementary information)		Other Entities (unaudited supplementary information)		Eliminations (unaudited supplementary information)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
ASSETS													
Intangible assets	21	12,342	11,729	11,809	11,212	155	127	377	389	1	1		
Property, plant and equipment	22	21,850	23,245	21,371	22,749	401	407	78	89				
Leased products	23	41,995	42,609					48,759	50,348			-6,764	-7,739
Investments accounted for using the equity method	24	3,585	3,199	3,585	3,199								
Other investments		735	703	4,711	5,144			20	1	6,938	6,847	-10,934	-11,289
Receivables from sales financing	25	48,025	51,030					48,082	51,079			-57	-49
Financial assets	26	2,644	1,370	559	131			161	139	1,939	1,168	-15	-68
Deferred tax	13	2,459	2,194	3,196	3,451			550	512	131	84	-1,418	-1,853
Other assets	28	1,216	1,325	2,861	2,203	33	36	2,929	3,351	41,860	38,919	-46,467	-43,184
Non-current assets		134,851	137,404	48,092	48,089	589	570	100,956	105,908	50,869	47,019	-65,655	-64,182
Inventories	29	14,896	15,891	13,391	14,404	687	679	818	808				
Trade receivables	30	2,298	2,518	1,979	2,228	219	186	100	103		1		
Receivables from sales financing	25	36,252	41,407					36,252	41,407				
Financial assets	26	5,108	5,955	4,152	4,772			612	1,009	392	187	-48	-13
Current tax	27	606	1,209	342	1,000			64	84	200	125		
Other assets	28	9,110	11,614	33,747	33,492	2	1	5,952	5,106	52,625	64,692	-83,216	-91,677
Cash and cash equivalents		13,537	12,036	9,522	9,077	5	11	2,863	2,075	1,147	873		
Current assets		81,807	90,630	63,133	64,973	913	877	46,661	50,592	54,364	65,878	-83,264	-91,690
Total assets		216,658	228,034	111,225	113,062	1,502	1,447	147,617	156,500	105,233	112,897	-148,919	-155,872

in € million	Note	Group		Automotive (unaudited supplementary information)		Motorcycles (unaudited supplementary information)		Financial Services (unaudited supplementary information)		Other Entities (unaudited supplementary information)		Eliminations (unaudited supplementary information)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
EQUITY AND LIABILITIES													
Subscribed capital	31	660	659										
Capital reserves	31	2,199	2,161										
Revenue reserves	31	59,550	57,667										
Accumulated other equity	31	-1,518	-1,163										
Equity attributable to shareholders of BMW AG	31	60,891	59,324										
Minority interest		629	583										
Equity		61,520	59,907	41,117	40,174			15,555	15,545	21,389	21,972	-16,541	-17,784
Pension provisions	32	3,693	3,335	3,197	2,820	109	96	49	47	338	372		
Other provisions	33	6,488	5,788	6,268	5,605	74	81	146	102				
Deferred tax	13	509	632	697	543			2,812	3,804	78	34	-3,078	-3,749
Financial liabilities	35	67,390	70,647	2,087	2,680			17,730	18,170	47,588	49,865	-15	-68
Other liabilities	36	5,095	5,100	7,270	7,929	522	569	42,506	39,639	1,011	102	-46,214	-43,139
Non-current provisions and liabilities		83,175	85,502	19,519	19,577	705	746	63,243	61,762	49,015	50,373	-49,307	-46,956
Other provisions	33	7,494	7,421	6,960	6,962	100	105	388	299	46	55		
Current tax	34	747	963	537	704			192	184	18	75		
Financial liabilities	35	38,986	46,093	897	1,929			25,178	26,938	12,959	17,239	-48	-13
Trade payables	37	8,644	10,182	7,365	8,814	378	413	892	943	9	12		
Other liabilities	36	16,092	17,966	34,830	34,902	319	183	42,169	50,829	21,797	23,171	-83,023	-91,119
Current provisions and liabilities		71,963	82,625	50,589	53,311	797	701	68,819	79,193	34,829	40,552	-83,071	-91,132
Total equity and liabilities		216,658	228,034	111,225	113,062	1,502	1,447	147,617	156,500	105,233	112,897	-148,919	-155,872

BMW – Cont de Profit si Pierdere (Pagina 186 din Raportul Anual)

in € million	Note	Group		Automotive (unaudited supplementary information)		Motorcycles (unaudited supplementary information)		Financial Services (unaudited supplementary information)		Other Entities (unaudited supplementary information)		Eliminations (unaudited supplementary information)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Revenues	7	98,990	104,210	80,853	91,682	2,284	2,368	30,044	29,598	3	5	-14,194	-19,443
Cost of sales	8	-85,408	-86,147	-71,456	-78,020	-1,941	-1,911	-26,958	-25,938	—	—	14,947	19,764
Gross profit		13,582	18,063	9,397	13,662	343	457	3,086	3,660	3	5	753	321
Selling and administrative expenses	9	-8,795	-9,367	-7,237	-7,762	-240	-264	-1,326	-1,341	-26	-24	34	24
Other operating income	10	916	1,031	931	976	2	2	34	73	125	173	-176	-193
Other operating expenses	10	-873	-2,316	-929	-2,335	-2	-1	-73	-80	-66	-125	197	225
Profit / loss before financial result		4,830	7,411	2,162	4,499	103	194	1,721	2,312	36	29	808	377
Result from equity accounted investments	24	920	136	920	136	—	—	—	—	—	—	—	—
Interest and similar income	11	116	179	236	420	—	1	3	4	1,169	1,515	-1,292	-1,761
Interest and similar expenses	11	-458	-499	-613	-737	-3	-8	-4	-7	-1,232	-1,419	1,394	1,672
Other financial result	12	-186	-109	17	149	—	—	5	-37	-208	-221	—	—
Financial result		392	-293	560	-32	-3	-7	4	-40	-271	-125	102	-89
Profit / loss before tax		5,222	7,118	2,722	4,467	100	187	1,725	2,272	-235	-96	910	288
Income taxes	13	-1,365	-2,140	-713	-1,354	-26	-56	-456	-672	62	29	-232	-87
Profit / loss from continuing operations		3,857	4,978	2,009	3,113	74	131	1,269	1,600	-173	-67	678	201
Profit / loss from discontinued operations		—	44	—	44	—	—	—	—	—	—	—	—
Net profit / loss		3,857	5,022	2,009	3,157	74	131	1,269	1,600	-173	-67	678	201
Attributable to minority interest		82	107	17	30	—	—	67	77	-2	—	—	—
Attributable to shareholders of BMW AG	31	3,775	4,915	1,992	3,127	74	131	1,202	1,523	-171	-67	678	201
Basic earnings per share of common stock in €	14	5.73	7.47										
Basic earnings per share of preferred stock in €	14	5.75	7.49										
Dilutive effects		—	—										
Diluted earnings per share of common stock in €	14	5.73	7.47										
Diluted earnings per share of preferred stock in €	14	5.75	7.49										

BMW – Situatia Fluxurilor de Numerar (Paginile 190 si 191 din Raportul Anual)

in € million	Group		Automotive (unaudited supplementary information)		Financial Services (unaudited supplementary information)		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Profit/loss before tax ¹		5,222	7,118	2,722	4,467	1,725	2,272
Income taxes paid		-1,605	-3,389	-382	-1,984	-1,513	-345
Interest received ²		163	91	283	91	3	—
Other interest and similar income / expenses ²		104	51	152	61	1	3
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets		6,139	6,017	5,974	5,853	46	54
Other non-cash income and expense items		99	-200	94	-262	6	23
Result from equity accounted investments		-920	-136	-920	-136	—	—
Gain / loss on disposal of tangible and intangible assets and marketable securities		—	4	—	3	—	—
Change in leased products		-1,016	-3,825	—	—	-311	-3,600
Change in receivables from sales financing		4,192	-3,560	—	—	4,184	-3,589
Changes in working capital		-996	-1,117	-841	-831	-76	-222
Change in inventories		370	-1,560	422	-1,255	-43	-193
Change in trade receivables		160	14	191	43	1	-11
Change in trade payables		-1,526	429	-1,454	381	-34	-18
Change in provisions		1,115	1,512	1,122	1,745	129	-59
Change in other operating assets and liabilities		754	1,096	-26	683	-1,432	118
Cash inflow / outflow from operating activities		13,251	3,662	8,178	9,690	2,762	-5,345
in € million		Group		Automotive (unaudited supplementary information)		Financial Services (unaudited supplementary information)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Total investment in intangible assets and property, plant and equipment		-6,150	-6,902	-5,990	-6,734	-14	-19
Proceeds from subsidies for intangible assets and property, plant and equipment		53	50	45	50	8	2
Proceeds from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment		34	32	34	31	—	1
Expenditure for investment assets		-176	-1,598	-199	-1,557	—	—
Proceeds from the disposal of investment assets and other business units ³		1,328	1,087	1,327	1,087	—	57
Investments in marketable securities and investment funds		-925	-775	-829	-507	-91	-268
Proceeds from the sale of marketable securities and investment funds		2,200	822	1,679	465	521	356
Cash inflow / outflow from investing activities		-3,636	-7,284	-3,933	-7,165	424	129
Payments into equity		28	33	28	33	—	—
Payment of dividends for the previous year		-1,671	-2,366	-1,671	-2,366	—	—
Intragroup financing and equity transactions		—	—	-901	877	-2,438	5,491
Interest paid ²		-275	-199	-447	-197	-18	-1
Proceeds from issue of non-current financial liabilities		164,478	150,517	—	173	153,823	132,408
Repayment of non-current financial liabilities		-171,532	-143,500	-982	-605	-156,657	-133,089
Change in other financial liabilities		718	305	—	—	2,782	491
Cash inflow / outflow from financing activities		-8,254	4,790	-3,973	-2,085	-2,508	5,300
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents		180	-28	130	-22	110	6
Effect of changes in composition of Group on cash and cash equivalents		-40	-83	43	28	—	—
Change in cash and cash equivalents		1,501	1,057	445	446	788	90
Cash and cash equivalents as at 1 January		12,036	10,979	9,077	8,631	2,075	1,985
Cash and cash equivalents as at 31 December		13,537	12,036	9,522	9,077	2,863	2,075

Renault – Anul 2020

Renault este un producător francez de automobile, fondat în 1899, care produce o gamă variată de vehicule, de la automobile de clasă mică și medie, la SUV-uri și vehicule comerciale. Compania are sediul central în Franța și este prezentă în mai multe țări din întreaga lume. Renault este recunoscută pentru designul inovator al mașinilor sale și pentru angajamentul său față de mobilitatea durabilă, dezvoltând vehicule electrice și hibride și investind în tehnologii avansate pentru reducerea emisiilor de dioxid de carbon și îmbunătățirea eficienței combustibililor.

Raportul financiar al companiei Renault pentru anul fiscal 2020 a fost publicat în luna februarie 2021. Venituri: Veniturile companiei au fost de 43,5 miliarde de euro în 2020, în scădere cu 21,7% față de anul precedent.

Profitabilitate: Renault a înregistrat o pierdere netă de 8,05 miliarde de euro în 2020, în comparație cu un profit net de 19 milioane de euro în 2019. Pierderea a fost atribuită în mare parte reducerii vânzărilor și a capacității de producție, precum și costurilor semnificative de restructurare.

Vânzări: Vânzările globale de vehicule ale Renault au scăzut cu 21,3% în 2020, la 2,95 milioane de unități. În Europa, principalul piață a companiei, vânzările au scăzut cu 25,8%. În schimb, vânzările din China și America Latină au crescut cu 9,3%, respectiv 3,4%.

Renault – Bilanț (Pagina 5 din Raportul Anual)

	Notes	December 31, 2020	December 31, 2019
ASSETS (€ million)			
NON-CURRENT ASSETS			
Intangible assets and goodwill	10-A	6,347	6,949
Property, plant and equipment	10-B	17,135	16,900
Investments in associates and joint ventures		15,120	21,232
<i>Nissan</i>	12	14,618	20,622
<i>Other associates and joint ventures</i>	13	502	610
Non-current financial assets	22	1,253	1,072
Deferred tax assets	8	651	1,016
Other non-current assets	17	956	1,224
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		41,462	48,393
CURRENT ASSETS			
Inventories	14	5,640	5,780
Sales Financing receivables	15	40,820	45,374
Automotive receivables	16	910	1,258
Current financial assets	22	1,181	2,216
Current tax assets	17	153	86
Other current assets	17	3,874	4,082
Cash and cash equivalents	22	21,697	14,982
TOTAL CURRENT ASSETS		74,275	73,778
TOTAL ASSETS		115,737	122,171

	Notes	December 31, 2020	December 31, 2019 ⁶⁹
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES (€ MILLION)			
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital		1,127	1,127
Share premium		3,785	3,785
Treasury shares		(284)	(344)
Revaluation of financial instruments		384	232
Translation adjustment		(4,108)	(2,235)
Reserves		31,876	32,140
Net income – parent-company shareholders' share		(8,008)	(141)
Shareholders' equity – parent-company shareholders' share		24,772	34,564
Shareholders' equity – non-controlling interests' share		566	767
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	18	25,338	35,331
NON-CURRENT LIABILITIES			
Deferred tax liabilities	8	922	1,044
Provisions for pension and other long-term employee benefit obligations – long-term	19	1,544	1,636
Other provisions – long-term	20	1,356	1,458
Non-current financial liabilities	23	13,423	8,794
Provisions for uncertain tax liabilities – long-term	21	179	187
Other non-current liabilities	21	1,685	1,734
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		19,109	14,853
CURRENT LIABILITIES			
Provisions for pension and other long-term employee benefit obligations – short-term	19	103	64
Other provisions – short-term	20	1,570	1,064
Current financial liabilities	23	3,924	2,780
Sales Financing debts	23	47,547	47,465
Trade payables		8,277	9,582
Current tax liabilities	21	221	223
Provisions for uncertain tax liabilities – short-term	21	6	8
Other current liabilities	21	9,642	10,801
TOTAL CURRENT LIABILITIES		71,290	71,987
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		115,737	122,171

Renault – Contul de Profit si Pierdere (Pagina 3 din Raportul Anual)

(€ million)	Notes	2020	2019
Revenues	4	43,474	55,537
Cost of goods and services sold		(36,257)	(44,665)
Research and development expenses	10-A	(2,569)	(2,658)
Selling, general and administrative expenses		(4,985)	(5,552)
Other operating income and expenses	6	(1,662)	(557)
Other operating income	6	181	80
Other operating expenses	6	(1,843)	(637)
Operating income (loss)		(1,999)	2,105
Cost of net financial indebtedness	7	(337)	(311)
Cost of gross financial indebtedness	7	(355)	(386)
Income on cash and financial assets	7	18	75
Other financial income and expenses	7	(145)	(131)
Financial income (expenses)	7	(482)	(442)
Share in net income (loss) of associates and joint ventures		(5,145)	(190)
Nissan	12	(4,970)	242
Other associates and joint ventures	13	(175)	(432)
Pre-tax income		(7,626)	1,473
Current and deferred taxes	8	(420)	(1,454)
NET INCOME		(8,046)	19
Net income – parent-company shareholders' share		(8,008)	(141)
Net income - non-controlling interests' share		(38)	160
Basic earnings per share ⁽⁵⁾ in €		(29,51)	(0,52)
Diluted earnings per share ⁽⁵⁾ in €		(29,51)	(0,52)
Number of shares outstanding (in thousands)			
for basic earnings per share	9	271,349	271,639
for diluted earnings per share	9	271,349	271,639

Renault – Situatia Fluxurilor de Numerar (Pagina 4 din Raportul Anual)

(€ million)	Notes	2020	2019
Net income		(8,046)	19
Cancellation of dividends received from unconsolidated listed investments		(11)	(46)
Cancellation of income and expenses with no impact on cash			
Depreciation, amortization and impairment		4,750	3,809
Share in net (income) loss of associates and joint ventures		5,145	190
Other income and expenses with no impact on cash before interest and tax	26-A	1,513	1,937
Dividends received from unlisted associates and joint ventures		5	4
Cash flows before interest and tax ⁽¹⁾		3,356	5,913
Dividends received from listed companies ⁽²⁾		11	625
Net change in financing for final customers		287	(2,612)
Net change in renewable dealer financing		2,820	(659)
Decrease (Increase) in Sales Financing receivables		3,107	(3,271)
Bond issuance by the Sales Financing segment	23-C	1,598	3,869
Bond redemption by the Sales Financing segment	23-C	(2,621)	(4,034)
Net change in other debts of the Sales Financing segment		2,195	3,696
Net change in other securities and loans of the Sales Financing segment		884	(428)
Net change in financial assets and debts of the Sales Financing Segment		2,056	3,103
Change in capitalized leased assets		(929)	(1,059)
Change in working capital before tax	26-B	(1,192)	1,214
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE INTEREST AND TAX		6,409	6,525
Interest received		71	78
Interest paid		(352)	(368)
Current taxes (paid) / received		(375)	(636)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		5,753	5,599
Property, plant and equipment and intangible investments	26-C	(4,208)	(5,022)
Disposals of property, plant and equipment and intangible assets		187	31
Acquisitions of investments involving gain of control, net of cash acquired		-	5
Acquisitions of other investments		(129)	(157)
Disposals of investments involving loss of control, net of cash transferred		-	2
Disposals of other investments		(146)	36
Net decrease (increase) in other securities and loans of the Automotive segments		57	(2)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		(4,239)	(5,107)
Dividends paid to parent-company shareholders	18-D	-	(1,035)
Transactions with non-controlling interests		10	(10)
Dividends paid to non-controlling interests	18-H	(21)	(96)
(Acquisitions) sales of treasury shares		(44)	(36)
Cash flows with shareholders		(55)	(1,177)
Bond issuance by the Automotive segments	23-C	1,000	1,557
Bond redemption by the Automotive segments	23-C	(590)	(574)
Net increase (decrease) in other financial liabilities of the Automotive segments		5,250	(59)
Net change in financial liabilities of the Automotive segments	23-B	5,660	924
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		5,605	(253)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		7,119	239

(1) Cash flows before interest and tax do not include dividends received from listed companies.

Referințe bibliografice

1. Cosmulese, C. G., & Hlaciuc, E. (2019). Asserments on performance of economic entities. European Journal of Accounting, Finance & Business, 7(2), DOI: 10.4316/EJAFOB.2019.723
2. Timothy James Gallagher și Joseph D. Andrew, Financial Management: Principles and Practice, Oxford University Press, 1997,
3. Gürdal Ertek și Uğur Alparslan, Non-Financial Performance Measurement and Management Practices in Manufacturing Firms, Springer, 2019
4. Walter T. Harrison Jr, Charles T. Horngren și C. William Thomas, Financial Accounting, Pearson, 2020