

Analiza economico-financiară și managerială pe baza rapoartelor de sustenabilitate. Studiu de caz

Economic-financial and managerial analysis based on sustainability reports. Case Study

Robert Daniel-Miu¹

1 Faculty of Agri-food and Environmental Economics, Bucharest University of Economic Studies, Bucharest, Romania; miurobert21@stud.ase.ro

Rezumat: Într-o societate tot mai conștientă de impactul pe care îl are asupra mediului și a comunităților sale, adoptarea principiilor de sustenabilitate în operațiunile unei companii nu mai este doar un principiu etic, ci și o necesitate imperativă din perspectivă economică. Acest studiu se concentrează pe analiza rapoartelor de sustenabilitate furnizate de către S.C. AUCHAN ROMÂNIA S.A., focalizându-se pe aspectele economice, financiare și de management. Scopul său esențial este să sublinieze importanța vitală a sustenabilității în cadrul strategiilor de afaceri și să identifice potențiale îmbunătățiri ale performanței companiei, oferind astfel orientări cruciale pentru deciziile manageriale și pentru viitoarele strategii ale companiei.

Cuvinte cheie: performanță sustenabilă, economie circulară, conștientizare

Abstract: In a society increasingly aware of the impact it has on the environment and its communities, adopting sustainability principles in a company's operations is no longer just an ethical principle, but also an imperative necessity from an economic perspective. This study focuses on the analysis of sustainability reports provided by S.C. AUCHAN ROMÂNIA S.A., focusing on economic, financial and management aspects. Its essential purpose is to highlight the vital importance of sustainability within business strategies and to identify potential improvements in company performance, thereby providing crucial guidance for managerial decisions and future company strategies.

Keywords: sustainable performance, circular economy, awareness

Clasificare JEL: Q01

Clasificare REL: 15D

Introducere

Sustenabilitatea se concentrează pe menținerea utilizării responsabile a resurselor, cum ar fi habitatele, materiile prime, energia și munca umană. Omenirea ar trebui să gestioneze aceste resurse într-un mod durabil, asigurând astfel posibilitatea de a le menține pe termen lung, evitând epuizarea și fără a afecta calitatea vieții actuale. Din acest motiv, sustenabilitatea este adesea denumită și "viabilitate viitoare" sau "echitate intergenerațională". (myclimate,2020) În lumina acestor considerații actuale și a presiunii crescânde asupra companiilor de a adopta practici sustenabile, evaluarea rapoartelor de sustenabilitate ale acestora devine esențială pentru a înțelege modul în care acestea răspund cerințelor de sustenabilitate și pentru a

identifica oportunitățile de îmbunătățire a practicilor lor. Sustenabilitatea oferă societăților comerciale oportunitatea de a reduce costurile, de a îmbunătăți eficiența și de a-și consolida reputația. Această abordare acoperă o gamă diversă de aspecte, cum ar fi utilizarea eficientă a resurselor energetice și de apă, gestionarea adecvată a deșeurilor și promovarea aprovizionării responsabile. Beneficiile acestor practici nu se limitează la aspectele financiare, ci includ și atragerea clienților interesați de produse și servicii ecologice, contribuind în același timp la un impact social pozitiv, prin sprijinirea comunităților locale și promovarea practicilor echitabile de muncă. Deși inițierea acestor practici poate necesita investiții inițiale semnificative, avantajele pe termen lung pentru afacere și mediu justifică cu prisosință aceste costuri inițiale.

I. Metodologia cercetării

Cadrul metodologic pentru cercetarea realizată implică analiza economico-financiară și managerială bazată pe rapoartele de sustenabilitate din perioada 2020-2022, utilizând informații autentice disponibile pe site-urile oficiale, cum ar fi site-ul oficial al companiei Auchan, rapoartele de sustenabilitate realizate, precum și date financiare de pe TopFirme. Aceste surse de informații au fost prelucrate și utilizate pentru analiza indicatorilor economico-financiar și de mediu, contribuind astfel la evaluarea performanței organizaționale în contextul sustenabilității. Această lucrare se concentrează pe termeni cheie care acoperă domenii precum: „cercetare economică”, „performanță financiară”, „sustenabilitate”, „rapoarte de sustenabilitate”, „integritate managerială”, „indicatori de performanță”, „strategii economice durabile”.

II. Prezentarea generală a S.C. Auchan România S.A. sub aspectul indicatorilor economico-financiar:

Auchan se distinge ca specialist în domeniul alimentar, oferind o gamă extinsă de produse la prețuri accesibile, sprijinind puterea de cumpărare a clienților din România.

Cu o tradiție solidă în retail, Auchan își cunoaște clienții și integrează mediul digital cu magazinul fizic, oferind o experiență de cumpărături unică și plăcută. În plus, Auchan România adoptă o abordare responsabilă, promovând responsabilitatea socială și implicându-se în programe pentru integrarea tinerilor. Compania implementează, de asemenea, inițiative dedicate protejării mediului înconjurător, concentrându-se pe gestionarea deșeurilor și economisirea resurselor. Prin aceste acțiuni, Auchan nu doar furnizează produse, ci și contribuie la bunăstarea comunității și la protejarea mediului.

(Auchan, 2022)

Auchan România S.A. a fost recunoscută în anul 2023 în patru clasamente notabile pentru performanța sa în afaceri și profitabilitate: a obținut o poziție remarcabilă în Top 100 Afaceri România 2023 conform bilanțului din 2022, s-a clasat pe locul al doilea în Top Afaceri România 2023 pentru firmele din sectorul 6, cu domeniul 4711 și pe locul al treilea în același

clasament, conform bilanțului contabil din 2022. În plus, Auchan România a ocupat poziția a doua în Top Profit România 2023 pentru profitabilitatea înregistrată în România în anul 2023. (Listă firme, 2023).

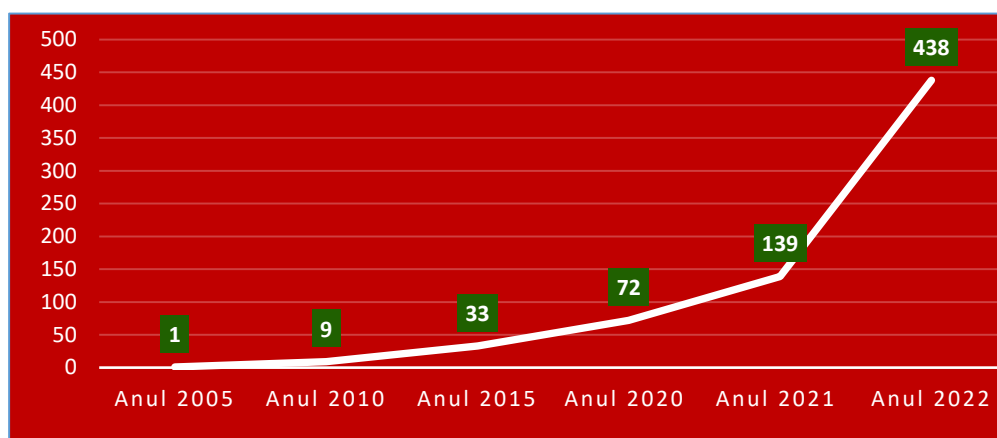


Figura 1. Evoluția numărului de magazine Auchan din perioada 2005-2022

Sursa: Prelucrarea datelor din raportul de sustenabilitate Auchan Retail România 2022

Expansiunea impresionantă a rețelei de magazine Auchan în România, de la un singur magazin în 2005 la 438 în 2022, se datorează investițiilor masive, adaptării eficiente la creșterea cererii, implementării unei strategii de piață proactivă, dezvoltării de parteneriate locale și inovării continue, consolidând astfel poziția Auchan într-un mediu competitiv de retail.

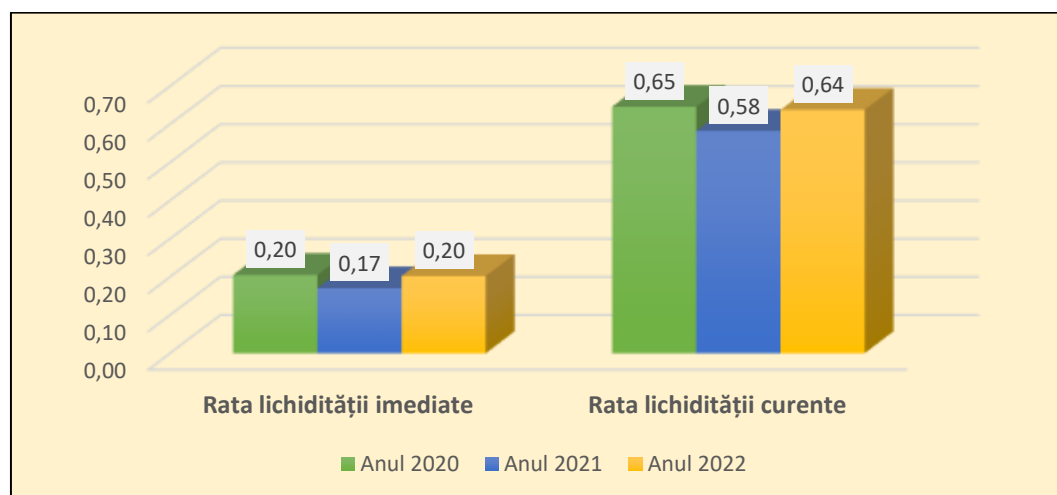


Figura 2. Evoluția indicatorilor de lichiditate (%)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Valorile subunitare înregistrate pentru rata lichidității imediate în perioada analizată semnalează posibile dificultăți în acoperirea datoriilor imediate prin utilizarea activelor lichide disponibile. Această situație poate impune necesitatea de a explora alternative de finanțare, cum ar fi accesarea creditelor pe termen scurt sau îmbunătățirea eficienței în gestionarea stocurilor.

În perioada cuprinsă între anii 2020 și 2022, se observă un nivel al ratei lichidității curente mai mic de 1,0, o dificultate sporită pentru societate în gestionarea cu succes a obligațiilor

iminent pe termen scurt. O creștere neașteptată a datoriilor pe termen scurt, înregistrând o majorare de 15,64%, poate fi principalul factor care a contribuit la nivelul subunitar al ratei de lichiditate curentă.

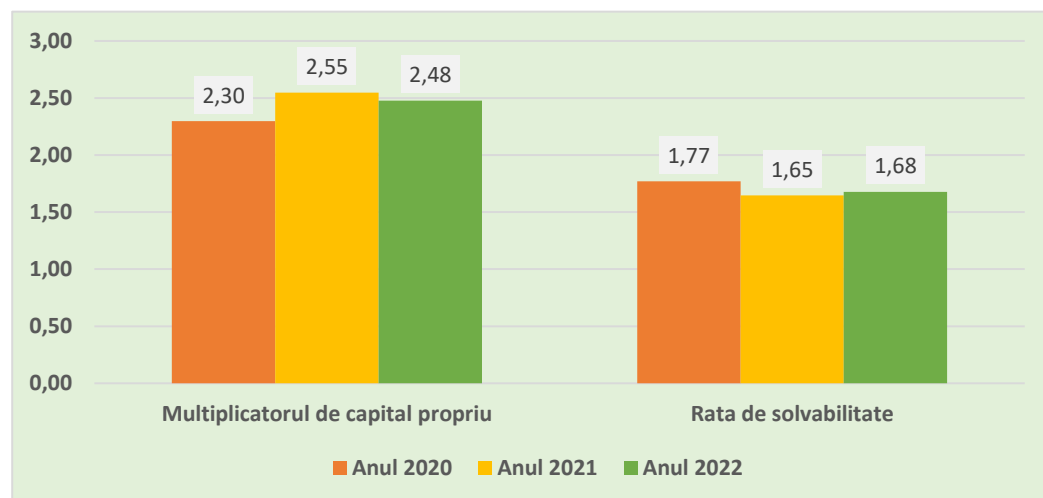


Figura 3. Evoluția multiplicatorului de capital propriu (RON) și indicatorilor de solvabilitate (%)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Din perspectiva multiplicatorului de capital propriu, valorile înregistrate sugerează că societatea are un nivel crescut de îndatorare comparativ cu capitalul său. Acest lucru poate prezenta un risc financiar sporit, deoarece compania se bazează în mare parte pe împrumuturi pentru finanțare. În momente de volatilitate economică sau creștere a dobânzilor, cheltuielile legate de serviciul datoriei pot deveni o povară semnificativă.

Între 2020 și 2022, rata de solvabilitate peste 1 sugerează o situație favorabilă, indicând că activele totale depășesc datoriile totale, reflectând stabilitate financiară și o abilitate solidă în gestionarea datoriilor pe termen lung. Pentru creditorii și investitorii pe termen lung, o rată mai înaltă sugerează securitate și stabilitate financiară.

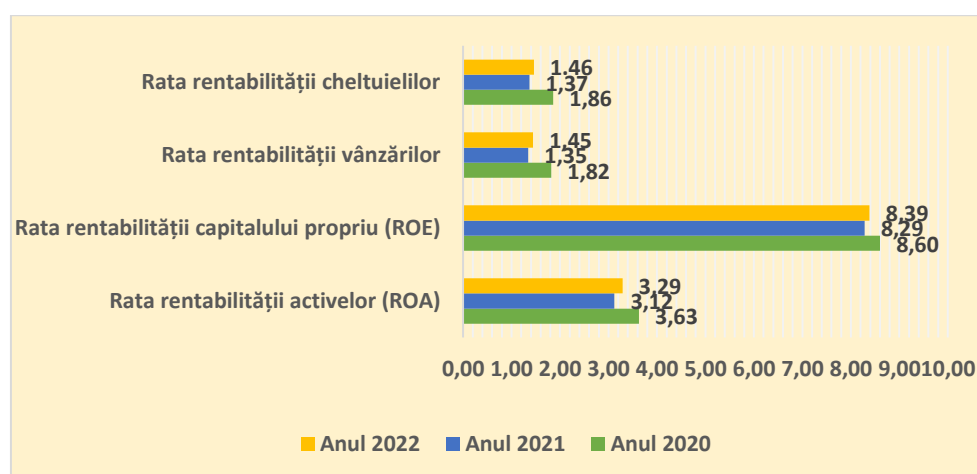


Figura 4. Evoluția indicatorilor de rentabilitate (%)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Valorile înregistrate de Auchan Romania S.A. pentru indicatorul ROA (între 3-4%) sunt considerate acceptabile, reflectând provocările specifice ale sectorului agroalimentar, precum volatilitatea prețurilor materiilor prime și ciclicitatea producției. Aceste valori sugerează o rentabilitate satisfăcătoare, însă există oportunitate pentru optimizări și îmbunătățiri în continuare. Mai mult, datele pozitive privind capitalul propriu și rezultatul net, împreună cu trendul crescător al rentabilității financiare, constituie semnale favorabile pentru companie. Pentru indicatorul ratei rentabilității vânzărilor, valorile înregistrate, situate sub pragul de 5%, sugerează potențiale probleme legate de prețurile de vânzare sau costurile de producție ridicate. În ceea ce privește rata rentabilității cheltuielilor, aceasta înregistrează valori scăzute, semnalând posibile ineficiențe în gestionarea costurilor sau dificultăți în generarea de venituri.

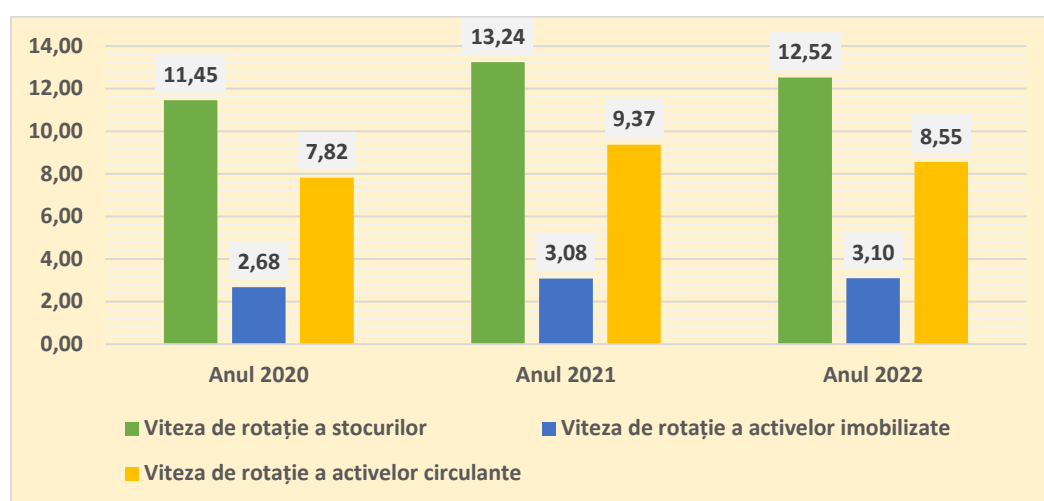


Figura 5. Evoluția indicatorilor referitori la eficiența utilizării activelor (număr de rotații)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Dat fiind caracterul perisabil al stocurilor, se evidențiază o viteză relativ ridicată de 12-13 rotații pe an. Acest aspect este esențial în industria agroalimentară pentru a minimiza pierderile și a menține prospețimea produselor. În privința vitezei de rotație a activelor imobilizate, este recomandat ca acest indicator să fie mai mare decât 1, semnificând o situație avantajoasă pentru societate, dat fiind că valorile înregistrate se situează în intervalul de 2-3. În sectorul agroalimentar, viteza de rotație a activelor circulante reprezintă un indicator esențial. Informațiile evidențiază importanța unei gestiuni eficiente a stocurilor de materii prime și produselor finite, precum și a colectării eficiente a creanțelor de la clienți. Având în vedere provocările perisabilității și fluctuațiilor sezoniere, o rotație rapidă a activelor circulante devine crucială pentru minimizarea pierderilor și îmbunătățirea lichidității, situându-se în jurul valorii de 9 rotații pe an pentru Auchan Romania S.A.

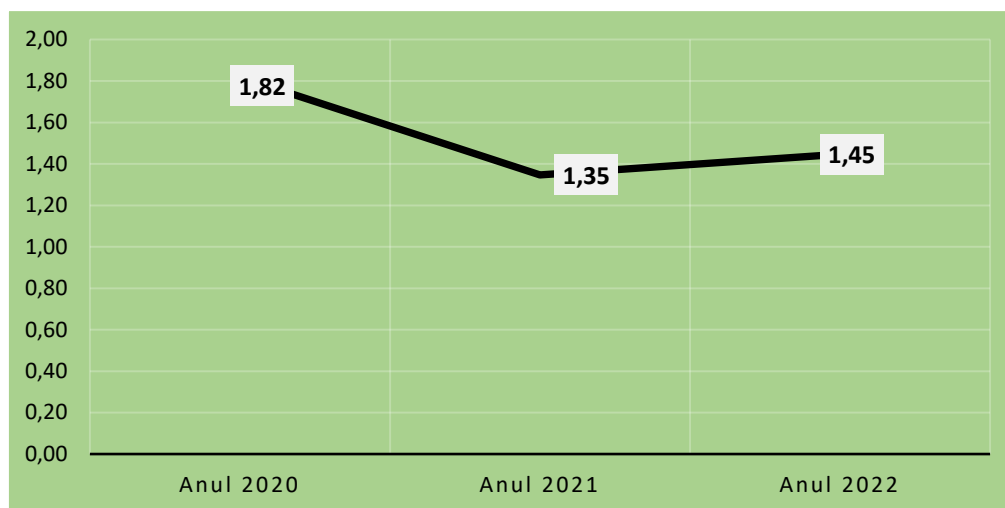


Figura 6. Evoluția marjei de profit (%)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Ținând cont de procentele înregistrate, firma prezintă o stabilitate mai mare și se află într-o situație financiară bună din perspectiva stabilității profitului în 2022, având în vedere scăderea din anul 2021, scădere influențată în principal de pandemia de COVID-19.

Impactul pandemiei asupra activității economice a determinat fluctuații semnificative în cerere, ofertă și comportamentul consumatorilor, afectând astfel performanța financiară a firmei. Factori precum închiderile temporare, restricțiile de mobilitate și schimbările de comportament ale consumatorilor au contribuit la volatilitatea profitului în anul 2021.

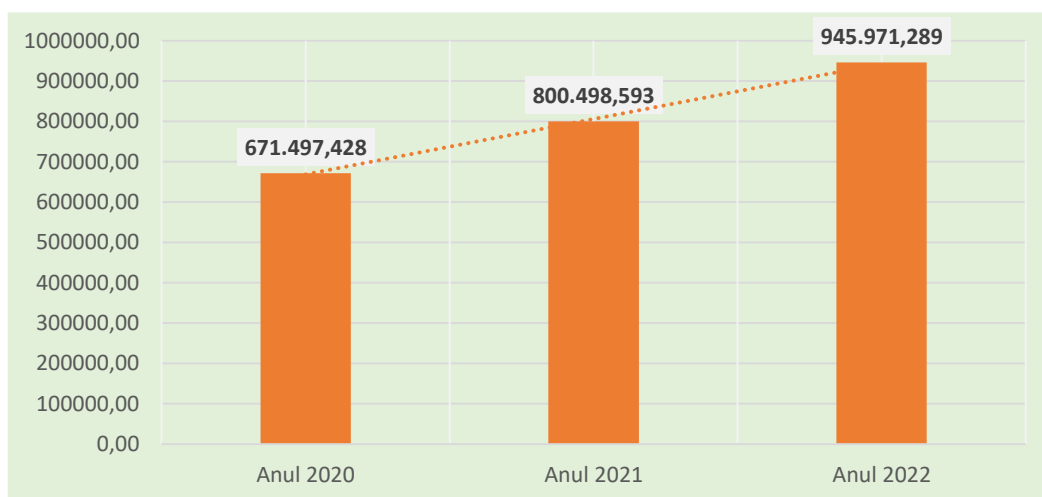


Figura 7. Evoluția productivității muncii (ron/salariat)

Sursa: Prelucrarea datelor de pe TopFirme

Trendul ascendent observat în creșterea consecventă a productivității muncii cu 40,80% sugerează o eficiență în creștere în utilizarea resurselor umane pe parcursul perioadei menționate. Acest fenomen poate fi atribuit implementării unor procese mai eficiente, adoptării tehnologiilor noi sau altor inițiative care au contribuit la îmbunătățirea performanței în producția de bunuri sau servicii.

III. Sustenabilitatea. Abordări din perspectiva Auchan Romania S.A.

3.1 Campanii și proiecte sustenabile realizate de Auchan Romania S.A.

Auchan Romania a inițiat diverse campanii și proiecte de mediu axate pe promovarea unei economii circulare, precum și inițiative de producere a energiei din surse regenerabile, cum ar fi instalarea de panouri fotovoltaice. (Auchan,2023)

Inițiativa de colectare și reciclare a uleiului uzat a fost distinsă cu titlul de „Proiectul Anului” într-o gală de premiere. (Auchan, 2022) În urma acestei campanii, s-au colectat aproximativ 481.000 de litri de ulei în 2022, ceea ce reprezintă o creștere de aproximativ 89,59% față de anul precedent, contribuind astfel la salvarea a 481 de miliarde de litri de apă de la contaminare. (Auchan Retail, 2022)

În parteneriat cu Textrade și Crucea Roșie Română încă din 2020, Auchan a pus bazele unei inițiative revoluționare în piața locală de retail: reciclarea hainelor purtate. Textrade colectează articolele utilizate, iar acestea sunt apoi sortate. Cele încă utilizabile și igienizate sunt donate către Crucea Roșie Română, în timp ce articolele uzate sunt reciclate. (Auchan, 2022) Astfel, această acțiune nu numai că a contribuit la salvarea resurselor, dar și la evitarea emisiilor de CO2 într-o cantitate de 388 de tone în 2022, fiind dublă față de anul anterior. (Auchan Retail, 2022)

3.2. Analiza principalilor indicatori care exprimă sustenabilitatea

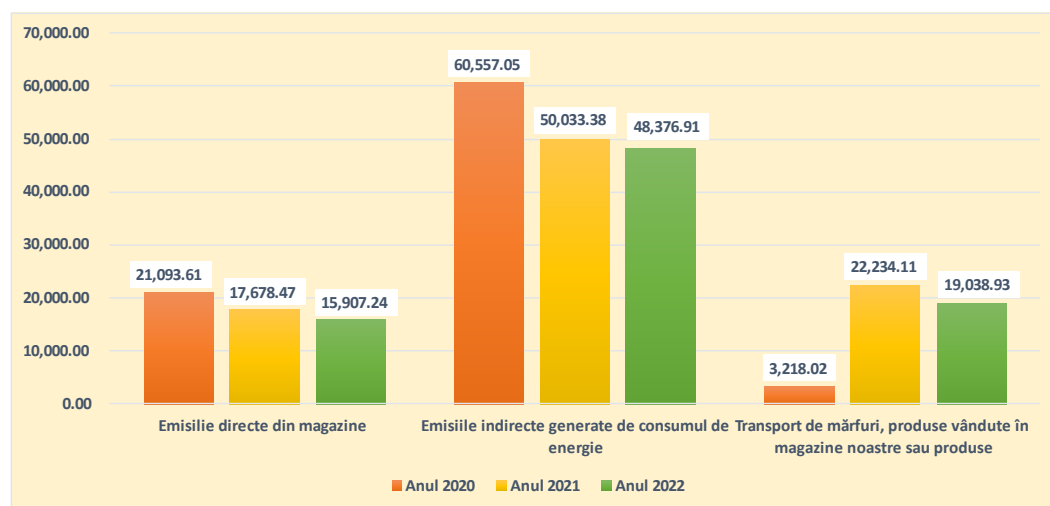


Figura 8. Structura amprentei de carbon la S.C. AUCHAN ROMANIA S.A.

Sursa: Prelucrarea datelor din rapoartele de sustenabilitate

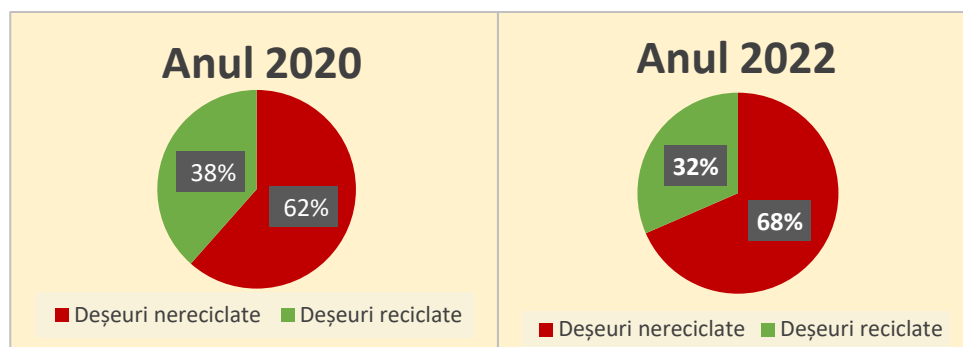


Figura.9. Evoluția deșeurilor generate de Auchan România S.A.
Sursa: Prelucrarea datelor din raportul de sustenabilitate din 2020

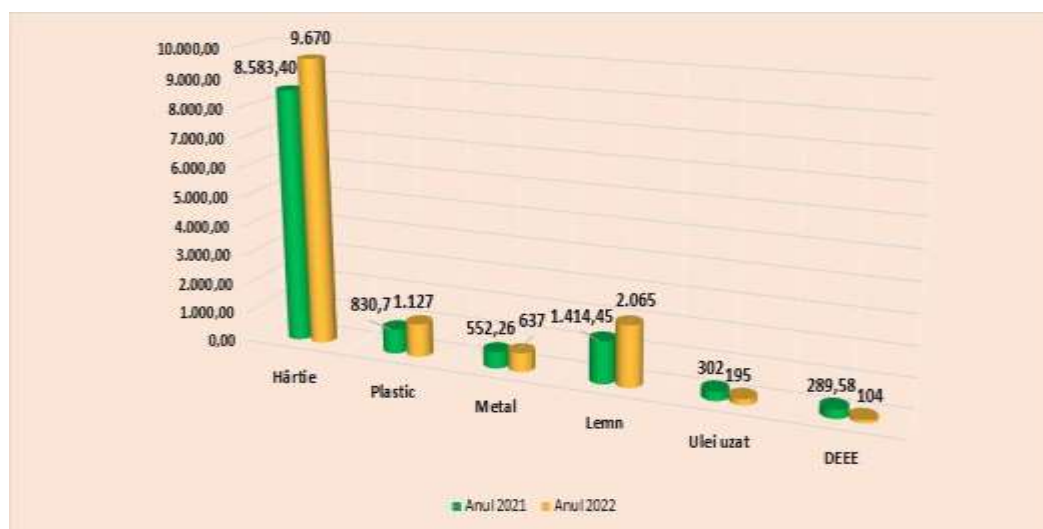


Figura 10. Structura deșeurilor reciclate , exprimată în tone
Sursa: Prelucrarea datelor din rapoartele de sustenabilitate din 2021 și 2022

În plus față de programele educaționale desfășurate pentru personal, societatea încă continuă să crească gradul de conștientizare al clienților în ceea ce privește separarea deșeurilor. Prin intermediul unui parteneriat cu platforma Ecotree, Auchan, unul dintre cei mai importanți retaileri din țară, îmbunătățește gestionarea cantității de deșeuri generate. Acest parteneriat asigură, de asemenea, trasabilitatea deșeurilor și facilitează documentația privind rapoartele asociate. (Ecotree,2021)

O scădere a procentului de deșeuri reciclate de la 38% la 32% între 2020 și 2022 la Auchan poate indica o posibilă stagnare sau chiar o regresie în eforturile de promovare a reciclării sau în eficiența practicilor de gestionare a deșeurilor. Este posibil ca Auchan să fie nevoit să reevalueze și să îmbunătățească strategiile și inițiativele sale de reciclare pentru a încuraja o creștere a procentului de deșeuri reciclate în viitor. În ceea ce privește principalele categorii de materiale reciclate, hârtia are cea mai mare pondere, urmată de lemn și plastic, cu o dinamică constantă în ambii ani analizați.

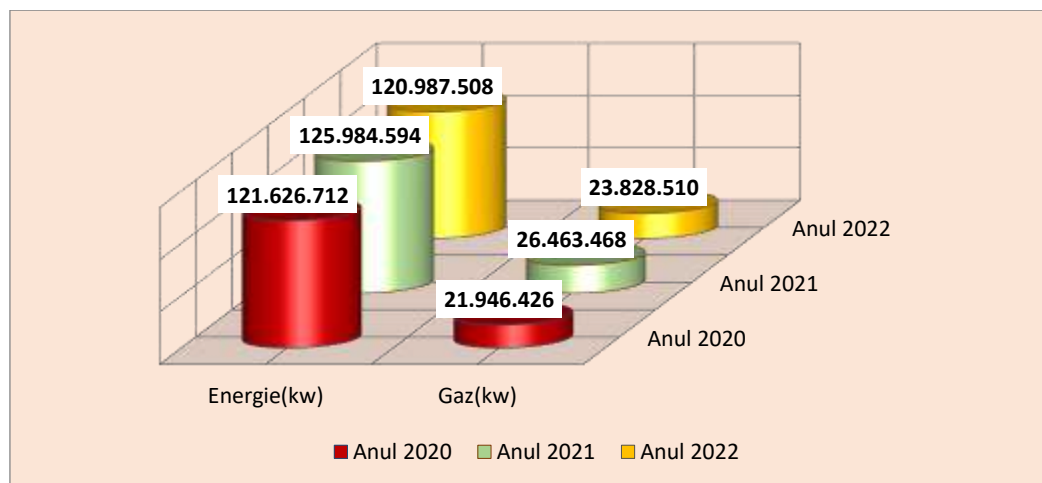


Figura 11. Evoluția consumului de energie și gaz utilizat de Auchan România S.A.

Sursa: Prelucrarea datelor din rapoartele de sustenabilitate

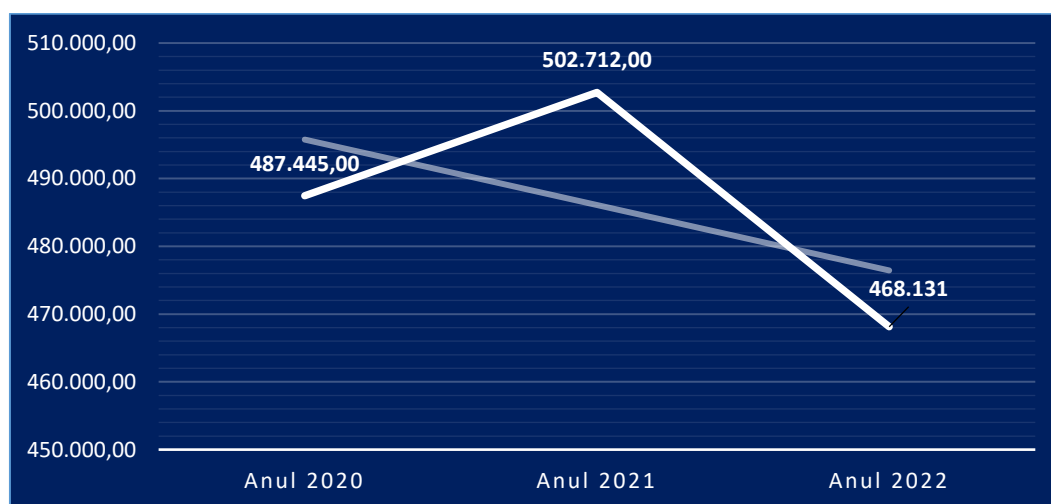


Figura 12. Evoluția consumului de apă utilizat de Auchan România S.A.

Sursa: Prelucrarea datelor din rapoartele de sustenabilitate

Auchan a realizat economii semnificative de energie, economisind aproximativ 1,5 milioane de kilowați în 2021. În 2022, Auchan a înregistrat cea mai mică valoare de consum la categoriile energie și apă, datorită proiectelor de eficiență energetică și a măsurilor de conservare a apei. Modernizarea sistemelor de iluminat și climatizare, precum și adoptarea tehnologiilor avansate în sistemele frigorifice au contribuit la reducerea consumului de energie electrică și gaz. De asemenea, schimbarea acoperișurilor și implementarea unor practici eficiente de gestionare a apei au condus la economii semnificative și o utilizare mai responsabilă a resurselor.

Concluzii și propuneri

Deși Auchan Romania S.A. se confruntă cu dificultăți în acoperirea datoriilor imediate cu activele lichide disponibile, aspectele pozitive ale companiei indică că aceasta are capacitățile

necesare pentru a-și gestiona eficient resursele și pentru a-și menține stabilitatea financiară. Rentabilitatea satisfăcătoare și eficiența crescută în utilizarea resurselor, reflectate în trendul ascendent al rentabilității financiare și productivității muncii, sugerează că Auchan Romania S.A. este bine poziționată pentru a rămâne competitivă și pentru a îmbunătăți performanța într-un mediu concurențial dinamic. Auchan Romania S.A. se remarcă prin angajamentul său ferm față de sustenabilitate, concentrându-și eforturile pe reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră și gestionarea eficientă a resurselor. Compania a înregistrat scăderi constante în emisiile directe și indirecte, adoptând tehnologii energetice mai eficiente și folosind surse regenerabile de energie. Cu toate acestea, necesitatea unei îmbunătățiri a practicilor de gestionare a deșeurilor și promovarea reciclării devin evidente prin scăderea procentului de deșeurii reciclate. În general, Auchan Romania S.A. a făcut progrese semnificative în direcția sustenabilității, însă există oportunități pentru optimizare și inovație pentru a continua pe această traiectorie pozitivă.

Propunerea mea pentru Auchan constă în implementarea unui program holistic de sustenabilitate care include: integrarea unui sistem de compostare la nivelul magazinelor pentru gestionarea deșeurilor organice, promovarea transportului sustenabil prin facilități precum stații de încărcare pentru biciclete electrice, acordarea de certificări de sustenabilitate pentru produse și promovarea agriculturii urbane și a grădinăritului la domiciliu, oferind acces facil la semințe organice și alte materiale necesare pentru începerea propriei grădini. Aceste inițiative ar sprijini obiectivele de protejare a mediului și ar educa clienții în privința unui stil de viață mai sustenabil.

Referințe bibliografice

References

1. Auchan Retail România, 2022, „Raport de sustenabilitate”, 2(2.4), pp 31.
2. Auchan, 2022, „Prezentare”, site: < <https://www.auchan.ro/despre-noi/prezentare> > , [Accesat la data de 03 Martie 2024].
3. Auchan, 2022, „Auchan România, desemnat brandul anului și lider în sustenabilitate în cadrul galei Sustainability in Business” site: < <https://www.auchan.ro/stiri/auchan-romania-desemnat-brandul-anului-si-lider-in-sustenabilitate-in-cadrul-galei-sustainability-in-business>> , [Accesat la data de 17 Martie 2024]
4. Auchan, 2023, „Auchan instalează panouri fotovoltaice pe hipermarketurile sale printr-un parteneriat cu Helexia” site: < <https://www.auchan.ro/stiri/auchan-instaleaza-panouri-fotovoltaice-pe-hipermarketurile-sale-printr-un-parteneriat-cu-helexia-primele-4-magazine-deja-echipate> > , [Accesat la data de 17 Martie 2024]
5. Ecotree, 2021, „EcoTree digitalizează operațiunile de reciclare a deșeurilor pentru Auchan, unul dintre cei mai mari retaileri din România” site: < <https://ecotree.ro/blog/ecotree-digitalizeaza-operatiunile-de-reciclare-a-deșeurilor-pentru-auchan-unul-dintre-cei-mai-mari-retaileri-din-romania/> > , [Accesat la data de 16 Martie 2024]

-
6. Lista firme, 2023, „Auchan România SA este premiantă în 4 top pe care le puteți vedea de mai jos”, site: <https://www.listafirme.ro/top_2023/diploma_1267670.htm>, [Accesat la data de 03 Martie 2024]
 7. myclimate, 2020, „What is sustainability?”, site: <<https://www.myclimate.org/en/information/faq/faq-detail/what-is-sustainability/>>, [Accesat la data de 19 Martie 2024]