

## IMPACTUL RAPORTĂRII INTEGRATE ASUPRA PERFORMANȚEI FINANCIARE A ÎNTREPRINDERILOR DIN ȚĂRILE EUROPENE

### THE IMPACT OF INTEGRATED REPORTING ON THE FINANCIAL PERFORMANCE OF BUSINESSES IN EUROPEAN COUNTRIES

**Autor: Iana EXARI**

e-mail: [iana.exari@student.usv.ro](mailto:iana.exari@student.usv.ro)

**Coordonator științific: Lucia MOROȘAN-DĂNILĂ,**

ORCID 0000-0001-6588-989X

e-mail: [lucia.danila@usm.ro](mailto:lucia.danila@usm.ro)

Universitatea „Ștefan cel Mare” din Suceava, România

**Abstract:** *In the contemporary business landscape, conventional financial information fails to satisfy stakeholders' requirements for comprehending an organisation's performance. A potential remedy to this issue is integrated reporting, a novel approach amalgamating financial and non-financial information. This article embarks on a unique journey to evaluate the impact of integrated reporting on the financial performance of enterprises in European countries. Our study sets out to achieve two key objectives: determining the effect of integrated reporting on financial performance and identifying a relationship between the two. This quantitative research employs multiple regression analysis (SPSS) on data from 15 companies in the financial sector for three fiscal years 2020-2022 from European countries, whose annual reports were published on the International Integrated Reporting Council website. Our findings reveal that only ROA is significantly influenced by the components of integrated reporting, while the same components do not significantly influence ROE. The implications of our study will enrich the existing literature on integrated reporting practices.*

**Keywords:** *Integrated Reporting, Voluntary disclosure, Financial Performance, Europe, Financial Sector, Regression models.*

#### **JEL classification:**

#### **Introducere**

Importanța raportării integrate în peisajul mediului de afaceri actual, se amplifică, de la un an la altul, printr-o cerere crescută a părților interesate de informații legate de aspectele sociale, de mediu și guvernanță a unei companii, dar și de faptul că sustenabilitatea unei organizații nu mai poate fi garantată numai de furnizarea informațiilor financiare. Motivația pentru alegerea acestei teme reiese din necesitatea de a înțelege mai bine modul în care raportarea integrată influențează performanța financiară a companiilor din țările europene, și anume a companiilor din domeniul financiar.

Literatura de specialitate tratează în amănunt această temă, și putem menționa Lambooy et al. (2014), care explorează motivațiile companiilor și ale legislativelor pentru introducerea raportării integrate, argumentând că un cadru legal clar și solid pe nivelul UE privind raportarea corporativă integrată ar asista companiile internaționale în raportările lor, promovând comparabilitatea și fiabilitatea informațiilor corporative. Martanti et al. (2020) au examinat cum raportarea integrată poate influența decizia investitorilor în cadrul reglementărilor obligatorii și voluntare, concluzionând că raportarea integrată crește relevanța valorii informațiilor produse de companie și subliniază modul în care companiile creează valoare pe termen scurt până la lung prin informarea despre modelul de afaceri, strategia corporativă și viziunea de viitor. Perego et al. (2016) discută despre provocările și oportunitățile dezvoltării raportării integrate, subliniind că, în ciuda interesului crescut pentru această practică contabilă nouă, implementarea eficientă rămâne o provocare majoră, având în vedere că multe companii au o înțelegere slabă a valorii de afaceri a raportării integrate. Joshi (2019) analizează tendințele actuale în cercetarea raportării integrate, evidențiind cererea în creștere pentru informații non-financiare transparente de către părțile interesate și modul în care raportarea integrată, care combină informațiile financiare și non-financiare, este utilizată din ce în ce mai mult pentru a satisface această cerere.

Scopul acestei cercetări este de a evalua impactul raportării integrate asupra performanței financiare a întreprinderilor din țările europene, prin îndeplinirea a două obiective principale: (1) determinarea modului în care raportarea integrată influențează indicatorii financiari relevanți, (2) identificarea existenței unei relații semnificative între raportarea integrată și performanța financiară.

Această cercetare este cantitativă și se bazează pe analiza de regresie multiplă compusă (SPSS) a 15 companii din domeniul financiar, pentru trei ani fiscali 2020-2022, din țările europene, al căror rapoarte anuale au fost publicate pe pagina web a Consiliului Internațional pentru Raportare Integrată (International Integrated Reporting Council - IIRC). Acest studiu se centrează pe indicatorii ROA și ROE care sunt influențați pozitiv sau negativ de componentele raportării integrate. Constatările acestui studiu vor contribui la literatura bazată pe practicile de raportare integrată.

### Metodologia

Acest studiu elaborează un indice de dezvoltare (Tabel nr. 1) pe baza conținutului cadrului de raportare al IIRC. S-au analizat rapoartele anuale a 15 instituții din domeniul financiar selectate de pe continentul european, datele fiind colectate din perioada 2020 – 2022 publicate pe pagina web a IIRC. Pentru a evalua influența componentelor rapoartelor integrate asupra performanței financiare a firmelor supuse analizei, se utilizează softul statistic SPSS.

Studiul elaborează un indice de dezvoltare pentru a măsura impactul raportării integrate asupra performanței financiare (ROA și ROE). Un punctaj 1 este atașat elementelor prezentate în rapoartele integrate, în timp ce 0 este prevăzut pentru nedivulgare.

Indicele de dezvoltare a Raportării Integrate (IRD) =  $\sum_{i=1}^n di/n$ , unde  $di = 0$  sau 1, mai exact (1)  $di = 0$  dacă nu se dezvoltă, (2)  $di = 1$  dacă se dezvoltă, (3)  $n =$  numărul maxim de elemente pe care o entitate le poate dezvălui în raportul integrat (Mohammad & Rahman, 2021).

Acest studiu a dezvoltat două modele de cercetare diferite utilizate în analiza de cercetare folosind regresia multivariată pentru a capta relația dintre scorurile de raportare integrată și performanța financiară a firmei.

Primul model de cercetare este descris după cum urmează:

$$ROA = \alpha \beta_1^{PE} \beta_2^{GV} \beta_3^{MD} \beta_4^{RO} \beta_5^{SA} \beta_6^{PF} \beta_7^{PV} \beta_8^{BP} \beta_9^{MF} e^\varepsilon$$

Al doilea model de cercetare este descris după cum urmează:

$$ROE = \alpha \beta_1^{PE} \beta_2^{GV} \beta_3^{MD} \beta_4^{RO} \beta_5^{SA} \beta_6^{PF} \beta_7^{PV} \beta_8^{BP} \beta_9^{MF} e^\varepsilon$$

Componentele cadrului integrat de raportare sunt considerate variabile independente, la fel ca și variabila de control Mărimea Firmei (logaritm natural din total active ale firmei), Rentabilitatea activelor (ROA) și rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) sunt considerate variabile dependente în această cercetare, după care se definesc ipotezele:

- $H_0$ : variabila dependentă ROA/ROE nu este influențată de variabilele independente PE, GV, MD, RO, SA, PF, PV, BP și MF;
- $H_1$ : variabila dependentă ROA/ROE este influențată de variabilele independente PE, GV, MD, RO, SA, PF, PV, BP și MF pe modelul multiplu compus.

### Rezultate empirice și analiză

Tabelul 1 prezintă prelucrarea în SPSS al variabilelor, și se observă pentru primul model (variabila dependentă ROA), coeficientul de corelație  $R=0,812$ , indică o corelație puternică între variabilele independente și cea dependentă, în cazul modelului doi (variabila dependentă ROE) corelația între variabile este slabă fiind de numai  $R=0,441$ . Variabilele independente explică în proporție de 66% din variația variabilei dependente ROA și 19,4% din variația variabilei dependente ROE. Testul F pentru primul model este semnificativ la un nivel de încredere de 99,9%, iar pentru al doilea model nu este semnificativ la un nivel de încredere convențional de 5%, este posibil ca alte variabile sau alți factori să fi fost implicați în determinarea ROE, deoarece modelul nu este în măsură să ofere o explicație semnificativă pentru variația acestei măsuri de performanță financiară.

**Tabel 9 Rezultatele ambelor modele de Regresie Multiplă Compusă**

	Model Summary			ANOVA		Coefficients		
	R	R Square	Durbin-Watson	F	Sig.	Variabile independente și constanta	t	Sig.
<b>ROA</b>	0,812	0,66	2,193	6,242	0,001	(Constant)	0,78	0,442
						Prezentarea Generală	2,32	0,028
						Guvernare	-0,482	0,633
						Modelul de afaceri	-1,21	0,236
						Riscuri și oportunități	-2,596	0,015
						Strategia și alocarea resurselor	3,882	0,001
						Performanța	-0,879	0,387
						Perspectiva	-1,611	0,118
						Baza prezentării	-0,546	0,589
						Mărimea Firmei	-3,275	0,003
<b>ROE</b>	0,441	0,194	2,231	0,778	0,638	(Constant)	1,222	0,232
						Prezentarea Generală	-1,134	0,266
						Guvernare	0,586	0,563
						Modelul de afaceri	1,509	0,142
						Riscuri și oportunități	0,539	0,594
						Strategia și alocarea resurselor	-0,483	0,633
						Performanța	-0,136	0,892
						Perspectiva	0,242	0,811
						Baza prezentării	-1,532	0,136
						Mărimea Firmei	0,477	0,477

Sursa: elaborată de autor

Variabilele independente prezentarea generală a organizației și mediilor externe, riscurile și oportunitățile, strategia și alocarea resurselor și mărimea firmei au un Sig. mai mic decât 0,05, ceea ce demonstrează că au o influență semnificativă asupra variabilei dependente ROA, restul variabilelor independente nu au o influență semnificativă. În cazul variabilei dependente ROE nici o variabilă independentă nu are Sig. mai mic decât 0,05, așadar nici una, nu influențează variabila dependentă semnificativ.

### Concluzii

Constatarea semnificative ale acestui studiu pot fi rezumate în următoarele propoziții. În primul rând, pe baza celor două modele de regresie, obiectivele studiului au fost atinse parțial. Prin primul model, au fost identificate anumite componente ale raportării integrate care au un impact semnificativ asupra ROA, cum ar fi prezentarea generală a organizației și mediilor externe, riscurile și oportunitățile și strategia și alocarea resurselor, fapt care susține existența unei relații dintre raportarea integrată și performanța financiară. Prin al doilea model, nu s-au identificat componente ale raportării integrate care să influențeze semnificativ ROE, din acest motiv nu s-a reușit să se identifice o relație

semnificativă între raportarea integrată și ROE. Limitarea acestei cercetări provine din dimensiunea eșantionului care este considerată mică și intervalul de timp care este de trei exerciții financiare. Deoarece autorul a explorat doar industria financiară, imaginea de ansamblu a companiilor din Europa în ceea ce privește impactul raportării integrate asupra performanței financiare nu poate fi generalizată pe baza rezultatelor acestei cercetări.

### **Referințe bibliografice**

1. Joshi, P. (2019). Integrated Reporting: Current Trends in Financial Reporting. *International Journal of Accounting Research*.
2. Lambooy, T., Hordijk, R., & Bijveld, W. (2014). Communicating about Integrating Sustainability in Corporate Strategy: Motivations and Regulatory Environments of Integrated Reporting from a European and Dutch Perspective, 6, 217-255.
3. Martanti, B., Hermanto, D., Noviyanti, E., & Andriany, W. (2020). Integrated Reporting and Investment: How are They Related?. *The Winners*, 21, 1-6..
4. Mohammad, N., & Rahman, M. M. (2021). The impact of integrated reporting disclosure on financial performance: Evidence from listed firms in Bangladesh. *Journal of Banking & Financial Services*, 173.
5. Perego, P., Kennedy, S., & Whiteman, G. (2016). A lot of icing but little cake?:taking integrated reporting forward. *Journal of Cleaner Production*, 136, 53-64.