

FUNDAMENTAREA BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI PE ANUL 2007

1. Premise specifice anului 2007 pentru fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Pentru fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe anul 2007 s-au avut in vedere urmatoarii factori:

- Materializarea unor noi oportunitati de afaceri pe piata de componente auto, respectiv demararea transferului fabricatiei "Corpului injector" cu partenerul extern DELPHI ce asigura, la maturitatea proiectului, un spor al cifrei de afaceri de peste 12 milioane Euro pe an, timp de minim 5 ani.
- Cresteri substantiale ale cererilor clientilor cei mai semnificativi, si anume: dublarea cifrei de afaceri in relatia cu partenerii Bosch si Daikin din Belgia; cresterea cu aproape 30% a cifrei de afaceri cu partenerul Honeywell precum si cresteri importante cu JTEKT si Piroux.
- Mentinerea tendintelor de scadere accentuata a cererilor pe piata interna si in special a pieselor de schimb pentru autovehicule de fabricatie indigena.
- Capitalizarea firmei cu surse proprii, respectiv posibilitatea majorarii capitalului social al SC Compa SA Sibiu cu circa 7 milioane lei.(2 milioane Euro).
- Volumul semnificativ al cheltuielilor de investitii ce se impun pentru asigurarea de capacitati noi si modernizari de hale si utilaje existente.
- Finalizarea majorarii participatiei SC Compa SA Sibiu la capitalul social al firmelor SC Compa IT SRL Sibiu si SC Transcas SRL Sibiu prin incorporarea creantelor in imobilizari financiare.
- Valorificarea personalului existent respectiv asigurarea cresterii cifrei de afaceri in procent de peste 25% fara cresterea numarului de salariati.
- inflatia luata in calcul este de 4%, iar cursul mediu EURO / ROL de 3,35

2 Programul de fabricatie pe anul 2007

Programul de fabricatie pe grupe de produse, luandu-se in calcul volumul cererilor, al comenzilor si contractelor primite si cele preconizate a se primi, este prezentat in ANEXA 1.

Sintetizat, volumul productiei precum si principalii indicatori ai fabricatiei si cei ai fortei de munca sunt prezentati in tabelui de mai jos:

Tabelul 1

Denumire indicatori	U/M	Realizari 2006	Prevederi BVC 2007	% col.4/col.3
1	2	3	4	5
Volumul productiei marfa				
- in preturi curente ale perioadei	mii lei	235.073	287.000	122,1
Numar mediu de salariati-total	pers.	1.849	1.850	100,1
Productivitatea muncii				
- in preturi curente ale perioadei	mii lei/sal.	127,1	155,1	122,0
Volumul productiei de export				
- in lei	mii lei	157.094	213.800	136,1
- in euro	mii E	44.384	63.800	143,7
Necesarul de import materiale				
- in lei	mii lei	113.996	141.000	123,7
- in euro	mii E	32.396	41.800	129,0

- Se poate aprecia ca in anul 2007 se reiau cresterile mari inregistrate in 2004 si 2005 la cifra de afaceri, respectiv volumul de productie industrial fabricata.
- Exportul continua trendul cresterilor importante inregistrate incepand cu anul 2003 (crestere cu peste 40% fata de anul 2006 atingand o pondere in cifra de afaceri de 74%).

3. Fundamentarea Contului de Profit si Pierdere

Tabelul 2.

Denumire indicatori	U/M	Realizari 2006	Prevederi BVC 2007	% col.4/col.3
1	2	3	4	5
Venituri totale, din care:	mii lei	259.730	298.000	114,7
-venituri din exploatare, din care:	mii lei	244.250	294.000	120,4
cifra de afaceri	mii lei	241.841	290.000	119,9
-venituri financiare	mii lei	15.480	4.000	25,8
Cheltuieli totale, din care :	mii lei	249.040	287.000	115,2
-cheltuieli din exploatare	mii lei	234.337	279.000	119,1
-cheltuieli financiare	mii lei	14.703	8.000	54,4
Rezultatul brut al exercitiului total, din care:	mii lei	10.690	11.000	102,9
-rezultatul din exploatare(profit)	mii lei	9.913	15.000	151,3
-rezultatul financiar	mii lei	777	-4.000	-514,9
Impozit pe profit	mii lei	2.245	2.300	102,4
Rezultatul net al exercitiului	mii lei	8.445	8.700	103,0

Din fundamentarea de mai sus rezulta :

- Cifra de afaceri creste in 2007 in Euro cu 25% fata de 2006, iar in lei cu circa 20%.
- Rezultatul din exploatare creste fata de anul 2006 cu 50% in timp ce rezultatul brut creste doar cu 3%.
- Diferenta dintre rezultatul brut preconizat pentru anul 2007 si cel realizat in anul 2006 o reprezinta influenta depreciarii Euro fata de RON inregistrata in anul 2006 cu impact pozitiv asupra rezultatului financiar

Reevaluarea datoriilor in Euro la 31.12.2006 fata de 31.12.2005 au majorat profitul anului 2006 cu peste 4,5 milioane RON in timp ce in anul 2007 nu intrvedem aceste efecte la un nivel atat de mare.

4. Fundamentarea principalelor elemente de patrimoniu

Tabelul 3.(mii lei)

SPECIFICATIE	Realizari 2006	Prevederi BVC 2007	% col.2/col.1
A	1	2	3
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL, din care:	156758	171.295	109,3
1.Imobilizari necorporale	14	15	105,8
2.Imobilizari corporale	152994	163.050	106,6
3.Imobilizari financiare	3749	8.230	219,5
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL, din care:	85554	93.805	109,6
1.Stocuri	26260	29.000	110,4
2.Creante	57096	62.000	108,6
3.Casa si conturi la banci	2198	2.805	127,6
DATORII MAI MICI DE UN AN	65111	67.300	103,4
DATORII MAI MARI DE UN AN	59378	63.700	107,3
CAPITAL SI REZERVE	116850	133.100	113,9

- Conform fundamentarii, cresc semnificativ imobilizarile financiare prin participatiile la capitalul social a celor doua firme: SC Compa IT SRL si SC TranscasSRL Sibiu.
- Cresc deasemenea imobilizarile corporale ca urmare aportului substantial al investitiilor.
- Volumul stocurilor creste proportional cu cresterea cifrei de afaceri , iar nivelul fundamentat al creantelor tine cont de anularea creantelor nejustificate din perioadele anterioare ale SC Compa IT SRL Sibiu si SC Transcas SRL Sibiu.
- Datoriile cresc cu 5,2% ca urmare neacoperirii cu resurse proprii a cheltuielilor de investitii, pe de o parte, precum si a cresterii capitalului de lucru corelat cu cresterea cifrei de afaceri.
- Capitalurile proprii cresc cu aproape 14% prin cresterea capitalului social precum si din prelevarea profitului net la fondul de dezvoltare.

5. Investitii si surse de finantare

Anul 2007 se caracterizeaza ca fiind anul cu cel mai mare volum de investitii pana in prezent si totodata cel mai mare nivel al resurselor proprii.

Lista de investitii, ce cuprinde obiectivele de investitii detaliate pe ateliere (centre de cost) este prezentata in ANEXA 4.

Au fost alocate cu prioritate fonduri de investitii pentru capacitati noi la viitorul atelier Delphi, dezvoltare de capacitati la atelierele: Honeywell, Arcuri infasurate la cald, Bosch si Jtekt .

6. Indicatori economico - financiari

Principalii indicatori economico – financiari rezultati din fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli sunt prezentati in Tabelul 4.

Tabelul 4

Denumire indicatori	U/M	Realizari	Prevederi	%
		2006	BVC 2007	col.4/col.3
1	2	3	4	5
Rata rentabilitatii financiare	%	3,25	2,9	89,2
Viteza de rotatie a activelor		1,54	1,69	109,7
Productivitatea muncii	mii lei/sal.	130,8	156,8	119,8
Rata de rulaj a creantelor comerciale	zile	68,25	73,9	108,3
Rata de rulaj a datoriilor comerciale	zile	52,39	66,3	126,5
Rata de rulaj a stocurilor	zile	38,83	37,8	97,3
Gradul de indatorare	%	33,69	32,4	96,2
Lichiditatea curenta		1,31	1,39	106,1
Lichiditatea imediata		0,91	0,96	105,5

Indicatorii financiari, asa cum rezulta din tabel, prezinta in general o evolutie pozitiva cu exceptia ratei rentabilitatii financiare al carei cauze au mai fost justificate precum si datoriile comerciale care au crescut ca urmare cresterii volumului afacerilor.

DIRECTOR GENERAL,
Ioan Deac

DIRECTOR ECONOMIC,
Ioan Miclea

martie 2007