

FUNDAMENTAREA BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI PE ANUL 2010

1 Premise specifice anului 2010 pentru fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Pentru fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe anul 2010 s-au avut in vedere urmatoarele premise:

- Cresterea cu peste 30% a cifrei de afaceri in anul 2010 fata de anul 2009 ca urmare a relansarii productiei de automobile pe plan European si mondial.
- Cresterea productiei de corp injector pentru proiectul Delphi ca urmare a transferului etapizat a unei noi capacitati de productie, proprietatea clientului, data pentru folosinta la SC COMPA S.A.
- Accentuarea procesului de transfer a fabricatiei de brate stergator parbriz de la Robert Bosch-Belgia la S.C.COMPA S.A. prin care se asigura o dublare a productiei de brate stergator in anul 2010 fata de anul 2009.
- Limitarea cheltuielilor de investii la strictul necesar si realizarea acestor investitii cu preponderenta din surse proprii de finantare.
- Dimensionarea riguroasa a numarului de personal, in special a personalului indirect si de administratie ,pentru a se asigura cresterea productivitatii muncii.
- Extinderea actiunilor de promovare a unor noi componente destinate fabricatiei viitoarelor automobile de productie autohtona la Dacia Pitesti.
- Inflatia luata in calcul este de 4,5%, iar cursul mediu EURO / ROL de 4,1.

2 Fundamentarea indicatorilor de productie pe anul 2010

In acest context principalii indicatori de productie precum si de utilizare a fortei de munca sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Tabelul 1

Denumire indicatori	U/M	Realizari 2009	Prevederi BVC 2010	% col.4/col.3
1	2	3	4	5
Volumul productiei marfa				
- in preturi curente ale perioadei	mii lei	244172	325000	133.1
Numar mediu de salariati-total	pers.	1543	1525	98.8
Productivitatea muncii				
- in preturi curente ale perioadei	mii lei/sal.	158.2	213.1	134.7
Volumul productiei de export				
- in lei	mii lei	219412	297000	135.4
- in euro	mii E	51760	72500	140.1
Necesarul de import materiale				
- in lei	mii lei	106020	155000	146.2
- in euro	mii E	25021	37800	151.1

Asa cum rezulta din tabelul de mai sus, indicatorii de productie fundamentati pe anul 2010 pe baza programelor de vanzari primite de la principalii clienti inregistreaza o crestere semnificativa atat la total volum de productie marfa cat si la productia destinata exportului unde cresterile preconizate sunt de peste 30% fata de anul 2009.

Aceasta crestere intr-un ritm accentuat se datoreaza cu precadere relansarii productiei in domeniul auto precum si datorita transferarii la COMPA a unor noi produse din domeniul auto cu deosebire in cadrul proiectelor Bosch si Delphi ale caror cresteri preconizate sunt de peste 50% la fiecare dintre acestea .

Cresterea de productie se va realiza prin mentinerea aproximativ la acelasi nivel a numarului mediu de personal, intregul spor de productie realizandu-se pe seama cresterii productivitatii muncii .

3. Fundamentarea Contului de Profit si Pierdere

In baza programului de fabricatie stabilit pe centre de cost si clienti, s-a fundamentat si Contul de Profit si Pierdere a carei evolutie determinata pe categorii de venituri si de cheltuieli, este prezentata in tabelul de mai jos:

Tabelul 2.

Denumire indicatori	U/M	Realizari 2009	Prevederi BVC 2010	% col.4/col.3
1	2	3	4	5
Venituri totale, din care:	mii lei	261129	337000	129,1
-venituri din exploatare, din care:	mii lei	256251	332000	129,6
cifra de afaceri	mii lei	253633	328000	129,3
-venituri financiare	mii lei	4878	5000	102,5
Cheltuieli totale, din care :	mii lei	259054	333500	129,3
-cheltuieli din exploatare	mii lei	239253	318500	133,1
-cheltuieli financiare	mii lei	19801	15000	75,8
Rezultatul brut al exercitiului total, din care:	mii lei	2075	3500	168,7
-rezultatul din exploatare(profit)	mii lei	16998	13500	79,4
-rezultatul financiar	mii lei	-14923	-10000	67,0
Impozit pe profit	mii lei	1531	2100	137,2
Rezultatul net al exercitiului	mii lei	544	1400	25,3

Evolutia Contului de Profit si Pierdere, este relativ similara cu cea a indicatorilor volumului de productie. Cifra de afaceri ca si veniturile, in special cele din exploatare, inregistreaza o crestere tot de aproximativ 30%. In mod similar evolueaza si costurile din exploatare .

Unele modificari sunt prevazute a se realiza la nivelul Rezultatului Brut si Net.

La totalul Rezultatului Brut, nivelul preconizat este mai mare decat in anul anterior . In structura acestuia, se constata o reducere a rezultatului din exploatare ca urmare a modificarilor produse din structura productiei folosita si livrata, precum si o diminuare a pierderilor din activitatea financiara influentate de evolutia cursului euro/leu in anul 2010, fata de anul anterior.

Profitul net, ca urmare a evolutiei diferitelor categorii de influente prevazute sa actioneze in cursul anului 2010, va fi mai mare decat cel realizat in 2009.

4. Fundamentarea principalelor elemente de patrimoniu

Tabelul 3.(mii lei)

SPECIFICATIE	Realizari 2009	Prevederi BVC 2010	% col.2/col.1
A	1	2	3
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL,din care:	354929	335628	94,6
1.Imobilizari necorporale	18	18	100,0
2.Imobilizari corporale	340432	321110	94,3
3.Imobilizari financiare	14478	14500	100,2

A	1	2	3
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL, din care:	97038	123125	126,9
1.Stocuri	38307	48500	126,6
2.Creante	58442	74000	126,6
3.Casa si conturi la banci	288	625	217,0
DATORII MAI MICI DE UN AN	65765	71000	108,0
DATORII MAI MARI DE UN AN	120835	121500	100,6
CAPITAL SI REZERVE	265413	266353	100,4

In cursul anului 2010 nu se vor produce modificari semnificative in structura Activelor Imobilizate. Nivelul acestora va scadea datorita faptului ca nivelul punerilor in functiune din anul 2010 va fi mai mic decat uzura acestora reflectata in amortizarea inclusa in costuri .

Scaderea pe total Active imobilizate este datorata reducerii cu peste 5% a Imobilizarilor corporale (masini utilaje si instalatii) provenita din amortizarea suplimentara fata de nivelul relativ redus al punerilor in functiune.

Activele circulante, ar trebui sa creasca in aceeasi proportie cu cresterea cifrei de afaceri. Ca urmare a masurilor preconizate de reducerea tuturor categoriilor de stocuri, in vederea asigurarii fluxurilor financiare (cash-flow), nivelul stocurilor vor avea o crestere mai mica fata de cresterea productiei si a cifrei de afaceri .

In acelasi context va evolua si nivelul creantelor a caror perioada de recuperare preconizata pentru anul 2010 va fi mai mica decat in anul anterior ca urmare a modificarilor produse in structura clientilor prin cresterea ponderii productiei livrate catre clienti cu perioada mai redusa de incasare a facturilor.

Nivelul datoriilor in total pe anul 2010 atat a celor comerciale cit si a datoriilor fata de banci si institutii de credit, inregistreaza un nivel de crestere de pana la 5% fata de anul 2009.

Datoriile comerciale respectiv a datoriilor fata de furnizori in anul 2010 vor avea o crestere similara cu cresterea volumului de productie, in schimb vor scadea datoriile pe termen mediu (datorii mai mari de un an) ca urmare a rambursarilor de peste 3.5 milioane euro la creditele pentru investitii care se vor efectua in cursul acestui an.

Modificari semnificative nu se vor produce nici asupra Capitalurilor proprii, nivelul acestora va fi la nivelul anului anterior, cu o mica crestere.

5. Investitii si surse de finantare

Fata de perioadele premergatoare declansarii crizei economice respectiv fata de anii 2004-2008 cand cheltuielile de investitii erau la un nivel foarte ridicat (peste 10 mil.euro /an), incepand din anul 2009 si continuand si in anul 2010 cheltuielile de investitii s-au redus in mod considerabil. Achizitii de utilaje si instalatii noi sunt acceptate doar pentru eliminarea locurilor inguste aparute la anumite proiecte cum sunt Bosch si Delphi unde se constata o crestere accentuata a comenzilor si a Cifrei de Afaceri .Mai sunt admise investitii si in cursul anului 2010 doar in cazuri exceptionale si daca conduc la cresterea cifrei de afaceri.

O alta viziune in politica de investitii pe anul 2010 este aceea de limitare a expunerii fata de banci si institutii de credit si de finantare, in limita posibilitatilor, din surse proprii sau credit comercial. In acest mod se poate asigura reducerea obligatiilor firmei fata de banci, se va putea asigura conditii de rambursare a creditelor fata de angajarea unor noi credite bancare .

6. Indicatori economico - financiari

Principalii indicatori economico – financiari rezultati din fundamentarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe anul 2010 sunt prezentati in Tabelul 4.

Tabelul 4

Denumire indicatori	U/M	Realizari 2009	Prevederi BVC 2010	% col.4/col.3
1	2	3	4	5
Rata rentabilitatii financiare	%	0,21	0,4	191,1
Viteza de rotatie a activelor		0,56	0,71	126,8
Productivitatea muncii	mii lei/sal.	164,4	215,1	130,8
Rata de rulaj a creantelor comerciale	zile	73,75	73,0	99,0
Rata de rulaj a datoriilor comerciale	zile	64,77	53,6	82,7
Rata de rulaj a stocurilor	zile	62,13	49,5	79,7
Gradul de indatorare	%	31,28	31,3	100,1
Lichiditatea curenta		1,48	1,7	114,9
Lichiditatea imediata		0,89	1,05	118,0

Asa cum rezulta din tabelul de mai sus, eficienta activitatii firmei in anul 2010 este superioara anului anterior .

Productivitatea muncii/salariat creste cu peste 30%, rata rentabilitatii desi inca destul de redusa este totusi superioara celei din anul anterior.

O situatie pozitiva se constata si in asigurarea fluxurilor financiare necesare care permit reducerea perioadei de recuperare a creantelor precum si reducerea perioadei de plata a furnizorilor.

Lichiditatea firmei preconizata pentru 2010 va fi deasemeni mai buna decat in 2009 si in anii anteriori ca urmare a politicii de reducere a datoriilor comparativ cu evolutia cifrei de afaceri .

DIRECTOR GENERAL,
Ioan Deac

DIRECTOR ECONOMIC,
Ioan Miclea

martie 2010