

**RAPORT TRIMESTRIAL 2008**  
conform  
Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <b>Data raportului:</b>  | <b>30.09.2008</b>                    |
| <b>Denumirea societății comerciale:</b>  | <b>S.C.COMPA S.A.SIBIU</b>           |
| <b>Sediul social:</b>  | <b>Str.Henri Coanda nr.8, 550234</b> |
| <b>Numărul de telefon/fax :</b>  | <b>0269/239400; 0269/237770</b>      |
| <b>Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului:</b>           | <b>RO788767</b>                      |
| <b>Număr de ordine în Registrul Comerțului:</b>                                | <b>J32/129/1991</b>                  |
| <b>Capitalul social subscris și vărsat:</b>                                    | <b>21.882.103,8 RON</b>              |
| <b>Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:</b> | <b>Bursa de Valori Bucuresti</b>     |

**A.1. EVENIMENTELE IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA 01.01.2008-30.09.2008 CU IMPACT ASUPRA POZITIEI FINANCIARE A SOCIETATII**

In primele 9 luni ale anului 2008 in activitatea S.C.COMPA S.A. Sibiu s-au manifestat urmatoarele evenimente mai semnificative ce trebuie evidentiata:

- diminuarea volumului cererilor si comenzilor , mai cu seama in trim III, ca urmare a influentei create asupra industriei auto mondiale de catre criza financiar – bancara din SUA si Europa Occidentala.
- cresterea ponderii exportului creata pe fondul reducerii considerabile a cererilor de piese de schimb destinate intretinerii si mentinerii in exploatare a autovehiculelor de fabricatie autohtona (ROMAN, ARO, DACIA)
- alocarea unor importante resurse financiare la sfarsitul anului 2007 si in primele luni ale anului 2008 pentru continuarea programului de investitii demarat la cererea principalilor clienti, in scopul asigurarii unor capacitati suplimentare pentru realizarea unor noi tipuri de componente destinate turbosuflantelor TOYOTA si FIAT, pinioane pentru casete de directie, brate stergator parbriz, etc.
- finalizarea in trim. III 2008 a procesului de transfer al fabricatiei de “corp injector” destinat partenerului Delphi Franta.
- fluctuatii imprezibile ale cursului EURO/LEU datorita volatilitatii manifestate pe piata monetara cu impact asupra costurilor financiare ale firmei.

**A.2.PREZENTAREA POZITIEI ECONOMICO-FINANCIARE A SOCIETATII**

a. In vederea analizei situatiei economico-financiare la 30.09.2008, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, prezentam principalele elemente de activ si pasiv din bilant.

| Denumirea indicatorului | Sold la 30.09.2007 | Sold la 30.09.2008 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Active imobilizate      | 177,039,915        | 358,542,480        |
| Stocuri                 | 34,511,098         | 46,997,051         |
| Creante                 | 77,487,729         | 67,536,897         |
| Disponibilitati         | 622,747            | 302,010            |
| Capital propriu         | 133,181,629        | 279,419,825        |
| Datorii                 | 152,714,750        | 191,069,387        |

lei

Din analiza elementelor de patrimoniu realizate la data de 30.09.2008 comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior (30.09.2007) putem evidenția următoarele modificări:

- creșterea semnificativă a activelor imobilizate (202.52%), respectiv dublarea acestora într-o perioadă de un an. Aceasta a fost determinată de următoarele cauze:

- reevaluarea terenurilor și a clădirilor efectuată la finele anului 2007, acțiune prin care s-a asigurat corelarea și adaptarea valorii contabile a acestor categorii de imobilizări cu gradul de utilitate și cu valoarea de piață a acestora. Prin această acțiune de reevaluare valoarea totală a imobilizărilor corporale a crescut la finele anului 2007 cu suma de 143.087.907 lei.

- achiziționarea și punerea în funcțiune a unor imobilizări corporale noi, cu preponderență mașini și utilaje ca urmare a realizării programului de investiții pentru dezvoltarea de capacități de producție noi în cadrul parteneriatelor încheiate cu Delphi, Honeywell, Koyo, Bosch, Daikin.

- în perioada analizată s-a diminuat valoarea imobilizărilor financiare reprezentând titluri de participare deținute la S.C. Styria Arcuri S.A. Sibiu cu suma de 4.233.641 lei. Adunarea Generală a acționarilor societății S.C. Styria Arcuri S.A. din data de 04.04.2008 a hotărât reducerea capitalului social în vederea restituirii aportului către acționari.

- valoarea stocurilor la 30.09.2008 față de perioada corespunzătoare a anului 2007 a crescut cu 36.18% ca urmare a creșterii volumului producției pe de o parte și datorită schimbărilor produse în structura programelor de fabricație din ultimele luni, pe de altă parte. Prin realizarea într-o proporție mai mare a unor produse cum sunt lame și brate stergător parbriz pentru firma Bosch la care ponderea materialelor în structura costurilor este de peste 70%, s-a impus achiziționarea și stocarea unui volum însemnat de materiale.

- volumul creanțelor s-a diminuat față de 30.09.2007 cu circa 13%, determinat de reducerea volumului cifrei de afaceri din ultimele două luni (august, sept) cauzată de reducerea cererilor și a comenzilor de la clienți.

#### b. Situația veniturilor și a cheltuielilor

| EXPLICATII                                | 30.09.2006         | 30.09.2007         | 2/1-%         |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| 0   | 1                  | 2                  | 3             |
| Cifra de afaceri                          | 225,980,982        | 247,383,445        | 109.47        |
| din care export                           | 174,851,368        | 200,009,600        | 114.39        |
| % în cifra de afaceri                     | 77.37              | 80.85              |               |
| Diferențe de stoc                         | 2,088,608          | 2,687,859          | 128.69        |
| Alte venituri                             | 3,083,714          | 5,457,166          | 176.97        |
| <b>Total venituri din exploatare</b>      | <b>231,153,304</b> | <b>255,528,470</b> | <b>110.55</b> |
| Costuri materiale                         | 127,342,422        | 140,332,680        | 110.20        |
| % în total venituri                       | 54.29              | 54.01              | 99.48         |
| costuri cu energia                        | 18,015,412         | 17,166,479         | 95.29         |
| % în total venituri                       | 7.68               | 6.61               | 86.02         |
| Cheltuieli cu salariile                   | 37,549,040         | 41,302,962         | 110.00        |
| % în total venituri                       | 16.01              | 15.90              | 99.29         |
| Amortizare                                | 14,032,699         | 18,037,273         | 128.54        |
| % în total venituri                       | 5.98               | 6.94               | 116.03        |
| Alte cheltuieli din exploatare            | 19,074,953         | 25,537,098         | 133.88        |
| % în total venituri                       | 8.13               | 9.83               | 120.85        |
| <b>Total cheltuieli din exploatare</b>    | <b>216,014,526</b> | <b>242,376,492</b> | <b>112.20</b> |
| <b>Rezultat din exploatare</b>            | <b>15,138,778</b>  | <b>13,151,978</b>  | <b>86.88</b>  |
| Cheltuieli cu dobanzile                   | 3,532,846          | 4,202,906          | 118.97        |
| % în total venituri                       | 1.51               | 1.62               | 107.39        |
| Cheltuieli cu diferențele de curs valutar | 4,010,813          | 5,929,812          | 147.85        |
| % în total venituri                       | 1.71               | 2.28               | 133.46        |
| <b>Total cheltuieli financiare</b>        | <b>7,543,659</b>   | <b>10,132,718</b>  | <b>134.32</b> |

|  |                    |                    |               |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Venituri din dobanzi                     | 2,771              | 1,077              | 38.87         |
| Venituri din diferentele de curs valutar | 3,390,666          | 4,297,693          | 126.75        |
| <b>Total venituri financiare</b>         | <b>3,393,437</b>   | <b>4,298,770</b>   | <b>126.68</b> |
| <b>Rezultat financiar</b>                | <b>-4,150,222</b>  | <b>-5,833,948</b>  |               |
| <b>Venituri totale</b>                   | <b>234,546,741</b> | <b>259,827,240</b> | <b>110.78</b> |
| <b>Cheltuieli totale</b>                 | <b>223,558,185</b> | <b>252,509,210</b> | <b>112.95</b> |
| <b>Rezultat brut</b>                     | <b>10,988,556</b>  | <b>7,318,030</b>   | <b>66.60</b>  |
| % in total venituri                      | 4.75               | 2.86               | 60.24         |
| <b>Impozit pe profit</b>                 | <b>1,672,640</b>   | <b>2,357,511</b>   | <b>140.95</b> |
| Rata impozitului                         | 15.22              | 32.22              | 211.64        |
| <b>Rezultat net</b>                      | <b>9,315,916</b>   | <b>4,960,519</b>   | <b>53.25</b>  |

Din analiza comparativa a elementelor ce compun Contul de profit si pierdere pe primele 9 luni ale anului 2008 fata de 9 luni din 2007 putem constata urmatoarele:

- cifra de afaceri a crescut cu 9.47% in total, iar volumul exportului cu 14.39%. Desi realizarile acestui indicator sunt superioare anului precedent, nivelul acestuia din anul 2008 este sub cel prevazut in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, datorita reducerii in ultimele luni a cererilor cauzate de criza financiara cu impact si asupra productiei mondiale de autovehicule.
- au crescut veniturile din diferentele de stoc la produse finite datorita faptului ca nu s-au ridicat din depozitele in consignatie pe care le avem la marii nostri clienti toate produsele solicitate de catre acestia, cauza fiind aceeasi, respective stagnarea fabricatiei de automobile.

In structura costurilor de exploatare se pot constata cresteri ale costurilor la:

- amortizare – cu 28.54% prin punerea in functiune de masini si utilaje noi in aceasta perioada de un an;
- alte cheltuieli de exploatare intre care o pondere importanta o detin costurile cu noncalitatea, costurile cu sortarea si rebuturile, in special in domeniul fabricatiei de componente pentru turbosuflete la care COMPA este obligata sa suporte si o mare parte din costul rebuturilor constatate din vina furnizorilor de piese turnate.
- au crescut de asemenea costurile cu reparatiile cladirilor, drumurilor uzinale, a utilajelor si a instalatiilor din dotare firmei. O pondere importanta in aceasta categorie de costuri o detin si reasctirile de scule indeosebi cele pentru proiectul Delphi.
- rezultatul financiar si costurile financiare au cunoscut deasemenea o evolutie nefavorabila. Costurile cu dobanzile au crescut cu 18.97% iar cheltuielile cu diferentele de curs valutar au fost cu 47.85% mai mari fata de anul precedent.

Pe ansamblu, rezultatul total, respectiv profitul brut si net realizat pe 9 luni ale anului 2008 este sub prevederile din bugetul pe acest an si sub nivelul realizat in aceeași perioada din 2007.

### c. CASH – FLOW

#### Calculul cash - flow-ului pentru activitatea totala la data de 30.09.2008

| NR. CRT. |   | Denumire indicator                              | S1          | S2          | S2-S1       |
|----------|---|---|-------------|-------------|-------------|
| 1        | + | Profit sau pierdere                             |             | 9,315,916   | 9,315,916   |
| 2        | + | Amortizari si provizioane                       |             | 18,037,273  | 18,037,273  |
| 3        | - | Variatia stocurilor                             | 38,364,266  | 46,997,051  | - 8,632,785 |
| 4        | - | Variatia creantelor                             | 71,641,704  | 67,536,897  | 4,104,807   |
| 5        | + | Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate | 66,189,631  | 70,296,909  | 4,107,278   |
| 6        | + | variata clientilor creditorii                   | 3,486,792   | 1,061,661   | -2,425,131  |
| 7        | + | Variatia altor datorii                          | 13,168,981  | 10,545,061  | -2,623,920  |
| 8        | - | Variatia altor elemente de activ                | 341,487,888 | 332,649,711 | 8,838,177   |

|           |          |          |  |             |             |                    |
|-----------|----------|----------|--|-------------|-------------|--------------------|
| 9         |          | +        | Variatia altor elemente de pasiv                       | 279,287,544 | 273,436,279 | -5,851,265         |
| <b>10</b> | <b>+</b> | <b>=</b> | <b>Flux de numerar din activitatea de exploatare-A</b> |             |             | <b>24,870,350</b>  |
| 11        |          | -        | Investitii efectuate- total, din care                  |             | 44,373,186  | - 44,373,186       |
| 12        |          |          | Achizitionate +alte cheltuieli de investitii           |             | 43,062,643  | -43,062,643        |
| 13        |          |          | Executate in regie proprie                             |             | 1,310,543   | -1,310,543         |
| <b>14</b> | <b>+</b> | <b>=</b> | <b>Flux de numerar din activitatea de investitii-B</b> |             |             | <b>-44,373,186</b> |
| 15        |          | +        | Variatia creditelor si imprumuturilor- total,din care  | 89,646,040  | 109,165,756 | 19,519,716         |
| 16        |          |          | Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta      | 56,097,967  | 62,566,597  | 6,468,630          |
| <b>17</b> | <b>+</b> | <b>=</b> | <b>Flux de numerar din activitatea financiara-C</b>    |             |             | <b>19,519,716</b>  |
| <b>18</b> |          |          | Disp.banesti la inceputul perioadei                    | 285,130     |             |                    |
| <b>19</b> |          |          | Disp.banesti la sfirsitul perioadei                    |             | 302,010     |                    |
| <b>20</b> | <b>=</b> | <b>+</b> | <b>Flux de numerar net (A+B+C)</b>                     |             |             | <b>16,880</b>      |

**B. Indicatori economico-financiari.**

| Denumirea indicatorului                      | Mod de calcul   | Rezultat |
|--|---|----------|
| 1. Indicatorul lichidității curente          | Active curente / Datorii curente  | 1.26     |
| 2. Indicatorul gradului de îndatorare        | Capital împrumutat / Capital propriu x100<br>Capital împrumutat / Capital angajat x100  | 26.29    |
| 3. Viteza de rotație a debitelor-clienți     | Sold mediu clienț / Cifra de afaceri x 90<br>(pentru trim. I );<br>Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270<br>(pentru trim III ); | 75.01    |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate | Cifra de afaceri / Active imobilizate   | 0.69     |

Mentionam ca situatiile financiare prezentate la data 30.09.2008 nu au fost auditate.

**DIRECTOR GENERAL**

**DEAC IOAN**

**DIRECTOR ECONOMIC**

**MICLEA IOAN**