

RAPORT SEMESTRIAL 2008

conform: Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

Data raportului: 30.06.2008
 Denumirea societății comerciale: S.C.COMPA S.A.SIBIU
 Sediul social: Str.Henri Coanda nr.8, 550234
 Numărul de telefon/fax : 0269/239 400; 0269/237 770
 Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO788767
 Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/129/1991
 Capitalul social subscris și vărsat: 21.882.103,8 RON
 Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a. Elemente de bilanț active care reprezintă cel puțin 10% din total active numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

În vederea analizei situației economico-financiare pe semestrul I al anului 2008, comparativ cu semestrul I al anului 2007, prezentăm principalele elemente de activ și pasiv din bilanț.

Denumirea indicatorului	RON		
	Sold la 30.06.2007	Sold la 30.06.2008	Grad de indeplinire
Active imobilizate	166,297,253	350,603,576	210.83
Stocuri	31,218,028	41,899,515	134.22
Creante	71,011,226	79,919,813	112.55
Disponibilitati	8,250,826	1,881,840	22.81
Capital propriu	124,133,356	278,790,176	224.59
Datorii	151,886,737	192,070,786	126.46

În cursul semestrului I 2008 în activitatea economică a S.C. COMPA SA SIBIU s-au manifestat următoarele tendințe și evenimente majore:

- Orientarea cu precădere a producției către piața externă prin asimilarea în fabricație de noi produse și tehnologii
- Diminuarea considerabilă a livrărilor de componente destinate pieselor de schimb pentru parcul de autovehicule de fabricație indigenă.
- Aprecierea EURO față de ROL cu impact asupra veniturilor din exploatare aferente producției livrate în devize (EURO).
- Diminuarea participățiilor deținute la firma S.C. Styria SA, ca urmare a Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor acestei societăți din data de 04.04.2008, privind diminuarea capitalului social prin restituirea aportului către acționari.
- Continuarea procesului de creștere a capacităților de producție pentru fabricarea de componente auto destinate partenerilor semnificativi ai firmei .
- Alocarea unui volum important de resurse financiare pentru investiții.
- Continuarea procesului de transfer a fabricației și asigurarea capacităților de producție necesare pentru corp injector” ,din cadrul proiectului Delphi.
- Diminuarea volumului cererilor și al comenzilor față de prevederi la componentele auto destinate pieței SUA și a Europei occidentale pe fondul crizei economice și financiare mondiale.
- Intensificarea acțiunilor de pregătire și de asimilare în fabricație a unei game sortimentale variate de brate

si stergator parbriz pentru proiectul Bosch.

- Demararea fabricatiei de carter central pentru turbosuflyante care echipeaza automobilele Toyota si Fiat.

Din analiza elementelor patrimoniale se pot evidentia urmatoarele modificari fata de aceeaasi perioada a anului 2007:

Actiunile imobilizate au crescut cu 210,83 %, ca urmare reevaluarii terenurilor si constructiilor la data de 31.12.2007, pe de o parte, si datorita programului de investitii al societatii noastre, in scopul dezvoltarii colaborarii cu partenerii externi Delphi, Honeywell, Koyo, Bosch, STI, Daikin, pe de alta parte.

In semestrul I al anului 2008 s-au diminuat imobilizarile financiare , reprezentand titluri de participare detinute la S.C. Styria Arcuri SA cu suma de 4.233.647 lei. Adunarea Generale a actionarilor societatii Styria din data de 04.04.2008 a hotarat reducerea capitalului social in vederea restituirii aportului catre actionari.

Stocurile inregistreaza o majorare de 34,22 % fata de aceeaasi perioada a anului trecut, ca urmare a cresterii volumului productiei marfa .

Creantele societatii au crescut cu circa 13 % , datorita cresterii cifrei de afaceri.

Datoriile societatii inregistreaza o majorare de 26,46 % , ca urmare a majorarii liniilor de credit pentru productie si angajarii de noi credite pentru investitii, in vederea realizarii proiectelor propuse.

Un impact semnificativ in cresterea atat a datoriilor cat si a creantelor se datoreaza procesului de apreciere semnificativa a leului fata de principalele valute in raport cu aceeaasi perioada a anului trecut.

b) contul de profit și pierderi: vânzari nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmeaza a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Situatia veniturilor si a cheltuielilor pe semestrul I al anilor 2007 si 2008 se prezinta astfel:

EXPLICATII	30.06.2007	30.06.2008	2/1-%
	1	2	3
Cifra de afaceri	153,414,972	171,057,180	111.5
din care export	115,512,679	138,319,273	119.7
% in cifra de afaceri	75.29	80.86	107.4
Diferente de stoc	1,947,213	-883,777	
Alte venituri	1,136,773	3,871,844	340.6
Total venituri din exploatare	156,498,958	174,045,247	111.2
Costuri materiale	85,985,633	95,111,273	110.6
% in total venituri	54.48	53.78	98.7
costuri cu energia	12,744,169	12,640,353	99.2
% in total venituri	8.07	7.15	
Cheltuieli cu salariile	24,877,401	27,746,527	111.5
% in total venituri	15.76	15.69	
Amortizare	9,153,808	11,681,401	127.6
% in total venituri	5.80	6.61	
Alte cheltuieli din exploatare	12,427,365	16,839,877	135.5
% in total venituri	7.87	9.52	
Total cheltuieli din exploatare	145,188,376	164,019,431	113.0
Rezultat din exploatare	11,310,582	10,025,816	88.6
Cheltuieli cu dobanzile si comisioanele	2,305,674	3,536,381	153.4
% in total venituri	1.46	2.00	
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	1,730,797	3,350,641	193.6
% in total venituri	1.10	1.89	
Total cheltuieli financiare	4,036,471	6,887,022	170.6
Venituri din dobanzi	1,738.00	763.00	43.9
Venituri din diferentele de curs valutar	1,341,258	2,801,879	208.9
Total venituri financiare	1,342,996	2,802,642	208.7
Rezultat financiar	-2,693,475	-4,084,380	151.6
Venituri totale	157,841,954	176,847,889	112.0
Cheltuieli totale	149,224,847	170,906,453	114.5

Rezultat brut	8,617,107	5,941,436	68.9
% in total venituri	5.51	3.41	
Impozit pe profit	1,334,067	1,610,566	120.7
Rata impozitului	15.48	27.11	
Rezultat net	7,283,040	4,330,870	59.5

Analizand structura contului de profit si pierdere pe semestrul I al anului 2008 in comparatie cu realizarile anului trecut, se constata urmatoarele :

Veniturile totale, inclusiv cifra de afaceri si veniturile din exploatare au inregistrat o crestere de peste 11 % fata de perioada corespunzatoare a anului trecut. Aceste cresteri s-au datorat asigurarii unor capacitati de productie suplimentare pentru unele categorii de cartere centrale si flanse asamblate destinate anumitor tipuri de turbosuflete pentru proiectul Honeywell, intensificarii transferului si a productiei de corp injector pentru proiectul Delphi, precum si a altor produse , cum sunt: componente pentru sisteme de aer conditionat-Daikin si piese mecano-sudate pentru proiectul Piroux.

Nivelul cheltuielilor si mai cu seama profitul brut si net au avut o evolutie diferita fata de perioada corespunzatoare a anului trecut, datorita cauzelor urmatoare:

- In structura costurilor din exploatare s-au produs urmatoarele schimbari:
 - a crescut ponderea costurilor cu amortizarea mijloacelor fixe in totalul veniturilor de la 5.8% in semestrul I 2007 la 6.61% in semestrul I 2008.
 - s-a inregistrat o crestere importanta a ponderii in veniturile totale a "altor cheltuieli din exploatare", de la 7.87% in 2007 la 9.52% in 2008, indeosebi a urmatoarelor categorii de cheltuieli;
 - cheltuieli de sortare si cheltuieli cu rebuturile, in special la carterele centrale prelucrate, datorita defectelor majore de turnare de la furnizorii care nu recunosc decat o mica parte din costurile noncalitatii datorate lor. Aceste cheltuieli au avut un impact major in costurile de fabricatie Compa, care a fost nevoita sa suporte cea mai mare parte a cheltuielilor datorate furnizorilor.
 - au crescut cu peste 40% fata de anul trecut cheltuielile cu reparatiile cladirilor, utilajelor, instalatiilor si a drumurilor uzinale. O influenta semnificativa la aceasta categorie de costuri o detin cheltuielile cu reascutirea sculelor pentru proiectu Delphi, care in 2007 nu au existat.
- Rezultatul financiar si costurile financiare au avut cea mai nefavorabila evolutie si influenta asupra rezultatelor semestrului I 2008, in comparatie cu semestrul I 2007.

Cheltuielile cu dobanzile si comisiunile bancare au crescut fata de semestrul I 2007 cu 53.4%, datorita tendintei ce s-a manifestat pe plan mondial de crestere a ratei EURIBOR in finantarea creditelor in EURO. Aceste cresteri sunt efectul crizei economico-financiare bancare manifestata in aceasta perioada pe plan mondial si cu preponderenta in SUA si Europa occidentala.

Pierdere financiara pe semestrul I 2008 a fost cu aproape 1.4 milioane lei mai mare fata de aceeaasi perioada a anului trecut, respectiv o crestere cu 51.6% si care, in afara evolutiei nefavorabile a dobanzilor, s-a datorat intr-o mare masura si pierderilor obtinute din diferentele de curs valutar.

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Calculul cash - flow-ului pentru activitatea totala pe semestrul I. – 2008

NR. CRT.		Denumire indicator	S1	S2	S2-S1
1	+	Profit sau pierdere		4,330,870	4,330,870
2	+	Amortizari si provizioane		11,681,401	11,681,401
3	-	Variatia stocurilor	38,364,266	41,899,515	- 3,535,249
4	-	Variatia creantelor	71,641,704	79,919,813	- 8,278,109
5	+	Variatia furnizorilor si a conturilor	66,189,631	73,133,812	6,944,181
6	+	variatiia clientilor creditor	3,486,792	2,433,456	-1,053,336
7	+	Variatia altor datorii	13,168,979	9,856,210	-3,312,769
8	-	Variatia altor elemente de activ	341,487,887	333,074,047	8,413,840
9	+	Variatia altor elemente de pasiv	279,287,544	278,466,985	- 820,559
10	+	Flux de numerar din activitatea de exploatare			14,370,270

11	-	Investitii efectuate- total, din care		29,774,827	- 29,774,827
12		Achizitionate +alte cheltuieli de		28,863,143	- 28,863,143
13		Executate in regie proprie		911,684	- 911,684
14	+	Flux de numerar din activitatea de investitii			-29,774,827
15	+	Variatia creditelor si imprumuturilor	89,646,041	106,647,308	17,001,267
16		Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	56,097,967	66,109,002	10,011,035
17	+	Flux de numerar din activitatea financiara			17,001,267
18		Disp.banesti la inceputul perioadei	285,130		
19		Disp.banesti la sfirsitul perioadei		1,881,840	
20	=	Flux de numerar net (A+B+C)			1,596,710

Din analiza situației fluxurilor de trezorerie se constată că activitatea de exploatare degajă un flux pozitiv în sumă de 14.370.270 RON, din care o influență majoră o detine valoarea amortizării inclusă în prețul produselor livrate, precum și profitul net înregistrat pe primele șase luni ale anului 2008.

Activitatea de investiții, cu un volum al cheltuielilor de 29.774.827 RON a avut un impact major negativ asupra fluxurilor de trezorerie, impunându-se angajarea suplimentară de împrumuturi.

Pe total activitate în anul 2008 fluxul înregistrat de societate este un flux pozitiv de 1.596.710 RON.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Lichiditatea societăților comerciale constituie un indicator ce reflectă o sănătoasă circulație a numerarului între unități.

Indicele de lichiditate curentă realizat de 1,32 este la nivelul prevăzut și prin bugetul de venituri și cheltuieli

Evenimentele produse în această perioadă cu impact asupra lichidității societății sunt următoarele:

- Creșterea volumului producției destinate exportului, prin care se asigură, pe de o parte, o garanție sporită a încasării creanțelor, ca urmare a seriozității și prestigiului clienților, iar pe de altă parte, prin creșterea exportului în spațiul comunitar
- Aprecierea monedei naționale față de principalele valute a avut, așa cum am precizat mai sus, o influență nefavorabilă în activitatea societății, știind că volumul încasărilor în valută și al produselor negociate în valută și livrate în lei au reprezentat peste 80 % din totalul cifrei de afaceri pe semestrul I 2008.
- Creșterea pretului la utilități (energie electrică, energie termică, apă, gaze naturale)
- Mărirea termenului de încasare a creanțelor stabilit cu anumiți clienți, în special cu parteneri din industria auto, ca urmare a tendinței generale de plată la 70 sau chiar 90 de zile practică de producătorii de automobile.
- Stabilirea de parteneriate de afaceri cu clienți cunoscuți pe plan mondial și care prezintă un grad mare de certitudine privind încasarea creanțelor, printre care amintim: Bosch, Honeywell, Daikin, Thyssenkrupp Jtekt etc, a căror pondere în cifra de afaceri depășește 80 % din total.

2.2. Prezentarea și analiza efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuieli de capital

În activitatea de investiții s-au utilizat fonduri pentru:

- achiziționarea de utilaje;
- modernizări de utilaje și instalații existente
- amenajări de spații de producție

Fondurile necesare desfasurarii activitatii de investitii in sem.I.2008 au fost asigurate din surse proprii si imprumutate, dupa cum urmeaza:

in semestrul I.- 2008 -29.774.827 RON,din care:

-utilaje atelier Delphi	9.136.000
-strung Mazak CNC	351.739
-strung CNC OKUMA	1.824.950

Efecte economice prin achizitionarea de utilaje si linii tehnologice noi:

- cresterea productivitatii muncii;
- reducerea cheltuielilor de reparatii;
- imbunatatirea fluxului tehnologic;
- cresterea calitatii pieselor fabricate si reducerea rebuturilor;
- reducerea consumurilor energetice;
- cresterea preciziei de prelucrare a pieselor;
- cresterea sigurantei in exploatare a utilajelor;
- reducerea costurilor noncalitatii, marirea eficientei activitatii prin operativitate, etc.

2.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Evenimente care afecteaza veniturile din activitatea de baza

Evolutia pe semestrul I.2008 si semestrul I.2007 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmat:

Nr. crt	Denumirea indicatorilor	30.06.2007		30.06.2008		2008/2007
		RON	Pondere in total %	RON	Pondere in total %	%
1	Cifra de afaceri neta (rd.02 la 04)	153,414,972	98.03	171,057,180	98.28	111.50
2	Productia vanduta	153,403,450	98.02	171,050,516	98.28	111.50
3	Venituri din vanzarea marfurilor	11,522	0.01	6,664	0.00	57.84
4	Venituri din subventii de exploatare afrente cifrei de afaceri nete	0	0.00	0	0.00	
5	Variatia stocurilor	1,947,213	1.24	-883,777	-0.51	-45.39
	Sold C	3,473,639		4,628,597		133.25
	Sold D	1,526,426		5,512,374		361.13
7	Productia imobilizata	984,098	0.00	911,684		
8	Alte venituri din exploatare	152,675	0.10	2,960,160	1.70	1,938.86
9	Venituri totale din exploatare Total (01+05-06+07+08)	156,498,958		174,045,247		111.21

Analizand evolutia veniturilor din activitatea de baza, pe semestrul I - 2008 fata de perioada corespunzatoare din anul 2006, se constata o crestere de circa 11 % a acestora fata de aceeasi perioada a anului anterior, determinata de urmatoarele cauze:

- Cresterea productiei vandute cu 11,5 %, ca urmare a derularii unor noi etape in cadrul proiectelor demarate in anii anteriori cu partenerii externi Honeywell, Bosch, Koyo, Daikin, Delphi.
- Diminuarea veniturilor din variatia stocurilor
- Cresterea altor venituri din exploatare

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SOCIAL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Pentru asigurarea lichiditatilor necesare realizarii proiectelor de investitii stabilite si a capitalului de lucru, societatea are angajate linii de creditare permanente la ABN-AMRO si BRD , in scopul echilibrarii situatiei economico-financiare, al eliminarii sincopelor in aprovizionarea cu materii prime si materiale necesare desfasurarii activitatii de productie si credite de investitii necesare finantarii proiectelor propuse.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

In aceasta perioada nu au existat situatii privind modificarea drepturilor detinatorilor de valori mobiliare emise de Compa.

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu au existat tranzactii majore incheiate cu persoane cu influenta semnificativa asupra activitatii firmei.

DIRECTOR GENERAL,
Ioan DEAC

DIRECTOR ECONOMIC,
Ioan MICLEA

A N E X E

Raport de gestiune privind activitatea economico - financiara pe semestrul I - 2008.

Raport privind auditarea raportarilor contabile la SC COMPA SA Sibiu incheiate la 30.06.2008

Bilant la 30.06.2008

Declaratiile persoanelor responsabile din cadrul emitentului.

Nota:

Raportul va fi însoțit de copii ale documentelor justificative pentru toate modificările aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv, etc).