

**R A P O R T D E G E S T I U N E**  
**privind rezultatele economico – financiare**  
**ale S.C. COMPA S.A. Sibiu**  
**pe semestrul – I – 2008**

In cursul semestrului I 2008 in activitatea economica a S.C. COMPA SA SIBIU s-au manifestat urmatoarele tendinte si evenimente majore:

- Orientarea cu precadere a productiei catre piata externa prin asimilarea in fabricatie de noi produse si tehnologii
- Diminuarea considerabila a livrarilor de componente destinate pieselor de schimb pentru parcul de autovehicule de fabricatie indigena.
- Aprecierea EURO fata de ROL cu impact asupra veniturilor din exploatare aferente productiei livrate in devize(EURO).
- Diminuarea participatiilor detinute la firma S.C. Styria SA, ca urmare a Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor acestei societati din data de 04.04.2008, privind diminuarea capitalului social prin restituirea aportului catre actionari.
- Continuarea procesului de crestere a capacitatilor de productie pentru fabricarea de componente auto destinate partenerilor semnificativi ai firmei .
- Alocarea unui volum important de resurse financiare pentru investitii.
- Continuarea procesului de transfer a fabricatiei si asigurarea capacitatilor de productie necesare pentru „corp injector”, din cadrul proiectului Delphi.
- Diminuarea volumului cererilor si al comenzilor fata de prevederi la componentele auto destinate pietei SUA si a Europei occidentale pe fondul crizei economice si financiare mondiale.
- Intensificarea actiunilor de pregatire si de asimilare in fabricatie a unei game sortimentale variate de brate si stergator parbriz pentru proiectul Bosch.
- Demararea fabricatiei de carter central pentru turbosuflante care echipeaza automobilele Toyota si Fiat.

Analiza realizarii principalilor indicatori economico-financiar

Denumire indicator	UM	Realizari 30.06.2007	30.06.2008		Grad de indeplinire	
			Prevederi BVC	Realizari	% col5/col3	% col5/col4
1	2	3	4	5	6	7
Volumul productiei marfa	RON	153,778,515	182,500,000	161,194,164	104.8	88.3
Cifra de afaceri	RON	153,414,972	186,000,000	171,057,180	111.5	92.0
Volumul productiei de export	RON	115,512,679	145,700,000	138,319,273	119.7	94.9
- in mii euro	mii EUR	34,726	40,000	37,652	108.4	94.1
Volumul de investitii	RON	19,421,572	22,700,000	29,774,827	153.3	131.2
Numar mediu de salariati- total	pers.	1,849	1,935	1,855	100.3	95.9

Din analiza datelor prezentate mai sus se constata o crestere a volumului productiei marfa cu 4,8 % fata de aceeaasi perioada a anului trecut si o nerealizare de 11,7 % fata de prevederile bugetare .

Cifra de afaceri realizata a inregistrat ,de asemenea, o crestere de 11,5 % fata de 30.06.2007 si o neindeplinire a nivelului bugetat.

Cauzele neindeplinirii prevederilor din buget sunt urmatoarele:

- reducerea dramatica fata de prevederile din buget si fata de realizarile anilor anteriori a cererilor si comenzilor de piese de schimb pentru:
  - aparate si componente ale sistemului de directie si franare al autocamioanelor Roman
  - transmisii si arbori cardanici pentru autocamioane,tractoare, autoturisme si alte utilaje industriale si de constructii

- diminuarea tot mai accentuata a cererilor unor categorii de componente destinate la export, indeosebi a celor care echipaza automobile de mare litraj pentru SUA si Europa occidentala, astfel:

- flanse asamblate si carter central pentru turbosuflyante cu impact major in volumul productiei marfa fabricate si a cifrei de afaceri

- lame stergator parbriz pentru echiparea automobilelor si ca piese de schimb pentru piata occidentala, care de asemenea a avut o influenta nefavorabila asupra volumului productiei fabricate si vandute pe semestrul I 2008

- inregistrarea unor impedimente care au intarziat ,fata de prevederile initiale, actiunile si procesul de asimilare, omologare si transfer a fabricatiei unei game variate de sortimente de brate si stergator parbriz, care vor echipa cu precadere automobile noi fabricate in Germania,Franta,SUA, etc.

Numarul mediu al salariatilor a continuat sa scada fata de prevederile din buget, inscriindu-se in strategia COMPA de dimensionare si utilizare rationala a fortei de munca din cadrul societatii.

### Analiza situatiei patrimoniului

SPECIFICATIE	Sold la:		%
	01.01.2008	30.06.2008	col.2/col.1
A	1	2	3
A. ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL,din care:	341,034,121	350,603,576	102.81
1.Imobilizari necorporale	10,165	14,003	137.76
2.Imobilizari corporale	322,330,662	336,129,926	104.28
2.1. Terenuri si constructii	229,155,639	230,208,135	100.46
2.2. Instalatii tehnice si masini	70,448,363	77,935,202	110.63
2.3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	336,052	463,732	137.99
2.4. Imobilizari corporale in curs	22,390,608	27,522,857	122.92
3.Imobilizari financiare	18,693,294	14,459,647	77.35
B. ACTIVE CIRCULANTE TOTAL, din care:	110,291,100	123,701,168	112.16
1.Stocuri	38,364,266	41,899,515	109.21
2.Creante	71,641,704	79,919,813	111.55
2.Casa si conturi la banci	285,130	1,881,840	659.99
C. CHELTUIELI IN AVANS	453,766	563,897	124.27
D. DATORII MAI MICI DE UN AN, total, din care:	85,116,321	93,991,622	110.43
1.Sume datorate institutiilor de credit	9,571,521	11,725,317	122.50
2.Datorii comerciale	66,189,631	73,133,812	110.49
3.Alte datorii	9,355,169	9,132,493	97.62
E . ACTIVE CIRCULANTE NETE	21,073,100	26,473,340	125.63
F . TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	362,107,221	377,076,916	104.13
G. DATORII MAI MARI DE UN AN, total, din care:	87,375,122	98,079,164	112.25
1.Sume datorate institutiilor de credit	74,454,617	90,139,977	121.07
2.Datorii comerciale	0	0	
3.Alte datorii	12,920,505	7,939,187	61.45
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	207,576	207,576	100.00
I. VENITURI IN AVANS	4,555,445	3,800,103	83.42
J. CAPITAL SI REZERVE	274,524,523	278,790,176	101.55
1.Capital social	21,882,104	21,882,104	100.00
2.Rezerve din reevaluare	206,846,176	206,780,958	99.97
3.Rezerve	38,723,682	46,059,431	118.94
4.Rezultatul reportat	29,144	29,144	100.00
5.Rezultatul exercitiului	7,570,903	4,330,870	57.20
6. Repartizarea profitului	527,486	292,331	55.42
TOTAL CAPITALURI PROPRII	274,524,523	278,790,176	101.55

Din analiza elementelor patrimoniale ale societatii la finele semestrului I 2008 fata de inceputul anului 2008 se evidentiaza urmatoarele:

- Activele imobilizate au crescut cu circa 2,8 % ca urmare a continuarii programului de investitii propus.
- 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 actionar
- Stocurile au inregistrat o majorare de circa 9 % ,inferioara cresterii nivelului productiei marfa.
- Datoriile, in general, au crescut fata de finele anului precedent ca urmare a cresterii cu precadere a datoriilor fata de institutiile bancare prin majorarea liniilor de credit pentru productie si a semnarii de noi contracte de credite pentru investitii.

Aceste linii de credit suplimentare s-au impus a fi angajate pentru asigurarea capitalului de lucru in urma cresterii productiei fabricate si a cifrei de afaceri.

### Analiza contului de profit si pierdere

Denumire indicator	UM	Realizari 30.06.2007	30.06.2008		Grad de indeplinire	
			Prevederi	Realizari	%	%
			BVC		col5/col3	col5/col4
1	2	3	4	5	6	7
Venituri totale -din care:	RON	157,841,954	192,200,000	176,847,889	112.0	92.0
-venituri din exploatare	RON	156,498,958	190,000,000	174,045,247	111.2	91.6
-venituri financiare	RON	1,342,996	2,200,000	2,802,642	208.7	127.4
Cheltuieli totale –din care:	RON	149,224,847	185,900,000	170,906,453	114.5	91.9
-cheltuieli din exploatare	RON	145,188,376	179,600,000	164,019,431	113.0	91.3
-cheltuieli financiare	RON	4,036,471	6,300,000	6,887,022	170.6	109.3
Profit brut total -din care:	RON	8,617,107	6,300,000	5,941,436	68.9	94.3
-din exploatare	RON	11,310,582	10,400,000	10,025,816	88.6	96.4
-financiar	RON	-2,693,475	-4,100,000	-4,084,380	151.6	99.6
Profit net	RON	7,283,040	4,550,000	4,330,870	59.5	95.2

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

#### 1. Analiza fata de realizarile semestrului I al anului 2007

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 turbosufflante 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 comisioanele 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.

Pierderea financiara pe semestrul I 2008 a fost cu aproape 1.4 milioane lei mai mare fata de aceeasi 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.

## **2. Analiza realizarii indicatorilor contului de profit si pierdere fata de prevederile BVC pe semestrul I 2008**

Comparand indicatorii contului de profit si pierdere realizati pe semestrul I 2008 fata de prevederile din buget se constata:

- Nerealizarea veniturilor si a cifrei de afaceri, datorita cauzelor prezentate in detaliu in acest raport.
- Nivelul cheltuielilor si al profitului brut si net planificat nu s-a realizat conform prevederilor din buget datorita nerealizarii veniturilor planificate si, desigur, a cauzelor prezentate in acest raport cu privire la indicatorii contului de profit si pierdere realizati in semestrul I 2008 comparativ cu semestrul I 2007.

DIRECTOR GENERAL  
DEAC IOAN

DIRECTOR ECONOMIC  
MICLEA IOAN