

RAPORT TRIMESTRIAL
afereent trimestrului I 2009
conform Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

Data raportului: 31.03.2009
Denumirea societății comerciale: S.C.COMPA S.A.SIBIU
Sediul social: Str.Henri Coanda nr.8, 550234
Numărul de telefon/fax : 0269/23 94 00; 0269/23 77 70
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 cat.II, simbol CMP

1. EVENIMENTELE IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA 01.01.2009-31.03.2009 CU IMPACT ASUPRA POZITIEI FINANCIARE A SOCIETATII

Activitatea S.C. COMPA S.A. Sibiu pe primele 3 luni ale anului 2009 s-a desfasurat sub amprenta si directa influenta a crizei economice care a cuprins intreaga lume. Efectul crizei si-a resimtit prezenta destul de pregnant si in domeniul de activare a COMPA , respectiv in industria auto.

Evenimentele deosebite petrecute in aceasta perioada demne de semnalat, precum si masurile luate in aceasta perioada sunt urmatoarele:

- Comparativ cu trim. I – 2008 cand in COMPA se semnala o crestere accentuata a productiei la majoritatea produselor executate pentru export, cand nivelul capacitatilor de productie asigurate prin investitiile efectuate era acoperit prin comenzi la un nivel ridicat, corespunzator premiselor initiale, in anul 2009 pe primul trimestru volumul comenzilor de la clienti a fost redus simtitor la majoritatea proiectelor pe care le-am dezvoltat cu partenerii.
- Pentru evitarea unei situatii grave in functionarea firmei, managementul COMPA a initiat in aceasta perioada o gama ampla, variata si importanta de actiuni orientate cu precadere pentru mentinerea in stare de profitabilitate a firmei.
- Principalele masuri luate in aceasta perioada vizeaza limitarea la strictul necesar si reducerea tuturor categoriilor de costuri.
- Prin intelegere cu partenerii sociali s-au efectuat reduceri de personal dar fara a se crea convulsii sociale sau disponibilizari colective, urmarindu-se ca acest proces in general sa se realizeze pe cale naturala, prin pensionare sau alte plecari.
- Au fost initiate actiuni de dimensionare a necesarului de personal la nivelul comenzilor primite de la clienti si de trimitere temporara si prin rotatie in somaj tehnic a personalului rezultat suplimentar, asigurandu-se in acest mod posibilitatea rechemarii acestora treptat, pe masura cresterii volumului comenzilor de la clienti.
- S-a stopat programul de investitii, acceptandu-se doar cheltuielile de investitii aferente utilajelor si a lucrarilor incepute in anul 2008 si fara posibilitati de anulare la furnizori. Se vor mai efectua investitii in anul 2009 numai pentru capacitati suplimentare si specifice ce vor avea aport la cresterea cifrei de afaceri.
- S-au intrepris actiuni de asimilare in fabricatie de produse noi care vor conduce la cresterea gradului de acoperire a capacitatilor de productie existente.
- S-au purtat discutii cu conducerea bancilor creditoare care au fost informate cu privire la evolutia situatiei economico-financiare a firmei, la capacitatea firmei de asigurare a fluxurilor financiare, a posibilitatilor de rambursare a creditelor in actualele conditii, la masurile comune ce vor fi intreprise in perioadele urmatoare pentru reducerea presiunii asupra fluxurilor financiare si de plati ale firmei. In perioada analizata (trim.I) COMPA si-a onorat integral obligatiile de rambursare a creditelor si de plata a ratelor de leasing scadente.

2. PREZENTAREA POZITIEI ECONOMICO-FINANCIARE A SOCIETATII

In vederea analizei situatiei economico-financiare la 31.03.2009, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, prezentăm principalele **elemente de activ și pasiv** din bilanț.

lei

Denumirea indicatorului	Sold la 31.03.2008	Sold la 31.03.2009
Active imobilizate	346,769,803	362,142,317
Stocuri	44,238,865	36,190,273
Creante	78,024,839	49,518,316
Disponibilitati	504,510	236,457
Capital propriu	277,055,558	264,946,649
Datorii	188,126,530	182,309,619

Situația patrimoniului la 31.03.2009 față de sfârșitul anului anterior a cunoscut o evoluție previzibilă. Imobilizările corporale în general au avut o mică creștere (1.65%) ca urmare a punerii în funcțiune a unor mijloace fixe asigurate prin investițiile efectuate în anul 2008.

Activele circulante (stocuri, creante, etc.) au înregistrat o scădere previzibilă de aproape 5%, tendință care intenționăm să o menținem și în viitor.

Nivelul datoriilor mai mici de un an și în special al datoriilor față de instituțiile de credit au fost mai mari datorită creșterii obligațiilor de rambursare a unor credite de investiții scadente în acest an.

Datoriile mai mari de un an la 31.03.2009 sunt în general la nivelul de la începutul anului observându-se o reducere.

2.1. Situația veniturilor și a cheltuielilor

EXPLICATII	31.03.2008	31.03.2009	2/1%
0	1	2	3
Cifra de afaceri	82,925,417	49,196,664	59.33
din care export	64,803,261	40,571,017	0.00
% în cifra de afaceri	78.15	82.47	
Diferențe de stoc	2,869,476	-1,061,440	-36.99
Alte venituri	996,700	298,202	29.92
Total venituri din exploatare	86,791,593	48,433,426	55.80
Costuri materiale	46,855,114	22,517,559	48.06
% în total venituri	52.97	44.82	
costuri cu energia	7,414,999	5,052,845	68.14
% în total venituri	8.38	10.06	
Cheltuieli cu salariile	13,117,398	9,601,313	73.20
% în total venituri	14.83	19.11	
Amortizare	5,656,830	3,665,534	64.80
% în total venituri	6.39	7.30	
Alte cheltuieli din exploatare	8,300,646	5,209,221	62.76
% în total venituri	9.38	10.37	
Total cheltuieli din exploatare	81,344,987	46,046,472	56.61
Rezultat din exploatare	5,446,606	2,386,954	43.82
Cheltuieli cu dobanzile	1,517,758	1,129,134	74.39
% în total venituri	1.72	2.25	
Cheltuieli cu diferențele de curs valutar	2,079,499	2,613,538	125.68
% în total venituri	2.35	5.20	
Total cheltuieli financiare	3,597,257	3,742,672	104.04

0	1	2	3
Venituri din dobanzi	333.00	679	203.90
Venituri din diferentele de curs valutar	1,670,912	1,805,751	108.07
Total venituri financiare	1,671,245	1,806,430	108.09
Rezultat financiar	-1,926,012	-1,936,242	100.53
Venituri totale	88,462,838	50,239,856	56.79
Cheltuieli totale	84,942,244	49,789,144	58.62
Rezultat brut	3,520,594	450,712	12.80
% in total venituri	4.06	0.93	
Impozit pe profit	989,561	373,872	37.78
Rata impozitului	28.11	82.95	295.10
Rezultat net	2,531,033	76,840	3.04

Asa cum s-a mai prezentat si in Raportul de gestiune, comparand rezultatele obtinute in trim.I 2009, perioada cea mai afectata de criza, cu rezultatele trim.I 2008 – cel mai bun trimestru al anului 2008 si al anilor anteriori, se constata o scadere majora a indicatorilor din contul de profit si pierdere.

Cifra de afaceri din trim.I 2009 este la nivel de 60% din realizarile obtinute in aceeași perioada a anului anterior. Obiectivul managementului COMPA a fost ca in pofida influentelor sub toate aspectele ale crizei economice care a fost simtita din plin si la COMPA, firma sa-si mentina starea de profitabilitate.

Daca in ceea ce priveste costurile cu materialele, unde nivelul a fost de 48,06% din cel realizat in trim.I 2008, celelalte categorii de costuri au fost superioare ponderii cifrei de afaceri.

Nivelul cel mai ridicat 73,2% a fost la costurile salariale, cu eforturile intreprinse in acest domeniu, a masurilor luate de reducere temporara a programului saptamanal de lucru, a reducerii numarului de personal, al trimiterii in somaj tehnic. Aceasta situatie se datoreaza si faptului ca masurile din acest domeniu au fost adoptate cu multa prudenta, evitandu-se probleme de natura sociala in relatia cu salariatii.

Costurile cu energia de 68,14% din realizarile trim.I 2008 au fost superioare ponderii cifrei de afaceri, intrucat in aceasta perioada anumite costuri fixe cum sunt: cheltuielile cu incalzirea spatiilor de productie, iluminatul, etc., ce fac parte din categoria „costuri fixe” nu pot fi reduse proportional cu cifra de afaceri din cauza independente de vointa managementului COMPA.

In acelasi context amintim si „costurile financiare cu dobanzile” care in pofida reducerii procentului de dobanda fata de 2008, ponderea costurilor cu dobanda in trim.I 2009 a fost de peste 74% din nivelul acestor dobanzi inregistrate in trim.I 2008.

In final, rezultatul brut si net realizat pe primele 3 luni ale anului 2009, desi mai redus fata de cel din anul 2008, a fost totusi pozitiv, COMPA realizandu-si si pe trim.I 2009 obiectivul propus de managementul firmei, de mentinere a starii de profitabilitate.

2.2. CASH – FLOW

Calculul cash - flow-ului pentru activitatea totala la data de 31.03.2009

Nr. crt.			DENUMIRE INDICATOR	S1	S2	S2-S1
0	1	2	3	4	5	6
1		+	Profit sau pierdere		76,840	76,840
2		+	Amortizari si provizioane		3,665,534	3,665,534
3		-	Variatia stocurilor	38,901,276	36,190,273	2,711,003
4		-	Variatia creantelor	50,396,098	49,518,316	877,782
5		+	Variatia furnizorilor si a conturilor	45,150,712	46,554,719	1,404,007
6		+	variata clientilor creditor	181,126	315,069	133,943
7		+	Variatia altor datorii	9,900,399	10,162,022	261,623
8		-	Variatia altor elemente de activ	356,796,490	352,648,647	4,147,843
9		+	Variatia altor elemente de pasiv	265,744,715	262,373,426	- 3,371,289
10	+	=	Flux de numerar din activitatea de exploatare			9,907,286

11	-	Investitii efectuate- total, din care		9,831,726	-	9,831,726
12		Achizitionate +alte cheltuieli de		9,683,506	-	9,683,506
13		Executate in regie proprie		148,220	-	148,220
14	+ =	Flux de numerar din activitatea de investitii				-9,831,726
15	+	Variatia creditelor si imprumuturilor	125,634,461	125,277,809	-	356,652
16		Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	56,097,967	62,566,597		6,468,630
17	+ =	Flux de numerar din activitatea financiara			-	356,652
18		Disp.banesti la inceputul perioadei	517,549			
19		Disp.banesti la sfirsitul perioadei		236,457		
20	= +	Flux de numerar net (A+B+C)				-281,092

2.3. Indicatori economico-financiari.

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente / Datorii curente	1.25
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat / Capital propriu x100 Capital împrumutat / Capital angajat x100	29.95
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90 (pentru trim. I); Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270 (pentru trim III);	85.48
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.14

Notă:

¹⁾ Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Mentionam ca situatiile financiare prezentate la data 31.03.2009 nu au fost auditate.

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR ECONOMIC

DEAC IOAN

MICLEA IOAN