

RAPORT SEMESTRIAL 2009
conform: Regulamentului C.N.V.M.nr.1/2006

Data raportului:	30.06.2009
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 Comertului:	RO788767
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J32/129/1991
Capitalul social subscris și vărsat:	21.882.103,8 lei
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 2009, comparativ cu semestrul I al anului 2008, prezentăm principalele elemente de activ și pasiv din bilanț.

Denumirea indicatorului	RON		
	Sold la 30.06.2008	Sold la 30.06.2009	Grad de indeplinire
Active imobilizate	350,603,576	359,921,746	102.66
Stocuri	41,899,515	36,848,257	87.94
Creante	79,919,813	53,046,525	66.37
Disponibilitati	1,881,840	625,301	33.23
Capital propriu	278,790,176	265,168,369	95.11
Datorii	192,070,786	184,815,152	96.22

În cursul semestrului I 2009 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).
- 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.

Analizand elementele din structura patrimoniului la 30.06.2009 fata de situatia similara a anului anterior putem evidenta urmatoarele modificari:

- Cresterea cu 2.66% a activelor imobilizate.. Cresterile aferente semestrului I al anului 2009 la aceasta categorie patrimoniala au fost mai mici datorita stoparii investitiilor si a limitarii acestor cheltuieli doar la cele angajate in anul 2008 si a celor care au aport asupra cresterii cifrei de afaceri.

- Stocurile au scazut cu aproape 12% ca urmare a reducerii volumului afacerii pe de o parte si datorita masurilor intreprinse pentru valorificarea activelor stocate in scopul imbunatatirii fluxurilor financiare pe de alta parte.

- Creantele sunt mai mici cu circa 34%, fata de anul anterior tot datorita reducerii cifrei de afaceri cauzata de criza economica mondiala.

- Datoriile totale s-au redus cu aproape 4%, neputand urma o evolutie proportionala cu cea a cifrei de afaceri intrucat o mare parte din datorii sunt angajate pentru finantarea investitiilor respective pentru dezvoltare, capacitatile de productie asigurate putand fi valorificate in momentul in care vor disparea efectele crizei si se reia cresterea economica inclusiv in industria auto.

b) contul de profit și pierderi: vânzări 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 urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Situatia veniturilor si a cheltuielilor pe semestrul I al anilor 2008 si 2009 se prezinta astfel:

EXPLICATII	30.06.2008	30.06.2009	col2/col1%
	1	2	3
Cifra de afaceri	171,057,180	106,255,960	62.1
din care export	138,319,273	90,133,643	65.2
% in cifra de afaceri	80.86	84.83	104.9
Diferente de stoc	-883,777	-929,782	
Alte venituri	3,871,844	826,883	21.4
Total venituri din exploatare	174,045,247	106,153,061	61.0
Costuri materiale	95,111,273	51,828,025	54.5
% in total venituri	53.78	47.64	88.6
costuri cu energia	12,640,353	7,599,816	60.1
% in total venituri	7.15	6.99	
Cheltuieli cu salariile	27,746,527	20,698,532	74.6
% in total venituri	15.69	19.03	
Amortizare	11,681,401	7,116,211	60.9
% in total venituri	6.61	6.54	
Alte cheltuieli din exploatare	16,839,877	14,096,969	83.7
% in total venituri	9.52	12.96	
Total cheltuieli din exploatare	164,019,431	101,339,553	61.8
Rezultat din exploatare	10,025,816	4,813,508	48.0
Cheltuieli cu dobanzile si comisioanele	3,536,381	3,318,247	93.8
% in total venituri	2.00	3.05	
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	3,350,641	3,119,690	93.1
% in total venituri	1.89	2.87	
Total cheltuieli financiare	6,887,022	6,437,937	93.5
Venituri din dobanzi	763.00	2,757.00	361.3
Venituri din diferentele de curs valutar	2,801,879	2,633,805	94.0
Total venituri financiare	2,802,642	2,636,562	94.1

Rezultat financiar	-4,084,380	-3,801,375	93.1
Venituri totale	176,847,889	108,789,623	61.5
Cheltuieli totale	170,906,453	107,777,490	63.1
Rezultat brut	5,941,436	1,012,133	17.0
% in total venituri	3.41	0.95	
Impozit pe profit	1,610,566	713,573	44.3
Rata impozitului	27.11	70.50	
Rezultat net	4,330,870	298,560	6.9

Analizand structura contului de profit si pierdere pe semestrul I al anului 2009 in comparatie cu realizarile anului trecut, se constata urmatoarele :

Comparativ cu perioada corespunzatoare a anului anterior in semestrul I al anului 2009 s-au produs modificari semnificative si in structura Contului de profit si pierdere.

Cifra de afaceri realizata in semestrul I- 2009 a reprezentat doar 62.1% din cea realizata in perioada similara a anului anterior. Cauza principala a acestor reduceri semnificative este , asa cum am mai aratat, efectul crizei economice mondiale cu impact major asupra industriei auto mondiale.

Aceiasi cauza a afectat desigur si evolutia veniturilor din exploatare si cea a cheltuielilor din exploatare care in general au urmat un trend descrescator asemanator, cu unele exceptii cum sunt:

- Costurile cu materialele au scazut chiar sub nivelul scaderii cifrei de afaceri determinata in principal de modificarile aparute in structura productiei realizata in Semestrul I – 2009 fata de perioada similara a anului anterior, precum si ca urmare a reducerii unor categorii de preturi ale materialelor cum sunt cele din otel.

- Cheltuielile cu salariile au fost de 74.6%, superioare scaderii cifrei de afaceri cu toate masurile si eforturile managementului firmei, fiind nevoiti sa trimitem salariatii in somaj tehnic cu plata lor cu 75% din salariul de incadrare.

- Amortizarea inclusa in costurile de exploatare pe semestrul I – 2009 a fost 74.6% din cea realizata in semestrul I – 2008, desi au fost puse in functiune noi capacitati. Reducerea amortizarii s-a datorat introducerii in conservare , dupa o analiza detaliata, a acelor utilaje si instalatii care nu au putut fi acoperite cu comenzi in aceasta perioada.

Alte cheltuieli din exploatare cum sunt : prestatiile externe pentru reparatii si alte prestatii, prime de asigurare, comisioane si onorarii bancare, costuri de transport, cheltuieli de deplasare, impozite si taxe, etc. au avut un nivel mai ridicat (83.7% din costurile realizate in semestrul I – 2008) fiind in general costuri fixe asupra carora nu s-a putut actiona.

In acelasi context au evoluat si Cheltuielile financiare (93.5% din realizarile Semestrului I-2008) care desi au avut si unele efecte favorabile cum a fost evolutia EURIBOR cu impact asupra dobanzilor, totusi aceste costuri fixe au fost destul de ridicate cu influenta directa asupra rezultatului brut si net care au fost de doar 17% si respectiv 6.9% din nivelul realizat in primele 6 luni ale anului 2008.

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		298,560	298,560
2	+	Amortizari si provizioane		7,116,211	7,116,211
3	-	Variatia stocurilor	38,901,276	36,848,257	2,053,019
4	-	Variatia creantelor	50,396,098	53,046,525	- 2,650,427
5	+	Variatia furnizorilor si a conturilor	45,150,712	37,543,696	-7,607,016
6	+	variata clientilor creditor	181,126	328,189	147,063
7	+	Variatia altor datorii	9,900,399	9,781,675	-118,724

8	-	Variatia altor elemente de activ	356,796,491	356,855,230	- 58,739
9	+	Variatia altor elemente de pasiv	265,744,715	265,664,757	- 79,958
10	+	=	Flux de numerar din activitatea de exploatare		-900,011
11	-	Investitii efectuate- total, din care		10,519,368	- 10,519,368
12		Achizitionate +alte cheltuieli de		10,251,069	- 10,251,069
13		Executate in regie proprie		268,299	- 268,299
14	+	=	Flux de numerar din activitatea de investitii		-10,519,368
15	+	Variatia creditelor si imprumuturilor	125,634,461	137,161,592	11,527,131
16		Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	66,534,232	70,871,842	4,337,610
17	+	=	Flux de numerar din activitatea financiara		11,527,131
18		Disp.banesti la inceputul perioadei	517,549		
19		Disp.banesti la sfirsitul perioadei		625,301	
20	=	+	Flux de numerar net (A+B+C)		107,752

Din analiza Cash flow-ului se poate constata faptul ca activitatea de exploatare, in pofida eforturilor facute pentru valorificarea eficienta a resurselor, degaja un flux de trezorerie negativ de 900.011 lei.

Investitiile realizate, desi mult reduse fata de realizarile anilor anteriori au avut totusi un impact negativ asupra fluxurilor de numerar de 10.519.369 lei

Prin angajarea in activitatea financiara a unor credite in special pentru investitii, Cash flow-ul pentru intreaga activitate pe semestrul I – 2009 a fost pozitiv (107.752 lei).

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII 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 reflecta o sanatoasa circulatie a numerarului intre unitati.

Indicele de lichiditate curenta realizat de 1,42 este la nivelul prevazut si prin bugetul de venituri si cheltuieli

Evenimente mai importante produse in aceasta perioada cu impact asupra lichiditatii societatii sunt:

- S-a demarat si finalizat actiunea de reesalonare a circa 25% din obligatiile de rambursare pentru trimestrele II, III, si IV din anul 2009 catre BRD Groupe Societe Generale, actiune in baza careia suma totala de aproape 1,6 mil. Euro scadenta in trim. II – III si IV – 2009 (in sume trimestriale aproximativ egale) precum si a sumei de 1,76 mil lei din 2010 au fost reesalonate trimestrial pe o perioada de 5 ani incepand cu trimestrul I - 2010. Aceasta reesalonare asigura o relaxare si a presiunii create asupra fluxurilor de trezorerie in aceasta perioada marcata de efectele crizei economice.

- Impactul pozitiv al deprecierei LEU-ului prin cresterea cifrei de afaceri aferenta productiei destinata exportului a avut o influenta pozitiva asupra lichiditatii societatii.

- Cresterea graduala a termenului de incasare a creantelor practicata de majoritatea clientilor din domeniul auto a avut o influenta negativa asupra fluxurilor de trezorerie si asupra lichiditatii firmei.

- Apreciem deasemeni ca pozitiv faptul ca S.C. COMPA S.A. are relatii de parteneriat cu firme de prestigiu pe plan mondial, firme solvabile, lichide ce prezinta un grad ridicat de certitudine si de siguranta privind incasarea la termen a creantelor. Intre acesti parteneri seriosi amintim: Bosch; JTEKT; Thyssen Krupp; Honeywell; Delphi; Styria; Daikin etc. a caror pondere in cifra de afaceri depaseste 80% din total.

2.2. *Prezentarea și analizarea 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

In activitatea de investitii s-au utilizat fonduri pentru:

- achizitionarea de utilaje;
- modernizari de utilaje si instalatii existente
- amenajari de spatii de productie

Fondurile necesare desfasurarii activitatii de investitii in sem.I.2009 au fost asigurate din surse proprii si imprumutate, dupa cum urmeaza:

in semestrul I.- 2009 -10.519.368 RON,din care:

-utilaje atelier Delphi	7.624.700
-cuptor vopsire Bosch	395.266
-modernizare hala productie Bosch	190.990

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 analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.*

Evenimente care afecteaza veniturile din activitatea de baza

Evolutia pe semestrul I.2009 a elementelor ce constituie veniturile din activitatea de baza este prezentata in tabelul urmatoar:

Nr. crt	Denumirea indicatorilor	30.06.2008		30.06.2009		2009/2008
		RON	Pondere in total %	RON	Pondere in total %	%
1	Cifra de afaceri neta (rd.02 la 04)	171,057,180	98.28	106,255,960	100.10	62.12
2	Productia vanduta	171,050,516	98.28	106,247,688	100.09	62.11
3	Venituri din vanzarea marfurilor	6,664	0.00	8,272	0.01	124.13
4	Venituri din subventii de exploatare afrente cifrei de afaceri nete	0	0.00	63,990	0.06	

5	Variatia stocurilor	-883,777	-0.51	-929,782	-0.88	105.21
	Sold C	4,628,597		642,057		13.87
	Sold D	5,512,374		1,571,839		28.51
7	Productia imobilizata	911,684	0.00	268,299	0.25	29.43
8	Alte venituri din exploatare	2,960,160	1.70	494,594	0.47	16.71
9	Venituri totale din exploatare Total (01+05-06+07+08)	174,045,247		106,153,061		60.99

Si in structura Veniturilor din exploatare si respectiv Cifrei de afaceri nete pe Semestrul I – 2009 comparativ cu perioada similara a anului anterior, evolutia a fost in general asemanatoare cu cea a volumului de productie, cifra de afaceri respectiv productia vanduta a reprezentat 62.12% din cea realizata in perioada similara a anului precedent. Cauza principala a scaderii Cifrei de afaceri si implicit a veniturilor de exploatare este efectul direct si profund al crizei economice mondiale cu impact asupra industriei auto inclusiv asupra comenzilor si a vanzarilor COMPA

Veniturile din variatia stocurilor au avut deasemeni in trend descrescator. Ca urmare a masurilor de redecere a stocurilor de produse finite si a productiei in curs de fabricatie nivelul Veniturilor din exploatare in semestrul I 2009 a fost de numai 60.99% din cele realizate in semestrul I 2008.

„Alte venituri din exploatare „ realizate in semestrul I – 2009 au avut o scadere de aproape 6 ori fata de perioada similara a anului trecut intrucat in semestrul 2008 s-au efectuat vanzari de active imobilizare cate firma Bosch din Belgia si care in semestrul I a acestui an nu au mai existat.

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 RBS 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 - 2009

Raport privind auditarea raportarilor contabile la SC COMPA SA Sibiu incheiate la 30.06.2009

Bilant la 30.06.2009

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).