

RAPORT TRIMESTRIAL 2009
CONFORM
REGULAMENTULUI C.N.V.M.nr.1/2006

Data raportului:	30.09.2009
Denumirea societății comerciale:	S.C.COMPA S.A.SIBIU
Sediul social:	Str.Henri Coanda nr.8, CP550234
Numărul de telefon/fax :	0269/239400; 0269/237770
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

A.1. EVENIMENTELE IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA 01.01.2009-30.09.2009 CU IMPACT ASUPRA POZITIEI FINANCIARE A SOCIETATII

In perioada 01.01.2009 - 30.09.2009 in activitatea S.C. COMPA S.A.s-au produs urmatoarele evenimente, ce consideram ca trebuie evidentiata:

- criza economica mondiala care a avut o influenta puternica asupra industriei auto la nivel mondial, a avut in mod indirect un impact major si asupra S.C. COMPA S.A Sibiu mai cu seama in primul trimestru al anului.
- situatia grava, manifestata cu preponderenta in reducerea comenzilor de la clienti a impus luarea de catre managementul firmei a unor masuri urgente de reducere substantiala a costurilor pentru a putea face fata crizei.S-a redus programul de lucru la 4 zile pe saptamana pentru intreg personalul in primele luni, iar treptat pe masura asigurarii capacitatilor de productie cu comenzi, s-a revenit treptat la o mare parte din personalul existent . S-a trimis in somaj tehnic personalul la care volumul comenzilor a cunoscut reduceri majore, luandu-se totodata masuri de dimensionare a numarului de personal necesar in functie de posibilitatile de asigurare cu comenzi.
- a fost stopat in prima faza programul de investitii , acceptandu-se ulterior angajarea de cheltuieli pentru investitii doar pentru acele proiecte care aveau impact pozitiv asupra cresterii cifrei de afaceri.
- s-a elaborat un amplu program de asimilari de produse noi care sa permita utilizarea capacitatilor de productie neacoperite cu comenzi. Actiunile au fost orientate cu precadere pentru asimilarea unor noi tipuri de brate stergator parbriz pentru firma Bosch precum si pentru omologarea unor componente prelucrate prin aschiere destinate firmei Delphi.
- au fost contactate bancile creditoare, iar in urma negocierilor purtate cu acestea, s-a obtinut acordul de rescadentare a rambursarii unei anumite parti din creditele de investitii din anul 2009 in perioadele urmatoare, diminuandu-se presiunea ce putea sa apara asupra fluxurilor financiare ale firmei in acest an.
- principalul obiectiv al conducerii firmei in aceasta perioada a fost mentinerea firmei in stare de profitabilitate.In scopul realizarii acestui tel au fost focalizate si indreptate actiunile si masurile de reducere a tuturor categoriilor de costuri si in toate domeniile de activitate ale firmei.

A.2. PREZENTAREA POZITIEI ECONOMICO - FINANCIARE A SOCIETATII**a. In vederea analizei situatiei economico-financiare la 30.09.2009, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, prezentam principalele elemente de activ si pasiv din bilant.**

RON

Denumirea indicatorului	Sold la 30.09.2008	Sold la 30.09.2009
Active imobilizate	358,542,480	357,478,277
Stocuri	46,997,051	37,171,809
Creante	67,536,897	61,007,617
Disponibilitati	302,010	1,545,765
Capital propriu	279,419,825	265,295,645
Datorii	191,069,387	191,253,406

Analizand pozitiile din structura activului si a pasivului si comparand nivele acestor pozitii la 30.09.2009 cu cele inregistrate la 30.09.2008, putem constata urmatoarele:

- activele imobilizate s-au mentinut aproximativ la nivelul anului anterior, avand chiar o mica reducere de 0,3%, valoarea intrarilor de active imobilizate prin investitii a fost aproximativ la nivelul amortizarii acestora.

- stocurile de materii prime, produse in curs de fabricatie si produse finite au inregistrat o scadere 20,9%. Aceasta reducere a stocurilor reprezinta o reflectare a politicii managementului COMPA de utilizare cat mai judicioasa a resurselor financiare ale firmei. Reducerea stocurilor este una dintre principalele obiective ale firmei cuprinse in programul actualei perioade de criza, pe care o strabate firma COMPA. Productia lunii septembrie 2009 si pregatirea necesara realizarii programului de fabricatie pe luna octombrie 2009 nu impune o reducere a stocurilor la 30.09.2009 fata de perioada corespunzatoare a anului anterior, asa incat reducerea efectiva a stocurilor este rezultatul exclusiv al politicii firmei, a masurilor luate de conducerea COMPA pentru valorificarea si utilizarea cat mai eficienta a resurselor, acest aspect dorim sa-l evidentiem cu precadere.

- valoarea creantelor este mai redusa la 30.09.2009 decat in perioada corespunzatoare a anului anterior datorita masurilor luate de factorii responsabili prin reducerea perioadei medii de incasare a facturilor de la clienti. Totodata, au fost inregistrate importante modificari in structura creantelor pe parteneri, respectiv a crescut ponderea clientilor care platesc, conform intelegerilor contractuale, la un termen mai mic de plata a facturilor fata de media realizata in perioada similara a anului precedent.

- disponibilitatile banesti la 30.09.2009 au fost mai mari, in schimb datoriile firmei in ansamblul lor au avut o mica crestere. Au crescut datoriile pe termen lung prin angajarea la finele anului 2008 a unui credit pentru finantarea investitiilor realizate in cadrul proiectului cu firma Delphi, in schimb au scazut datoriile comerciale, datoriile fata de furnizori.

b. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

EXPLICATII	30.09.2008	30.09.2009	col2/col 1 %
0	1	2	3
Cifra de afaceri	247,383,445	172,765,272	69.8
din care export	200,009,600	148,669,600	74.3
% in cifra de afaceri	80.85	86.05	106.4
Diferente de stoc	2,687,859	-1,664,996	
Alte venituri	5,457,166	1,332,839	24.4
Total venituri din exploatare	255,528,470	172,433,115	67.5
Costuri materiale	140,332,680	87,733,334	62.5
% in total venituri	54.01	49.80	92.2
costuri cu energia	17,166,479	10,493,231	61.1
% in total venituri	6.61	5.96	
Cheltuieli cu salariile	41,302,962	33,008,395	79.9
% in total venituri	15.90	18.74	
Amortizare	18,037,273	11,225,759	62.2
% in total venituri	6.94	6.37	
Alte cheltuieli din exploatare	25,537,098	23,290,330	91.2
% in total venituri	9.83	13.22	
Total cheltuieli din exploatare	242,376,492	165,751,049	68.4
Rezultat din exploatare	13,151,978	6,682,066	50.8
Cheltuieli cu dobanzile si comisioanele	4,202,906	3,012,613	71.7
% in total venituri	1.62	1.71	
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	5,929,812	5,893,539	99.4
% in total venituri	2.28	3.35	
Total cheltuieli financiare	10,132,718	8,906,152	87.9
Venituri din dobanzi	1,077	3,268.00	303.4
Venituri din diferentele de curs valutar	4,297,693	3,736,141	86.9
Total venituri financiare	4,298,770	3,739,409	87.0
Rezultat financiar	-5,833,948	-5,166,743	88.6
Venituri totale	259,827,240	176,172,524	67.8
Cheltuieli totale	252,509,210	174,657,201	69.2
Rezultat brut	7,318,030	1,515,323	20.7
% in total venituri	2.86	0.88	
Impozit pe profit	2,357,511	1,089,487	46.2
Rata impozitului	32.22	71.90	
Rezultat net	4,960,519	425,836	8.6

Indicatorii inclusi in Contul de profit si pierdere inregistrat la 9 luni din 2009 au avut o evolutie relativ asemanatoare cu cei ai activitatii de productie. Nivelul veniturilor realizate se apropie de 70% din valoarea realizata in perioada corespunzatoare din anul 2008. Cheltuielile au avut deasemenea o evolutie asemanatoare.

Profitul brut realizat este mult sub nivelul anului anterior (21% din cel realizat la 30.09.2008), iar profitul net a fost de peste 10 ori mai mic.

Cauzele reducerii profitabilitatii firmei fata de anul anterior sunt:

- reducerea cifrei de afaceri cu peste 30% datorita crizei economice care a diminuat in mod substantial comenzile si productia acetei perioada, mai cu seama in primul trimestru a anului 2009.
- plata unui numar mare de persoane cu 75% intr-o perioada insemnata de timp cand au fost trimisi in somaj tehnic.
- costurile fixe aferente functionarii si administrarii firmei (impozite si taxe, amortizarea imobilizarilor, salarii personal indirect, utilitati, dobanzi, asigurari, etc.) au fost aproximativ la acelasi nivel cu cele inregistrate in anii anteriori cand productia a fost cu mult mai mare.

Profitul net a fost mai mic si datorita cheltuielilor nedeductibile mari cu deosebire a celor aferente diferentei dintre amortizarea fiscala si amortizarea contabila.

c. CASH – FLOW

Calculul cash - flow-ului pentru activitatea totala la data de 30.09.2009

NR. CRT.	DENUMIRE INDICATOR	S1	S2	S2-S1
1	Profit sau pierdere		425,836	425,836
2	Amortizari si provizioane		11,225,759	11,225,759
3	Variatia stocurilor	38,901,276	37,171,809	1,729,467
4	Variatia creantelor	50,396,098	61,007,617	- 10,611,519
5	Variatia furnizorilor si a conturilor asimilate	45,150,712	42,552,221	-2,598,491
6	variatiia clientilor creditorii	181,126	325,752	144,626
7	Variatia altor datorii	8,413,958	11,266,180	2,852,222
8	Variatia altor elemente de activ	356,796,490	356,838,375	- 41,885
9	Variatia altor elemente de pasiv	265,744,715	265,841,311	96,596
10	Flux de numerar din activitatea de exploatare			3,222,611
11	Investitii efectuate- total, din care		12,182,746	-12,182,746
12	Achizitionate +alte cheltuieli de		11,628,425	- 11,628,425
13	Executate in regie proprie		554,321	- 554,321
14	Flux de numerar din activitatea de investitii			-12,182,746
15	Variatia creditelor si imprumuturilor	127,120,902	137,109,253	9,988,351
16	Credite si imprumuturi pentru activitatea curenta	66,534,232	73,355,351	6,821,119
17	Flux de numerar din activitatea financiara			9,988,351
18	Disp.banesti la inceputul perioadei	517,549		
19	Disp.banesti la sfirsitul perioadei		1,545,765	
20	Flux de numerar net (A+B+C)			1,028,216

Din analiza Cach-flow-ului se poate constata faptul ca activitatea din exploatare degaja un flux de trezorerie pozitiv in valoare de 3.222.611 lei.

Investitiile realizate, desi mult mai reduse fata de realizarile anilor anteriori au avut totusi un impact negativ asupra fluxurilor de numerar de 12.182.746 lei

Prin angajarea in activitatea financiara a unor credite in special pentru investitii, cach-flow-ul pentru intreaga activitate pe trimestrul III 2009 a fost pozitiv (1.028.216 lei)

B. Indicatori economico-financiari.

Denumirea indicatorilor	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1.26
2.Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital propriu x 100	26.29
3.Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti /Cifra de afaceri x 270	80.48
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate	0.48

Mentionam ca situatiile financiare prezentate la data 30.09.2009 nu au fost auditate.

DIRECTOR GENERAL

DEAC IOAN

DIRECTOR ECONOMIC

MICLEA IOAN