

RAPORT DE GESTIUNE

asupra activitatii economico-financiare la 30.06.2008

Potrivit datelor din balanta de verificare incheiata la 30.06.2008, societatea a incheiat primul semestru al anului 2008 cu o cifra de afaceri neta de 16.026.710 lei, in crestere cu 13,01% fata de cifra realizata anul trecut (14.181.297 lei) si a inregistrat un profit brut de 451.976 lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut, cand s-a inregistrat un profit brut de 607.469 lei.

Pe tipuri de activitati, situatia se prezinta astfel:

A) activitatea de exploatare s-a incheiat cu un profit de 1.466.182 lei, in crestere fata de rezultatul realizat anul trecut (profit 944.805 lei), aspect favorabil in economia societatii;

Aceasta crestere cu peste 50% a profitului din exploatare se datoreaza in special rentabilizarii produselor societatii prin reducerea sistematica a costurilor de exploatare, fie prin optimizarea numarului de personal, fie prin reducerea cheltuielilor materiale prin perfectionari si sdv-izari succesive; aceasta crestere impresioneaza in conditiile in care pretul tablei s-a dublat si salariile angajatilor s-au majorat cu peste 20%;

Veniturile din exploatare au crescut cu 8,54% fata de perioada similara a anului trecut, respectiv cu 1.864.927 lei, situatia lor prezentandu-se astfel:

a) Veniturile din productia vanduta au crescut in valori absolute cu 1.691.930 lei, iar in cadrul lor mentionam:

- veniturile din vanzarea de produse finite la intern au crescut cu 1.919.086 lei, adica de la 10.200.907 lei la 12.119.993 lei;

- veniturile din vanzarea de produse finite la export au scazut cu 213.398 lei, adica de la 3.156.960 lei la 2.943.562 lei;

- veniturile din vanzari de produse reziduale au scazut in valori absolute cu 8.252 lei, adica de la 281.306 lei la 273.054 lei;

b) Veniturile din vanzarea marfurilor au crescut cu 153.934 lei - de la 536.574 lei la 690.508 lei si reprezinta valoarea marfurilor vandute prin magazinul din piata, chiosc alimentar, catre persoane fizice, etc.; Pe acest segment de activitate s-a inregistrat un profit de 67.617 lei (ct.707 - ct.607), consider ca nu necesita o prezentare detaliata;

c) Veniturile din variatia stocurilor de produse finite s-au redus cu 120.824 lei - de la 7.537.751 lei la 7.416.927 lei - si reprezinta venituri realizate din constituirea de stocuri ce urmeaza fi valorificate in perioada de toamna .

d) Alte venituri din exploatare au crescut cu 140.338 lei - de la 106.352 lei la 246.690 lei - si reprezinta valoarea productiei imobilizate (lucrari in regie proprie) si alte venituri din exploatare.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 6,43%, in valori absolute cu 1.343.550 lei, situatia lor prezentandu-se astfel:

a) cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile au crescut in valori absolute cu 773.861 lei si ca pondere in total cheltuieli de exploatare de la 51,98% la 52,32%;

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	2007	2008
- cheltuieli cu materiile prime	7.059.932	6.739.893
- cheltuieli cu mat. auxiliare	2.902.952	3.873.325
- cheltuieli cu combustibilul	168.267	208.729
- cheltuieli cu mat. de ambalat	439.141	479.343
- cheltuieli cu piesele de schimb	143.921	194.049
- cheltuieli cu alte materiale cons.	141.551	134.287

b) alte cheltuieli materiale, au scazut in valori absolute cu 45.023 lei, adica de la 470.538 lei la 414.161 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 1,86%;

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	2007	2008
- cheltuieli cu obiectele de inventar	245.714	222.818
- cheltuieli cu materiale nestocate	23.526	30.347
- cheltuieli cu ambalajele	201.298	160.995

c) cheltuielile cu energia si apa, s-au mentinut relativ constante, respectiv 1.325.072 lei in 2007 si 1.327.700 lei in 2008 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 5,96%, aproximativ la fel fata de anul trecut (5,97%);

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	2007	2008
- cheltuieli cu energia electrica	500.283	480.057
- cheltuieli cu gazul metan	801.489	809.726
- cheltuieli cu apa, gunoi, etc	23.300	37.917

d) cheltuieli privind marfurile, au crescut in valori absolute cu 139.585 lei, adica de la 482.855 lei la 622.440 lei si reprezinta costul marfurilor vandute prin magazinul din piata, chiosc alimentar, catre persoane fizice, etc .; Pe acest segment de activitate s-a inregistrat un profit de 67.617 lei (ct.707 – ct.607) , consider ca nu necesita o prezentare detaliata;

e) cheltuielile totale de personal au crescut in valori absolute cu 115.460 lei, adica de la 5.819.998 la 5.935.458 si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 26,71%, in scadere fata de anul trecut (27,87%);

Pe elemente componente situatia se prezinta astfel:

	2007	2008
- cheltuieli cu salariile brute	4.011.296	4.223.616
- cheltuieli cu asig. si prot.sociala	1.263.193	1.265.432
- tichete masa	545.509	446.410

Mentionam ca la 30.06.2008 inregistram un numar de 600 persoane angajate, fata de iunie 2007 cu 724 persoane angajate.

f) cheltuieli privind amortizarile, au crescut in valori absolute cu 299.430 lei, adica de la 735.868 lei la 1.035.298 lei; cresterea se datoreaza reevaluarii efectuate la grupa I “Cladiri” la sfarsitul anului, reprezinta valoarea la zi a amortizarilor mijloacelor fixe si consider ca **nu necesita o analiza detaliata** ;

g) cheltuielile privind prestatiile externe au crescut in valori absolute cu 111.558 lei, adica de la 920.948 lei la 1.064.856 lei si au o pondere in total cheltuieli de exploatare de 4,79% in usoara crestere fata de anul trecut (4,41%).)

h) cheltuieli cu alte impozite si taxe, au scazut de la 183.978 lei la 147.308 lei; reprezinta valoarea la zi a impozitelor pe cladiri, masini, taxa sport, alte taxe locale; consider ca nu necesita o analiza detaliata;

i) cheltuieli cu despagubiri, donatii, activele cedate, au scazut de la 85.573 lei la 47.299 lei;

B) Activitatea financiara s-a incheiat cu o **pierdere** de 1.014.206 lei, **in crestere** fata de aceeași perioada a anului trecut (337.336 lei), aspect total nefavorabil in economia societatii.

Partea financiara continua evolutia nesatisfacatoare inceputa in semestrul II 2007; Astfel, fata de 133.669 lei venituri financiare, s-au inregistrat 1.147.875 lei cheltuieli financiare, din care 511.398 lei cheltuieli cu dobanzile bancare si 489.576 cheltuieli cu discounturile acordate;

Cheltuielile financiare au o evolutie crescatoare, insa sunt inca acoperite de profitul din exploatare, dar in conditiile in care vanzarile nu vor confirma asteptarile din semestrul II 2008, pot genera efecte neplacute .

Situatia se prezinta astfel:

	2007	2008
- venituri financiare	123.779	133.669
-cheltuieli financiare, din care:	461.115	1.147.875
- diferente nefavorabile de curs	36.353	146.901
- cheltuieli privind dobanzile	248.292	511.398
- cheltuieli privind discounturi	176.470	489.576

Principalele aspecte de semnalat la 30.06.2008:

1. Societatea a incheiat primul semestru al anului 2008 cu o cifra de afaceri neta de 16.026.710 lei, in crestere cu 13,01% fata de cifra realizata anul trecut (14.181.297 lei) si a inregistrat un profit brut de 451.976 lei, in scadere fata de aceeași perioada a anului trecut, cand s-a inregistrat un profit brut de 607.469 lei.

2. Activitatea de exploatare s-a incheiat cu un profit de 1.466.182 lei, in crestere fata de rezultatul realizat anul trecut (profit 944.805 lei), aspect favorabil in economia societatii; Aceasta crestere cu peste 50% a profitului din exploatare se datoreaza in special rentabilizarii produselor societatii prin reducerea sistematica a costurilor de exploatare, fie prin optimizarea numarului de personal, fie prin reducerea cheltuielilor materiale prin perfectionari si sdv-izari succesive; aceasta crestere impresioneaza in conditiile in care pretul tablei s-a dublat si salariile angajatilor s-au majorat cu peste 20%;

3. Activitatea financiara s-a incheiat cu o pierdere de 1.014.206 lei, in crestere fata de aceeași perioada a anului trecut (pierdere 337.336 lei), aspect total nefavorabil in economia societatii.

Partea financiara continua evolutia nesatisfacatoare inceputa in semestrul II 2007; astfel, fata de 133.669 lei venituri financiare, s-au inregistrat 1.147.875 lei cheltuieli financiare, din care 511.398 lei cheltuieli cu dobanzile bancare si 489.576 cheltuieli cu discounturile acordate;

Cheltuielile financiare au o evolutie crescatoare, insa sunt inca acoperite de profitul din exploatare, dar in conditiile in care vanzarile nu vor confirma asteptarile din semestrul II 2008, pot genera efecte neplacute.

4. In conditiile in care profitul brut la semestru este sub asteptari, se impune o majorare de pret la produsele din stoc. Asta in conditiile in care cresterea salariala se va resimti din plin mai ales in semestrul II, dobanzile bancare vor influenta considerabil tot in perioada urmatoare, discounturile vor creste ca volum odata cu inceperea vanzarilor si, deasemenea, exista inca pericolul deprecierei monedei nationale cu efect asupra soldului creditelor in valuta.

Daca la toate acestea adaugam si valoarea provizioanelor estimate a se constitui la sfarsit de an, tinta de profit din BVC 2008 aprobat de AGA devine tot mai indepartata.

Analiza principalilor indicatori de bilant la 30.06.2008

	ACTIV	PASIV
Nivelul 1	Active imobilizate	Pasive pe termen lung
Nivelul 2	Active realizabile	Datorii curente < 1 an
Nivelul 3	Trezorerie pozitiva	Trezorerie negativa

*** Explicatii privind componenta celor de mai -sus:

Active imobilizate : cuprind imobilizari necorporale, corporale, financiare si creante comerciale cu scadenta > 1 an;

Active realizabile: cuprind stocuri, creante de maxim 1 an, conturi de regularizare si prime privind rambursarea obligatiunilor (daca este cazul);

Trezoreria pozitiva: cuprinde conturi la banci si casa, in lei si in devize, cecuri de incasat, alte valori, respectiv acele active existente sub forma cash sau susceptibile sa fie transformate rapid in lichiditati;

Pasive pe termen lung: cuprind sursele de finantare cu caracter permanent sau de lunga durata, respectiv capitaluri proprii in sens larg, provizioane pentru riscuri si cheltuieli, datorii cu scadenta > 1 an;

Datorii curente cu scadenta < 1 an : cuprind datoriile curente nefinanciare, cu scadenta <1 an, avansuri primite, alte datorii;

Trezoreria pozitiva: cuprinde datoriile financiare cu scadenta < 1 an;

In cazul S.C."VES" S.A. bilantul restructurat se prezinta astfel:

	ACTIV		PASIV
Nivelul 1	20.615.430		24.324.348
Imobilizari corporale	20.610.835	Capitaluri proprii	21.940.712
Imobilizari financiare	2.572	Datorii fin > 1 an	2.135.261
Imobilizari necorporale	2.023	Provizioane riscu ri	209.809
		Subventii investitii	38.566
Nivelul 2	20.371.186		4.614.165
Stocuri	14.597.667	Datorii comerciale	3.563.185
Creante comerciale	5.629.548	Avansuri	158.101
Chelt.inreg. in avans	143.971	Alte datorii	892.879
Nivelul 3	167.855		12.215.958
Casa si conturi la banci	167.855	Credite bancare < 1 an	12.215.958
TOTAL	41.154.471		41.154.471

Principalii **indicatori** care stau la baza analizei se prezinta astfel:

Fondul de rulment, ca diferenta intre pasive pe termen lung si activele imobilizate, **este pozitiv (3.708.918 ron)**.

Nivelul 1 al bilantului reprezinta partea cea mai stabila in timp, are variatii mici pe perioade scurte; Arata, in cazul S.C."VES" S.A., o **buna gestionare** la acest **nivel**, el finantand practic si o parte din activele realizabile. Pe termen scurt, previzionam o crestere a fondului de rulment pe seama cresterii profitului in perioada imediat urmatoare.

Necesarul de fond de rulment, ca diferenta intre activele realizabile si datoriile pe termen scurt, **este pozitiv (15.757.021 ron)**.

Nivelul 2 al bilantului se caracterizeaza prin variatii mai mari decat fondul de rulment, datorita instabilitatii activelor realizabile ca t si a datoriilor curente cu scadenta <1 an; Arata, in cazul S.C."VES" S.A., o **insuficienta de resurse la acest nivel**, care este acoperita din fondul de rulment si prin credite bancare pe termen scurt. Pe termen scurt, previzionam o diminuare a necesarului de fond de rulment pe seama valorificarii stocurilor existente si a incasarii creantelor intr -un ritm mai alert.

Trezoreria neta, ca diferenta intre fondul de rulment si necesarul de fond de rulment, **este negativa (-12.048.103 ron)**.

Confirma ideea ca finantarea activelor realizabile este asigurata prin credite bancare pe termen scurt; Arata, in cazul societatii noastre, **necesitatea optimizarii situatiei financiare, fie prin marirea fondului de rulment** (presupune cresterea capitalului prin aport in numerar sau imprumuturi pe termen lung), **fie prin micșorarea necesarului de fond de rulment** (presupune reducerea stocurilor al un nivel optim, accelerarea rotatiei clientilor, incetinirea rotatiei furnizorilor);

Lichiditatea curenta, ca raport intre activele circulante si datoriile cu scadenta < 1 an, este **121,18%**. Arata capacitatea societatii de a face fata obligatiilor pe termen scurt prin transformarea continua si progresiva a activelor circulante in lichiditati;

In cazul societatii noastre, la prima vedere, este un nivel bun, dar la o analiza mai aprofundata acest indicator va fi mai redus (referindu-ne strict la diminuarea activelor circulante cu stocurile nevalorificabile si clientii incerti).

Lichiditatea imediata sau testul acid, ca raport intre activele circulante, minus stocuri, si datoriile cu scadenta < 1 an, este **34,44%**.

Arata mai exact lichiditatea societatii, in sensul ca s-au eliminat stocurile, fiind considerat un element mai putin lichid; **este un mare semnal de alarma pentru societate avand in vedere influenta mare a stocurilor**; ideal ar fi ca lichiditatile si clientii de incasat sa acopere datoriile pe termen scurt !

Solvabilitatea, ca raport intre total activ si total datorii, este **216,99%**. Arata capacitatea societatii de a-si acoperi toate datoriile (furnizori, buget ,banca) pe seama valorificarii tuturor activelor sale;

In cazul societatii noastre este un indicator bun (activele sunt aproximativ de 2 ori mai mari decat datoriile).

Grad de indatorare generala, ca raport intre sursele imprumutate, financiare si nefinanciare si capitalurile proprii, este **87,57%** .

Arata riscul acceptat de proprietarii in cazul afacerii; in cazul societatii noastre **este un semnal de alarma**, nivelul ridicat al acestui indicator aratand ca **societatea este in aceasta perioada subcapitalizata**.

Calculat ca si raport intre sursele imprumutate, financiare si nefinanciare si total pasiv, este **46,63%** .

Grad de indatorare financiara, ca raport intre sursele financiare imprumutate(credite bancare) si capitalurile proprii, este **65,40%**.

Este un grad de indatorare satisfactor, un nivel mai ridicat aratand ca societatea este vulnerabila in cazul cresterii ratei dobanzii;

Calculat ca si raport intre sursele financiare imprumutate(credite bancare) si total pasiv, este **34,82%**

Viteza de rotatie a activelor circulante , ca raport intre cifra de afaceri si activele circulante, este **0,78**.

Arata numarul de cicluri efectuate de activele circulante in decursul unei perioade; **este un indicator nesatisfactor, dar acceptabil pentru o societate de productie cu caracter sezonier** , dar pentru o imagine corecta ar trebui comparat cu alte firme din ramuri si subramuri ale economiei similare.

Durata de incasare a clientilor la 30.06.2008 este **85,53 zile**.

Arata marimea creditelor comerciale acordate clientilor; in cazul societatii noastre are valoare mare si o influenta directa asupra necesarului de fond de rulment. Acesta poate fi micorat prin reducerea amanarilor la plata acordate clientilor, dar fara a prejudicia piata de desfacere printr-a astfel de masura.

Durata de plata a furnizorilor la 30.06.2008 este **33,67 zile**.

Arata marimea creditelor comerciale obtinute de la furnizori; in cazul societatii noastre prelungirea duratei de plata a furnizorilor sporeste volumul surselor atrase de care avem nevoie, trebuie puse in balanta insa fata de costul creditelor pe care le primim de la banci !!

Fata de acesti ultimi doi indicatori, se impun clar eforturi de reducere a duratei de incasare a clientilor, in conditiile in care consider ca durata de plata a furnizorilor este acceptabila (34 de zile).

Durata medie de stationare a produselor finite la 30.06.2008 este **96,72 zile**.

Arata numarul de zile de stationare a produselor finite in depozit; ideal ar fi sa coboram cu acest indicator undeva spre **25-35 zile**, fara a periclita stocul minim de siguranta;

Director general,
ing.Ciotlos Ioan

Director economic,
ec.Stupariu Calin