



SC.COMELF SA BISTRITA
Str.Industriei Nr.4
RO 568656 R.C. J06/02/ 1991
www.comelf.ro

Raport pentru sem.I. 2012
conform Regulamentului CNVM nr.1 /2006

Data raportului : 13.08.2012

Denumirea societatii comerciale : SC COMELF SA

Sediul societatii : Bistrita , str. Industriei nr.4

Telefon / fax : 0263.234462 / 0263.238024

Cod unic de inregistrare la ORC : 568656

Numar de ordine in Registrul Comertului : J06 /2 /1991

Capitalul social subscris si varsat : 135.795.052 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : BVB

1. Situatia economico - financiara

A.Bilantul contabil

lei

Denumirea indicatorilor	30.06.2011	30.06.2012
1. Active imobilizate	29.914.982	28.452.653
2. Active circulante	60.286.023	59.628.160
- Stocuri	23.659.838	22.730.773
- Creante	33.821.209	32.228.201
- Casa si conturi la banci	2.804.976	4.669.186
3. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	57.354.850	53.573.072
4. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	-	-
5. Provizioane	522.143	791.322
6. Capital subscris si varsat	13.579.505	13.579.505
7. Rezerve din reevaluare	7.869.387	7.869.387
8. Rezerve	6.796.559	6.835.873
9. Rezultatul reportat	2.504.581	2.946.426
10. Rezultatul exercitiului	787.766	1.775.607
11. Capitaluri proprii	31.537.798	33.006.798
12. Total capitaluri	31.537.798	33.006.798

B.Contul de profit si pierderi

lei

Denumirea indicatorilor	30.06.2011	30.06.2012
1. Cifra de afaceri	69.679.355	74.294.228
2. Productia vanduta	68.810.444	73.790.323
3. Venituri din exploatare	70.058.608	73.315.840
4. Cheltuieli de exploatare	67.232.972	69.755.603
5. Profit din exploatare	2.825.636	3.560.237
6. Venituri financiare	3.326.981	1.098.467
7. Cheltuieli financiare	5.023.513	2.457.708
8. Pierdere financiara	1.696.532	1.359.241
9. Venituri totale	73.385.589	74.414.307
10. Cheltuieli totale	72.256.485	72.213.311
11. Profit brut	1.129.104	2.200.996
12. Impozitul pe profit	341.338	425.389
13. Profitul net	787.766	1.775.607

2. Analiza activitatii societatii

In sem.I 2012 activitatea societatii s-a mentinut pe un trend ascendent in pofida efectelor crizei care se fac simtite atat in tara cat si in tarile europene, cu care firma are relatii comerciale . Ca urmare principalii indicatori prevazuti in BVC n-au au fost realizati, dar comparativ cu anul trecut, rezultatele sunt mai bune, astfel:

	Sem.I 2011	Sem.I 2012			mii € 2012 2011 %
	Realizari	BVC	Realizat	%	
Cifra de afaceri	16750	18465	16885	91,4	100,8
Productia vanduta	16541	18300	16770	91,6	101,4
Venituri totale	17640	19990	16412	82,1	93
Profit brut	271	765	500	65,4	184,5

Indicatorii sunt prezentati in echivalent euro, deoarece AGOA a aprobat BVC-ul in moneda europeana pentru a se elimina influenta din fluctuatia cursului de schimb .

Fata de perioada corespunzatoare a anului trecut cifra de afaceri si productia vanduta au crescut ,iar profitul brut s-a marit considerabil

Rezultatele au fost influentate de lipsa de contracte de la FPI, FCT si FFE, in pofida numeroaselor oferte. Pe de alta parte, fata de intelegerea / discutiile initiate cu partenerii, avute in vedere la fundamentarea BVC-ului pe anul 2012, au intervenit schimbari majore, in sensul diminuarii drastice a comenzilor, dintre care mentionam:

- s-a sistat contractul pentru vagoane Tagnoos cu ASTRA VAGOANE ARAD ca urmare a intrarii firmei in insolventa .

- Firma ATLAS COPCO, fata de prognoza mobilizatoare si echilibrata de la sfarsitul anului 2011, care reprezinta cca 50 % din bugetul FCT, din trimestrul I 2012, a redus comenzile progresiv pana la nivelul "zero" in prezent .

- Firma Marini, vechi colaborator, a incetat emiterea de noi ordine din trimestrul I .

In aceasta situatie se afla si alte societati cu traditie in portofoliul nostru de comenzi ca Tesmec, Siemens Power.

Evident ca s-au luat masuri de repliere a productiei, prin preluarea in fabricatie a noi tipuri de produse. Acestea trebuie insa sa parcurga etapele necesare de la calificare pana la productia de serie, ceea ce conduce la costuri suplimentare si evident la scaderea productivitatii.

Fiecare fabrica are program concret de dezvoltare a relatiilor comerciale cu noi parteneri sau pentru asimilarea in fabricatie a unei game noi de produse, astfel incat productia pe acest an sa fie cat mai putin afectata si sa fie creata o baza sigura pentru anul 2013.

Nivelul cifrei de afaceri, al productiei vandute si al veniturilor totale a fost afectat de stornarea in trimestrul I a sumei de 1.757.352 lei, echivalentul a 404 mii €, reprezentand contravaloarea componentelor de vagoane Tagnoos livrate la ASTRA VAGOANE ARAD si neplatite, ca urmare exercitarii dreptului de retentie a acestora, in baza prevederilor din contract.

Profitul programat s-a realizat in proportie de 65,4 % iar fata de anul precedent este de 1,84 ori mai mare. Principalii factori care au determinat nerealizarea sunt volumul productiei, precum si costurile suplimentare necesare pentru diversificarea gamei de produse corelat cu evolutia cererilor pe piata, dintre care mentionam:

- necesitatea efectuarii unor cheltuieli suplimentare pentru reorganizarea unor fluxuri tehnologice, pregatirea de fabricatie pentru realizarea de noi tipuri de produse, dotarea cu scule si dispozitive adecvate, pregatirea / instruirea personalului .

- in prima etapa de fabricatie a produselor noi , productivitatea operatorilor este mai mica si pot interveni inerent intoarceri pe fluxul de productie .

- in conditiile concurentei pe piata, trebuie admise, in unele cazuri, rate mai mici de rentabilitate a unor produse / comenzi .

- frecvente intarzieri la plata facturilor de catre beneficiari .

În sem I 2012 am continuat activitatea de reorganizare a unor fluxuri tehnologice și de dotare cu mașini și utilaje, alocându-se în acest scop 669 mii € din fondurile proprii de investiții.

Societatea n-a avut probleme de lichiditate în prima parte a anului, iar indicatorii de gestiune au evoluat astfel :

	Sem.I . 2011	Sem.I. 2012
I. Indicatori de lichiditate		
- Rata lichidității anuale (Active circulante / Datorii pe termen scurt)	1,05	1,11
- Testul acid (Active circulante – Stocuri / Datorii pe termen scurt)	0,64	0,69
II. Indicatori de gestiune		
- Durata de rotație a stocurilor – zile	65	56
- Durata de rotație a creanțelor – zile	74	70
- Durata de rotație de plată a furnizorilor – zile	61	47

Indicatorii de lichiditate au avut o evoluție corespunzătoare, iar cei de gestiune marchează accelerarea vitezei de rotație, ceea ce denotă o mai bună gestionare a resurselor.

În ultimele 52 de săptămâni s-au efectuat 124 tranzacții la BVB cu 68.440 acțiuni. Valoarea de tranzacționare a fost de 124.285,4 lei.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății .

Societatea n-a fost în situația de a nu-și respecta obligațiile financiare în perioada raportată .

În data de 19 aprilie 2012 s-a desfășurat AGOA care a aprobat bilanțul, contul de profit și pierderi pe anul 2011 și a hotărât ca pentru anul trecut să se acorde dividende în cuantum de 0,01887 lei brut / acțiune.

Tot în data de 19.04.2012 a avut loc și AGEA care a stabilit ca modificarea obiectului principal de activitate și a siglei societății să se reanalizeze de către Consiliul de Administrație urmând să fie convocați din nou acționarii pentru a hotărî în acest sens.

În sem.I 2012 emitentul n-a efectuat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane .

În perioada analizată s-au efectuat , în baza contractelor și comenzilor comerciale, următoarele vânzări / cumpărări cu societăți comerciale din cadrul Grupului UZINSIDER .

Societatea	U.M.	Vânzări	Cumpărări
SC UZINSIDER SA	lei	-	396.000
	echiv. €	-	90.000
SC UZINSIDER TECHNO SA	lei	10.531.037	1.422.384
	echiv. €	2.393.418	323.269
SC UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR SA	lei	301	
	echiv. €	68	-
SC PROMEX SA	lei	30.590	-
	echiv. €	6.952	-
SC 24 IANUARIE SA	lei	4.173	-
	echiv. €	948	-
SC UZINSIDER ENGINEERING SA	lei	-	-
	echiv. €	-	-

Echivalarea în € s-a făcut cu cursul mediu de 4,40 lei / € din sem I la COMELF.

Datele referitoare la contractele COMELF pe anul 2012 cu societățile ce fac parte din Grupul UZINSIDER au fost publicate în Buletinul CNVM la începutul anului.

Director general ,
ing. Dorin Stoian

Director economic ,
ec. Stefan Pop