



Raport Trimestrial: Trimestrul I 2010

S.C. VES S.A. Sighișoara

Mai, 2010

Raport trimestrial întocmit conform
Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Anexa nr. 30

RAPORT TRIMESTRIAL 2010

Trimestrul I 2010

A.

Raportul trimestrial conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 14.05.2010

Denumirea societății comerciale: S.C. VES S.A. Sighișoara

Sediul social: Loc. Sighișoara, Jud. Mureș; str. Mihai Viteazu, nr.102

Numărul de telefon: 0265 - 773.840

Număr de fax: 0265 - 77.88.65

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1223604

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/2/1991

Capitalul social subscris și vărsat: 9.331.200 Lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, categoria a II-a, sistemul tehnic BVB – ARENA - REGS

S.C. VES S.A. www.ves.ro

545400 Sighișoara, Jud. Mureș ; str. Mihai Viteazu, nr.102

Tel: 0265 - 773.840; Fax: 0265 - 77.88.65

Nr. ordine O.R.C.: J 26/2/1991; C.U.I. 1223604

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

- I. În primul trimestru al anului 2010, prin hotărârea nr.8/24.02.2010, Consiliul de Administrație al S.C. VES S.A. a aprobat realizarea majorării capitalului social în baza art. 8 și art. 34 alin. 1 pct. V. din Actului Constitutiv al Societății, de la 93.312.000 acțiuni la 136.312.000 acțiuni, respectiv o creștere a capitalului social al societății de 46%, de la valoarea de 9.331.200 RON la 13.631.200 RON, prin emisiunea unui număr de 43.000.000 acțiuni, în un cuantum de 4.300.000 RON. S-a decis asupra datei de 24.03.2010 ca dată de identificare și înregistrare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor Deciziei Consiliului de Administrație VES S.A. mai sus menționată, în conformitate cu prevederile art. 238 (1) din Legea 297/2004 privind piața de capital, astfel încât acționarii prezenți în Registrul Acționarilor Societății furnizat de Depozitarul Central S.A. pentru acea dată au avut dreptul de a participa la majorarea capitalului social.
- II. În decursul primului trimestru al anului, managementul companiei a fost implicat într-o serie de proiecte menite pe de o parte să crească eficiența în procesul de producție, iar pe de altă parte să îmbunătățească poziția în piață a acesteia. Iată câteva exemple:

Proiecte ce au drept scop eficientizarea procesului de producție și scăderea costurilor

- continuarea implementării programului de restructurare și reorganizare a activității companiei
- implementarea sistemului de indicatori de performanță.

Proiecte care vizează îmbunătățirea poziției de piață a companiei:

- redefinirea politicii comerciale pentru a răspunde nevoilor companiei și pentru a face față cerințelor și provocărilor pieței, precum și implementarea acesteia
- schimbarea identității vizuale a companiei (rebranding corporatist), dar și a fiecărei categorii de produse existente în portofoliul companiei (rebranding produse),
- concepția și implementarea unei strategii de export viabile.

III. Tot in decursul primului trimestru a mai fost aplicată o măsură importantă: sistemul de măsurare a performanțelor managementului societății, ce are la bază o grilă de indicatori de performanță. În acest mod, managementul companiei este direct responsabil pentru rezultatele obținute de aceasta. Această metodă, pe de o parte, răsplătește performanța managementului pentru indicatorii îndepliniți, iar pe de altă parte îl penalizează în cazul neatingerii țintelor propuse, prin scăderea remunerației celor care se fac responsabili pentru rezultatele obținute.

În primul trimestru au fost atinși majoritatea indicatorilor de performanță stabiliți pentru această perioadă a anului, cei mai importanți fiind:

Indicator de performanță	31.03.2010		Observații
	Estimat	Realizat	
Rentabilitatea vânzărilor	-9,07	-0,32	realizat
Rentabilitatea capitalurilor proprii	-3,01	-0,10	realizat
Cheltuieli materiale	5.484.311 lei	4.836.966 lei	realizat
Durata de recuperare a creanțelor	75,51	71,80	realizat

Majoritatea indicatorilor de performanță ai activității din trimestrul I au fost realizați, cei mai mulți dintre aceștia având un impact semnificativ asupra activității operaționale a societății.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE – Return on Equity), indicatorul de performanță ce măsoară rezultatul net generat de capitalurile companiei, este de aproximativ 30 ori mai mare decât nivelul bugetat inițial.

Rentabilitatea vânzărilor, indicatorul ce exprimă profitul obținut de fiecare unitate monetară de vânzări, este de 28 ori mai mare decât nivelul inițial bugetat.

De asemenea, **cheltuielile materiale** (direct utilizate in procesul de producție) sunt cu 12% mai mici decât estimarea realizată la începutul anului pentru acest trimestru.

Durata de recuperare a creanțelor, ce exprimă numărul de zile în care sunt recuperate sumele pe care clienții societății le datorează acesteia, este la rândul său cu 5% mai mică decât nivelul bugetat.

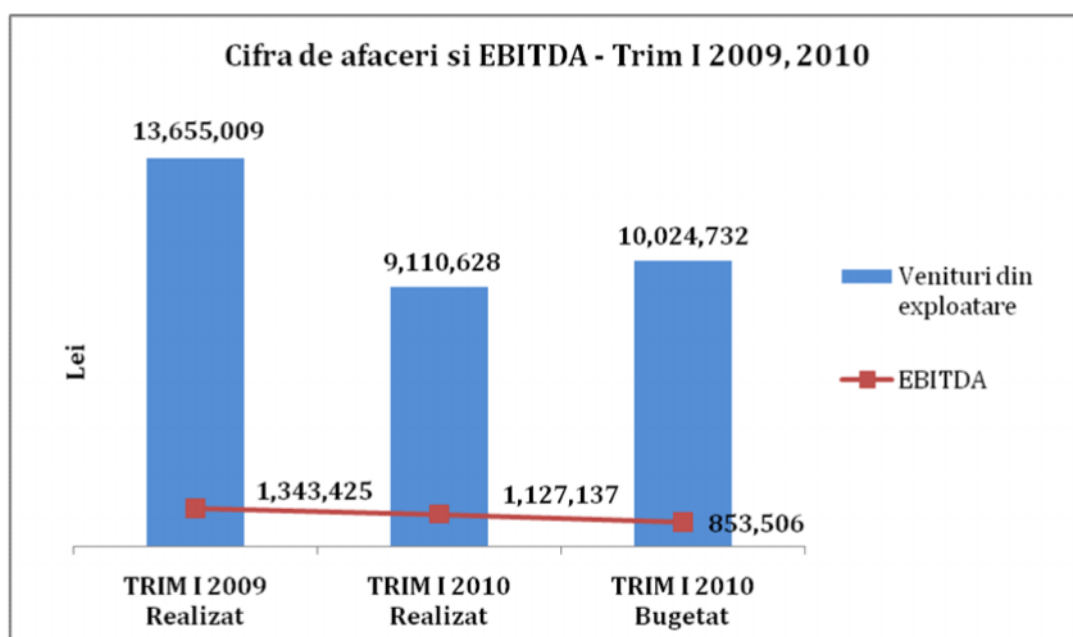
2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

S.C. VES S.A. – indicatori cheie

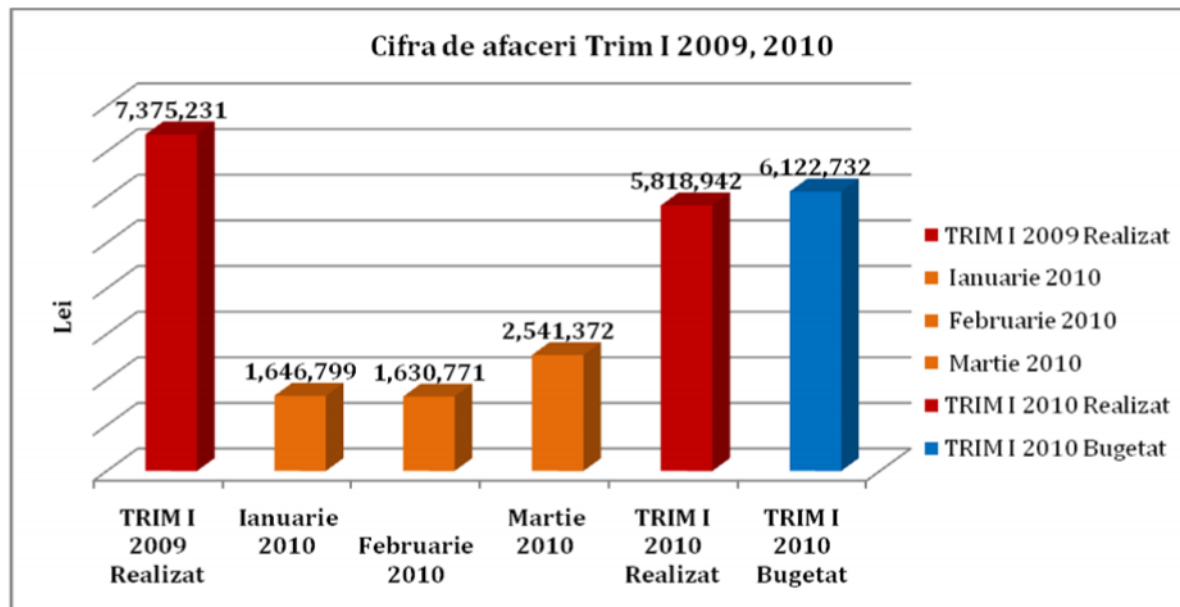
	Trim I 2009 - Realizat	Trim I 2010 - Realizat	Trim I 2010 - Bugetat	Grad de realizare 2010
Sinteza performanțelor financiare de-a lungul Trimestrului I				
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	7.375.231	5.818.943	6.122.732	95,04%
<i>EBITDA (lei)</i>	1.343.425	1.127.137	853.506	132,06%
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	515.805	502.296	490.500	102,40%
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	13.655.009	9.110.628	10.024.732	90,88%
<i>Cheltuieli din exploatare (lei)</i>	12.932.802	8.915.881	9.704.526	91,87%
<i>Profitul net (lei)</i>	28.989	-18.648	-555.310	N/A
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	22.375.408	18.985.780	18.449.119	102,91%
<i>Rentabilitatea capitalurilor (ROE- Return on Equity)-(Profit net/Capitaluri proprii)</i>	0,13%	-0,10%	-3,01%	N/A

Cea mai importantă performanță înregistrată de către companie în primul trimestrul al anului 2010 se referă la evoluția **EBITDA** (Earnings before interest, taxes and depreciation).

Acest indicator a depășit cu 32% nivelul prognozat pentru primele trei luni ale anului, reflectând astfel profitabilitatea activității operaționale desfășurate de companie în perioada de referință.



Această performanță a fost obținută în condițiile în care **cifra de afaceri** înregistrată în primul trimestru al exercițiului financiar 2010 îndeplinește în proporție de 95,04% suma bugetată pentru această perioadă. Cel mai ridicat nivel al acestui din urmă indicator a fost înregistrat în luna martie.



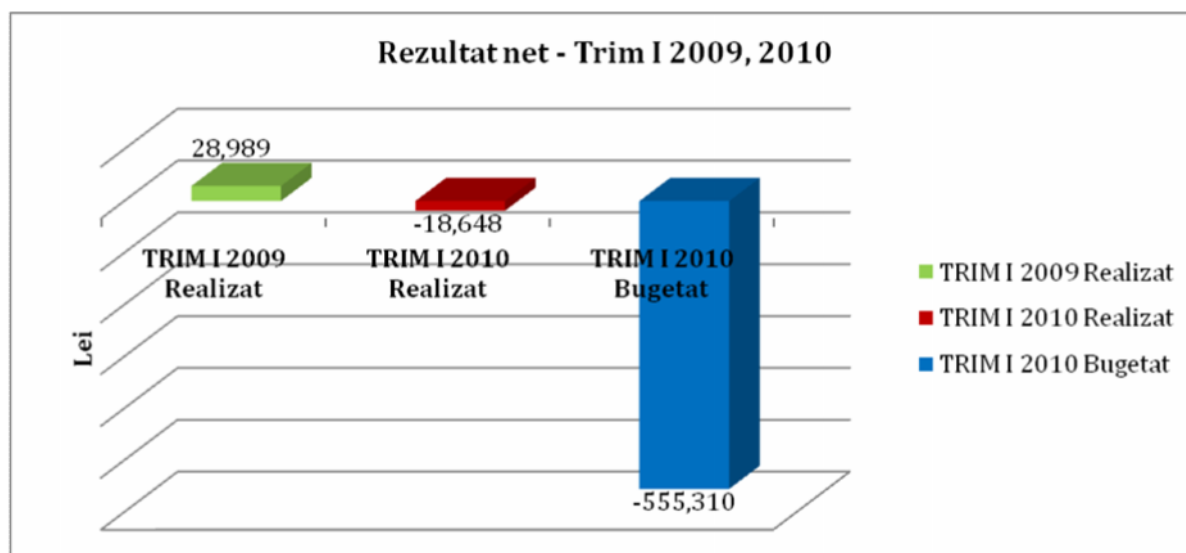
S.C. VES S.A. www.ves.ro

545400 Sighi oara, Jud. Mure ; str. Mihai Viteazu, nr.102

Tel: 0265 - 773.840; Fax: 0265 - 77.88.65

Nr. ordine O.R.C.: J 26/2/1991; C.U.I. 1223604

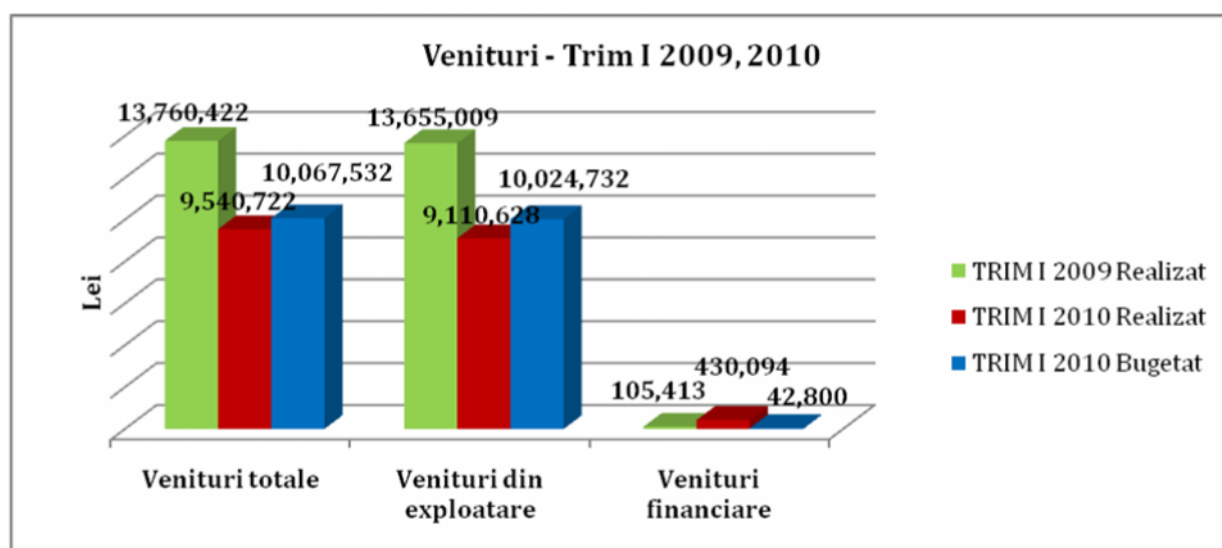
În termeni valorici, ea mai mare creștere din primul trimestru al anului este vizibilă la nivelul **rezultatului net** înregistrat.



Astfel, acest indicator se situează la un nivel de aproape 30 ori peste așteptările inițial bugetate, compania realizând un plus de 97% față de nivelul prevăzut inițial. Acest aspect demonstrează faptul că proiectele de eficientizare a procesului de producție, împreună cu cele care ținesc îmbunătățirea poziției de piață, inițiate de noul management al companiei, au adus rezultate ce depășesc așteptările existente la momentul bugetării.

La rândul său, **rentabilitatea capitalurilor**, unul dintre cei mai importanți indicatori de performanță ai unei societăți, a înregistrat un rezultat peste așteptări. Deși prezintă o ușoară diferență față de nivelul trimestrului I din anul precedent, rentabilitatea capitalurilor s-a îmbunătățit considerabil în primele 3 luni ale anului 2010: de la -15,89% la sfârșitul exercițiului financiar 2009, până la -0,10% la finele trimestrului I din 2010.

În ceea ce privește nivelul **veniturilor**, acesta a fost realizat astfel: în proporție de 94,77% veniturile totale, 90,88% veniturile din exploatare și peste 1004% (de 10 ori mai mari) cele financiare față de estimările inițiale.

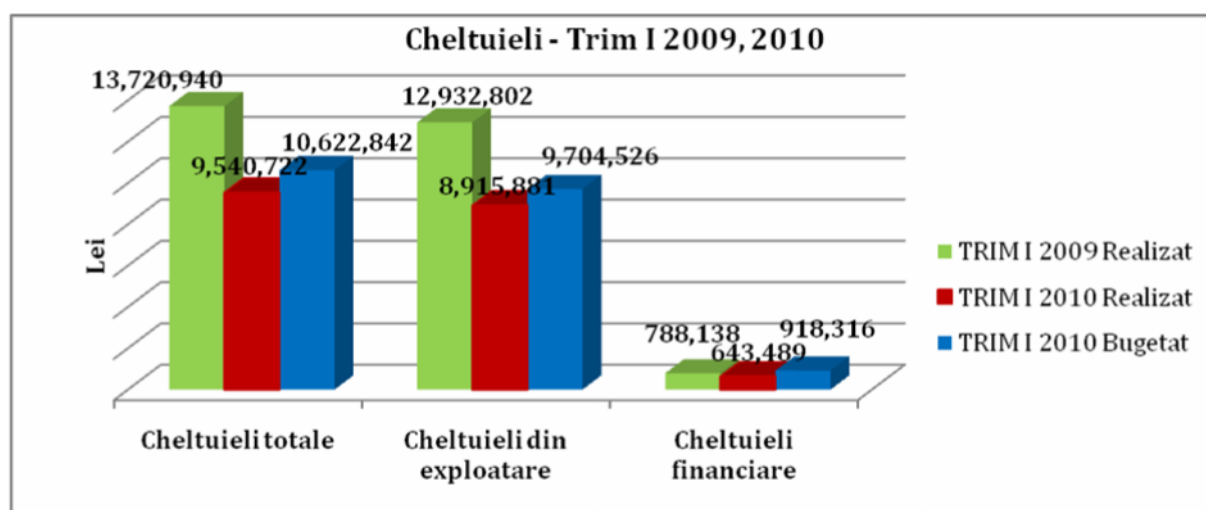


Este de remarcant și faptul că în această perioadă, compania a reușit să își reducă și volumul **cheltuielilor** sub nivelul planificat inițial:

- Cheltuielile totale au scăzut cu 10,01%
- Cheltuielile din exploatare s-au redus cu 8,13%
- Cheltuielile financiare au fost mai mici cu 29,93%.

În plus, nivelul cheltuielilor este cu mult diminuat și față de nivelul înregistrat în perioada similară din 2009. Astfel, raportat la aceeași perioadă a anului trecut:

- Cheltuielile totale au scăzut cu 30,47%;
- Cheltuielile din exploatare au scăzut cu 31,06%;
- Cheltuielile financiare au scăzut cu 18,35%.



B. Indicatori economico-financiari¹

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
Lichiditate curentă²	Active Curente / Datorii curente	1,13
Gradul de indatorare³	Capital împrumutat / Capital propriu*100	4,98%
	Capital împrumutat/Capital angajat * 100	4,75%
Viteza de rotatie a debitelor - clientii⁴	Sold clienti / Cifra de Afaceri * 90	71,80
Viteza de rotatie a activelor imobilizate⁵	Cifra de Afaceri / Active imobilizate	0,30

Lichiditatea curentă, indicator ce reflectă posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a achita datoriile pe termen scurt, demonstrează faptul că societatea își poate onora obligațiile pe termen scurt în care este angajată, într-o proporție cu 13% mai mare decât nivelul datoriilor curente.

¹ Conform Anexei nr 30 a Regulamentului 1 / 2006 al C.N.V.M.

² Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente

³ 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.

⁴ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

⁵ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

În ceea ce privește **gradul de îndatorare al societății**, nivelul indicatorilor demonstrează un grad ridicat al solvabilității, întrucât societatea își finanțează activele în primul rând capitalurile proprii, și mult mai puțin din capitalul împrumutat (credite pe termen lung).

Situatii financiare - pe scurt

Bilant

<i>Lei</i>	31.03.2009	31.03.2010
TOTAL ACTIV	42.991.867	36.828.857
Active Imobilizate, total, din care:	20.813.278	19.510.464
Imobilizari necorporale	1.281	629
Imobilizari corporale	20.809.425	19.509.810
Imobilizari financiare	2.572	25
Active Circulante, total, din care:	22.143.449	17.172.079
Stocuri	15.691.710	9.094.190
Creante	5.842.446	5.961.168
Investitii pe termen scurt	0	0
Casa si conturi la banci	609.293	2.116.721
Cheltuieli in avans	35.140	146.314
TOTAL PASIV	42.991.867	36.828.857
Datorii pe termen scurt	17.640.166	15.201.964
Datorii pe termen lung	1.738.538	946.217
Provizioane	1.201.039	1.660.030
Venituri in avans	36.716	34.866
Capital	9.331.200	9.331.200
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	11.631.817	11.631.817
Rezerve	657.603	1.060.524
Rezultatul exercitiului financiar	22.989	-18.648
Capitaluri - Total	22.375.408	18.985.780

Cont de profit și pierdere

S.C. VES S.A. www.ves.ro

545400 Sighi oara, Jud. Mure ; str. Mihai Viteazu, nr.102

Tel: 0265 - 773.840; Fax: 0265 - 77.88.65

Nr. ordine O.R.C.: J 26/2/1991; C.U.I. 1223604

Lei	31.03.2009	31.03.2010
Cifra de afaceri	7.375.231	5.818.943
Productia vanduta	6.978.553	5.678.355
Venituri din exploatare - Total	13.655.009	9.110.628
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	7.095.860	3.947.065
Alte cheltuieli materiale	235.117	134.058
Alte cheltuieli externe	862.807	755.843
Cheltuieli privind marfurile	359.413	140.815
Cheltuieli cu personalul	3.153.803	2.706.441
Cheltuieli cu amortizarea	515.805	502.296
Alte cheltuieli din exploatare	709.997	729.363
Cheltuieli din exploatare - Total	12.932.802	8.915.881
Venituri financiare	105.413	430.094
Cheltuieli Financiare	788.138	643.489
Rezultatul Brut al exercitiului	39.482	-18.648
Impozitul pe profit	10.493	0
Rezultatul Net al exercitiului	28.989	-18.648

Semnături

Președintele Consiliului de Administrație S.C. VES S.A.

Alexandru Fărcaș



Director General S.C. VES S.A.

Sorin Stan



Director Economic S.C. VES S.A.

Monica Toda



S.C. VES S.A. www.ves.ro

545400 Sighișoara, Jud. Mureș ; str. Mihai Viteazul, nr.102

Tel: 0265 - 773.840; Fax: 0265 - 77.88.65

Nr. ordine O.R.C.: J 26/2/1991; C.U.I. 1223604