



Raport Trimestrial: Trimestrul al III-lea 2012

S.C. VES S.A. Sighișoara

Noiembrie, 2012

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

RAPORT TRIMESTRIAL 2012

Trimestrul III 2012

A.

Raport trimestrial conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 09.11.2012

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: 11.881.718,50 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 relevanta și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

Principalele proiecte implementate in aceasta perioada au vizat atat realizarea de economii de manopera si materii prime in productie cat si cresterea vanzarilor prin extinderea pe piata externa. Astfel, acestea au vizat:

- Extinderea vanzarilor de seminee pe piata externa (Cehia, Polonia, Italia, Portugalia, Germania, Ungaria, Macedonia);
- Implementarea supply-chain-ului ce presupune eficientizarea circuitului vanzare-productie-transport-achizitii-financiar;
- Cresterea numarului de clienti pe segmentul de vase atat piata interna (inclusiv pe piata de retail) cat si pe piata externa in tari ca Serbia, Polonia, Slovenia si Slovacia.

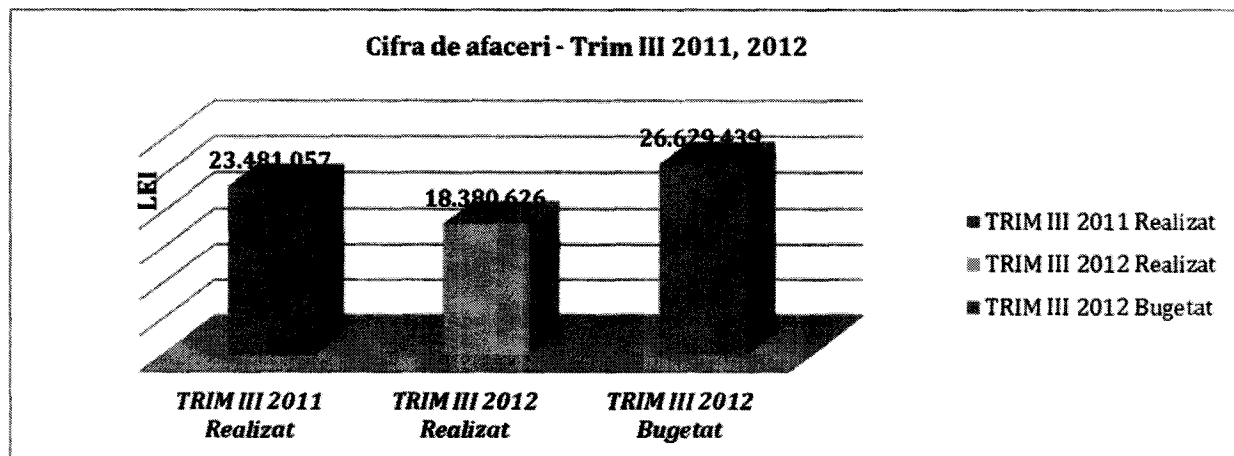
2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

S.C. VES S.A. - indicatori cheie

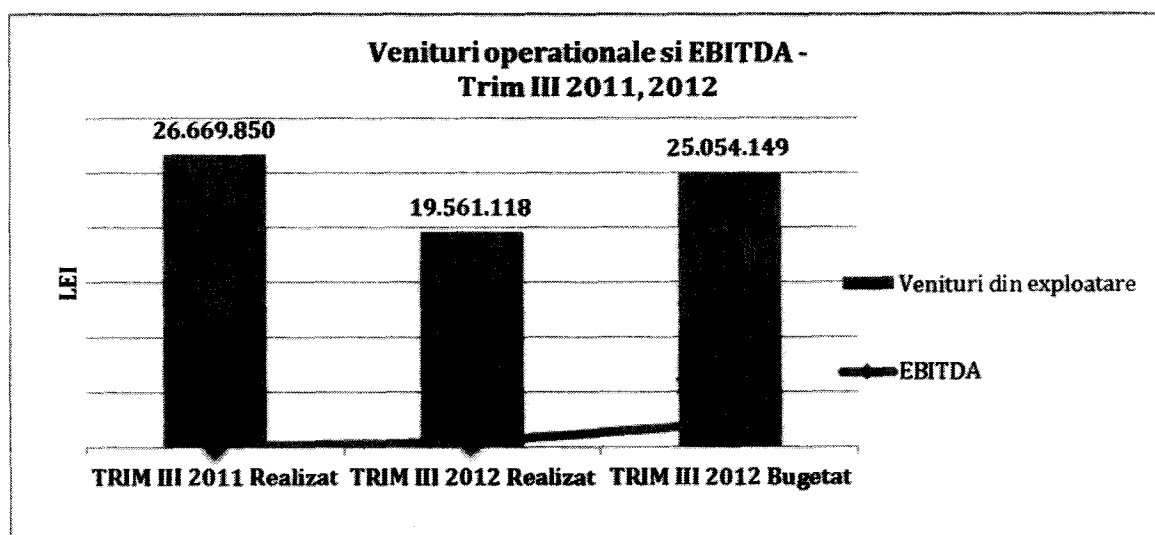
Trim III 2012 - Realizat	Trim III 2011 - Realizat	Trim III 2012 - Realizat	Trim III 2012 - Bugetat	Grad de realizare 2011
Sinteza performantelor financiare de-a lungul Trimestrului III				
<i>Cifra de afaceri (lei)</i>	23.481.057	18.380.626	26.629.439	69,02%
<i>EBITDA (lei)</i>	74.059	412.806	2.167.192	19,05%
<i>Cheltuieli cu amortizarea (lei)</i>	1.654.178	1.750.235	1.785.162	98,04%
<i>Venit din exploatare (lei)</i>	26.669.850	19.561.118	25.054.149	78,08%
<i>Cheltuieli din exploatare (lei)</i>	28.249.969	20.898.547	24.672.118	84,71%
<i>Profitul net (lei)</i>	-2.307.432	-2.650.943	-358.124	
<i>Capitaluri proprii (lei)</i>	21.169.402	15.946.190	-	-
<i>Rentabilitatea capitalurilor (ROE-Return on Equity)-(Profit net/Capitaluri proprii)</i>	-10,90%	-16,62%	-	-

Trimestrul al III-lea al anului 2012 a adus pentru VES o scadere a cifrei de afaceri cu 21,72% fata de perioada similara a anului trecut.

Cifra de afaceri inregistrata de societate reprezinta 69,02% din totalul cifrei de afaceri bugetate pentru aceeași perioadă. Subliniem scăderea cheltuielilor de exploatare în trimestrul al III-lea 2012 față de nivelul din 2011, nivel ce este cu 15,29% mai mic față de cel bugetat. De asemenea, valoarea stocurilor companiei a scăzut de la 12.543.218 lei în trimestrul III 2011 la 10.733.361 lei în trimestrul III 2012 ca urmare a eficientizării activității companiei.

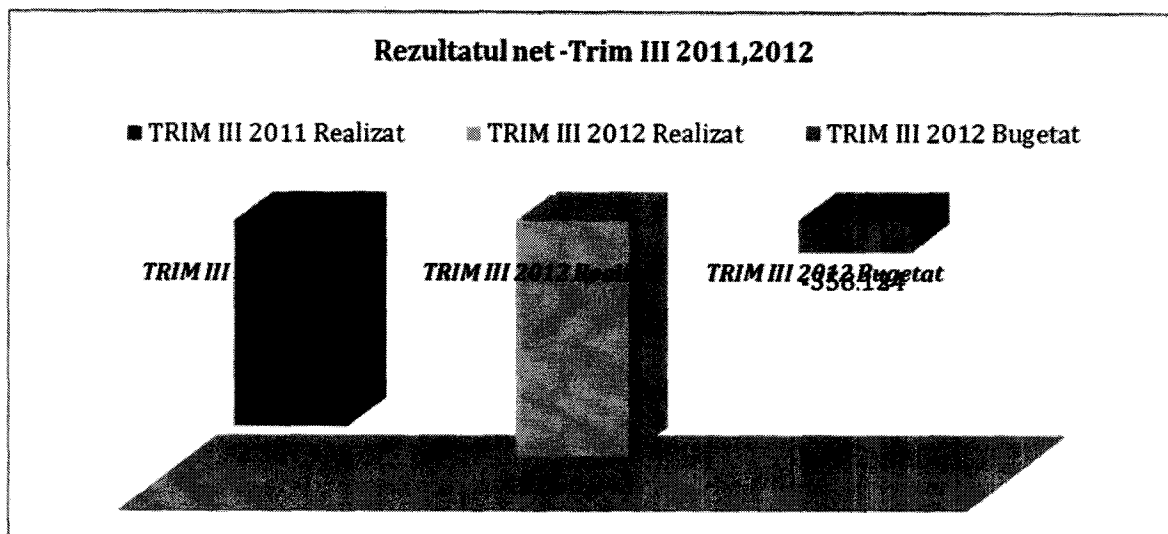


În trimestrul III 2012 producția vândută a companiei a scăzut cu 20,2% față de perioada similară a anului trecut. În acest context, veniturile din exploatare ale societății au scăzut cu 26,65% în primele 9 luni ale anului 2012 față de anul 2011.



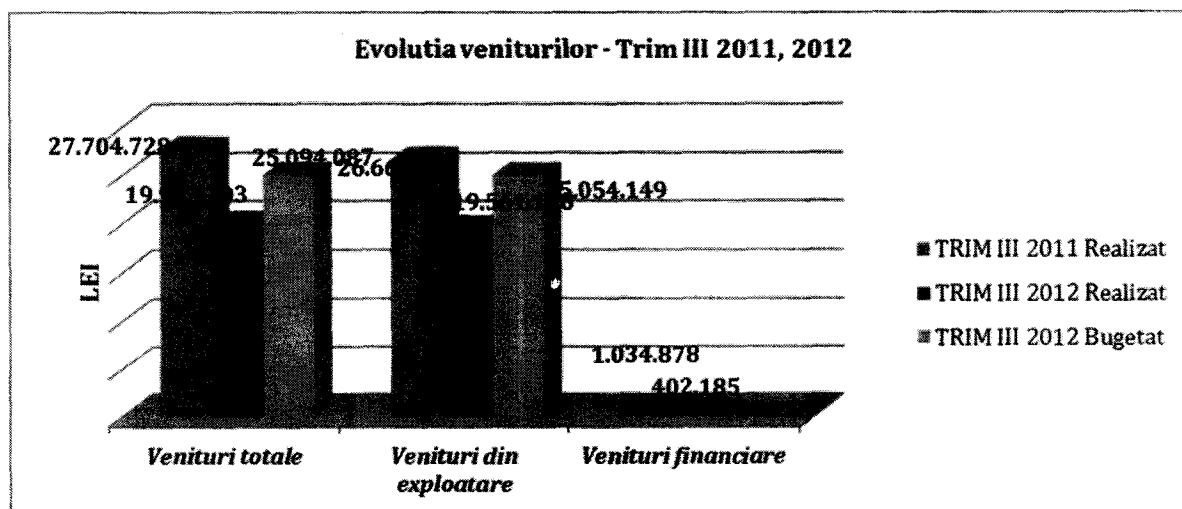
Indicatorul **EBITDA** (Earnings before interest, Taxes, depreciation and amortization) a crescut în trimestrul III 2012, nivelul acestuia fiind de 412.806 lei față de 74.059 în 2011, în

conditiile in care cheltuielile din exploatare au scazut fata de aceeași perioada din 2011 (-26,02%).



Societatea a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2012 o pierdere netă de -2.650.943 lei ceea ce constituie un nivel similar aceleși perioade din 2011. De remarcat însă că societatea înregistrează o tendință ascendentă a profitabilității recuperând în ultimele luni prin eficientizarea activității.

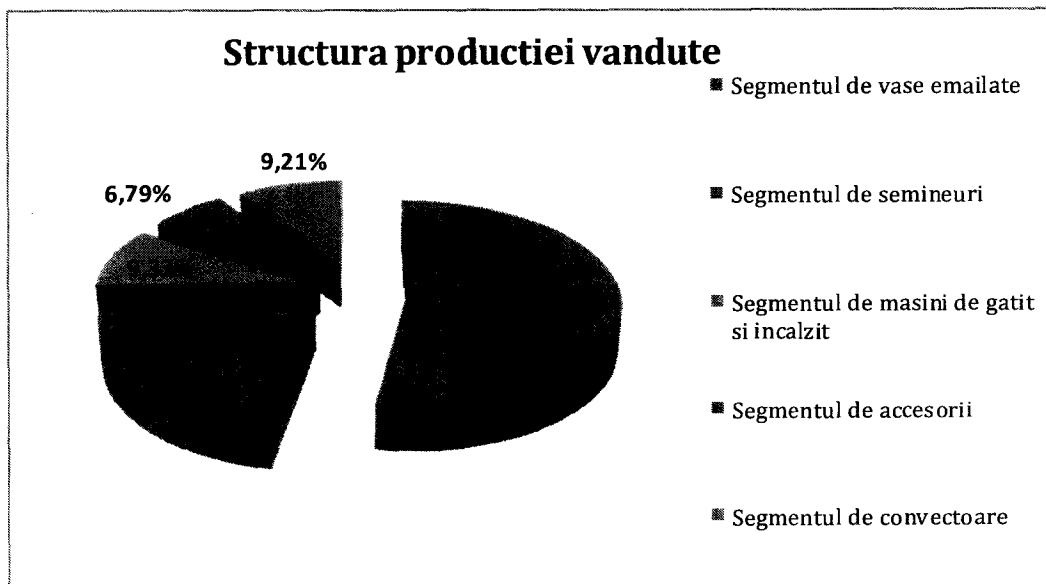
În ceea ce privește nivelul **veniturilor** realizate în trimestrul III 2012 față de estimările bugetare inițiale, facem următoarele mențiuni: grad de realizare în proporție de 79,55% veniturile totale, 78,08% în cazul veniturilor din exploatare. Societatea a obținut pierdere din activitatea financiară în cuantum de 1.313.514 lei, față de trimestrul III 2011 când compania a înregistrat o pierdere 727.313 lei.



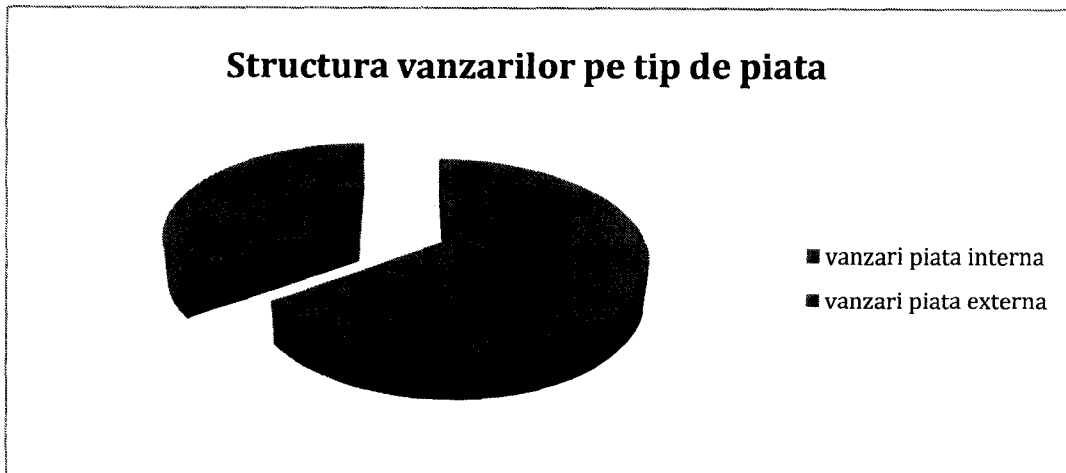
Veniturile din productia vanduta in trimestrul III al anului 2012 ocupa o pondere de 93,40% din totalul cifrei de afaceri. Astfel, pe piata interna s-au inregistrat vanzari in proportie de 60,86%, iar pe piata externa veniturile sunt in procent de 32,54%. Cele mai mari venituri din productia vanduta sunt datorate vanzarilor de vase emailate, inregistrand o pondere de 24,58% din totalul cifrei de afaceri pe piata interna, iar pe piata externa o pondere de 24,61% in totalul cifrei de afaceri. Acestea sunt urmate de venituri din vanzarea semineelor in valoare de 3.778.977 lei, ce reprezinta o pondere de 20,56% din totalul cifrei de afaceri a companiei pe piata interna si externa. Comparativ cu trimestrul III 2011, vanzarilor de seminee s-au extins si pe piata externa: daca in trimestrul III 2011 ponderea vanzarilor de seminee pe piata externa era de 0,01%, in 2012 aceasta a crescut la 6,29%.

Structura valorica a productiei vandute (lei)	Trim III (9 luni) 2012		Trim III (9 luni) 2012	
	Valoare Lei		% in total Cifra de Afaceri	
	Pe piata interna	Pe piata externa	Pe piata interna	Pe piata externa
Venituri din productia vanduta, total VES, din care:	17.167.599		93,40%	
Productia vanduta pe tip de piata:	11.186.066	5.981.533	60,86%	32,54%
Vase emailate	4.517.120	4.523.358	24,58%	24,61%
Semineuri	2.622.590	1.156.387	14,27%	6,29%
Masini de gatit si incalzit	1.337.630	264.480	7,28%	1,44%
Accesorii + Altele	1.128.279	37.308	6,14%	0,20%
Convectoare	1.580.447		8,60%	
Alte venituri aferente CA (703,704,706)	1.213.027		6,60%	
Total Cifra de Afaceri	18.380.626		100,00%	

Structura productiei vandute a societatii pe segmente de activitate este prezentata mai jos:



Structura vanzarilor pe tip de piata se prezinta astfel:

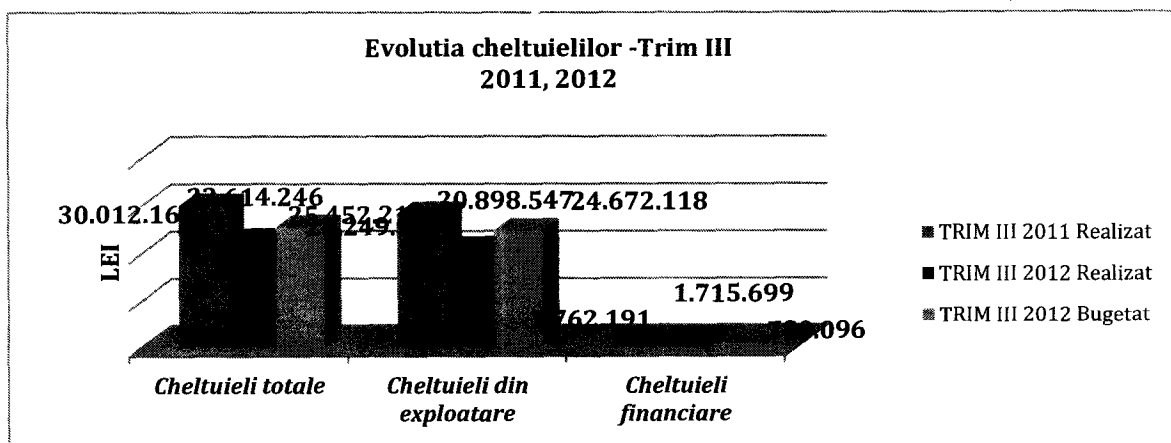


In ceea ce priveste **nivelul cheltuielilor** inregistrate de societate constatam urmatoarele:

- Scaderea **cheltuielilor totale** cu 24,65% in trimestrul III 2012 fata de trimestrul III 2011;
- Scaderea **cheltuielilor din exploatare** in primele 9 luni ale anului 2012 cu 26,02% fata de trimestrul III 2011;
- Reducerea **cheltuielilor financiare** cu 2,64% in trimestrul III 2012 fata de trimestrul III 2011.

In aceasta perioada, volumul cheltuielilor a atins un nivel usor mai ridicat fata de nivelul bugetat initial:

- **Cheltuielile totale** – sub nivelul bugetat cu 11,15%;
- **Cheltuielile din exploatare** – sub nivelul bugetat cu 15,29%;
- **Cheltuielile financiare** - depasire cu 119,93%, insa ponderea acestora in cadrul cheltuielilor totale este de 7,59%.



B. Indicatori economico - financiari¹

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
<i>Lichiditate curenta</i>	<i>Active Curente / Datorii curente</i>	0,88
<i>Gradul de indatorare</i>	<i>Capital imprumutat / Capital propriu*100</i>	0,47%
	<i>Capital imprumutat/Capital angajat * 100</i>	0,47%
<i>Viteza de rotatie a debitelor - clienti</i>	<i>Sold clienti / Cifra de Afaceri * 270</i>	150,11
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i>	<i>Cifra de Afaceri / Active imobilizate</i>	0,98

Lichiditatea curentă. indicator ce reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru a achita datoriile pe termen scurt. Nivelul acestui indicator este 0,88 ceea ce demonstrează faptul că societatea își poate onora obligațiile pe termen scurt în care este angajată.

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 din capitalurile proprii și mult mai puțin din capitalul împrumutat (credite pe termen lung). Este important de menționat faptul ca gradul de indatorare al VES S.A a scăzut semnificativ fata de cel înregistrat în primele 9 luni ale anului trecut, acesta fiind de 0,47% fata de 0,82% în trimestrul III 2011.

Viteza de rotatie a debitelor client exprima capacitatea societatii în colectarea creanțelor sale. Pentru trimestrul III 2012, numărul de zile până la data la care debitorii și-au achitat obligațiile față de societate a fost de 150,11.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate evaluează eficacitatea acitivității activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de active imobilizate. Valoarea de 0,98 exprima eficiența managementului activelor imobilizate prin obținerea unei cifre de afaceri de 18.380.626 lei generată de un nivel al activelor imobilizate în valoare de 18.667.589 lei.

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

Situatii financiare - pe scurt

Bilant

<i>Lei</i>	Trim III 2011	Trim III 2012	Evolutie 2012/2011
TOTAL ACTIV	46.873.087	38.382.380	-18,1%
Active Imobilizate, total, din care:	21.222.581	18.667.589	-12,0%
Imobilizari necorporale	1.590.037	998.178	-37,2%
Imobilizari corporale	19.477.589	17.526.388	-10,0%
Imobilizari financiare	154.955	143.023	-7,7%
Active Circulante, total, din care:	25.559.293	19.649.784	-23,1%
Stocuri	12.543.218	10.733.361	-14,4%
Creante	11.022.674	8.427.376	-23,5%
Investitii pe termen scurt	0	0	n.a.
Casa si conturi la banci	1.993.401	489.047	-75,5%
Cheltuieli in avans	91.213	65.007	-28,7%
TOTAL PASIV	46.873.087	38.382.380	-18,1%
Datorii pe termen scurt	25.086.967	22.329.423	-11,0%
Datorii pe termen lung	583.701	75.600	-87,0%
Provizioane	0	0	n.a.
Venituri in avans	33.017	31.167	-5,6%
Capital	11.881.719	11.881.719	0,0%
Prime de capital	0	0	n.a.
Rezerve din reevaluare	14.139.645	14.139.645	0,0%
Rezerve	1.067.450	1.067.450	0,0%
Rezultatul net al exercitiului financiar	-2.307.433	-2.650.943	14,9%
Capitaluri - Total	21.169.402	15.946.190	-24,7%

Cont de profit și pierdere

<i>Lei</i>	Trim III 2011 Cumulat	Trim III 2012 Cumulat	Trim III 2012 Bugetat	Evolutie 2012/2011
Cifra de afaceri	23.481.057	18.380.626	26.629.439	-21,72%
Productia vanduta	23.072.248	18.403.063	26.335.634	-20,24%
Venituri din exploatare - Total	26.669.850	19.561.118	25.054.149	-26,65%
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	12.641.522	8.703.350	11.964.820	-31,15%
Alte cheltuieli materiale	254.270	44.878	55.455	-82,35%
Alte cheltuieli externe	1.542.072	1.499.231	1.611.921	-2,78%
Cheltuieli privind marfurile	434.318	-58.239	28.194	-113,41%
Cheltuieli cu personalul	8.743.763	6.407.408	6.694.720	-26,72%
Cheltuieli cu amortizarea	1.654.178	1.750.235	1.785.162	5,81%
Alte cheltuieli din exploatare	2.979.846	2.551.684	2.531.845	-14,37%
Cheltuieli din exploatare - Total	28.249.969	20.898.547	24.672.118	-26,02%
Venituri financiare	1.034.878	402.185	39.938	-61,14%
Cheltuieli Financiare	1.762.191	1.715.699	780.096	-2,64%
Rezultatul Brut al exercitiului	-2.307.432	-2.650.943	-358.124	14,89%
Impozitul pe profit	0	0	0	n.a.
Rezultatul Net al exercitiului	-2.307.432	2.650.943	-358.124	-214,89%

Semnături

Presedinte Directorat,

Fetita Alin-Sorin

