



S.C. MECANICA CEAHLĂU S.A.®

610202 Piatra Neamt - România; Str. Dumbravei nr. 6;
J27/8/1991, RO2045262 cont BCR RO45RNCB0196027797940001
TEL : 0040 33 215820 FAX 0040 33 216069

E-mail : ceahlau@mecanicaceahlau.ro; www.mecanicaceahlau.ro



RAPORT TRIMESTRIAL AFERENT TRIMESTRULUI III 2009

A. Întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM Nr. 1/2006 privind emitenții și operațiuni cu valori mobiliare

Data raportului: **11.11.2009**

Denumirea societății comerciale:

SC „MECANICA CEAHLĂU” S.A. PIATRA NEAMȚ

Sediul social: Piatra Neamț

Str. Dumbravei nr.6

Telefon: 0233-21.58.20

Fax: 0233-21.60.69

Cod Unic de Înregistrare: 2045262

Înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului: J 27/8/1991

Capital social subscris și vărsat: 15.990.846 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București. Simbol de tranzacționare MECF.

Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea l-au avut asupra poziției financiare a emitentului;

Cifra de afaceri a fost realizată în proporție de 62,24 % comparativ cu bugetul cumulată 9 luni 2009 și cu 13.878.226 lei mai mic comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Nivelul scăzut de realizare a cifrei de afaceri a fost determinat, în principal de doi factori externi societății: criza economică și financiară cu care se confruntă România și problematica generală, specifică activităților dependente de agricultură.

Față de perioada similară a anului 2008 în anul 2009 vânzările la export au scăzut de aproximativ 7 ori, de la valoarea de 4.967.678 lei la valoarea de 720 091 lei. Ponderea exportului în cifra de afaceri este de 5,3% față de 18,1% în perioada similară din 2008. Această scădere confirmă caracterul global al crizei economico-financiare, aceasta afectând și clienții noștri externi.

În cele 9 luni ale anului 2009 pe piața internă de mașini agricole condițiile de mediu economic s-au înrăutățit considerabil, cu toate că agricultura ar fi trebuit să fie o prioritate națională, conform declarațiilor autorităților. Cea mai mare problemă a fermierilor români a

rămas imposibilitatea finanțării investițiilor, în utilaje și echipamente necesare efectuării lucrărilor agricole, motivat de:

- lipsa subvențiilor sau acordarea acestora cu mari întârzieri și în quantum insuficient față de nevoile concrete ale fermierilor, fenomen generat de lipsa resurselor bugetare și de cadrul organizatoric și instituțional deficitar în relația cu instituțiile europene;
- neimplicarea sistemului bancar în acordarea creditelor solicitate pentru realizarea investițiilor în agricultură, chiar și pentru situațiile când fermierii au solicitat credite pentru accesarea fondurilor europene nerambursabile;
- imposibilitatea valorificării în condiții normale, pe o piață reglementată, a produselor agricole în scopul obținerii de prețuri reale, competitive, care să acopere cheltuielile.

Având în vedere aceste aspecte, precum și greutățile cu care se confruntă societatea în asigurarea resurselor financiare necesare, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 04.09.2009 a stabilit direcțiile strategice de activitate pentru perioada următoare și anume:

- pentru vânzarea produselor și valorificarea stocurilor, societatea să abordeze o nouă formulă, prin stabilirea unui contract direct între client și instituția de leasing;
- dezvoltarea pieței de desfacere:
 - creșterea forței de vânzare prin înființarea de centre regionale proprii de distribuție, angajare agenți de vânzare s.a.;
 - facilitarea accesării de fonduri structurale comunitare pentru clienții societății;
 - promovarea mai puternică a exporturilor societății;
 - fabricarea de noi produse pentru acoperirea capacităților de producție;
 - completarea obiectului de activitate prin implementarea unor proiecte în domeniul energiilor neconventionale și echipamentelor mecatronice cu aplicații medicale care să creeze o alternativă în privința obținerii altor venituri decât cele din vânzarea mașinilor agricole.

Totodată, pentru creșterea resurselor financiare necesare acoperirii deficitului de trezorerie și asigurarea fondurilor necesare dezvoltării societății, precum și demararea implementării celui de al doilea profil de activitate în domeniul energiilor neconventionale și echipamentelor mecatronice cu aplicații medicale Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 04.09.2009 a aprobat majorarea capitalului social prin aport în numerar, în valoare de 8.000.000 lei prin emiterea unui număr de 80.000.000 acțiuni comune, nominative, dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont, în valoare nominală de 0,10 lei fiecare, prețul de emisiune fiind egal cu valoarea nominală, rata de subscriere 0,5 iar dreptul de subscriere a acțiunilor nou emise având-ul acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor la sfârșitul zilei de 21.09.2009, proporțional cu numărul de acțiuni pe care îl posedă.

Conținutul complet al hotărârilor adoptate de AGEA din 04.09.2009 a fost prezentat în Raportul curent transmis CNVM și BVB pe data de 07.09.2009.

Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului aferente perioadei de referință;

Elementele de activ, datoriile și capitalurile proprii precum și rezultatul exercitiului încheiat la 30 septembrie 2009 sunt prezentate în Bilant și Cont de profit și pierderi, anexate.

Situațiile financiare aferente trimestrului III 2009 nu au fost auditate.

Analiza situației economico-financiare cumulată 9 luni comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent:

a) Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active: numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

Principalele elemente de activ:

- terenuri și construcții în valoare de 19.100.087 lei reprezintă 37,43% din total activ;
- instalații tehnice și mașini în valoare de 7.150.735 lei reprezintă 14,01% din total activ;
- produse finite și marfuri în valoare de 9.561.175 lei în reprezintă 18,73% din total activ;
- creanțe comerciale în valoare de 11.709.509 lei reprezintă 22,94% din total activ

Active care depășesc 10% din total active

Nr. crt.	Indicatori analitici	01.01.2009	30.09.2009	% în total activ
	TOTAL ACTIV	59.840.927	51.034.413	100,00
	10 % din total active	5.984.093	5.103.441	10,00
1	Terenuri și construcții	19.478.634	19.100.087	37,43
2	Instalații tehnice și mașini	11.873.572	7.150.735	14,01
3	Produse finite și marfuri	8.445.824	9.561.175	18,73
4	Creanțe comerciale	14.835.439	11.709.509	22,94

Principalele elemente de pasiv:

- rezerve din reevaluare în valoare de 19.636.462 lei reprezintă 38,48% din total pasiv;
- capital subscris vărsat în valoare de 15.990.846 lei reprezintă 31,33% din total pasiv;
- sume datorate instituțiilor de credit (sub un an) în valoare de 12.075.888 lei reprezintă 23,66% din total pasiv;

Pasive care depasesc 10% din total pasive

Nr. crt.	Indicatori analitici	01.01.2009	30.09.2009	% in total pasiv
	TOTAL PASIV	59.840.927	51.034.413	100,00
	10 % din total pasive	5.984.093	5.103.441	10,00
1	Rezerve din reevaluare	19.636.462	19.636.462	38,48
2	Capital subscris varsat	15.990.846	15.990.846	31,33
3	Sume datorate institutiilor de credit (sub 1 an)	12.303.427	12.303.427	24,11

b) Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;

Indicatori care depasesc 20% din total cifra de afaceri:

- producția vândută în valoare de 12.371.505 lei reprezintă 91,70% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu materii prime și materiale în valoare de 3.806.491 lei reprezintă 28,21% din cifra de afaceri;
- cheltuieli cu personalul în valoare de 3.946.837 lei reprezintă 29,25% din cifra de afaceri;

Contul de profit si pierdere

Nr. crt.	Indicatori analitici	01.01.2009	% din cifra de afaceri	30.09.2009	% din cifra de afaceri
	Cifra de afaceri neta	31.703.491	100,00	13.491.200	100,00
	20% din cifra de afaceri	6.340.698	20,00	2.698.240	20,00
1	Productia vanduta	28.306.169	89,28	12.371.505	91,70
2	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	12.088.705	38,13	3.806.491	28,21
3	Cheltuieli cu personalul	7.505.223	23,67	3.946.837	29,25

Cifra de afaceri netă la 9 luni 2009 este în suma de 13.491.200 lei, din care venituri din producția vândută în suma de 9.303.056 lei (68,96%), venituri din vânzările de marfuri în suma de 1.119.695 lei (8,30%), veniturile din subînchirieri în suma de 2.429.451 lei (18,01%), iar suma de 638.998 lei (4,73%) venituri din prestări servicii, vânzări deseuri și alte vânzări. Toate componentele cifrei de afaceri înregistrează fluctuații față de aceeași perioadă corespunzătoare a anului precedent.

Veniturile totale la 9 luni 2009 s-au realizat in suma de 14.037.034 lei mai mici decat aceeasi perioada a anului precedent cu suma de 17.980.783 lei si sunt constituite din venituri din exploatare in suma de 13.901.184 lei si venituri financiare in suma de 135.850 lei.

Cheltuielile totale s-au realizat la nivel de 19.974.315 lei mai mici fata de aceeasi perioada a anului precedent cu suma de 11.332.513 lei si sunt constituite din cheltuieli de exploatare in suma de 17.734.486 lei si cheltuieli financiare in suma de 2.239.830 lei.

Veniturile din exploatare sunt în suma de 13.901.184 lei mai mici fata de aceeasi perioada a anului precedent cu suma de 17.893.963 lei.

Influenta principala asupra diminuarii veniturilor din exploatare a avut-o scaderea cifrei de afaceri cu suma de 13.878.226 lei fata de aceeasi perioada a anului precedent si a veniturilor din variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie cu suma de 4.513.716 lei.

Cheltuielile de exploatare în suma de 17.734.486 lei au scazut comparativ cu perioada corespunzătoare a anului precedent cu suma de 11.368.065 lei prin: reducerea cheltuielilor cu materii prime si materiale cu suma de 6.743.365 lei corespunzatoare unui nivel redus al productiei, reducerea cheltuielilor cu utilitatile cu suma de 294.588 lei, reducerea cheltuielilor cu personalul cu suma 1.965.484 lei (numar mediu scriptic salariat septembrie 2008: 345 ; septembrie 2009: 216), reducerea cheltuielilor cu marfurile cu suma de 1.156.968 lei si a cheltuielilor cu tertii cu suma de 901.657 lei.

Rezultatul din exploatare este pierdere în valoare de 3.833.301 lei.

Activitatea financiară s-a incheiat cu pierdere in suma de 2.103.980 lei prin nivelul crescut al cheltuielilor cu dobanzile in suma de 1.731.697 lei (corespunzatoare contractelor de leasing financiar suma de 265.405 lei), cheltuielile cu diferente de curs valutar in suma de 508.132 lei (corespunzatoare contractelor de leasing financiar suma de 353.740 lei). Veniturile financiare din diferente de curs valutar au fost in suma de 135.701 lei, veniturile din dobanzi in suma de 149 lei.

Pierdere brută la 9 luni 2009 este de 5.937.281 lei fata de profitul brut de 701.989 lei inregistrat in perioada anului precedent. Impozitul forfetar inregistrat la 9 luni 2009 este de 9.167 lei.

Pierdere netă la 9 luni 2009 este de de 5.946.448 lei fata de profitul net de 551.298 lei inregistrat in perioada corespunzatoare a anului precedent.

B. Indicatorii economico - financiari realizati la trimestrul III 2009

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1/ Indicatorul lichidității curente	$Lc = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,22
2.Indicatorul gradului de îndatorare: 2a/ Gradul de îndatorare (%)	$Gi = \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	12,65
2b/ Gradul de îndatorare (%)	$Gi = \frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100$	14,49
3/ Viteza de rotație a debitelor-clienți (nr.zile)	$Vrc = \frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90 \text{ zile}$	265 zile
4/ Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr. rotatii)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,50

C. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale.

Pentru trimestrul IV 2009 și prima parte a anului 2010 estimăm dificultăți mari în realizarea cifrei de afaceri motivate de criza economică care afectează din ce în ce mai mult și beneficiarii produselor noastre. Pe piața mașinilor agricole lipsa de cereri acoperite de lichiditate s-a acutizat începând cu luna iulie 2009 și estimăm ca se va extinde și în intervalul următor. Situația este identică și pe piețele externe atât în est: Ucraina, Rusia, Moldova cât și în UE: Ungaria, Polonia, astfel estimăm ca în trimestrul IV 2009 și semestrul I 2010 va fi afectată și cifra de afaceri.

Având în vedere faptul că împotriva crizei nu se poate acționa doar prin măsuri de restricționare a activității iar menținerea pe piață implică, totodată permanentă preocupare pentru înnoirea producției și adaptarea continuă a acesteia la cerințele pieței și la concurență Consiliul de Administrație a promovat cercetarea și dezvoltarea tehnică și tehnologică valorificând în acest sens facilitățile acordate de programele structurale și guvernamentale. Totodată, în baza Programului de activitate aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 12.12.2008 și a Hotărârilor aprobate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 04.09.2009 Consiliul de Administrație a inițiat acțiunile ce vizează implementarea celui de-al doilea profil de activitate al firmei.

Pt. DIRECTOR GENERAL,
Neculai Timaru

DIRECTOR ECONOMIC
Gabriela Marian

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
Dumitru Bontaș