

## RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Data: 20 martie 2012

Raport anual conform: Regulamentului CNVM nr.1/2006

Pentru exercitiul financiar: 2011

Denumirea societății comerciale : S.C. DUCTIL S.A.

Sediul social : Buzau , Aleea Industriilor nr.1

Numar telefon /fax : ( 0238 ) 725 430, ( 0238 ) 710 087

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : RO1154610

Numarul de ordine in Registrul Comertului : J10/208/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise – societatea este translatata pe sistemul tehnic al BVB sectiune Bursiera Rasdaq, piata principala RGBS.

Capitalul social subscris si varsat 18.399.596 lei

Societatea nu are sucursale.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:

### 1. Analiza activității societății comerciale

a) Domeniul principal de activitate al Societății este: Fabricarea altor produse prelucrate din metal - cod CAEN 259, iar obiectul principal de activitate este: Fabricarea articolelor din fire metalice; fabricarea de lanturi si arcuiri - cod CAEN 2593.

b) Societatea s-a infiintat in baza H.G. 29 / 14.01.1991 si a Legii 15/1991.

c) Societatea nu detine filiale sau societati controlate , nu este cazul de fuziuni sau reorganizari semnificative.

d) In anul 2011 s-au achizitionat mijloace fixe in valoare de 278.694 lei si s-au efectuat modernizari, care au fost puse in functiune in luna Decembrie 2011, in suma de 1.364.164 lei. Pe parcursul anului 2011 Societatea a vandut mijloace fixe in valoare de 325.321 lei.

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generala

In exercitiul financiar 2011, s-au inregistrat urmatoarele rezultate financiare:

a) profit net: 7.947.937 lei

b) cifra de afaceri: 144.001.341 lei

c) export :

- productia de electrozi la export reprezinta 61,9% (8.789 to)

- livrarile de electrozi la export reprezinta 62,6 % ( 8.886 to)

d) costuri( totale):

-lei-

Descriere	Exercitiul incheiat la data de 31.12.2010	Exercitiul incheiat la data de 31.12.2010
Cheltuieli directe de productie	86.114.998	103.196.576
Cheltuieli indirecte de productie	7.737.591	8.167.012
Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	93.852.589	111.363.588

e) % din piata detinut: 49,5%

f) lichiditate curenta: 5,00

g) disponibilitati banesti: 38.176.968

### 1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

Descrierea principalelor produse realizate:

a) Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie.

#### Piata interna

In anul 2011 S.C. DUCTIL S.A. a realizat o productie de 14.202 to, productia vanduta a fost de 14.193 to din care: 5.307 to la intern, reprezentand 37,4 % si 8.886 to la export, reprezentand 62,6 %.

Distribuirea produselor pe piata interna s-a facut direct prin compartimentul desfacere si prin reseaua de distributie.

#### Piata externa

Cifra de afaceri realizata la export din vanzarea electrozilor din productie proprie a fost in valoare de 10.289 mii euro. Electrozi au fost livrati in: Italia, Franta, Slovacia, Suedia, Elvetia, Marea Britanie, Spania, etc.

b) Ponderea produselor in cifra de afaceri pe anul 2011 se prezinta astfel :

Denumire produs	% din total cifra de afaceri realizata la sfarsitul exercitiului financiar	
	2010	2011
Electrozi de sudura	57,9	55,3
Echipamente de sudura si taiere	7,9	10,1
Alte produse si servicii	34,2	34,6

c) Produse noi avute in vedere

Nu sunt cheltuieli substantiale care sa afecteze un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar.

### 1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala ( surse indigene, surse import)

#### Principali furnizori din tara sunt:

Bega Minerale Industriale S.A. – masa cuoartoasa;  
Imperial Metal SRL –sarma laminata  
Balta Bihor –marmura macinata,  
Romcarton – cartoane si cutii,etc.  
Eco Pack- cartoane

#### Principali furnizori externi sunt:

FRO SRL Italia – oxid rosu, alginat de calciu, vergele inox, consumabile si echipamente de sudare.  
HOGANAS Suedia- pulbere de fier;  
EGE KIMYA – silicat de potasiu;  
METAL POWDERS -feromolibden;  
MORAVIA STEEL – sarma laminata;  
VAN BAERLE & CIE AG Elvetia – silicat de potasiu lichid;  
A.C.I. TRADING LIMITED CYPRUS –rutil,etc  
MLR MINERALMUHLE LEUN Germania- feldspat  
AIR LIQUIDE WELDING Franta- alginat de calciu, feldspat, silicat de potasiu, consumabile si echipamente de sudare.

#### **1.1.4. Evaluarea activității de vânzare:**

a) In ceea ce privește evoluția vânzărilor pe piața internă se constată o scădere a pieței de consum pentru electrozii de sudură în timp ce pentru alte consumabile și pentru echipamente de sudură se înregistrează o creștere de la an la an. Pe piața externă se constată o continuă scădere a pieței de consum pentru electrozii de sudură.

Pe termen mediu, se prevede o scădere a pieței pe care societatea activează. Conducerea Societății nu poate să prevadă perspectiva vânzărilor pe termen lung.

b) Principalii concurenți ai S.C. Ductil S.A. privind producția de electrozi de sudură sunt: ESAB, LINCOLN ELECTRIC ROMFERCHIM, TURCIA (ASKAYNAK, MAGMAWELD,) ISCT

c) Piața S.C. DUCTIL S.A. nu este caracterizată printr-o dependență semnificativă de un client unic sau față de un grup de clienți.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății**

La începutul anului 2011 numărul efectiv al personalului a fost de 267 salariați, iar la sfârșitul anului de 262 salariați, nivelul de pregătire este corespunzător cerințelor postului. Raporturile dintre conducerea societății și angajați sunt constructive și nu există conflicte. Contractul colectiv de muncă se negociază între reprezentanții Societății și ai sindicatelor pentru o perioadă de 4 ani, cu revizuirea politicii salariale în fiecare an. Nu au existat mișcări sindicale importante care să perturbe activitatea Societății.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.**

Societatea produce și comercializează electrozi și echipamente de sudură. Întregul proces de producție este ecologic, conform cerințelor de protecția mediului înconjurător. Toate activitățile care pot avea impact asupra mediului sunt perfect controlate, toți factorii de mediu (emisie de pulberi, evacuarea apelor reziduale, gestionarea deșeurilor) sunt monitorizați iar respectarea legislației de mediu este garantată prin existența unor proceduri interne cunoscute și aplicate de întregul personal.

La 31 decembrie 2011, societatea nu a înregistrat nici o datorie referitoare la costuri anticipate, incluzând taxe legale și de consultanță, studii, proiectare și implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu consideră costurile asociate cu problemele mediului înconjurător ca fiind semnificative.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.**

Societatea nu a realizat pe parcursul anului 2011, activități de cercetare și dezvoltare.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.**

Societatea prin conducerea acesteia aplică politici prudentiale pentru diminuarea riscurilor în ceea ce privește prețul, creditul, lichiditatea și cash-flow-ul.

##### **Riscul ratei dobânzii**

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă pe care Societatea le-a acordat.

##### **Riscul variațiilor de curs valutar**

Societatea are tranzacții și în alte valute decât RON. Politica Societății este de a menține atât active cât și pasive în diferite valute pentru a reduce impactul variațiilor de curs valutar.

##### **Riscul de credit**

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decât atât, soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neincasabile.

### 1.1.9.Elemente de perspectiva privind activitatea Societatii

a) In prezent sunt imposibil de estimat efectele crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.  
In anul 2010, cheltuielile pe care le-a facut societatea pentru investitii au fost in valoare de 1.221.695 ron iar in 2011, cheltuielile au fost de 1.113.861 ron. Procesul investitional s-a axat pe urmatoarele obiective :

- o Asigurarea unei functionari corespunzatoare a masinilor si echipamentelor din dotare;
- o Crestere productivitatii si calitatii produselor: modernizare masina de ambalat, modernizare linie de presare, modernizare cuptor electrozi, extindere retea gaze naturale, modernizare retea apa potabila si industrială , modernizare drumuri uzinale, modernizare hala fabricatie electrozi
- o Investitii de securitate – mediul de desfasurare al muncii.

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009,2010,2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica, fapt ce a afectat cererea.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

### 2.Activele corporale ale societatii

S.C.DUCTIL S.A. dispune de o suprafata de 58 355 m.p. pe care se afla amplasate fabrica de electrozi si anexele aferente acesteia. Pe parcursul anului 2011 societatea nu a achizitionat si nu a vandut terenuri.

Valoarea neta contabila a activelor corporale la data de 31 decembrie 2011, este in valoare de 28,460,198 RON.  
In patrimoniul societatii nu exista bunuri nationalizate. Terenurile societatii sunt proprietatea acesteia.  
Constructiile si dotarile lor sunt de asemenea proprietatea societatii.

### 3. Piata valorilor mobiliare emise de societate

3.1 Societatea Ductil este tranzactionanta pe sistemul tehnic al BVB, sectiune Bursiera Rasdaq, piata principala RGBS, categoria III R.

Structura actionariatului la 31.12.2011 se prezinta astfel:

Actionar	Sold la 31 decembrie 2011	
	Numer	%
FRO Air Liquide Welding Italia S.p.A	133.069.126	72,32%
AIR LIQUIDE WELDING France S.A.	5.410.931	2,94%
BROADHURST INVESTMENTS LIMITED	21.543.914	11,71%
ALTII –PERSONE FIZICE SI JURIDICE	23.971.989	13,03%
Total	183.995.960	100,00%

3.2. Beneficiul Societății se stabilește pe baza bilanțului contabil aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Din beneficiul prevăzut în bilanț se scade impozitul legal, rezultând beneficiul cuvenit acționarilor care se repartizează între aceștia, proporțional cu aportul la capitalul social, precum și pentru alte nevoi ale societății.

Situația dividendelor pe ultimii 2 ani se prezintă astfel:

- În 2010 (pt. 2009) s-au distribuit dividende în valoare de 5.740.949 lei
- În 2011 (pt. 2010) s-au distribuit dividende în valoare de 5.740.949 lei

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni – Nu este cazul.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale – Nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare – Nu este cazul

#### 4. Conducerea societății

##### 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății

Administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administrație format din 5 administratori:

- Scarpa Maurizio – Economist - Președinte
- Mario Mason - Inginer - Vicepreședinte
- Marta Di Benedetto - Economist
- Gianluca Benedetti - Membru
- Catalin Teodor Moise - Membru

Din data de 06.09.2011 D-l Didier Prola o înlocuiește pe D-na administrator Marta Di Benedetto prin Hotărârile AGA nr. 1/06.09.2011. Mandatul noului administrator se va încheia la data de 05.09.2015.

b) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorii societății și alte persoane care să fi influențat numirea administratorilor.

c) Participarea administratorului la capitalul social al societății

- Scarpa Maurizio deține 894.707 acțiuni;
- Mario Mason deține 894.707 acțiuni.

d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale:

- FRO S.P.A.
- AIR LIQUIDE LTD UK
- AIR LIQUIDE WELDING BV NEDERLAND
- AIR LIQUIDE WELDING FRANCE S.A.
- WELDING OPERATIONS SERVICES S.R.O.
- AIR LIQUIDE CENTRAL EUROPE S.R.O.
- OERLIKON SOLDADURA S.A.
- OERLIKON - SCHWEISSTECHNIK AG
- OERLIKON SCANDINAVIA AB
- OERLIKON GmbH
- ISAF S.p.A. ITALY
- SPS SRL BUZAU
- AIR LIQUIDE ROMANIA SRL
- ISAF Kft HUNGARY
- AIR LIQUIDE WELDING MIDDLE EAST FZE
- AIR LIQUIDE WELDING DEF AUTO FRANTA
- DZW
- AIR LIQUIDE FR UNITE PROD CHALONS EN CHAMPAGNE



#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii

Conducerea executiva a societatii a fost asigurata in 2011 astfel:

- Batrinu Razvan - Director General Executiv
- Mason Mario - Director General Adjunct
- Hanganu Iulian - Director Tehnic.
- Capomita Liviu- Director Comercial

a) Toti directorii au fost numiti pe perioada nedeterminata, cu exceptia D-lui Razvan Batrinu care are contract pe o perioada de 4 ani.

b) Nu exista nici un acord, intelegere sau legatura de familie intre directorii executivi ai DUCTIL S.A. si alte persoane, datorita carora acestia au fost numiti in functie.

#### 4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani

In ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati administratorii sau directorii executivi ai S.C. DUCTIL S.A.

#### 5. Situatia financiar – contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico financiare actuale:

-lei-			
Nr.Crt.	ELEMENTE DE ACTIV	31.12.2010	31.12.2011
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE din care:</b>	<b>30.717.113</b>	<b>28.498.624</b>
1	Imobilizari necorporale	74.603	38.426
2	Imobilizari corporale	30.642.510	28.460.198
<b>B</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE din care:</b>	<b>101.856.293</b>	<b>108.146.916</b>
1	Stocuri	17.815.772	19.065.552
2	Creante	23.752.473	24.986.196
3	Imprumuturi pe termen scurt	25.708.800	25.918.200
4	Casa si conturile la banci	34.579.248	38.176.968
<b>C</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>283.103</b>	<b>208.270</b>
	<b>TOTAL ACTIV ( A+B+C )</b>	<b>132.836.510</b>	<b>136.853.810</b>

-lei-

Nr.crt.	ELEMENTE DE PASIV	31.12.2010	31.12.2011
<b>A</b>	<b>CAPITAL PROPRIU din care:</b>	<b>111.488.830</b>	<b>113.695.818</b>
1	Capital social	18.399.596	18.399.596
2	Rezerve legale	3.679.919	3.679.919
3	Rezerve din reevaluare	27.086.630	27.017.829
4	Alte rezerve	10.430.946	10.499.747
5	Rezultatul reportat (profit)	45.478.778	46.150.790
6	Rezultatul anului (profit)	6.412.961	7.947.937
<b>B</b>	<b>PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>	<b>1.009.729</b>	<b>1.420.531</b>
<b>C</b>	<b>DATORII din care:</b>	<b>19.867.088</b>	<b>21.612.107</b>
1	Imprumuturi	0	0
2	Datorii comerciale	16.172.128	17.345.779
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	2.317	487.483
4	Alte datorii ,inclusiv datorii fiscale	3.692.643	3.778.845
<b>D</b>	<b>VENITURI IN AVANS</b>	<b>470.863</b>	<b>125.354</b>
	<b>TOTAL PASIV (A+B+C+D)</b>	<b>132.836.510</b>	<b>136.853.810</b>

Situatia financiara a societatii la 31.12.2011, comparativ cu realizarile anului 2010 se prezinta sintetic astfel:

- lei - Indicator	Realizat 2010	Realizat 2011	Variatie (%)
Venituri din exploatare	127.737.697	145.051.403	13,55
Cheltuieli din exploatare	121.010.184	137.216.013	13,39
<b>PROFIT DIN EXPLOATARE</b>	<b>6.727.513</b>	<b>7.835.390</b>	<b>16,47</b>
Venituri financiare	5.534.449	6.810.187	23,05
Cheltuieli financiare	4.108.023	5.062.196	23,23
<b>PROFIT ACTIV. FINANCIARA</b>	<b>1.426.426</b>	<b>1.747.991</b>	<b>22,54</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>133.272.146</b>	<b>151.861.590</b>	<b>13,95</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>125.118.207</b>	<b>142.278.209</b>	<b>13,72</b>
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>8.153.939</b>	<b>9.583.381</b>	<b>17,53</b>
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	<b>1.740.978</b>	<b>1.635.444</b>	<b>-6,06</b>
<b>PROFIT NET</b>	<b>6.412.961</b>	<b>7.947.937</b>	<b>23,94</b>

Comparativ cu anul realizării anului 2010, veniturile din exploatare obținute la sfârșitul exercitiului financiar 2011, au crescut cu 13,55% iar profitul din exploatare cu 16,47% datorită, în principal, optimizării costurilor pe parcursul anului 2011. Profitul brut a crescut la sfârșitul anului 2011, în comparație cu exercitiul financiar 2010, cu 17,53%, creștere datorată și profitului financiar obținut pe parcursul anului datorită politicii valutare a firmei.

La sfârșitul exercitiului financiar 2011, principalii indicatori financiari privind performanțele Societății erau :

1. Rentabilitatea capitalului angajat (Profit brut/Active totale-Datorii curente) = 8,43%.
2. Rata rentabilității comerciale (Rezultat din exploatare / Cifra de afaceri) = 5,44%
3. Rata rentabilității economice (Rezultat din exploatare / Total active) = 5,73%

## 6. Control intern

Integritatea și corectitudinea informațiilor înregistrate în evidențele companiei rezultate din activitatea operațională este asigurată prin măsurile de control intern aplicate. Limitele de autoritate acordate prin împuterniciri sunt puse în practică atât în aplicațiile electronice utilizate (sistemul integrat de gestionare a activității și aplicațiile electronice utilizate în relațiile cu instituțiile bancare) cât și în restul operațiunilor efectuate înainte de înregistrarea în sistemele electronice.

## 7. Guvernanta corporatistă

Consiliul de Administrație al societății a luat în discuție această problemă și a luat decizia neadoptării CGC în cadrul Ductil, întrucât adoptarea de către Ductil cât și, mai ales, implementarea CGC ar presupune alocarea unor resurse (umane, de timp etc.) destul de importante, acest lucru nu este posibil în acest moment în care toate eforturile și resursele societății sunt concentrate pentru susținerea și creșterea activității de producție și vânzări în contextul scăderii dramatice a pieței interne (în special pe sectorul construcțiilor).

Unele prevederi ale CGC sunt oricum aplicate și respectate de către Ductil având în vedere că ele sunt deja prevederi ale legislației în vigoare, iar altele vor fi dificil de implementat în cadrul structurii actuale a societății (de ex. cele referitoare la structura Consiliului de Administrație).

Președinte CA,

MAURIZIO SCARPA

Director General ,

RAZVAN BATRINU

Sef Departament Financiar-Contabilitate,

BUCUR GEORGE

