

Raport trimestrial Q3 2010

Data raportului

25 noiembrie 2010

Denumirea societății comerciale

S.C. TRANSCHIM S.A. București

Sediul social

București, str. Pucheni nr. 42, sector 5

tel | fax

021 4255 268 | 021 4255 249

CUI

RO379266

Număr de ordine la Registrul Comerțului

J40/317/1991

Capital social subscris

5.918.642,5 lei

**Piața reglementată pe care se
tranzacționează valorile mobiliare emise**

RASDAQ, Categoria III-R, piața principală XMBS

TRANSCHIM S.A.

ÎN CIFRE

Evoluție Bilanț

Indicator	2009	Q3 2010	% Q3 2010/2009
Active imobilizate	26.817.340	22.891.760	-14,64%
Active circulante	3.087.815	5.752.857	86,31%
Cheltuieli în avans	372.456	410.543	10,23%
Total active	30.277.611	29.055.160	-4,04%
Datorii < 1 an	9.829.803	8.627.380	-12,23%
Datorii > 1 an	9.152.911	6.930.837	-24,28%
Provizioane	91.291	2.499	-97,26%
Venituri în avans	51.123	243.947	377,18%
Capitaluri proprii	11.152.483	13.250.497	18,81%
Total pasive	30.277.611	29.055.160	-4,04%

Evoluție Cont Profit și Pierdere

Indicator	Q3 2009	2009	Q3 2010	% Q3 2009 / Q3 2010
Cifra de Afaceri	12.301.672	16.714.682	11.700.540	-4,89%
Venituri Exploatare	13.004.833	17.613.985	13.387.047	2,94%
Cheltuieli Exploatare	14.183.896	19.921.063	15.230.952	7,38%
Rezultat Exploatare	(1.179.063)	(2.307.078)	(1.843.905)	56,39%
Venituri Financiare	85.149	216.331	1.399.470	1543,55%
Cheltuieli Financiare	873.927	2.193.296	1.570.437	79,70%
Rezultat financiar	(788.778)	(1.976.965)	(170.967)	-78,33%
Venituri Extraordinare	0	0	0	
Cheltuieli Extraordinare	0	0	0	
Rezultat Extraordinar	0	0	0	
Venituri Totale	13.089.982	17.830.316	14.786.517	12,96%
Cheltuieli Totale	15.057.823	22.114.359	16.801.389	11,58%
Profit Brut	(1.967.841)	(4.284.043)	(2.014.872)	2,39%
Impozit pe Profit	4.581	7.329	8.250	80,09%
Pierdere netă	(1.972.422)	(4.291.372)	(2.023.122)	2,57%

MEDIUL ECONOMIC

Mediul economic

Declinul sectorului transport rutier de mărfuri la nivelul Uniunii Europene a cunoscut o încetinire începând cu cel de-al doilea semestru al anului 2009. Cu toate acestea, activitatea de transport nu a reușit să recupereze deprecierile înregistrate după declanșarea crizei financiare mondiale, în trimestrul patru al anului 2009 situându-se sub nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2008, cu aproximativ 3% din total bunuri transportate (*statistica Eurostat*).

Conform unui studiu Eurostat, industria de transport din U.E. este dominată de țările membre cu economii dezvoltate: Spania, Franța, Italia, Marea Britanie și Germania. Studiul statistic a luat în considerare numărul de companii transportatoare, profitul obținut, angajații în domeniu și investițiile alocate.

Cu privire la contextul intern, revenirea activității economice rămâne imprezvizibilă din cauza instabilității sociale și politice care afectează performanța economiei naționale. Activitatea în sectorul industrial rămâne la un nivel foarte redus; volumul producției industriale continuă să se diminueze, înregistrând o scădere cu 1% în iulie comparativ cu luna precedentă. Un trend similar este înregistrat și de producția din sectorul construcțiilor, cu o scădere de 27,6% față de luna precedentă.

În August 2010 rata inflației a crescut la 7,58%, înregistrând o creștere de 0,44 puncte față de nivelul înregistrat în luna precedentă. Cauza principală o constituie creșterea TVA de la 19% la 24%. Acest lucru a determinat o serie întreagă de aprecieri ale prețurilor carburanților precum și ale altor materii prime și materiale. Coroborat cu tarifele de transport mici practicate de la declanșarea crizei financiare mondiale, aceste majorări de prețuri creează îngrijorare în rândul transportatorilor, previziunile cu privire la marjele de profit estimate pentru anul viitor fiind destul de pesimiste.

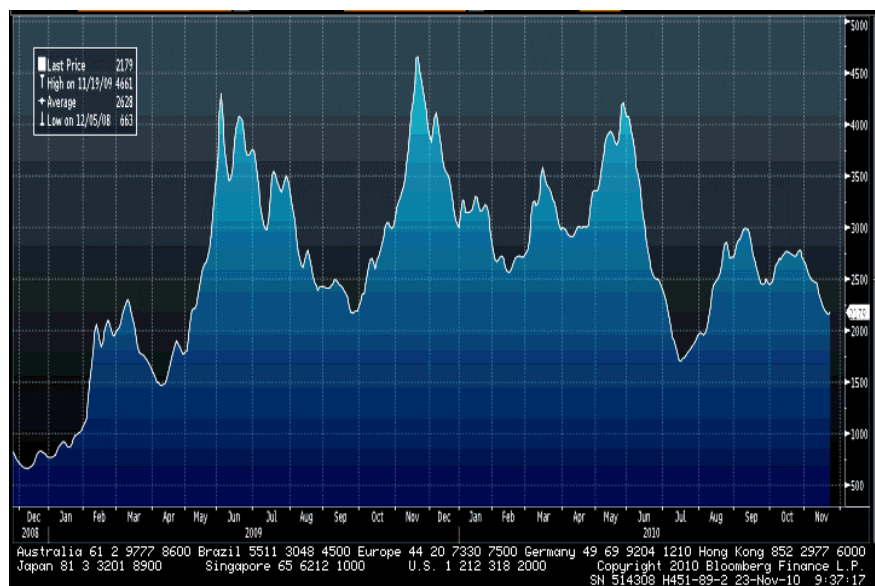
Viteza de revenire a economiei în următoarea perioadă este proporțională cu dezechilibrele instalate odată cu agitația financiară din trimestrul al patrulea al anului 2008. Cum dezechilibrele sunt încă existente, este probabil ca recuperarea să fie lentă.

Sectorul Transporturi Baltic Dry Index (BDI)

Afișat de Baltic Exchange din Londra, indicele BDI măsoară costul contractării cargourilor care transportă materii prime pe 26 de rute maritime importante. Întrucât nu este tranzacționabil, nu include așteptările investitorilor și este golit de

orice componentă speculativă, Baltic Dry Index este un indicator foarte credibil pentru anticiparea evoluțiilor economiei globale.

BDI a înregistrat în perioada 4 - 8 octombrie cel mai mare câștig săptămânal din august până la momentul actual. În prima jumătate a lunii noiembrie indicele BDI s-a înscris pe o traiectorie descendentă. Analiztii considera că indicele va continua să se deprecieze.



În 2008, România s-a clasat pe a doisprezecea poziție din Uniunea Europeană ca volum al transporturilor rutiere de mărfuri, cele 347.634 mii tone transportate reprezentând 2,08% din volumul total.

În 2009 nivelul volumelor transportate de către firmele transportatoare din România a scăzut cu 18,38%, ajungând la 283.723 mii tone. Scaderea este mai accentuată decât media europeană de 10,86%.

Transportatorii în România

Previziunile rezultate din studiul Uniunii Naționale a Transportatorilor Rutieri din România (U.N.T.R.R.) "Piata transporturilor rutiere" indică pentru transportul rutier de marfă o creștere de 6% a cifrei de afaceri în 2010, la aproximativ 2 mld. EUR.

Potrivit datelor Autorității Rutiere Române (A.R.R.), în primele luni din 2010 doar 105.000 autovehicule comerciale aveau autorizații de transport, față de 144.000 de unități la final de 2008.

În condițiile în care accesul la finanțare este în continuare limitat și mii de camioane au fost recuperate de companiile de leasing, studiul estimează că aproximativ 15 % din transportatorii rutieri de marfă și de persoane pot să înceteze activitatea în 2010. Potrivit ultimelor date disponibile, în România există aproximativ 27.000 de companii de transport. Mai mult de 4.500 de companii de transport din piața locală și-au încetat activitatea în ultimul an și jumătate, iar parcul de autovehicule rutiere înscris în circulație s-a redus cu 40.000 de unități, la 105.000 de unități în prezent,

Cauzele identificate de U.N.T.R.R. sunt multiple, cele mai importante fiind presiunea asupra prețurilor, concurența neloială, reducerea volumelor transportate și lipsa unei infrastructuri care să permită reducerea costurilor de transport. De asemenea, companiile care returnează cel mai rapid camioanele achiziționate în leasing sunt cele de mărime mică și medie, care dețin parcuri de până la 10 unități.

Companiile mari, cu flote de transport de ordinul sutelor de camioane sunt și ele afectate. Un exemplu este firma Edy Spedition care în anul 2009 a scos din folosință 200 de camioane care au fost revândute către importatorul Volvo.

EVOLUȚIE ECONOMICĂ TRANSCHIM S.A.

Bilanț

Denumirea elementului	01.01.2010	30.09.2010
Imobilizări necorporale	16.205	9.998
Imobilizări corporale	26.701.919	22.796.442
Imobilizări financiare	99.216	85.320
Active imobilizate – Total	26.817.340	22.891.760
Stocuri	125.410	301.829
Creanțe	2.678.243	4.913.410
Investiții pe termen scurt	0	0
Casa și conturi la bănci	284.162	537.618
Active circulante – Total	3.087.815	5.752.857
Cheltuieli în avans	372.456	410.543
Datorii sub un an	9.829.803	8.627.380
Datorii peste un an	9.152.911	6.930.837
Provizioane	91.291	2.499
Venituri în avans	65.022	243.947
Capitaluri proprii	11.152.483	13.250.497

Creanțele

În perioada analizată s-a accelerat procesul de recuperare a creanțelor, în special a celor care depășesc 90 de zile. Compania s-a înscris la masa credală în cazul insolvențelor declarate de societățile DEFORA S.R.L. și FECNE S.A. De asemenea, societatea a parcurs toți pașii juridici necesari, de la notificări până la procese deschise în instanță, în cazul unor debitori mai mari cum sunt: WINTEHNOLOGY S.R.L. pentru o creanta de 305.732,31 lei, CIVIND CONDEXPERT S.A. pentru o creanta de 52.821,16 lei și PERFECT METAL pentru o creanta de 56.940,46 lei.

Cu toate acestea, ritmul de recuperare a creanțelor rămâne scăzut din cauza contextului economic actual. Un factor important generator de întârziere la încasări îl constituie clauzele contractuale practicate acum pe piață, clauze care prevăd încasări în termen de 45 până la 60 de zile. Din cauza lipsei de comenzi compania este nevoită să accepte astfel de condiții contractuale.

Datorii

Datoriile pe termen scurt au înregistrat o diminuare de 12,23%, în timp ce valoarea datoriilor pe termen lung a scăzut cu 24,28%.

Diminuarea se datorează în special finalizării unui contract de leasing, precum și datorită efectuării plății tuturor furnizorilor restanți și achitării datoriilor aferente activității curente către bugetul de stat și bugetele locale.

Cont Profit și Pierdere

Denumirea indicatorilor / Perioada	30.09.2009	30.09.2010
Cifra de afaceri netă	12.301.672	11.700.540
Producția vândută	12.300.718	11.699.027
Venituri din vânzarea mărfurilor	954	1.513
Venituri din dobânzi leasing	0	0
Venituri din subvenții de exploatare	0	0
Variația stocurilor de produse finite și a prod. în curs de execuție Sold C	0	0
Variația stocurilor de produse finite și a prod. în curs de execuție Sold D	0	0
Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0	0
Alte venituri din exploatare	703.161	1.686.507
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	13.004.833	13.387.047
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	4.001.774	3.636.428
Alte cheltuieli materiale	52.331	64.022
Alte cheltuieli externe (cu energie și apa)	144.900	110.372
Cheltuieli privind mărfurile	954	(2.060)
Cheltuieli cu personalul	2.822.557	2.687.106
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	2.678.160	2.530.360
Ajustarea valorii activelor circulante	0	(154.526)
Cheltuieli privind prestațiile externe	3.905.324	4.054.041
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	150.919	425.251
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	426.977	1.879.958
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	0	0
Ajustări privind provizioanele	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	14.183.896	15.230.952

REZULTAT DIN EXPLOATARE	(1.179.063)	(1.843.905)
Venituri din interese de participare	0	0
Venituri din alte investiții și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	0	0
Venituri din dobânzi	6.097	2.983
Alte venituri financiare	79.052	1.396.487
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	85.149	1.399.470
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și a investițiilor deținute ca active circulante	0	0
Cheltuieli privind dobânzile	725.122	472.527
Alte cheltuieli financiare	148.805	1.097.910
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	873.927	1.570.437
REZULTAT FINANCIAR	(788.778)	(170.967)
VENITURI TOTALE	13.089.982	14.786.517
CHELTUIELI TOTALE	15.057.823	16.801.389
IMPOZITUL PE PROFIT	4.581	8.250
PROFIT NET	(1.972.422)	(2.023.122)

Cifra de afaceri

În primele nouă luni ale anului 2010 compania s-a confruntat cu o lipsă acută de comenzi, ceea ce a determinat scăderea cifrei de afaceri cu 4,89% comparativ cu anul precedent.

Noua conducere a consolidat departamentul comercial și începând cu luna iulie a anului curent a reușit să stabilizeze situația economico-financiară a companiei.

În perioada iulie – septembrie cererile de transport la nivel european au cunoscut o ușoară dinamizare, ceea ce a determinat o revigorare a veniturilor operaționale.

Cu toate acestea, compania suferă în continuare din cauza tarifelor mici practicate pe piață. Un alt aspect care afectează dinamica cifrei de afaceri este concurența neloială din partea unor transportatori care lucrează cu prețuri de dumping.

Cheltuieli

Cheltuielile operaționale au cunoscut o creștere procentuală de 7,38% comparativ cu perioada similară a anului trecut, în special din cauza aprecierii prețului combustibilului și al anvelopelor, dar și din cauza majorării cheltuielilor generate de întreținerea parcului auto și de pregătirea lui pentru perioada rece a anului.

Întreținerea deficitară a parcului auto în anii precedenți a făcut ca în acest an să fie necesară o sumă mai mare ce trebuie alocată acestui capitol.

În trimestrul doi și trei al anului curent au fost efectuate plăți privind impozitele și taxele locale atât pe terenuri și cladiri cât și pentru parcul auto, neachitate începând cu anul 2007, pentru care compania a primit decizie de impunere.

De asemenea, în perioada iulie – septembrie 2010 compania a fost nevoită să achite majorările și penalitățile de întârziere la plata datoriilor către bugetul de stat. Aceste cheltuieli au fost înregistrate în situațiile financiare ale companiei în momentul primirii deciziei de impunere din partea instituțiilor statului, ele nefiind incluse în bugetul de venituri și cheltuieli inițial. Toate aceste cheltuieli se regăsesc la capitolul „Alte cheltuieli de exploatare”.

„Cheltuielile cu prestațiile externe” au înregistrat de asemenea un trend ascendent. Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind totalitatea autorizațiilor de transport intern și extern, servicii de escorta extern, taxe de drum, taxe de feribot, tuneluri autostradă etc.

Cea mai mare parte a cheltuielilor financiare este generată de reevaluarea lunară a datoriilor în euro (linie de credit și leasing) la cursul euro al B.N.R..

Venituri și cheltuieli totale

Veniturile și cheltuielile totale au fost influențate de desființarea punctelor de lucru care generau cifra de afaceri dar și cheltuieli operaționale foarte mari, astfel încât compania înregistra pierderi din activitatea acestora.

S-a renunțat la transportul general de mărfuri intern din cauza concurenței acerbe și a tarifelor foarte mici, compania urmând să se concentreze pe dezvoltarea transportului agabaritic, activitate ce generează marje de profit semnificativ mai mari.

Comparativ cu luna ianuarie 2010 începând cu luna iulie veniturile companiei s-au dublat, iar cheltuielile fixe au intrat pe un trend descendent.

Structura veniturilor din transport este formată din transport cu cisterne mărfuri periculoase în proporție de 20% din total venituri, transport cu basculante în proporție de aproximativ 10%, toate acestea desfășurându-se în baza unor contracte anuale, precum și transport agabaritic intern și internațional în proporție de 70%.

Personal

În perioada iulie – septembrie, în cadrul procesului de restructurare, s-a redus numărul de personal la nivelul întregii companii. S-au întocmit dosare de pensionare pentru angajații care au vârsta legală de pensionare, s-au renegociat

contractele de muncă ale angajaților rămași și s-au realocat sarcinile de lucru.

De asemenea, au fost încheiate contracte de muncă noi pentru consolidarea departamentului comercial și s-a realizat implementarea unui plan de salarizare ce are doua componente parte fixă și partea variabilă în functie de profitul realizat.

În acest moment compania are un număr de 106 angajați. În perioada similară a anului precedent numărul acestora se ridica la 150 de angajați.

Evenimente importante

S-au desființat sucursala Borzești și punctul de lucru Piatra Neamț (Săvinești). Urmare a desființării s-au transferat mașinile în stare bună de funcționare și pentru care există posibilă cerere de transport la sucursala Cluj în vederea rentabilizării lor. De asemena, s-au vândut mașinile vechi și nerentabile. Procedura a fost finalizata pana la sfarsitul trimestrului trei al anului curent.

S-au desființat sucursala Pitești și punctul de lucru Craiova (Ișalnița). Urmare a desființării au fost transferate mașinile în stare bună de funcționare și pentru care există posibilă cerere de transport la sucursala Ploiești, în vederea rentabilizării lor.

S-a realizat mutarea parcului auto de la București la Ploiești, s-au casat/vândut o parte din mașinile vechi de la București și Ploiești.

S-a realizat transformarea sucursalelor rămase în puncte de lucru, pentru a elimina o serie de disfuncționalități în activitatea societății.

Urmare a celor de mai sus, societatea Transchim S.A. are următoarea structură:

- ✓ Sediul administrativ – București
- ✓ Centru de profit (punct de lucru) – Ploiești
- ✓ Centru de profit (punct de lucru) – Cluj - Napoca

Se va avea în vedere în anii următori, în funcție de posibilități, o unificare a punctului de lucru Ploiești cu sediul administrativ din București într-un amplasament pe centura Bucureștiului.

S-a realizat în proporție de 90% restructurarea departamentului financiar - contabil. Activitatea financiar - contabilă a fost centralizată, toate operațiunile desfășurându-se la sediul central.

A fost finalizată impementarea unui nou soft GITS EcoFin. Componentele economico-financiare ale produsului permit generarea documentelor necesare: note contabile personalizate, situații și rapoarte diverse etc.. Aceste componente sunt orientate pe ramurile de contabilitate, gestiune, salarizare, vânzări, recepții și facturare, imobilizări, bancă, casă, și sunt grupate în entități specifice tipurilor de activități: contabilitate, gestiune, producție și salarii.

Toate aceste modificări au ca finalitate o mai bună organizare din punct de vedere economic-financiar dar și o mai bună coordonare la nivelul tuturor departamentelor din cadrul companiei, astfel încât deciziile de management să poată fi luate în timp util.

Multipli

Lichiditate curentă	0,66
Lichiditate imediată	0,63
Grad de îndatorare	52,3%
Durata recuperare creante	90,8
Durata rambursare datorii	359,02
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,70
Viteza de rotație a activelor totale	0,55

Lichiditatea curentă oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Un nivel supraunitar al raportului semnaleză posibilitatea ca firma să-și poată rambursa datoriile pe termen scurt pe baza valorificării activelor pe termen scurt (printr-un ciclu normal de activitate, finalizat prin încasarea contravalorii produselor finite sau a mărfurilor). O lichiditate curentă optimă ar trebui să fie situată în jurul valorii de 2.

Valoarea acestui indicator, de 0,66, indică un dezechilibru financiar pe termen scurt și o incapacitate a societății de a-și plăti datoriile. Se observă totuși o creștere a lichidității curente comparativ cu sfârșitul anului 2009, când aceasta avea valoarea de 0,35.

Lichiditatea imediată reprezintă raportul dintre activele curente, exclusiv valoarea stocurilor, și datoriile curente. Motivul pentru care stocurile au fost excluse din calcul este acela de a focaliza atenția doar asupra elementelor cu statut cert, care se află deja sub formă de bani sau sunt în curs de a atinge acest stadiu. Acest indicator reprezintă un bun indiciu despre abilitatea companiilor de a-și onora datoriile pe termen scurt. Un nivel optim al acestui indicator este în jurul valorii de 1. La fel ca lichiditatea curentă, și lichiditatea imediată înregistrează o valoare sub valoarea recomandată și arată că societatea are probleme privind acoperirea din creanțe și disponibilități (surse imediate) a datoriilor curente.

Gradul de îndatorare arată raportul dintre sursele financiare împrumutate și capitalurile proprii ale societății. Majorarea capitalului social al societății din acest an a dus la o micșorare a gradului de îndatorare al societății de la 82% la sfârșitul anului 2009 la 52,3% în primele 9 luni din 2010.

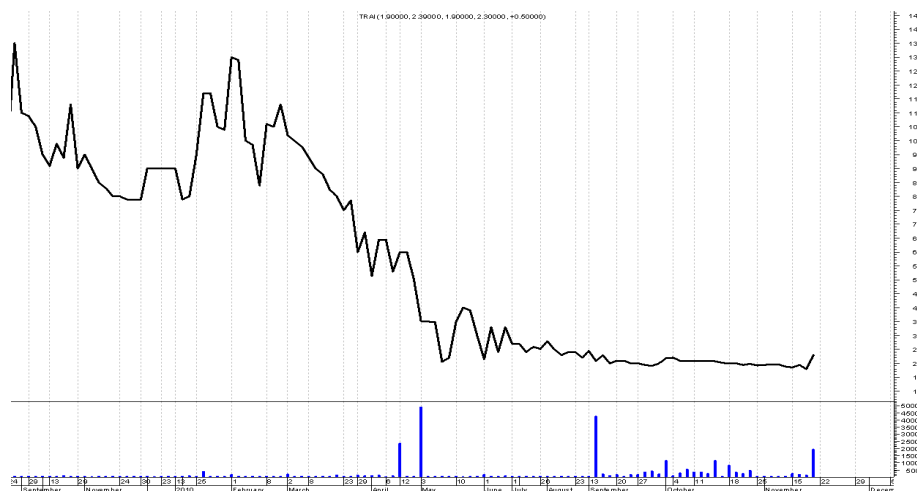
Viteza de rotație a activelor imobilizate – valoarea înregistrată de acest indicator la finele primelor 9 luni ale anului 2010 reflectă faptul că la fiecare leu investit în activele imobilizate s-a realizat o cifră de afaceri de 0,7 lei, în ușoară creștere față de anul 2009, când viteza de rotație a activelor imobilizate era de 0,62.

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficacitatea utilizării activelor prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o cantitate de active totale. Acest indicator s-a menținut relativ constant atât în 2009 cât și în 2010.

Situațiile financiare din prezentul raport trimestrial nu au fost auditate.

ACȚIUNI ACȚIONARIAT

Evoluție acțiuni



Simbol	TRAI
Preț (lei)/24.11.10	2,0600
Acțiuni	2.367.457
Capitalizare (lei)	4.876.961,42
ROE	-32,77%
ROA	-14,94%
Net margin	-17,29%

Acțiunile TRANSCHEM S.A. (simbol de tranzacționare TRAI) au înregistrat un maxim al prețului în data de 20 februarie 2008, atunci când cotația a atins 41,5 de lei/acțiune. Ulterior cotația acțiunilor s-a încadrat într-un trend descendent. Ultima cotație a acțiunilor TRAI este de 2.1 lei.

Anul 2010 a fost unul activ din punct de vedere al volumului, tranzacționandu-se peste 225.000 de acțiuni, mai mult decât în ultimii trei ani cumulati.

Infomații majorare de capital

În data de 23.04.2010 a fost aprobată majorarea capitalului social cu suma de 4.900.000 lei, prin emiterea a 1.960.000 acțiuni. În prima etapă, pentru fiecare acțiune deținută se puteau subscrie 2,8644 acțiuni noi la valoarea de 2,5 lei/acțiune.

În a doua etapă, Consiliul de Administrație a fost mandatat să intermedieze negocierile cu acționarii ce și-au exercitat dreptul de subscriere în prima etapă, pentru subscrierea în totalitate a acțiunilor rămase nesubscrise în prima etapă. Plata acțiunilor s-a efectuat în proporție de minim 30% din valoarea nominală, atât în prima etapă cât și în a doua etapă. Acțiunile vor fi achitate integral până la 31.12.2010.

La sfârșitul ambelor etape au fost subscrise 1.683.196 acțiuni, din care 469.791 în prima etapă și 1.213.405 în a doua etapă.

Din totalul acțiunilor subscrise 1.124.089 acțiuni au fost achitate integral iar 559.107 acțiuni achitate în proporție de 30%.

Acționariat

În urma majorării capitalului social, acționariatul TRANSCHIM S.A. are următoarea componență:

Acționar	Acțiuni	Procent
S.I.F. MUNTENIA S.A.	1.088.578	45,9809 %
ALȚI ACȚIONARI	826.257	34,9006 %
SSIF BROKER S.A. Cluj-Napoca	428.976	18,1197 %
A.V.A.S.	23.646	0,9988 %
Total	2.367.457	100 %



CONTACT

București

Str. Pucheni nr.42, sector 5, București

tel 021 425.52.68 fax 021 425.52.49

Adresă de corespondență :

Splaiul Unirii, nr 16, bl.B7, et.8, sect.4, București

e-mail comercial@transchim.ro

Ploiești

Str: Rudului nr.262 jud.Prahova

tel 0244 519.927 0244 519.942

fax 0244 512.995

e-mail officeploiesti@transchim.ro

Cluj - Napoca

Str. Beiușului nr.9, jud. Cluj

tel 0264 415.174

fax 0264 432.252

e-mail officecluj@transchim.ro

Relația cu investitorii

Splaiul Unirii, nr 16, bl.B7, et.8, sect.4, București

tel 021 425.52.68

fax 021 425.52.49

e-mail office@transchim.ro