

## A.Raport trimestrial al Consiliului de Administratie, conform Regulamentului CNVM nr.1/2006

**Data raportului:30.10.2008**

**Denumirea societatii comerciale:S.C. OLTCHIM S.A. RM. VALCEA**

**Sediul social:Rm. Valcea, str. Uzinei nr. 1**

**Numar de telefon/fax:0250/701200,0250/735030**

**Codul de inregistrare fiscala: RO1475261**

**Numar de ordine in Registrul Comertului:J38/219/1991**

**Capital social subscris si varsat : 32.358.864,10 lei**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :BVB**

***1.Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs in perioada de timp relevanta si impactul pe care acestea il au asupra pozitiei financiare a societatii.***

### **In trimestrul al III-lea 2008:**

Principalii indicatori realizati in aceasta perioada au inregistrat cresteri comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, astfel:

| Indicatori                              | T3/2008        | T3/2007        | mii lei<br>%2008/<br>2007 |
|---|----------------|----------------|---------------------------|
| <b>Profit/Pierdere brut(a)din care:</b> | <b>9.561</b>   | <b>-6.245</b>  | <b>+153</b>               |
| -Profit din exploatare                  | 27.607         | 10.821         | +155                      |
| -Profit/Pierdere financiara             | -18.046        | -17.065        | +6                        |
| <b>Cifra de afaceri</b>                 | <b>550.222</b> | <b>433.560</b> | <b>+27</b>                |
| <b>Venituri totale</b> din care:        | <b>536.342</b> | <b>464.313</b> | <b>+16</b>                |
| -Venituri din exploatare                | 525.667        | 457.333        | +15                       |
| -Venituri financiare                    | 10.675         | 6.980          | +53                       |
| <b>Cheltuieli totale</b> din care:      | <b>526.781</b> | <b>470.558</b> | <b>+12</b>                |
| -Cheltuieli din exploatare              | 498.060        | 446.512        | +12                       |
| -Cheltuieli financiare                  | 28.721         | 24.045         | +19                       |

In trimestrul III 2008 societatea a inregistrat profit pe total activitate, reusind astfel sa diminueze pierderea realizata in primele sase luni ale acestui an si sa depaseasca cu 153% rezultatul din aceeasi perioada a anului 2007.

De remarcat este faptul ca societatea a obtinut acest profit in conditiile in care activitatea sa a fost afectata de opririle determinate de incidentele tehnice inregistrate de Arpechim Pitesti, furnizorul principalelor materii prime de baza respectiv, etilena si

propilena. Intreruperile in functionare au cumulat 8 zile in luna august si 18 zile in luna septembrie, perioada in care instalatiile au functionat la 40% din capacitate.

Aceste incidente au afectat total fabricarea produsului PVC insumand nerealizari cantitative de aproximativ 20.000 to., la o valoare de peste 17 milioane EUR, acest produs fiind comercializat in proportie de peste 85% la export.

De asemenea, din aceeasi cauza, nu s-au realizat 11.000 to. soda caustica in valoare de 5 milioane EUR.

In conditii normale de functionare societatea isi programase indicatorii de productie si cei economico – financiari astfel incat sa recupereze integral, pana la sfarsitul anului, pierderea inregistrata in semestrul I 2008.

Eforturile si preocuparea deosebita din partea managementului au demonstrat ca chiar in conditiile vitrege de functionare s-a reusit realizarea de profit pe total activitate.

Pentru trimestrul IV al acestui an, desi se intreveade o perioada grea determinata de contextul actualei crize preliminar realizarea profitului din exploatare si in final un nivel al indicatorului EBITDA de 9,1 milioane EUR.

Preconizam, de asemenea, ca mediul economico-financiar international va induce unele influente negative in activitatea societatii intrucat este puternic ancorata in piata externa, dat fiind faptul ca exporturile sale depasesc 75% din cifra de afaceri.

Principalul obiectiv al managementului in aceasta perioada ca si element determinant in existenta si functionarea societatii il constituie mentinerea tuturor pietelor de desfacere pe care societatea este prezenta.

### **In perioada ianuarie- septembrie 2008:**

Activitatea societatii a fost influentata, in primele noua luni ale acestui an, de urmatoarele evenimente:

► criza petrolului din prima jumatate a anului 2008 caracterizata prin cresteri spectaculoase ale pretului petrolului pe pietele internationale cu implicatii asupra produselor derivate din acesta. Astfel comparativ cu aceeasi perioada a anului 2007 preturile la principalele materii prime (derivate din petrol) utilizate in procesul de fabricatie, respectiv etilena si propilena au inregistrat cresteri semnificative astfel, pretul la etilena a crescut in medie cu 21% respectiv cu 182 EUR/to, de la 885 EUR/to la 1.067 EUR/to, iar pretul la propilena a crescut cu 9% respectiv cu 71 EUR/to, de la 799 EUR/to la 870 EUR/to;

De asemenea pretul la energie electrica a inregistrat cresteri de 23%, respectiv 11 EUR/Mwh, de la 47 EUR/Mwh la 58 EUR/Mwh.

In conditiile in care preturile la produsele obtinute din prelucrarea acestor materii prime au inregistrat cresteri la export nesemnificative, aceste cresteri de preturi au afectat in mod direct profitul din exploatare si implicit profitul pe total activitate. Astfel, produsul PVC (produs din etilena) a inregistrat comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut cresteri de numai 3%, iar pretul la polioli 46 ( 48) – 3MB (produs din propilena) a inregistrat la export cresteri de pret de numai 2%.

► pierderile de 16.236 mii lei inregistrate de Divizia agro-alimentara pana la vanzarea activelor acestora au influentat in mod direct rezultatele in primele 9 luni ale anului;

► in trimestrul al III-lea al anului 2008 societatea a recuperat 9.561 mii lei din pierderea inregistrata la finele semestrului I al anului 2008. Astfel, daca la 30 iunie 2008 pierderea OLTCHIM era de 37.246 mii lei, la finele trimestrului III aceasta s-a redus la 27.685 mii lei;

► incidentul tehnic de la S.C. PETROM-sucursala Arpechim Pitesti inregistrat in trimestrul al treilea care a condus la intreruperi ale productiei;

► in primele 9 luni ale anului 2008 s-au pus in functiune obiective de investitii in valoare de 46,5 milioane EUR, dintre care cele mai importante sunt:

- instalatie noua de incinerare deseuri lichide si gazoase cu o capacitate de 30.000 to/an;
- doua linii noi de uscare precum si o noua linie de ambalare la Instalatia de PVC II;
- instalatie noua de polieteri zaharati cu o capacitate de 12.500 to/an;
- instalatie noua de polieteri speciali aminici cu o capacitate de 3.300 to/an.

Urmare si a acestor investitii a crescut volumul productiei realizate avand ca rezultat cresterea cifrei de afaceri cu 22%, respectiv cu 292 milioane lei, de la 1.312 milioane lei la 1.604 milioane lei si cresterea exportului cu 15%, respectiv cu 45 milioane EUR, de la 298 milioane EUR la 342 milioane EUR, fata de aceeasi perioada a anului trecut;

► reducerea numarului mediu de salariati, fata de perioada similara a anului trecut, cu 533 persoane, cu toate ca au fost puse in functiune investitii noi.Reducerea s-a realizat prin vanzarea activelor cu profil agro-alimentar si prin pensionare.

Principalii indicatori realizati in perioada ianuarie-septembrie sunt:

| Indicatori                      | 2008      | 2007      | %2008/2007 |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Profit/Pierdere brut(a)-mii lei | -27.685   | 3.369     | -          |
| Cifra de afaceri-mii lei        | 1.603.919 | 1.312.330 | 22         |
| Investitii-mii lei              | 124.305   | 150.400   | -17        |
| Angajati la sfarsitul perioadei | 4.329     | 4.862     | -11        |

## **2.Descrierea generala a pozitiei financiare si a performantelor emitentului in primele noua luni ale anului.**

### **1.Productia marfa**

| Explicatii                        | Valoarea productiei marfa-mii lei |           |           |            |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|
|                                   | conform BVC                       | Realizari | Realizari | %realizari |
|                                   | 2008                              | 2008      | 2007      | 2008/2007  |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 1.635.063                         | 1.508.065 | 1.263.545 | +19        |
| •Combinatul Chimic                | 1.587.124                         | 1.454.397 | 1.190.587 | +22        |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 0                                 | 2.349     | 8.371     | -72        |
| •Divizia Agro                     | 4.923                             | 4.961     | 17.293    | -71        |
| •Divizia Materiale de Constructii | 43.016                            | 46.358    | 47.294    | -2         |

### **2.Profitul din productia marfa**

| Explicatii                        | Profit/Pierdere din productia marfa-mii lei |           |           |            |
|-----------------------------------|---|-----------|-----------|------------|
|                                   | conform BVC                                 | Realizari | Realizari | %realizari |
|                                   | 2008  | 2008      | 2007      | 2008/2007  |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 42.758*                                     | 10.946    | 15.472    | -29        |
| •Combinatul Chimic                | 46.484                                      | 19.984    | 22.003    | -9         |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | -2.850                                      | -6.019    | -1.471    | -          |
| •Divizia Agro                     | -2.598                                      | -3.832    | -6.030    | -          |
| •Divizia Materiale de Constructii | 1.721                                       | 813       | 970       | -16        |

\*Nerealizarea profitului din productia marfă prevăzut în buget în primele nouă luni s-a datorat în principal următorilor factori:

❖ influența nefavorabilă a realizării unor prețuri de aprovizionare superioare celor prevăzute în buget la principalele materii prime, Etilenă și Propilena: **-17.915 mii lei**

❖ influența nefavorabilă a realizării unor prețuri de vânzare la export a polioliilor flexibili inferioare celor prevăzute în buget:

- preț buget: 1.460 eur/t.;

- preț realizat: 1.421 eur/t.

- cantitate exportată: 50.174 t.

- influența nefavorabilă:  $(1.421 \text{ eur/t.} - 1.460 \text{ eur/t.}) \times 50.174 \text{ t.} \times 3,64 \text{ lei/eur} = -7.122 \text{ mii lei}$

Influența nefavorabilă a realizării unor prețuri la export inferioare celor prevăzute în buget la PVC și DOF, a fost acoperită integral de realizarea la exportul produsului Leșie a unor prețuri superioare celor prevăzute în buget.

❖ înregistrarea de către Divizia Agro și Fabrica de Conserve a unei pierderi mai mare decât cea programată

**-4.403 mii lei**

### 3.Cifra de afaceri

| Explicatii                        | Cifra de afaceri-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008        | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 1.603.919                | 1.312.330         | +22                     |
| •Combinatul Chimic                | 1.544.703                | 1.240.979         | +24                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 6.593                    | 11.812            | -44                     |
| •Divizia Agro                     | 5.269                    | 17.754            | -70                     |
| •Divizia Materiale de Constructii | 47.354                   | 41.785            | +13                     |

### 4.Venituri totale

| Explicatii                        | Venituri totale-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008       | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 1.674.995               | 1.414.760         | +18                     |
| •Combinatul Chimic                | 1.616.510               | 1.329.725         | +22                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 155                     | 7.529             | -98                     |
| •Divizia Agro                     | 8.716                   | 31.219            | -72                     |
| •Divizia Materiale de Constructii | 49.614                  | 46.287            | +7                      |

#### 4a.Venituri din exploatare

| Explicatii                        | Venituri din exploatare-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008               | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 1.641.354*                      | 1.355.970         | +21                     |
| •Combinatul Chimic                | 1.583.327                       | 1.271.081         | +25                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 155                             | 7.511             | -98                     |
| •Divizia Agro                     | 8.716                           | 31.218            | -72                     |
| •Divizia Materiale de Constructii | 49.156                          | 46.160            | +6                      |

\*Veniturile din exploatare cuprind, pe lângă volumul total al vânzărilor (cifra de afaceri) de **1.603.919 mii lei**, următoarele:

|   |                 |
|---|-----------------|
| -venituri din investitii efectuate in regie proprie | 8.705 mii lei   |
| -alte venituri din exploatare, din care:            | 48.666 mii lei  |
| - vanzare active Divizia Agro                       | 20.142 mii lei  |
| - vanzare active CONSERVIL                          | 16.504 mii lei  |
| - despagubiri incasate de la Asiom                  | 7.282 mii lei   |
| -vanzari produse din stoc                           | -19.936 mii lei |

#### 4b.Venituri financiare

| Explicatii                        | Venituri financiare-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008           | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 33.641*                     | 58.790            | -43                     |
| •Combinatul Chimic                | 33.183                      | 58.644            | -43                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | -                           | 18                | -                       |
| •Divizia Agro                     | -                           | 1                 | -                       |
| •Divizia Materiale de Constructii | 458                         | 127               | +260                    |

\*Veniturile financiare de **33.641 mii lei** se compun din:

|   |                |
|---|----------------|
| -venituri din diferente de curs                       | 32.236 mii lei |
| -diferența favorabilă încasări clienți externi        | 10.035 mii lei |
| -diferențe favorabile plăți furnizori externi         | 4.524 mii lei  |
| -diferențe favorabile rambursări rate credit          | 9.417 mii lei  |
| -diferențe favorabile reactualizare conturi in valuta | 8.260 mii lei  |
| -venituri din dobânzi bancare                         | 763 mii lei    |
| -alte venituri financiare                             | 642 mii lei    |

#### 5.Cheltuieli totale

| Explicatii                        | Cheltuieli totale-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008         | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | 1.702.680                 | 1.411.392         | +21                     |
| •Combinatul Chimic                | 1.628.820                 | 1.313.717         | +24                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 8.279                     | 11.391            | -27                     |
| •Divizia Agro                     | 16.828                    | 40.136            | -58                     |
| •Divizia Materiale de Constructii | 48.753                    | 46.148            | +6                      |

## 5a.Cheltuieli din exploatare

| Explicatii                        | Cheltuieli din exploatare-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008                 | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| <b>S.C. OLTCHIM S.A.</b>          | <b>1.611.547*</b>                 | <b>1.338.237</b>  | <b>+20</b>              |
| •Combinatul Chimic                | 1.538.102                         | 1.240.687         | +24                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 8.240                             | 11.389            | -28                     |
| •Divizia Agro                     | 16.828                            | 40.136            | -58                     |
| •Divizia Materiale de Constructii | 48.377                            | 46.025            | +5                      |

### \*Cheltuielile din exploatare-total:

|   |                 |
|---|-----------------|
| -cheltuieli cu materii prime și materiale       | 915.659 mii lei |
| -cheltuieli privind mărfurile                   | 35.430 mii lei  |
| -cheltuieli cu lucrări și servicii executate    | 115.453 mii lei |
| -cheltuieli cu energia și apa                   | 306.410 mii lei |
| -cheltuieli cu personalul, din care:            | 109.760 mii lei |
| -salarii si plati compensatorii DIVIZIA AGRO    | 3.952 mii lei   |
| -cheltuieli cu amortizările                     | 76.725 mii lei  |
| -alte cheltuieli din exploatare – din care:     | 52.110 mii lei  |
| -cheltuieli cu impozite și taxe                 | 2.852 mii lei   |
| -majorări, amenzi, penalități, din care:        | 7.475 mii lei   |
| -depășire concentratie ape reziduale            | 6.651 mii lei   |
| -majorari dividende AVAS                        | 221 mii lei     |
| -alte majorari (APIA, DGFP)                     | 602 mii lei     |
| -cheltuieli privind mijloacele fixe vandute sau | 36.094 mii lei  |
| casate  | 2.021 mii lei   |
| -bonuri valorice salariate                      | 1.233 mii lei   |
| -cheltuieli sociale                             | 1.612 mii lei   |
| -pierderi produse                               | 506 mii lei     |
| -penalitati furnizori                           |                 |

## 5b.Cheltuieli financiare

| Explicatii                        | Cheltuieli financiare-mii lei |                   |                         |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                   | Realizari<br>2008             | Realizari<br>2007 | %realizari<br>2008/2007 |
| <b>S.C. OLTCHIM S.A.</b>          | <b>91.133*</b>                | <b>73.155</b>     | <b>+25</b>              |
| •Combinatul Chimic                | 90.718                        | 73.030            | +24                     |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | 39                            | 2                 | -                       |
| •Divizia Agro                     | -                             | -                 | -                       |
| •Divizia Materiale de Constructii | 376                           | 123               | +206                    |

### \*Cheltuielile financiare-total:

|  |                |
|--|----------------|
| -cheltuieli din diferente de curs                    | 34.845 mii lei |
| -diferente nefavorabile rambursări credite           | 7.118 mii lei  |
| -diferente nefavorabile plăți furnizori externi      | 4.482 mii lei  |
| -diferente nefavorabile încasări clienți             | 13.383 mii lei |
| -diferente nefavorabile reactualizare conturi valuta | 9.862 mii lei  |
| -cheltuieli cu dobânzi bancare                       | 52.632 mii lei |
| -cheltuieli privind sconturile                       | 3.656 mii lei  |

## 6. Profitul brut

| Explicatii                            | Profit brut-mii lei |                   |                   |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | conform<br>BVC 2008 | Realizari<br>2008 | Realizari<br>2007 |
| Total S.C. OLTCHIM S.A. din care:     | 314                 | -27.685           | 3.368             |
| •Profit din activitatea de exploatare | 44.357              | 29.809            | 17.733            |
| •Pierdere din activitatea financiara  | -44.043             | -57.494           | -14.365           |

### Defalcarea profitului brut pe subunitati :

| Explicatii                        | Profit brut-mii lei |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
|                                   | Realizari 2008      | Realizari 2007 |
| S.C. OLTCHIM S.A.                 | -27.685             | 3.368          |
| •Combinatul Chimic                | -12.309             | 16.009         |
| •Fabrica de Conserve Raureni      | -8.124              | -3.862         |
| •Divizia Agro                     | -8.112*             | -8.917         |
| •Divizia Materiale de Constructii | 860                 | 138            |

\*pierdere+plati compensatorii trim.I

## 7. Credite

Volumul total al creditelor angajate la 30 septembrie 2008 este de **1.053.686 mii lei** și are următoarea componență :

|   |                          |
|---|--------------------------|
| <b>TOTAL CREDITE</b>                                      | <b>1.053.686 mii lei</b> |
| <i>din care :</i>   |                          |
| a) credite pe termen scurt                                | 448.230 mii lei          |
| -credit de exploatare - BCR (linie credit)                | 89.605 mii lei           |
| -credit pe termen scurt - EXIMBANK                        | 13.680 mii lei           |
| -credit de exploatare - Banca Transilvania (linie credit) | 99.675 mii lei           |
| -credit de exploatare - ALPHABANK (linie credit)          | 4.988 mii lei            |
| -credite în valută pentru producție                       | 240.282 mii lei          |
| - 42.881 mii USD  |                          |
| - BCR Lipscani  | 30.678 mii USD           |
| - Banca Transilvania                                      | 12.203 mii USD           |
| - 39.127 mii EUR  |                          |
| - BCR Lipscani  | 8.049 mii EUR            |
| - BCR Rm.Vâlcea   | 21.843 mii EUR           |
| - Unicredit Vâlcea  | 3.255 mii EUR            |
| - Bancpost Vâlcea   | 3.000 mii EUR            |
| - ING Barings   | 2.980 mii EUR            |
| b) credite pe termen lung                                 | 78.989 mii lei           |
| -credit intern - 8.787 mii EUR                            | 32.126 mii lei           |
| -credit extern  | 46.863 mii lei           |
| -cu garanția statului                                     | - 4.617 mii EUR          |
| -fără garanție stat/bancă                                 | - 8.201 mii EUR          |
| c) alte împrumuturi -total                                | 518.141 mii lei          |
| <i>din care :</i>   |                          |
| -credit M. F. preluat de AVAS - 155.667 mii USD           | 508.485 mii lei          |
| - leasing și garanții furnizori                           | 9.656 mii lei            |
| d) dobânzi credite  | 8.326 mii lei            |

## **B.INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

1.Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 0,51$$

2.Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = -1264\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = 108,59\%$$

3.Viteza de rotatie a debitelor –clienti

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270 = 52,75 \text{ zile}$$

4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = 1,44$$

Mentionam ca situatiile financiare ale societatii nu au fost auditate la data de 30.09.2008.

**PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE  
ADMINISTRATIE,  
DIRECTOR GENERAL,  
Roibu Constantin**

**DIRECTOR ECONOMIC,  
Mandica Vasile**