

A.Raport al Consiliului de Administratie la data de 30.09.2007, conform Regulamentului CNVM nr.1/2006

Data raportului:25.10.2007

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 : 354.695.600,10 RON

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.

Activitatea societatii a fost influentata, in trimestrul al treilea al acestui an, de urmatoarele evenimente:

► In data de 14.08.2007, datorita cresterii presiunii pe reactorul de prepolieteri s-a produs o explozie urmata de un incendiu la Instalatia de polioli-polieteri din cadrul Sectiei propenoxid polioli. Datorita acestui incident tehnic activitatea societatii a fost afectata in perioada 14 – 31 august a.c.

► Revizia CET Govora, furnizor unic de abur tehnologic al societatii, efectuata in perioada 18.08.2007-25.08.2007. In aceasta perioada S.C. Oltchim S.A a realizat reparatii si revizii la urmatoarele instalatii:Electroliza III, Propenoxid, Propilenglicoli, Polieteri, Electroliza cu Membrana, Monomer, PVC, Sinteze Organice.

La instalatiile Oxo si Anhidrida ftalică perioada de revizie generala a fost prelungita pana in data de 15.09.2007 intrucat au fost realizate si lucrari de modernizare.

► In data de 15.09.2007 a avut loc un soc de tensiune in sistemul energetic national – Statia Raureni care apartine Transelectrica- datorita caruia activitatea combinatului chimic a fost oprita total in regim de avarie.

La sectia Electroliza cu mercur, cu o capacitate de 210.000 tone/an lesie, a avut loc o explozie care a afectat in intregime functionarea instalatiei, aceasta fiind oprita pentru remediere si reparatii timp de o luna de zile.

Tot urmare a acestui eveniment s-au produs avarii la instalatia de clorura de vinil si implicit la instalatiile de P.V.C.Din lipsa de materie prima (clorura de vinil) instalatiile de productie PVC au trebuit sa fie oprite timp de 3 zile.

2.Descrierea generala a pozitiei financiare si a performantelor emitentului.

1. Productia marfa

In primele noua luni ale anului 2007 societatea a inregistrat o productie marfa de **1.263.545 mii lei**, ceea ce reprezinta un grad de realizare de **89,34%** fata de un program de **1.414.317 mii lei**, cu urmatoarea defalcare pe subunitati:

- mii lei -

SC OLTCHIM SA	Valoare productie marfa			
	buget	realizat	diferenta	%
0	1	2	3=2-1	4=2/1
TOTAL SC OLTCHIM SA	1,414,317	1,263,545	-150,772	89.34
- Combinatul Chimic OLTCHIM	1,340,891	1,190,587	-150,304	88.79
- Fabrica de Conserve Raureni	7,594	8,371	777	-
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	832	2,664	1,832	320.19
- AVICOLA Babeni	14,366	14,629	263	101.83
- SUINPROD Babeni	2,820	0	-2,820	-
- Divizia Materiale Constructii	47,814	47,294	-520	98.91

2.Profitul din productia marfa

In primele noua luni ale anului 2007 la nivel de societate se inregistreaza un nivel al profitului din productia marfa de **15.472 mii lei**, rezultand o nerealizare de **18.605 mii lei** fata de nivelul programat al profitului de **34.077 mii lei**.

Pe total si pe subunitati situatia se prezinta astfel:

- mii lei -

SC OLTCHIM SA	Profit din productia marfa		
	buget	realizat	diferenta
0	1	2	3=2-1
TOTAL SC OLTCHIM SA	34.077	15.472	-18.605
- Combinatul Chimic OLTCHIM	34.163	22.003	-12.160
- Fabrica de Conserve Raureni	-1.275	-1.471	-196
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	7	88	81
- AVICOLA Babeni	-233	-4.984	-4.751
- SUINPROD Babeni	-922	-1.134	-212
- Divizia Materiale Constructii	2.337	970	-1.367

Diferenta dintre nivelul programat si cel realizat al profitului de **18.605 mii lei** a fost determinata in principal de:

- influența nefavorabilă din depasirea consumurilor specifice - **11.143 mii lei** din care:

clorura de vinil	4.276	mii lei
energie electrică (materie prima si forta)	3.560	mii lei
propilena	1.705	mii lei
etilenoxid	814	mii lei
etilena	593	mii lei

- nerealizarea productiei totale și a productiei marfa programate cu efect in cresterea cheltuielilor constante pe unitatea de produs si implicit, cu efect in nerealizarea profitului programat; - **3.883 mii lei**

- pierderea inregistrata de Avicola Babeni si Suinprod Babeni - **4.962 mii lei**

3.Cifra de afaceri

Cifra de afaceri realizata pe primele 9 luni ale anului este de **1.312.330 mii lei**, care in raport de valoarea programata de **1.440.953 mii lei** reprezinta o nerealizare de **128.623 mii lei**.

Pe subunitati, nivelul realizarii cifrei de afaceri se prezinta astfel :

Combinatul Chimic	1.240.979 mii lei
Avicola Babeni	14.808 mii lei
FNC Babeni	2.893 mii lei
Fabrica de Conserve Raureni	11.812 mii lei
Suinprod Babeni	53 mii lei
Divizia Materiale de Constructii	41.785 mii lei

Din punct de vedere al continutului economic, vanzarile au urmatoarea structura:

-vanzari produse finite	1.224.617 mii lei
-vanzari si revanzari de marfuri	33.952 mii lei
-vanzari diverse (ambalaje, chirii cisterne, prest.servicii)	53.761 mii lei

Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut cifra de afaceri a inregistrat o crestere de 1,75%.

4.Venituri totale

Fata de valoarea programata de **1.459.701 mii lei** veniturile realizate sunt in suma de **1.414.760 mii lei** rezultand o nerealizare de **44.941 mii lei**.Cresterea fata de cele inregistrate la 30.09.2006 este de 7,32%.

Pe subunitati, veniturile totale au urmatoarea componenta :

-mii lei-

	Venituri totale	Venituri din exploatare	Venituri financiare
Combinatul Chimic	1.329.725	1.271.081	58.644
Avicola Babeni	17.366	17.365	1
FNC Babeni	13.801	13.801	-
Fabrica de Conserve Raureni	7.529	7.511	18
Suinprod Babeni	52	52	-
Divizia Materiale de Constructii	46.287	46.160	127
TOTAL OLTCHIM	1.414.760	1.355.970	58.790

a) Veniturile din exploatare cuprind pe langa volumul total al vanzarilor (cifra de afaceri) de **1.312.330 mii lei** urmatoarele :

-venituri din productia stocata	16.363 mii lei
-venituri din obtinerea de imobilizari corporale din productie proprie	6.680 mii lei
-alte venituri din exploatare	20.597 mii lei

b) Veniturile financiare de **58.790 mii lei** se compun din :

-diferenta favorabila incasari clienti externi	6.125 mii lei
-diferente favorabile plati furnizori externi	8.179 mii lei
-diferente favorabile rambursari rate credit	4.090 mii lei
-diferente favorabile reactualizare disponibil si datorii in valuta	39.593 mii lei
-venituri din dobanzi bancare	535 mii lei
-alte venituri financiare	268 mii lei

5.Cheltuieli totale

Cheltuielile totale efectuate in suma de **1.411.392 mii lei**, pe subunitati au urmatoarea componenta :

-mii lei-

	Cheltuieli totale	Cheltuieli din exploatare	Cheltuieli financiare
Combinatul Chimic	1.313.717	1.240.687	73.030
Avicola Babeni	23.262	23.262	-
FNC Babeni	13.821	13.821	-
Fabrica de Conserve Raureni	11.391	11.389	2
Suinprod Babeni	3.053	3.053	-
Divizia Materiale de Constructii	46.148	46.025	123
TOTAL OLTCHIM	1.411.392	1.338.237	73.155

a) Cheltuielile din exploatare-total:	1.338.237 mii lei
-cheltuieli cu materii prime si materiale	770.205 mii lei
-cheltuieli privind marfurile	31.159 mii lei
-cheltuieli cu lucrari si servicii executate	116.129 mii lei
-cheltuieli cu energia si apa	244.744 mii lei
-cheltuieli cu personalul	97.153 mii lei
-cheltuieli cu amortizarile	54.808 mii lei
-alte cheltuieli din exploatare - din care:	24.039 mii lei
-cheltuieli cu impozite si taxe	3.250 mii lei
-majorari, amenzi si penalitati	577 mii lei
-cheltuieli privind active cedate	16.118 mii lei
-cheltuieli cu bonuri valorice	2.541 mii lei
-cheltuieli sociale	749 mii lei
-pierderi produse	634 mii lei

b) Cheltuielile financiare-total:	73.155 mii lei
-cheltuieli din diferente de curs	34.900 mii lei
-diferente nefavorabile plati furnizori externi	6.889 mii lei
-diferente nefavorabile incasari clienti	8.395 mii lei
-diferente nefavorabile rambursarii rate credit	6.647 mii lei
-diferente nefavorabile reactualizare disponibil si creante in valuta	12.969 mii lei
-cheltuieli cu dobanzi bancare	35.936 mii lei
-cheltuieli privind sconturile	2.227 mii lei
-alte cheltuieli financiare	92 mii lei

-mii lei-

Denumire indicator	Total	Exploatare	Financiar
Venituri	1.414.760	1.355.970	58.790
Cheltuieli	1.411.392	1.338.237	73.155
Profit brut (pierdere realizata)	3.368	17.733	-14.365
Profit brut (pierdere programata)	8.087	35.262	-27.175
Diferenta	-4.719	-17.529	12.810

4. Profitul brut

La data de 30 septembrie 2007, SC OLTCHIM SA a inregistrat un profit de **3.368 mii lei**, care comparativ cu un profit programat de **8.087 mii lei** reprezinta un grad de realizare de 41,65%.

Profitul este format din :

-Profit din activitatea de exploatare	17.733 mii lei
-Pierdere din activitatea financiara	-14.365 mii lei

Pe subunitati se prezinta astfel :

-Combinatul Chimic	16.009 mii lei
-Avicola Babeni	-5.896 mii lei
-FNC Babeni	-19 mii lei
-Fabrica de Conserve Raureni	-3.862 mii lei
-Suinprod Babeni	-3.002 mii lei
-Divizia Materiale de Constructii	138 mii lei

Nerealizarea profitului brut programat in primele noua luni ale anului 2007 dar si diminuarea cu 57,8% comparativ cu aceeasi perioada a anului 2006 a fost determinata in principal de :

► opriri ale unor instalatii din cauza incidentelor prezentate mai sus precum si de cheltuielile neprevazute de refacere si repunerea in functiune a instalatiilor tehnologice afectate;

► pierderile inregistrate de subunitati, astfel:

Activitatea Fabricii de Conserve Raureni a fost oprita in primul semestru datorita stocurilor mari de produse finite aceasta fiind reluata in trimestrul al treilea.

Activitatea SUINPROD Babeni a fost intrerupta datorita preturilor scazute, pe piata interna la carnea de porc, influentate de importuri.

La Divizia Materialelor de Constructii nerealizarea profitului programat a fost determinata de activitatea instalatiei OLTPAN care datorita uzurii morale are costuri de fabricatie mari, precum si datorita concurentei determinata de puneri in functiune de capacitati de productie cu profil asemanator in tara dar cu

tehnologie mai avansata, care au condus la scaderea preturilor la panourile sandwich.

5. Credite

Volumul total al creditelor angajate la 30 septembrie 2007 este de **676.749 mii lei** si are urmatoarea componenta :

TOTAL CREDITE	676.749 mii lei
din care :	
a)credite pe termen scurt	395.436 mii lei
-credit de exploatare -BCR (linie credit)	89.567 mii lei
-credit pe termen scurt - EXIMBANK	25.000 mii lei
-credit de exploatare -Banca Transilvania (linie credit)	55.255 mii lei
-credite in valuta pentru productie	225.614 mii lei
- 42.153 mii USD	
- BCR Lipscani	29.913 mii USD
- Banca Transilvania	12.240 mii USD
- 38.855 mii EUR	
- BCR Lipscani	7.104 mii EUR
- BCR Rm.Valcea	21.843 mii EUR
- Unicredit Valcea	3.929 mii EUR
- Bancpost Valcea	3.000 mii EUR
- ING Barings	2.979 mii EUR
b)credite pe termen lung	83.713 mii lei
-credit intern	27.470 mii lei
- 8.779 mii EUR	
-credit extern	56.243 mii lei
-cu garantia statului	24.116 mii lei
- 7.695 mii EUR	
-fara garantie stat/banca	32.127 mii lei
- 10.251 mii EUR	
c)alte imprumuturi -total	191.247 mii lei
din care :	
-credit M. F. preluat de AVAS	190.942 mii lei
- 60.383 mii USD	
- leasing si garantii furnizori	305 mii lei
d) dobanzi credite	6.353 mii lei

B.INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1.Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 0,59$$

2.Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = 20,69\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = 17,15\%$$

3.Viteza de rotatie a debitelor –clienti

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90 = 57 \text{ zile}$$

4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = 1,36$$

Mentionam ca situatiile financiare ale societatii nu au fost auditate la data de 30.09.2007.

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

**DIRECTOR ECONOMIC,
Mandica Vasile**