

A.Raport al Consiliului de Administratie pentru trimestrul I 2007, conform Regulamentului CNVM nr.1/2006

Data raportului:26.04.2007

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. Productia marfa

In primele trei luni ale anului 2007 societatea comerciala **SC OLTCHIM SA Rm. Valcea** a inregistrat o productie marfa de **446.490 mii lei** in crestere cu **10 %** fata de primul trimestru al anului 2006, cu urmatoarea defalcare pe subunitati:

- mii lei -

SC OLTCHIM SA	Valoare productie marfa			
	Trim. I 2006	Trim. I 2007	diferenta	%
	1	2	3=2-1	4=2/1
0	1	2	3=2-1	4=2/1
TOTAL SC OLTCHIM SA	404,902	446,490	41,588	110.27
- Combinatul Chimic OLTCHIM	388,487	429,847	41,360	110.65
- Fabrica de Conserve Raureni	2,933	0	-2,933	-
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	318	441	123	138.68
- AVICOLA Babeni	4,775	4,780	5	100.10
- SUINPROD Babeni	752	0	-752	-
- Divizia Materiale Constructii	7,637	11,422	3,785	149.56

Cresterea a fost determinata de realizarea unor productii mai mari la o serie de produse finite la care am avut asigurata desfacerea, in special la export, astfel:

- la polioli 48-3MB s-au produs cu 23% mai mult, respectiv cu 4.303 to. (22.975 to. in trim. I 2007 fata de 18.672 to. in trim. I 2006);

- la diociltalol s-a produs cu 21% mai mult, respectiv cu 2.045 to. (11.925 to. in trim. I 2007 fata de 9.880 to. in trim. I 2006);

- la octanol s-a produs cu 38% mai mult, respectiv cu 2.495 to. (9.039 to. in trim. I 2007 fata de 6.544 to. in trim. I 2006).

2. Costurile productiei marfa

Nivelul realizat al cheltuielilor la **1000 lei** productie marfa, in primele trei luni ale anului 2007, este de **958 lei** fata de **960 lei** in primele luni ale anului trecut.

Pe subunitati, situatia se prezinta astfel:

SC OLTCHIM SA	Cheltuieli la 1.000 lei productie marfa		
	Trim. I 2006	Trim. I 2007	diferenta
0	1	2	3=2-1
TOTAL SC OLTCHIM SA	973	958	-15
- Combinatul Chimic OLTCHIM	962	949	-13
- Fabrica de Conserve Raureni	1,353	1,000	-353
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	955	971	16
- AVICOLA Babeni	1,672	1,315	-357
- SUINPROD Babeni	1,369	1,000	-369
- Divizia Materiale Constructii	922	1,027	105

3.Profitul din productia marfa

In primele trei luni ale anului 2007 la nivel de societate se inregistreaza un nivel al profitului din productia marfa de **18.976 mii lei** rezultand o depasire cu 73% fata de realizarile din primul trimestru al anului 2006.

Pe total si pe subunitati situatia se prezinta astfel:

SC OLTCHIM SA	Profit din productia marfa		
	Trim. I 2006	Trim. I 2007	diferenta
0	1	2	3=2-1
TOTAL SC OLTCHIM SA	10,971	18,976	8,005
- Combinatul Chimic OLTCHIM	14,882	21,938	7,056
- Fabrica de Conserve Raureni	-1,037	-742	295
- Fabrica de Nutreturi Concentrate Babeni	14	13	-1
- AVICOLA Babeni	-3,209	-1,505	1,704
- SUINPROD Babeni	-277	-417	-140
- Divizia Materiale Constructii	598	-311	-909

Cu toate ca preturile la principalele materii prime si utilitati au inregistrat cresteri semnificative in trim. I 2007 comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2006 astfel: pretul la etilena a crescut cu 21%, pretul la propilena a crescut cu 15% iar pretul la energie electrica cu 12%, totusi in trim. I 2007 s-a realizat un profit din productia marfa mai mare comparativ cu trim. I 2006.

Acest lucru a fost determinat in principal de realizarea unei productii mai mari la produsele care au inregistrat cereri mari la export: polioli 48-3MB, dioctilftalat, soda bloc si fulgi, care au condus la reducerea cheltuielilor conventional constante pe unitatea de produs. De asemenea si preturile medii de vanzare la export au inregistrat cresteri la principalele produse fabricate astfel, la PVC cu 11%, la dioctilftalat cu 15% si la polioli 48-3MB cu 6%.

4.Cifra de afaceri

Cifra de afaceri realizata pe primele 3 luni ale anului este de **451.814 mii lei** si indica o depasire cu **59.514 mii lei** fata de trim. I aferent anului 2006 determinata in principal de vanzarile la export.

In trim. I 2007 OLTCHIM a realizat livrari pe piata intracomunitara si la export in valoare de 101,2 mil. EUR care comparativ cu exportul realizat in trim. I 2006 de 80,5 mil. EUR reprezinta o depasire cu 25,8%.

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

Combinatul Chimic	432.448 mii lei
Avicola	4.663 mii lei
FNC	464 mii lei
Fabrica de Conserve	2.168 mii lei
Suinprod	52 mii lei
Divizia Mat.Constr.	12.019 mii lei

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

-vanzari produse finite	423.795 mii lei
-vanzari si revanzari de marfuri	10.426 mii lei
-vanzari diverse (ambalaje, chirii cisterne, prest.servicii)	17.593 mii lei

5.Venituri totale

Veniturile totale realizate in primele trei luni ale acestui an sunt in suma de **478.677 mii lei**, in crestere cu 11% fata de primul trimestru al anului trecut, determinata de marirea valorii productiei marfa si cifrei de afaceri.

Pe subunitati, veniturile totale au urmatoarea componenta :

- mii lei-

	Venituri totale, din care	Venituri din exploatare	Venituri financiare	Venituri exceptionale
Combinatul Chimic	451.985	450.183	1.802	-
Avicola	5.278	5.278	-	-
FNC	3.973	3.973	-	-
Fabrica de Conserve	513	513	-	-
Suinprod	52	52	-	-
Divizia Mat.Constr.	16.876	16.820	56	-
TOTAL OLTCHIM	478.677	476.819	1.858	-

a) Veniturile din exploatare cuprind pe langa volumul total al vanzarilor (cifra de afaceri) de **451.814 mii lei** urmatoarele :

-venituri din productia stocata	21.515 mii lei
-venituri din obtinerea de imobilizari corporale din productie proprie	2.055 mii lei
-alte venituri din exploatare	1.435 mii lei

b) Veniturile financiare de **1.858 mii lei** se compun din :

-diferenta favorabila incasari clienti externi	876 mii lei
-diferente favorabile plati furnizori externi	478 mii lei
-diferente favorabile rambursari rate credit	242 mii lei
-venituri din dobanzi bancare	180 mii lei
-alte venituri financiare	82 mii lei

6.Cheltuieli totale

Cheltuielile totale efectuate in primul trimestru al anului 2007 sunt in suma de **473.005 mii lei**, cu urmatoarea componenta pe subunitati:

	-mii lei-			
	Cheltuieli totale,din care	Cheltuieli din exploatare	Cheltuieli financiare	Cheltuieli exceptionale
Combinatul Chimic	444.140	430.165	13.975	-
Avicola	6.578	6.578	-	-
FNC	3.988	3.988	-	-
Fabrica de Conserve	944	944	-	-
Suinprod	381	381	-	-
Divizia Mat.Constr.	16.974	16.939	35	-
TOTAL OLTCHIM	473.005	458.995	14.010	-

- a) Cheltuielile din exploatare-total: **458.995 mii lei**
- cheltuieli privind marfurile 10.054 mii lei
 - cheltuieli cu materii prime si materiale 269.146 mii lei
 - cheltuieli cu lucrari si servicii executate 36.309 mii lei
 - cheltuieli cu energia si apa 89.676 mii lei
 - cheltuieli cu personalul 32.370 mii lei
 - cheltuieli cu amortizarile 18.651 mii lei
 - alte cheltuieli din exploatare - din care: 2.789 mii lei
 - cheltuieli cu impozite si taxe 987 mii lei
 - cheltuieli sociale 565 mii lei
 - majorari, amenzi si penalitati (depasire concentratie ape reziduale) 121 mii lei
 - cheltuieli privind active cedate 1.008 mii lei
 - penalitati furnizori 57 mii lei
- b) Cheltuielile financiare-total: **14.010 mii lei**
- cheltuieli din diferente de curs 2.051 mii lei
 - diferente nefavorabile plati furnizori externi 387 mii lei
 - diferente nefavorabile incasari clienti 1.241 mii lei
 - diferente nefavorabile rambursarii credite 423 mii lei
 - cheltuieli cu dobanzi bancare 11.254 mii lei
 - cheltuieli privind sconturile 705 mii lei

7.Profitul brut

La data de 31 martie 2007, SC OLTCHIM SA a inregistrat un profit aproape dublu fata de aceeaasi perioada a anului 2006, respectiv de **5.672 mii lei**, ceea ce comparativ cu profitul realizat in trim. I 2006 de **2.848 mii lei**, reprezinta o depasire cu **2.824 mii lei**.

Profitul este format din :

mii lei

	Trim. I 2006	Trim. I 2007	Procent Crestere %
Profit din activitatea de exploatare	8.949	17.824	199,17
Pierdere din activitatea financiara	- 6.101	- 12.152	199,18
Profit brut	2.848	5.672	199,15

Pe subunitati situatia profitului total se prezinta astfel :

mii lei

	Profit brut		Procent Crestere %
	Trim. I 2006	Trim. I 2007	
Combinatul Chimic	4.716	7.845	166,35
Avicola	- 1.367	- 1.300	95,10
FNC	29	-15	-
Fabrica de Conserve	-1.093	-431	39,43
Suinprod	33	-329	-
Divizia Mat.Constructii	530	-98	-
TOTAL OLTCHIM	2.848	5.672	199,15

Realizarea unui profit dublu in trim. I 2007 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2006 a fost determinată de realizarea unui profit mai mare de către Combinatul Chimic. Toate celelalte subunități ale S.C. OLTCHIM S.A. au realizat pierderi în trim. I 2007.

Pierderile la Fabrica de Conserve și SUINPROD au fost determinate de faptul că în trim. I 2007 activitatea acestora a fost oprită, datorită stocurilor mari de produse finite cum este cazul Fabricii de Conserve sau prețurilor scăzute pe piața internă la carnea de porc, datorită importurilor în cazul SUINPROD.

La Divizia Materialelor de Construcții pierderea a fost determinată de activitatea instalației OLTPAN care datorită uzurii morale are costuri de fabricație mari, precum și datorită concurenței determinată de puneri în funcțiune de capacități de producție cu profil asemănător în țară dar cu tehnologie mai avansată, care au condus la scăderea prețurilor la panourile sandwich.

8. Credite

Volumul total al creditelor angajate la 31 martie 2007 este de **666.558 mii lei** cu următoarea structură:

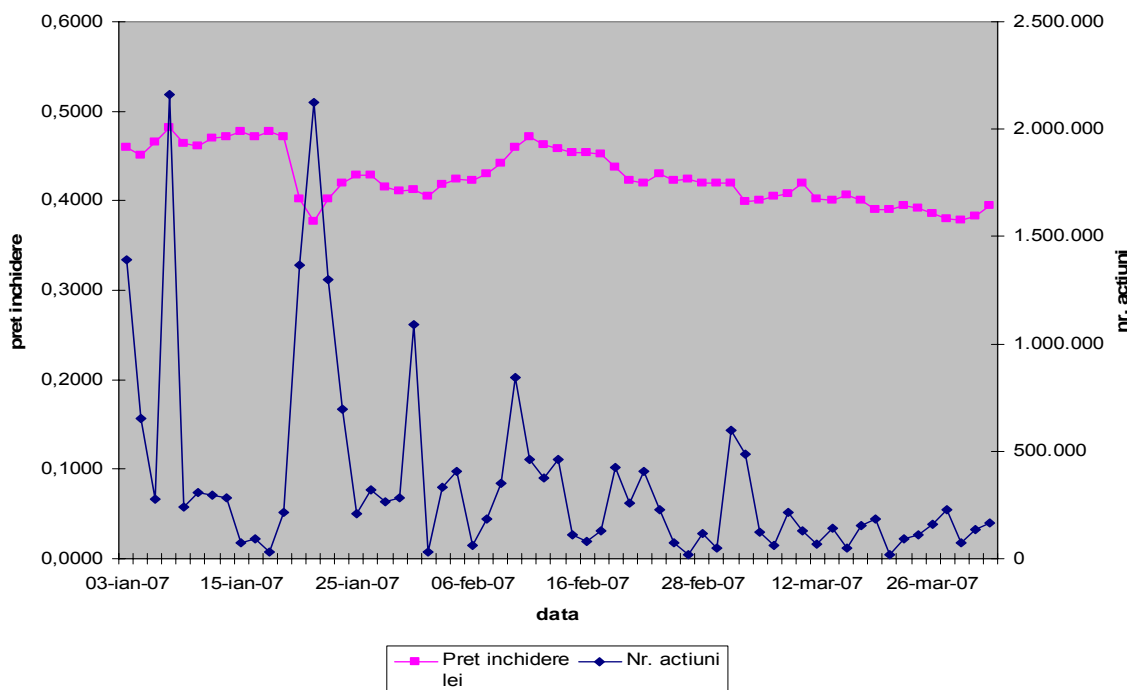
TOTAL CREDITE	666.558 mii lei
din care :	
a) credite pe termen scurt	387.720 mii lei
- credit de exploatare - BCR (linie credit)	89.795 mii lei
- credit de exploatare - Banca Transilvania (linie credit)	55.324 mii lei
- credit termen scurt - Eximbank	12.000 mii lei
- credite în valută pentru producție	230.601 mii lei
- 43.054 mii USD din care:	
- BCR Lipscani:	30.881 mii USD

- Banca Transilvania:	12.173 mii USD	
- 35.436 mii EUR din care:		
- BCR Lipscani:	8.289 mii EUR	
- BCR Valcea:	21.273 mii EUR	
- Unicredit Valcea:	2.874 mii EUR	
- Bancpost Valcea:	3.000 mii EUR	
b) credite pe termen lung		82.403 mii lei
- credit intern		17.027 mii lei
- 5.025 mii EUR		
- credit extern		65.376 mii lei
- cu garantia statului		31.226 mii lei
- 9.234 mii EUR		
- fara garantie stat/banca		34.150 mii lei
- 10.098 mii EUR		
c) alte imprumuturi -total		191.513 mii lei
din care :		
- credit M. F. preluat de AVAS		190.942 mii lei
- 60.383 mii USD		
- leasing si garantii furnizori		571 mii lei
d) dobanzi credite		4.922 mii lei

9. Evolutia actiunilor societatii in primul trimestru al anului 2007

In decursul acestui trimestru a fost tranzactionat un volum de 22.266.575 actiuni OLT, in 4.409 tranzactii, cu o valoare de 9.499.376 lei, rezultand un pret mediu anual/actiune de 0,4266 lei. Pretul maxim inregistrat a fost de 0,4940 lei in data de 8 ianuarie iar cel minim de 0,3420 lei in data de 22 ianuarie.

Capitalizarea bursiera a societatii, la data de 30.03.2007, a fost de 1.401.047.620 lei, respectiv 417.624.783 Euro.



Din data de 18 ianuarie 2007, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului figureaza in Registrul Actionarilor , cu o cota de 95,74% din capitalul social, in locul Ministerului Economiei si Comertului.

In ceea ce priveste capitalul social sunt importante de amintit doua aspecte:

- atat valoarea cat si structura acestuia fac in continuare obiectul unui litigiu ce are ca obiect radierea emisiunii de actiuni rezultate in urma majorării de capital aprobată în AGEA din data de 28.11.2003.

Părțile citate in acest dosar sunt :

- Societatea de Investiții Financiare Oltenia în calitate de reclamant;
- S.C. Oltchim S.A Rm. Valcea, în calitate de parat;
- Oficiul Registrului Comerțului, în calitate de parat;
- Lindsell Entreprises Limited, în calitate de intervenient;

Prin Sentința nr. 372 din 20 aprilie 2007, pronunțată de Tribunalul Valcea, în acest dosar a fost admisă cererea formulată de Societatea de Investiții Financiare Oltenia în contradictoriu cu S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Valcea și Oficiul Registrului Comerțului Valcea și s-a dispus radierea mențiunii de majorare a capitalului social al S.C. OLTCHIM S.A. Rm.Valcea dispusă prin hotărârea AGEA din 28.11.2003.

Împotriva acestei hotărâri societatea a declarat recurs la Tribunalul Valcea.

A fost formulată și cerere de suspendare a executării hotărârii recurate, iar prin încheierea nr.18/F-CC din 20 aprilie 2007 pronunțată de Curtea de Apel Pitești-Secția comercială și de contencios administrativ și fiscal a fost admisă cererea și s-a dispus suspendarea provizorie a executării sentinței nr.372 din 20 aprilie 2007 pronunțată de Tribunalul Valcea, în dosarul nr.614/90/2007, până la soluționarea suspendării respectivei sentințe prin recursul declarat.

- promulgarea Legii nr. 30/15.01.2007 pentru aprobarea OUG nr.45/2006 privind unele măsuri pentru privatizarea S.C. Oltchim S.A. Rm. Valcea care dispune explicit asupra procedurilor ce urmeaza a fi aplicate in vederea solutionarii situației capitalului social al S.C. Oltchim S.A.

Așadar, în temeiul prevederilor acestei legi urmează a fi realizată diminuarea capitalului social al societatii la valoarea anterioara datei de 28.11.2003 respectiv de 32.358.864,10 lei, urmata de o majorare de capital social, prin conversia intregii creante a AVAS fata de societate si cu acordarea drepturilor de preferinta pentru actionarii societatii existenți la data intrării în vigoare a legii.Se va acorda actionarilor minoritari dreptul de preferinta astfel incat, in interval de 60 de zile de la data publicarii, conform legii, a hotararii AGEA sa poata realiza subscrieri, la valoarea nominala a actiunilor, pana la concurenta cotelor detinute anterior datei de 28.11.2003.In situatia in care, inaintea acestei perioade, actionarii minoritari nu vor subscrie toate actiunile emise in favoarea lor, actiunile nesubscrise vor fi vandute pe piata de capital, la valoarea de piata a acestora, in cadrul unei oferte publice, intr-un interval de 60 de zile de la data expirarii perioadei de subscriere, in conditiile Legii nr.297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare.

B.INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1.Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = 0,64$$

2.Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = 76,32\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = 43,28\%$$

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

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = 0,51$$

Mentionam ca situatiile financiare aferente trimestrului I 2007 nu au fost auditate.

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

**DIRECTOR ECONOMIC,
Mandica Vasile**