



Raport Semestrial - 2010

S.C. CHIMICA S.A. Orăștie

August, 2010

Raport semestrial întocmit conform
Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Anexa nr. 31

RAPORT SEMESTRIAL 2010

Raportul semestrial conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 10.08.2010

Denumirea societății comerciale: S.C. CHIMICA S.A. Orăștie

Sediul social: Loc. Orăștie, Jud. Hunedoara; str. Codrului, nr.24

Numărul de telefon: 0254 – 241.250

Număr de fax: 0254 – 242.252

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO 2148292

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 20/134/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: RASDAQ

Capitalul social subscris și vărsat: 6.318.967,50 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative ordinare.

1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Prezentul raport semestrial al administratorilor este însoțit de situațiile financiare neauditate ale societății și a fost întocmit pe baza acestora.

Elemente de evaluare generală a activității S.C. CHIMICA S.A. în Semestrul I 2010:

	Sem I 2009	Sem I 2010
Cifra de Afaceri	20.110.988	25.479.857
Cheltuieli din exploatare	21.616.168	26.527.008
EBITDA	1.591.143	2.785.399
Amortizare	1.237.678	1.918.125
Venituri din exploatare	21.795.360	27.471.660
Profit Net / Pierdere	-634.477	87.112
Active imobilizate nete	33.706.083	47.210.599
Total Active	61.431.104	74.577.222
Datorii catre institutii de credit	11.185.589	10.830.611
Total datorii	34.985.581	42.051.758
Capitaluri proprii	26.313.391	32.276.800
Indicatori		
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)	-2,41%	0,27%
Rentabilitatea activelor totale (ROA)	-1,03%	0,12%
Marja profitului net	-3,15%	0,34%
Rotatia activului total	0,33	2,93
Levierul financiar	2,33	2,31
Debt / Equity ratio	1,33	1,30
Lichiditate generala	98,23%	73,56%

Cifra de afaceri înregistrată în primul semestru al anului 2010 este în creștere cu 26,70% fata de perioada similară a anului anterior. Cea mai importantă creștere la nivelul producției vândute este înregistrată de produsele din segmentul auto, de peste 60% raportat la semestrul I al anului 2009.

În primul semestru al anului 2010 producția vandută este compusă din: 77% din vânzări ale segmentului de produse auto, 7% din cele al produselor injectate din plastic ce servesc industriei de aparatură electrocasnică, 6% din bunuri de larg consum, 5% din vânzarea de matrițe, 3% din vanzarea de ambalaje și soluții de stocare și 2% din vânzarea produselor din segmentul medical.

În aceeași perioadă a anului 2009 veniturile generate de producția vândută aveau următoarea structură: 65% din vânzarea produselor din segmentul auto, 14% din segmentul componentelor din plastic pentru aparatura electrocasnică, 8% din bunuri de larg consum, 7% din ambalaje, 4% din matrițe și 3% din segmentul produselor medicale.

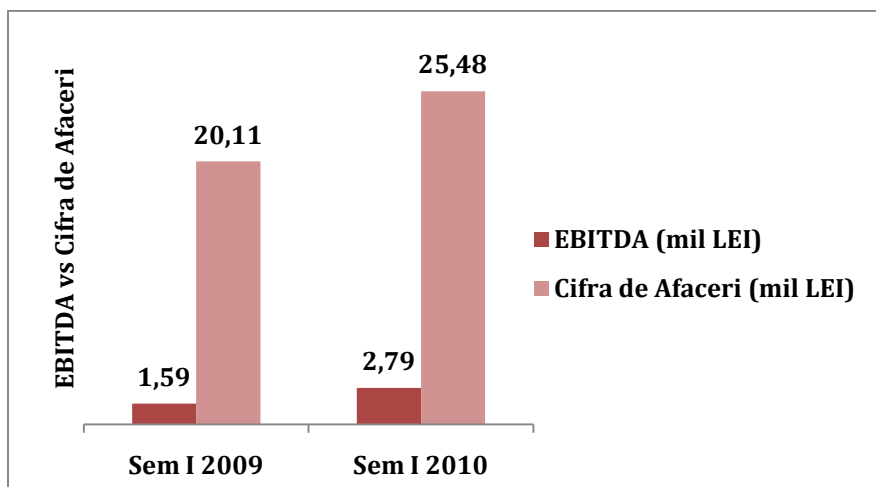
Cheltuielile din exploatare în primul semestru din 2010 înregistrează un nivel de 26.527.008 Lei, ceea ce semnifică o creștere de 22,72% față de nivelul înregistrat de aceste cheltuieli în aceeași perioadă a anului 2009.

În structura cheltuielilor din exploatare categoriile ce au înregistrat creșteri raportat la aceeași perioadă a anului trecut sunt: cheltuielile cu materii prime, alte cheltuieli materiale, cheltuielile cu amortizarea. Scăderi importante se înregistrează în cadrul cheltuielilor cu mărfurile, dar și la nivelul cheltuielilor cu personalul.

Conform **Rezultatului net** înregistrat la finele primului semestru din 2010 compania a trecut pe profit, înregistrând un profit de 87.112 lei, față de o pierdere de -634.477 lei, în semestrul I din 2009.

Activele imobilizate nete înregistrează o creștere de 40% raportat la perioada similară a anului trecut, iar **cheltuielile cu amortizarea** au înregistrat un plus de 55% nivelului anterior înregistrat.

Graficul următor prezintă situația comparativă a cifrei de afaceri și EBITDA, în primul semestru al exercițiului financiar 2009 și 2010:

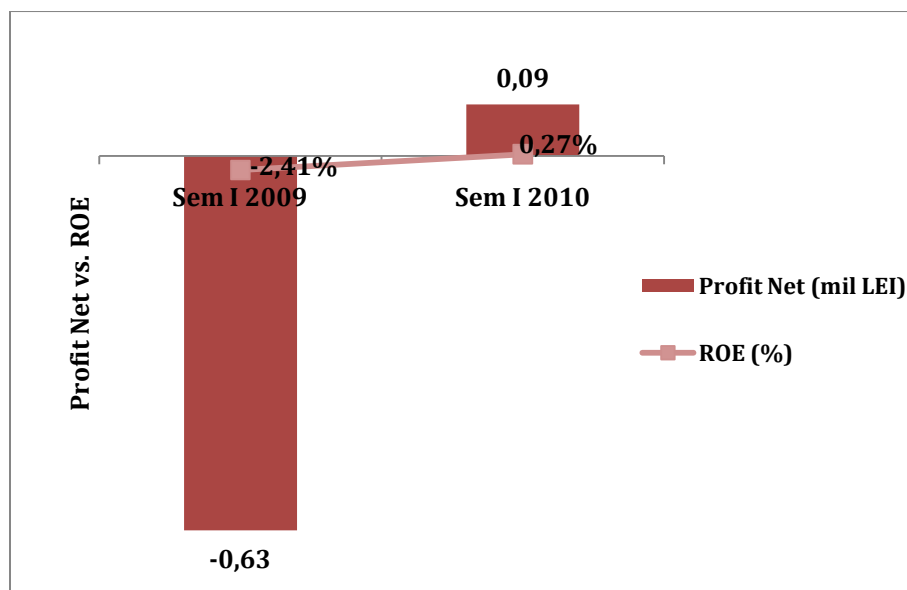


EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) prezintă o creștere în primul semestru din 2010, de 75% raportat la perioada similară a anului 2009, aducând astfel o importantă sumă de 1.194.256 lei în plus, generată din activitatea operationala a societății.

Rezultatul net al exercitiului înregistrat de S.C. CHIMICA S.A. la finele semestrului I 2010 este de 87.112 lei, cu 721.589 lei mai mult decât cel raportat la sfârșitul primului semestru din 2009. Acest rezultat se datorează, în principal, unei eficientizări a activității operaționale în acest interval de timp.

Acest rezultat net pozitiv a atras după sine și un nivel îmbunătățit al rentabilității capitalurilor proprii (ROE - Return on Equity) a societății de 0,27% în 2010, față de -2,41% în 2009.

Graficele urmatoare prezinta situatia comparativa a rezultatului net si a ROE în primele semestre ale exercițiilor financiare 2009 și 2010.

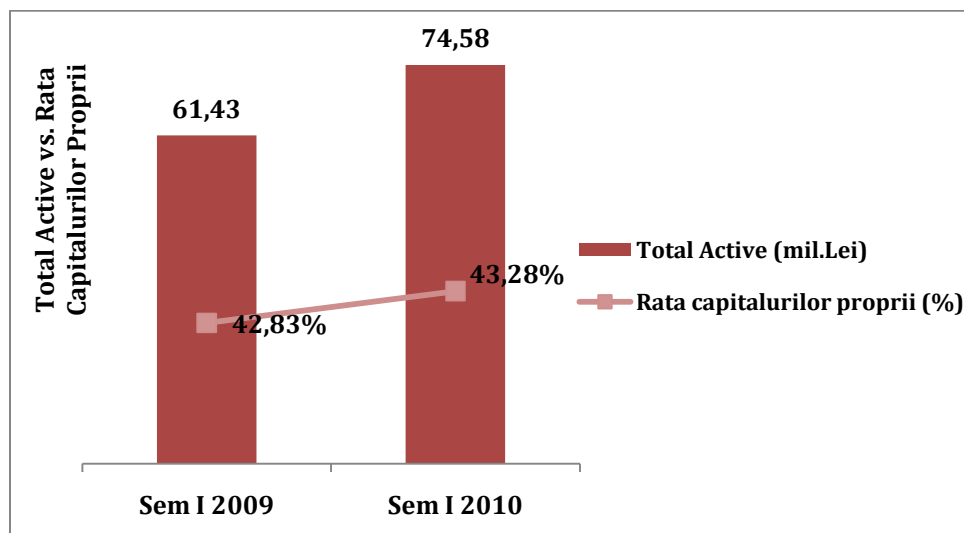


Eficientizarea activității operaționale în semestrul I 2010 raportat la semestrul I 2009 se observă din ecartul mult mai important în 2010 dintre veniturile și cheltuielile din exploatare: în anul 2009 rezultatul din exploatare este de 179.192 lei, iar în 2010 acesta este de 944.652 lei, fapt ce dovedeste o îmbunătățire la nivelul activității de bază a societății.

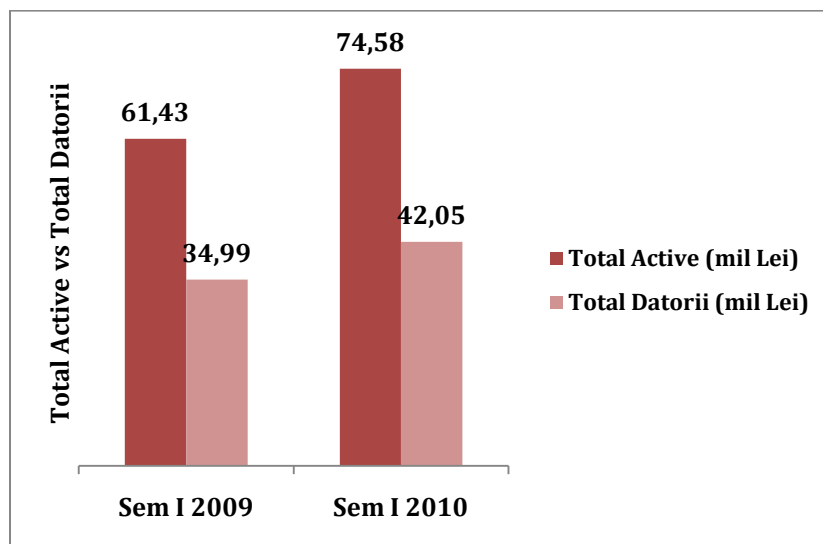
a) Elemente de bilant

Lei	Sem I 2009	Sem I 2010
TOTAL ACTIV	61.431.104	74.577.222
Active Imobilizate, total, din care:	33.706.083	47.210.599
Imobilizari necorporale	749.926	772.210
Imobilizari corporale	31.359.539	44.653.270
Imobilizari financiare	1.596.616	1.785.118
Active Circulante, total, din care:	27.089.226	26.623.311
Stocuri	11.580.978	8.687.546
Creante	15.411.687	17.731.578
Investitii pe termen scurt	0	0
Casa si conturi la banci	96.561	204.187
Cheltuieli in avans	635.795	743.312
TOTAL PASIV	61.431.104	74.577.222
Datorii pe termen scurt	27.444.429	35.943.972
Datorii pe termen lung	7.541.152	6.107.786
Provizioane	0	0
Venituri in avans	132.132	248.664
Capital	6.318.968	6.318.968
Prime de capital	0	0
Rezerve din reevaluare	15.092.057	26.905.998
Rezerve	3.538.193	3.538.193
Rezultatul net al exercitiului financiar	-634.477	87.112
Capitaluri - Total	26.313.391	32.276.800

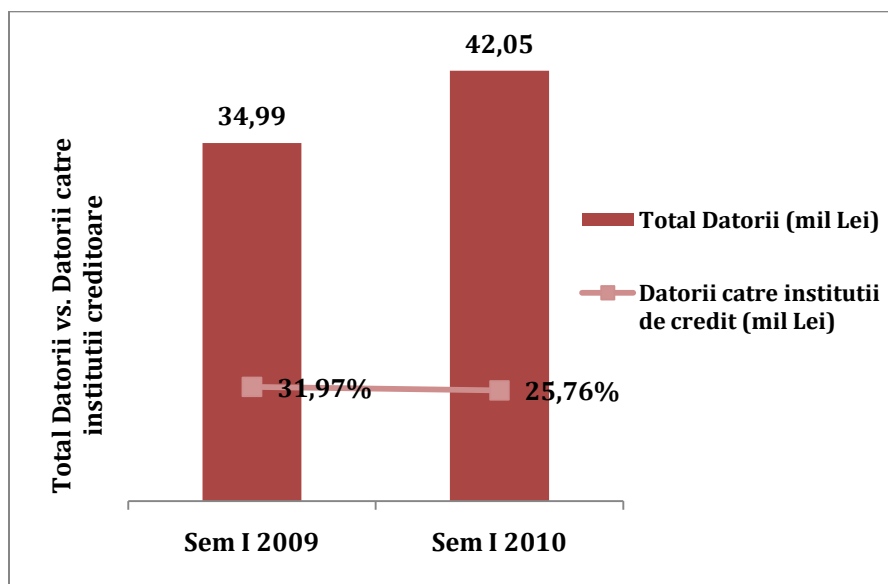
Graficul urmator prezinta situatia comparativa a activelor totale si a ratei capitalurilor proprii in primul semestru al anului 2009 și perioada similară a anului 2010.



Datoriile se mențin la un nivel aproape constant în cele două perioade de comparație: ating în 2010 nivelul de 56,39% din total activ / pasiv, iar în 2009 ajung la nivelul de 56,95%.

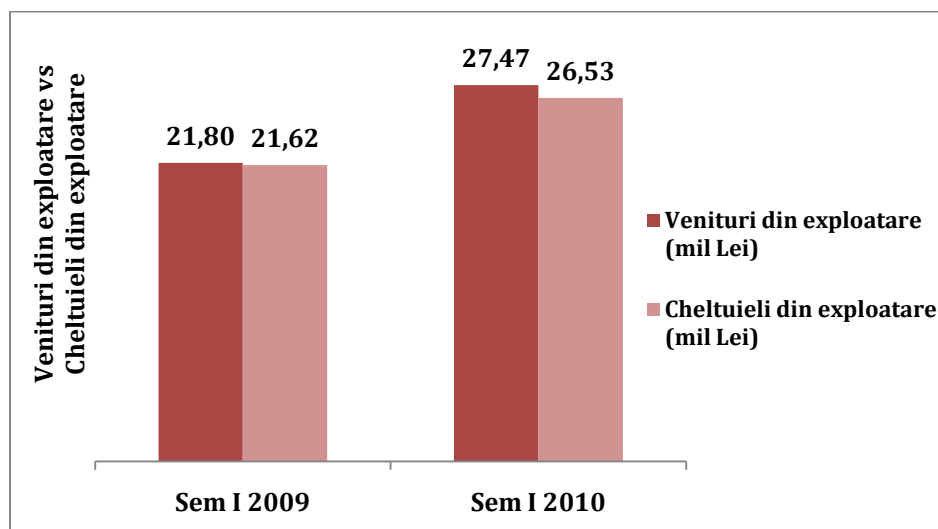


Ca și valori absolute, datoriile totale sunt cu 7,06% mai mari în anul 2010 față de perioada similară din 2009, însă datoriile către instituțiile de credit au scăzut cu 3,17%.



b) Elementele contului de profit si pierdere

Lei	Sem I 2009	Sem I 2010
Cifra de afaceri	20.110.988	25.479.857
Productia vanduta	19.745.407	25.457.119
Venituri din exploatare - Total	21.795.360	27.471.660
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	10.129.640	14.489.412
Alte cheltuieli materiale	37.430	59.298
Alte cheltuieli externe	1.590.881	1.785.093
Cheltuieli privind marfurile	336.333	15.134
Cheltuieli cu personalul	6.357.078	5.887.657
Cheltuieli cu amortizarea	1.237.678	1.918.125
Alte cheltuieli din exploatare	1.927.128	2.372.289
Cheltuieli din exploatare - Total	21.616.168	26.527.008
Venituri financiare	328.436	486.317
Cheltuieli Financiare	1.142.105	1.332.857
Rezultatul Brut al exercitiului	-634.477	98.112
Impozitul pe profit	0	11.000
Rezultatul Net al exercitiului	-634.477	87.112



Conform situatiilor financiare, **veniturile din exploatare** inregistreaza o crestere semnificativa in semestrul I din 2010, de 26,04% față de perioada similară din 2009.

In 2010 ponderea **cheltuielilor din exploatare** in totalul veniturilor din exploatare este de 96,56% de 99,18% în aceeași perioadă din 2009. Chiar dacă nivelul cheltuielilor din

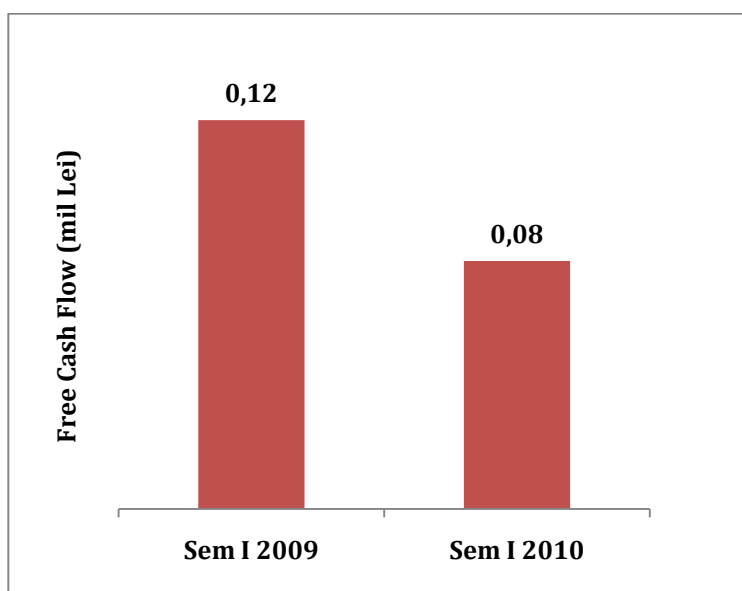
exploatare a înregistrat o creștere de 22,72% în 2010, aceasta este depășită de creșterea veniturilor din exploatare de 26,04%.

Structura cheltuielilor din exploatare (lei)	Sem I 2009	% în total cheltuieli exploatare	Sem I 2010	% în total cheltuieli exploatare
Cheltuieli cu materii prime si materiale	10.129.640	46,86%	14.489.412	54,62%
Alte cheltuieli materiale	37.430	0,17%	59.298	0,22%
Alte cheltuieli externe (energie si apa)	1.590.881	7,36%	1.785.093	6,73%
Cheltuieli cu marfurile	336.333	1,56%	15.134	0,06%
Cheltuieli cu personalul	6.357.078	29,41%	5.887.657	22,19%
Cheltuieli cu amortizarea	1.237.678	5,73%	1.918.125	7,23%
Alte cheltuieli din exploatare	1.927.128	8,92%	2.372.289	8,94%
Total Cheltuieli Exploatare	21.616.168	100,00%	26.527.008	100,00%

Exista o pondere dominanta pe care o înregistreaza cheltuielile cu materiile prime si materiale, impreuna cu alte cheltuieli materiale în totalul cheltuielilor de exploatare, ambele atingând nivelul de 54,84% în 2010, de la 47,03% în anul precedent conform situatiei financiare raportate. Urmatoarea categorie semnificativa de cheltuieli din totalul celor din exploatare este cea a cheltuielilor cu personalul (firească în contextul specificului activitatii de productie), de 22,19% în 2010 - în scadere cu 7,38% față de 2009.

c) Elemente de cash-flow

Flux de trezorerie	31.12.2009	30.06.2010
Flux de numerar net din activitatea operationala	-660.916	1.675.451
Flux de numerar net din investitii	-1.408.398	-1.104.598
Flux de numerar net din activitatea de finantare	1.826.659	-696.484
Disponibil la inceputul perioadei	365.818	204.187
Disponibil la sfarsitul perioadei	123.163	78.556



Indicatori de lichiditate, solvabilitate, rentabilitate

	Sem I 2009	Sem I 2010
Lichiditate		
Rata lichidității generale	98,23%	73,56%
Rata lichidității curente	56,24%	49,56%
Solvabilitate		
Rata solvabilității patrimoniale	42,83%	43,28%
Rata solvabilității financiare	174,93%	176,30%
Rentabilitate		
Rata rentabilității economice	-1,03%	0,12%
Rata rentabilității comerciale	-3,15%	0,34%
Rata rentabilității financiare	-2,41%	0,27%
Rate de structura		
Rata stabilității financiare	55,11%	51,47%
Rata autonomiei globale	42,83%	43,28%
Rata datoriilor pe termen scurt	44,68%	48,20%
Rata datoriilor totale	57,17%	56,72%

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea si analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Un factor de incertitudine care ar putea fi luat în considerare pentru contextul comercial al S.C. CHIMICA S.A. este cel al expunerii față de segmentul de piata auto (72%) si, practic, față de un client important: Dacia Renault. Avand in vedere contextul pietei auto din Romania, putem spune ca expunerea pe un singur client e fireasca, iar riscul este diminuat prin faptul ca livrarile pentru Dacia se fac prin intermediul a doi furnizori de rangul I: Black River Chimplast si Euro APS. Euro APS face parte din grupul de firme Faurecia, furnizori traditionali ai grupului Renault, si nu numai.

Astfel, singurele riscuri cu care s-ar putea confrunta activitatea societății în strictă relație cu clientul Dacia Renault se referă la neatingerea targetelor de vânzări preconizate, însă,

având în vedere istoricul relațiilor dintre Chimica S.A. și producătorul auto, acest aspect nu este de luat în calcul.

De asemenea, se știe că în industria auto producătorul urmărește continuu performanța operațională și financiară a furnizorilor săi, indiferent de grad, iar decizia de schimbare a unui furnizor se ia în condițiile în care apar probleme de calitate și logistică persistente și cu evoluție negativă.

Asfel, raportându-ne la specificul pieței auto, putem spune că riscul de expunere pe un client este puternic redus, atâta timp cât Chimica continuă să își îmbunătățească continuu performanța operațională și indicatorii de calitate.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile investiționale efectuate de S.C. CHIMICA S.A. în primul semestru al anului 2010, comparativ cu perioada similară a anului 2009:

Semestrul I 2010		
Element investitie	Sursa de finantare	Scopul investiției
Masina injectie mase plastice Krauss Maffei	Surse proprii	Crestere de capacitate pe segmentul auto
Lucrari de modernizare a halei de productie matriterie	Surse proprii	Eficientizare operaționala
Semestrul I 2009		
Element investitie	Sursa de finantare	Scopul investiției
Program informatic SAP	Surse proprii	Eficientizare operaționala
Lucrari de modernizare a halelor de productie	Surse proprii	Eficientizare operaționala

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie perioada corespunzătoare a anului trecut.

Din punct de vedere al veniturilor generate de activitatea de bază, S.C. Chimica S.A. își păstrează structura produselor vandute, axându-se pe aceleași game de produse:

a1. produse injectate din material plastic pentru:

- autoturisme, (gama Dacia, GM)
- produse electrocasnice (produse Arctic Gaesti, Endres)

a2. bunuri de larg consum pentru:

- menaj (găleți, lighene)
- grădină (mese, scaune, jardiniere, ghivece)
- bucătărie (căni, pahare, castroane, scurgătoare, etc.)
- baie (vănițe, dulăpioare, coș rufe, etajere)
- transport și depozitare (navete, butoaie, bidoane, etc.)

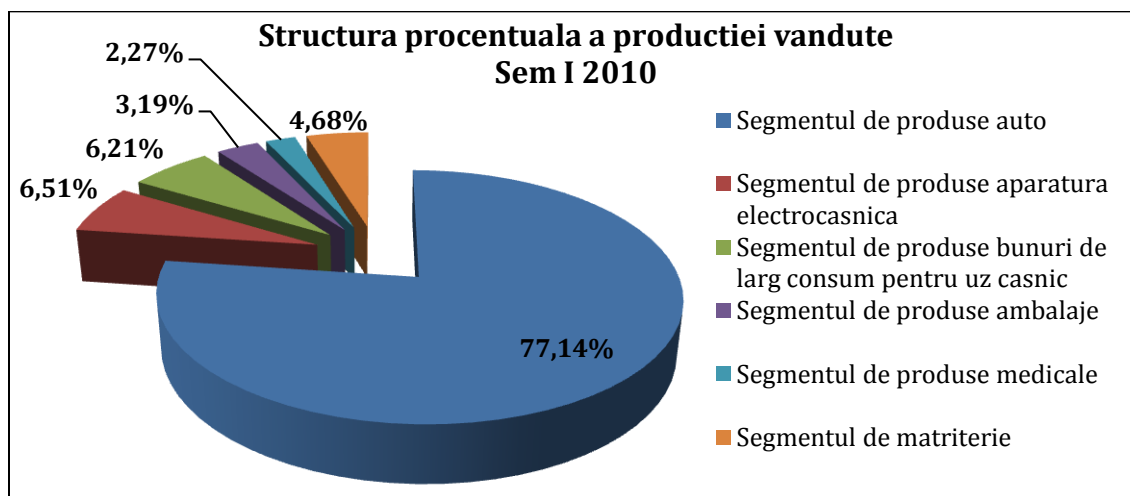
a3. proiectare și executare matrite pentru injectia produselor din material plastic.

Structura cifrei de afaceri

	Sem I 2010		Sem I 2010	
	Valoare - Lei		% in total Cifra de Afaceri	
	Pe piata interna	Pe piata externa	Pe piata interna	Pe piata externa
Venituri din productia vanduta, total CHIMICA, din care:	24.084.695		94,52%	
Productia vanduta pe tip de piata:	23.900.033	184.662	93,80%	0,72%
Segmentul de produse auto	18.394.757	184.662	72,19%	0,72%
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	1.567.279	0	6,15%	0,00%
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	1.495.064	0	5,87%	0,00%
Segmentul de produse ambalaje	768.369	0	3,02%	0,00%
Segmentul de produse medicale	546.301	0	2,14%	0,00%
Segmentul de matriterie	1.128.263	0	4,43%	0,00%
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	1.395.162		5,48%	0,00%
Total Cifra de Afaceri	25.479.857		100,00%	

Veniturile din vnzarea produselor fabricate de societate genereaza 95% din cifra de afaceri inregistrata. Cea mai mare parte a cifrei de afaceri este adusa de vanzarile produselor componente auto – peste 72%, urmate fiind de componentele produse pentru aparatura electrocasnica.

Structura veniturilor din productia vanduta



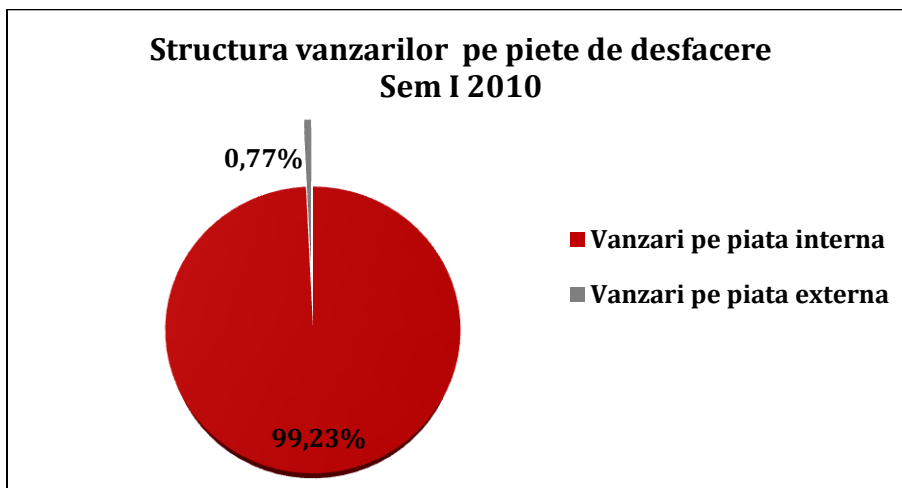
Structura valorica a productiei din primul semestru al anului 2010, pe segmente de produse, in functie de piata pe care au fost vandute releva faptul ca principala piata pe care S.C. CHIMICA S.A. isi vinde produsele este piata interna, asemeni perioadei similare a anului 2009:

Structura valorica a productiei vandute (Lei)	Sem I 2009		Sem I 2010	
	Pe piata interna	Pe piata externa	Pe piata interna	Pe piata externa
Venituri din productia vanduta, total, din care:	17.720.341		24.084.695	
Segmentul de produse auto	11.506.099	56.228	18.394.757	184.662
Segmentul de produse aparatura electrocasnica	2.401.419	-	1.567.279	-
Segmentul de produse bunuri de larg consum pentru uz casnic	1.367.857	-	1.495.064	-
Segmentul de produse ambalaje	1.184.129	-	768.369	-
Segmentul de produse medicale	494.230	-	546.301	-
Segmentul de matrerie	710.379	-	1.128.263	-
Total productie vanduta, pe tip de piata	17.664.113	56.228	23.900.033	184.662
Alte venituri din exploatare aferente cifrei de afaceri	2.390.647	-	1.395.162	-
Total cifra de afaceri	20.110.988		25.479.857	

Din punct de vedere al ponderilor inregistrate de vanzarea pe categorii de produse in cifra de afaceri, primul semestru al exercitiului financiar 2010 aduce o crestere a veniturilor generate de vanzarea produselor din segmentul auto cu 26,83% raportat la aceeași perioadă a anului 2009, diminuându-se in acest timp ponderea in cifra de afaceri a

celorlalte categorii de produse vândute. Trebuie menționat însă faptul că această creștere a veniturilor generate de segmentul auto reprezintă un salt valoric de peste 60% raportat la aceeași perioadă a anului precedent. De asemenea, segmentele bunurilor de larg consum și cel al matritelor înregistrează creșteri ale valorilor vânzărilor de 9% și, respectiv, de 58% raportat la primul semestru al anului 2009.

Din punct de vedere valoric, producția vândută a S.C. CHIMICA S.A. în prima jumătate a anului este destinată în proporție de aproape 100% pieței interne:



3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

În perioada 01.01.2010 – 30.06.2010 S.C. CHIMICA S.A. a obținut o decizie de amânare la plată a contribuțiilor aferente cheltuielilor salariale. Chimica S.A. se află în proces de restructurare a unei datorii aferente unui contract de leasing.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative

Nu este cazul

Alte mențiuni, privind modificări aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv etc.)

Prin raportul curent transmis în data 30.04.2010 către Bursa de Valori București și către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, S.C. CHIMICA S.A. a făcut publice modificările aprobate a fi efectuate asupra actului constitutiv al societății, precum și schimbările din cadrul Consiliului de Administrație al acesteia.

5. Semnături

Lista semnăturilor:

**Presedinte al Consiliului de Administratie,
Alexandru Fărcaș**

**Director General,
Remus Bolba**

**Director Economic,
Anca Sângerean**