

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
IN PERIOADA TRIMESTRULUI I 2008**

Raport trimestrial conform:	OMF 1752/2005
Data raportului:	14 mai 2008
Denumirea societatii comerciale:	ANTIBIOTICE SA
Sediul social:	Iasi, strada V.Lupului nr.1
Numarul de telefon:	0232/220040; fax: 0232/211020
Codul de inregistrare fiscala:	RO1973096
Numar de ordine in Registrul Comertului:	J22/285/1991
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti
Capitalul social subscris si varsat:	45.489.729 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:	actiuni nominative, valoarea nominala: 0,10 lei

Intreaga activitate desfasurata pe parcursul trimestrului I 2008 a fost orientata spre realizarea obiectivelor stabilite conform bugetului de venituri si cheltuieli si acest fapt se reflecta in indicatorii economico - financiari gasindu-se in acelasi trend cu ceilalti producatori din domeniu.

I. Contul de profit si pierdere

Valoarea cifrei de afaceri nete in perioada ianuarie-martie 2008 a fost de 48.550.697 lei, in crestere fata de aceeasi perioada a anului trecut cu 16,43 %. Exprimata in Euro, cifra de afaceri a fost de 13.150.803 Eur, in crestere cu 6,61% fata de perioada similara a anului trecut, iar in USD, cifra de afaceri a fost de 19.849.440 USD, in crestere cu 22,70%.

Vanzarile pe piata interna au reprezentat 40,96 mii lei in perioada ianuarie - martie 2008 (84,36 % din total cifra de afaceri) fata de 38,31 mii lei in perioada ianuarie - martie 2007 , in crestere cu 7% . Cota de piata a companiei a fost de 2,8% in primul trimestru al anului 2008,

Antibiotice mentinandu-si astfel cota de piata . Vanzarile cu prescriptie pe piata interna ar fi inregistrat o crestere cu 3,42 milioane lei in conditiile in care sar fi aplicat de catre Ministerul Sanatatii coeficientul de crestere a preturilor (11%) conform prevederilor OMS nr.612/2002 si 924/2005.

Analizand vanzarile pe forme farmaceutice s-au inregistrat urmatoarele evolutii: comprimate (ritm de crestere 43% in fizic, 46% valoric), capsule (ritm de crestere 29% in fizic, 28% valoric).Pe formele farmaceutice unguente si supozitoare Antibiotice a continuat sa fie lider de piata.

Avand in vedere piata farmaceutica din ce in ce mai specializata si orientarea prescriptiei spre produse farmaceutice cu brand, activitatea de promovare pe segmentul retail a fost organizata pe doua directii: activitatea antiinfectioasa si activitatea cardiovasculara. Consolidarea si cresterea cifrei de afaceri se va realiza si prin aportul activitatii echipei comerciale, cifra de afaceri fiind structurata astfel:

- *divizia Hospital*: produse destinate segmentului de spitale, cu o pondere in cifra de afaceri de peste 30%
- *Retail Promo RX* - produse cu prescriptie medicala destinate segmentului retail, cuprinzand produse aflate in promovare activa, cu o pondere in cifra de afaceri de 12,3%: activitatea antiinfectioase 7,7% si cardiovascular 4,6%;
- *Comerciala* - produse cu sau fara prescriptie medicala destinate segmentului retail, cuprinzand produse cu aport ridicat la cifra de vanzari pe piata interna, in procent de peste 55%.

Valoarea totala a exportului realizat in primul trimestru al anului 2008 a fost de 3.173.799 USD, in urmatoarea structura:

No.	Tip produs	Valoare USD (Trim I 2008)	Valoare USD (Trim I 2007)	Variatie
1.	Nistatina	1.683.658	1.084.830	+ 55 %
2.	Produse Conditionate	1.490.141	309.306	+ 382%
TOTAL		3.173.799	1.394.136	+128%

Veniturile din exploatare au fost 57.769.389 lei, in crestere cu 15% fata de aceeași perioada a anului trecut, in timp ce cheltuielile de exploatare au inregistrat un ritm de crestere de 29,57% rezultand un profit de exploatare de 9.390.141 lei.

Profitul brut a avut o evolutie pozitiva in perioada analizata, atingand suma de 8.383.125 lei (2,27 milioane Euro), iar profitul net a scazut cu 35,76%, inregistrand nivelul de 7.020.137 lei (1,90 milioane Euro).

Structura rezultatelor financiare este prezentata in tabelul de mai jos:

LEI	31.03.2007	31.03.2008	%
Cifra de afaceri neta	41.698.204	48.550.697	16,43%
I. VENITURI DIN EXPLOATARE	50.110.417	57.769.389	15,28%
Cheltuieli materiale - Total	(13.652.310)	(16.006.301)	17,24%
Cheltuieli cu energia si apa	(2.349.043)	(2.422.000)	3,11%
Cheltuieli privind marfurile	(694.970)	(293.011)	-42,16%
Cheltuieli cu personalul	(11.006.479)	(14.151.476)	28,57%

Alte cheltuieli de exploatare	(8.620.185)	(15.506.460)	79,89%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - Total	(37.339.532)	(48.379.248)	29,57%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	12.770.885	9.390.141	-26,47%
<i>Venituri financiare</i>	132.303	153.724	16,19%
<i>Cheltuieli financiare</i>	(709.269)	(1.160.741)	63,65%
REZULTATUL FINANCIAR	(576.966)	(1.007.016)	74,53%
REZULTATUL CURENT	12.193.919	8.383.125	-31,25%
VENITURI TOTALE (ct. clasa 7)	50.242.720	57.923.113	15,29%
CHELTUIELI TOTALE(ct. clasa 6)	(38.0489.801)	(49.539.989)	30,20%
REZULTATUL BRUT	12.193.919	8.383.125	-31,25%
<i>Impozit pe profit</i>	(1.266.252)	(1.362.988)	7,64%
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	10.927.667	7.020.137	35,76%

Analizate in structura, cheltuielile de exploatare au inregistrat urmatoarele evolutii:

- cheltuielile cu materiile prime au inregistrat o crestere cu 17,24% fata de cele din trimestrul I 2007. Aceasta se datoreaza si cresterii cursului de schimb determinand o sporire a cheltuielilor cu 1,12 milioane lei.
- cheltuielile cu energia si apa au inregistrat o crestere cu 3,11% in conditiile in care in perioada analizata s-au inregistrat cresteri de preturi la apa si gazul metan de 6,86%, respectiv 10,49%, fata de aceeasi perioada a anului trecut.

Ratele de rentabilitate aferente perioadei ianuarie-martie 2008 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Denumire indicator	31.03.2008
Marja bruta din vanzari (CA - chelt. mat, utilit, mfa/CA)	62,04%
Rentabilitatea profitului de exploatare (Prof.expl/CA)	19,34%
Rentabilitatea profitului brut (Prof.brut/CA)	17,27%
Rentabilitatea profitului net (Prof.net/CA)	14,46%

II. Bilantul

La data de 31.03.2008 capitalurile proprii au atins nivelul de 253.269.120 lei in crestere cu 2,85% fata de inceputul anului.

	01.01.2008	31.03.2008	%
ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. Imobilizari necorporale</i>	1.773.383	1.855.290	5%
<i>II. Imobilizari corporale</i>	162.316.097	161.214.119	-1%
<i>III. Imobilizari financiare</i>	8.198	8.198	0%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	164.097.678	163.077.607	-1%

ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. Stocuri</i>	21.753.839	31.678.664	46%
Materii prime si mat. consumabile	9.640.823	10.872.043	13%
Productia in curs de executie	949.217	1.624.034	71%
Produse finite si marfuri	11.142.161	18.861.346	69%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	21.638	321.241	1385%
<i>II. Creante</i>	122.326.101	145.041.174	19%
<i>IV. Casa si conturi la banci</i>	36.690.424	20.834.646	-43%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	180.770.364	197.554.484	9%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	84.281.535	93.611.398	11%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	3.807.056	3.807.056	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	246.249.761	253.269.120	3%
<i>Capital social</i>	45.489.729	45.489.729	0%
<i>Rezerve din reevaluare</i>	92.774.229	92.774.229	0%
<i>Rezerve</i>	78.796.565	78.795.787	0%
<i>Rezultatul reportat</i>	(1.422.451)	29.189.238	2152%
<i>Rezultatul exercitiului</i>	32.456.007	7.020.137	-78%
<i>Repartizarea profitului</i>	1.844.318	-	-100%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	246.249.761	253.269.120	3%

Structura posturilor din bilantul contabil este reprezentata de valori ale acestor grupe de active si pasive situate in limitele normale raportat la volumul de activitate din cadrul societatii astfel:

- activele imobilizate au inregistrat o scadere de 1%;
- activele circulante au crescut in medie cu 9% fata de inceputul anului, evolutie peste media grupei inregistrandu-se la:
 - stocuri (46%) in valori absolute nivelul stocurilor fiind la 31 martie in limite normale;
 - creante (19%) - crestere inregistrata pe fondul nedecontarii de catre Casele judetene de asigurari de sanatate a medicamentelor gratuite si compensate la termene comparabile cu cele din anul 2007.

In ceea ce priveste datoriile societatii la 31 martie 2008 acestea erau de 97.418454 lei, din care:

- sume ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an = 93.611.398 lei
- sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an = 3.807.056 lei

Indicatorul privind " Lichiditatea generala" la 31.03.2007 era:

$$L.g. = \frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{197.554.484}{93.611.398} = 2,11$$

valoare considerata in literatura de specialitate ca foarte buna.

Capitalurile proprii au inregistrat la sfarsitul primului trimestru a acestui an o crestere cu 3%, crestere superioara fata de indicele de inflatie pe aceeasi perioada (2,24).

Analizat in structura sa, bilantul contabil reflecta in continuare acea situatie favorabila inregistrata si in ultimii ani, concretizata intr-o valoare mai mare a capitalurilor proprii comparativ cu valoarea neta a activelor imobilizate. Datele contabilizate reliefeaza faptul ca o parte din capitalurile proprii ale firmei asigura finantarea activitatii curente, conducand la reducerea volumului creditelor bancare cu implicatii asupra reducerii cheltuielilor financiare.

III.Cash-flow

Nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar la inceputul perioadei a fost de 2,16 milioane lei. Incasarile in numerar din activitatea de exploatare au fost de 39,05 milioane lei, la care se adauga valoarea compensarilor efectuate de catre societate cu diversi clienti si furnizori in suma de 6,48 milioane lei. Platile in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii au fost de 22,64 milioane lei, iar cele catre si in numele angajatilor in legatura cu personalul de 14,58 milioane lei.

Totodata au fost efectuate plati in numerar de 1,504 milioane lei, reprezentand impozit pe profit, impozite locale si dobanzi bancare.

Din activitatea de investitii nu s-au inregistrat incasari, insa au fost efectuate plati pentru achizitia de mijloace fixe de 2,43 milioane lei.

Din activitatea de finantare s-au incasat 1,68 milioane lei reprezentand imprumuturi pe termen scurt si s-au rambursat 0,338 milioane lei reprezentand imprumuturi pe termen lung.

La sfarsitul perioadei nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar a fost de 1,49 milioane lei.

Indicatori economico financiari	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	2,11
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu x 100	0,85%
	Capital imprumutat/Capital angajat x 100	0,84%
Viteza de rotatie a debitelor - clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 90	240 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,30

Valoarea totala a productiei realizate în Trimestrul I 2008 a fost de 66 344 613 mii lei, ceea ce reprezinta 26,5 % din valoarea productiei planificate pentru anul 2008.

În Trimestrul I 2008 s-a înregistrat o economie la materiile prime de 295 868 lei ca urmare a unor masuri de îmbunatatire a proceselor tehnologice si a planificarii etapizate a productiei pe toate fluxurile de fabricatie.

De asemenea la materialele auxiliare s-a înregistrat o economie totala de 11 193 lei pe întreaga activitate de productie.

S-au înaintat Departamentului Economic si Previziuni Financiare, consumurile specifice de materii prime si materiale (stabilite prin normele de consum), consumurile specifice de utilitati, forta de munca necesara realizarii productiei planificate pentru 2008, toate necesare stabilirii bugetelor sectiilor de productie ale Directiei Tehnic-Productie.

S-a negociat si incheiat contractul de achizitie a unui echipament de ambalare automata a blisterelor în cutii pentru fluxul de peniciline - capsule operculate, clasa terapeutica ce reprezinta 11% din valoarea cifrei de afaceri.

Introducerea în fabricatie a produselor noi, autorizate constituie o prioritate a fabricatiei medicamentelor. S-a fabricat produsul Dipimet (antidiabetic), iar în lunile imediat urmatoare ne propunem lansarea în fabricatie a altor produse noi din categoria Antidiabetice (Glibenclamid 1,75 mg si 3,5 mg, Gliclazida EP 30 mg) si Psihoanaleptice (Zolpidem 10 mg).

În perioada urmatoare prin masurile pe care le vom lua estimam realizarea indicatorilor bugetati la 6 luni.

Presedintele Consiliului de Administratie
Dr. Ing. Coca CASCAVAL

C. Cascaval

