

**RAPORT**  
**privind situatia actuala a companiei inclusiv masurile luate deja sau care se**  
**intentioneaza a fi luate cu privire la restructurarea companiei, preluarea activitatii de**  
**petrochimie a Arpechim Pitesti si pregatirea companiei pentru privatizare**

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a inregistrat in ultimii 3 ani urmatoarele rezultate financiare:

=mii EUR=

Nr. Crt	Denumire indicator	2006	2007	6 luni 2008	9 luni 2008	Anul 2008 prelim.
0	1	2				3
1	Cifra de afaceri	491.362	524.338	287.041	440.686	528.673
2	Export	354.017	392.012	223.838	342.552	409.851
3	Venituri totale, din care:	513.580	586.998	310.184	460.214	549.682
	Venituri din exploatare	494.283	561.860	303.927	450.971	533.750
	Venituri financiare	19.297	25.138	6.256	9.243	15.932
4	Cheltuieli totale, din care:	511.089	615.732	320.330	467.821	610.954
	Cheltuieli din exploatare	488.777	559.647	303.328	442.781	553.594
	Cheltuieli financiare	22.312	56.085	17.002	25.039	57.360
5	Rezultat brut , din care:	2.491	-28.734	-10.146	-7.607	-61.272
	Profit (pierdere) din exploatare	5.506	2.213	600	8.190	-19.844
	Pierdere financiara	-3.015	-30.947	-10.746	-15.796	-41.428
6	EBITDA	28.836	24.032	15.001	30.340	8.858

Pierderea inregistrata de S.C. OLTCHIM S.A. in anul 2008 in suma de **61.272 mii EUR** a fost determinata in principal de urmatoarele cauze:

**1. Efectele crizei financiare mondiale cu un efect negativ asupra profitului de 51.474 mii EUR.**

a-S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea valorificand la export peste 75% din cifra de afaceri, incepand cu luna octombrie 2008 a fost afectat in mod direct de criza financiara mondiala, astfel:

a- Reducerea accentuata a preturilor de vanzare la principalele produse.

La PVC, principalul produs al societatii cu o pondere in cifra de afaceri de aproximativ 36%, preturile medii de vanzare la export au scazut de la 878 EUR/to in luna septembrie 2008, la 795 EUR/to in luna octombrie, 736 EUR/to in luna noiembrie si 604 EUR/to in luna decembrie (scadere cu 32 % in 3 luni) si scaderea continua si in luna ianuarie 2009.

La Diociltalal, un alt produs principal – 12% pondere in cifra de afaceri, preturile medii la export au scazut de la 1.282 EUR/to in luna septembrie 2008, la 1.217 EUR/to in luna octombrie, 1.080 EUR/to in luna noiembrie si 849 EUR/to in luna decembrie (scadere cu 34 % in 3 luni) si, de asemenea scaderea continua si in luna ianuarie 2009.

Pierderile totale determinate de scaderea preturilor la produsele OLTCHIM datorita efectelor crizei financiare mondiale sunt in suma de **15.506 mii EUR**.

b- Nefunctionarea la capacitate.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea avea incheiat cu PETROM contracte de achizitie etilena si propilena la care pretul se stabilea trimestrial in raport de cotatele internationale. Astfel, pentru trimestrul IV, pretul de achizitie la etilena s-a stabilit la 1.120 EUR/to. Incepand cu luna octombrie 2008, datorita crizei economice financiare, preturile la petrol au scazut vertiginos si implicit cotatele spot la etilena. Desi am solicitat la PETROM S.A. alinierea preturilor de vanzare ale etilenei la cotatele internationale, acesta a refuzat reducerea preturilor. La pretul de achizitie al etilenei de 1.120 EUR/to, OLTCHIM pierdea aproximativ 227 EUR/to in luna octombrie si pierderea ar fi crescut pe masura scaderii preturilor la PVC datorita efectelor crizei economice mondiale. In aceste conditii OLTCHIM nu a mai aprovizionat etilena si propilena de la PETROM S.A. Daca pentru propilena exista si alte surse de aprovizionare, etilena, datorita conditiilor de transport speciale, nu poate fi aprovizionata din alte surse.

In aceste conditii, OLTCHIM a functionat redus la 55% din capacitate in perioada octombrie-decembrie 2008 cu efect direct in pierderea inregistrata, de **11.270 mii EUR**.

c- Inchiderea unor capacitati de productie.

Datorita faptului ca odata cu criza economica mondiala, preturile si piata de solventi clorurati si apa oxigenata au scazut, am fost nevoiti sa inchidem cele doua capacitati de productie, si am creat provizion pentru valoarea ramasa a activelor fixe aferente acestora. De asemenea pentru Instalatia Monomer, care a fost oprita din lipsa de materii prime (etilena) s-a creat un provizion partial. In total valoarea provizioanelor constituite la 31-decembrie-2008 la mijloacele fixe este de **1.176 mii EUR**.

d- Criza financiara mondiala a condus si la o lipsa de lichiditati pe piata interna cu consecinte in probleme financiare ale unor clienti interni, motiv pentru care s-au creat provizioane pentru suma de **3.916 mii EUR**.

e- Cresterea dobanzilor pe pietele interbancare, in special pe piata romaneasca a avut consecinte nefavorabile asupra activitatii OLTCHIM. Astfel ROBOR la o luna (creditele in lei contractate de OLTCHIM sunt raportate la acest indicator) a crescut pe pietele interbancare din Romania in semestrul II de la 12,01% la 30-iunie-2008 la 15,35% la 31-decembrie-2008, in interiorul perioadei atingand si 50% in luna octombrie. De asemenea EURIBOR la o luna a crescut de la 4,44% la 30-iunie-2008 pana la 5,197% la jumatatea lunii octombrie 2008. EURIBOR a inceput sa scada spre finalul anului (sfarsit noiembrie si luna decembrie) dar dobanzile pe perioada iulie – octombrie au fost mari. Astfel in conditiile unui portofoliu de credite comparabil ca valoare cu semestrul I, in semestrul II valoarea dobanzilor achitate de OLTCHIM este cu **1.901 mii EUR** mai mare.

f- Instabilitatea monedei nationale si deprecierea accentuata a cursului de schimb leu/EUR in a-II-a parte a semestrului II (comparativ cu 30.06.2008 acesta s-a depreciat cu 9,3% de la 3,6475 lei/EUR la 3,9852 lei/EUR la sfarsitul anului) a condus la inregistrarea de pierderi din diferente de curs valutar la actualizarea de la sfarsitul anului. Pierdere neta (diferenta intre cheltuieli din diferente de curs valutar si venituri din diferente de curs valutar) determinata de cresterea cursului de schimb leu/EUR si leu/USD in anul 2008 este de **17.705 mii EUR**.

2. *Efectele nemajorarii capitalului social cu datoria inregistrata fata de AVAS cu un efect negativ asupra profitului de **10.682 mii EUR**.*

a – AVAS a calculat dobanzi pentru suma de 95.284.145,58 USD cu care s-a diminuat capitalul social al S.C. OLTCHIM S.A., pentru perioada cuprinsa intre data adoptarii Hotararii de majorare a capitalului social si data ramanerii irevocabile a sentintei civile de diminuare a capitalului social. Valoarea dobanzii calculate este de 10.063.949 USD respectiv **8.106 mii EUR**.

b - In urma incidentelor tehnice care au avut loc la Sucursala Arpechim Pitesti in instalatia de piroliza, S.C. PETROM S.A. ne-a intrerupt livrarea de etilena in perioada 16 - 25 august si intre 13 septembrie–20 octombrie ceea ce ne-a dezechilibrat foarte puternic si ne-a provocat pierderi financiare deoarece atat opririle si pornirile de instalatii cat si functionarea la 55% din capacitatea OLTCHIM a condus la costuri foarte ridicate. Aceasta functionare cu costuri ridicate, ne-a pus in situatia de a nu putea achita la termen facturile fata de PETROM S.A. si ELECTRICA S.A. la nivelul de consum de o luna si jumatate. Societatea pentru achitarea datoriei inregistrate fata de furnizori a incercat obtinerea de finantari de la banci. Datorita faptului ca OLTCHIM inregistreaza capitaluri proprii negative, deci este „nebankabila”, nu a reusit obtinerea de finantari pentru plata datoriei inregistrate fata de principalii furnizori.

Penalitati si dobanzile calculate de cei doi principali furnizori: PETROM S.A. si ELECTRICA S.A. in perioada octombrie – decembrie pentru neplata datoriei sunt in suma totala de **2.576 mii EUR**, din care:

- 2.124 mii EUR penalitati calculate de PETROM S.A.
- 452 mii EUR, dobanzi calculate de ELECTRICA S.A.

3. *Pierderile inregistrate de Divizia agro-alimentara* (active vandute in anul 2008) in suma totala de **7.111 mii EUR** au afectat de asemenea in mod negativ activitatea economico-financiara aferenta anului 2008. Subunitatile agro-alimentare Avicola Babeni, Suinprod Babeni si FNC Babeni au inregistrat pierderi in perioada 01-ianuarie – 31-martie (data cand au fost vandute) in suma de 2.203 mii EUR, iar Fabrica de Conserve Raureni (inclusiv din scaderea preturilor la produsele finite in stoc) a inregistrat pierderi in suma totala de 4.908 mii EUR. Activitatea acestor subunitati agro-alimentare a fost una conexa, ne avand legatura cu activitatea principala a OLTCHIM de productie si comercializare produse chimice. In anul 2008 toata Divizia agro-alimentara a fost vanduta (Avicola Babeni, Suinprod Babeni si FNC Babeni in luna martie iar Fabrica de Conserve in luna august 2008).

4. *Cresterea accentuata a pretului la principalele materii prime* (etilena si propilena in anul 2008 cu un efect nefavorabil asupra rezultatelor financiare ale anului 2008 in valoare de **11.868 mii EUR**. Aceasta a fost determinata de cresterea pretului petrolului. Etilena si propilena fiind derivate din petrol, cresterea preturilor la acesta au influentat direct preturile de cumparare la etilena si propilena.

Astfel, comparativ cu anul 2007, preturile de achizitie la etilena si propilena au inregistrat in anul 2008 cresteri substantiale, astfel:

- la etilena pretul mediu a crescut cu 16,9% respectiv 153 EUR (de la 907 EUR/to la 1.060 EUR/to);
- la propilena pretul mediu a crescut cu 6,2% respectiv 50 EUR (de la 803 EUR/to la 853 EUR/to) in anul 2008.

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea valorifica aproximativ 75% din productia sa pe pietele externe. Datorita fluctuatiilor inregistrate pe pietele externe, preturile de vanzare la principalele produse fabricate de OLTCHIM S.A. au inregistrat cresteri nesemnificative, astfel:

- pretul la PVC, fabricat din etilena, a crescut cu numai 0,6% respectiv cu 5 EUR/to (de la 783 EUR/to la 788 EUR/to);
- pretul la Polioli 48-3MB, principalul produs fabricat din propilena, a crescut cu numai 3,3% respectiv cu 45 EUR/to (de la 1.382 EUR/to la 1.427 EUR/to).

Influenta nefavorabila neta asupra activitatii OLTCHIM determinata de cresterea preturilor la etilena si propilena este de 11.867.958 EUR, respectiv 43.706 mii lei, determinata astfel:

- influenta nefavorabila a cresterii preturilor la etilena si propilena 15.474.828 EUR:

Denumire	Cantitate consumata an 2008	Pret unitar an 2007 EUR/to	Pret unitar an 2008 EUR/to	Diferenta pret EUR/to	TOTAL influenta EUR
0	1	2	3	4=3-2	5 = 1x4
Etilena	58.526	907	1.060	153	8.954.478
Propilena	130.407	803	853	50	6.520.350
<b>TOTAL</b>					<b>15.474.828</b>

- influenta favorabila a cresterii preturilor la export la PVC si polioli-polieteri, 3.606.870 EUR:

Denumire	Cantitate exportata an 2008	Pret unitar an 2007 EUR/to	Pret unitar an 2008 EUR/to	Diferenta pret EUR/to	TOTAL influenta EUR
0	1	2	3	4=3-2	5 = 1x4
PVC	157.119	783	788	5	785.595
Polioli-polieteri 46-48 3MB	62.695	1.382	1.427	45	2.821.275
<b>TOTAL</b>					<b>3.606.870</b>

TOTAL influenta neta: 15.474.828 EUR – 3.606.870 EUR = 11.867.958 EUR

Totusi, chiar si in conditiile in care societatea in a doua parte a anului 2008 a fost afectata de o serie de evenimente exceptionale comparativ cu anul 2007, a realizat si rezultate mai bune la o serie de indicatori, astfel:

1)-vanzarile la export au crescut cu 4,6%, respectiv cu 17.839 mii EUR, de la 392.012 mii EUR realizat in anul 2007 la 409.851 mii EUR realizat in anul 2008;

2)-cifra de afaceri a crescut cu 0,8%, respectiv 4.335 mii EUR, de la 524.338 mii EUR in anul 2007 la 528.673 mii EUR in anul 2008;

3)-a redus numarul mediu de personal cu 637 persoane, in principal ca urmare a vanzarii activelor agro-alimentare, de la 4.836 in anul 2007 la 4.199 in anul 2008;

4)-a achitat integral din surse proprii ratele si dobanzile bancare scadente la toate creditele contractate. Suma achitata in anul 2008 la creditele scadente este de 14.472 mii EUR., din care:

- 3.367 mii EUR credite pentru investitii garantate de stat;
- 4.316 mii EUR alte credite pentru investitii;
- 6.789 mii EUR credite pentru activitatea de productie.

**Daca societatea in anul 2008 ar fi avut capitalul social majorat cu datoria inregistrata fata de AVAS si nu ar fi fost afectata de criza economico – financiara mondiala, ar fi inregistrat un profit pe total activitate de 884 mii EUR (51.474 mii EUR influenta din criza financiara + 10.682 mii EUR influente din dobanzi AVAS si furnizori – 61.272 mii EUR pierdere efectiva).**

## Situatia financiara la 31-ianuarie-2009

La data de 31-ianuarie-2009 S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a inregistrat urmatoarele rezultate financiare:

Nr. Crt	Denumire indicator	Valoare mii EUR
0	1	2
1	Cifra de afaceri	20.811
2	Export	8.195
3	Venituri totale, din care:	25.879
	Venituri din exploatare	24.951
	Venituri financiare	928
4	Cheltuieli totale, din care:	27.052
	Cheltuieli din exploatare	23.433
	Cheltuieli financiare	3.619
5	Rezultat brut , din care:	-1.173
	Profit din exploatare	+ 1.518
	Pierdere financiara	- 2.691
6	EBITDA	3.477

Pierderea din luna ianuarie a fost determinata de functionarea redusa (52% din capacitate) din lipsa principalei materii prime, etilena.

### Evolutia DATORII TOTALE

Perioada	TOTAL DATORII	TOTAL DATORII
	mii EUR	fara AVAS mii EUR
31- decembrie-2006	307.637	307.637
30-iunie-2007	362.071	362.071
30-septembrie-2007	335.530	335.530
31-decembrie-2007	450.022	309.175
30-iunie-2008	491.070	351.664
30-septembrie-2008	439.071	302.879
31-decembrie-2008	434.018	298.934
31-ianuarie-2009	402.213	276.360

S.C. OLTCHIM S.A., cu toate ca a fost afectata de diminuarea capitalului social si de efectele crizei economice mondiale a avut capacitatea de a-si achita debitele, reducandu-si datoriile totale. Daca nu se diminuea capitalul social in trimestrul IV 2007 cu datoria inregistrata fata de AVAS, datoriile totale care ar fi fost inregistrate la 31-decembrie 2008 de 298.934 mii EUR si la 31-ianuarie-2009 in suma de 276.360 mii EUR sunt sub cele inregistrate la sfarsitul anului 2006 de 307.637 mii EUR si de la sfarsitul anului 2007 de 309.175 mii EUR.

### **Masurile luate in legatura cu restructurarea companiei**

S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea a aprobat in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 25-aprilie-2008 un program de restructurare a companiei, care avea in vedere vanzarea activitatilor agro-alimentare care erau generatoare de pierderi si externalizarea activitatilor auxiliare (Transporturi auto si cai ferate uzinale, Dispensarul medical, Cantina, pompierii, activitatea de productie apa potabila, activitatea de imbuteliere oxigen si activitatea de productie profile din PVC – RAMPLAST).

In primul semestru al anului 2008 s-a reusit vanzarea activelor cu profil agro-alimentar (Avicola Babeni, FNC Babeni, Suinprod Babeni si Fabrica de Conserve Raureni) reducandu-se nr. de personal cu 831 salariati si s-au externalizat activitatile agro-alimentare, care au inregistrat pierderi de 7,1 mil. EUR in perioada din anul 2008 in care au apartinut de OLTCHIM S.A..

Deoarece la jumatatea anului 2008 A.V.A.S. si-a exprimat intentia de scoatere la privatizare a OLTCHIM , celelalte masuri din programul de restructurare au fost amanate.

### **Strategia in continuare:**

In prezent deoarece OLTCHIM nu mai este in proces de privatizare, o solutie pentru gasirea de lichiditati intr-un termen relativ scurt o reprezinta inchirierea si vanzarea de active care nu sunt utilizate de societate pentru realizarea planului sau de afaceri cat si vanzarea de participatii la societatile mixte.

Conducerea executiva a S.C. OLTCHIM S.A. a identificat o parte din masurile imediate care pot fi luate in aceasta actiune, astfel:

1. Preluarea din programul de restructurare din 2008 a masurilor de externalizare a activitatilor auxiliare.
2. Vanzarea participatiilor (actiuni si/sau parti sociale) detinute de catre S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea la alte societati comerciale, astfel:

Denumire societate comerciala	Obiect de activitate	Valoare capital social lei	Procent detinut de OLTCHIM %	Valoare aport OLTCHIM lei
1. S.C. PROTECTCHIM SRL Rm. Valcea	fabricarea articolelor din beton, ciment, ipsos; constructii industriale si civile	300.000	30%	90.000

2. S.C. DESIGN RO S.A. Rm. Valcea	arhitectura, inginerie si servicii de consultanta	300.000	30%	90.000
3. S.C. MENTCHIM S.A. Rm. Valcea	operatiuni de mecanica generala	1.500.000	25%	375.000
4. S.C. OLTGROUP PVC SRL Rm. Valcea	fabricarea materialelor plastice in forme primare	494.654	18,20%	90.224
5. S.C. SISTEMPLAST S.A. Rm. Valcea	fabricarea placiilor, foliilor, tuburilor profilelor din material plastic	2.347.805	94,40%	3.425.328
6. S.C. EURO URETHANE SRL Rm. Valcea	fabricarea altor produse chimice organice de baza	59.725.213	41.28%	24.659.014
7. S.C. OLTQUINO S.A. Rm. Valcea	fabricarea altor produse chimice de baza	2.034.860	46,64%	5.074.842

lesirea din structura actionariatului acestor societati comerciale este benefica atat pentru OLTCHIM cat si pentru societatile comerciale respective care vor putea accesa fonduri structurale mai usor deoarece nu vor mai avea in structura actionariatului societati cu capital majoritar de stat.

3. Vanzarea de active imobilizate (teren, constructii, mijloace fixe), cu o valoare ramasa de amortizat la 31-ianuarie-2009 in suma totala de 11.711 mii EUR si care nu sunt utilizate de societate pentru realizarea planului sau de afaceri, astfel:

- active imobilizate (teren, mijloace fixe, investitii in curs) aferente Diviziei Materiale Constructii care cuprinde: Instalatia profile usi si ferestre RAMPLAST, instalatia panouri OLTPAN si Instalatia Panplast, cu o valoare ramasa de 8.637 mii EUR.

- mijloacele fixe deja inchiriate la S.C. Protectchim SRL Rm. Valcea si terenul aferent, cu o valoare ramasa de 1.286 mii EUR;

- mijloacele fixe deja inchiriate la S.C. Design Ro SA Rm. Valcea si terenul aferent, cu o valoare ramasa de 602 mii EUR;

- Instalatia oxo-alcooli I, cu o valoare ramasa de 244 mii EUR;

- Instalatia solventi clorurati, cu o valoare ramasa de 204 mii EUR;

- Instalatia alchilenamine – alchilamine, Instalatia formulari – pesticide cu o valoare ramasa de 216 mii EUR;

- Instalatia bidoane ambalare pesticide cu o valoare ramasa de 20 mii EUR;

- Instalatia policarbonati cu o valoare ramasa de 11 mii EUR;

- Instalatia fosgen cu o valoare ramasa de 19 mii EUR;

- instalatia apa oxigenata, cu o valoare ramasa de 343 mii lei;

- cladire articole tehnico – medicale si terenul aferent cu o valoare ramasa de 81 mii EUR;
- Atelierul mecanic Babeni, cu o valoare ramasa de 5 mii EUR;
- Statia de epurare Stejeret si terenul aferent cu o valoare ramasa de 26 mii EUR;
- Ferma Sirineasa cu o valoare ramasa de 17 mii EUR.

In situatia in care nu se vor gasi cumparatori sau solicitari de inchiriere, societatea va proceda la casarea si valorificarea ca materiale recuperabile a instalatiilor si utilajelor din aceste obiective.

3. Inchirierea de active care nu pot fi vandute datorita faptului ca situatia terenului aferent acestora nu este clara din punct de vedere juridic fiind revendicat:

- Centrul Bodesti;
- Centrul Carstanesti;
- Ferma Galicea.

Vanzarea participatiilor (actiuni/parti sociale) detinute de S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Valcea la aceste societati comerciale, vanzarea sau inchirierea activelor cat si valorificarea ca materiale recuperabile, se va face cu respectarea tuturor reglementarilor legale in vigoare si numai in deplina concordanta cu metodologia folosita si aplicata de Ministerul Economiei pentru asemenea proceduri.

De asemenea pentru a contracara o mare parte din efectele negative ale crizei financiare societatea este deja in tratative cu PETROM S.A. pentru preluarea activitatii de petrochimie de la Arpechim Pitesti, rezolvandu-si astfel cea mai importanta problema de aprovizionare si de a reveni la functionarea la capacitate a instalatiilor.

O solutie de rezolvare a relatiilor comerciale cu PETROM S.A. care asigura in acelasi timp si stabilitatea si independenta furnizarii de etilena catre OLTCHIM, mai ales in actuala situatie de criza mondiala, ar fi preluarea petrochimiei de la Arpechim Pitesti de catre OLTCHIM.

Aceasta actiune se poate realiza intr-un termen scurt si ar permite ca OLTCHIM sa realizeze direct o diminuare a costurilor de productie si o ieftinire a produselor finale, ca singura posibilitate viabila de depasire a actualei crize.

Preluarea de catre OLTCHIM SA – Rm.Valcea a Petrochimiei din cadrul Arpechim – Pitesti de la PETROM SA a fost initiata inca din februarie 2007, cu acordul si participarea reprezentantilor A.V.A.S.

Obiectul acestei tranzactii il reprezinta vanzarea de catre PETROM SA catre OLTCHIM SA a tuturor activelor aferente petrochimiei din Arpechim – Pitesti, respectiv: 171 ha teren si toate instalatiile existente pe platforma Petrochimica de la Arpechim Pitesti cat si:

- incheierea de contracte pe perioada de 5-7 ani pentru schimburile comerciale reciproce dintre OLTCHIM SA si PETROM S.A.: materii prime, produse finite, utilitati si servicii;
- transferul intregului personal aferent petrochimiei de la PETROM S.A. catre OLTCHIM SA, cu mentinerea drepturilor salariale ale acestuia.

**Pentru imbunatatirea performantelor economice si financiare si contracararea efectelor crizei financiare, S.C. OLTCHIM S.A. a propus urmatoarea strategie:**

1. Majorarea capitalului social al OLTCHIM cu suma de 538 mil. lei respectiv 134,5 mil. EUR reprezentand datoria inregistrata fata de A.V.A.S. cu drept de preferinta acordat tuturor actionarilor. Prin realizarea acestui obiectiv societatea va avea capitaluri proprii pozitive si va creste increderea bancilor pentru finantarea societatii si chiar a actionarilor minoritari care vor fi dispusi sa participe la majorarea de capital social.

2. Obtinerea de finantari pentru credite in suma de 486 milioane EUR cu garantia statului pentru 80% din valoare respectiv 388,8 mil. EUR, derulate in perioada 2009 – 2012, astfel:

- achizitionarea activitatii de petrochimie de la PETROM S.A. Sucursala Arpechim Pitesti	100 mil. EUR
- investitii de mediu	40 mil. EUR
- modernizare instalatie Piroлиза cu majorarea de capacitate de la 185.000 to/an la 300.000 to/an etilena si de la 92.500 to/an la 150.000 to/an propilena	116 mil. EUR
- modernizarea instalatiei actuale de VCM cu majorarea de capacitate de la 170.000 to/an la 200.000 to/an	40 mil. EUR
- modernizarea instalatiei de electroliza cu mercur si conversia in electroliza cu membrana	70 mil. EUR
- instalatie noua de VCM cu o capacitate de 250.000 to/an	120 mil. EUR

Prin programul stabilit, pentru anul 2009 se previzioneaza achizitionarea activitatii de petrochimie de la PETROM S.A. Sucursala Arpechim Pitesti, majorarea de capital social cu datoria inregistrata fata de A.V.A.S., contractarea creditelor si echipamentelor necesare pentru investitiile programate a se realiza in perioada 2010 – 2012 (re tehnologizare instalatie electroliza cu mercur si conversie in electroliza cu membrana, re tehnologizare si marire capacitate instalatie VCM, modernizare si marire de capacitate instalatie de piroliza, instalatie noua VCM). Investitiile vor fi finalizate in anul 2013 care va fi primul an de functionare la capacitate, cand societatea va inregistra o cifra de afaceri de 960 milioane EUR, profit net de 82 mil. EUR iar EBITDA va ajunge in acel an la un nivel de 197 mil. EUR, conform proiectiei de cash-flow atasate.

Prin realizarea majorarii de capital social cu datoria inregistrata fata de AVAS si contractarea de credite in suma de 486 milioane EUR pentru investitii, valoarea maxima totala a datoriilor OLTCHIM in perioada 2009 – 2020, va fi de 634 milioane EUR in anul 2012.

Rezultatele economico-financiare ale acestui program de investitii au fost analizate de Raiffeisen Capital & Investment si de Tecnon Orbichem, lider mondial in studii de piata, care confirma ca masurile propuse de managementul OLTCHIM de restructurare a unor activitati de productie (policarbonati, PVC, oxoalcoli etc.) si de modernizare ale altor activitati (electroliza cu membrana, clorura de vinil, piroliza) sunt bine orientate la conditiile de piata, iar aprecierea Tecnon Orbichem este “Continua modernizare, extindere si integrare in lantul PVC din 2010 la OLTCHIM ii va permite acestuia sa devina unul dintre cei mai integrati producatori de PVC din intreaga Europa”.

Practic strategia societatii s-a confirmat a fi corecta iar prin realizarea programului de investitii propus, OLTCHIM devine o societate dintr-o tara membra a Uniunii Europene, al carei export este orientat in proportie de peste 50% in spatiul extracomunitar (stopeaza importurile si contribuie cu aport de valuta in Uniunea Europeana si in special in Romania).

In ceea ce priveste privatizarea societatii, A.V.A.S. a amanat aceasta actiune dat fiind conditiile nefavorabile pentru o asemenea strategie.

Dupa aplicarea masurilor prevazute in acest program va fi mult mai usor de realizat o privatizare benefica atat pentru actionari cat si pentru societate.

PRESEDINTE al  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
ROIBU CONSTANTIN