

INFORMARE
cu privire la Planul de afaceri pentru achizitia Arpechim sustinut
de analiza efectelor achizitiei Petrochemicals Arges asupra Oltchim

Pentru fundamentarea si sustinerea propunerii de preluarea de catre OLTCHIM SA a Petrochimiei de la Arpechim – Pitesti, AVAS, ca actionar majoritar, a solicitat realizarea unui plan de afaceri de catre un tert independent. Acest plan de afaceri a fost realizat de catre IPROCHIM SA – Bucuresti .

In Planul de afaceri realizat de catre IPROCHIM SA au fost analizate doua variante de lucru, respectiv:

- functionarea OLTCHIM SA in cazul in care societatea preia petrochimia din cadrul Arpechim – Pitesti de la PETROM SA;
- functionarea OLTCHIM SA in cazul in care societatea NU preia petrochimia din cadrul Arpechim – Pitesti de la PETROM SA

Rezultatele economico-financiare ale OLTCHIM SA in cazul in care se preia petrochimia de la Arpechim – Pitesti:

- cifra de afaceri estimata pe anul 2009: 631,3 milioane EUR;
- EBIDTA estimata pe anul 2009 : 63,3 milioane EUR;
- profit din exploatare estimat pe anul 2009 : 36,4 milioane EUR.
- profit pe total activitate estimat pentru anul 2009 : 5,2 milioane EUR.

Preluarea de catre OLTCHIM SA a Petrochimiei din cadrul Arpechim – Pitesti de la PETROM SA are ca principal avantaj faptul ca, in acest fel, OLTCHIM SA poate sa se adapteze in timp real la evolutia preturilor la materiile prime si la produsele finite si isi asigura in acest fel mentinerea eficientei economice.

Societatea integrata, Petrochimie – Combinat chimic, ramane in continuare profitabila, deoarece scaderea preturilor la produsele finite are loc in acelasi timp cu scaderea preturilor la materiile prime sau, in unele cazuri, scaderea preturilor la produsele finite este ulterioara scaderii preturilor la materiile prime pentru piroliza.

Scaderea preturilor la materiile prime pentru piroliza determina si o scadere a preturilor la produsele finite, insa marjele raman relativ constante, singurul efect fiind acela ca doar in valori absolute acestea scad.

Rezultatele economice in eventualitatea in care OLTCHIM va functiona fara petrochimia de la Arpechim.

In prima faza se vor inchide o parte din instalatiile tehnologice (instalatiile de VCM, electroliza si o instalatie de PVC) ducand la acumularea unor pierderi permanente pe intreg combinatul (scaderea cifrei de afaceri cu 316 milioane EUR si a EBITDA cu 71 milioane EUR precum si pierderi pe total activitate de 55 milioane EUR – conform anexa) si la grave dezechilibre sociale prin disponibilizarea a peste 1.800 persoane, exclusiv cele 550 persoane care au conditii de pensionare si care vor fi disponibilizate pe parcursul anului 2009.

Pentru ca OLTCHIM sa isi continue activitatea si fara materia prima furnizata de petrochimia de la Arpechim, OLTCHIM trebuie sa investeasca sume importante pentru dezvoltarea unor capacitati de stocare uriase pentru clorura de vinil (VCM) si propilena, sa incheie contracte pe termen lung cu parteneri de incredere, si sa asigure o ritmicitate adecvata a transporturilor de materie prima.

Acest scenariu implica, pe langa o gestionare riguroasa a operatiunilor de import si manipulare a materiilor prime si cheltuieli mult mai mari de transport, fiind cel mai probabil transport pe calea ferata de la distante mari, deoarece majoritatea producatorilor de VCM nu sunt in proximitatea Romaniei.

Pentru a se realiza acest lucru este nevoie de investitii suplimentare cu mult peste cele necesare achizitiei Petrochimiei.

Oricum aceste investitii vor depasi ca timp posibilitatea ca OLTCHIM sa-si mentina activitatea dat fiind pierderile imediate care le va inregistra si implicit intrarea in incapacitate de plata.

Nepreluarea pirolizei este un risc iminent in mentinerea in functiune in conditii de rentabilitate a OLTCHIM-ului pentru care cineva trebuie sa-si asume responsabilitatea deciziei de nerealizare a acestei operatiuni.

Pe de alta parte, preluarea petrochimiei are ca efect posibilitatea continuarii activitatii OLTCHIM SA, cu inregistrarea de profit si asigurarea de surse pentru plata datoriilor.

Intreaga functionare a combinatului si eficienta acestuia depinde de doi factori esentiali:

- posibilitatea de a consuma clorul rezultat din procesul de electroliza;
- asigurarea materiilor prime de baza – etilena si propilena – care contribuie la consumarea clorului.

Din datele economice comparative intre cele doua variante de cash – flow (atasate) cu si fara achizitie piroliza, rezulta clar ca varianta de preluare a Petrochimiei este singura solutie de continuare a activitatii la S.C. OLTCHIM S.A. in actuala situatie de criza economica.

PRESEDINTE al
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
ROIBU CONSTANTIN

