

CIECH Soda România (CSR)

Un jucător pe piața europeană a carbonatului de sodiu (sodă calcinată) care contribuie la economia României și a județului Vâlcea

11 septembrie 2019

Cuprins

01	Rezumat	4
02	CSR - unicul producător de sodă calcinată din România	8
03	Perspective privind performanța economică viitoare a CSR	18
04	Impactul Grupului CIECH asupra economiei românești în 2018	26
05	Impactul Grupului CIECH asupra economiei și comunității județului Vâlcea	36
06	Anexe	44



01

Rezumat

Rezumat

01

CIECH Soda România (CSR) este o societate de producție cu sediul în județul Vâlcea din România. Timp de 60 ani a produs carbonat de sodiu (sodă calcinată) și acum aprovizionează piața României în calitate de unic producător național. CSR își exportă produsele în peste 70 de țări.

02

Puternic înrădăcinată în regiune, CSR aduce plus valoare pe plan local, inclusiv producătorilor de sticlă și ferestre din sticlă, folosind ca materie primă produsele companiilor românești. Compania este al cincilea angajator privat din regiune, asigurând locuri de muncă pentru aproximativ cu peste 600 de angajați.

03

Grupul CIECH, acționarul majoritar al CSR, este un holding internațional din industria chimică cu o prezență în peste 100 de țări și venituri în 2018 echivalente cu 1 miliard USD. În 2014, majoritatea acțiunilor CIECH au fost achiziționate de KI Chemistry, societate care aparține de cea mai mare firmă de investiții private poloneză, Kulczyk Investments.

04

Achiziția CIECH de către KI Holding a condus la o reorganizare substanțială a CSR. Un influx de fonduri de 140 milioane de euro în afacere a eliminat datoriile și a permis modernizarea activelor. Au urmat o nouă strategie și o reorganizare a afacerii în vederea consolidării operațiunilor.

05

Ca urmare a transformărilor, veniturile CSR au crescut cu 50% în perioada 2014-2018 atingând o valoare netă de 443,7 mil. RON.

06

Creșterea volumului producției în ultimii 5 ani a fost substanțială. În 2017, Societatea a produs 540.000 tone de sodă - o creștere cu 30% comparativ cu 2014. Cu vânzări interne stabile, CSR și-a crescut mult piața sa internațională cu peste 30% în țările deservite și și-a îmbunătățit astfel poziția în vânzările directe, cu peste 80%, recâștigând volumele vândute anterior de către comercianți terți.

07

Există patru costuri critice de producție necesare pentru operațiunile CSR: aburul industrial, energia electrică, calcarul și saramura. Aburul, calcarul și saramura sunt achiziționate de la furnizori ce dețin monopol pe piața locală, fără posibilitatea de înlocuire imediată.

08

Furnizorul de abur industrial, CET Govora, a suferit daune grave din cauza alunecării de teren din prima jumătate a anului 2019, ceea ce a dus la o limitare a cantității de abur livrate către CSR. Începând cu 18 septembrie 2019, prețul propus al aburului ar crește cu 135% față de cel din 2018.

09

Noul preț propus pentru abur ar afecta profund operațiunile CSR deoarece aburul constituie peste 40% din costurile totale ale Societății, făcând producția nesustenabilă din punct de vedere economic.

10

CSR a anunțat că își va înceta producția începând cu 18 septembrie 2019, în timp ce negociază prețul aburului cu furnizorul.

11

Deoarece CSR este un angajator important în județul Vâlcea, se anticipează că o întrerupere potențială a operațiunilor sale va avea consecințe economice și sociale substanțiale.

12

Impactul activității operaționale a Grupului CIECH asupra economiei României și a județului Vâlcea în 2018, a fost după cum urmează:

- ▶ 445 mil. RON din valoarea adăugată (~PIB) au fost generate în România, din care 260 mil. RON au fost generate în județul Vâlcea
- ▶ 1,3 mld. RON din produsul global (~venituri) au fost generate în România din care 869 mil. RON au fost generate în județul Vâlcea
- ▶ Peste 4.400 locuri de muncă au fost create în România din care peste 2.160 locuri de muncă au fost create în județul Vâlcea
- ▶ 98 mil. RON din veniturile guvernamentale au fost generate în România, din care 4,5 mil. RON au fost încasate de unitățile locale în județul Vâlcea.

Rezumatul impactului economic

LA NIVELUL ȚĂRII

445 mil. RON

(96 mil. EUR)

din valoarea adăugată (~PIB)
generate în România

1 mil. RON
generat direct de
Grupul CIECH



**3,3 mil.
RON**
în restul economiei

1,3 mld. RON

(279 mil. EUR)

din rezultatul global (~venituri)
generate în România

ca. 4.400

Locuri de muncă au fost create în România

1 post
creat direct de
Grupul CIECH



5,9 posturi
în restul
economiei

98 mil. RON

(21 mil. EUR)

din veniturile guvernului generate în
România

1 mil. RON
Generat direct de
Grupul CIECH



**3,1 mil.
RON**
În restul economiei

LA NIVELUL JUDEȚULUI VÂLCEA

260 mil. RON

(56 mil. EUR)

din valoarea adăugată generate în
județul Vâlcea

869 mil. RON

(187 mil. EUR)

din rezultatul global generate în
județul Vâlcea

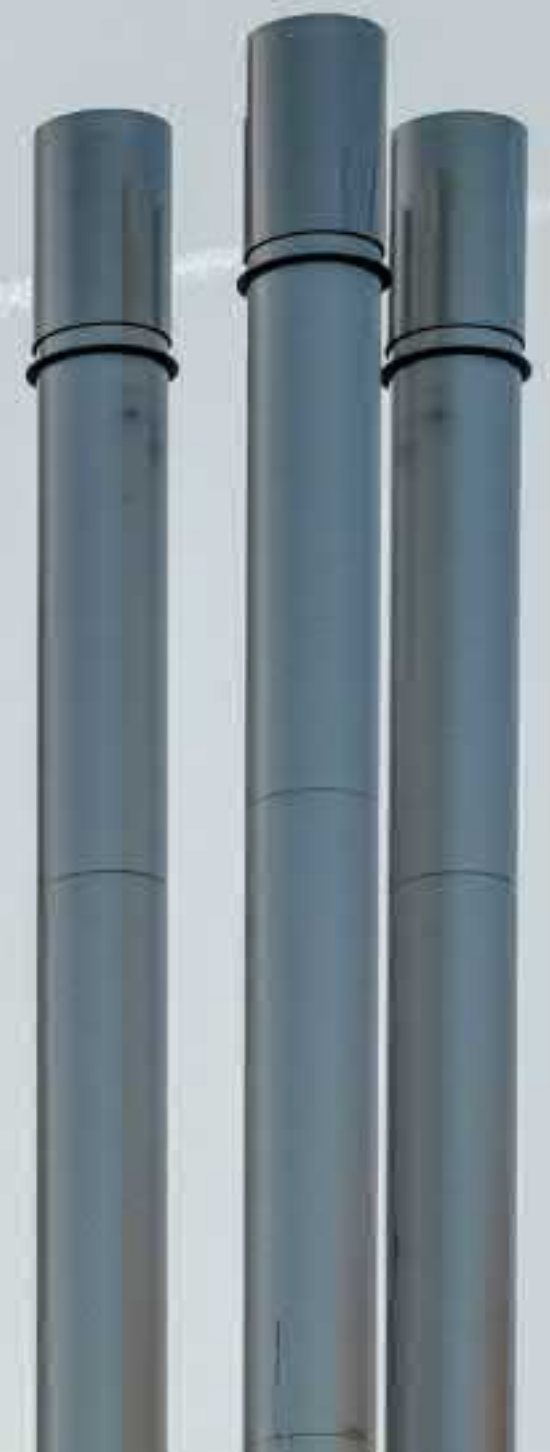
ca. 2,160

locuri de muncă au fost create în
județul Vâlcea

4.5 mil. RON

(967 mii de EUR)

din veniturile guvernului primite de
unitățile locale din județul
Vâlcea



02

CSR unicul producător de sodă calcinată din România

În acest capitol vă prezentăm o imagine generală a CIECH Soda România și a mediului concurențial în care activează.

CIECH Soda România este unicul producător de sodă calcinată din România

● 60 ani
de funcționare continuă



● Peste
600 angajați
(2018)

● Parte din Grupul CIECH,
al 2-lea producător
de sodă din UE

● În Top 5
societăți cu capital privat în județul
Vâlcea în termeni de venituri și număr de
angajați (a 2-a după venituri)



CIECH Soda România (CSR) este o societate comercială importantă în județul Vâlcea și parte din grupul internațional CIECH

PREZENTARE A CIECH SODA ROMÂNIA

CIECH Soda România (CSR), cunoscută anterior ca Uzinele Sodice Govora, este situată în partea de sud a României, în orașul Râmnicu Vâlcea. CSR este unicul producător de sodă calcinată din România și una din cele mai importante fabrici din țară. Ca și furnizor strategic al producătorilor de sticlă și detergent, CSR joacă un rol important în stabilirea de lanțuri solide de aprovizionare industrială din România.

Fabrica de sodă din România a fost prima societate străină achiziționată de grupul internațional CIECH (în decembrie 2006).

INFORMAȚII DESPRE SOCIETATE (2018)

Mii	RON	USD
Venituri totale din exploatare	443.700	112.614
USD/RON	3,94	
Capacitatea anuală	540.000 tone	
Locuri de muncă	peste 600	
Cota de participare	CIECH Group, 98,7%	
Locația	Râmnicu Vâlcea, județul Vâlcea	

MATERII PRIME CHEIE

Producția de sodă este o industrie axată pe bază de cost. Costurile cheie sunt:

		70%
Abur	Contribuția la costul bunurilor vândute (COGS)	~35%
Energie electrică		~9%
Calcar		~16%
Saramură		~10%

Aburul, calcarul și saramura sunt achiziționate de CSR de la furnizori care au monopol pe piața locală.

PRODUSE CHEIE

Produsele CIECH Soda România sunt:

- ▶ Sodă calcinată ușoară
- ▶ Soda calcinată grea cu aplicare în industria sticlei, care este produsul reprezentativ
- ▶ Silicat de sodiu
- ▶ Silicat de sodiu lichid

PREZENȚA LANȚULUI DE VALORI

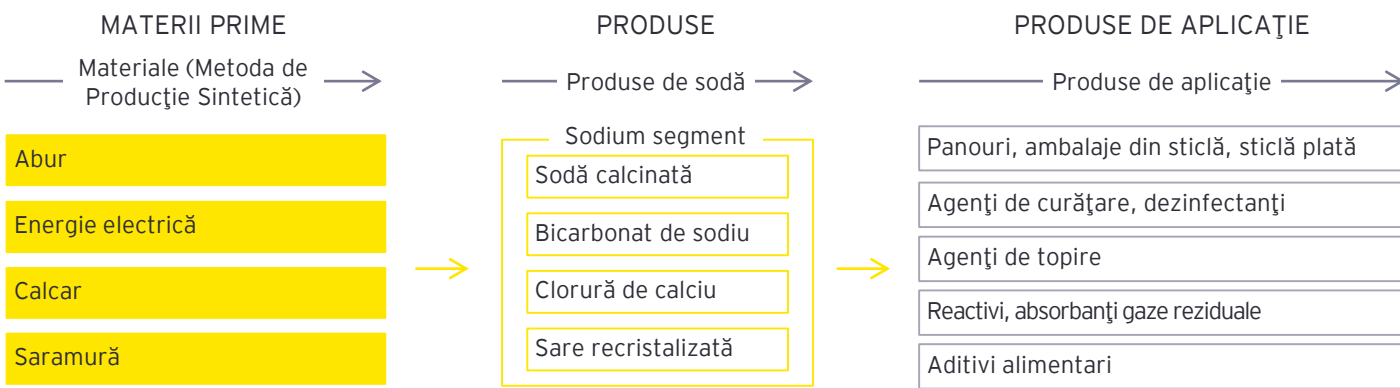
Producătorii de sticlă și detergenți sunt principalii clienți naționali pentru produsele CSR. Pe plan internațional, CSR deservește o gamă largă de clienți, peste 140 în 70 de țări din Europa, Africa, America de Sud și Asia. O analiză detaliată este prezentată în paginile 45-46.

Fiind parte din grupul CIECH, CSR beneficiază foarte mult de acest avantaj

CIECH ESTE O COMPANIE INTERNAȚIONALĂ CU UN PORTOFOLIU DE PRODUSE DIVERSIFICATE



LANȚURILE ECONOMICE ALE CIECH



PREZENȚA GRUPULUI CIECH ARE UN IMPACT SUBSTANȚIAL ASUPRA COMPETITIVITĂȚII CSR

INFUZIE DE FONDURI

Investiția totală în Societate în ultimii 5 ani reprezintă 140 mil. EUR sau aprox. 120% din veniturile anuale. Infuzia de fonduri a eliminat datoriile și a permis societății să modernizeze facilitățile de producție la aproape dublul capacității față de volumul din 2009.

TRANSFER DE CUNOȘȚINȚE

Modernizarea fabricii a fost urmată de noi principii de management care au dus la redefinirea strategiei de lansare pe piață, crearea unui model de afaceri remodelat și restructurarea echipei de vânzări care expediază produsele în 72 țări din întreaga lume.

SINERGIE OPERAȚIONALĂ

Fiind parte dintr-un grup mai mare CIECH, CSR a obținut un rezultat de producție mai profitabil. Rezultatul producției sale a crescut cu două cifre. Acest rezultat poate fi atribuit schimbării percepției CSR pe piață și abilității de a diversifica portofoliul de vânzări.

Cu un istoric de performanță de 60 de ani, CSR este o fabrică consolidată, în plină creștere

PROPRIETAR	EVENIMENT	IMPACT
Trezoreria de Stat a României, apoi investitori români privați	1959 Societatea este înființată ca Uzinele Sodice Govora	Lansarea industriei moderne a carbonatului de sodiu în România oferă o bază solidă pentru dezvoltarea mai multor industrii, inclusiv industria sticlei și a detergenților.
	1959-2006 Societatea este deținută de Statul Român	Începând din 1959 până în 2006, creșterea societății este sincronizată cu cererea de pe piețele clienților din România. După 1990, Societatea trebuie să se adapteze la regulile pieței europene concurențiale a carbonatului de sodiu.
CIECH S.A. (Companie de tip holding deținută de Trezoreria de Stat a Poloniei)	2006 Grupul CIECH achiziționează Societatea	Uzinele Sodice Govora intră într-unul din cele mai mari și mai puternice grupuri de sodă din Europa. Ea câștigă accesul la know-how, canale de distribuție și capital.
	2006-2014 Peste 140 milioane de euro sunt investite în Societate	Grupul CIECH furnizează mai multe împrumuturi care sunt investite în modernizarea fabricii și inițiative de îmbunătățire a performanței.
CIECH S.A. (Kulczyk Investments ca investitor strategic)	2014 KI Chemistry dobândește pachetul majoritar de acțiuni în Grupul CIECH	Majoritatea acțiunilor în Grupul CIECH sunt achiziționate de KI Chemistry de la Kulczyk Investment, cea mai mare firmă de investiții private din Polonia cu poziții strategice în infrastructură, energie electrică și utilități, petrol și gaze naturale sau sectorul minier.
	2014-2016 Proces de restructurare sub strategia noului investitor	KI Group aduce o nouă viziune și o nouă direcție Grupului CIECH. Societatea înregistrează atât creșterea capacității cât și creșterea producției. Ea rămâne profitabilă, în ciuda problemelor de aprovizionare cu abur, inclusiv o scurtă întrerupere a producției.
	2015 Capacitatea de producție depășește 540.000 tone	Capacitatea de producție depășește 540.000 tone, business-ul Societății este optimizat.
	2018 Compania vinde peste 80% din producție în străinătate	Echipa de vânzări dinamică a CSR introduce o nouă strategie cu noi direcții de acțiune, inclusiv extinderea pe noi piețe în străinătate precum și înlocuirea cu vânzările directe la utilizatorii finali ai produselor.
	2019 Aprovizionarea și prețul nesustenabil al aburului expune CSR la risc	Grupul CIECH comunică situația aprovizionării cu aburi. Un preț foarte mare pentru această materie primă esențială în procesul de producție și o componentă cheie a costului de producție face producția neviabilă.

Începând cu 2014, CSR a obținut îmbunătățiri semnificative a principalilor indicatori de performanță (KPIs)

INDICATORI CHEIE		2018	MODIFICARE DIN '14
	Capacitatea anuală	540.000 tone	↓ ↑ +30%
	Datorită modernizării fabricii, CSR a crescut capacitatea de producție cu 30% din 2014 până în 2018, ajungând la 540.000 tone pe an.		
	Venituri din vânzări	443,7 mil. RON	↑ +50%
	Veniturile nete din vânzări au crescut substanțial între 2014 și 2018, cu o cotă CAGR de aprox. 10% și o creștere cumulativă de 50% din total.		
	Datorii pe termen lung	4,1 mil. RON	↓ - RON 476m
	Deși în anul 2014 datoriile pe termen lung ale CIECH Soda Romania au depășit 480 milioane LEI, cele față de CIECH Group au fost plătite din capitaluri proprii majorate de către CIECH. Drept urmare, datoriile pe termen lung au scăzut nivelul marjei de 4 mil RON în 2018.		
	Datorii pe termen scurt	63,1 mil. RON	↓ -75%
	În ultimii cinci ani, CSR a îmbunătățit semnificativ managementul datoriilor pe termen scurt, reducându-le cu 75%.		
	CAPEX	150,0 milioane RON	De la '14 la '18 (5 ANI) ↓
	Din 2014 până în 2018 CSR a investit aprox. 150 milioane RON în optimizarea fabricii, modernizare și reparații, precum și în consolidarea clădirilor și alte investiții (de ex. în IT).		

Fabrica CSR este una din puținele unități de producție a sodei calcinate din Europa

FABRICI DE PRODUCȚIE DE SODĂ CALCINATĂ ÎN EUROPA (2018)

Fabrici:

- Solvay (BE)
- Tata Chemicals (UK)
- CIECH (PL)
- Sisecam (TR)

Primii trei producători de sodă calcinată din Europa

Milioane tone



Sursa: Analiza EY pe baza rapoartelor companiilor

SITUAȚIA CERERII DE APROVIZIONARE ÎN EUROPA

Cererea europeană de sodă calcinată inclusiv în Europa de Vest, Centrală și de Sud-est precum și Regiunea CSI (Comunitatea de națiuni a statelor independente) este estimată la peste 11 mil. de tone pe an.

Rapoartele pieței aduc ratele de creștere anuale la 1-2 procente cu 1 p.p. mai mare în dinamica creșterii în CEE decât în Europa de Vest.

Structura consumului de sodă calcinată în Europa nu s-a schimbat prea mult de mulți ani. Cererea pentru această sodă

depinde în principal de cererea pentru ambalaje și sticlă plată. În Europa Centrală, ponderea segmentului de detergenți este de asemenea importantă, în timp ce în Europa de Est predomină industria metalurgică.

Geografia poziționează soda ca o resursă unică: doar 9 țări din Europa sunt producători activi de sodă. Europa este o piață de sodă matură cu un volum de cerere și ofertă aproape echilibrate, care nu au suferit modificări rapide. Totuși, disponibilitatea resurselor cheie

(de exemplu, saramură, calcar) determină aprovizionarea pieței care poate fi creată de producătorii europeni.

În ceea ce privește anul 2018, cererea europeană a depășit oferta cu peste 1 milion de tone. Diferența a fost acoperită cu importuri, în principal din America de Nord și Orientul Mijlociu. În mod special, oferta europeană limitată poate permite jucătorilor din Orientul Mijlociu, de exemplu, Turcia, să înceapă să tulbure structura actuală de cerere-ofertă pe piață.

CIECH Soda România a rămas competitivă sub presiunea constantă a competitorilor

FABRICI DE PRODUCȚIE DE SODĂ CALCINATĂ ÎN REGIUNEA BALCANILOR (2018)



Sursa: Analiza EY bazată pe rapoartele companiilor

CIECH Soda România este unicul producător de sodă calcinată cu sediul în România. Cu o capacitate care ajunge la 540.000 tone pe an, ea deservește clienții locali din diferite industrii, inclusiv producători de sticlă, dar exporturile contribuie cu peste 80% din volumul vânzărilor.

În afară de CSR, cinci alte fabrici de producție influențează dinamica ofertei de sodă calcinată în regiunea Balcanilor. Solvay / Sisecam, o societate deținută în comun cu sediul în Devnya, în nordul Bulgariei, cu o capacitate de producție de aproape trei ori mai mare decât cea a CSR, este principalul ei competitor.

Ceilalți competitori includ fabricile Sisecam situate în Balıkesir, Turcia și Lukavac în Bosnia & Herțegovina, fabrica Ciner din Kazan, Turcia și fabrica CrimSoda situată în Krasnoperekopsk în Peninsula Crimeea.

DESFĂȘURÂND ACTIVITATE ÎN ROMÂNIA ȘI REGIUNEA BALCANILOR

Poziția competitivă a CSR pe piața regională



Creșterea competitivității poate fi abordată prin optimizarea structurii costurilor

- Factorii avantajelor competitive
- Puterea Cumpărătorului
- Puterea furnizorului
- Amenințare a noului intrat
- Amenințarea substituției

Din cauza concurenței locale intense concentrate pe exporturi, producția de scară și beneficiile de cost ale materiilor prime și energiei sunt și mai critice pentru a rămâne mai profitabil decât în restul Europei.

CSR este singura fabrică din regiune care nu este vertical integrată cu sursele de energie electrică și căldură, precum și rezervoare de apă sărată/calcar. Aceste resurse sunt furnizate prin companiile controlate de autoritățile centrale sau municipale.

S-a raportat că marii utilizatori finali români de sodă calcinată din regiune au început să diversifice baza lor de furnizori pentru a beneficia de proximitatea mai multor producători.

Lansarea celei mai mari fabrici de producție de sodă calcinată naturală din Kazan, Turcia, care depășește capacitatea de 2,6 mil. tone pe an ar putea modifica semnificativ terenul concurențial în regiunea Balcanilor și în Europa.

Nu există nicio amenințare semnificativă a substituției de sodă calcinată în industriile utilizatorilor finali și în restul Europei.

Sursa: Analiza EY bazată pe rapoartele companiilor

confidențial - toate drepturile rezervate - EY Polonia

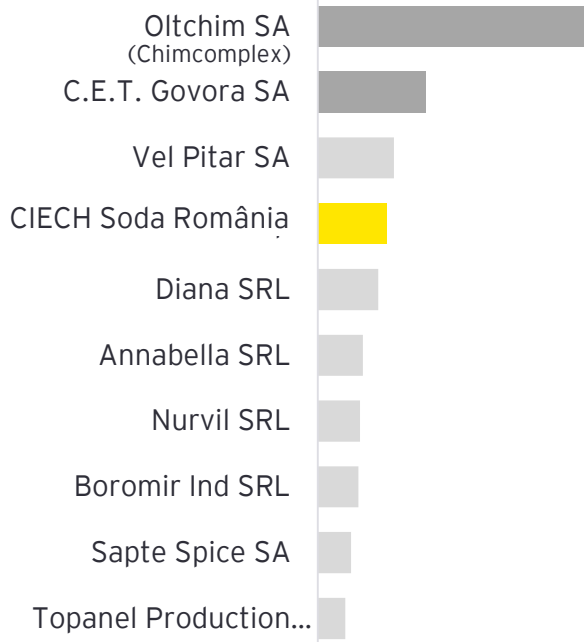
CIECH este una din cele mai importante entități private în economia locală în termeni de venituri totale din exploatare și locuri de muncă

IMPORTANȚA CSR ÎN JUDEȚUL VÂLCEA

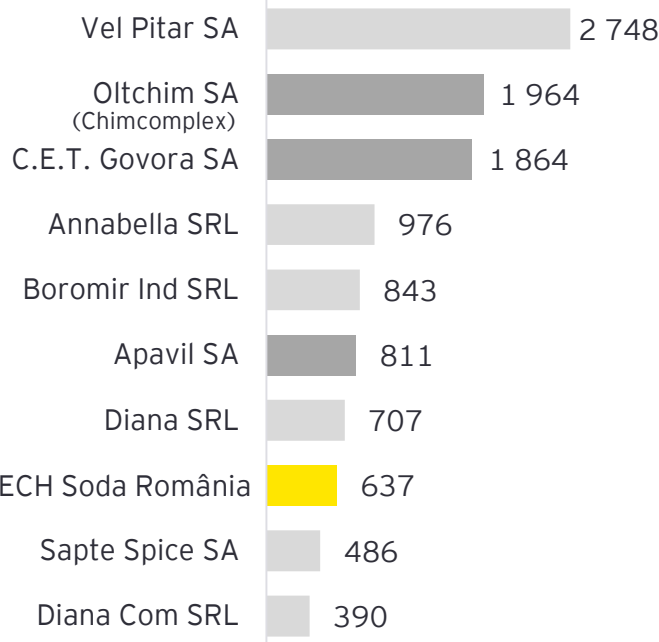
Grupul CIECH este clasat pe locul patru în termeni de venituri totale din exploatare în județul Vâlcea. În același timp, este clasat pe locul doi între entitățile private din oraș, deoarece Oltchim și C.E.T. Govora sunt companii controlate de stat.

În plus, Grupul CIECH este al optulea mare angajator în județul Vâlcea și al cincilea cel mai mare angajator privat (Apavil SA fiind o societate municipală).

TOP 10 COMPANII ÎN JUDEȚUL VÂLCEA ÎN FUNCȚIE DE VENITURILE TOTALE DIN EXPLOATARE (GRAFIC, 2018)



TOP 10 COMPANII ÎN JUDEȚUL VÂLCEA DUPĂ NUMĂRUL DE ANGAJAȚI (2018)



State-owned Private

¹ Statisticile reflectă ambele companii din România ale Grupului CIECH: CIECH Soda România și CIECH Spółka Akcyjna Varşovia Sucursala Râmnicu Vâlcea
Sursa: EMIS. Clasificarea se bazează pe datele disponibile cele mai recente.

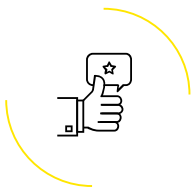
ACTIVITĂȚILE GRUPULUI CIECH SUSȚIN COMUNITATEA LOCALĂ DIN JUDEȚUL VÂLCEA



COOPERAREA CU INSTITUȚII LOCALE DE CULTURĂ



SUSȚINE CASA DE COPII PINOCCHIO



PARTENERIAT CU LICEUL ENERGETIC: BURSE ȘCOLARE ȘI STAGII DE PREGĂTIRE



03

Perspective privind
performanța economică
viitoare a CSR

În acest capitol, vă prezentăm avantajele competitive și evaluarea veniturilor și cheltuielilor împreună cu următorii pași pentru CIECH Soda România.

Valorile cheie care descriu poziția financiară a CIECH Soda România sunt:

443,7 mil. RON

din venituri în 2018, până la 50% din 2014

>500.000 tone

din volumul producției în 2018, aproape dublu în ultimii 10 ani

44%

Pondere aburului în cheltuielile totale de exploatare în primul semestru din 2019

135%

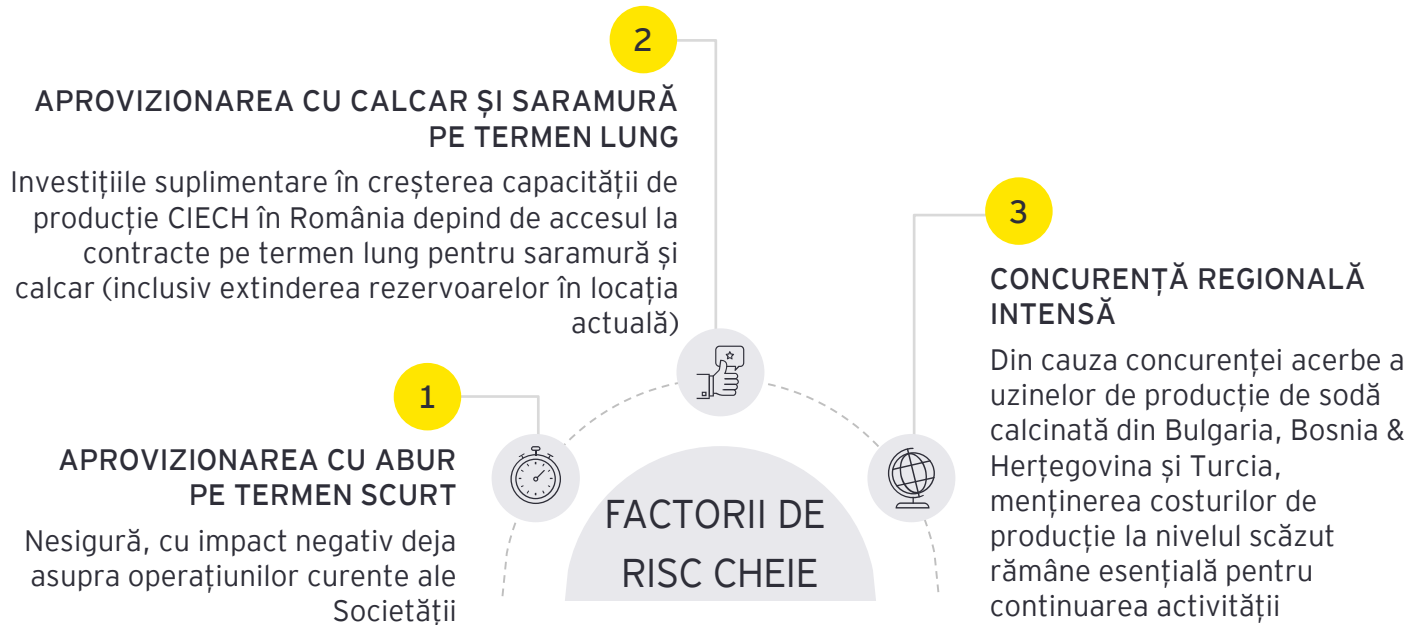
Creștere în prețul aburului începând din septembrie 2019

Factorii vânzărilor CSR sunt solizi, dar câteva riscuri trebuie să fie depășite în viitor

AVANTAJE COMPETITIVE CHEIE



PROBLEME COMERCIALE DE ABORDAT



Creșterea substanțială a vânzărilor este rezultatul reorganizării cu succes a operațiunilor de vânzări

DINAMICA VÂNZĂRILOR

	REZULTAT 2018	ÎN COMPARAȚIE CU 2014
 Venituri din vânzări	443,7 mil. RON	 +50%
Veniturile din vânzări au crescut substanțial între anii 2014 și 2018, cu un CAGR de aprox. 10%. Datorită operațiunilor de vânzări eficiente și expansiunii internaționale, numărul este atribuit îmbunătățirilor în management și operațiuni.		
 Volumul producției	> 500.000 tone	 +30%
Volumul producției a crescut constant datorită modernizării echipamentelor și îmbunătățirilor în tehnologia de producție. În ultimii zece ani, volumul producției a crescut cu aproape 100%, cu un potențial de creștere și mai mult în viitor.		
 Piețele deservite	72 țări	 +23
Această schimbare a condus la extinderea pe piețele din Asia și America de Sud cu o creștere substanțială a numărului global al piețelor de export - de la 59 la 72 - o creștere de 22% în perioada de 5 ani. Numărul partenerilor de afaceri pe acele piețe a crescut de asemenea cu peste 50%, ceea ce a diversificat sursele de venituri.		
 Structura vânzărilor	>50% vânzări directe	 +20pp.
Ultimii 5 ani de activitate au realizat o strategie concentrată pe consolidarea forței echipei de vânzări CSR. Ponderea dominantă de ~70% din vânzările la comercianți terți în 2014 a fost câștigată de echipa dedicată CSR. Numărul total al clienților din vânzări directe a crescut cu peste 60% în perioada 2014-2018.		

Structura costurilor CSR a rămas stabilă din 2014 până în 2018, în timp ce există riscuri raportate pentru anul 2019

DINAMICA STRUCTURII COSTURILOR			
	REZULTAT 2014	SCHIMBAREA ANUALĂ DIN 2014 PÂNĂ ÎN 2018	MODIFICAREA PROGNOZEI 2020
COSTUL VARIABIL (PER TONĂ)			
 Aburul și energia electrică	ca. 110 m RON	+5%	+135%
Costul energiei electrice, inclusiv aburul ca un ingredient cheie al costului energiei electrice, a crescut constant în perioada 2014 - 2018, cu un CAGR de aprox. 5%. În timp ce negocierile prețului cu CET Govora continuă, costul energiei electrice în 2020 este așteptat să crească cu 135%.			
 Calcar și saramură	ca. 60 m RON	+7%	+5%
În perioada 2014-2018 costul materiilor prime a crescut cu o singură cifră, dar este așteptat să crească semnificativ și în anul 2019.			
 Alte materiale	ca. 20 m RON	+1%	+1%
Costul altor materiale, inclusiv ambalajul a rămas stabil în perioada 2014 - 2019 fără un impact semnificativ asupra măsurătorilor de bază ale CSR.			
COSTUL FIX (TOTAL)			
 Remunerația angajatului	ca. 35 m RON	+1.5%	+5%
Costul salarial din 2014 până în 2018 a rămas sub control, dar creșterea salariilor în sectorul public în România va pune presiune în sensul creșterii salariului începând din anul 2019.			
 Alte costuri	ca. 20 m RON	+6%	+5%
Alte costuri, inclusiv achizițiile de servicii externe precum întreținerea au crescut constant cu un CAGR de aprox. 6%. Ele sunt așteptate să continue acest trend de creștere în 2019.			

Costul energiei, inclusiv al aburului, este principalul factor de cost care influențează profitabilitatea CSR

IMPACTUL FACTORILOR DE COST SELECTAȚI ASUPRA PROFITABILITĂȚII CSR ÎN CAZUL SCENARIULUI CREȘTERII PREȚULUI CU +20%

COSTURI VARIABILE



! Sub punctul critic al rentabilității

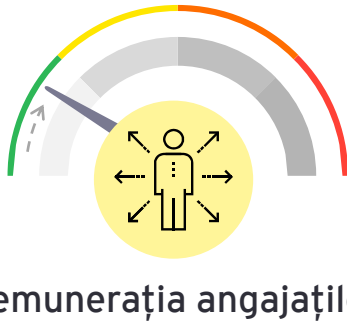


? Problema de abordat



✓ Sub control

COSTURI FIXE



✓ Sub control



✓ Sub control

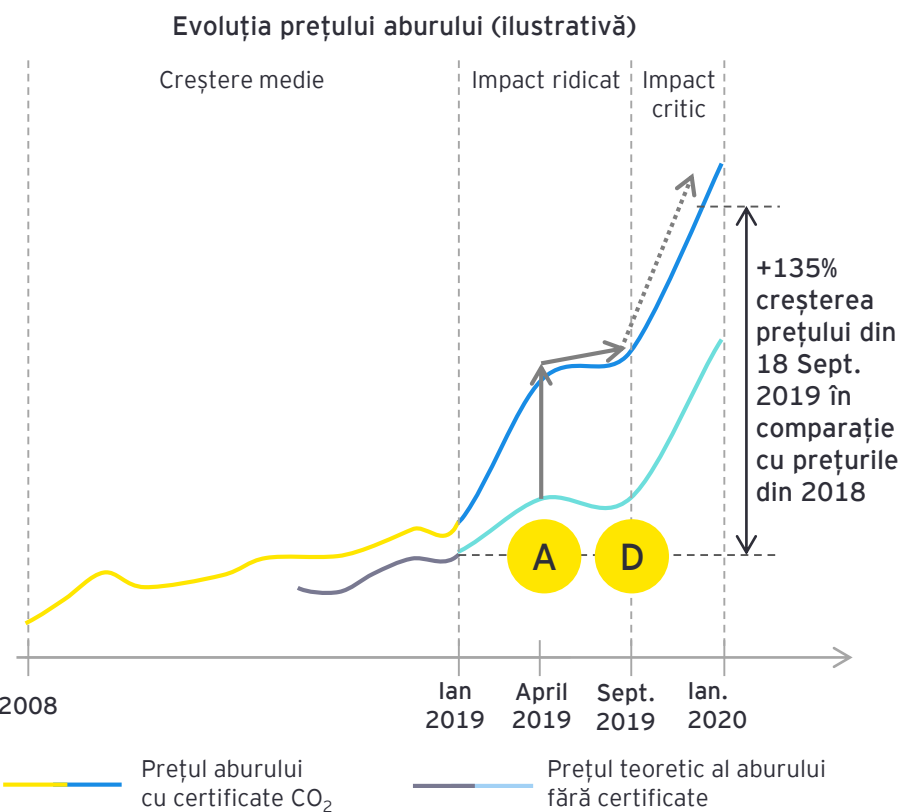
Aburul și materiile prime sunt factori de cost critici care împreună reprezintă aprox. 70% din cheltuielile totale de exploatare ale Societății. Modificările prețului oricăruia din acești factori conduc la un impact semnificativ asupra profitabilității CSR măsurată prin EBIT sau venit net.

Conform analizei noastre, pe baza datelor CSR, o creștere de 20% a prețului energiei pe producția unității ar duce la scăderea EBIT-ului societății la zero. Pentru comparație, aceeași creștere de 20% a costului materiilor prime cheie precum calcarul și saramura va conduce la o scădere a EBIT al CSR cu aprox. 65%.

Potențiala penurie a aprovizionării cu abur și a altor resurse de la furnizorii care dețin monopolul ar limita volumul producției și ar afecta profitabilitatea CSR.

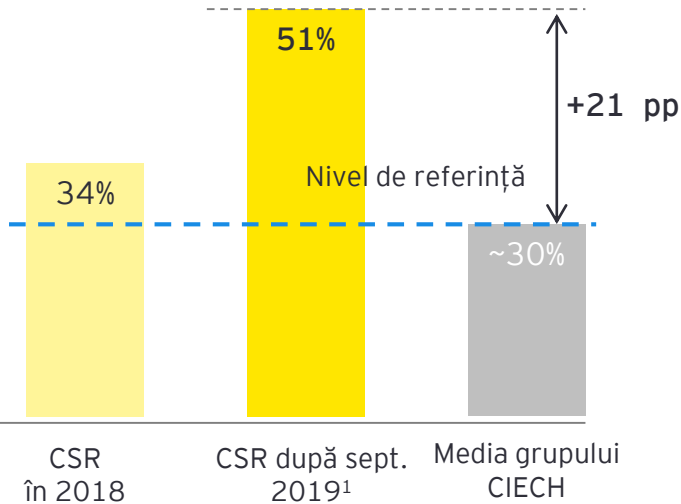
Prețul aburului propus de furnizor - CET Govora - afectează profitabilitatea afacerii CSR

PREȚURILE ABURULUI PENTRU CSR



Sursa: Datele Grupului CIECH

COMPARAȚIA COSTURILOR PRIVIND ABURUL ÎN CONTEXTUL COSTURILOR OPERAȚIONALE TOTALE



¹ Presupunem că producția va continua la prețul aburului propus de furnizor

Sursa: Datele Grupului CIECH

A 1 aprilie 2019

Prețul a fost negociat să fie valabil până la sfârșitul anului 2020. CSR este de acord să plătească certificate CO₂

B 23-24 mai 2019

A încetat furnizarea de lignit cu care erau alimentate cazanele cu aburi pentru CSR. Reducerea cantității de abur livrate către CSR cu 20%.

C 18 iunie 2019

CET denunță unilateral contractul de furnizare a aburului, cu un preaviz de 3 luni. Contractul expiră în 18 Sept. 2019

D 18 Sept. 2019

Creșterea prețului cu 135% comparativ cu 2018 va afecta negativ venitul net al CSR.

Deși începând din 2008 CET Govora a ridicat sistematic prețul aburului pentru CSR, managementul structurii costurilor rămâne o provocare. Totuși, ea a fost sub control până recent pentru că prețul propus de CET Govora după 18.09.2019 este cu 135% mai mare decât nivelul prețurilor din 2018.

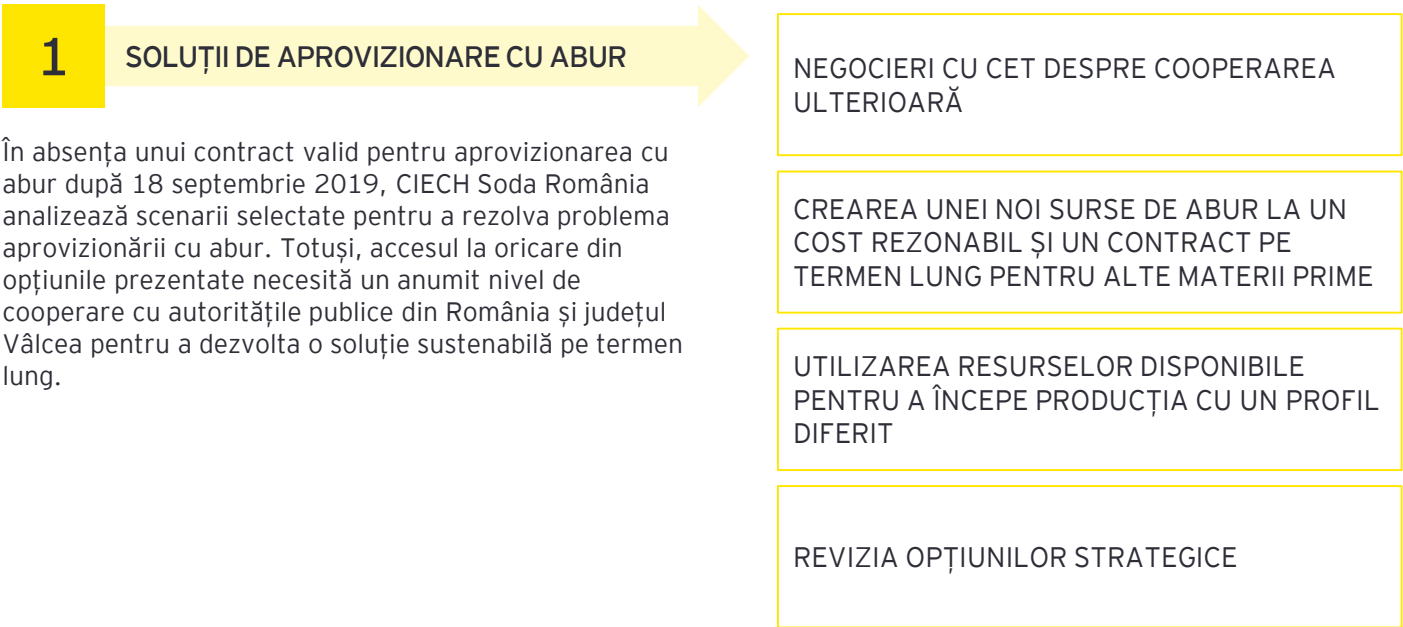
Cu prețul aburului tehnologic mai mare cu 135%, costul său va depăși 50% din structura costurilor totale prognozate, care este 17 pp. peste nivelul din 2018 (34%) și 7 pp. peste nivelul semestrului 1 din 2019 (44%) și cu peste 20 pp. peste analizele comparative ale Grupului CIECH.

confidențial - toate drepturile rezervate - EY

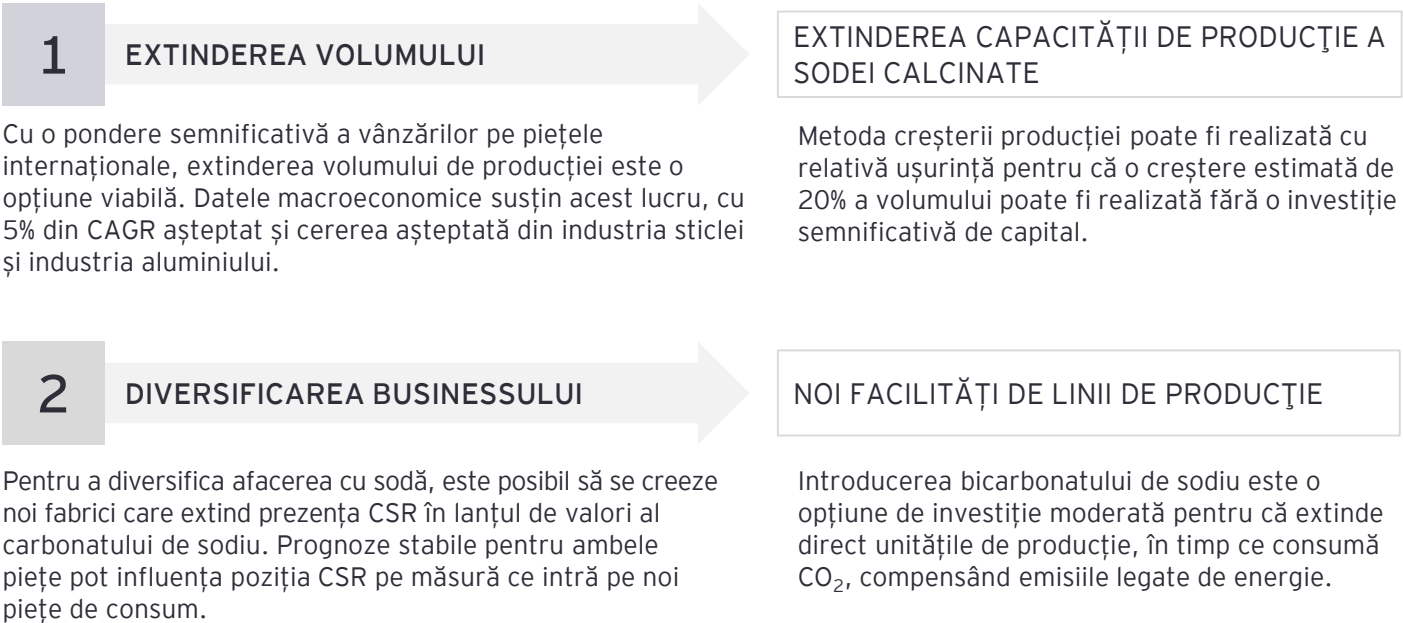
Cu toate acestea, opțiunile viitoare pentru dezvoltarea afacerii în CSR rămân deschise

OPȚIUNI STRATEGICE PENTRU APROVIZIONAREA CU ABUR ANALIZATE DE CSR ÎN FAȚA NEGOCIERILOR CU CET GOVORA

SCENARIILE SELECTATE:



SCENARIILE DE DEZVOLTARE VIITOARE PENTRU CSR CU CONDIȚIA CA PROBLEMA ABURULUI SĂ FIE SOLUȚIONATĂ



Sursa: Analiza EY pe baza datelor Grupului CIECH

confidențial - toate drepturile rezervate - EY Polonia

04

Impactul Grupului CIECH asupra economiei românești

În acest capitol vă prezentăm impactul economic pe care l-a avut Grupul CIECH în România în anul 2018 prin intermediul activităților economice desfășurate.

Grupul CIECH a generat următoarele efecte asupra economiei românești în anul 2018:

- **445 mil. RON**
valoare adăugată brută (din PIB)
- **ca. 1,3 mld. RON**
producție la nivel global
- peste
4.400 locuri de muncă
- **98,4 mil. RON**
venituri la bugetul de stat
- **286 mil. RON**
excedent comercial rezultat din
exporturile nete ale Grupului CIECH

Impactul Grupului CIECH asupra economiei României în anul 2018

- sumar

REZULTATE CHEIE

Grupul CIECH impactează economia României nu doar prin:

- ▶ Efecte direct generate - valoarea adăugată brută (≈ PIB), producție la nivel global (≈ venituri), locuri de muncă și venituri la bugetul de stat - dar și prin
- ▶ Cerere în lanțul de aprovizionare (efecte indirecte) și
- ▶ Creșterea consumului generat de către consumatorii finali (efecte induse)

Având în vedere efectele directe, indirecte și induse, Grupul CIECH a generat următorul impact asupra economiei României în anul 2018:

- ▶ 445 mil. RON din valoarea adăugată brută (din PIB)
- ▶ ca. 1,3 mld. RON producție la nivel global
- ▶ peste 4.400 locuri de muncă
- ▶ 98,4 mil. RON din venituri datorate la bugetul de stat

Sectoarele care beneficiază cel mai mult de activitatea operațională a Grupului CIECH în ceea ce privește valoarea adăugată brută (și producție la nivel global) sunt:

- ▶ Electricitate, gaz, abur, apă, deșeuri și reciclare
- ▶ Servicii financiare, de asigurare și servicii imobiliare
- ▶ Minerit și cariere de calcar
- ▶ Depozitare, transport și telecomunicații

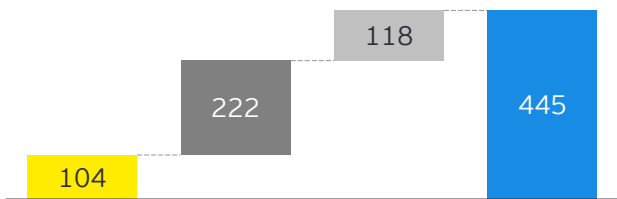
Grupul CIECH a generat cel mai mare număr de locuri de muncă în agricultură, vânătoare, piscicultură, silvicultură și comerț.

Din valoarea totală de venituri la bugetul de stat datorate de Grupul CIECH în România, sectorul asigurărilor sociale a încasat 46,5 mil. RON, bugetul central a primit 42,5 mil. RON, iar unitățile locale ale guvernului au primit 9,4 mil. RON.

SUMARUL EFECTELOR ÎN ROMÂNIA ÎN ANUL 2018

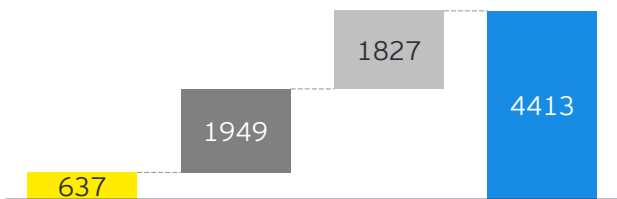
Valoare adăugată brută (prețuri de bază, mil. RON)

surplusul veniturilor companiei peste cheltuielile efectuate cu bunuri și servicii care sunt necesare pentru a realiza operațiunile curente (≈ PIB)



Locuri de muncă (persoane)

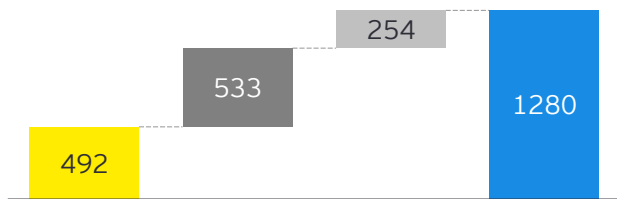
Numărul anual al persoanelor a căror angajare depinde de activitatea companiei



■ Efecte directe ■ Efecte indirecte ■ Efecte induse ■ Efecte totale

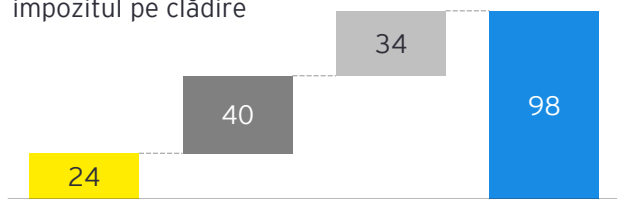
Producție la nivel global (prețuri de bază, mRON)

Valoarea bunurilor și serviciilor produse/oferte (≈ venituri)



Veniturile la bugetul de stat (mil. RON)

Provin din impozitul pe profit (CIT), impozitele pe venitul personal (PIT), taxele indirecte (TVA și accize), contribuții de asigurări sociale de stat și impozitul pe clădire



Sursa: Calcul EY realizat cu ajutorul modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH. Pentru a evalua impactul Grupului CIECH asupra economiei României, noi am folosit modelul EY Spectrum. Descrierea metodei noastre la analiză poate fi găsită în Anexa B.

Evaluarea impactului economic

TIPURI DE EFECTE ȘI MĂSURI GENERATE DE IMPACT

Grupul CIECH impactează economia românească prin rezultatul său (exprimat ca venituri totale minus taxe indirecte), valoare adăugată brută (care este o aproximare a impactului asupra PIB), locuri de muncă și taxe și contribuții de asigurări sociale de stat plătite. Acestea reprezintă efectele **directe** ale activității Grupului CIECH.

Pentru a evalua impactul total al Grupului CIECH asupra economiei României, am utilizat modelul EY Spectrum. Modelul este o combinație de inputuri și rezultate, care este folosită în evaluarea impactului economic și instrumentelor de econometrie spațială.

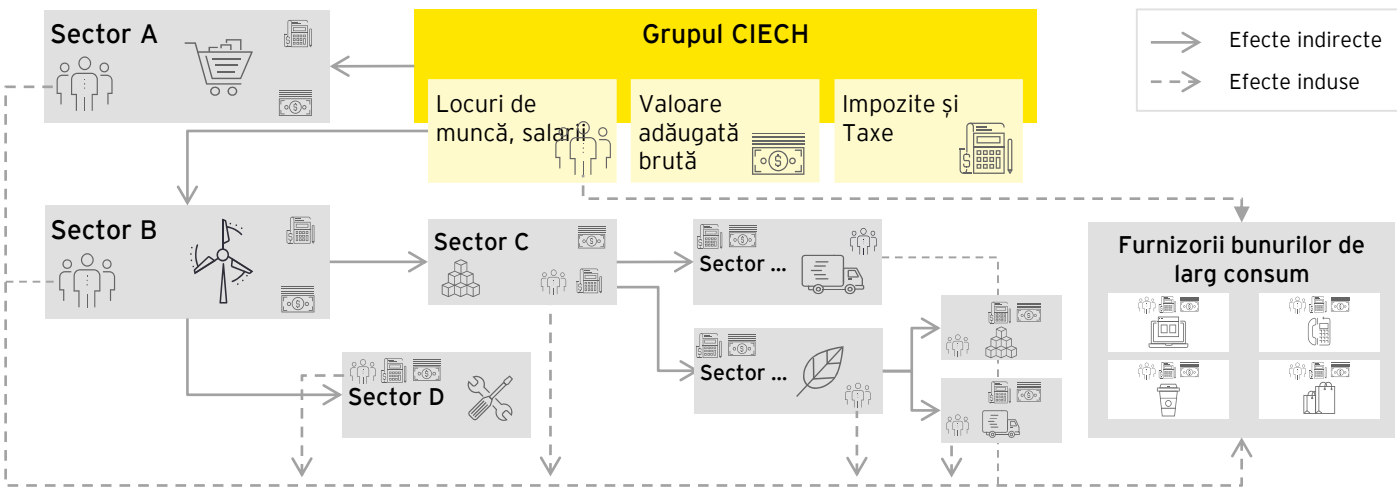
Aplicarea modelului EY Spectrum ne permite să luăm în considerare așa-numitele **efecte ale cererii**, care rezultă din cererea CIECH de bunuri și servicii generate în lanțul de aprovizionare (efecte indirecte) și cererea consumatorilor raportată de angajații Grupului CIECH și angajații furnizorilor săi (efecte induse). Mecanismul generării efectelor cererii este ilustrat mai jos.

În analiza noastră măsurăm impactul direct, indirect și indus al Grupului CIECH pe următoarele variabile: valoarea adăugată brută, producție la nivel global, locuri de muncă și venituri datorate la bugetul de stat. Definițiile acestor variabile sunt prezentate în secțiunile corespundente.

Analiza cantitativă în acest raport explică impactul total al activităților operaționale desfășurate de două societăți din Grupul CIECH din România: CIECH Soda Romania și CIRO (denumite în continuare „Grupul CIECH”). Tranzacțiile între aceste două entități au fost excluse din calculul efectelor. Analiza explică efectele asupra economiei României în 2018.

Modelul EY Spectrum ne permite să distingem în analiza noastră efectele economice regionale, care pot fi atribuite județului Vâlcea. Descrierea metodei pentru calcularea efectelor regionale este prezentată în Anexa B.

EFECTELE CERERII GRUPULUI CIECH



Efecte indirecte

Pentru a genera efecte directe, Grupul CIECH cooperează cu alte companii prin achiziția de energie, materiale industriale, utilaje, etc. Aceste companii furnizoare produc o parte din producția lor pentru a satisface cererea raportată de Grupul CIECH. Fiecare din ele folosește produsele și serviciile altor companii și așa mai departe. În rezultat, cererea inițială raportată de Grupul CIECH „se revărsă asupra” întregii economii.

Efecte induse

Persoanele angajate în Grupul CIECH, precum și cele care lucrează în companii care aparțin de lanțul său de aprovizionare primesc salarii. O parte din ele sunt cheltuite pe consumul de bunuri și servicii și astfel stimulează economia - atât locală cât și națională.

Efecte totale

Suma efectelor directe, indirecte și induse.

Impactul asupra valorii adăugate brute (din PIB) în România în anul 2018 - împărțire pe sectoare

CA URMARE A ACTIVITĂȚII OPERAȚIONALE DESFĂȘURATE DE GRUPUL CIECH, APROX. 445 MIL. RON DIN VALOAREA ADĂUGATĂ BRUTĂ (DIN PIB) A FOST GENERATĂ ÎN ROMÂNIA ÎN ANUL 2018.

Valoarea adăugată brută (din PIB) poate fi definită ca surplusul veniturilor societății minus cheltuielile generate cu bunuri și servicii care sunt necesare pentru a realiza operațiunile curente. Valoarea adăugată brută indică modul în care o societate, prin transformarea bunurilor și serviciilor altor companii într-un nou produs sau serviciu generează o nouă valoare în economie. De aceea, ea este o aproximare a impactului societății asupra PIB-ului¹.

Din impactul total, 104 mil. RON (23%) reprezintă efect direct al activității operaționale a Grupului CIECH, 222 milioane RON (50%) sunt efectele indirecte, iar 119 milioane RON (27%) sunt efectele induse.

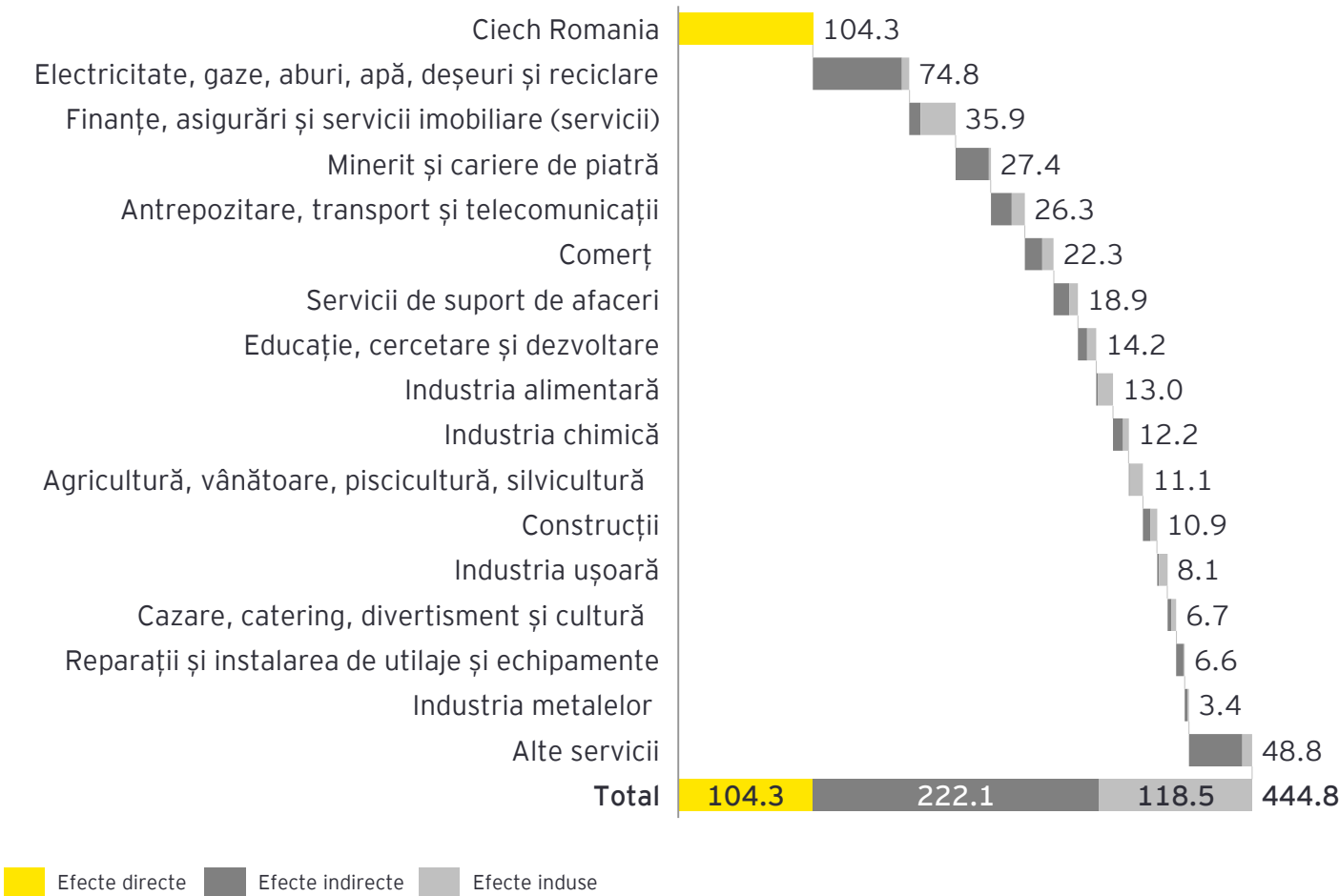
Sectoarele care beneficiază cel mai mult de activitatea operațională a Grupului CIECH în termeni de valoare adăugată brută sunt: (1) electricitatea, gazul, aburul, apa, deșeuri și reciclare, (2) finanțe, asigurări și servicii imobiliare, (3) minerit și

cariere de calcar, (4) depozitare, transport și telecomunicații.

Aceste patru sectoare au reprezentat 44% (150 mil. RON) din efectele cererii totale pentru valoarea adăugată brută generată de Grupul CIECH în anul 2018.

Efecte indirecte relativ mari asupra valorii adăugate brute în sectorul de „electricitate, gaze, abur, apă, deșeuri și reciclare” rezultă din costurile semnificative generate de companiile din Grupul CIECH cu aburul de proces și electricitate.

EFECTE PENTRU VALOAREA ADĂUGATĂ BRUTĂ (PREȚURI DE BAZĂ, mil. RON)



Sursa: calculul EY cu ajutorul modelului EY Spectrum pe baza datelor Grupului CIECH.
¹ Explicație detaliată în Anexa E. Valoarea adăugată brută prezentată în acest raport este valoarea adăugată brută exprimată în prețuri de bază (și astfel nu include taxele de producție, TVA și accize).

Impactul asupra producției la nivel global în România în anul 2018 - împărțire pe sectoare

CA URMARE A ACTIVITĂȚILOR OPERAȚIONALE DESFĂȘURATE DE GRUPUL CIECH, APROX. 1,3 MILIARDE RON DIN PRODUCȚIA LA NIVEL GLOBAL A FOST GENERATĂ ÎN ROMÂNIA ÎN ANUL 2018.

Producția la nivel global reprezintă valoarea bunurilor și serviciilor produse/oferte. Ea poate fi aproximată prin veniturile societății. Când calculăm producția la nivel global, valoarea bunurilor intermediare generate în stadii timpurii ale lanțului de aprovizionare nu este exclusă. Producția globală este utilă ca pentru a măsura mărimea unei piețe.

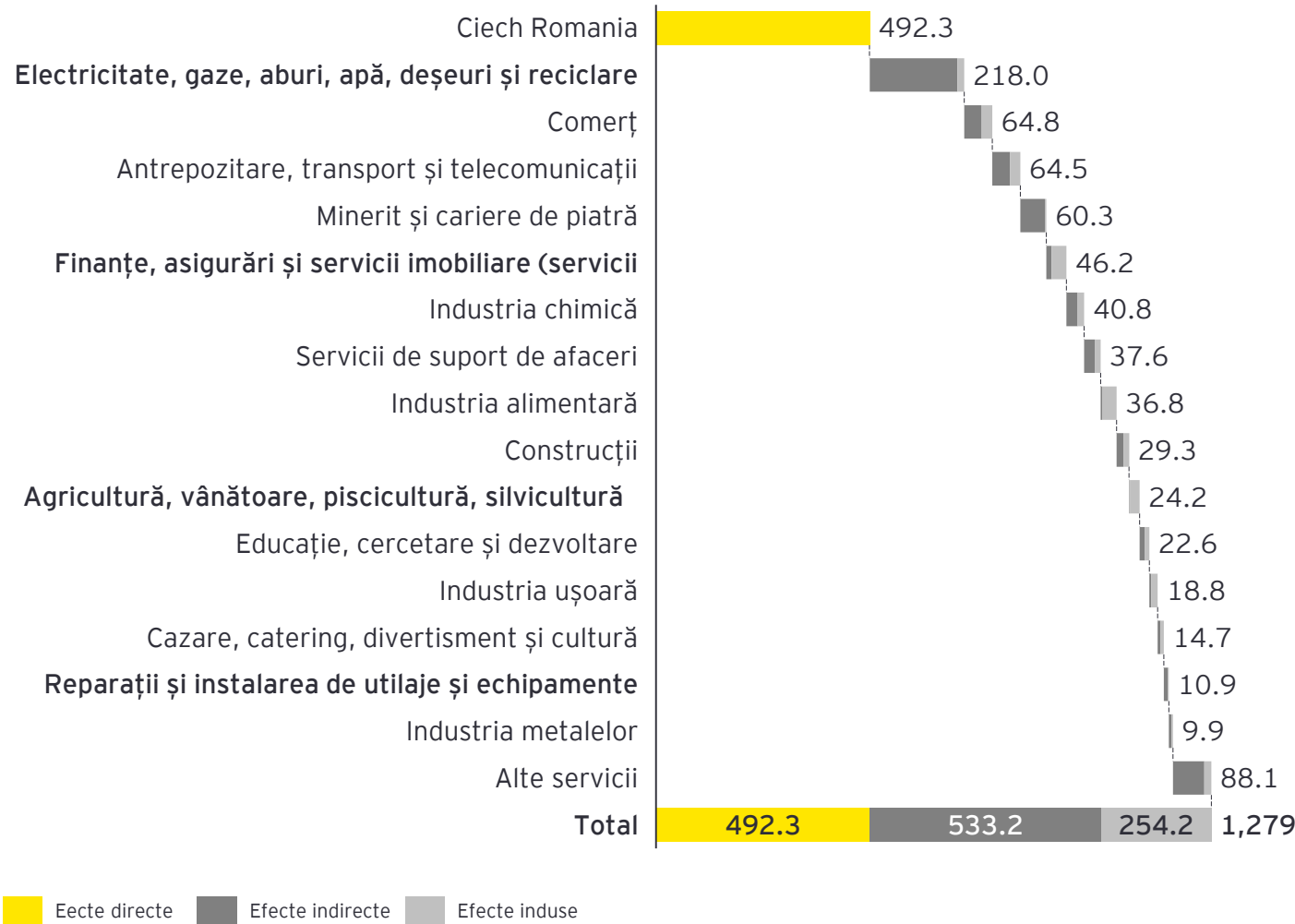
Din impactul total, 492 milioane RON (38%) reprezintă efectele directe ale activității operaționale a Grupului CIECH, 533 milioane RON (42%) reprezintă efectele indirecte, iar 254 milioane RON (20%) efectele induse.

Sectoarele care beneficiază cel mai mult de activitatea operațională a Grupului CIECH în termeni de producție globală sunt similare cu cele care beneficiază cel mai mult în termeni de valoare adăugată brută: (1) electricitatea, gaze, abur, apă, deșeuri și reciclare, (2) comerț, (3) depozitare, transport și

telecomunicații și (4) minerit și cariere de calcar.

Aceste patru sectoare au reprezentat 52% (408 milioane RON) din efectele cererii totale (indirecte și induse) pentru producția globală generată de Grupul CIECH în România în anul 2018.

EFECTELE PRODUCȚIEI LA NIVEL GLOBAL (PREȚURI DE BAZĂ, mRON)



Impactul asupra locurilor de muncă în România în anul 2018 - împărțire pe sectoare

CA URMARE A ACTIVITĂȚII OPERAȚIONALE DESFĂȘURATE DE GRUPUL CIECH, PESTE 4.400 LOCURI DE MUNCĂ AU FOST CREATE ÎN ROMÂNIA ÎN ANUL 2018.

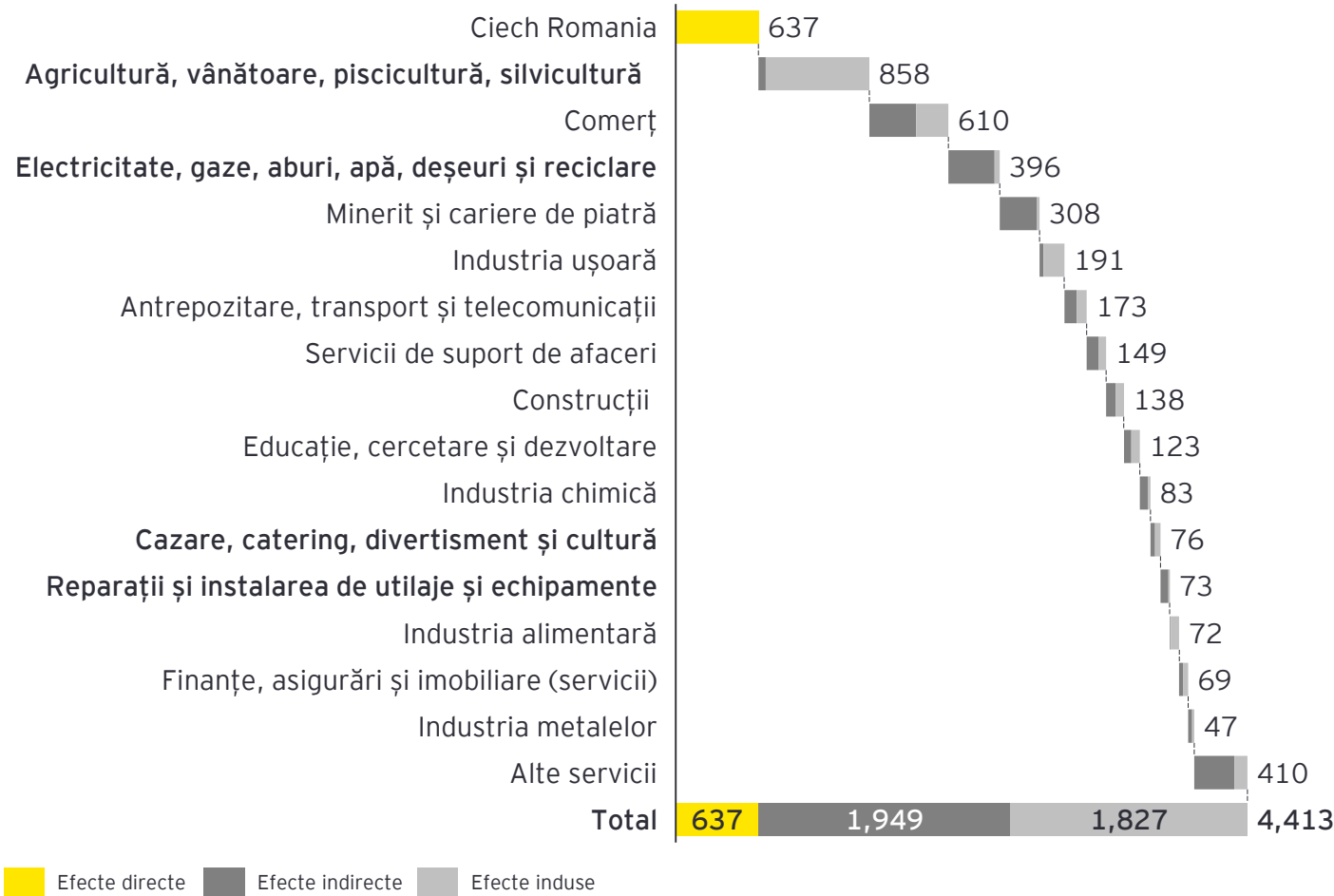
Efectele estimate reprezintă numărul anual mediu de persoane a căror angajare depinde de activitatea societății prin efecte directe, indirecte și induse.

Din numărul total de locuri de muncă, 637 (14%) au fost create direct de cele două companii din Grupul CIECH, 1.949 locuri de muncă (44%) au fost create prin efecte indirecte, iar 1.827 (41%) de locuri de muncă au fost create prin efecte induse.

Sectoarele care au beneficiat cel mai mult de activitatea operațională a Grupului CIECH în termeni de locuri de muncă sunt: (1) agricultura, vânătoarea, piscicultura, silvicultura, (2) comerțul, (3) electricitatea, gaze, abur, apă, deșeuri și reciclare și (4) minerit și cariere de calcar. Efectele induse relativ mari pentru piața muncii în sectorul agricol rezultă din: (1) o cotă-parte relativ mare din cheltuieli cu mâncarea în cheltuielile angajaților și (2) o productivitate a muncii relativ scăzută în agricultură

În România comparativ cu alte sectoare ale economiei. Productivitatea scăzută a muncii (mare intensitate a muncii) în sectorul agricol înseamnă că, pentru a crește producția în agricultură pentru a satisface cererea suplimentară (raportată, de exemplu, prin industria alimentară) este necesar să creștem numărul de locuri de muncă mai mult decât în multe alte industrii.

EFFECTE PENTRU LOCURI DE MUNCĂ (PERSOANE)



Sursa: calculul EY cu ajutorul modelului EY Spectrum pe baza datelor Grupului CIECH

Impactul asupra veniturilor datorate la bugetul de stat în România în anul 2018

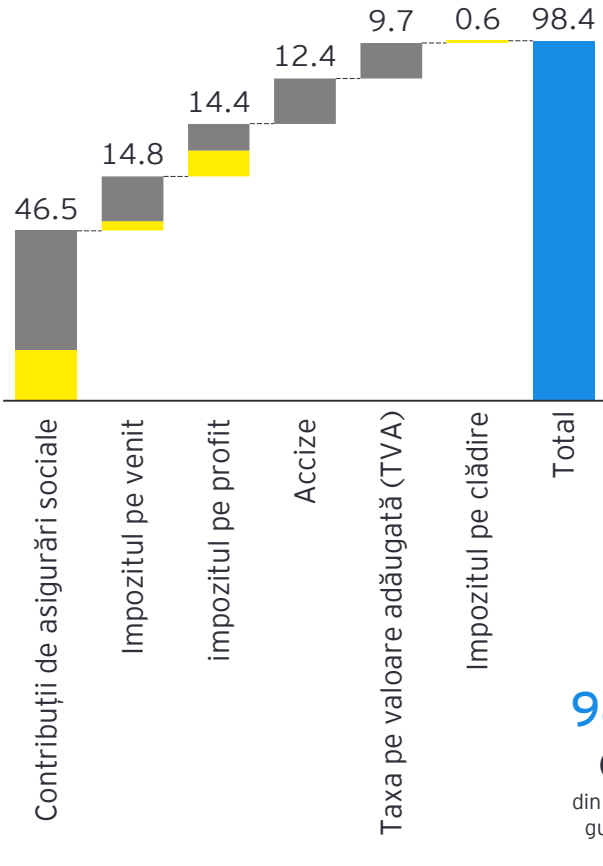
PRIN EFECTE DIRECTE, INDIRECTE ȘI INDUSE, GRUPUL CIECH A GENERAT 98,4 MILIOANE RON DE VENITURI DATORATE CĂTRE GUVERN (DIN IMPOZITE ȘI TAXE DATORATE) ÎN ANUL 2018.

Efectele estimate reprezintă efectele directe, indirecte și induse pentru veniturile guvernului generate din impozitul pe profit, impozitul pe salarii, taxe indirecte (TVA și accize), și contribuții de asigurări sociale de stat. La acestea, se adaugă și impozitul pe clădire, considerat un efect direct.

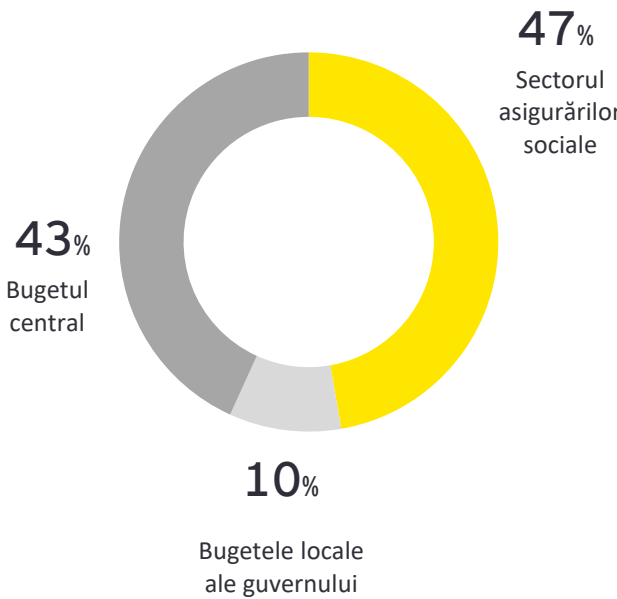
Principala sursă de venituri fiscale generate a fost reprezentată de contribuțiile de asigurări sociale, care au ajuns la 46,5 milioane RON, urmate de impozitul pe venit (14,8 milioane RON) și impozitul pe profit (14,4 milioane RON). Accizele au reprezentat 12,4 milioane RON, iar TVA 9,7 milioane RON.

Din totalul de 98,4 milioane RON, sectorul asigurărilor sociale a primit 46,5 milioane RON (47%), iar bugetul central a primit 42,5 milioane RON (43%). Veniturile unităților locale ale guvernului au reprezentat 9,4 milioane RON (10%).¹

VENITURILE GENERATE LA NIVELUL GUVERNULUI, ÎN FUNCȚIE DE SURSĂ (mRON)



VENITURILE GENERATE LA NIVELUL GUVERNULUI, ÎN FUNCȚIE DE BENEFICIAR



98,4 mil. RON
(21 mil. EUR)
din veniturile generate la nivelul guvernului în România în anul 2018

Efecte directe Efecte indirecte și efecte induse

Sursa: calculul EY cu ajutorul modelului EY pe baza datelor Grupului CIECH.
¹ Această valoare include distribuirea algoritmică a unei părți din impozitul pe venit și veniturile TVA la administrațiile locale ale județelor și municipalităților/comunelor, precum și efectul direct în impozitul pe clădire.

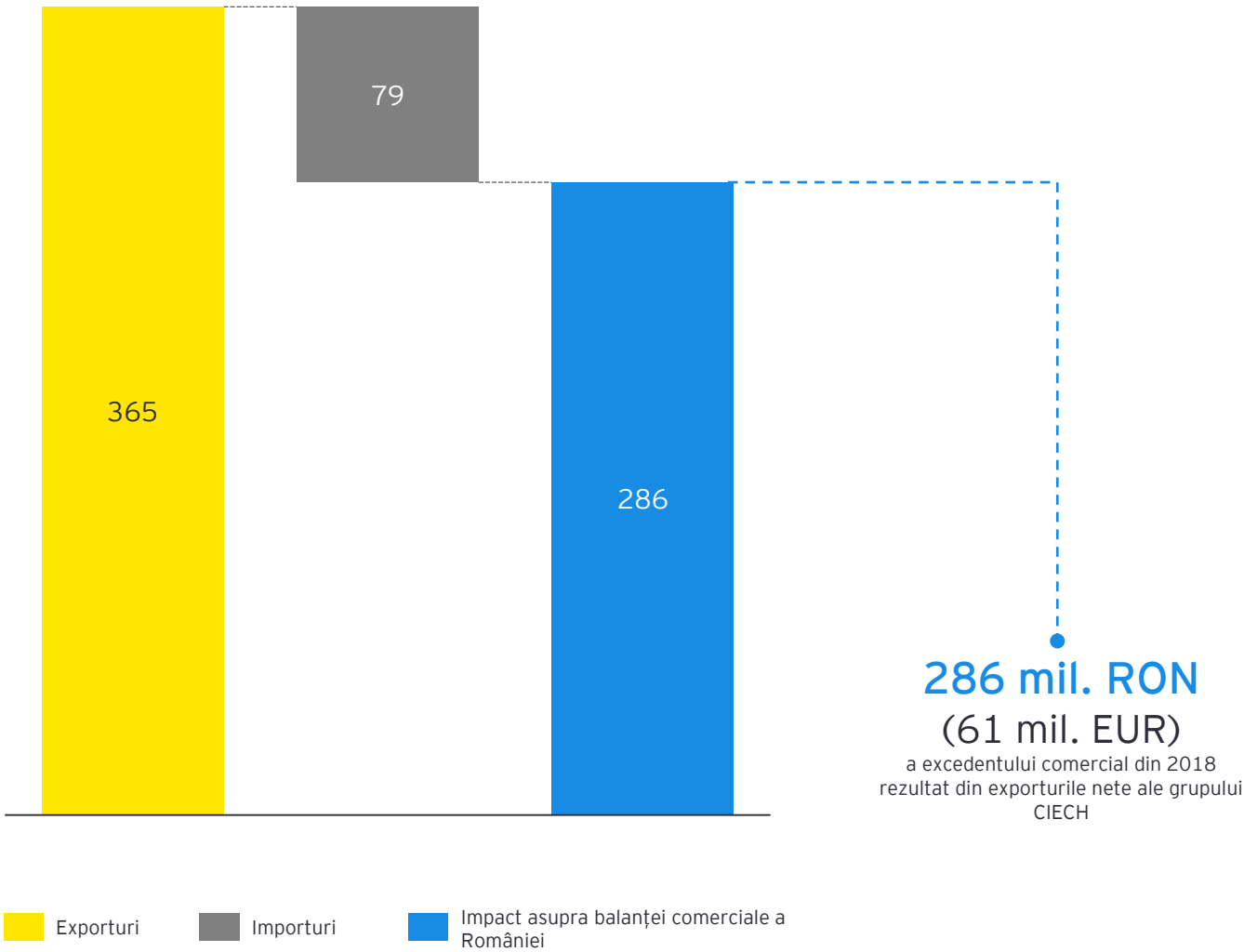
Impactul plăților efectuate în România în anul 2018 în totalul bugetului de stat

IMPACTUL GRUPULUI CIECH ASUPRA BUGETULUI DE STAT AL ROMÂNIEI ÎN ANUL 2018 A FOST DE 286 MILIOANE RON.

Balanța de plăți externe (BPE) reprezintă un indicator macroeconomic utilizat pentru evaluarea poziției unei economii față de lumea externă. Aceasta sumarizează toate tranzacțiile economice între rezidenți și nerezidenții unei țări într-o anumită perioadă.

Grupul CIECH din România a generat un impact direct asupra balanței comerciale în anul 2018, rezultat din valoarea exporturilor nete de bunuri și servicii (diferența dintre valoarea exporturilor și a importurilor). Impactul Grupului CIECH asupra balanței comerciale din România în anul 2018 s-a ridicat la 286 milioane RON (61 milioane EUR).

EFFECTE PENTRU BALANȚA DE PLĂȚI A ROMÂNIEI ÎN ANUL 2018 (mRON)



Rezumat al efectelor estimate asupra valorii adăugate brute, a locurilor de muncă și a veniturilor datorate la bugetul de stat - multiplicatori

GRUPUL CIECH (EFECTE DIRECTE)

RESTUL ECONOMIEI (EFECTE INDIRECTE ȘI INDUSE)



Sursa: Calcul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.

05

Impactul Grupului CIECH asupra economiei și comunității județului Vâlcea

În acest capitol vă prezentăm impactul Grupului CIECH asupra economiei județului Vâlcea.

Grupul CIECH a generat următoarele efecte în județul Vâlcea în anul 2018:

- **260 milioane RON**
valoare adăugată brută
- **ca. 869 milioane RON**
producție globală
- peste **2.160 locuri de muncă**
- **4,5 milioane RON**
din veniturile administrației locale

Impactul Grupului CIECH asupra economiei județului Vâlcea în 2018 - sumar

REZULTATE CHEIE

O pondere semnificativă a efectelor generate de Grupul CIECH în România poate fi atribuită județului Vâlcea¹. Grupul CIECH este unul dintre cele mai mari lanțuri de companii și unul dintre cei mai mari angajatori din Râmnicu Vâlcea, reședința județului Vâlcea.

Ținând cont de efectele directe, indirecte și induse, Grupul CIECH a generat următoarele efecte în județul Vâlcea în 2018:

- ▶ **valoare adăugată brută de 260 de milioane RON**
- ▶ **aprox. 869 milioane RON producție globală**
- ▶ **peste 2.160 locuri de muncă**
- ▶ **4,5 milioane RON din veniturile administrației locale**

Următoarele sectoare din județul Vâlcea au beneficiat cel mai mult

de activitatea operațională a Grupului CIECH în ceea ce privește valoarea adăugată brută:

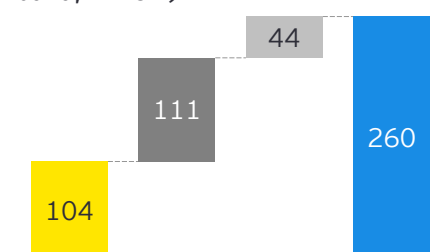
- ▶ Electricitate, gaz, abur, apă, deșeuri și reciclare,
- ▶ Minerit și cariere,
- ▶ Depozitare, transport și telecomunicații.

Grupul CIECH a generat venituri către administrația locală în valoare de 4,5 milioane RON în județul Vâlcea, ceea ce constituie 44% din totalul de venituri fiscale ale comunelor, municipalităților și județelor generate de Grupul CIECH din România.

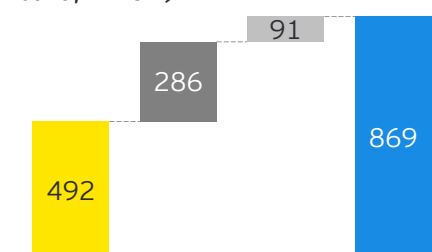
SUMARUL EFECTELOR - JUDEȚUL VÂLCEA ÎN ANUL 2018

(Definițiile efectelor prezentate sunt furnizate în capitolul anterior)

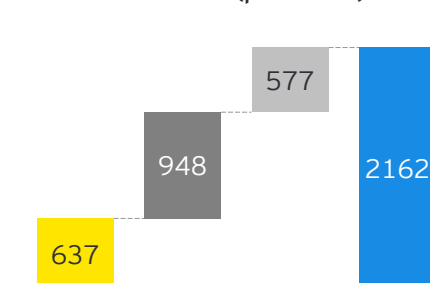
Valoare adăugată brută (prețuri de bază, mRON)



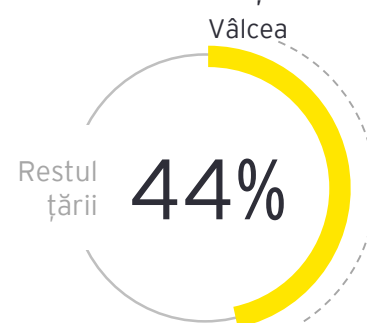
Producție la nivel global (prețuri de bază, mRON)



Locuri de muncă (persoane)



Veniturile administrației locale



4,5 mil. RON

din veniturile fiscale generate de Grupul CIECH în anul 2018 au fost primite de județul Vâlcea

efecte directe efecte indirecte efecte induse efecte totale

Sursă: Calculul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.

¹ Pentru a evalua impactul Grupului CIECH asupra economiei județului Vâlcea, am folosit modelul EY Spectrum. Descrierea abordării noastre de analiză poate fi găsită în apendicele B.

Impactul asupra valorii adăugate brute în România în anul 2018 - efecte regionale

GRUPUL CIECH A GENERAT O VALOARE ADĂUGATĂ BRUTĂ DE 260 MILIOANE RON ÎN JUDEȚUL VÂLCEA ÎN 2018.

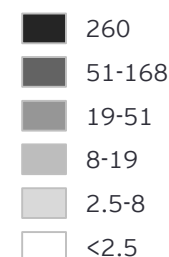
Efectele generate în județul Vâlcea reprezintă 58% din valoarea adăugată brută totală generată de Grupul CIECH în România.

Din impactul total din județul Vâlcea în anul 2018, 104 milioane RON (40%) pot fi atribuite la efecte directe, 111 milioane RON (43%) la efecte indirecte, iar 44 milioane RON (17%) la efecte induse.

În ceea ce privește distribuția sectorială a efectelor cererii asupra valorii adăugate brute în județul Vâlcea, cele mai mari efecte au fost generate de (1) energie electrică, gaze, aburi, apă, deșeuri și reciclare (57 milioane RON); (2) minerit și cariere (16 mil. RON) și (3) finanțe, asigurări și servicii imobiliare (15 milioane RON).

Efectele pentru valoarea adăugată generate de Grupul CIECH din județul Vâlcea au reprezentat 2,7% din valoarea adăugată brută creată în regiune în anul 2016¹.

STRUCTURA REGIONALĂ A EFECTELOR TOTALE PENTRU VALOAREA ADĂUGATĂ BRUTĂ (PREȚURI DE BAZĂ, mRON)



260 mil. RON
de valoare adăugată brută au fost generate în județul Vâlcea în anul 2018

Sursă: Calcul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.

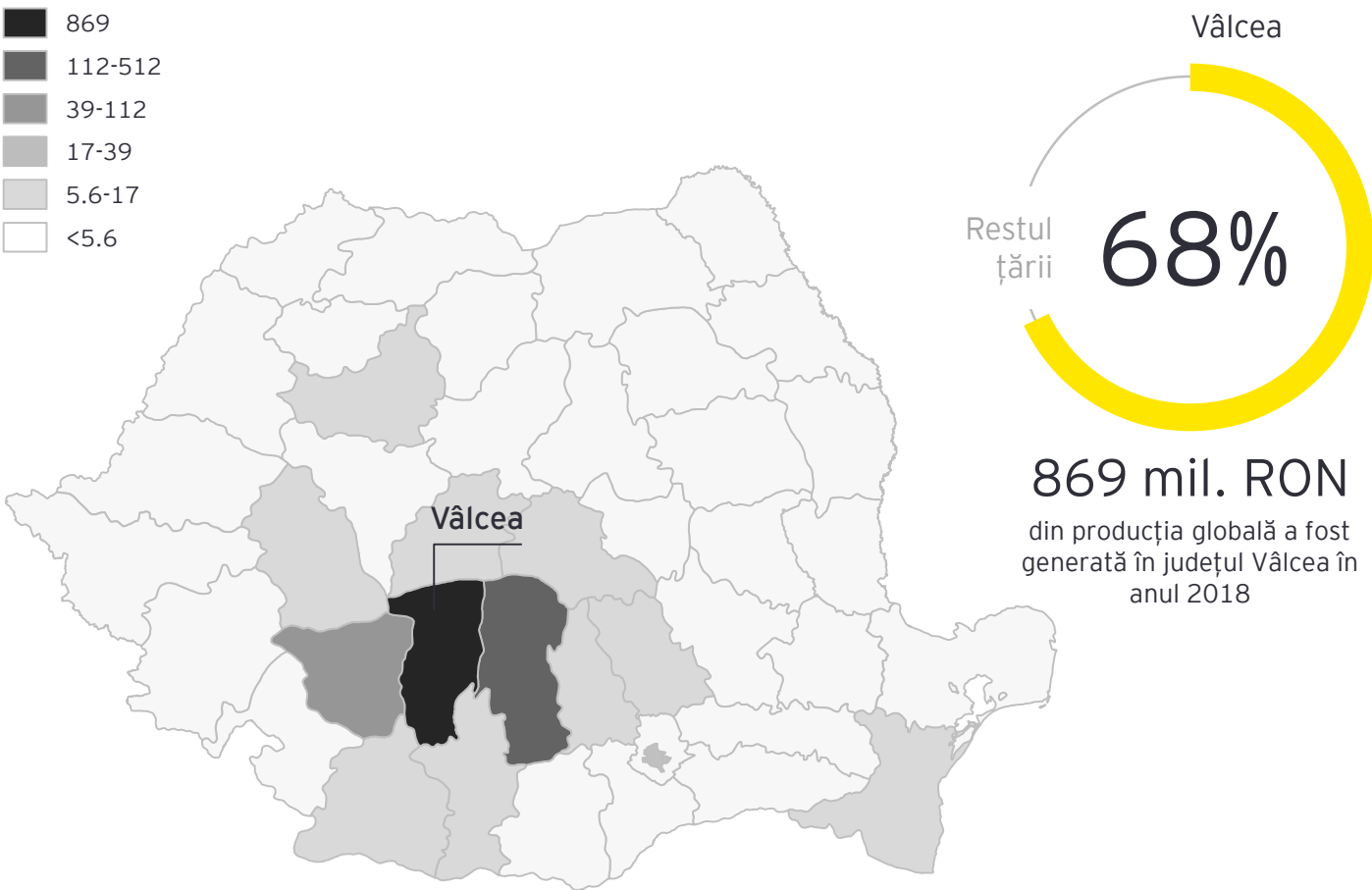
Prezentăm efectele relative în raport cu anul, pentru care sunt disponibile cele mai recente date regionale pentru România (sursa: Eurostat).

Impactul asupra producției globale în România în anul 2018 - efecte regionale

GRUPUL CIECH A GENERAT O PRODUCȚIE GLOBALĂ DE 869 MILIOANE RON ÎN JUDEȚUL VÂLCEA ÎN ANUL 2018.

Efectele generate în județul Vâlcea reprezintă 68% din producția globală generată de Grupul CIECH în România. În ceea ce privește distribuția sectorială a efectelor cererii asupra producției globale în județul Vâlcea, cele mai mari efecte au fost generate în următoarele sectoare: (1) electricitate, gaze, abur, apă, deșeuri și reciclare (167 milioane RON); (2) minerit și cariere (35 milioane RON) și (3) comerț (29 milioane RON). Din impactul anual total în județul Vâlcea, 492 milioane RON (57%) pot fi atribuite efectelor directe, 286 milioane RON (33%) efectelor indirecte, iar 91 milioane RON (10%) efectelor induse.

STRUCTURA REGIONALĂ A EFECTELOR TOTALE PENTRU PRODUCȚIA GLOBALĂ (PREȚURI DE BAZĂ, mRON)



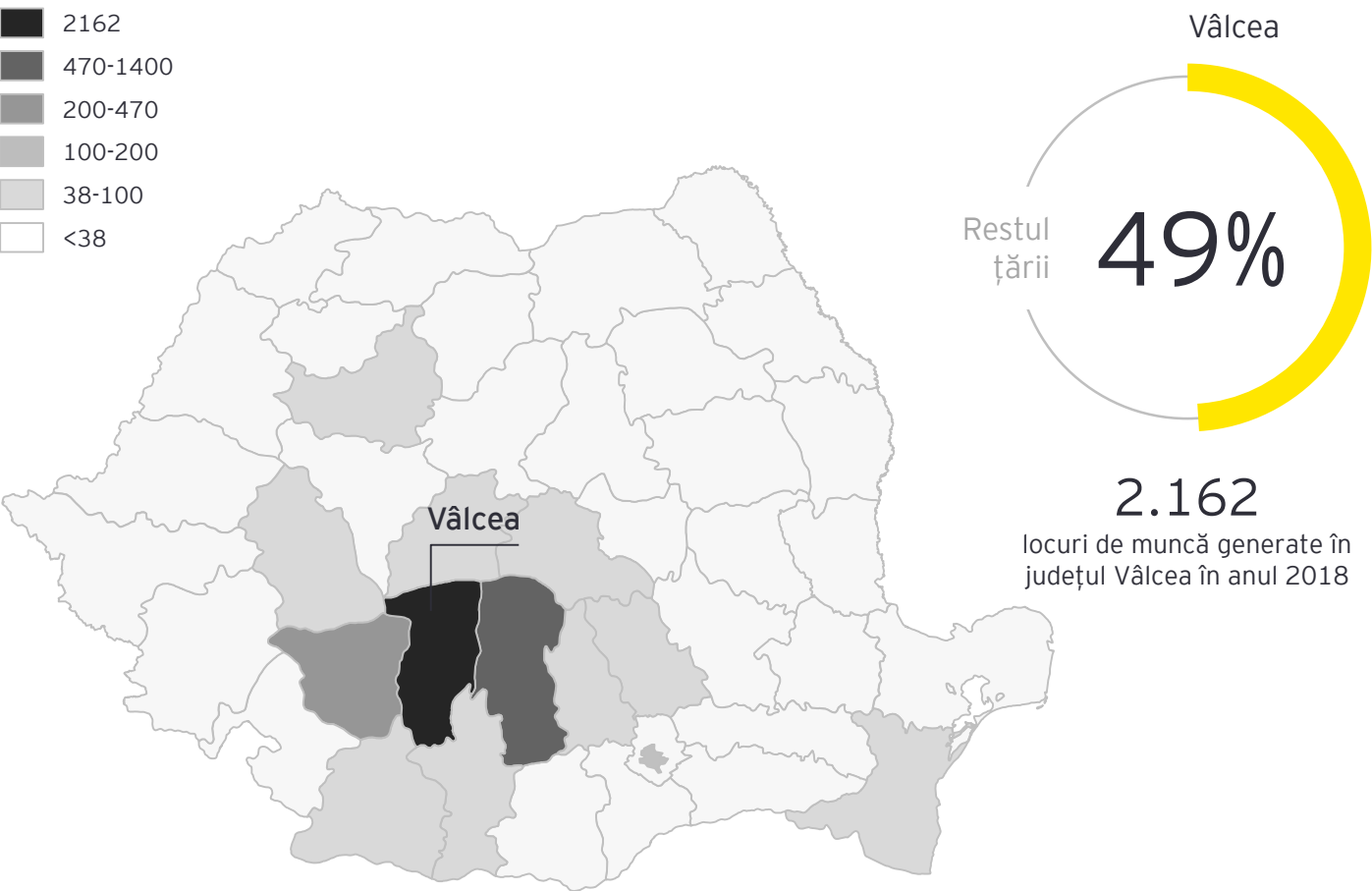
Sursa: Calcul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.

Impactul asupra ocupării forței de muncă în România în anul 2018 - efecte regionale

GRUPUL CIECH A SPRIJINIT ÎN ANUL 2018 2.162 DE LOCURI DE MUNCĂ ÎN JUDEȚUL VÂLCEA.

Efectele generate în județul Vâlcea reprezintă 49% din totalul locurilor de muncă create de Grupul CIECH din România. În ceea ce privește distribuția sectorială a efectelor cererii asupra ocupării forței de muncă în județul Vâlcea, cel mai mare număr de locuri de muncă au fost create în (1) energie electrică, gaze, abur, apă, deșeuri și reciclare (306); (2) comerț (277); (3) minerit și cariere (179) și (4) agricultură, vânătoare, pescuit, silvicultură (171). Efectele pentru ocuparea forței de muncă generate de Grupul CIECH în județul Vâlcea au reprezentat 1,5% din ocuparea forței de muncă în regiune în anul 2016¹.

STRUCTURA REGIONALĂ A EFECTELOR TOTALE PENTRU OCUPAREA FORȚEI DE MUNCĂ (PERSOANE)



Sursa: Calcul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.
¹ Prezentăm efectele relative în raport cu anul, pentru care sunt disponibile cele mai recente date regionale pentru România (sursa: Eurostat).

Impact asupra veniturilor la bugetul de stat în România în anul 2018

PRIN EFECTE DIRECTE, INDIRECTE ȘI INDUSE, ÎN ANUL 2018, GRUPUL CIECH A GENERAT 4,5 MILIOANE RON VENITURI FISCALE ÎN JUDEȚUL VÂLCEA.

Efectele generate în județul Vâlcea constituie 44% din veniturile fiscale totale ale comunelor, municipalităților și județelor generate de Grupul CIECH din România.

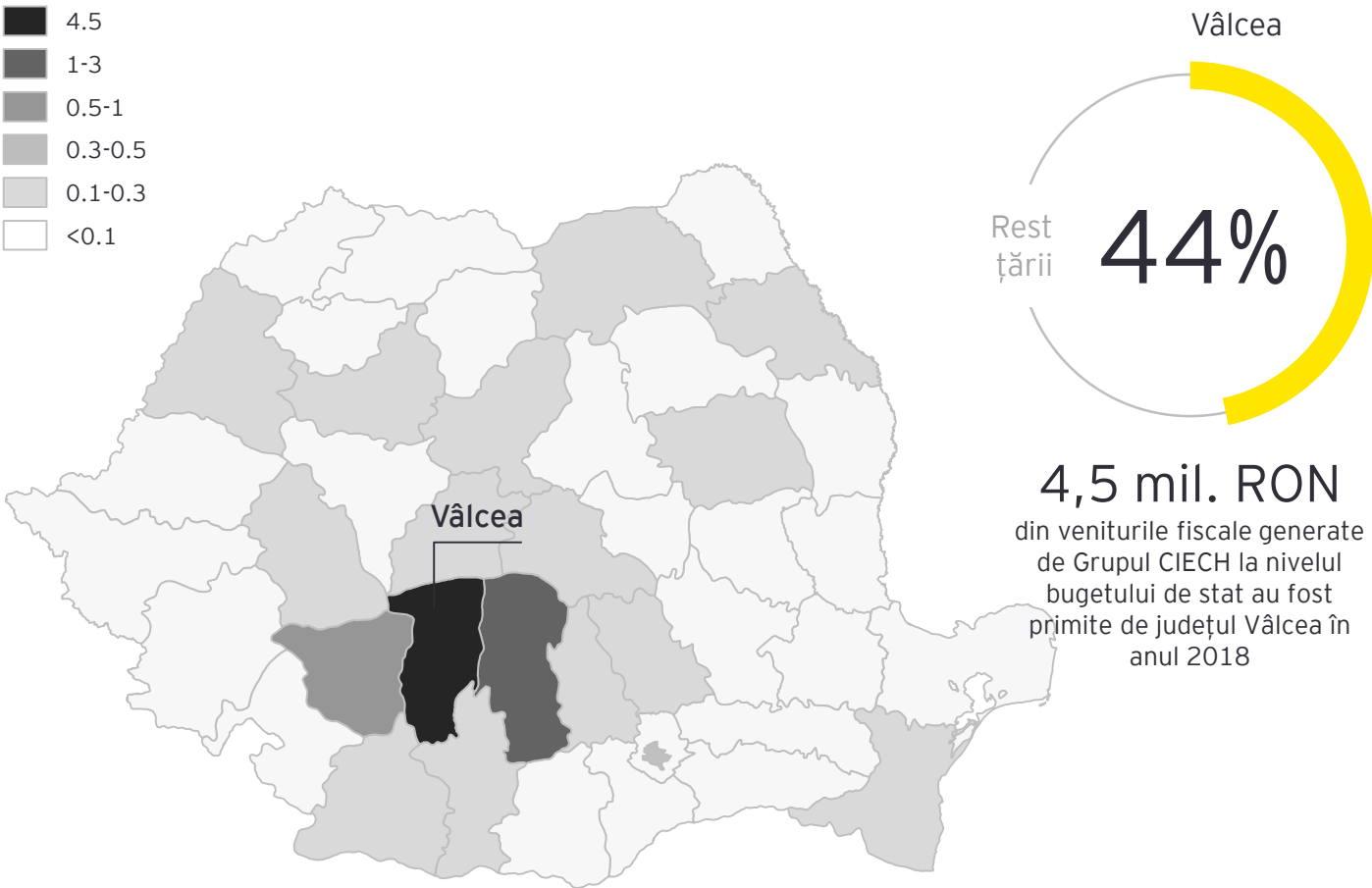
Pe lângă județul Vâlcea, principalii beneficiari ai activității Grupului CIECH din punct de vedere al

veniturilor fiscale plătite la bugetul de stat de către CIECH sunt județul Argeș (1,4 milioane RON), județul Gorj (595 mii RON) și județul Dâmbovița (131 mii RON).

Efectele pentru veniturile fiscale generate de Grupul CIECH în județul Vâlcea reprezintă 0,4% din

totalul veniturilor fiscale încasate de regiune în anul 2017¹.

VENITURILE FISCALE PRIMITE DE CĂTRE COMUNE, MUNICIPALITĂȚI ȘI JUDEȚE (mRON)



Sursa: Calcul EY cu utilizarea modelului EY Spectrum, pe baza datelor Grupului CIECH.
¹ Prezentăm efectele relative în raport cu anul, pentru care sunt disponibile cele mai recente date regionale pentru România (sursa: Eurostat).



06

Anexe



Anexa A: Carbonatul de sodiu este foarte important pentru producția de produse menajere, agricole și industriale (1/2)

CE ESTE CARBONATUL DE SODIU?

Carbonatul de sodiu este o familie de compuși chimici care conține sodiu, un metal moale, alb-argintiu și reactiv.

Spectrul larg de aplicare pentru compușii de sodiu determină soda să aibă o cerere mare și să fie utilizată frecvent ca bază chimică. Este o resursă critică pentru diverse industrii, cum ar fi sticlă, detergent, produse farmaceutice, produse alimentare și metalurgie.

Carbonatul calcinat este denumirea pentru carbonatul de sodiu anhidru fabricat comercial, de asemenea cunoscut sub denumirea de cristale de sodă. Este obținut din reacția de sodiu și acid carbonic. Carbonatul de sodiu are o mare capacitate de dezinfectare, precum și capacitatea de a descompune silicatele în nisipul de cuarț. Aceste proprietăți unice fac din soda calcinată o materie primă folosită frecvent în producția de sticlă, hârtie, săpunuri și detergenți, precum și fibre. Aproximativ 50% din soda calcinată produsă în întreaga lume este utilizată pentru fabricarea sticlei. Mai mult, este folosit și ca îndulcitor de apă.

O gamă largă de aplicații ale **bicarbonatului de sodiu** se datorează proprietăților sale anti-coacere, curățare și neutralizare a acidului. Este utilizat în principal pentru producerea de alimente (de exemplu, ca o componentă a prafurilor de copt și a băuturilor efervescente), furaje (de exemplu, ca regulator de aciditate), detergenți și produse cosmetice, produse farmaceutice, precum și pentru purificarea gazelor arse (în principal pentru desulfurare). De asemenea, este utilizat în industria chimică pentru producerea de coloranți și explozibili și ca o componentă de bază a stingătoarelor.

Principalele tipuri de carbonat de sodiu includ:

Sodă calcinată
(carbonat de sodiu)



Bicarbonat de sodiu



sodă caustică
(hidroxid de sodiu)



sare
recristalizată
(clorură de sodiu)



Sursa: Grupul CIECH; www.chemiaibiznes.com; www.study.com; www.id.ditachemical.com

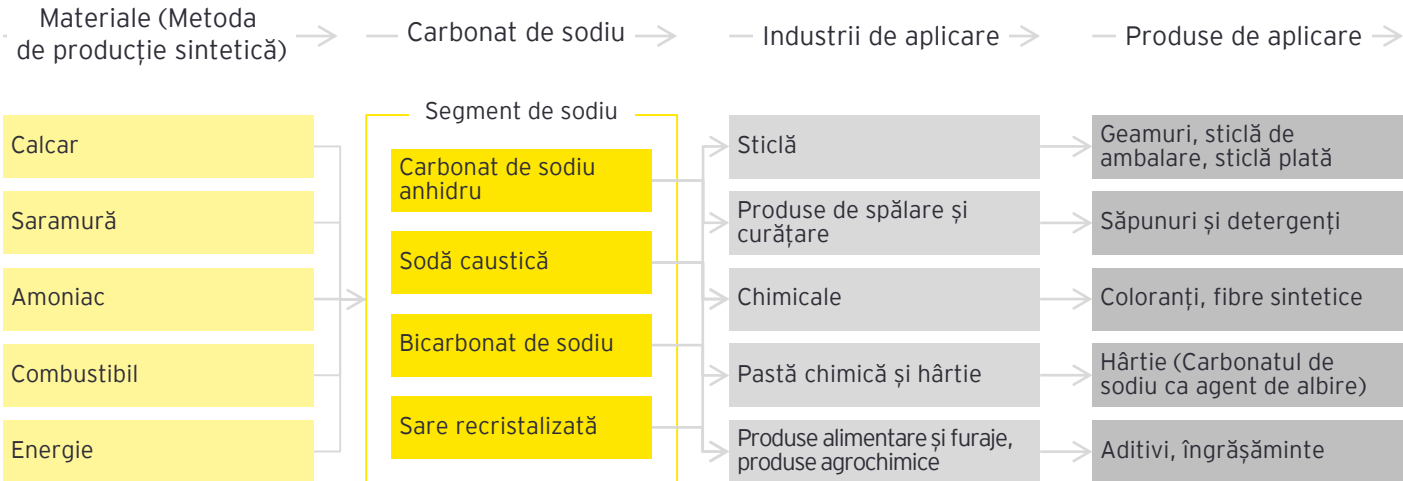


Soda caustică este disponibilă sub formă solidă, fulg sau pulbere, precum și soluție de apă. Carbonatul de sodă caustică are aplicații în fabricarea sticlei, materialelor plastice și săpunurilor, precum și a fibrelor sintetice, inclusiv raionul și poliesterul. De asemenea, este utilizată în industria celulozei și a hârtiei pentru a prelucra fibrele de lemn, precum și pentru a produce celuloză. Mai mult, este utilizată ca agent de albire pentru neutralizarea pastei și a hârtiei înălbite, precum și pentru îndepărtarea cernelii din deșeurile de hârtie.

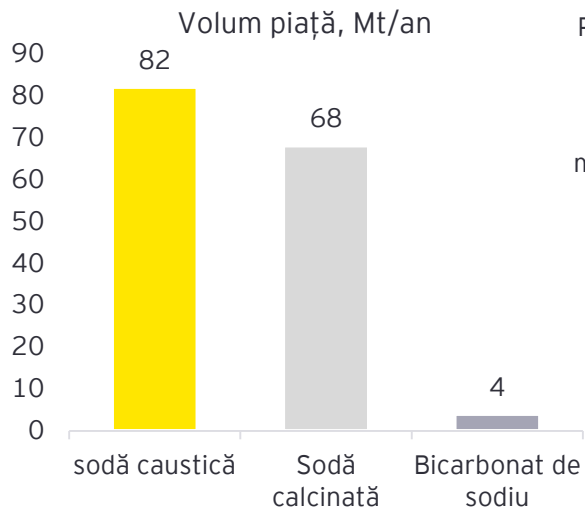
Aplicațiile cheie pentru **sarea recristalizată** includ bucătăria și gătitul, producția de alimente, hrana pentru animale, topirea zăpezii și gheața, precum și condiționarea apei. Datorită parametrilor de calitate (puritate mai mare), industria chimică a abandonat sarea de rocă în favoarea sării evaporate.

Carbonatul de sodiu este foarte important pentru producția de produse menajere, agricole și industriale (2/2)

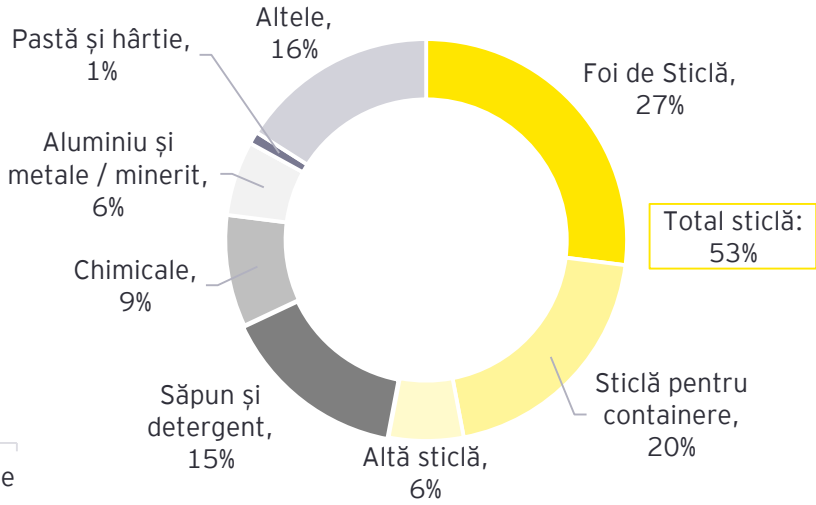
LANȚURILE VALORICE ALE CARBONATULUI DE SODIU



VOLUME DE PIAȚĂ - CARBONAT DE SODIU (2017)



CERERE PE TIP DE SEGMENT - CARBONAT DE SODIU (2017)



Grupul CIECH produce sodă calcinată, bicarbonat de sodiu și sare recristalizată; CIECH Soda Romania (CSR) produce doar sodă calcinată.

PROCESUL DE PRODUCȚIE AL SODEI CALCINATE

Există două metode de obținere a sodei calcate - din resurse naturale sau producție sintetică. În mediul natural, aceasta apare în special în apele minerale și în depozitele minerale ale anumitor izvoare (de ex. Bazinul Fluviului Verde din Statul american Wyoming - cel mai pur și mai mare depozit de trona din lume). Cu toate acestea, majoritatea sodei calcate este produs în instalații chimice din mai multe materii prime.

În prezent, sunt utilizate în mod obișnuit două metode de producție dezvoltate de sodă calcinată - procesul Leblanc și procedeul Ernest Solvay (denumit și procedeul de sodiu amoniac). Inventată în 1861, metoda Solvay s-a dovedit a fi mai ecologică și este în prezent cel mai important proces industrial din lume pentru producerea sodei calcate (aproximativ 70% din producția globală de sodă calcinată).

Produsul principal al procesului Solvay este bicarbonatul de sodiu (praf de copt). După încălzire la 300°C se formează carbonat de sodiu (soda calcinată). Produsul secundar al acestei reacții chimice este clorura de calciu, care este de asemenea utilizat pe scară largă în industria farmaceutică și alimentară, precum și în construcția clădirilor și întreținerea drumurilor.

Anexă B: Evaluarea impactului economic - calcul al efectelor regionale

MODELUL SPECTRUM EY

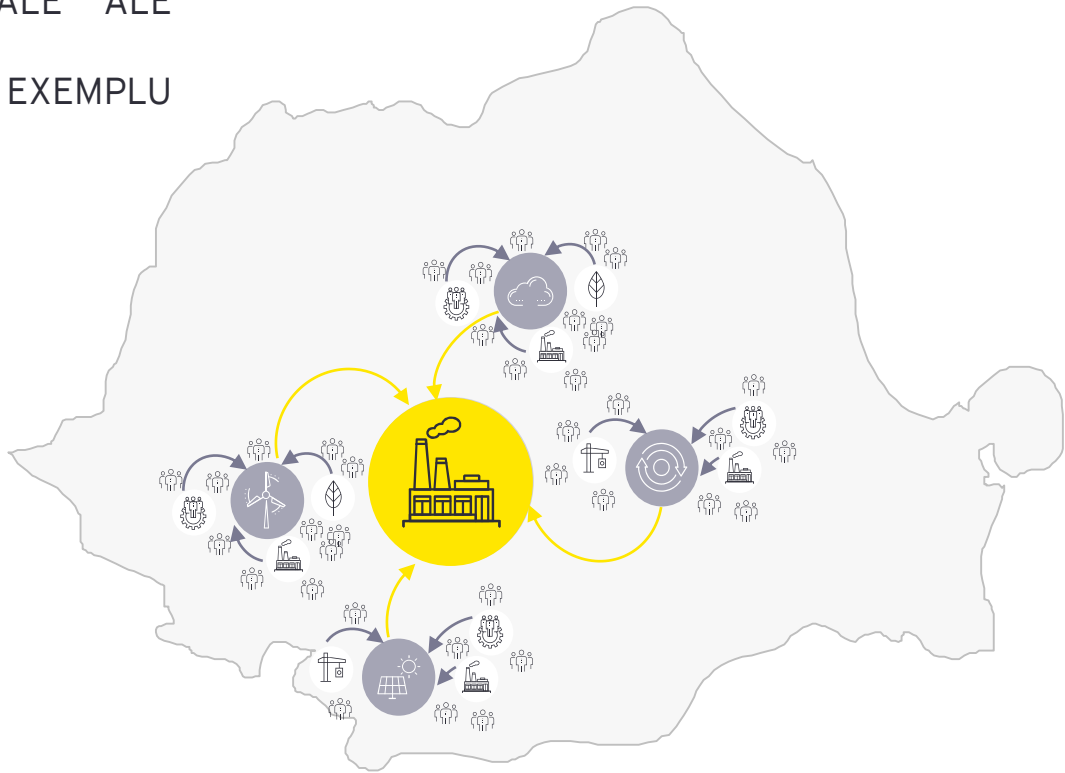
Cererea raportată de Grupul CIECH este satisfăcută de societățile din întreaga țară. Modelul Spectrum EY utilizat pentru analiză ne permite să evaluăm efectele cererii nu numai în sectorul sectorial, ci și în defalcarea regională. Estimarea noastră a constată în cât din efectele totale poate fi atribuit județului Vâlcea.

Am estimat efectele economice pe baza datelor privind scara și structura costurilor operaționale ale Grupului CIECH, acoperind cheltuielile cu produsele și serviciile furnizorilor săi.

Modelul EY Spectrum ține cont nu numai de sectoarele pe care le aprovizionează entitățile Grupului CIECH din România, dar și de unde se află furnizorii. Tabelele de input-output WIOD publicate în anul 2014, care împart economia în 56 de sectoare¹, au fost folosite pentru a urmări circulația cheltuielilor inițiale în economie. Răspândirea spațială a efectelor economice a fost stabilită prin modelul EY Spectrum cu ajutorul tabelelor input-output. Modelul ne permite să determinăm structura regională a comerțului pentru fiecare segment de sectoare.

În model se iau în considerare doi factori cheie: (i) distanța dintre regiuni (în unele sectoare, de exemplu serviciile de bază, întreprinderile sunt mai puțin dispuse să cumpere de la furnizorii de la distanță) și (ii) limitările privind disponibilitatea anumitor tipuri de mărfuri/servicii în unele zone geografice (de exemplu, mine de cărbune sunt disponibile numai în locuri predeterminate). Modelul EY Spectrum pentru România a fost construit pentru regiunile de la nivelul NUTS-3. Defalcarea regională NUTS-3 împarte România în 42 de regiuni echivalente diviziunilor administrative oficiale românești din 41 de județe și București.

EFECTE REGIONALE ALE OPERAȚIUNILOR SOCIETĂȚII - EXEMPLU ILUSTRATIV



¹ Sectoarele WIOD sunt enumerate în Anexa C. În acest raport, în scopuri de prezentare, efectele calculate sunt prezentate sub formă agregată, acoperind 16 sectoare. Agregarea a 56 de sectoare în 16 sectoare este prezentată și în Anexa C.

Anexă C: Agregarea a 56 de sectoare WIOD în 16 sectoare prezentate în Raport (1/2)

NR.	DENUMIREA SECTORULUI ÎN WIOD	DENUMIREA SECTORULUI AGREGAT
1	Producție de culturi și animale, vânătoare și activități conexe de servicii	Agricultură, vânătoare, pescuit, silvicultură
2	Silvicultură și exploatare forestieră	Agricultură, vânătoare, pescuit, silvicultură
3	Pescuit și acvacultură	Agricultură, vânătoare, pescuit, silvicultură
4	Minerit si cariere	Minerit si cariere
5	Fabricarea de produse alimentare, băuturi și produse din tutun	Industria alimentară
6	Fabricarea de articole textile, îmbrăcăminte și articole din piele	Industria ușoară
7	Fabricarea lemnului și a produselor din lemn și plută, cu excepția mobilierului	Industria ușoară
8	Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie	Industria ușoară
9	Tipărirea și reproducerea suporturilor înregistrate	Cazare, catering, divertisment și cultură
10	Fabricarea cocsului și a produselor petroliere rafinate	Industria chimică
11	Fabricarea chimicalelor și a produselor chimice	Industria chimică
12	Fabricarea produselor farmaceutice de bază și a preparatelor farmaceutice	Industria chimică
13	Fabricarea produselor din cauciuc și plastic	Industria chimică
14	Fabricarea altor produse minerale nemetalice	Industria chimică
15	Fabricarea de metale de bază	Industria metalelor
16	Fabricarea produselor metalice fabricate, cu excepția utilajelor și a echipamentelor	Industria metalelor
17	Fabricarea produselor informatice, electronice și optice	Alte servicii
18	Fabricarea echipamentelor electrice	Alte servicii
19	Fabricarea utilajelor și a echipamentelor n.e.c.	Alte servicii
20	Fabricarea de autovehicule, remorci și semiremorci	Alte servicii
21	Fabricarea altor echipamente de transport	Alte servicii
22	Fabricarea de mobilă	Industria ușoară
23	Repararea și instalarea mașinilor și echipamentelor	Repararea și instalarea mașinilor și echipamentelor
24	Alimentare cu energie electrică, gaz, abur și aer condiționat	Electricitate, gaz, abur, apă, deșeuri și reciclare
25	Colectarea, tratarea și furnizarea apei	Electricitate, gaz, abur, apă, deșeuri și reciclare
26	Activități de canalizare, remediere și alte servicii de gestionare a deșeurilor	Electricitate, gaz, abur, apă, deșeuri și reciclare

Anexă C:

Agregarea a 56 de sectoare WIOD în 16 sectoare prezentate în Raport (2/2)

NR.	DENUMIREA SECTORULUI WIOD	DENUMIREA SECTORULUI AGREGAT
27	Construcții	Construcții
28	Comerț cu ridicata și cu amănuntul și reparații de autovehicule și motociclete	Comerț
29	Comerț cu ridicata, cu excepția autovehiculelor și a motocicletelor	Comerț
30	Comerț cu amănuntul, cu excepția autovehiculelor și a motocicletelor	Comerț
31	Transport terestru și transport prin conducte	Depozitare, transport și telecomunicații
32	Transport pe apă	Depozitare, transport și telecomunicații
33	Transport aerian	Depozitare, transport și telecomunicații
34	Activități de depozitare și suport pentru transport	Depozitare, transport și telecomunicații
35	Activități poștale și de curierat	Depozitare, transport și telecomunicații
36	Activități de cazare și servicii alimentare	Cazare, catering, divertisment și cultură
37	Activități de publicitate	Cazare, catering, divertisment și cultură
38	Producție de filme cinematografice, video și programe de televiziune, înregistrare de sunet și editare de muzică	Cazare, catering, divertisment și cultură
39	Telecomunicații	Depozitare, transport și telecomunicații
40	Programare computerizată, consultanță și activități conexe	Servicii de sprijin pentru afaceri
41	Activități de servicii financiare, cu excepția asigurărilor și a finanțării pensiilor	Finanțe, asigurări și imobiliare (servicii)
42	Finanțarea asigurărilor, reasigurării și pensiilor, cu excepția asigurărilor sociale obligatorii	Finanțe, asigurări și imobiliare (servicii)
43	Activități auxiliare serviciilor financiare și activităților de asigurare	Finanțe, asigurări și imobiliare (servicii)
44	Activități imobiliare	Finanțe, asigurări și imobiliare (servicii)
45	Activități juridice și contabile	Servicii de sprijin pentru afaceri
46	Activități de arhitectură și inginerie	Educație, cercetare și dezvoltare
47	Cercetare și dezvoltare științifică	Educație, cercetare și dezvoltare
48	Publicitate și cercetare de piață	Servicii de sprijin pentru afaceri
49	Alte activități profesionale, științifice și tehnice	Educație, cercetare și dezvoltare
50	Activități de servicii administrative și de asistență	Servicii de sprijin pentru afaceri
51	Administrație publică și apărare	Alte servicii
52	Educație	Educație, cercetare și dezvoltare
53	Sănătate umană și activități de muncă socială	Alte servicii
54	Alte activități de servicii	Alte servicii
55	Activități ale gospodăriilor ca angajatori	Alte servicii
56	Activități ale organizațiilor și organismelor extrateritoriale	Alte servicii

Anexă D: Explicarea diferenței

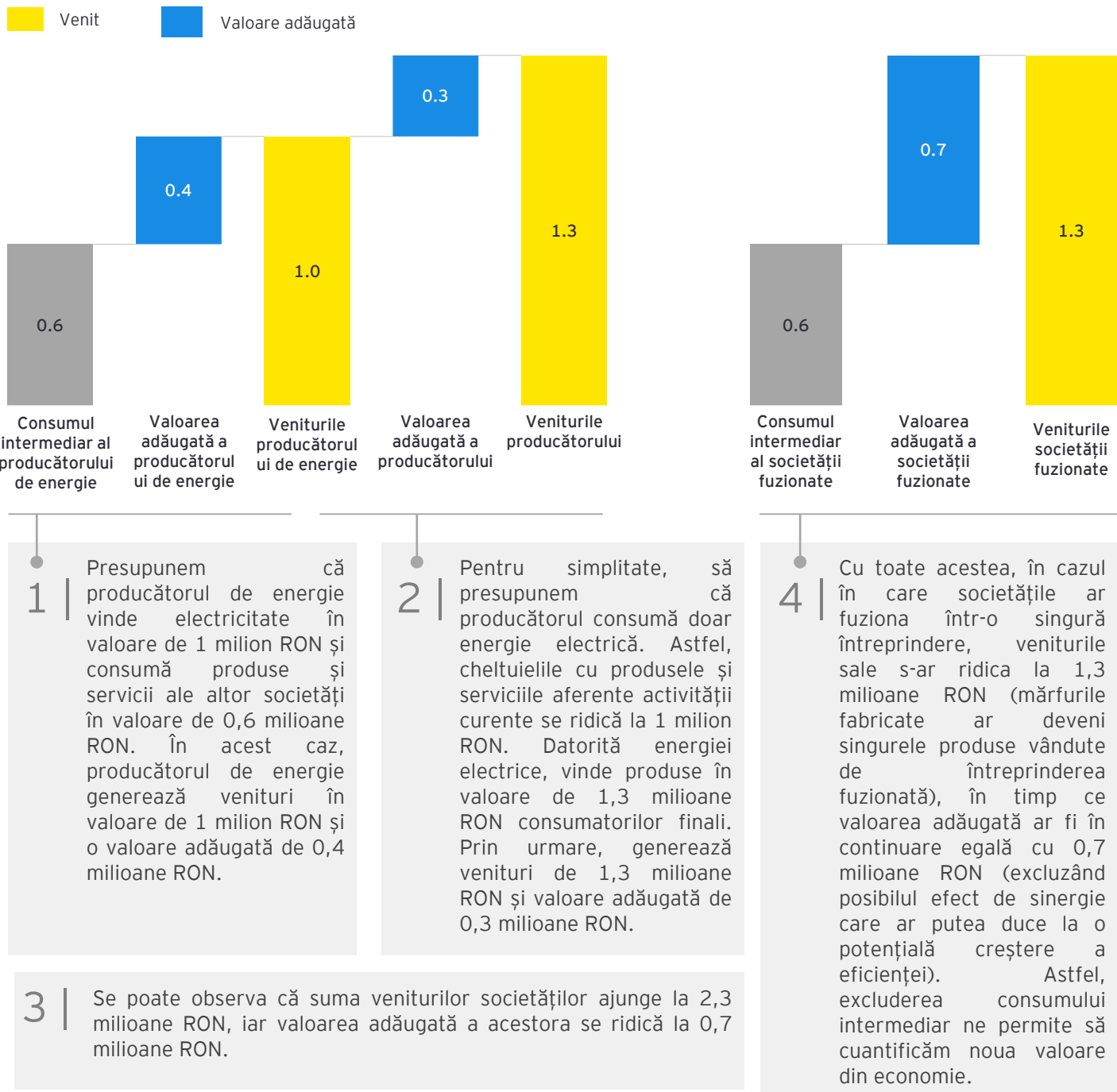
dintre producția globală (veniturile) și valoarea adăugată brută

PRODUCȚIA GLOBALĂ (VENITURI) ȘI VALOAREA ADĂUGATĂ BRUTĂ

Suma valorii adăugate brută a tuturor societăților este o măsură utilă a volumului producției într-o economie. Este de remarcat faptul că produsul intern brut (PIB) este egal cu suma valorii adăugate generate de toate societățile rezidente, ajustată suplimentar pentru subvențiile la produse și impozite (în primul rând TVA).

Spre deosebire de valoarea adăugată, la calcularea producției globale, valoarea bunurilor intermediare generate în etapele anterioare ale lanțului de aprovizionare nu este exclusă.

Pentru a îmbunătăți înțelegerea motivului pentru care valoarea adăugată brută este o măsură mai adecvată a volumului producției decât veniturile, un exemplu simplificat de două entități poate fi considerat: (1) producător de energie și (2) producător.



EY | Audit | Taxe | Asistență în tranzacții | Consultanță

Despre EY

EY este lider global în servicii de audit, taxe, asistență în tranzacții și consultanță. Informațiile și serviciile de calitate oferite ajută la crearea încrederii pe piețele de capital și în economiile din întreaga lume. Dezvoltăm lideri remarcabili care fac echipă pentru a ne ține promisiunile făcute tuturor părților interesate. Astfel, jucăm un rol esențial în construirea unei lumi de lucru mai bune pentru oamenii noștri, pentru clienții noștri și pentru comunitățile noastre.

EY se referă la organizația globală și / sau la una sau mai multe dintre firmele membre ale Ernst & Young Global Limited, fiecare dintre acestea fiind o entitate juridică separată. Ernst & Young Global Limited, o companie britanică limitată prin garanție, nu oferă servicii clienților.

Pentru mai multe informații despre organizația noastră, vizitați ey.com.

© 2019 EYGM Limited. Toate drepturile rezervate.

Acest material a fost pregătit doar în scopuri informative generale și nu este destinat să fie luat în considerare pentru contabilitate, impozite sau alte sfaturi profesionale. Vă rugăm să consultați consilierii dvs. pentru sfaturi specifice.

Precizări legale

Analiza EY a fost realizată pe baza datelor disponibile publicului, a datelor furnizate de Client, precum și a informațiilor EY. EY nu a efectuat nici un audit / asigurare a datelor utilizate în analiză.

Analiza EY se bazează pe modele statistice și / sau econometrice. Din acest motiv, rezultatele analizelor ar trebui considerate a fi o aproximare față de orice relații adevărate, care sunt condiționate de metoda de analiză, de datele utilizate și de orice presupuneri ale experților. Dacă vreuna dintre ipoteze, datele utilizate sau metodele de analiză sunt revizuite, rezultatele analizelor proiectului se pot schimba în raport cu rezultatele prezentate în raport. EY asigură cel mai înalt grad de îngrijire și conduită profesională, dar trebuie luate în considerare incertitudinile inerente modelării economice.

Scopul analizei EY a fost limitat la aspectele incluse în raport. EY nu își exprimă o opinie sau un punct de vedere în legătură cu aspecte care nu sunt incluse în raport.

Nici EY, nici angajații EY nu pot fi responsabili pentru activitățile întreprinse sau lipsa unor astfel de activități, pe baza informațiilor incluse în acest raport. EY nu acceptă nicio pierdere care rezultă din nicio acțiune întreprinsă sau nu de către oricine care folosește această publicație.

Responsabilitatea EY pentru conținutul acestui Raport revine exclusiv Clientului. EY nu își asumă nicio responsabilitate față de terți care utilizează acest raport. Niciunul dintre Serviciile sau oricare dintre părțile Raportului nu constituie indicații sau sfaturi legale.