



## ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR DIN DATA DE 26/27.04.2018 MATERIAL PENTRU PUNCTUL 4 DE PE ORDINEA DE ZI

### Nota de fundamentare a Bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societății aferent anului 2018

#### I. Propunerea supusa votului actionarilor

Denumirea indicatorului	Anul financiar 2018	
	(RON)	
<b>Cifra de afaceri neta</b>		<b>45.981.647</b>
<i>Venituri din prestari servicii</i>		8.500.416
<i>Venituri din chirii</i>		1.811.771
<i>Venituri din vanzare de inputuri si produse de agricultura</i>		41.871.340
<i>Reduceri comerciale acordate</i>		(6.201.880)
<i>Venituri cost productie in curs de executie</i>		1.355.010
<i>Alte venituri din exploatare</i>		271.287
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		<b>47.607.944</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile		2.477.715
Alte cheltuieli materiale		323.367
Cheltuieli cu utilitatile (energie si apa)		1.335.994
Cheltuieli privind mărfurile		24.620.815
Reduceri comerciale primite		(1.686.915)
Cheltuieli cu personalul		9.496.334
Cheltuieli privind prestațiile externe		8.851.531
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate		900.057
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate		10.000
<b>Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale</b>		<b>3.260.341</b>
<i>Cheltuieli</i>		3.681.048
<i>Venituri</i>		420.707
<b>Ajustarea valorii activelor circulante</b>		<b>(150.000)</b>
<i>Cheltuieli</i>		550.000
<i>Venituri</i>		700.000
<b>Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli</b>		<b>(179.325)</b>
<i>Cheltuieli</i>		-
<i>Venituri</i>		179.325
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>		<b>49.259.915</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>		<b>(1.651.971)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>1.608.370</b>
<b>EBITDA Ajustata (mai puțin cheltuieli operationale pt active propuse vanzare)</b>		<b>2.744.184</b>
<i>Venituri din dobânzi</i>		2.500
<i>Alte venituri financiare</i>		3.000
<b>VENITURI FINANCIARE</b>		<b>5.500</b>
<i>Cheltuieli privind dobânzile</i>		120.866
<i>Alte cheltuieli financiare</i>		10.000
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>		<b>130.866</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>		<b>(125.366)</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>		<b>(1.777.337)</b>
<i>Impozit pe profit</i>		-
<b>REZULTATUL NET</b>		<b>(1.777.337)</b>



## **II. Fundamentarea structurii bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2018**

Performanta Societatii depinde de cererea de servicii si produse oferite de acesta, care, la randul ei, depinde de tendintele generale din sectorul in care activeaza. Societatea se asteapta ca performanta financiara sa continue sa se imbunatateasca si in 2018 avand in vedere evolutia favorabila a volumului de produse si serviciilor coroborat cu restructurarea sucursalelor neperformante.

### **A. Evolutii din 2017 care genereaza sinergii si in anul financiar 2018**

Societatea a urmarit in 2017 eficientizarea activitatii de prestari servicii si cresterea volumului de produse vandute si implicit a profitabilitatii din activitatea de comert – vanzare seminte, ingrasaminte si produse pentru protectia plantelor. In plus, pentru o parte din sucursale precum Dambovita, Buzau si Constanta, societatea a avut ca obiectiv cresterea veniturilor din inchirierea spatiilor. Aceste masuri s-au implementat concomitent cu un amplu proces de restructurare a companiei, proces menit sa eficientizeze centrele de profit si costuri. De asemenea, in 2017 au fost introduse politici de credit si control astfel incat accesul clientilor indoielnici sa fie restrictionat.

Din punct de vedere comercial noua politica comerciala a adus o pozitionare mai buna pe piata prin dezvoltarea segmentului de clienti « fermieri mici si medii » pentru care Societatea a implementat un sistem de a raspunde nevoilor acestora intr-un mod care sa asigure un serviciu integrat care include vanzarea unei game complete de inputuri pentru agricultura si preluarea recoltelor la finalul campaniei. De asemenea, continuand traditia de producator de seminte, Societatea a diversificat gama de seminte productie proprie (genetica romaneasca si straina) pentru a raspunde solicitarilor actuale ale pietei.

In concordanta cu planul de eficientizare a activitatii, Societatea a decis la finalul anului 2016 valorificarea prin vanzare a unor active neperformante, scopul acestei actiuni fiind atat de reducere a pierderilor din activitatea curenta cat si de completare a necesarului de numerar ca urmare a vanzarii acestor active. De asemenea, in septembrie 2017 Societatea a decis valorificarea altor active neperformante (Statia de uscat si calibrat porumb Medgidia, Complex Agrosem Prahova, Statia de seminte Fetesti) prin licitatie deschisa cu strigare tip olandez. In urma licitatiei desfasurate in decembrie 2017 au fost adjudecate activele din Fetesti si Medgidia, contractele de vanzare cumparare urmand a avea efect in prima jumatate a lui 2018.

### **B. Context de piata pentru bugetarea anului financiar 2018**

In ultimii ani avand in vedere calitatile net superioare ale semintelor genetice straina pentru porumb si floarea soarelui, segmentul de clienti finali care utilizeaza genetica romaneasca este in continua scadere in timp ce segmentul de genetica romaneasca de floarea soarelui este pe cale de disparitie. De asemenea, tendinta de comasare a suprafetelor cultivate cu porumb va duce la o reducere a cererii pentru porumb genetica romaneasca. Toate aceste lucruri, coroborate, au dus la diminuarea atat a pretului cat si a cantitatilor pe care le achizitioneaza utilizatorii finali.

**SEMROM MUNTENIA S.A.**

Sediul Social : Bucuresti, strada Aristide Pascal nr.28-30, sector 3  
 Cod unic de inregistrare: RO 351290  
 Nr. inregistrare Registrul Comertului: J40/895/1991  
 Capitalul social subscris si varsat: 33.772.730 RON



Graul romanesc este in continuare competitiv datorita adaptabilitatii mult mai bune fata de soiurile straine. Pentru grau romanesc competitia creste in ceea ce priveste productivitatea, iar tendinta la fermierii mari este sa cultive si grau genetica straina. Pe piata graului luptam cu un numar extern de mare de fermieri care produc samanta romanesasca cu calitate mai scazuta dar cu costuri fixe mult mai reduse decat ale Societatii, si in consecinta, sunt mai competitivi pe piata din punct de vedere al pretului de vanzare.

Pe langa calitatile genetice, piata este extrem de concurentiala din punct de vedere al promovarii si puterii pe care producatorii straini de samanta au ajuns sa o detina pe piata prin strategiile comerciale sustinute cu bugete de marketing mari. Astfel, o parte din produse si marjele comerciale cu care Semrom lucra acum 15 ani au disparut complet, iar in ultimii 5-7 ani piata s-a reasezat cu noi produse (genetica straina), noi modele de vanzare (vanzare prin promotori, vanzare la termen prin distribuitori).

### **C. Prezentarea principalelor elemente ale bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2018**

#### **Fundamentare cifra de afaceri si alte venituri din exploatare**

Societatea se va concentra si in 2018 pe dezvoltarea activitatii de vanzare inputuri pentru fermieri (linia de venituri "vanzari marfuri"), atat semintele productie proprie cat si alte produse achizitionate de la terti dar si pe conservarea si veniturilor generate de activitatea de prestari servicii de conditionare ( linia de venituri "Servicii de procesare, tratare, ambalare, depozitare").

<b>Element</b>	<b>Realizat 2017</b>	<b>Bugetat 2018</b>	<b>Var. %</b>
Venituri din vanzare de inputuri pentru agricultura	29.902.589	41.871.340	40%
Reduceri comerciale	(2.837.854)	(6.201.880)	119%
Venituri din prestari servicii	8.754.883	8.500.416	-3%
Venituri din chirii	1.736.220	1.811.771	4%
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>37.555.838</b>	<b>45.981.647</b>	<b>22%</b>

- **Activitatea de comercializare seminte si alte inputuri pentru agricultura**

Societatea estimeaza pentru activitatea de comercializare seminte si alte inputuri pentru agricultura venituri in crestere cu 40% pentru anul financiar 2018, comparativ cu anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017.

Veniturile aferente acestei linii de afaceri au fost dimensionate tinand cont de evolutia favorabila asteptata pentru vanzarile de inputuri, ca urmare a dezvoltarii gamei de produse, consolidarii echipei comerciale si cresterii numarului de clienti.

Societatea urmareste si in 2018 dezvoltarea gamei de produse de genetica straina, avand in vedere cerintele fermierilor pentru aceste produse.

**SEMROM MUNTENIA S.A.**

Sediul Social : Bucuresti, strada Aristide Pascal nr.28-30, sector 3  
Cod unic de inregistrare: RO 351290  
Nr. inregistrare Registrul Comertului: J40/895/1991  
Capitalul social subscris si varsat: 33.772.730 RON



Cresterea veniturilor din 2018 este sustinuta si de dezvoltarea in 2017 a parteneriatului cu DuPont Pioneer, Societatea devenind distribuitor direct al produselor acestora fapt care a asigurat diversificarea gamei de produse si captarea cererii pietei pentru produsele DuPont Pioneer, lucru care va ajuta si la scalarea activitatii Semrom Muntenia.

Politica comerciala a Societatii a fost redefinita, prin alinierea la practicile pietei, in sensul aplicarii de reduceri comerciale la toate semintele comercializate, astfel incat se estimeaza o crestere de 119% la acest capitol.

- **Activitatea de prestari servicii de conditionare**

Veniturile din servicii de procesare, tratare, ambalare si depozitare sunt estimate sa inregistreze o scadere de 3%, sau 254.468 RON, ca urmare a diminuarii veniturilor estimate din serviciile conexe activitatii de conditionare (ex. depozitare, gravitare, calibrare) dar si pe fondul bugetarii unei cantitati mai reduse pentru serviciile de conditionat soia.

Semrom Muntenia urmareste restructurarea activitatii de prestari servicii pana la un nivel profitabil si sustenabil. Acest nivel de profitabilitate este estimat sa fie atins in urma asigurarii unui punct de echilibru (volumul minim de productie pentru care toate cheltuielile de productie se acopera cu valoarea vanzarilor productiei procesate).

- **Activitatea de inchiriere**

Veniturile pentru activitatea de inchiriere sunt estimate sa inregistreze o crestere de 4% in 2018 comparativ cu anul financiar 2017.

- **Alte venituri din exploatare**

Pe linia de alte venituri din exploatare Societatea a bugetat, in principal, refacturarea utilitatilor pentru chiriasi si

### **Fundamentare cheltuielilor operationale**

Cheltuielile operationale includ cheltuielile fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea si comercializarea de inputuri si prestarea serviciilor. Cheltuielile operationale ca pondere in veniturile operationale sunt estimate sa reprezinte in 2018 103,7%, in scadere cu 2,4 p.p. fata de ponderea de 106,1% inregistrata in 2017.

Dimensionarea cheltuielilor operationale este afectata de punctele de lucru cu o performanta bugetata necorespunzatoare fata de planurile de dezvoltare ale Societatii.

Bugetul de cheltuieli al companiei este influentat in mod semnificativ de cheltuielile salariale fixe cu personalul implicat in activitatea de prestari. Anul financiar 2017 a fost un an al restructurarilor de personal in Complexele Agrosem unde activitatea de prestari servicii este redusa. Se estimeaza in continuare scaderea cheltuielilor cu salariile cu 4.2% in anul financiar 2018 comparativ cu anul financiar 2017.



In 2018 ponderea cheltuielilor cu multiplicarea raportate la cheltuielile operationale este bugetata sa creasca ca urmare a orientarii societatii spre producerea de seminte proprii suplimentar fata de cele produse in anul financiar 2017.

De asemenea, in linie cu dezvoltarea pe termen mediu si lung a Societatii, s-au bugetat in 2018 cheltuieli cu dezvoltarea marcii Semrom Muntenia. Aceste cheltuieli vor fi efectuate atat pentru repositionarea companiei pe piata cat si pentru dobandirea unei intelegeri mai bune a cerintelor pietei in care Societatea activeaza. Se urmareste cresterea gradului de adaptare a Societatii la cerintele pietei, prin implementarea unor solutii inovative care sa vina in sprijinul nevoilor specifice ale fermierilor pentru a creste productivitatea in agricultura si utilizarea eficienta a resurselor.

**Bugetul de venituri si cheltuieli al Societatii nu include impactul financiar (diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare) al vanzarii activelor propuse spre vanzare, in functie de cerere si oferta.**

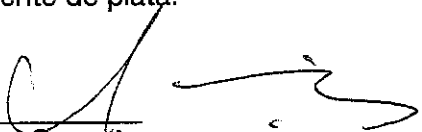
#### **D. Obiectivele si directiile strategice**

Semrom Muntenia urmareste oportunitati de captare a unor venituri suplimentare si de realizare a unor sinergii in cadrul sucursalelor si a ofertei actuale de servicii.

Principalele obiective de crestere sunt urmatoarele :

- Cresterea portofoliului de clienti si intarirea relatiilor cu clientii cheie ai Semrom Muntenia.
- Inchiderea activitatii de procesare si conditionare seminte in statiile ineficiente.
- Reorientarea sucursalelor in care nu se mai presteaza servicii spre alte surse de venit (inchiriere spatii, depozitare ingrasaminte in custodie) si/sau propunerea pentru vanzarea activelor acolo unde nu s-au identificat alte surse de venit profitabile.
- Redefinirea programului de multiplicare si productie samanta de porumb si grau.
- Realizarea unui plan de investitii coerent bazat pe o analiza de profitabilitate si de sustenabilitate cash flow.
- Implementarea unei politici de resurse umane care sa asigure continuitatea know-how ului in domeniul producerii si conditionarii semintelor.

De asemenea, Societatea analizeaza posibilitatea extinderii operatiunilor si in afara zonei geografice istorice de operare (regiunea Muntenia), precum si posibilitatea de achizitie a unor jucatori zonali care ar permite generarea de sinergii cu activitatile existente ale Societatii, dar si atacarea unor noi segmente de piata.

  
**Iuliana Cernat**  
Presedinte Consiliul de Administratie si  
Director General Semrom Muntenia SA