

Raportul semestrial pentru semestrul I/2011 conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Data raportului 12.08.2011

Denumirea societatii : SC Semrom Muntenia SA

Sediul Social : Str. Aristide Pascal nr. 28-30, sector 3, Bucuresti

Numarul de telefon : 0213230155 ; 0213230163 ; 0213211506

Codul unic de inregistrare la ORC : RO351290

Numar de ordine in Registrul comertului :J/40/895/91

Capitalul social subscris si varsat : 29.748.785 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : BVB
- XMBS

1. Situația economico-financiară

Din analiza situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, rezulta urmatoarele:

- lei-		
a) elemente de bilanț	30.06.2010	30.06.2011
▶ active imobilizate	53.285.248	69.751.620
▶ active circulante din care:	29.835.036	23.232.630
stocuri	2.849.733	2.643.701
creante	1.689.960	7.353.895
investitii pe termen scurt	890.026	1.103.822
numerar și alte disponibilități;	24.405.317	12.131.212
▶ cheltuieli in avans	106.678	88.299
▶ total active curente;	29.941.714	23.320.929
▶ datorii	10.295.587	1.973.235
▶ provizioane pentru riscuri si cheltuieli	223.910	339.590
▶ subventii pentru investitii	49.975	40.487
▶ capitaluri proprii	72.657.490	90.719.237

Activele imobilizate la 30.06.2011 la valoarea rămasă sunt de 69.751.620 lei cu 16.466.372 lei mai mari fata de aceeași perioada a anului precedent. Cresterea inregistrata este urmare a efectuării reevaluării construcțiilor și terenurilor la data de 31.12.2010 precum și a intrării unor active prin investițiile puse în funcțiune.

În cadrul activelor imobilizate, activele corporale sunt de 63.026.823 lei, activele necorporale sunt de 14.120 lei, iar imobilizările financiare sunt de 6.710.677 lei.

Activele corporale de 63.026.823 lei sunt cu 1.048.922 lei mai mici fata de începutul anului, variația fiind determinată de amortizarea înregistrată pe cheltuieli (1.897.717 lei), precum și de intrările de mijloace fixe în suma de 702.926 lei astfel :

- 10.043 lei reprezentand modernizarea sediului administrativ (tamplarie PVC la Complex Agrosem Constanta (4.032 lei din anul 2010 si 6.011 lei din anul 2011) ;
- 50.107 lei reprezinta amenajarea unui laborator din doua containere la Complex Agrosem Urziceni ;
- 15.850 lei reprezinta refacerea unei platforme tehnologice de 520 mp iar suma de 24.600 lei inlocuirea unei instalatii electrice de 450 ml la Complex Agrosem Urziceni ;
- 2.331 lei reprezinta un calculator la Complex Agrosem Calarasi ;
- 140.580 lei un incarcator frontal la Complex Agrosem Tecuci ;
- 169.415 lei doua autoturisme din care unul la Complex Agrosem Tulcea (80.170 lei) si unul la sediu (89.245 lei)
- 290.000 reprezinta tabloul electric de la Complex Agrosem Braila investitie demarata in anul 2010 ;

Precizam ca in semestrul 1 al anului 2011 nu s-au inregistrat iesiri de active corporale.

Avansurile pentru investitii si investitiile in curs de executie aflate in sold la data de 30.06.2011 sunt de 6.050.137 lei , astfel :

- 5.394.241 lei reprezentand avansul pentru achizitia a cinci apartamente, achitat in anii 2007-2008, urmand incheierea contractului de vanzare cumparare ;
- 77.191 lei reprezentand investitia sistata la Ciulnita, Complex Agrosem Calarasi ;
- 1.847 lei reprezentand o platforma betonata la Complex Agrosem Constanta ;
- 87.000 lei reprezentand avansul pentru efectuarea tabloului electric la Complexul Agrosem Urziceni ;
- 147.000 lei reprezentand investitia in curs de executie de refacere a acoperisului si platformei (pardoseala) la Magazia de la sediul Complexului Agrosem Slobozia ;
- 342.858 lei reprezentand avansul pentru modernizarea fluxului tehnologic nr. 2 la Complex Agrosem Calarasi.

Imobilizarile financiare de 6.710.553 lei reprezinta participatia SC Semrom Muntenia SA la majorarea capitalului social al SC Semina Albesti SA. Procentul de detinere este de 29,97%.

Activele circulante la data de 30.06.2011 au scazut pe total fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu suma de 6.602.406 lei.

Modificarea cu 6.602.406 lei fata de aceeaasi perioada a anului precedent s-a facut in sensul :

- scaderii stocurilor cu suma de 206.032 lei (stocul de seminte de grau din toamna 2010 a fost valorificat integral);
- scaderii disponibilitatilor banesti si altor elemente similare cu suma de 12.274.105 lei, din care prin plata dividendelor cu 8.133.156 lei ;
- cresterii creantelor cu suma de 5.663.935 lei, extinzandu-se vanzarea semintelor pe contracte cu plata amanata;

- cresterii investitiilor pe termen scurt (actiuni cotate) cu suma de 213.796 lei prin evaluarea acestora la bilant, in ultima zi de tranzactionare.

Datoriile de 1.973.235 lei au scazut fata de anul precedent cu suma de 8.322.352 lei, in special prin plata dividendelor repartizate din profitul anului 2009.

Capitalurile proprii au crescut fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu suma de 18.061.747 lei (25%), inregistrand la data de 30.06.2011 valoarea de 90.719.237 lei. Cresterea este, in proportie mare, rezultatul inregistrarii diferentelor din reevaluare la data de 31.12.2010.

	- lei-	
b) contul de profit și pierderi:	30.06.2010	30.06.2011
▶ vânzari nete:	6.087.315	8.869.937
venituri din vanzarea marfurilor	3.493.039	6.881.311
reduceri comerciale acordate		75.242
venituri din prestari si chirii	2.594.276	2.063.868
▶ venituri aferente costului productie in curs de executie	1.924.329	1.469.395
▶ alte venituri din exploatare	740.186	144.039
▶ venituri totale brute;	9.767.602	10.993.749
cheltuieli cu o pondere de cel putin 20 % în vânzarile nete		
▶ cheltuieli cu marfurile	1.713.141	4.023.805
▶ cheltuieli cu personalul	3.606.269	3.677.516
▶ alte cheltuieli din exploatare	2.405.323	1.747.234
▶ Ajustari privind provizioanele	-936.053	-354.551
▶ Cheltuieli privind amortizarile	1.383.258	1.897.717
▶ Cheltuieli totale	9.488.618	12.503.872

Cifra de afaceri netă a crescut fata de anul precedent cu 46%. Aceasta crestere provine din cresterea veniturilor din vanzarea marfurilor cu 97%, dar si scaderea veniturilor din prestari servicii cu 22% si a chiriilor cu 24%.

Veniturile aferente costului productie in curs de executie au scazut cu suma de 454.934 lei ca urmare a infiintarii unor suprafete de loturi semincere mai mici fata de anul precedent.

Alte venituri din exploatare, au scazut fata de anul precedent cu suma de 596.147 lei, veniturile din refacturarea unor cheltuieli si din vanzari fier vechi fiind mai mici. De asemenea nu s-a inregistrat nici o vanzare de active imobilizate in prima parte a anului.

Veniturile brute sunt mai mari la 30.06.2011 cu 13% fata de anul precedent. Evolutia acestora este influentata in special de cresterea veniturilor din exploatare asa cum am precizat mai sus dar si de reducerea la aproape jumatate a veniturilor financiare (cu 505.394 lei mai mici fata de anul precedent).

Cheltuielile totale ale societatii sunt mai mari cu cca 32% fata de aceeaasi perioada a anului precedent.

Au crescut cheltuielile cu marfurile (volumul semintelor vandute a fost mai mare fata de anul precedent) de 2,3 ori, cheltuielile cu materialele consumabile cu 16 %, cheltuielile cu energia si apa cu 23 %, cheltuielile cu personalul cu 2% ,precum si cheltuiala cu amortizarea cu 37% datorita

înregistrării reevaluării și a intrărilor de active din partea a doua a anului 2010. Au scăzut cheltuielile privind prestațiile cu 26%.

Veniturile și cheltuielile totale la data de 30.06.2011 au fost ajustate cu reluarea unor provizioane în suma de 357.807 lei, concomitent cu înregistrarea cheltuielilor pentru care au fost constituite.

C) Fluxul de lichiditate al societății la data de 30.06.2011

Disponibilul în conturi la bănci și în casierii la data de 30.06.2011 este de 12.100.400 lei, scăderea fiind de 12.278.321 lei față de aceeași perioadă a anului precedent .

2. Analiza activității societății comerciale

2.1 Cu privire la tendințele, elementele, evenimentele sau factorii de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut :

Indicatorii de lichiditate și cei de risc, calculați cu datele de la 30.06.2011 arată că există garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente, că aceste datorii pot fi achitate în termen scurt, iar gradul de îndatorare este mic.

Indicatorul lichidității curente = active curente/datorii curente
(23.320.929/1.973.235) = 11,8 ori ;

Indicatorul lichidității imediate = active curente-stocuri/datorii curente
(20.677.228/1.973.235) = 10,4 ori ;

Indicatorul gradului de îndatorare = datorii curente/capital propriu
(1.973.235/90.719.237) = 2,18% ;

Numărul de zile până la data la care clienții societății își achită debitele = sold mediu clienți /cifra de afaceri x 180 zile (8.167.969/8.869.937x180) = 166 zile ;

Numărul de zile până la data la care societatea plătește datoriile la furnizori = sold mediu furnizori /cifra de afaceri x 180 zile (1.146.731/8.869.937x180) = 30 zile ;

La data de 30.06.2011 indicatorii de lichiditate ai societății sunt superiori celor din anul precedent . Îmbunătățirea lor față de aceeași perioadă a anului precedent de datorează în special scaderii datoriilor prin plata dividendelor. Acest lucru a determinat și scăderea gradului de îndatorare la 2,18%.

Intrucât s-a extins sistemul vânzărilor cu plată amânata atât în toamna anului 2010 cât și în primăvara acestui an, a crescut numărul de zile în care societatea își încasează clienții .

Cifra de afaceri este mai mare față de cea a anului precedent, întrucât s-au livrat cantități mai mari de semințe de porumb, floarea soarelui , lucerna, precum și pesticide.

În campaniile de însămânțări din primăvara anilor 2010 și 2011 (în perioada 15 martie – 31 mai) au fost livrate următoarele cantități de semințe:

Specia	UM	Specia	
		2010	2011
Porumb	doze		1.124
	to	434,90	593,65
Floarea soarelui	doze		3.412
	to	16,63	5
Lucerna	to	12,8	21,50
Orzoaica	to	27,5	0

2.2. Efectele cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile de capital din aceasta perioada au fost finantate ca si in anul precedent din surse proprii de finantare (repartizate din profitul net al anului 2010) si nu vor influenta negativ situatia financiara a societatii.

2.3. Evenimentele, tranzacțiile, schimbările economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Principalii indicatori privind activitatea economico-financiară a S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. la 30 iunie 2011 comparativ cu anul precedent sunt :

Indicatori	Realizat la 30.06.2010 lei	Realizat la 30.06.2011 lei
Venituri din exploatare	8.751.830	10.483.371
Cheltuieli exploatare	9.488.618	12.277.909
Rezultatul din exploatare	-736.788	-1.794.538
Venituri financiare	1.015.772	510.378
Cheltuieli financiare	0	225.963
Rezultat financiar	1.015.772	284.415
Venituri totale	9.767.602	10.993.749
Cheltuieli totale	9.488.618	12.503.872
Rezultatul brut al exercițiului	278.984	-1.510.123
Impozit pe profit	165.085	0
Rezultatul net al exercițiului	113.899	-1.510.123

Deși rezultatul economic la data de 30.06.2011 este mai mic decât cel din aceeași perioadă a anului precedent, acesta a fost previzibil pentru primul

semestru al anului 2011 si s-a incadrat in Bugetul de venituri si cheltuieli la data de 30.06.2011.

Rezultatul negativ din exploatare se datoreaza unui volum de cheltuieli mai mari fata de aceeaasi perioada a anului precedent (cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 514.459 lei) dar si a diminuarii veniturilor din prestari servicii si chirii (cu 530.408 lei mai mici).

Comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent veniturile financiare s-au redus cu 50% respectiv cu suma de 505.394 lei, urmare scaderii disponibilitatilor banesti prin plata dividendelor (8.133.136 lei) in partea a doua a anului 2010 . Cheltuielile financiare inregistrate de 225.963 lei reprezinta reducerile financiare acordate clientilor.

In semestrul urmator volumul de activitate va depinde de productiile de porumb si de floarea soarelui care vor fi obtinute de clientii cu care avem contracte de prestari servicii, precum si de cererea de seminte de grau.

Se vor diversifica produsele destinate livrarii atat la seminte cat si la pesticide si se va extinde in continuare sistemul vanzarilor cu plata amanata .

Societatea estimeaza sa ajusteze cheltuielile proportional cu realizarea veniturilor astfel incat rezultatul economic la data de 31.12.2011 sa fie cel prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli.

3. Schimbări care afectează capitalul social și administrarea societății comerciale.

3.1. In legatura cu cazuri în care societatea comercială a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Nu este cazul.

3.2. Despre modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

Nu este cazul.

Anexe

a. Bilanțul contabil, Contul de Profit si Pierdere , Date informative ale S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. la data de 30.06.2011.

b. Raport de revizuire asupra raportarii contabile incheiate la 30.06. 2011 pentru SC Semrom Muntenia SA .

5. Semnaturi

Consiliul de administratie
Presedinte,
Sima Ilie



Director economic,
Adela Bîrțoiu