

Catre: Adunarea Generala a Actionarilor

Memorandum

La 1 octombrie 2017 regimul de productie si comercializare zahar in Uniunea Europeana va fi complet liberalizat. Liberalizarea se refera la productia de zahar alb din sfecla cultivata in Europa si comercializarea fara restrictii pe piata UE si mondiala, dar va mentine o protectie a industriei prin bariere tarifare si non-tarifare.

Conform expertilor si analistilor, eliminarea restrictiilor va determina o crestere a concurentei pe piata Uniunii Europene prin cresterea disponibilitatilor de zahar – primele previziuni aratand o crestere cu 10%-20% a productiei de zahar din sfecla in campania din toamna lui 2017.

Un alt efect considerat cert este revenirea in forta a zaharului european pe pietele mondiale, mai ales in zonele apropiate Marii Negre si Marii Mediterane – piete pierdute partial ca urmare a deciziei Organizatiei Mondiale a Comertului din 2006 de a limita exporturile europene.

Este insa important de remarcat ca anumiți factori legati de productia si cererea de zahar la nivel mondial, cat si dinamica factorilor politici si financiari din tarile mari importatoare si exportatoare de zahar (Brazilia, India, Thailanda, US, China, Australia, etc) au dus la o crestere a pretului zaharului alb pe plan mondial. Astfel, ecartul intre preturile din Uniunea Europeana si cotatele la bursa londoneza (LDN#5) s-a redus simtitor si se apreciaza ca zaharul european este si va fi un produs competitiv care va face concurenta puternica celorlalti producatori din zona – exportul fiind un debuseu necesar excesului de productie din Europa.

In fata unei anuntate cresteri de productie de zahar alb este absolut logic interesul pentru pietele europene in deficit, cum este cazul Romaniei. EDF Man, un mare jucator pe piata, este de departe cel mai agresiv si are deja activitati de anvergura (productie, ambalare si comercializare) in zona, inclusiv in Bulgaria.





AGRANA ROMANIA SA



Si alti producatori din Uniunea Europeana, cum ar fi Nord Zucker, P&L, Polish Cukor si altii sunt deja prezenti cu actiuni de comert in Romania – actiuni care se pot amplifica in perioada urmatoare in ciuda costurilor de intrare in piata inca consistente.

Romania este inca o tara cu un consum sub media europeana (in jur de 25,5 kg/capita fata de circa 36 kg/capita) iar prognozele arata o tendinta de crestere pe masura cresterii veniturilor si a PIB.

Consideram ca aceste tendinte privind consumul se vor mentine in ciuda campaniilor de „demonizare” a zaharului pentru toate bolile asociate cu obezitatea si chiar in eventualitatea impunerii unei taxe pe continutul de zahar din bauturile non-alcoolice.

Studii efectuate in diverse tari au arata ca cererea de bauturi indulcite non-alcoolice este inelastica si o taxa nu schimba obiceiurile de consum (mai ales la grupul tinta de consumatori intre 11-16 ani).

Sectorul producerii zaharului din Romania s-a reformat si asistam la mentinerea a doar cinci mari producatori in sase fabrici active (din treizeci si trei in 1990).

Este important de aratat ca sectorul agricol este substantial sustinut de subventii cuplate directe (cele mai mari din Uniunea Europeana) care asigura un viitor acestei culturi in Romania. Chiar daca pretul minim pentru sfecla de zahar a disparut, fermierii au dreptul de a beneficia la o parte din valoarea adaugata pentru zaharul alb – o cointeresare care poate aduce multe avantaje competitive si o imbunatatire a randamentelor agricole.

In acest context, principalul obiectiv pe termen mediu al managementului Societatii il reprezinta realizarea unui rezultat operational pozitiv. In vederea atingerii acestui obiectiv, se intentioneaza mentinerea cotei de piata actuale, utilizarea optima a facilitatilor de productie proprii din Buzau si Roman, precum si continuarea politicii de reducere a costurilor structurale. Societatea va directiona si in anii urmatoari resurse financiare importante catre investitii pentru cresterea eficientei productiei, imbunatatirea calitatii produselor si protectia mediului inconjurator. AGRANA ROMANIA SA si-a propus sa ramana in continuare o sustinatoare activa a culturii de sfecla de zahar locale, prin furnizarea atat de inputuri de buna calitate cat si de know-how catre fermierii romani.



AGRANA ROMANIA SA



Pentru anul financiar urmator, Societatea a bugetat vanzari totale de peste 271.931 tone zahar, dorind sa aprovizioneze atat clienti activi pe piata romaneasca, cat si companii afiliate si terte care isi desfasoara activitatea in alte tari EU sau non-EU. In 2017/18 AGRANA ROMANIA SA si-a planificat sa rafineze 137.000 tone zahar brut si sa proceseze o cantitate de minim 438.000 tone sfecla de zahar. Bugetul de investitii pentru urmatoarele 12 luni se ridica la valoarea de 10,7 milioane RON, prioritare fiind proiectele ce vizeaza respectarea reglementarilor de mediu incidente (ex: modernizarea canalelor de tratare ape uzate din fabrica Roman), imbunatatirea calitatii produsului finit (ex: conditionarea silozului in fabrica din Buzau, investitii in activitatea de ambalare in ambele fabrici) si modernizare sectorul agricol prin achizitia de echipamente noi. Planul de investitii si datele estimate de implementare se prezinta astfel:

| | mii Ron | |
|--|---------|------------|
| Fabrica Buzau | | |
| Conditionare Siloz | 1.320 | 30.09.2017 |
| Separatori magnetici de impuritati din zahar | 396 | 30.09.2017 |
| Alte investitii | 880 | 28.02.2018 |
| Fabrica Roman | | |
| Echipamente agricole | 1.716 | 31.12.2017 |
| Investitii in prevenirea incendiilor | 1.320 | 28.02.2018 |
| Modernizare canale statie de epurare ape uzate | 1.320 | 31.12.2017 |
| Modificare masina de ambalat zahar 1KG (PE) | 660 | 31.12.2017 |
| Masina de infolat paleti | 660 | 28.02.2018 |
| Separatori magnetici de impuritati din zahar | 396 | 31.10.2017 |
| Update al sistemului hardware si software de conducere a sistemului tehnologic | 484 | 01.09.2017 |
| Alte investitii | 880 | 28.02.2018 |
| Echipamente IT & autovehicule | 660 | 28.02.2018 |

Rezultatul operational bugetat pentru anul financiar 2016/17 este de 18,6 milioane RON. Datele financiare aferente bugetului Societatii Agrana Romania pentru anul 2017/18, pregatite in conformitate cu Standardele Romanesti de Raportare, se prezinta astfel:

| | | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Total active | 391.523 | mii RON |
| Active fixe | 179.105 | mii RON |
| Stocuri | 125.615 | mii RON |
| Creante client si altele | 56.000 | mii RON |
| Alte active | 30.803 | mii RON |
| Total pasive | 391.523 | mii RON |
| Capitaluri proprii | 39.931 | mii RON |
| Datorii financiare | 305.479 | mii RON |
| Alte datorii | 46.113 | mii RON |



AGRANA ROMANIA SA



| | | |
|---|---------------|----------------|
| Profit Net /Pierdere Neta | 8.528 | mli RON |
| Cifra de afaceri neta | 781.442 | mii RON |
| Variatia stocurilor | 11.321 | mii RON |
| Costul materialelor/marfurilor | -679.227 | mii RON |
| Costurile cu personalul | -36.406 | mii RON |
| Amortizare | -16.251 | mii RON |
| Alte cheltuieli operationale | -42.287 | mii RON |
| Profit operational/Pierdere operationala | 18.592 | mii RON |
| Rezultat financiar | -10.064 | mii RON |
| Taxe | 0 | mii RON |

TABLOUL FLUXURILOR DE TREZORERIE

Fluxurile de trezorerie din exploatare

| | | | |
|--|----------------|------------|------------|
| Rezultatul net inaintea impozitarii si a elementelor extraordinare | 8.528 | mii | RON |
| Cheltuieli privind dobanzile | 10.064 | mii | RON |
| Cheltuieli cu amortizarile, ajustarile si provizioanele | 16.251 | mii | RON |
| = Rezultatul din exploatare inaintea variatiei necesarului de fond de rulment | 34.843 | mii | RON |
| Variatia stocurilor | 81.982 | mii | RON |
| Variatia conturilor clienti si a altor creante din exploatare | 2.164 | mii | RON |
| Variatia conturilor furnizori si a altor datorii din exploatare | -140.969 | mii | RON |
| = Flux de trezorerie aferent activitatii de exploatare | 48.380 | mii | RON |
| Impozitul pe profit | | mii | RON |
| = Flux net de trezorerie aferent activitatii de exploatare | 48.380 | mii | RON |
| Fluxurile de trezorerie din investitii | | | |
| Achizitia de imobilizări si plasamente | -10.696 | mii | RON |
| = Flux net de trezorerie aferent activitatii de investitii | -10.696 | mii | RON |

Fluxurile de trezorerie din activitatea de finantare

| | | | |
|--|----------------|------------|------------|
| Rambursarea de imprumuturi | | mii | RON |
| Dobanzi si dividende platite | -10.060 | mii | RON |
| Trageri de imprumuturi | -27.142 | mii | RON |
| = Flux net de trezorerie aferent activitatii de finantare | -37.202 | mii | RON |



AGRANA ROMANIA SA



Total flux de trezorerie

481 mii RON

In concluzie, bugetul anului 2017/18 al Companiei Agrana Romania SA a fost creat avandu-se la baza administrarea prudenta si eficienta a Societatii, pe baza legislatiei incidente si a cerintelor de transparenta si administrare a riscului.

Considerand cele prezentate anterior, va rugam respectuos sa aprobati bugetul pentru anul financiar 2017/18.

Presedinte Directorat,

Gabriela Petrea

Membru Directorat,

Patrick Leamy



24.05.2017

Pagina | 5

