

RAPORTUL SEMESTRIAL
Conf. Reg. CNVM nr. 5/2018 anexa 14
Semestrul 1 anul 2018

Data raportului: 30 August 2018

Denumirea emitentului: IASITEX SA

Sediul social: Iasi, str. Primaverii nr. 2

Numărul de telefon/fax: +40 332 411724, +40 232 246063

Codul unic de înregistrare la oficiul registrului comerțului/Alte informații similare, în situația în care emitentul nu se înregistrează la ORC): RO 1957058

Număr de ordine în registrul comerțului/Alte informații similare, în situația în care emitentul nu se înregistrează la registrul comerțului): J22/255/1991

Piața reglementată/sistemul multilateral de tranzacționare/sistemul organizat de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Sistemul Alternativ de tranzacționare (ATS AeRO) administrat de Bursa De Valori Bucuresti.

Capitalul social subscris și vărsat: 21.557.032,96 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: tranzacționare pe sistemul alternativ AeRO administrat de Bursa De Valori Bucuresti, a actiuniilor emise de IASITEX SA, Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS, Sector titluri de capital, categoria Actiuni.

Conținutul raportului

1. Situația economico-financiară

1.1 Elemente de bilanț:

INDICATORI	30.06.2017	30.06.2018	%
I. TOTAL ACTIV, d.c.:	200.596.578	188.421.611	93,93
1. Active imobilizate	162.528.685	171.092.132	105,27
2. Active circulante	37.741.578	17.055.689	45,19
3. Cheltuieli in avans	326.315	273.790	83,90
II. TOTAL PASIV, d.c.:	200.596.578	188.421.611	93,93
1. Capitaluri proprii	179.448.075	162.800.367	90,72
2. Datorii, d.c.:	21.076.895	25.545.365	121,20
- Pe termen scurt	14.594.327	15.213.188	104,24
- Pe termen lung	6.482.568	10.332.177	159,38
3. Venituri in avans si subventii pt. investitii	71.608	75.879	105,96

Elementele de activ si de pasiv nu au inregistrat modificari semnificative la sfarsitul semestrului I din 2018. Activele imobilizate au crescut fata de 30.06.2017 ca urmare a cresterii imobilizarilor financiare, prin achizitia de actiuni A6 Impex SA si Chimcomplex SA Borzesti.

Datoriile au crescut fata de aceeași perioadă a anului 2017 în principal ca urmare a creditului contractat pentru investiții financiare precum și cele provenite din activitatea curentă.

1.2 Contul de profit și pierdere

Indicatori	Sem. I 2017	Sem. I 2018	%
Venituri din exploatare	13.549.859	8.237.021	60,79
Cheltuieli din exploatare	13.374.666	9.651.023	72,16
1) Rezultatul din exploatare	175.193	-1.414.002	0,00
Venituri financiare	23.151.313	4.644	0,02
Cheltuieli financiare	23.311.608	369.712	1,59
2) Rezultatul financiar	-160.295	-365.068	227,75
3) Rezultatul total brut	14.898	-1.779.070	0,00
Impozit pe profit	0	0	0,00
4) Rezultatul net al exercițiului - profit	14.898	-1.779.070	0,00

Astfel, în primul semestru al anului 2018 societatea a înregistrat pierdere din exploatare în sumă de 1.414.002 lei, față de aceeași perioadă a anului anterior când s-a înregistrat profit în sumă de 175.193 lei.

Din analiza contului de profit și pierdere rezulta că Iasitex SA a înregistrat la sfârșitul sem. I 2018, o pierdere netă de 1.779.070 lei, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, când s-a înregistrat un profit net de 14.898 lei.

Rezultatele economico-financiare pe semestrul 1 din 2018 arată că societatea trece printr-o perioadă dificilă, cauzele principale fiind puse pe seama scaderii cifrei de afaceri, a creșterii costurilor salariale, cu materiile prime și a utilitatilor, a scaderii gradului de utilizare a anumitor utilaje.

Performanța economico-financiară influențată de factorii de mediu interni și externi, s-a deteriorat în semestrul 1, 2018 comparativ cu semestrul 1, 2017.

Aceste pierderi au fost cauzate de o serie de factori defavorabili, cel mai important aspect fiind scăderea veniturilor din exploatare cu 39% față de primul semestru al anului 2017.

În acest context, societatea a devenit mai puțin rentabilă din activitatea de bază înregistrând o situație dificilă în termeni de profitabilitate.

1.3 Cash flow

Nivelul numerarului la sfârșitul sem.I 2018 este de 591.029 lei, comparativ cu începutul perioadei care a fost de 1.301.871 lei. Schimbările intervenite în nivelul numerarului se datorează în principal activității de bază.

2. Analiza activității emitentului

Factori interni și externi care au influențat și vor influența pe termen scurt și mediu performanța societății:

- în România, costul cu munca vie a explodat, iar în următorii ani va crește continuu, cum e și normal să se întâmple.
- pe tot cuprinsul UE industria textilă și-a schimbat modelul de business și anume s-a trecut de la serii lungi la serii scurte, cu valoare adăugată mai mare.
- la seriile lungi însă, Turcia și China acordă de zeci de ani, subvenții de până la 30% și din păcate noi, România este într-o competiție dură cu aceste țări, fără a beneficia de o minimă protecție.

În ultimii ani, asupra societății s-au manifestat o serie de riscuri și incertitudini determinate atât de mediul intern, cât și de cel extern și la care societatea trebuie să reacționeze imediat pentru diminuarea efectelor.

Acestea se vor manifesta și în continuare, iar consecințele sunt prezentate mai jos:

Riscul de volum - acest risc se manifestă atât în zona de tesaturi, cât și în zona de confecții. Diminuându-se cantitățile de tesaturi și confecții vândute, implicit s-au redus și veniturile realizate. În aceste condiții, este evident că societatea nu are decât opțiunea eficientizării, restructurării și reorganizării prin dimensionarea activității în concordanță cu capacitățile viabile, în condițiile în care există o abundență în piața de produse similare din import - China și Turcia - ceea ce generează un dezechilibru mare între capacitatea de producție, volumul vânzărilor și veniturile realizate.

Riscul de preț – importurile din China și Turcia au avut un efect important în scăderea prețurilor de vânzare în piața tesaturilor și confecțiilor textile, cu consecințe în realizarea unor venituri mai mici pentru societate.

Dotările tehnice actuale nu permit realizarea produselor conform caracteristicilor tehnice solicitate de client care să se încadreze în prețul pieței.

Acest risc de preț, coroborat cu riscul de volum a condus la înregistrarea de pierderi, deoarece viteza de adaptare a cheltuielilor operaționale la reducerile de preț sau de volum este lentă la nivel de companie.

Pe termen scurt societatea are în vedere implementarea unui plan de reorganizare și restructurare care să coreleze perspectivele de redresare în raport cu posibilitățile și specificul activității societății, cu mijloacele financiare disponibile și cu evoluția cererii pe piața față de oferta societății.

Implementarea planului va permite societății, aflată în acest moment într-o stare precară din punct de vedere financiar, să se redreseze și să-și păstreze afacerile în circuitul comercial cu consecința participării acesteia în mod activ în industria din care face parte.

Planul prevede renunțarea la activitățile productive care generează pierdere, finanțarea celor profitabile și redimensionarea structurii organizatorice prin dimensionarea optimă a numărului de poziții indirect productive.

Obiective urmărite: îmbunătățirea indicatorilor de stabilitate financiară (datorii/capitaluri proprii), redresarea fluxurilor de disponibilități și creșterea eficienței activității.

Începând cu 2019, Iasitex SA își propune implementarea unui proiect finanțat din fonduri europene în valoare de 3,8 milioane euro cu 50% cofinanțare, destinat exclusiv cercetării și dezvoltării unor tesaturi inovative cu aplicații tehnice și introducerea lor în fabricație într-o linie nouă de producție, pentru care s-a depus în luna Martie 2018, o cerere de finanțare prin "Programul

Operațional Competitivitate 2014-2020” si pentru care se asteapta finalizarea evaluarii de catre autoritatea cu atributii in gestionarea fondurilor europene.

In urmatoarele 6-12 luni, in vederea reechilibrării cashflow-ului, reducerii pierderilor pana la atingerea pragului de rentabilitate, urmate apoi de relansarea si dezvoltare a activitatii prin implementare proiecte de investitii, se mai au in vedere urmatoarele masuri:

1. **Vanzarea stocurilor de produse finite** cu miscare lenta/greu vandabile.
2. **Vanzarea activelor** (mijloace fixe, constructii, terenuri), neutilizate in procesul de productie si care genereaza costuri nejustificate pentru societate. Oportunitatea fructificarii activelor neutilizate, poate genera fondurile necesare, rambursarii creditelor la banci și de asemenea pentru cofinantarea proiectului de investitie implementat prin fonduri europene, depus spre finantare, ceea ce va permite companiei sa se dezvolte si sa-si pastreze afacerile in circuitul comercial cu consecinta participarii acestora in mod activ in industria din care face parte.
3. **Majorarea capitalului social al societatii** prin aport în numerar, cu suma de 9,2 mil lei
4. **Vânzarea pachetelor de acțiuni** deținute societate la alte societati (A6 Impex S.A, S.C.R. SA, etc).

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare

Cauzele principale ale deteriorării performanței economico-financiare sunt date de constrangerile care afectează negativ competitivitatea sectorului industriei textile la nivel national sau chiar est-european, unde industria textila se afla pe o panta descendenta, fiind spre pe finalul ciclului de viata, urmare a marjelor reduse sau chiar tinzand spre zero pentru productie de serie asa cum este in prezent cea de la Iasitex SA, neputand concura cu importurile din China si Turcia, tari in care industria textila este subventionata de zeci de ani.

Scaderea profitabilitatii societatii a fost cauzată de următorii factori:

- cifra de afaceri neta cu o evolutie nefavorabila incepand cu luna Februarie 2018 si cu un trend prognozat descrescator pana la sfarsitul anului current. (diminuare comenzi, lipsa comenzi noi)
- costuri ridicate de productie datorate consumurilor mari de utilitati, pierderilor tehnologice;
- cheltuieli ridicate cu personalul datorita alinierii salariilor la nivelul salariului minim pe economie;
- dezechilibre între capacitatiile de producție din sectile tesatorie si finisaj si productie efectiv realizata, comenzile de tesaturi generand un grad de utilizare a capacitatii de productie sub 50%;
- dezechilibre între numărul total al salariatilor și activitatea de producție;
- lipsa unui excedent de lichiditate pentru a acoperi datoriile scadente (inchiderea liniei de credit la inceputul anului 2018;
- costurile mari cu amortizarea, impozitele si taxele aferente activelor neutilizate in activitatea societatii;
- cresterea prețurilor pe piața de energie si gaze naturale;
- preturi cu 25% mai scazute la care se comercializeaza in piata produse similare de catre importatorii din Turcia si China;

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective

Obligațiile față de bugetul de stat, bugetele locale, bugetul asigurărilor sociale de stat și față de fondurile speciale au fost stabilite corect și în conformitate cu prevederile legale.

În semestrul 1, 2018 societatea a fost în imposibilitatea de a achita la scadența obligațiile bugetare în suma de 192.161 lei, obligații aferente lunii Mai cu scadența 25.06.2018

4. Tranzacții semnificative - tranzacții între părți afiliate (6 luni 2018)

Tip tranzacție	Lei	Entitate
1. Clienți		
Vanzari produse	3.664,14	Chimcomplex
2. Furnizori		
Achiziție produse chimice	60.339,67	Chimcomplex SA
3. Împrumuturi și dobânzi datorate		
Împrumut contractat	200.000,00	C.R.C. IMPEX CHEMICALS SRL
Dobanda Împrumut	6.194,00	Chimcomplex SA
Dobanda Împrumut	3.510,00	Contactoare
3. Conversie în acțiuni a creanței eligibile Compensarea creanței în cuantum de 20.436.750 lei pe care Iasitex SA o avea asupra societății A6 Impex SA cu un număr de 2.043.675 acțiuni noi ale acesteia, în valoare totală de 20.436.751 lei.	20.436.751,00	A6 Impex SA

Lazaroae Nicolae-Mihail

Director General și Președintele Consiliului de Administrație

Burlacu Luminia

Director Economic

