

ELECTROMAGNETICA SA

**Raport semestrial al administratorilor
conform cu regulamentul CNVM nr 1/2006**

Situatii financiare interimare pe o perioada de 6 luni incheiata la 30 iun 2015

Auditate

14 August 2015

Date de identificare

Data raport: 14.08.2015
Denumire societate: SC Electromagnetica SA
Sediu social: Calea Rahovei nr. 266-268, Sector 5, Bucuresti
Numar tel/fax: tel 021.404.2102, fax:021.404.2195
CUI: 414118
Nr. Inreg. ONRC: J40/19/1991
Capital social subscris si varsat: 67.603.870,40 lei
Piata reglementata: Bursa de Valori Bucuresti, Actiuni, Cat I
Simbol de piata: ELMA

Auditarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale si consolidate ale Electromagnetica pentru semestrul I al anului 2015, intocmite conform reglementarilor nationale aplicabile, sunt auditate de catre Audit Expert SRL Ploiesti.

Declaratia privind perspectivele

Previziunile si estimarile conducerii societatii sunt exprimate in raport cu cele curente si se supun unor riscuri si factori de incertitudine care pot modifica in viitor perspectivele privind rezultatele financiare si realizarile societatii.

1. Situatiia economico-financiara a Electromagnetica SA

a) Situatiia pozitiei financiare pentru semestrul I al anului 2015, se prezinta astfel:

- lei -

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
ACTIVE		
Total active imobilizate	218.005.852	218.675.837
Active circulante, din care		
Stocuri	16.880.408	15.936.949
Creanțe comerciale	69.056.553	53.390.194
Numerar si echivalente de numerar	23.348.752	28.226.288

	30 iunie 2015	31 decembrie 2014
Total active circulante	114.431.367	104.739.360
Total active	332.437.219	323.415.197

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	260.647.753	263.926.079
Total datorii pe termen lung	10.586.327	10.526.236
Total datorii curente	61.203.139	48.962.882
Total capitaluri proprii si datorii	332.437.219	323.415.197

Din datele mentionate anterior se desprind urmatoarele concluzii:

In ansamblu, activele imobilizate au scazut in primul semestru al anului 2015 cu 0,31%, ca efect al amortizarii cladirilor, echipamentelor tehnologice, aparatelor si utilajelor pentru activitatea de productie, care au depasit ca valoare intrarile de active imobilizate. Anul acesta s-au inregistrat intrari de imobilizari corporale ca urmare a investitiilor in modernizarea proceselor tehnologice de fabricatie si intrari de imobilizari necorporale in urma dezvoltarii sistemului integrat de gestiune a afacerilor. Investitiile au fost realizate din surse proprii de finantare.

Totalul activelor circulante a crescut cu 9,2% fata de inceputul perioadei sub influenta cresterii creantelor comerciale ca urmare a renegocierii termenului de incasare a unor contracte si a vanzarilor pe credit furnizor precum si prin cresterea stocurilor de materii prime si produse finite. Disponibilitatile banesti la finele primului semestru 2015 au scazut cu 17,3% fata de inceputul anului in principal deoarece au sporit ca pondere achizițiile cu termene scurte de plata.

Capitalurile proprii au inregistrat o usoara scadere datorita rezultatului negativ din primul semestru.

Datoriile pe termen lung au ramas aproximativ la acelasi nivel. Societatea nu are contractate credite bancare pe termen lung la 30.06.2015.

Datoriile curente au inregistrat o crestere de 25% prin accesarea temporara a unei linii de credit overdraft si prin cresterea datoriilor comerciale.

Cresterea mai accelerata a datoriilor in comparatie cu cresterea activelor circulante a condus la o scadere a indicatorului de lichiditate curenta de la 214% la inceputul anului, pana la nivelul de 187% la sfarsitul primului semestru 2015. Acest indicator se mentine la o valoare buna pentru desfasurarea in conditii corespunzatoare a activitatii societatii.

b) Situatia de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global al societatii pe semestrul I al anului 2015 se prezinta astfel:

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
		- lei -
Venituri din vanzari	218.455.421	208.454.660
Alte venituri	5.708.266	4.275.759
Variația stocului de produse finite și producția în curs de execuție	6.811.726	6.807.782
Activitatea realizată de entitate și capitalizată	595.313	1.037.608
Materiile prime și consumabile utilizate	(179.923.764)	(164.099.576)

	30 iunie 2015	30 iunie 2014
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(17.052.960)	(16.573.683)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(4.401.553)	(11.650.338)
Alte cheltuieli	(30.718.364)	(20.640.953)
Profit înainte de impozitare	(525.915)	7.611.259
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-	(1.927.363)
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	(89.757)	(175.335)
Profitul perioadei	(615.672)	5.508.561
Rezultat global al perioadei	(615.672)	5.508.561
Rezultatul de bază/diluat pe acțiune	(0,0009)	0,0081

Elementele care au influențat profitul pe semestrul I 2015 au fost:

- Creșterea cheltuielilor cu 9% a depășit creșterea de 5% a veniturilor totale, determinând un rezultat global negativ.
- Activitatea de producție a înregistrat o îmbunătățire a profitabilității datorită creșterii volumului vânzărilor în timp ce înrăutățirea condițiilor de pe piața de energie a condus la un rezultat global negativ la nivelul societății.
- Relansarea producției de sisteme de distribuție și măsurare a energiei electrice precum și sporirea vânzărilor de sisteme complexe de iluminat cu LED au condus la creșterea cheltuielilor cu serviciile executate de terți pentru instalarea acestora.

Societatea nu a vândut sau oprit segmente de activitate în cursul primului semestru al anului 2015 și nici nu se preconizează asemenea modificări. Precizăm că producția de contoare și de sisteme de telegestiune a înregistrat o revenire ca urmare reluării licitațiilor de achiziții de sisteme de telegestiune de către sucursalele Electrica.

Prin hotărârea AGOA din 30 apr 2015, societatea a alocat din profitul pe anul 2014 un dividend brut de 0.004 lei/acțiune, în valoare totală de 2.704,15 mii lei, convenit acționarilor la data de înregistrare 27 mai 2015. Dividendele vor fi distribuite în perioada 18 iunie – 30 noiembrie 2015 prin intermediul Depozitarului Central, agentul de plată selecționat fiind BRD Groupe Societe Generale.

În cursul lunii iunie 2015, au fost achitate dividende brute aferente anului 2014 în valoare de 2,23 milioane lei și dividende nete de 20 mii lei dintre cele rămase neridicate din perioada 2010-2013. Pentru acțiunile aflate la data de înregistrare în secțiunea a II-a a registrului, dividendele aferente anului 2014 au fost virate la data plății (18 iunie) în conturile deschise de investitori la societățile de brokeraj, bănci și bănci custode. Pentru acțiunile aflate în secțiunea I a registrului, dividendele pentru 2014 se afla la dispoziția acționarilor pentru a fi ridicate în numerar de la orice agenție BRD, pe toată perioada de plată. Dividendele rămase neridicate din anii anteriori, se afla la dispoziția acționarilor pentru a fi încasate de la agențiile BRD sau de la Depozitarul Central prin virament bancar.

La data de 30 iunie 2015, situația dividendelor neridicate de acționari este următoarea:

	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Dividend brut/acțiune (lei)	0,0044376	0,004	0,004	0,004	0,004	
Dividend net neincasat (lei)	260.451	244.486	252.974	279.686	396.852	1.434.448

c) cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei

Cu privire la fluxurile de numerar (detaliate in Situatiia individuala a fluxurilor de trezorerie), precizam urmatoarele:

- Activitatea de exploatare a inregistrat un deficit de 10,2 milioane lei, astfel incat a fost necesara accesarea liniilor de credit.
- In urma finalizarii in anul anterior a principalelor proiecte de investitii, in cursul primului semestru al anului 2015 investitiile au fost reduse ca volum.
- Volumul creditelor pe termen scurt accesate in primul semestru al anului 2015 a fost de peste 3 ori mai mare decat cel din perioada similara a anului trecut, avand un sold la sfarsitul perioadei de 8,38 milioane lei.

2. Analiza activitatii Electromagnetica SA

2.1. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii

Activitatea societatii este orientata catre sectorul energetic prin: activitatea de furnizare de energie electrica, productia de sisteme de iluminat cu LED (pentru cresterea eficientei energetice), producerea de echipamente de distributie si masurare a energiei electrice precum si productia de energie electrica din surse regenerabile in cele 10 microhidrocentrale proprii (productie beneficiara de certificate verzi). Prioritara este si productia cu o pondere mare la export, respectiv: aparataj electric de joasa tensiune, SDV-uri si matrite, injectia de mase plastice, confectii metalice, diverse subansamble. La cele de mai sus se adauga alte produse industriale si servicii pentru piata interna printre care productia de sisteme de siguranta a traficului CFR si serviciile de inchiriere si furnizare de utilitati.

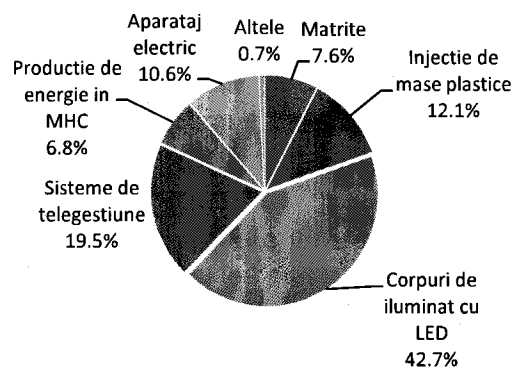
In totalul cifrei de afaceri o pondere ridicata o are activitatea de furnizare de energie electrica, care reprezinta 3/4 din total, la care se adauga activitatea de productie si cu o contributie mai mica, serviciile de inchiriere si furnizare de utilitati. In ansamblu, cifra de afaceri totala a crescut cu 4,6% prin efectul conjugat al cresterii veniturilor din productie cu 44% si al scaderii veniturilor din furnizarea de energie cu 2,5%. Apreciem ca aceasta tendinta de crestere a ponderii productiei in dauna serviciilor se va mentine si in continuare.

Tendintele inregistrate pe fiecare activitate in parte, sunt prezentate in continuare:

Activitatea de productie

Productia a inregistrat crestere semnificative la toate categoriile, cu exceptia productiei de energie regenerabila care s-a aflat in scadere fata de semestrul I al anului precedent.

Structura cifrei de afaceri aferenta productiei



Productia de corpuri de iluminat cu LED, categoria cu cea mai mare pondere in cifra de afaceri aferenta activitatii de productie, a inregistrat o crestere de 32% fata de perioada similara a anului trecut, printr-o desfacere mai buna atat pe piata interna cat mai ales la export, in tari precum Bulgaria, Olanda, Italia si Franta.

O revenire remarcabila, de 490%, a inregistrat productia de sisteme de telegestiune a energiei electrice, ca urmare a reluarii investitiilor in modernizarea retelelor efectuate de societatile de distributie a energiei din cadrul Electrica. Astfel, aceste produse consacrate pe piata interna, si-au recastigat locul de frunte printre produsele companiei.

Cresteri la fel de importante au inregistrat injectia de mase plastice (+37%), productia de matrite (+61%) si productia de aparataj electric (+11%), toate cu o importanta contributie la cresterea exportului, care a avansat cu 34%.

Sub influenta secetei si a pretului scazut al certificatelor verzi, cifra de afaceri aferenta productiei de energie in microhidrocentrale a inregistrat o scadere de 10,5%.

Activitatea de furnizare a energiei electrice s-a desfasurat pe o piata marcata inca de volatilitatea accentuata a preturilor la energie. Cifra de afaceri aferenta activitatii de furnizare de energie a scazut cu 2,55%. Apreciem ca tendinta aceasta se va pastra si se va accentua in continuare. Orientarea producatorilor catre contracte pe termen scurt a condus invariabil la schimbari in comportamentul furnizorilor si al consumatorilor. Consumatorii si-au aratat disponibilitatea de a-si schimba cat mai des furnizorul in cautarea celor mai avantajoase oferte pe termen scurt iar furnizorii au fost nevoiti sa-si adapteze in consecinta strategia. Electromagnetica a actionat in sensul fidelizarii portofoliului de clienti interesati de contracte pe termen lung dar si in sensul adaptarii politicii comerciale la noile conditii de piata. Prin urmare portofoliul de clienti de furnizare de energie a devenit mai suplu pentru a minimiza pe cat posibil perioadele cu marje negative. O parte din necesarul de certificate verzi necesar furnizarii a fost obtinut din activitatea de productie de energie din surse regenerabile.

Serviciile de inchiriere si furnizare de utilitati au inregistrat venituri similare cu perioada similara a anului precedent. Veniturile s-au stabilizat, dupa ce contractele de inchiriere ajunse la scadenta au fost in mare parte deja ajustate la pretul pietei in perioada anterioara. Aprecierea leului a avut o influenta usor negativa asupra valorii veniturilor. Gradul de ocupare al spatiilor situate la sediul central s-a imbunatatit, fiind in prezent de peste 94%.

Factorii de incertitudine cei mai importanti sunt:

- volatilitatea ridicata a preturilor pe piata de energie
- nivelul precipitatiilor, cu influenta directa asupra productiei proprii de energie electrica;
- volumul comenzilor pentru export, care face mai putin predictibila productia pe termen mediu si lung;
- dinamica de dezvoltare a pietei locale a corpurilor de iluminat cu LED si concurenta manifestata de produsele din import;
- influenta noilor norme privind contorizarea inteligenta asupra alegerii solutiilor tehnice de modernizare a retelelor, ce vor fi adoptate de societatile de distributie a energiei;
- cresterea duratei de incasare a facturilor;
- riscul de intrare in incapacitate de plata a unor clienti;
- cursul de schimb, importurile de materiale, etc.

Unul dintre factorii de incertitudine mentionati in rapoartele anterioare a fost inlaturat prin inchiderea de catre CE a investigatiei privind contractele bilaterale de furnizare de energie incheiate

de Hidroelectrica cu un numar de 9 societati, printre care si Electromagnetica. CE a considerat ca respectivele contracte nu au implicat un ajutor de stat.

Lichiditatile companiei se situeaza la sfarsitul semestrului I 2015 la un nivel corespunzator, suficient pentru continuarea unei politici comerciale flexibile in ce priveste durata de incasare a facturilor si platile esalonate prin care se urmareste promovarea noilor produse (sistemele de iluminat cu LED) si furnizarea de energie electrica catre clienti cu plata dupa livrare.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Investitiile realizate pentru semestrul I 2015 au totalizat 1,4 milioane lei care au fost utilizati pentru achizitia de echipamente tehnologice. Investitiile au fost realizate din fonduri proprii. Fata de perioada similara a anului precedent, investitiile au avut o valoare considerabil mai mica deoarece cea mai mare parte a programului de retehnologizare s-a realizat in 2014.

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

Subliniem revenirea in parametri normali a productiei de sisteme de telegestiune a energiei, activitate mult diminuata in perioada similara a anului precedent si totodata dependenta de politica de achizitii a societatilor de distributie a energiei. Principalele sectoare de productie au inregistrat cresteri importante, deopotrieva pe piata interna si pe piata externa. De asemenea subliniem tendinta de restrangere a portofoliului de clienti de furnizare de energie, in urma unei selectii mai riguroase a clientilor dar si din pricina mobilitatii crescute a acestora de la un furnizor la altul. Extinderea vanzarilor de solutii complexe de iluminat cu LED presupune acordarea unor facilitati de plata la furnizarea sistemelor de iluminat de dimensiuni mari, cu influenta negativa asupra indicatorului de lichiditate a companiei.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea Electromagnetica SA

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.

Nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

Nu este cazul.

5. Informatii privind rezultatul consolidat

In semestrul I al anului 2015, nu au intervenit schimbari in detinerile Electromagnetica la filialele sale (Electromagnetica Goldstar SRL, Procetel SA, Electromagnetica Fire SRL si Electromagnetica

Prestserv SRL) si nici in structurile acestora de conducere. Influenta filialelor asupra rezultatului consolidat pe primul trimestru al anului 2014 ramane nesemnificativ. Principalii lor indicatori sunt prezentati in continuare:

- Lei -

	30 iunie 2015			31 decembrie 2014		
	Grup	Societatea - mama	%	Grup	Societatea - mama	%
Active imobilizate	221.123.841	218.005.852	98.59%	221.857.641	218.675.837	98,57%
Active circulante	118.631.568	114.431.367	96.46%	108.978.927	104.739.360	96,11%
Capitaluri proprii	267.478.749	260.647.753	97.45%	270.992.247	263.926.079	97,39%
Datorii pe termen lung	10.586.852	10.586.327	99.99%	10.526.865	10.526.236	99,99%
Datorii curente	61.689.808	61.203.139	99.21%	49.317.456	48.962.882	99,28%
Profit inainte de impozitare	(698.469)	(525.915)	75.30%	9.129.539	9.026.845	98,88%
Profitul perioadei	(834.845)	(615.672)	73.75%	7.581.605	7.578.661	99,96%

Societatile controlate de Electromagnetica au o influenta redusa asupra profitului brut in urma consolidarii, deoarece tranzactiile pe care le acestea le desfasoara sunt in cea mai mare parte cu societatea mama.

6. Calendarul de raportare financiara pentru 2015

EVENTIMENTE	DATA
Publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru 2014	16 feb 2015
Adunarea generala anuala de bilant	30 apr 2015
Publicarea rezultatelor financiare anuale pentru 2014	30 apr 2015
Publicarea rezultatelor financiare – Trimestrul I 2015	15 mai 2015
Publicarea rezultatelor financiare - Semestrul I 2015	14 aug 2015
Publicarea rezultatelor financiare trimestriale – Trim III 2015	13 nov 2015

7. Semnaturi

Eugen Scheusan,

Presedinte CA / Director General



Ilie Frasineanu

Director Economic