

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 2014

Auditate

14 August 2014

R

Date de identificare

Data raport: 14.08.2014
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 2013, intocmite conform reglementarilor nationale aplicabile, sunt auditate de catre Audit Expert SRL Ploiesti.

Declaratia privind perspectivele

Previzunile 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 2014, se prezinta astfel:

	- lei -	
	<u>30 iunie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
ACTIVE		
Total active imobilizate	<u>218.861.284</u>	<u>220.535.388</u>
Active circulante, din care:		
Stocuri	24.851.417	15.386.542
Creante comerciale	56.113.500	58.292.732
Numerar si echivalente de numerar	36.367.609	13.437.768

	<u>30 iunie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Total active circulante	123.169.105	91.186.917
Total active	<u>342.030.389</u>	<u>311.722.305</u>
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	<u>261.550.577</u>	<u>259.043.281</u>
Total datorii pe termen lung	<u>9.719.294</u>	<u>9.761.590</u>
Total datorii curente	<u>70.760.518</u>	<u>42.917.434</u>
Total capitaluri proprii si datorii	<u>342.030.389</u>	<u>311.722.305</u>

Din datele mentionate anterior se desprind urmatoarele concluzii:

In ansamblu, activele imobilizate au scazut in primul semestru al anului 2014 cu 0,76%, ca efect al amortizarii cladirilor, echipamentelor tehnologice, aparatelor si utilajelor pentru activitatea de productie, care au depasit ca valoare intrarile de active imobilizate.

Totalul activelor circulante a crescut cu 35% fata de inceputul perioadei prin cresterea deopotriva a stocurilor, a numerarului si a echivalentului de numerar, in timp ce nivelul creantelor comerciale a ramas aproximativ acelasi. Stocurile au crescut in primul semestru 2014 cu peste 60%, datorita diversificarii productiei de corpuri de iluminat cu LED si necesitatii de a satisface atat comenzile cu termene scurte de livrare cat si pe cele cu termen in urmatorul trimestru. Disponibilitatile banesti la finele primului semestru 2014 au crescut cu 170% fata de inceputul anului, dar numai la 30 iunie, acestea variind in functie de momentul efectuarii achizitiilor de energie si certificate verzi.

Datoriile pe termen lung au ramas aproximativ la acelasi nivel, cu un total de 9,7 milioane lei. Societatea nu are contractate credite bancare pe termen lung la 30.06.2014.

Datoriile curente au inregistrat o crestere de 65% mai ales prin cresterea datoriilor comerciale, prin aprovizionarea in avans, cu influenta pozitiva asupra disponibilitatilor banesti.

Cresterea mai accelerata a datoriilor in comparatie cu cresterea activelor circulante a condus la o scadere a indicatorului de lichiditate curenta de la 212,5% la inceputul anului, pana la nivelul de 174% la sfarsitul primului semestru 2014. 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 2014 se prezinta astfel:

	<u>30 iunie 2014</u>	<u>30 iunie 2013</u>
Venituri din vanzari	208.454.660	194.371.144
Alte venituri	4.275.759	4.909.956
Variatia stocului de produse finite si productia in curs de executie	6.807.782	5.061.590

	<u>30 iunie 2014</u>	<u>30 iunie 2013</u>
Activitatea realizata de entitate si capitalizata	1.037.608	564.354
Materiile prime și consumabile utilizate	(164.099.576)	(141.031.003)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(16.573.683)	(16.773.751)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	(11.650.338)	(4.202.898)
Alte cheltuieli	(20.640.953)	(29.154.823)
Profit inainte de impozitare	<u>7.611.259</u>	<u>13.744.569</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(1.927.363)	(2.143.685)
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	(175.335)	3.190
Profitul perioadei	<u>5.508.561</u>	<u>11.604.074</u>
Rezultat global al perioadei	<u>5.508.561</u>	<u>11.604.074</u>

Elementele care au influentat profitul pe semestrul I 2014 au fost:

- Cresterea veniturilor totale cu 7,25% a influentat pozitiv rezultatul global al societatii, atenuand scaderea profitului ca urmare a cresterii cheltuielilor cu 11,4%. Cresterea veniturilor s-a datorat in principal activitatii de furnizare de energie care, prin sporirea numarului de clienti, a reusit sa contracareze in mare parte efectul defavorabil al scaderii consumului si al preturilor la energie, la nivel national.
- Tinand cont de investitiile importante realizate, mai ales in a doua jumatate a anului trecut, in dezvoltarea si modernizarea capacitatilor de productie, cheltuielile cu amortizarea si deprecierea au inregistrat in primul semestru al anului 2014 o crestere de 28,9% fata de perioada similara din 2013, crestere care a influentat semnificativ nivelul cheltuielilor totale, diminuand profitul perioadei.
- Profitul financiar este in valoare de 1,4 milioane lei, cu 124% mai mare fata de aceeaasi perioada a anului 2013, crestere datorata dividendelor incasate.

Profitul inainte de impozitare pe primul semestru al anului 2014 s-a diminuat cu 44,6% fata de perioada similara a anului 2013.

Societatea nu a vandut sau oprit segmente de activitate in cursul primului semestru al anului 2014 si nici nu se preconizeaza asemenea modificari. Precizam ca productia de contoare si de sisteme de telegestiune s-a diminuat cu 85% deoarece in ultima perioada nu au fost organizate noi licitatii de achizitii de sisteme de telegestiune de catre sucursalele Electrica.

Prin hotararea AGOA din 30 apr 2014, societatea a alocat din profitul pe anul 2013 un dividend brut de 0.004 lei/actiune, in valoare totala de 2.704,15 mii lei, cuvenit actionarilor la data de inregistrare 30 mai 2014. Dividendele vor fi distribuite in perioada 21 iulie – 28 noiembrie 2014 astfel: persoanele juridice si persoanele fizice nerezidente, prin virament bancar la cerere; angajatii societatii, prin virament bancar in contul de salarii; persoanele fizice rezidente cu mai putin de 2000 de actiuni, in numerar la casieria societatii; persoanele fizice rezidente cu cel putin 2000 de actiuni, in numerar, prin punere la dispozitie la toate ghiseele postale din tara; persoanele fizice rezidente care nu doresc plata la oficiile postale, pot opta pentru plata prin virament bancar.

In aceeași perioadă, acționarii care nu și-au ridicat dividendele convenite pentru perioada 2010-2012, le pot încasa împreună cu cele pentru 2013. Între 12% și 14% din totalul dividendelor alocate în perioada 2010-2012 au rămas neridicate de către acționari.

Situația dividendelor neincasate până la 30 iunie 2014 pentru anii financiari 2010, 2011 și 2012 este următoarea:

	2010	2011	2012	Total
Dividend brut/actiune (lei)	0.0044376	0.004	0.004	
Dividend net neincasat (lei)	279,968	263,916	287,884	831,769

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

-lei-

	<u>1 ian -30 iun 2014</u>	<u>1 ian -30 iun 2013</u>
Fluxuri de trezorerie din activitățile de exploatare <i>Numerar net din activitățile de exploatare</i>	<u>25.392.311</u>	<u>15.839.227</u>
Fluxuri de trezorerie din activitățile de investiții <i>Numerar net din activitățile de investiții</i>	<u>(2.420.459)</u>	<u>(7.206.412)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitățile de finanțare <i>Numerar net din activitățile de finanțare</i>	<u>(42.517)</u>	<u>(56.481)</u>
<i>Cresterea/descrerea neta de numerar si</i>	<u>22.929.335</u>	<u>8.576.334</u>
<i>Numerar si echivalent de numerar la inceputul</i>	<u>13.437.767</u>	<u>17.453.852</u>
<i>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul</i>	<u>36.367.102</u>	<u>26.030.186</u>

Cu privire la fluxurile de numerar, precizăm următoarele:

- Activitatea de exploatare a generat un numerar de 25,39 milioane lei, astfel încât investițiile necesare de 2,4 milioane lei au fost acoperite fără dificultate.
- Valoarea creditelor angajate pe termen scurt pentru capitalul de lucru a avut o evoluție descrescătoare, scăzând la mai puțin de jumătate față de cea din perioada similară a anului trecut. Acest lucru a fost posibil deoarece s-a reușit o mai bună corelare a termenelor de plată contractuale. La sfârșitul perioadei de raportare, societatea nu are sume de rambursat.

2. Analiza activității Electromagnetica SA

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății

Activitatea societății este orientată în principal către sectorul energetic prin: activitatea de furnizare de energie electrică, producția de sisteme de iluminat cu LED (pentru creșterea eficienței

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, subansamble auto. La cele de mai sus se adauga alte produse industriale si servicii pentru piata interna printre care productia de elemente 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 circa 80% din total, diferenta fiind rezultatul activitatii de productie si intr-o mai mica masura a serviciilor de inchiriere si furnizare de utilitati. In ansamblu, cifra de afaceri totala a crescut cu 6,4% prin efectul conjugat al cresterii veniturilor din furnizarea de energie si scaderii veniturilor din productie si inchirieri.

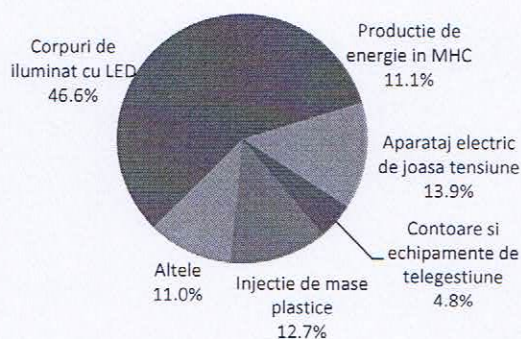
Tendintele inregistrate pe fiecare activitate in parte, sunt prezentate in continuare:

Activitatea de productie

Dintre grupele de produse care au avut o crestere importanta a cifrei de afaceri fata de semestrul I al anului anterior mentionam productia de SDV-uri si matrite, care a sustinut cresterea vanzarilor la export. Totalul exporturilor, care pe langa matrite mai contine aparatajul electric, injectia de mase plastice si confectiile metalice, a crescut cu 63%, gratie investitiilor efectuate in modernizarea si extinderea capacitatilor de productie. Pe piata interna, cifra de afaceri a scazut semnificativ pe doua segmente importante de productie.

Activitatea de productie a scazut in ansamblu fata de semestrul I al anului 2013 cu 25% iar structura cifrei de afaceri aferenta productiei a suferit modificari importante.

Structura cifrei de afaceri aferenta productiei



In primul rand, productia de contoare si sisteme de telegestiune a energiei s-a diminuat cu 85%, deoarece companiile de distributie a energiei nu au mai organizat in ultima perioada licitatii pentru noi sisteme de telegestiune iar contractele anterioare, incheiate pe credit furnizor, au fost finalizate.

In al doilea rand, a scazut cifra de afaceri aferenta productiei de energie electrica din surse regenerabile, chiar daca productia fizica a atins un nivel record de 8379 MWh, in crestere cu 5%. Pentru productia realizata in microhidrocentrale, societatea a primit in primul semestru un numar de 15199 certificate verzi. Estimam ca pana la 10% din necesarul de certificate verzi al activitatii de

furnizare pentru întreg anul 2014, poate fi asigurat de certificatele convenite producției proprii de energie din surse regenerabile. Piața de certificate verzi depinde de trei factori stabiliți prin reglementari: numărul de certificate verzi emise pentru fiecare MWh în funcție de tipul de tehnologie, cota minimă obligatorie de certificate verzi pentru furnizorii de energie electrică și intervalul de preț de tranzacționare al certificatelor. În acest context, cifra de afaceri aferentă producției de energie în MHC a scăzut cu 25%, sub influența scăderii prețurilor de piață la energie și certificate verzi.

Producția de corpuri de iluminat cu LED a ajuns la cea mai mare pondere în cifra de afaceri aferentă producției, de peste 46%, fiind principala categorie de produse pentru piața internă. Conform evoluției din semestrul I 2014, producția de corpuri de iluminat cu LED tinde către o stabilizare a producției, după trei ani de creșteri sustinute.

Atât injectia de mase plastice cât și aparatajul de joasă tensiune au înregistrat scăderi ale cifrei de afaceri, compensate parțial de creșteri pe alte categorii de produse cu pondere mai mică (matrite și elemente de siguranță a traficului CFR).

Activitatea de furnizare a energiei electrice s-a desfășurat pe o piață marcată încă de restrângerea consumului de energie electrică și de volatilitatea prețurilor la energie și certificate verzi. Societatea a acționat în sensul extinderii și fidelizării portofoliului de clienți, crescând astfel cantitatea de energie furnizată. Portofoliul de clienți de furnizare de energie se ridică la mai mult de 350 clienți de furnizare. Marja de profit s-a aflat sub presiunea exercitată de prețurile în scădere la energie dar și sub influența creșterii, începând cu 1 ianuarie 2014, a cotei de certificate verzi. Veniturile din activitatea de furnizare au înregistrat o creștere de 15,9%. O parte din necesarul de certificate verzi necesar furnizării a fost obținut din producția proprie de energie din surse regenerabile.

Serviciile de închiriere și furnizare de utilități au înregistrat scăderi ale veniturilor de 2,4%, ritmul de scădere fiind redus la jumătate față de perioada similară a anului trecut. Tendința de scădere a veniturilor s-a temperat, după ce contractele de închiriere au fost în mare parte deja ajustate la prețul pieței în perioada anterioară. De asemenea, deprecierea leului a influențat pozitiv valoarea veniturilor. Gradul de ocupare al spațiilor situate la sediul central se situează în prezent la 92%. Pentru contracararea tendinței de scădere a gradului de ocupare, societatea trebuie să-și adapteze oferta de închiriere și să obțină un avantaj competitiv printr-o regândire a facilităților acordate.

Factorii de incertitudine cei mai importanți sunt:

- dependența pe piața sistemelor de telegestiune de programele de investiții și soluțiile tehnice de modernizare a rețelelor, ce vor fi adoptate de societățile de distribuție a energiei;
- dinamica de dezvoltare a pieței locale a corpurilor de iluminat cu LED și concurența manifestată de produsele din import;
- volumul comenzilor pentru export, care face mai puțin predictibilă producția pe termen mediu și lung;
- nivelul precipitațiilor, cu influență directă asupra producției proprii de energie electrică;
- creșterea duratei de încasare a facturilor;
- riscul de intrare în incapacitate de plată a unor clienți;
- incertitudinea asupra rezultatului anchetei referitoare la presupusul ajutor de stat acordat de Hidroelectrică;
- cursul de schimb, importurile de materiale, etc.

Lichiditatile companiei se situeaza la sfarsitul semestrului I 2014 la un nivel satisfactor, 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), a sistemelor de telegestiune 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 2014 au totalizat 2,4 milioane lei care au fost utilizati pentru achizitia de echipamente tehnologice, mijloace de transport necesare departamentului de vanzari si dezvoltarii unui sistem informatic integrat de tip ERP care va imbunatati substantial gestiunea societatii.

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.

Principalele evenimente si schimbari economice care au afectat veniturile au fost deja prezentate in raport. La acestea adaugam precizarea ca extinderea si diversificarea productiei de fabricatie a corpurilor de iluminat cu LED a influentat negativ structura stocurilor (cresteri la materiale, productie neterminata si produse finite) si a provocat o variatie lunara mai accentuata a disponibilitatilor banesti, atenuata de liniaritatea fluxurilor de numerar din activitatea de furnizare de energie sau prin utilizarea pe termen scurt a liniilor de creditare.

O schimbare importanta in mediul economic poate interveni pe piata sistemelor de telegestiune deoarece Electrica, in urma majorarii de capital si schimbarii actionariatului in urma listarii la bursa, isi poate modifica optiunile privind solutiile tehnice adoptate si politica de achizitii. Perspectivele pe aceasta piata depind de modul in care Electrica va decide continuarea investitiilor in modernizarea retelelor.

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 2014, nu au intervenit schimbari in detinerile Electromagnetica la societatile controlate (Electromagnetica Goldstar SRL, Procetel SA, Electromagnetica Fire SRL si Electromagnetica Prestserv SRL) si nici in structurile acestora de conducere. Influenta societatilor controlate asupra rezultatului consolidat pe primul trimestru al anului 2014 ramane nesemnificativ. Principalii indicatori dupa cum urmeaza:

	30 iunie 2014			31 decembrie 2013		
	Grup	Societatea - mama	%	Grup	Societatea - mama	%
Active imobilizate	222.142.864	218.861.284	98,52%	224.182.734	220.535.388	98,37%
Active circulante	127.665.730	123.169.105	96,48%	95.464.237	91.186.917	95,52%
Capitaluri proprii	268.173.295	261.550.577	97,53%	266.446.975	259.043.281	97,22%
Datorii pe termen lung	9.719.294	9.719.294	100,00%	9.761.590	9.761.590	100,00%
Datorii curente	71.916.005	70.760.518	98,39%	43.438.406	42.917.434	98,80%
Profit inainte de impozitare	7.170.315	7.611.259	106,15%	18.465.128	18.481.157	100,09%
Profitul perioadei	5.019.484	5.508.561	109,74%	15.813.091	15.955.898	100,90%

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 2014

EVENIMENTE	DATA
Publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru 2013	14 feb 2014
Adunarea generala anuala de bilant	29/30 apr 2014
Publicarea rezultatelor financiare anuale pentru 2013	30 apr 2014
Publicarea rezultatelor financiare trimestriale – Trim I 2014	15 mai 2014
Publicarea rezultatelor financiare - Semestrul I 2014	14 aug 2014
Publicarea rezultatelor financiare trimestriale – Trim III 2014	14 nov 2014

7. Semnaturi

Eugen Scheusan

Presedinte CA / Director General



Ilie Frasinianu

Director Economic