

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 2016

Neauditare

12 August 2016

Date de identificare

Data raport: 12.08.2016
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 SA pentru semestrul I al anului 2016, intocmite conform reglementarilor nationale aplicabile, nu sunt auditate.

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 2016, se prezinta astfel:

- lei -

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
ACTIVE		
Total active imobilizate	229.843.698	231.686.217
Active circulante, din care		
Stocuri	13.085.374	13.497.381
Creante comerciale	53.891.381	54.455.664
Numerar si echivalente de numerar	11.806.221	13.890.488
Total active circulante	81.767.816	85.177.732
Total active	311.611.514	316.863.949

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	265.146.958	260.242.265
Total datorii pe termen lung	8.674.222	9.779.106
Total datorii curente	37.790.334	46.842.578
Total capitaluri proprii si datorii	311.611.514	316.863.949

Din datele mentionate anterior se desprind urmatoarele concluzii:

In ansamblu, activele imobilizate au scazut in primul semestru al anului 2016 cu 0,8%, ca efect al amortizarii cladirilor, echipamentelor tehnologice, aparatelor si utilajelor pentru activitatea de productie, care au depasit ca valoare intrarile de active imobilizate coroborat cu cresterea imobilizarilor necorporale si a altor active imobilizate. In primul semestru al anului s-au inregistrat intrari de imobilizari corporale ca urmare a investitiilor in modernizarea proceselor tehnologice de fabricatie si intrari de imobilizari necorporalereprezentand licente. Investitiile au fost realizate din surse proprii de finantare.

Totalul activelor circulante a scazut cu 4% fata de inceputul perioadei sub influenta scaderii disponibilitatilor banesti, scaderii stocurilor si creantelor comerciale. Disponibilitatile banesti la finele primului semestru 2016 au scazut cu 15% fata de inceputul anului in principal ca urmare a contractarii sporite prin credit furnizor.

Capitalurile proprii au inregistrat o usoara crestere de 1,88% ca urmare a rezultatului pozitiv din primul semestru.

Societatea nu are contractate credite bancare pe termen lung la 30.06.2016. Celelalte datorii pe termen lung s-au situat la un nivel scazut, mai mic decat la sfarsitul anului 2015.

Datoriile curente au inregistrat o scadere de 19% prin scaderea datoriilor comerciale. Mentionam ca amenda primita de la Consiliul Concurentei, provizionata la sfarsitul anului 2015, se afla evidentiata la 30.06.2016 la pozitia *Alte datorii*.

Lichiditatea curenta a crescut in primul semestru al anului 2016 pana la 216%, nivel suficient 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 2016 se prezinta astfel:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2015
Venituri	111.465.495	217.764.883
Venituri din investiții	910.616	1.165.432
Alte venituri nete	2.526.302	2.415.474
Variația stocului de produse finite și producția în curs de execuție	7.440.417	6.811.726
Activitatea realizată de entitate și capitalizată	881.924	595.313
Materiile prime și consumabile utilizate	(78.110.072)	(179.923.764)
Cheltuieli cu angajații	(15.740.161)	(17.052.960)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(4.957.468)	(4.609.436)

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2015
Alte cheltuieli nete	(19.005.139)	(27.217.957)
Cheltuieli financiare	(326.788)	(474.626)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	5.085.126	(525.915)
Impozit pe profit	(216.228)	(89.757)
Profitul/(Pierderea) perioadei	4.868.898	(615.672)
Rezultat global al perioadei	4.904.992	(615.672)
Rezultatul de bază/diluat pe acțiune	0.0073	(0.0009)

Elementele care au influențat profitul pe semestrul I 2016 au fost:

- Volumului producției a crescut cu peste 6% iar veniturile din activitatea de închiriere cu 3%.
- Dinamica pozitivă a grupelor de produse marca Electromagnetica.
- Activitatea de furnizare de energie a trecut printr-un proces de redimensionare începând cu anul 2015, proces ce a continuat și în primul semestru al anului 2016.

Societatea nu a vândut sau oprit segmente de activitate în cursul primului semestru al anului 2016 și nici nu se preconizează asemenea modificări.

Marja EBIT s-a îmbunătățit semnificativ până la nivelul de 3,7% în contextul în care, prin restructurarea activității de furnizare de energie, cifra de afaceri s-a înjumătățit iar ponderea activităților cu diferite marje de profit în structura veniturilor s-a echilibrat. Marja EBITDA a ajuns în perioada de raportare la 7,69%.

Dividende. Prin hotărârea AGOA din 21 apr 2016, societatea nu a repartizat dividende. Contractul cu Depozitarul Central de distribuție a dividendelor aferente anilor anteriori (2010-2014) a fost prelungit până la 30.11.2016. Dividendele rămase neridicate din anii anteriori, se află la dispoziția acționarilor pentru a fi încasate de la agențiile BRD sau de la Depozitarul Central prin virament bancar.

La data de 30 iunie 2016, situația dividendelor neridicate de acționari este următoarea:

	2014	2013	2012	2011	2010	Total
Dividend brut/acțiune (lei)	0,004	0,004	0,004	0,004	0,0044376	
Sold dividend net neincasat la 31.12.2015 (lei)	169.626	163.215	152.807	151.504	166.993	804.146
Plati ian-iun 2016 (lei)	3.763	4.059	3.837	3.728	3.899	19.287
Sold dividend net neincasat la 30.06.2016 (lei)	165.863	159.156	148.970	147.776	163.094	784.859

c) cash flow

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2015
<i>Numerar net (utilizat în)/generat de activitățile de exploatare</i>	(1.799.375)	(10.132.074)
<i>Numerar net din activitățile de investiții</i>	(265.605)	(970.017)
<i>Numerar net utilizat în activități de finanțare</i>	(19.287)	6.224.555
<i>Descreșterea netă de numerar și echivalente de numerar</i>	(2.084.267)	(4.877.536)
<i>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</i>	13.890.488	28.226.288
<i>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</i>	11.806.221	23.348.752

Cu privire la fluxurile de numerar, precizam urmatoarele:

- Activitatea de exploatare a înregistrat la sfârșitul perioadei de raportare un deficit de 1,8 milioane lei.
- A fost necesară accesarea liniilor de credit într-o măsură mai mare ca în aceeași perioadă din 2015. Până la 30.06.2016, tragerile din liniile de credit au fost rambursate integral.
- În cursul primului semestru al anului 2016 investițiile au fost reduse ca volum.

2. Analiza activității Electromagnetice SA

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

Activitatea societății este orientată 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 distribuție și măsurare a energiei electrice precum și producția de energie electrică din surse regenerabile în cele 10 microhidrocentrale proprii (producție beneficiară de certificate verzi). Prioritară este și producția cu o pondere mare la export, respectiv: aparataj electric de joasă tensiune, SDV-uri și matrite, injectia de mase plastice, confecții metalice, diverse subansamble. La cele de mai sus se adaugă alte produse industriale și servicii pentru piața internă printre care producția de sisteme de siguranță a traficului CFR și serviciile de închiriere și furnizare de utilități.

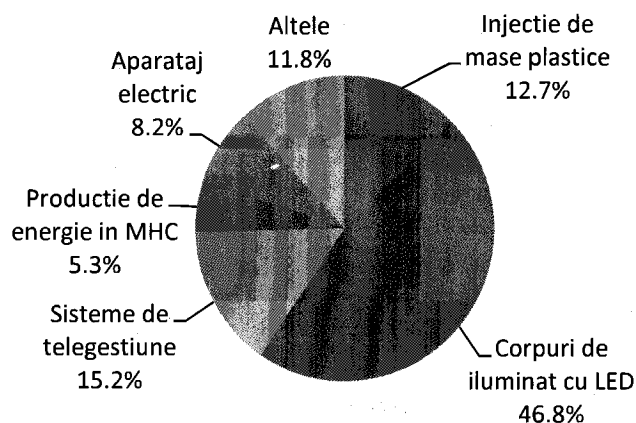
În ultimul semestru s-a accentuat tendința de creștere a ponderii producției în totalul cifrei de afaceri, care a atins cota de 43% prin efectul conjugat al sporirii volumului producției (+6%) dar mai ales al restrângerii activității de furnizare de energie (-65%). În ansamblu, cifra de afaceri totală a scăzut cu 48%.

Tendințele înregistrate pe fiecare activitate în parte, sunt prezentate în continuare:

Activitatea de productie

Productia a inregistrat o crestere globala de 6,12%. Dintre grupele de produse cu pondere mare, cresteri au inregistrat corpurile de iluminat cu LED (16,2%) si injectia de mase plastice (11,9%) in timp ce contoarele si sistemele de telegestiune au inregistrat un declin de 17%. Celelalte categorii au inregistrat evolutii mixte.

Structura cifrei de afaceri aferenta productiei
(fara servicii de furnizare de energie si inchirieri)



Din punctul de vedere al pietelor de desfacere, vanzarile pe piata interna au inregistrat cresteri substantiale. In acelasi timp, exporturile au suferit prin diminuarea comenzilor primite pentru matrite, aparataj electric si altele.

Activitatea de furnizare a energiei electrice s-a desfasurat pe o piata dificila, marcata inca de o volatilitate accentuata a preturilor la energie si mobilitate crescuta a clientilor. Au fost luate masuri de externalizare a serviciilor de echilibrare, masuri severe de restructurare a portofoliului de clienti si de control al riscului. Cifra de afaceri aferenta activitatii de furnizare de energie a scazut cu 65%. Apreciem ca in continuare tendinta va fi de stabilizare, restructurarea activitatii de furnizare fiind in mare parte indeplinita.

Serviciile de inchiriere si furnizare de utilitati au inregistrat venituri in usoara crestere, cu 3% fata de perioada similara a anului precedent. Printre factorii care au influentat aceasta crestere amintim aprecierea euro si cresterea gradului de ocupare, care a ajuns la 97%. Spatiile inchiriate se gasesc atat in cladiri care au ca destinatie exclusiva inchirierea cat si in cladiri cu destinatie mixta, productie si inchiriere.

Factorii de incertitudine cei mai importanti sunt:

- volumul comenzilor pentru export, care face mai putin predictibila productia pe termen mediu si lung;
- volatilitatea ridicata a preturilor pe piata de energie
- nivelul precipitatiilor, cu influenta directa asupra productiei proprii de energie electrica;
- dinamica de dezvoltare a pietei locale a corpurilor de iluminat cu LED si concurenta manifestata de produsele din import;
- durata de recuperare a creantelor; Circa 26% din creantele societatii au termen de incasare mai mare de 1 an.
- riscul de intrare in incapacitate de plata a unor clienti;

-cursul de schimb, importurile de materiale, etc.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate

Investitiile realizate pentru semestrul I 2016 au totalizat 650 mii lei care au fost utilizati pentru achizitia de echipamente tehnologice si amenajarea unor cladiri. Investitiile au fost realizate din fonduri proprii. Fata de perioada similara a anului precedent, investitiile au avut o valoare mai mica, deoarece au fost conditionate de disponibilitatile banesti.

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Asa cum am subliniat deja, principala schimbare s-a produs in structura veniturilor, prin restrangerea severa a activitatii de furnizare de energie cu peste 65% fata de perioada similara a anului trecut. Noua structura imparte veniturile aproape egal intre productie si servicii.

Modificarile intervenite in cadrul legal al achizitiilor publice au provocat o amanare de scurta durata a licitatiilor, necesara pentru conformarea la noile reguli. In masura in care noile prevederi vor schimba comportamentul pe piata al autoritatilor contractante si al ofertantilor, se impun masuri de adaptare a ofertei societatii la noile conditii pentru a evita un dezavantaj competitiv.

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 2016, 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 2016 ramane nesemnificativ. Principalii lor indicatori sunt prezentati in continuare:

- Lei -

	30 iunie 2016			31 decembrie 2015		
	Grup	Societatea - mama	%	Grup	Societatea - mama	%
Active imobilizate	232.738.638	229.843.698	98,76%	234.691.061	231.686.217	98,72%

	30 iunie 2016			31 decembrie 2015		
	Grup	Societatea - mama	%	Grup	Societatea - mama	%
Active circulante	86.183.891	81.767.816	94,88%	89.743.575	85.177.732	94,91%
Capitaluri proprii	271.515.906	265.146.958	97,65%	266.734.891	260.242.265	97,57%
Datorii pe termen lung	9.316.845	8.674.222	93,10%	10.432.123	9.779.106	93,74%
Datorii curente	38.089.778	37.790.334	99,21%	47.267.622	46.842.578	99,10%
Profit înainte de impozitare	5.015.899	5.085.126	101,38%	(698.469)	(525.915)	75,30%
Profitul perioadei	4.748.269	4.868.898	102,54%	(834.845)	(615.672)	73,75%

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

6. Calendarul de raportare financiara pentru 2016

EVENIMENTE	DATA
Publicarea rezultatelor financiare - Semestrul I 2016	12 aug 2016
Intalnire cu analistii	
Publicarea rezultatelor financiare trimestriale - Trim III 2016	15 nov 2016

7. Semnaturi

Eugen Scheusan,

Presedinte CA / Director General



Ilie Frasinianu

Director Economic