

ELECTROMAGNETICA SA

Raport semestrial al administratorilor conform cu regulamentul ASF nr 5/2018

**Situatii financiare individuale si consolidate interimare pe o perioada de 6
luni incheiata la 30 iunie 2018**

Neauditare

10 August 2018

Date de identificare

Data raport:	10.08.2018
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 situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale și consolidate ale Electromagnetica SA pentru semestrul I al anului 2018, întocmite conform reglementărilor naționale aplicabile, nu sunt auditate.

Declarația privind perspectivele

Previziunile și estimările conducerii societății sunt exprimate în raport cu cele curente și se supun unor riscuri și factori de incertitudine care pot modifica în viitor perspectivele privind rezultatele financiare și realizările societății.

1. Situatia economico-financiara a Electromagnetica SA

a) Situatia pozitiei financiare pentru semestrul I al anului 2018, se prezinta astfel:

- lei -

	<u>30 iunie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
ACTIVE		
Active imobilizate, din care		
Imobilizari corporale	282.785.829	286.427.678
Alte active imobilizate pe termen lung	21.910.287	19.802.564
Total active imobilizate	314.192.566	316.001.253
Active circulante, din care		
Stocuri	17.326.935	16.763.968
Creanțe comerciale	46.086.929	40.417.745
Numerar si echivalente de numerar	22.331.174	16.362.058
Total active circulante	88.442.909	75.973.726
Total active	402.635.475	391.974.979
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	327.075.406	316.104.451
Total datorii pe termen lung	21.885.386	22.130.270
Total datorii curente	53.674.684	53.740.257
Total capitaluri proprii si datorii	402.635.475	391.974.979

Din datele mentionate anterior se desprind urmatoarele concluzii:

In ansamblu, activele imobilizate au scazut in primul semestru al anului 2018 cu 0,6 %, 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 scaderea imobilizarilor necorporale si cresterea altor active imobilizate (creantele comerciale pe termen lung au crescut cu 10,6 %).-

In primul semestru al anului s-au inregistrat intrari de imobilizari corporale ca urmare a investitiilor in modernizarea proceselor tehnologice de fabricatie. Investitiile au fost realizate din surse proprii de finantare.

Creantele comerciale pe termen scurt au crescut cu 14 % ca urmare a cresterii vanzarilor prin credit furnizor.

Totalul activelor circulante a crescut cu 16,4 % fata de inceputul perioadei de raportare sub influenta cresterii disponibilitatilor banesti, cresterii stocurilor si creantelor comerciale. Disponibilitatile banesti la finele primului semestru 2018 au crescut cu 36,5 % fata de inceputul anului atat din cresterea activitatii pe unele segmente cat si datorita amanarii unor investitii pentru

perioada urmatoare. Din numerarul disponibil, un procent de 56 % este utilizat pentru garantarea unor obligatii (cash colateral).

La 30 iunie 2018 capitalurile proprii au ajuns la un nivel de 327.075.406 RON inregistrand o crestere de 3,5 % fata de sfarsitul anului 2017, datorita profitului net de 10.781.326 lei generat in perioada de raportare.

Societatea nu are contractate credite bancare pe termen lung la 30 iunie 2018 iar creditele pe termen scurt au fost rambursate integral . Celelalte datorii pe termen lung s-au situat la un nivel scazut, mai mic cu 1,1 % decat la sfarsitul anului 2017.

Datoriile curente s-au mentinut la un nivel relativ constant, cu o usoara scadere 0,1 %

b) Situatia de profit si pierdere a societatii pe semestrul I al anului 2018 se prezinta astfel:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2017
Venituri	151.697.371	97.684.978
Venituri din investiții	36.923	429.525
Alte venituri nete	2.476.320	3.167.656
Variația stocului de produse finite și producția în curs de execuție	10.454.887	5.103.659
Activitatea realizată de entitate și capitalizată	277.016	1.149.972
Materiile prime și consumabile utilizate	(114.158.762)	(76.935.676)
Cheltuieli cu angajații	(15.162.956)	(17.134.640)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(4.938.582)	(7.904.945)
Alte cheltuieli	(17.225.355)	(13.672.828)
Cheltuieli financiare	(476.330)	(327.085)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	12.980.531	(8.439.385)
Impozit pe profit	(2.199.205)	(317.262)
Profitul/(Pierderea) perioadei	10.781.326	(8.756.647)

Elementele care au determinat rezultatul pe semestrul I 2018 au fost influentate de:

- Volumul productiei care a crescut cu 1,06 %, in contextul cresterii vanzarilor de corpuri de iluminat cu LED si cresterii vanzarilor de contoare si sisteme de telegestiune.
- Scaderile la anumite grupe de produse precum injectie mase plastice si matrite (dar ponderea acestora in cifra de afaceri este relativ mica).
- Cresterea semnificativa a activitatii de productie si furnizare de energie

Societatea nu a vandut sau oprit segmente de activitate in cursul primului semestru al anului 2018 si nici nu se preconizeaza asemenea modificari. Mai mult, se incearca dezvoltarea si promovarea statiilor de alimentare a autovehiculelor electrice, dar aceasta activitate este influentata si de ritmul de dezvoltare al acestei piete in Romania

Atat marja EBIT cat si EBITDA au inregistrat valori pozitive de 7,53 % respectiv 10,34 %.

Dividende. Prin hotararea AGOA din 25 aprilie 2018, societatea nu a repartizat dividende. Prin hotararea AGOA din 25 aprilie 2018, dividendele aferente anului financiar 2014, neridicate pana la data de 18.06.2018, se prescriu.

c) Cash flow

	<u>Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018</u>	<u>Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2017</u>
<i>Numerar net utilizat în activitățile de exploatare</i>	6.984.428	(6.120.444)
<i>Numerar net utilizat in activitățile de investiții</i>	(1.015.311)	(2.381.910)
<i>Numerar net utilizat în activități de finanțare</i>	0	280.266
<i>Cresterea/(Descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar</i>	5.969.117	(8.222.088)
<i>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</i>	16.362.057	17.822.290
<i>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</i>	22.331.174	9.600.202

Cu privire la fluxurile de numerar, precizam urmatoarele:

- Activitatea de exploatare a inregistrat la sfarsitul perioadei de raportare un excedent.
- Accesarea liniilor de credit s-a realizat intr-o masura mai mare decat in aceeași perioadă din 2017. Pana la 30 iunie 2018, tragerile din liniile de credit au fost rambursate integral.

2. Analiza activitatii Electromagnetica SA

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

Activitatea societatii este orientata catre:
sectorul energetic prin: `

- productia de sisteme de iluminat cu LED (pentru cresterea eficientei energetice) si producerea de echipamente de distributie si masurare a energiei electrice;
- productia de energie electrica din surse regenerabile in cele 10 microhidrocentrale proprii si activitate de furnizare energie electrica

alte domenii:

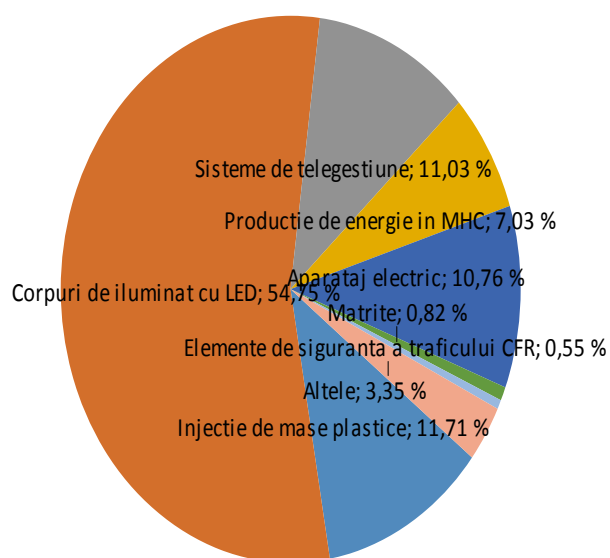
- productie cu o pondere mare la export, respectiv: aparataj electric de joasa tensiune, injectia de mase plastice, confectii metalice, diverse subansamble;

- producție de produse industriale și servicii pentru piața internă printre care producția de sisteme de siguranță a traficului CFR
- servicii de închiriere și furnizare de utilități.

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

Activitatea de producție

Structura cifrei de afaceri aferenta producției în Electromagnetica semestrul I 2018



Producția a înregistrat o creștere globală de 1,06 %. Dintre grupele de produse cu pondere mare, au înregistrat creșteri contoarele și sistemele de telegestiune (281 %) și corpurile de iluminat cu LED (8,5 %), în timp ce au înregistrat un declin : aparatul electric de joasă tensiune (2 %) , injectia de mase plastice (11 %), matriteria (60 %) și producția de energie în microhidrocentrale (10 %) activitate care este influențată foarte mult de starea vremii, respectiv de regimul hidrologic.

Din punctul de vedere al pietelor de desfacere, vânzările pe piața internă au rămas aproape la fel iar exporturile s-au majorat cu 5,4 %, ca urmare a creșterii comenzilor de corpuri de iluminat cu LED.

Activitatea de furnizare a energiei electrice s-a desfășurat pe o piață mai stabilă decât în perioada echivalentă din 2017, implementând politici de reducere a riscului prin achiziția de energie în perioade favorabile, semnarea și derularea de contracte tip EFET pe piața OTC cu parteneri reputați, evitând astfel achizițiile pe piețe mai volatile precum PZU. S-a continuat și restructurarea portofoliului de clienți în paralel cu recastigarea unor consumatori mai vechi cu bonitate recunoscută.

Serviciile de închiriere și furnizare de utilități au înregistrat o ușoară creștere a veniturilor față de sfârșitul anului 2017, rezultat al creșterii gradului de ocupare și al cursului mediu euro/leu care a evoluat favorabil. Veniturile din activitatea de închiriere se vor afla sub presiune ținând cont de restrângerea activității unor chiriași sau a migrării acestora către spații cu un pret mediu/mp mai bun ori cu facilități suplimentare. Piața de imobiliare este în continuă competiție. Nivelul ridicat al livrărilor pe piața de birouri va duce la depășirea cererii de birouri în zonă, astfel antrenând o posibilă scădere a gradului de ocupare, în special pentru clădirile mai vechi. Acestea vor fi nevoite să investească în reamenajări sau să scadă costurile de ocupare pentru a rămâne în cursă alături de noua generație de clădiri, în marea lor majoritate verzi, cu dotări de ultimă

generație și conexiuni excelente la transportul public, în special la metrou. La sfârșitul perioadei de raportare, pentru sediul din Calea Rahovei 266-268, gradul mediu de ocupare era de 99 % iar pentru spațiile din comuna Varteju (Magurele), gradul de ocupare era de 100%.

Investițiile în cursul primului semestru al anului 2018 au fost mai mici decât în aceeași perioadă din 2017, ajungând la 1,95 milioane lei, fiind efectuate în special în echipamente tehnologice. De asemenea și lucrările de modernizare au avut o contribuție notabilă. Investițiile au fost realizate din fonduri proprii.

Resursele umane au continuat să fie în centrul activității de restructurare-reorganizare a societății în primul semestru al anului, reducându-se cheltuielile cu angajații. Totodată s-a acordat o atenție sporită implementării programului de conformare cu Regulamentul UE 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal (GDPR)

Factorii de incertitudine cei mai importanți sunt:

- dinamica pieței locale a corpurilor de iluminat cu LED și concurența manifestată de produsele din import;
- durata de recuperare a creanțelor; În condițiile unei concurențe tot mai mari pe toate piețele, condițiile de plată au devenit mai defavorabile pentru vânzători /furnizori. Circa 32 % din creanțele societății au termen de incasare mai mare de 1 an;
- volatilitatea ridicată a prețurilor pe piața de energie;
- nivelul precipitațiilor, cu influență directă asupra producției proprii de energie electrică;
- volumul comenzilor pentru piața internă și export, care face mai puțin predictibilă producția pe termen mediu și lung;
- riscul de intrare în incapacitate de plată a unor clienți; Electromagnetica încearcă să minimizeze aceste riscuri prin analiza partenerilor (inclusiv prin parteneriatul cu RISCO) atât înainte de semnare cât și în timpul derulării contractelor;
- cursul de schimb, importurile de materiale, etc.

2.2. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Este cunoscut din raportările periodice anterioare faptul că anumite grupe de produse, precum sistemele de contorizare și telegestiune a energiei electrice ori elementele de siguranță a traficului feroviar pot înregistra oscilații ample ale veniturilor de la o perioadă la alta, în funcție de ritmul în care clienții noștri inițiază sau finalizează programe de investiții și lansează licitații de achiziție. Prin urmare, modificările apărute în structura de producție sunt inerente și nu reprezintă în mod necesar o tendință pe termen lung.

Activitatea de furnizare de energie electrică, restructurată în ultimul an și jumătate, a ajuns la o dimensiune adecvată condițiilor actuale de piață, la care controlul riscurilor este mai eficient.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea Electromagnetica SA

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

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

Nu este cazul.

5. Informații privind rezultatul consolidat

În semestrul I al anului 2018, nu au intervenit schimbări în deținerile Electromagnetica la filialele sale (Electromagnetica Goldstar SRL, Procetel SA, Electromagnetica Fire SRL și Electromagnetica Prestserv SRL) și nici în structurile acestora de conducere.

Societățile controlate de Electromagnetica au o influență redusă asupra profitului brut în urma consolidării, deoarece tranzacțiile pe care acestea le desfășoară sunt în cea mai mare parte cu societatea mama.

	Grup	Societate mama	%	Grup	Societate mama	%
	30.iun.2018	30.iun.2018		31.dec.2017	31.dec.2017	
Active imobilizate	320.433.450	314.192.566	98,05%	321.205.820	316.001.253	98,38%
Active circulante	92.636.411	88.442.909	95,47%	81.182.023	75.973.726	93,58%
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	336.460.896	327.075.406	97,21%	325.297.642	316.104.451	97,17%
Datorii pe termen lung	22.402.412	21.885.386	97,69%	22.656.057	22.130.270	97,68%
Datorii curente	53.938.170	53.674.684	99,51%	54.179.155	53.740.257	99,19%
Profit/Pierdere înainte de impozitare	13.198.747	12.980.531	98,35%	-14.011.821	-14.970.380	106,84%
Profitul/Pierdere perioada	10.978.259	10.781.326	98,21%	-14.449.482	-15.370.332	106,37%
EBITDA	18.518.516	18.178.530	98,16%	8.454.157	7.975.124	94,33%

6. Calendarul de raportare financiară pentru 2018

14 august 2018: Publicarea rezultatelor financiare – Semestrul I 2018; Întâlnire cu analiștii

15 noiembrie 2018: Publicarea rezultatelor financiare trimestriale – Trimestrul III 2018

7. Semnături

Eugen Scheușan,
Director General

Cristina Florea,
Director economic