

RAPORT SEMESTRIAL

pentru semestrul I 2011 conform Regulamentului nr.1/2006

Data raportului: **30.06.2011**

Denumirea societății comerciale: **S.C. ELECTROPUTERE SA**

Sediul social: **Craiova, str. Calea București, nr.80, jud. Dolj**

Numărul de telefon/fax **0251- 437700; 437730**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului **6312800**

Număr de ordine în Registrul Comerțului **J16/12/1991**

Capital social subscris și vărsat **33.760.291,3 lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise **B.V.B.**

Registrul acționarilor: **Administrat de Depozitarul Central.**

1. Situația economico – financiară

Activitatea economică a societății reflectată în cifra de afaceri s-a situat în valori curente în perioada semestrului I/2011 la 56.132 mii lei, evidențiată de o scădere cu 48.290 mii lei față de perioada similară anului 2010, scădere care nu a putut acoperi prevederile BVC decât în proporție de 51,64 %.

Din totalul cifrei de afaceri, producția destinată exportului a fost de 40.507,1 mii lei, respectiv 72 % din total.

a) Structura activului și pasivului

INDICATORI	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Active imobilizate	496.040.221	365.181.809	366.724.665
Active circulante	79.590.311	99.736.716	69.332.665
Cheltuieli în avans	7.880	38.713	-
TOTAL ACTIV	575.638.412	464.957.238	436.057.330
Datorii	415.080.140	339.660.040	341.704.263
Venituri în avans	437.087	89.850	78.615
Capitaluri proprii	152.248.624	117.141.948	89.743.456
Provizioane	7.872.561	8.065.400	4.530.996
TOTAL PASIV	575.638.412	464.957.238	436.057.330

Volumul total al activului respectiv pasivului este de 436.057 mii lei în scădere față de aceeași perioadă a anului 2010. Principalul element din activ este reprezentat de activele imobilizate însumând 366.725 mii lei cu o scădere față de perioada similară a anului 2010 în suma de 129.315 mii lei, scădere datorată prezentării terenurilor și clădirilor la 31.12.2010 la valoare justă.

Al doilea element din activ sunt activele circulante însumând 69.333 mii lei prezentând o scădere cu 30.404 mii lei față de perioada de început a semestrului, care pe principalele elemente prezintă următoarele evoluții:

-stocuri de 33.328 mii lei – cu o crestere valorica de 5.018 mii lei fata de inceputul anului 2011;

-creante (in principal clienti) in valoare de 28.828 mii lei, in scadere fata de inceputul anului cu 7.890 mii lei;

-disponibilitati banesti (cash) in lei si valuta de 7.169 mii lei, in scadere cu 27.500 mii lei fata de inceputul anului.

Atat activul cat si pasivul societatii au scazut la 6,22 % fata de inceputul anului si a scazut 24,25 % fata de primul semestru al anului 2010. La activ scaderea este datorata, de scaderea activului circulat la 30,48 % fata de perioada de inceput a anului.

Scaderea pasivului se datoreaza scaderii capitalurilor proprii fata de inceputul anului si scaderii volumului provizioanelor.

In pasiv capitalul propriu este de 89.743 mii lei, acesta fiind afectat atat de pierderile din exercitiile precedente, cat si de rezervele din reevaluare.

Pierderile mentionate sunt in mare parte consecinta acumulata a politicilor fiscale (inclusiv impozitarea unor profituri nereale) care au dus la aparitia datoriilor restante la bugetul de stat, cu efect negativ sporit in continuare prin acumularea unor penalizari si majorari de intarziere calculate.

In aceste conditii principala pozitie din pasiv o reprezinta datoriile la care sunt inregistrate, in principal, urmatoarele:

	mii lei		
DATORII	31.12.2010	30.06.2011	%
Credite si dobanzi	238.031	275.198	115,6
Avansuri de la clienti	8.301	17.887	215,5
Datorii comerciale	31.657	37.251	117,7
Impozit profit	11	-	-
TVA	24.878	-	-
Impozit salarii	4.782	411	8,6
CAS – societate	6.018	656	10,9
CASS - societate	1.929	164	8,5
somaj - societate	159	15	9,4
CAS,CASS, somaj - angajati	6.133	511	8,33
Salarii	1.655	3.768	227,7
Creditori diversi + dividende	47	4.869	10.359,6
Impozite si taxe locale	-	678	-
Fonduri speciale	822	271	32,9
Dobanzi si penalitati de intarziere total bugete	15.237	25	0,16
TOTAL DATORII	339.660	341.704	100,6

b) Contul de profit si pierdere

Principalii indicatori de venituri si cheltuieli in semestrul I/2011 fata de semestrul I/2010 se prezinta astfel:

INDICATORI	30.06.2010 (mii lei)	30.06.2011 (mii lei)	+/-
Venituri totale din care:	119.114	82.656	-36.458
- venituri exploatare din care	106.979	66.264	-40.715
- cifra de afaceri	104.422	56.132	-48.290
Cheltuieli totale din care:	146.059	110.152	-35.907
- cheltuieli materii prime	57.722	39.072	-18.650
- cheltuieli cu personalul	29.538	27.513	-2.025
Rezultat brut din care:	-26.945	-27.496	+551
-profit			
-pierdere	26.945	27.496	-551
Rezultat net	-26.967	-27.496	+799

Din tabelul de mai sus se constata ca principalii indicatori cu o pondere de peste 20 % in totalul cheltuielilor au o scadere fata de perioada anterioara analizata. Dintre aceste scaderi se remarca in special cheltuielile cu materii prime si materiale care au avut o scadere procentuala de 32,31 %, comparativ cu evolutia cifrei de afaceri ce a avut o scadere semnificativa de 46,25 %.

Aceasta scadere cu 48.290 mii lei fata de semestrul I/2010 a fost determinata de criza economica mondiala , criza ce a afectat si economia romaneasca.

Cheltuielile cu salariile au scazut numai cu 6,86 %.

Numarul mediu de personal a scazut de la 1.971 la 1.622, iar ponderea cheltuielilor cu personalul in cifra de afaceri a fost de 49,01 %.

Compararea evolutiei cheltuielilor totale in veniturile totale este de 133,27 mii lei pentru primul semestru al anului, dat fiind faptul ca productia are un ciclu lung de fabricatie si veniturile vor fi realizate in partea a doua a exercitiului financiar.

Analizarea evolutiei celor doi indicatori trebuie sa tina seama si de influentele in structura sortimentelor de productie, care evolueaza diferit, asa cum rezulta din datele de mai jos privind cele patru mari grupe de produse din profilul societatii.

mii lei

Categorie produs	Valoare in total cifra afaceri		%
	Sem. I 2010	Sem. I 2011	
vehicule feroviare	4.229	5.215	9,29
masini rotative	11.191	19.683	35,07
transformatoare de putere	82.092	25.662	45,72
aparataj electric	6.474	5.495	9,79
alte produse	436	77	0,13
TOTAL Cifra Afaceri	104.422	56.132	100

Se mentin - cu efect negativ asupra rentabilitatii atat in semestrul I/2010 cat si in semestrul I/2011 - costurile penalizarilor si majorarilor de intarziere calculate la datoriile restante catre buget.

c) Structura fluxurilor de trezorerie (cash-flow)

Structura incasarilor si platilor corespunde in general elementelor principale de cheltuieli, cu precizarea ca volumul cheltuielilor de capital este total nesemnificativ din lipsa de resurse. Gruparea acestora a urmarit asezarea acestora pe urmatoarele trei categorii (valori in mii lei):

Explicatii	Incasari	Plati
Total	126.238	193.267
Din care:		
Relatia externa	99.187	82.648
Relatia interna (cash)	24.636	108.763
Relatia interna (compensari)	2.415	1.856

Surplusul de plati s-a realizat mai ales prin oscilatia creditului bancar si suportului financiar de la actionari.

Principalele categorii de plati se refera la furnizorii de materiale si servicii (51.293 mii lei), cheltuieli cu personalul (salarii nete si retineri plus adiacente virate la buget de 25.420 mii lei) si obligatii restante la bugetul consolidate al statului 61.601 mii lei, rambursari de credite 36.663 mii lei – incasarile provin din vanzari de produse si materiale.

2. Analiza activitatii societati

2.1. Principalul indicator al lichiditatii, care determina in final echilibrul financiar si capacitatea de finantare a activitatii curente, s-a mentinut si in sem.I/2011 la nivele care ridica problema atat in ce priveste desfasurarea procesului de productie cat si relatia cu creditorii.

Situatia se datoreaza in mare parte - asa cum s-a mentionat mai inainte - modului de tratare a relatiilor cu bugetul de stat - prin politicile fiscale aplicate in perioada 1991-2009, care au dus la acumularea datoriilor restante la buget.

Pentru evidentierea efectului acestei situatii, s-a determinat rata lichiditatii intermediare in ipoteza platii restantelor la buget, rezultatele fiind prezentate in tabelul de mai jos:

Indicatorul	Cu datorii la buget incluse		Fara datorii la buget	
	Sem.I/2010	Sem.I/2011	Sem.I/2010	Sem.I/2011
Rata lichiditatii generala	0,41	0,93	2,19	0,96
Rata lichiditatii intermediare	0,28	0,48	1,49	0,50

Tinand seama de nivelurile teoretice optime, rezulta ca in situatia platii datoriilor, indicatorii s-ar apropia de aceste nivele, fiind insa evident necesare si unele masuri proprii ale societatii in special in sfera scurtarii duratei de incasare a clientilor, de optimizare a stocurilor de mijloace circulante inclusiv prin valorificarea unor stocuri fara utilizare, de valorificarea a unor imobilizari corporale disponibile.

2.2. In ce priveste cheltuielile pentru dezvoltare, re tehnologizare, acestea au putut fi luate in considerare in perioada semestrului I/2011, cu prioritate in domeniul modernizarii si organizarii capacitatilor de productie ale Societatii, prin masuri precum suspendarea activitatii, extinderea activitatii, inchiderea, comasarea sau renuntarea la anumite divizii si/sau activitati sau conservarea capacitatilor, care sa conduca la modificarea sistemului productiv si a gamei de produse ale Societatii, surse pentru operatii de capital obtinute si prin valorificarea unor active imobilizate disponibile ce vor fi dirijate in special in sectorul de dezvoltare si re tehnologizare.

2.3. Perspectiva evolutiei in perioada urmatoare e conditionata, pe langa evolutia in ansamblu a economiei nationale in sectoarele pe care societatea - prin profilul sau - le deserveste si anume sectorul energiei electrice, irigatii, transport feroviar si urban (metrou), cat si de contextul evolutiei economiei mondiale, care datorita recesiunii poate afecta si mai mult situatia economica a societatii. Daca la nivel global politicile economice si sociale aplicate vor conduce la relansarea economica, atunci si societatea comerciala, prin schimburile economice cu tarile din Uniunea Europeana, fara a se limita la acestea, va putea sa-si imbunatateasca indicatorii economici.

3.Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatii comerciale

3.1.Nu este cazul

3.2. Nu este cazul

3.3.Probleme supuse dezbaterii detinatorilor de valori mobiliare si natura acestora.

In perioada semestrului I 2011 au avut loc trei adunari generale, doua in data de 31.01.2011 si una in 27.04.2011, la care s-au dezbatut in principal urmatoarele probleme :

- 1 Modificarea componentei Consiliului de administratie.
- 2 Actualizarea Actului Constitutiv, conform prevederilor Legii nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, a art. 17.1.2 privind componenta Consiliului de Administratie.
- 3 Stabilirea datei de 17 februarie 2011, ca data de inregistrare a actionarilor asupra carora se vor rasfrange efectele hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor.
- 4 Imputernicirea reprezentantului actionarului majoritar, a presedintelui si a secretarului sedintei adunarii generale ordinare a actionarilor pentru semnarea hotararilor, imputernicirea domnului Alexandru Carstea, salariat al societatii, pentru a indeplini formalitatile de publicitate si inregistrare a hotararilor adunarii generale ordinare a actionarilor, inclusiv semnarea, autentificarea de catre

Notarul Public si depunerea la Registrul Comertului a actului constitutiv actualizat cu toate modificarile, precum si a oricaror altor documente necesare, in numele tuturor actionarilor.

5. Aprobarea contractarii unor credite, in functie de necesitatile Societatii si de oportunitatile care vor fi identificate pe piata, in valoare totala de pana la maxim 30 milioane EURO si a modalitatilor de garantare a acestora si a oricaror aspecte conexe constituirii garantiei,
6. Mandatarea Consiliului de Administratie al Societatii pentru a negocia, semna si incheia contractul/contractele de imprumut, orice acte de (sau care conduc in orice mod la) constituire in garantie (gaj, ipoteca), pe durate mai lungi de un an, avand ca obiect bunuri ale societatii din categoria activelor imobilizate, indiferent de natura acestora, a caror valoare depaseste, individual sau cumulat, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate minus creantele.
7. Imputernicirea presedintelui Consiliului de Administratie si a, Directorului General al Societatii, pentru ca, impreuna sau separat, la alegerea lor, sa semneze contractul/contractele de credit si garantiile corespunzatoare avand ca obiect toate sau o parte din activele societatii, precum si sa reprezinte Societatea in fata oricarei institutii bancare sau oricarei autoritati implicate, inclusiv in fata Notarului Public, daca este cazul.
8. Stabilirea datei de 17 februarie 2011, ca data de inregistrare a actionarilor asupra carora se vor rasfrange efectele hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor.
9. Imputernicirea reprezentantului actionarului majoritar, a presedintelui si a secretarului sedintei adunarii generale a actionarilor pentru semnarea hotararilor, imputernicirea domnului Alexandru Carstea, salariat al societatii, pentru a indeplini formalitatile de publicitate si inregistrare a hotararilor adunarii generale extraordinare a actionarilor la Registrul Comertului, in numele tuturor actionarilor.
10. Prezentarea, dezbaterea si aprobarea Raportului de Gestiune al administratorilor pentru exercitiul financiar 2010;
11. Prezentarea, dezbaterea si aprobarea Raportului auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2010;
12. Prezentarea, dezbaterea si aprobarea Situatiilor financiare pentru anul financiar 2010;
13. Prezentarea, dezbaterea si aprobarea Raportului anual elaborat conform Regulamentului CNVM nr.1/2006;
14. Aprobarea descarcarii de gestiune a administratorilor societatii pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar din anul 2010, in baza rapoartelor prezentate la pct. 1 si pct. 2 de mai sus;
15. Discutarea si aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru exercitiul financiar aferent anului 2011;
16. Analiza activitatii auditorului financiar si a auditorului intern pentru anul 2010; discutarea si aprobarea prelungirii mandatelor celor doi auditori, precum si stabilirea limitelor remuneratiei acestora pentru anul 2011;

17. Stabilirea datei de 13.05.2011, ca data de inregistrare a actionarilor asupra carora urmeaza sa se rasfranga efectele hotararilor A.G.A.;
18. Imputernicirea reprezentantului actionarului majoritar, a presedintelui si a secretarului sedintei adunarii generale ordinare a actionarilor pentru semnarea hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si imputernicirea domnului Ionascu Stefan, pentru semnarea tuturor celorlalte documente si indeplinirea formalitatilor necesare privind inregistrarea si publicarea hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor.

Date si informatii suplimentare sunt disponibile la sediul societatii din Craiova, str.Calea Bucuresti, nr. 80, e-mail actionari@electroputere.ro, telefon 0251/438450; fax 0251/437730.

Nota*: Mentionam ca situatiile financiare la 30.06.2011 nu au fost auditate.

**DIRECTOR GENERAL,
DUMITRIU ADRIAN GABRIEL**

**DIRECTOR ECONOMIC,
MARIUS DARABAN**