

**RAPORTUL TRIMESTRIAL CONFORM
REGULAMENTULUI C.N.V.M. NR.1/2006**

Data raportului: 31.03.2015

S.C. Grupul Industrial Electrocontact S.A BOTOSANI

Sediul social: Strada Calea Nationala nr.6, Botosani

Nr.telefon: 031/517172, fax: 031/513710

Nr.si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului: J 07/88/1991

Cod fiscal: 607321

Capital social subscris si varsat: 14.500.000 lei

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de
Valori București**

Introducere

Prezentul raport prezinta evenimentele cu impact semnificativ asupra activitatii firmei, care au avut loc in perioada Ianuarie-Martie 2015, pentru o intelegere cat mai corecta a modificarilor ce au survenit in pozitia si performanta societatii.

Situatiile financiare intocmite la 31 martie 2015 nu au fost auditate, nefiind insotite de raportul auditorului financiar.

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs in perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra pozitiei financiare a emitentului

SC Grupul Industrial Electrocontact SA are ca obiectiv principal pentru anul 2015 continuarea asigurarii mentinerii pe piata a firmei, in conditiile particulare generate de persistenta in Romania a unor efecte nefavorabile asupra mediului de afaceri si a unor conditii de impredictibilitate.

Mediul economic in care firma si-a desfasurat activitatea in perioada analizata, comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent in ceea ce priveste rata inflatiei, cursul de schimb lei/euro si cursul de schimb lei/dolar se prezinta in felul urmatoar :

Indicator	UM	3 luni 2014	3 luni 2015
Raportul mediu de schimb lei/euro	RON/EUR	4,5019	4,4509
Raportul mediu de schimb lei/dolar	RON/USD	3,2863	3,9547
Inflatie		3,2	1,1

In primele 3 luni ale anului 2014 volumul livrarilor intracomunitare s-a ridicat la suma de 83.120 lei, echivalent 18.475 EUR, dintr-un total al vanzarilor de 1.507.158.lei, in timp ce in perioada curenta nivelul atins a fost de 67.552 lei, echivalent 15.169 EUR, vanzarile totale insumand 1.178.795 lei.

In acest prim trimestru 2015 activitatea Grupului Industrial Electrocontact SA s-a efectuat sub influenta unor aspecte ale domeniului economic si social, caracterizate prin elemente particulare:

1. In trimestrul I al anului 2015, in Romania s-au resimtit in continuare influentele unor efectelor intarziate ale recesiunii din perioada anterioara, activitatile economico-financiare continuand a fi afectate in continuare in mod defavorabil, pentru majoritatea domeniilor. In conditiile in care s-a constatat o relativa stabilitate in domeniul activitatilor industriale concretizata intr-un volum realtiv ridicat de cereri de oferta, totusi, necesitatile de consum ale beneficiarilor din domeniile industriale au inregistrat limitari iar pietele specifice gamelor de fabricatie proprii Grupului Industrial Electrocontact SA s-au mentinut la un nivel redus. S-a remarcat faptul ca, in contextul derularii unor proiecte initiate anterior, inceputul anului 2015 a fost favorabil unor activitati de modernizare, mentenanta si ca atare volumul cererii de produse specifice din partea principalilor clienti din domeniile petrochimie, minier, siderurgie, energetic, a fost intr-o sensibila crestere, concretizata insa intr-un numar mic de comenzi specifice. Totodata, prelungirea indelungata a negocierilor unui nou acord-cadru cu OMV Petrom, datorata acceptarii dificile de catre OMV Petrom a unor conditii comerciale justificate solicitate de Grupul Industrial Electrocontact SA, adecvate situatiei reale, a facut ca practic comenzile din trim. I 2015 pentru produse specifice domeniului petrolier si gazelor naturale, sa fie reduse. Tinand cont de toate aceste aspecte, per total, prin comparatie cu trimestrul I 2014, la sfarsitul trimestrului I 2015 se inregistreaza o scadere a cifrei de afaceri cu 21,79%.

Anul 2015 se estimeaza a fi un an in care cresterea economica prognozata, continua dar in usoara scadere fata de 2014, cu o medie de 2,72% (minim 2% conform BCR, mediu 2,73% (2,5% conform Comisiei Nationale de Prognoza, FMI si Comisiei Europene, 2,8% conform previziunilor BERD, 2,9% potrivit Banca Mondiala), maxim 3,4% conform previziunilor "Emerging Europe

Monitor" si o crestere a PIB de 2,4% (FMI), 3,1% (ING Bank), 3,7% (BT), mediu 2,5% (Comisia Nationala de Prognostica) fata de 2014, constituie premisa continuarii unei dezvoltari investitionale in domeniile prioritare dintre care locuri principale le ocupa cel al petrolului si gazelor naturale, petrochimic, energetic, distributia electricitatii, constructii, minerit, siderurgie, feroviar, naval.

La formarea acestei cresteri a PIB in 2014 de 2,5%, industria are o pondere de 30%, agricultura - 5,4%, constructiile -8,9%, serviciile - 43,8%, iar impozitele nete pe produs -12%, potrivit **Comisiei Nationale de Prognostica, care estimeaza continuitatea cresterii sectoriale in sectorul constructiilor**, care, dupa o crestere modesta de 1,5%, obtinuta in 2013, si una importanta in 2014 6%, in 2015 va fi de 5,3%. Anul 2015, in special in trim II-IV, ar putea fi mai bun pentru companiile de constructii din cateva considerente: nevoia de crestere economica asumata la nivel comunitar, noua perioada de alocare a fondurilor europene 2014-2020, pregatirea pentru alegerile din 2016, obligativitatea alinierii la noile norme europene de mediu prin intrarea in vigoare a Directivelor comunitare in acest sens si deschiderea pietei muncii catre Europa de Vest.

Tinand cont de toate aceste aspecte, pentru specificul produselor GI ECB, se poate estima in aceste conditii aparitia unui potential de crestere a pietelor aparatajului electric destinat functionarii **in medii potential explozive, echipamentelor pentru distributia energiei electrice** si protectiei circuitelor electrice din instalatiile aferente, si aparatajului industrial destinat reabilitarilor si mentenantei instalatiilor din domeniile industriale specifice hidro si termoelectricei.

Insa previziunile ar putea fi infirmate partial de influenta unor factori care tin de o anumita inertie a modificarilor fundamentale la nivel socio-economic, ceea ce nu ne permite estimarea unei reveniri economice spectaculoase a Grupului Industrial Electrocontact SA in perioada urmatoare si pe termen mediu.

2. Situatiile actuale si de perspectiva determina ca si principalii clienti care activeaza in domeniile petrolier (decizia OMV Petrom de a limita in 2015 valoarea investitiilor) si siderurgie sa persiste in impunerea reducerii preturilor de achizitie a produselor specifice, desi dinamica preturilor de desfacere a produselor acestor companii nu justifica intru totul aceste demersuri. Aceasta determina si in continuare atat o durata mai indelungata a procedurilor de renegociere a contractelor cadru aflate la limita de valabilitate, cat si preferinta autoritatilor contractante pentru produse caracterizate prin preturi foarte scazute, in detrimentul aspectelor de calitate si fiabilitate. Ca atare, se inregistreaza o influenta nefavorabila asupra comenzilor si deci a vanzarilor, aferent perioadei de negociere si acceptare de catre parti a noilor contracte. Modificarea prevederilor reglementare legate de procedurile de achizitii publice, micsorarea cuantumului fondurilor alocate acestora, incertitudinea operatorilor economici din domeniile energetice si miner, au determinat unele amanari ale organizarii de licitatii sau au deplasat domeniul de interes al autoritatilor contractante catre cel al licitatiilor de lucrari/servicii in detrimentul celor de produse. A continuat de asemenea impunerea in documentele de achizitii publice a unor conditii particulare de eligibilitate (responsabilitate sociala, sanatate si siguranta ocupationala, mediu, etc.) care suplimenteaza conditiile legale indeplinite; continua solicitarile pentru termene de livrare foarte scurte, conditiile si modalitatile de efectuare a platilor, conditiile tehnice specifice si diferite ale produselor, durata indelungata a procedurilor de achizitii conduc la diminuarea nivelului de vanzari catre aceste organizatii si reprezinta bariere in calea posibilitatii de participare. Pentru asigurarea posibilitatii de participare la proceduri, certificatele respective trebuie sa fie obtinute, chiar daca sunt necesare activitati complexe, foarte costisitoare si de durata.

Un alt aspect foarte important, care afecteaza puternic negativ situatia financiara a Grupului Industrial Electrocontact SA, il reprezinta si intarzierile foarte mari cu care autoritatile contractante care activeaza in domeniul energetic, miner, efectueaza platile pentru comenzile onorate, iar cuantumul acestor plati sunt de valori foarte mici in comparatie cu valoarea livrata.

In concluzie, situatia existenta pe piata produselor industriale din gama de productie a Grupului Industrial ELECTROCONTACT, situatie caracterizata prin activitati investitionale, de modernizari si mentenanta scazute, face ca practic diminuarea comenzilor oricarui client sa aiba un impact negativ asupra volumului de vanzari.

3. Actiunile intreprinse in vederea cresterii livrarilor intracomunitare in domeniul realizarii/reparatiilor de matrite pentru piese turnate, piese prelucrate prin deformare mecanica si/sau a pieselor turnate si a executiei de piese din mase plastice, actiuni concretizate in incercari de identificare a unor noi parteneri UE sau europeni, au continuat, dar fara a se inregistra concretizari in noi colaborari. Acest lucru se datoreaza persistentei aspectelor legate de dotari tehnologice improprie si de preturile ridicate fata de asteptarile clientilor externi; in plus, datorita pozitionarii geografice, au fost preferate de regula alte localizari din Vest-ul si centrul tarii. Nivelul de competitivitate este influentat negativ si de faptul ca pentru materiile prime si materialele neferoase de tipul aliajelor de Aluminiu, Zinc, Cupru, Argint cotelile de pret pe piata externa (cotelile London Metal Exchange) au cunoscut pe parcursul anului 2014 si in primul trimestru al anului 2015 atat cresteri cat si diminuari. Cu toate acestea, s-a constatat mentinerea fenomenului prin care in preturile practicate de furnizorii/producatorii din Romania au fost inregistrate doar cresteri. Aceeasi influenta nefasta o au si cresterile evasiconinue inregistrate la carburanti, combustibili, energia electrica inregistrate in 2014 si inceputul anului 2015.

4. Mentinerea sub strict control a cheltuielilor, micsorarea nivelului de comenzi, necesitatea adaptarii la prevederile legislative referitoare la cresterea salariului minim pe economie incepand cu 01.01.2015, au impus adaptarea permanenta la un proces de reorganizare a activitatii, inclusiv din punct de vedere al personalului si a posibilitatii de mentinere a acestuia in masura impusa de cuantumul de activitate desfasurata. Cheltuielile cu personalul au scazut cu 129.399 lei, ponderea lor in volumul cheltuielilor de exploatare a scazut la 39,11%, fata de 51,79% cat reprezenta ponderea acestora in primele 3 luni ale anului 2014. In conditiile diminuarii cifrei de afaceri cu un procentaj de 21,79% s-a inregistrat o crestere a cheltuielilor de exploatare cu 9,99%. Scaderea veniturilor din exploatare comparativ cu cea a cheltuielilor a condus la inregistrarea unei pierderi, astfel incat la sfarsitul trimestrului I 2015 s-a inregistrat o pierdere de 35.465 lei, mai mica decat cea inregistrata la sfarsitul trimestrului I 2014, cu 273.898 lei.

5. Se constata in continuare manifestarea unei instabilitati si a unor incoerente legislative, se mentine presiunea FMI referitoare la reorganizarea si privatizarea companiilor din sectorul energetic romanesc, reorganizarea activitatilor Complexelor Energetice Oltenia si Hunedoara (chiar daca, in conformitate cu discutiile purtate cu Fondul Monetar International, tara noastra a amanat pentru anul 2015 listarea la bursa a companiilor energetice de stat), toate acestea isi pun amprenta asupra climatului de afaceri romanesc, care este in continuare caracterizat prin impredictibilitate, firma trebuind sa gaseasca modalitati corespunzatoare de adaptare pentru a raspunde aspectelor negative legate de venituri.

Situatia existenta in cadrul Complexului Energetic Hunedoara si intarzierile foarte mari cu care aceasta organizatie efectueaza platile (si in cuantumuri foarte scazute) afecteaza nivelul de lichiditati al Grupului Industrial Electrocontact SA, cu influente nefaste asupra posibilitatilor de efectuare a platilor catre furnizorii nostri pentru produsele deja receptionate si pentru posibilitatile de achizitii de materii prime, materiale, utilitati, necesare desfasurarii in conditii corespunzatoare a activitatii. Existenta unor datorii importante catre furnizori, cu implicatii asupra credibilitatii si viabilitatii firmei, inclusiv posibilitatea creditorilor de a actiona pentru a intrerupe furnizarea de utilitati, este una dintre consecintele care afecteaza posibilitatea desfasurarii unei activitati normale.

Chiar daca exista estimari favorabile, din partea zonei politice, referitoare la unele perspective de crestere economica pe domeniile petrochimic si gaze naturale, energetic, nuclear, siderurgic, naval, feroviar, energii regenerabile, infrastructura pentru masini electrice, compania se confrunta si cu o serie de amenintari reale: cresterea concurentei din partea firmelor cu oferte la preturi reduse, existenta unei concurente neloiale importante pentru produsele industriale similare cu cele ale G. I. ECB, cresterea preturilor la principalele utilitati si materii prime (in special pentru gaze naturale, odata cu trecerea la achizitiile de gaze de pe piata concurentiala) care va determina necesitatea modificarii in sens crescator al preturilor GI ECB, cu implicatii asupra efectuarii unor oferte competitive.

De aceea, pentru viitorul apropiat si mediu, se estimeaza o tendinta de mentinere a situatiei existente,

din punct de vedere al nivelului de vanzari si al activitatii productive. Aceasta va depinde totusi in mare masura de modificarile generale care vor surveni in economia romaneasca si de contextul economic si social al situatiei internationale, care pot cunoaste deteriorari semnificative. Influenta acestor factori va fi decisiva asupra modului de evolutie a Grupului Industrial Electrocontact SA.

2. Descrierea generală a poziției financiare și performanțelor emitentului aferente perioadei de timp relevante

2.a. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA PE BAZA ELEMENTELOR DE BILANT

		-lei-	
Nr. crt.	ACTIV	01.01.2015	31.03.2015
1.	Imobilizari necorporale	-	-
2.	Imobilizari corporale	4.383.381	4.344.869
3.	Imobilizari financiare	2.121.116	2.121.116
I.	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	6.504.497	6.465.985
4.	Stocuri	2.047.977	2.326.494
5.	Alte active circulante	2.932.448	3.001.125
II.	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	4.980.425	5.327.619
III.	CONTURI DE REGULARIZARE SI ASIMILATE	0	0
	TOTAL ACTIV	11.484.922	11.793.604
	PASIV		
6.	Capital social	14.500.000	14.500.000
7.	Ajustari ale capitalului social	2.986.809	2.986.809
8.	Rezerve din reevaluare	2.829.785	2.829.785
9.	Rezerve	1.425.706	1.425.706
10.	Rezultatul reportat	(6.968.109)	(7.685.510)
11.	Rez.reportat din aplicarea prima data IAS29	(6.202.982)	(6.202.982)
12.	Profit	0	0
13.	Pierdere	717.401	36.995
14.	Actiuni proprii	35.196	35.196
I.	CAPITALURI PROPRII	7.818.612	7.781.617
II.	TOTAL DATORII	3.666.310	4.011.987
III.	CONTURI DE REGULARIZARE SI ASIMILATE	0	0
	TOTAL PASIV	11.484.922	11.793.604

**2.b. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA PE BAZA CONTULUI DE PROFIT SI
PIERDERE**

-lei-

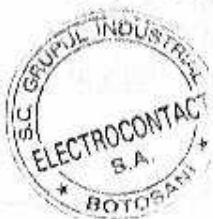
Nr.crt.	DENUMIRE INDICATORI	31.03.2014	31.03.2015
1.	Cifra de afaceri	1.507.158	1.178.795
2.	Venituri din productia stocata	(345.637)	403.296
3.	Venituri din productia de imobilizari	1.808	
4.	Alte venituri din exploatare	2.051	4.551
I.	VENITURI DIN EXPLOATARE	1.165.380	1.586.642
5.	Cheltuieli privind marfurile	20.599	32.217
6.	Cheltuieli materiale	252.382	561.513
7.	Cheltuieli cu lucrari si servicii executate de terti	145.373	69.395
8.	Cheltuieli cu impozite si taxe	38.116	34.861
9.	Cheltuieli cu personalul	763.765	634.366
10.	Alte cheltuieli de exploatare	207.367	246.499
11.	Cheltuieli cu amortizarile si provizioanele	46.941	43.256
II.	CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE	1.474.743	1.622.107
A.	REZULTAT DIN EXPLOATARE		
	- PROFIT	0	0
	- PIERDERE	309.363	35.465
III.	VENITURI FINANCIARE	250	10
IV.	CHELTUIELI FINANCIARE	750	1.540
B.	REZULTAT FINANCIAR	(500)	(1.530)
V.	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0
VI.	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0
C.	REZULTAT EXCEPTIONAL (PIERDERE)	0	0
VII.	VENITURI TOTALE	1.165.630	1.586.652
VIII.	CHELTUIELI TOTALE	1.475.493	1.623.647
D.	REZULTAT BRUT		
	- PROFIT	0	0
	- PIERDERE	309.863	36.995
	IMPOZIT PE PROFIT	0	0
E.	REZULTAT NET		
	- PROFIT	0	0
	- PIERDERE	309.863	36.995

2.c. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE BAZA

-lei-

CATEGORIA DE VENITURI	31.03.2014	31.03.2015
Venituri din vanzarea marfurilor	23.354	44.931
Venituri din productia vanduta	1.483.804	1.133.864
Venituri din productia stocata	(345.637)	403.296
Venituri din productia de imobilizari	1.808	0
Alte venituri din exploatare	2.051	4.551
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	1.165.380	1.586.642

**Director General Executiv,
Alexandru Avasilonie**

**Director Economic,
Daniela Amarandei**



**Președinte Executiv,
Viorica Munteanu**



B. INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI

- % -			
Nr. Crt.	Denumire indicatori	Formula de calcul	31.03.2015
1.	Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente 5.327.619 / 3.439.018	1,55
2.	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu X 100	Nu este cazul
3.	Viteza de rotație a debitelor-clienții	Sold mediu clienți/CA X 90 (pentru trimestrul I) (2.062.235 / 1.178.795)X90	157,45
4.	Viteza de rotație a activelor	Cifra de afaceri/Active imobilizate 1.178.795 / 4.344.869	0,27

1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

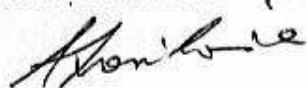
Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Director General Executiv,
Alexandru Avasiloaie



Director Economic,
Daniela Amarandei



Președinte Executiv,
Viorica Munteanu

