

Cluj-Napoca
6 August 2014

CEMACON - Primul semestru cu profit net din ultimii 3 ani.

Raport catre Bursa de Valori Bucuresti



CE  **ACON**

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

Performanta la 6 luni

- ☑ Profit net, prima data dupa 3 ani
- ☑ Crestere cu 41% a cifrei de afaceri
- ☑ Profit operational in crestere cu 97%
- ☑ Venituri din vanzari mai mari cu 35%

Declaratia Directorului General

“Am crescut puternic in ultimii ani, pentru a dovedi ca suntem o companie care, din punct de vedere operational, poate sa obtina rezultate exceptionale. Am reusit, astfel, sa parcurgem cea mai ampla restructurare operationala si financiara realizata in afara insolventei din Romania.

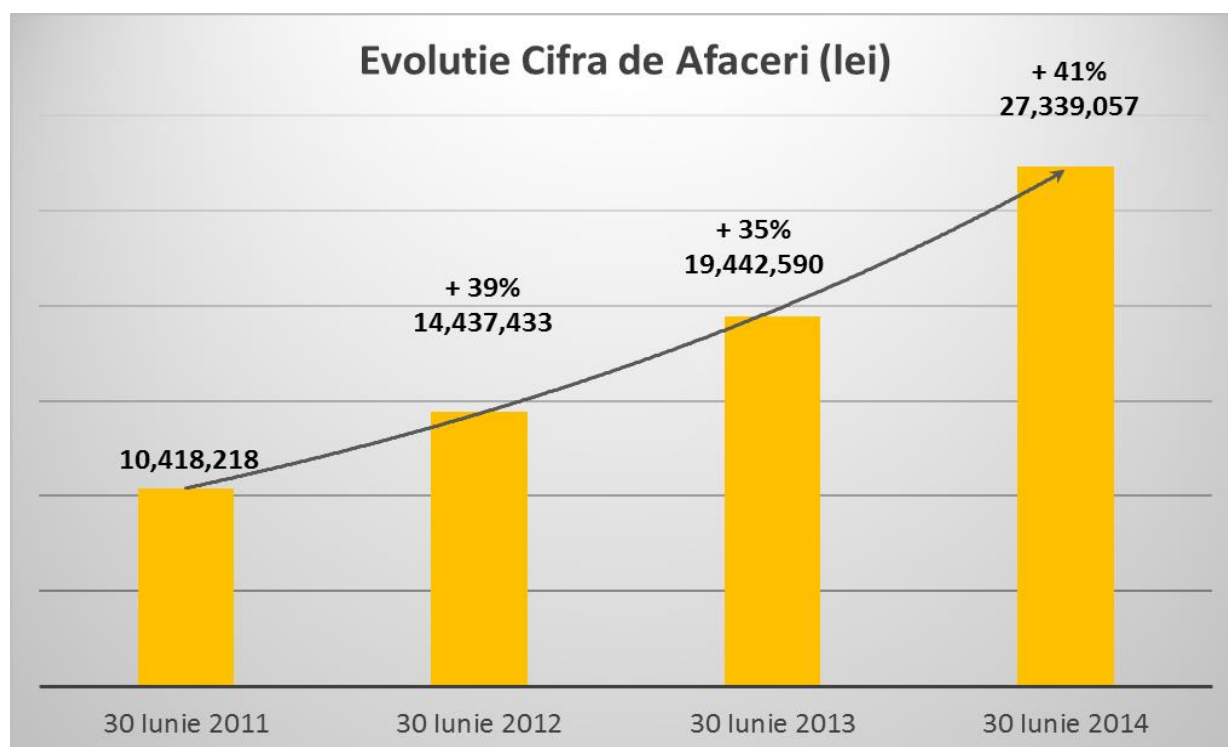
Acum ne aflam intr-o alta etapa, avem un alt obiectiv: rezultate financiare pozitive. Am stabilizat business-ul, il consolidam si ne pregatim cresterea financiara. Am abordat zonele cele mai profitabile pentru noi, printr-o strategie comerciala axata pe noile produse EVOCERAMIC, care sa maximizeze inclusiv rezultatele partenerilor nostri. Desi ne-am propus sa aducem pietei produse complet diferite fata de ceea ce exista deja, schimbarea preferintelor de consum este vizibila in ponderea ridicata a noilor produse in total vanzari; specialistii si beneficiarii au inteles si profita de avantajele produselor EVOCERAMIC.

Rezultatele primului semestru ne certifica deciziile luate: am reusit sa depasim rezultatele bugetate pentru aceasta perioada si am redus cheltuielile operationale cu 11% fata de nivelul bugetat. De asemenea, pentru prima data dupa 3 ani, am obtinut un rezultat net pozitiv la 6 luni. Chiar si asa, ne asteptam in continuare la provocari in cea de a doua jumatate a anului, bazandu-ne pe o strategie care presupune o vanzare la pret ridicat, avand in vedere beneficiile si unicitatea noilor produse si pozitionarea premium in piata, dar si presiunea venita din zona costurilor cu materiile prime si energie. Pe aceste premise, ne asumam cresterea in continuare a preturilor produselor EVOCERAMIC.

Pana la sfarsitul anului avem de incheiat procesul de restructurare financiara si atingerea tintelor de crestere a cifrei de afaceri si a profitului operational, cu 31%, respectiv 28% fata de 2013. Am dovedit ca putem avea cresteri semnificative, acum ne asumam trecerea pe profit net.

Pe termen mediu, odata cu prelungirea mandatului meu pentru inca 4 ani, incepem un nou ciclu de dezvoltare pentru CEMACON, avand ca obiectiv dublarea valorii afacerii, extinderea si pe alte directii de business si obtinerea locului 2 national intre producatorii de caramizi.”

Cifre cheie



Cifra de afaceri are, la 6 luni, un avans puternic, de 41%, fata de anul anterior, in principal pe fondul vanzarilor de produse finite, dar si cu aport dinspre vanzarile de marfuri.

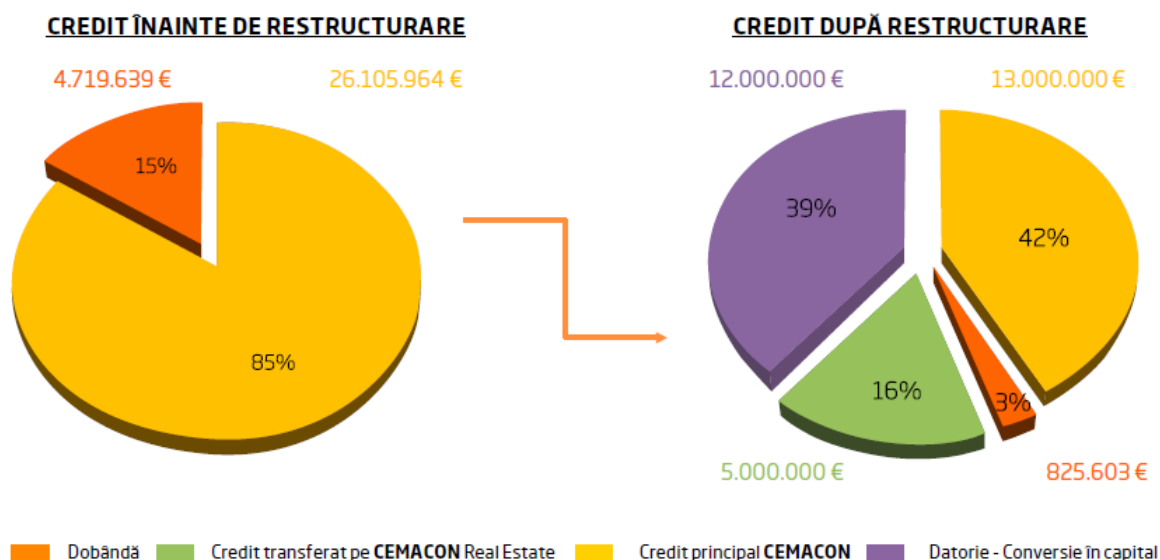
Vanzarile de caramida EVOCERAMIC au fost, valoric, mai mari cu 35%, accelerate de devansarea cererii, favorizata de conditiile meteo din prima parte a anului. Contextul de piata a fost fructificat de noua strategie comerciala care pune accent atat pe noul portofoliu de produse EVOCERAMIC, cu beneficii relevante pentru consumatorii finali, cat si pe motivarea distribuitorilor pentru a-si imbunatati marjele din comertul cu caramida.

Fabrica de la Recea a functionat la capacitate maxima, valorificandu-se deja investitiile realizate in prima parte a anului, cu efect in cresterea productivitatii, a reducerii costurilor si a calitatii produselor.

Contul de profit si pierdere - Semestrul 1 2014 (lei)	Rezultate 2014	Bugetat 2014	Rezultate 2013	Δ % 2014 vs 2014e	Δ % 2014 v s 2013
Cifra de afaceri	27.339.057	26.996.836	19.442.590	1%	41%
Total venituri operationale	28.818.882	28.795.672	19.043.603	0%	51%
Total cheltuieli operationale	(22.699.526)	(25.518.929)	(15.936.659)	-11%	42%
EBITDA	6.119.356	3.276.743	3.106.945	87%	97%
EBITDA %	21%	11%	16%		
Rezultat financiar	(1.299.540)	(4.334.148)	(4.894.040)	-70%	-73%
Rezultat net	2.271.131	(3.740.911)	(4.000.970)	-161%	-157%

Stadiul implementării restructurării financiare

Implementarea procedurilor agreeate pentru restructurarea creditelor a continuat conform calendarului agreeat cu BCR în noiembrie 2013.



Dupa cesiunea unei creante de 12 milioane euro de catre BCR in favoarea Business Capital for Romania Opportunity Fund Cooperatief UA, operata de banca in decembrie 2013 si notificata in luna februarie si oferta publica derulata de consorțiul actionarilor majoritari in luna ianuarie, compania are in derulare operatiunea de diminuare a capitalului social si majorare a acestuia cu numerar, preconditionie pentru finalizarea restructurării.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in data de 24.03.2014 a aprobat reducerea capitalului social, prin inglobarea pierderilor înregistrate în ultimii 4 ani, de la valoarea de 26.287.248,6 lei la valoarea de 525.796 lei, prin reducerea numărului de acțiuni de la 262.872,486 acțiuni la 5.257.960 acțiuni. De asemenea, a fost aprobata majorarea capitalului social prin emisiunea de noi acțiuni, cu suma maximă de 8.800.000 lei, de la valoarea de 525.796 lei la valoarea de 9.325.796 lei.

Odata finalizate procedurile de diminuare-majorare de capital stabilite prin Adunarea Generala a Actionarilor CEMACON SA din martie 2014, etapa urmatoare va privi realizarea conversiei de datorie in actiuni.

In paralel, este deja in derulare procesul agreeerii si semnarii noilor contracte de credit si a transferului de active si datorie de pe CEMACON SA pe CEMACON Real Estate.

Contul de profit si pierdere – Rezultate 30 Iunie 2014

Dinamica principalilor indicatori operationali este redată in tabelul de mai jos:

Indicator	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013	Δ %
Cifra de afaceri neta	27.339.057	19.442.590	41%
Venituri Operationale	28.818.882	19.043.603	51%
Cheltuieli Operationale	(22.699.526)	(15.936.659)	42%
EBITDA	6.119.356	3.106.945	97%
EBITDA %	21%	16%	
Amortizari si deprecieri	(2.548.685)	(2.213.875)	15%
EBIT	3.570.671	893.070	300%
Venituri financiare - Total	3.668.005	4.614.652	-21%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(4.967.545)	(9.508.692)	-48%
Cheltuieli privind dobanzile	(4.188.761)	(3.960.115)	6%
Rezultat financiar	(1.299.540)	(4.894.040)	-73%
Venituri totale	32.486.887	23.658.255	37%
Cheltuieli totale	(30.215.756)	(27.659.225)	9%
Rezultat brut	2.271.131	(4.000.970)	-157%
Rezultat net	2.271.131	(4.000.970)	-157%

Atat ratele de crestere, cat si cele de profit operational sunt in crestere fata de semestrul 1 al anului precedent si se fundamenteaza pe performanta atat la nivel comercial, cat si al fabricii, prin investitiile efectuate.

Veniturile operationale au crescut cu 51% comparativ cu aceeasi perioada a anului 2013 si au depasit dinamica cheltuielilor operationale, conducand la o imbunatatire puternica a profitabilitatii operationale: +97%.

Costul de productie, desi afectat de cresterile de pret la energie, materii prime, ambalaje, combustibil si taxe raportat la anul trecut, a ramas unul foarte competitiv, efectul scumpirilor fiind atenuat de o noua etapa de eficientizare a consumului energetic unitar ca urmare a schimbarilor de reteta si a imbunatatirilor de flux.

In ciuda faptului ca rezultatul financiar continua sa fie negativ, sub influenta costurilor cu dobanzile aferente pachetului de credite de peste 26 milioane euro in curs de restructurare, contextul puternic favorabil al cursului de schimb la 30 iunie 2014 a determinat un impact pozitiv al diferentelor de curs de 3.117.884 lei care a contribuit la situarea rezultatului financiar la un nivel record pentru CEMACON de doar -1.299.540 lei.

Astfel, pe fondul rezultatului operational performant si al celui financiar care a beneficiat de contextul favorabil, CEMACON a incheiat primele 6 luni cu un rezultat net de 2.271.131 lei, primul semestru cu profit net din ultimii 3 ani.

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 30 Iunie 2014

Indicator - valori in lei	30 Iunie 2014	31 Decembrie 2013	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	116.799.725	115.395.940	1%
Imobilizari corporale	116.304.650	114.888.514	1%
Alte Active	495.075	507.426	-2%
Active circulante - Total	48.820.007	45.377.198	8%
Stocuri	9.356.612	8.658.968	8%
Active detinute in vederea vanzarii	22.303.952	22.303.952	0%
Creante - Total	11.799.707	7.511.743	57%
Alte Active Financiare	991.052	-	100%
Numerar si echivalente de numerar	4.368.685	6.902.535	-37%
Total Active	165.619.732	160.773.138	3%
Datorii Curente Total (din care)	127.897.777	119.578.418	7%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	90.937.506	87.298.911	4%
Datorii instit credit dobanzi	24.885.150	21.253.787	17%
Datorii comerciale - furnizori (pana la un an)	5.364.061	4.811.047	11%
Alte datorii curente, Provizioane	6.711.060	6.214.673	8%
Active circulante/datorii curente nete	38%	38%	
Total active minus datorii curente	37.721.955	41.194.720	-8%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	26.290.552	31.913.027	-18%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	24.942.611	30.527.265	-18%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	-	0%
Subventii si impozit amanat	1.347.941	1.385.762	-3%
Capital Social	33.424.855	33.424.855	0%
Capitaluri proprii - Total	11.431.403	9.281.693	23%

Valoarea activelor imobilizate a crescut pe fondul implementarii si finalizarii cu succes a proiectelor de investitii.

La nivelul capitalului de lucru, cresterea activelor circulante s-a intemeiat pe o crestere a creantelor odata cu expansiunea cifrei de afaceri. Pentru securizarea creantelor, CEMACON utilizeaza, incepand cu 2013, asigurarea de credit comercial de la liderul pietei in domeniu si a implementat proceduri de lucru specific de credit control ca parte a departamentului financiar.

In ceea ce priveste datoriile si capitalurile proprii, nu s-au inregistrat modificari de fond semnificative fata de finalul anului 2013. In continuare, pana la semnarea noilor contracte de credit care vor marca restructurarea portofoliului actual de credite, contabil se inregistreaza translatarea sumelor datorate

dinspre termen lung inspre termen scurt. Noile contracte de credit vor aseza suma restructurata pe un termen de rambursare de 10 ani.

Din perspectiva indicatorilor financiari, sub aspectul eficientei operationale, sunt imbunatatiri atat la viteza de rotatie a activelor totale, cat si la rotatia creantelor; termenul mediu de incasare a cunoscut o imbunatatire datorata abordarii specifice a acestui aspect in noua strategie comerciala pentru 2014.

Indicatori financiari relevanti	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013
1. Indicatorul lichidității curente	38%	38%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	218%	329%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	60	70
4. Viteza de rotație a activelor totale	23%	17%

Indicatorii de lichiditate si indatorare sunt puternic influentati de imprumuturile bancare; in urma finalizarii restructurarii creditelor BCR, in anul 2014, valorile acestor indicatori vor reintra in limite sustenabile pentru activitatea de baza a companiei.

Contextul de Piata

In primul semestru al anului, producatorii au avut parte de o crestere a cererii comparativ cu anul 2013, conditiile meteo favorabile determinand o devansare a lucrarilor de constructii. Presiunea pe costuri, prin prisma modificarilor fiscale de la inceputul anului, precum si a cresterii preturilor la energie, au determinat majorari usoare ale preturilor materialelor de zidarie. In continuare insa, supracapacitatea din piata, corelata cu cererea limitata, obliga producatorii sa adopte strategii de vanzare cu pret redus.

Conform informatiilor furnizate de Institute specializate, in primele 5 luni ale anului, constructiile rezidentiale au avut un avans cu aproape 25% fata de aceeasi perioada a anului trecut, ramanand principalul generator de cerere de materiale de zidarie.

Perspective si obiective pentru 2014

Dupa confirmarea rezultatelor la jumatate de an, managementul Cemacon sustine in continuare obiectivele de dezvoltare pentru 2014, statuate si prin bugetul anual; acestea tintesc:

- › Cresterea cifrei de afaceri cu 31% fata de anul anterior
- › Cresterea profitului operational cu 28% fata de anul anterior
- › Atingerea pozitiei de lider al pietei din regiunea Transilvania, incluzand Banatul si Crisana

- Cresterea cotei nationale de piata de la 16% la 18%
- Asumarea rolului de inovator in piata de zidarie, avand responsabilitatea informarii si convingerii publicului tinta legat de beneficiile constructiilor eficiente
- Dezvoltarea si consolidarea parteneriatelor cu clientii nostri, distribuitori si specialisti
- Completarea portofoliului EVO CERAMIC cu alte produse unice în piata, care sa creeze plusvaloare pentru utilizatori.

Succesul primelor 6 luni, intarit de echilibrarea bilantiera care va rezulta din finalizarea restructurarii creditelor, impreuna cu strategiile de abordare a pietei, situeaza compania intr-o pozitie competitiva optima pentru a fructifica oportunitatile sectorului, oferind garantia unor rezultate financiare peste media industriei si a unei valori adaugate importante pentru actionari si investitori.

CEMACON SA este al doilea mare producător de sisteme de zidării ceramice din România și unul dintre liderii pieței din Transilvania.

Compania operează cea mai modernă și mai mare capacitate de producție din România cu produse de calitate premium obținute la costuri de producție foarte competitive.

CEMACON SA este companie listată la Bursa de Valori București și detinută, preponderent, de acționari instituționali, fonduri de investiții românești și străine; managementul companiei este unul profesionist, independent și cu puternică expertiză de sector.