

Cluj-Napoca
9 Noiembrie 2015

**CEMACON la 9 luni: Vanzarile si profitabilitatea cresc.
Restructurarea financiara inchisa.**

Raport catre Bursa de Valori Bucuresti



CE  ACON

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

Performanta la 9 luni

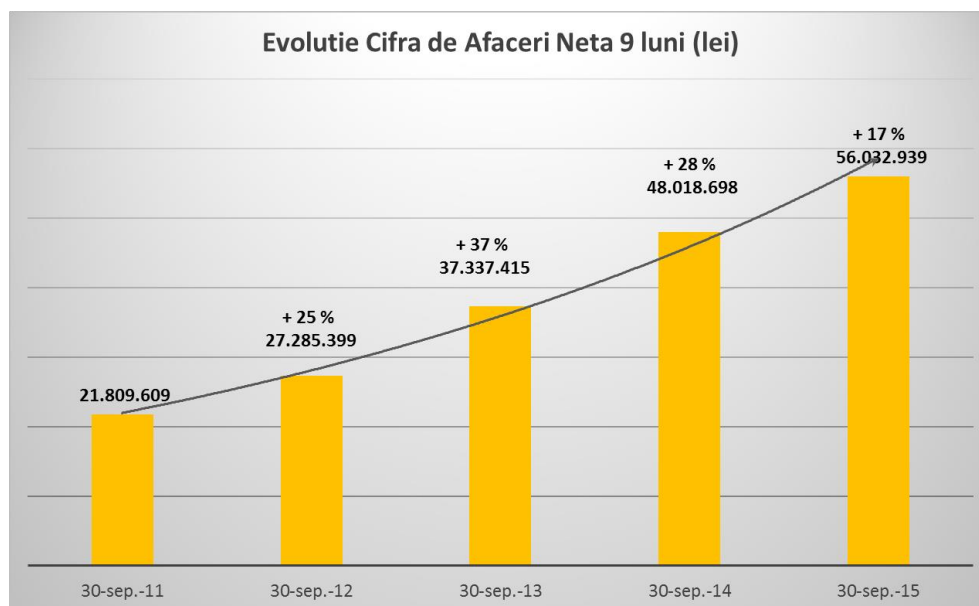
- ☑ **Crestere cu 17% a vanzarilor nete la 9 luni**
- ☑ **Profit operational (EBITDA-R) in crestere cu 24%**
- ☑ **Profit net de 15,97 milioane lei**

Declaratia Directorului General

“Definitiv pentru evolutia Cemacon in 2015 este finalizarea restructurarii companiei. Suntem mandri ca deciziile si riscurile calculate pe care ni le-am asumat ne-au ajutat sa devenim un exemplu de succes pentru mediul de business din Romania, un caz de best-practice de turnaround. Nu in ultimul rand, am reusit sa implementam si sa ne atingem toate obiectivele asumate in fata actionarilor si a bancii creditoare.

Acum, Cemacon este o companie sanatoasa si solida, premise obligatorii pentru o crestere sustenabila. Rezultatele comerciale si financiare sunt semnificative; dupa primele 9 luni, am depasit cifra de afaceri neta pe intreg anul 2014. Redeschiderea facilitatii de productie de la Zalau ne-a permis sa crestem volumele totale vandute, insa cea mai mare reusita este faptul ca avem o crestere valorica ce excede cresterea cantitativa, prin imbunatatirea pretului mediu de vanzare. Eforturile de imbunatatire si optimizare a portofoliului EVOCERAMIC, cresterea exponentiala a notorietatii Cemacon, impreuna cu strategiile comerciale inovatoare, ne-au facilitat o pozitionare de pret superioara, chiar daca in piata nivelul preturilor este inca redus. Avem, astfel, certitudinea ca profitul operational va creste in 2015 comparativ cu 2014.

In acest moment, organizatia functioneaza eficient, avem parteneriate solide cu reseaua noastra de distribuitori, beneficiem de atentia si increderea clientilor nostri, ceea ce ne ofera baza pentru continuarea dezvoltarii.”



Raportat la aceeași perioadă a anului 2014, cifra de afaceri netă a companiei a înregistrat o creștere de 17%, bazată, în principal, pe creșterea vânzării de cărămidă, depășind astfel pragul de 56 milioane lei la 9 luni.

Cifra de afaceri netă la 9 luni a fost cu 1 milion lei mai mare decât cifra de afaceri pe întreg anul în 2014. Creșterea vânzărilor a fost posibilă datorită cantităților suplimentare obținute prin reoperarea fabricii Cemacon de la Zalău, care a determinat creșterea capacității totale de producție cu 30%.

Fabrica de la Recea, cea mai nouă și modernă fabrică de profil din România, inaugurată în 2010, a funcționat la capacitate maximă și costuri competitive.

În trimestrul 3 a continuat îmbunătățirea nivelului marjelor de vânzare prin consolidarea poziționării premium a produselor EVOCERAMIC.

Contul de profit și pierdere Jan - Sep 2015	Rezultate 2015	Rezultate 2014	Δ % 2015 vs 2014	Bugetat 2015	Δ % 2015 vs 2015e
Cifra de afaceri netă (lei)	56.032.939	48.018.698	17%	62.554.662	-10%
Total venituri operationale (lei)	90.233.860	49.799.691	81%	63.369.832	42%
Total cheltuieli operationale (lei)	-67.215.761	-37.527.003	79%	(46.557.489)	44%
EBITDA (lei)	23.018.099	12.272.688	88%	16.812.344	37%
EBITDA %	26%	25%		27%	
Rezultat financiar (lei)	(2.608.583)	(4.457.002)	-41%	(3.042.042)	-14%
Rezultat net (lei)	15.972.832	3.766.960	324%	9.073.423	76%

Reteta de produs a permis mentinerea costurilor variabile la nivelele cele mai competitive din industrie, iar impactul costurilor fixe a fost atenuat de sinergia operarii celor 2 linii de productie si a plasarii pe piata a cantitatilor suplimentare.

Profitul operational, net de impactul restructurarii financiare, a crescut cu 24% raportat la anul anterior. Prin operarea in Registrul actionarilor si inscrierea la Registrul Comertului, intamplate in luna septembrie, a fost complet finalizat procesul de restructurare a datoriilor bancare. Indatorarea directa totala a companiei a scazut cu 20 milioane euro, iar creditul existent esalonat pe o perioada de rambursare pana in decembrie 2023.

Contul de profit si pierdere – Rezultate 30 Septembrie 2015

Cresterea la nivel de cifra de afaceri si profit operational fata de anul precedent este puternica si se fundamenteaza pe performanta comerciala, unde atat cantitatile, cat si valorile medii sunt mai mari.

Indicator	30.sep.15	30.sep.14	Δ %
Cifra de afaceri neta	56.032.939	48.018.698	17%
Venituri Operationale	90.233.860	49.799.691	81%
Cheltuieli Operationale	-67.215.761	-37.527.003	79%
EBITDA	23.018.099	12.272.688	88%
EBITDA %	26%	25%	
<i>Venituri Aferente Restructurarii</i>	<i>31.198.401</i>		
<i>Cheltuieli Aferente Restructurarii</i>	<i>-23.374.817</i>		
EBITDA-R	15.194.515	12.272.688	24%
EBITDA-R %	26%	25%	
Amortizari si deprecieri	-4.436.684	-4.048.726	10%
EBIT	18.581.415	8.223.962	126%
Venituri financiare - Total	1.350.804	3.925.186	-66%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	-3.959.387	-8.382.188	-53%
Cheltuieli privind dobanzile	-3.006.570	-6.289.055	-52%
Rezultat financiar	-2.608.583	-4.457.002	-41%
Venituri totale	91.584.664	53.724.877	70%
Cheltuieli totale	-75.611.832	-49.957.917	51%
Rezultat brut	15.972.832	3.766.960	324%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	0		
Rezultat net	15.972.832	3.766.960	324%
Rezultat Net fara Impactul Restructurarii	8.149.248	3.766.960	116%

Raportat la anul anterior, veniturile au crescut mai mult decat cheltuielile si au determinat o imbunatatire a profitabilitatii operationale; rata de EBITDA Cemacon este una de top in sector.

Gama EVO CERAMIC, principalul motor al cresterii vanzarilor, a determinat imbunatatirea marjelor de vanzare. Vanzarea de buiandrug ceramic a crescut in 2015 si a contribuit la atingerea nivelului de 56 milioane lei al cifrei de afaceri nete.

Costul de productie a ramas unul foarte competitiv, atat la nivelul consumului energetic, cat si al costurilor cu materia prima, iar sinergiile obtinute prin operarea celor 2 facilitati de productie au condus la cresterea marjelor de productie.

Veniturile si cheltuielile operationale cuprind valori aferente implementarii restructurarii financiare: aferente transferului de active neproductive intre Cemacon SA si Cemacon Real Estate, cheltuieli administrative aferente implementarii noilor contracte de credit, precum si venituri aferente iertarii de datorie in valoare de 2,03 milioane euro.

Astfel, pe fondul rezultatului operational performant si al reflectarii contabile a restructurarii creditelor, CEMACON a incheiat primele 9 luni cu un profit net de 15,97 milioane lei.

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 30 Septembrie 2015

Indicator - valori in lei	30.sep.15	31.dec.14	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	117.343.323	119.400.620	-2%
Imobilizari corporale	114.424.332	116.490.340	-2%
Alte Active	2.918.991	2.910.280	0%
Active circulante - Total	45.529.046	56.681.357	-20%
Stocuri	14.652.168	13.889.916	5%
Active detinute in vederea vanzarii	0	22.833.650	-100%
Creante - Total	18.015.814	6.567.750	174%
Alte Active Financiare	974.962	1.051.380	100%
Numerar si echivalente de numerar	11.886.101	12.338.661	-4%
Total Active	162.872.369	176.081.977	-8%
Datorii Curente Total (din care)	16.334.394	92.199.048	-82%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	3.591.851	56.579.081	-94%
Datorii instit credit dobanzi	221.245	26.804.624	-99%
Datorii comerciale si similare (pana la un an)	10.249.596	6.349.126	61%
Alte datorii curente, Provizioane	2.271.702	2.466.218	-8%
Active circulante/datorii curente nete	279%	61%	
Total active minus datorii curente	146.537.975	83.882.930	75%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	54.494.559	65.842.610	-17%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	53.241.170	64.532.490	-17%
Alte Datorii Comerciale si similare	0	0	0%
Subventii si impozit amanat	1.253.389	1.310.120	-4%
Capital Social	20.613.371	17.433.454	0%
Capitaluri proprii - Total	92.043.415	18.040.320	410%

Activele imobilizate totale au scăzut odată cu înregistrarea amortizării, înregistrându-se însă și plus de valoare ca urmare a investițiilor implementate.

Modificările la nivelul activelor circulante deținute în vederea vânzării sunt aferente transferului de active neproductive de pe Cemacon SA pe Cemacon Real Estate SRL întamplat concomitent cu novarea unei sume de 5 milioane euro din datoria bancară.

Expansiunea cifrei de afaceri împreună cu modificarea termenelor de plată medii au determinat o creștere temporară a creanțelor. Structura creanțelor pe vechimi arată ca peste 91% din sumele de colectat sunt aferente unor facturi neajunse la scadență.

La nivelul datoriilor, prin semnarea noilor contracte de credit și prin conversia creanței transferate de bancă, înregistrată în luna septembrie, s-a obținut o reducere imediată a datoriei pe termen lung, precum și echilibrarea bilanțieră, datoria companiei fiind într-una sustenabilă din punct de vedere financiar.

Semnarea noilor contracte de credit în luna martie și conversia în acțiuni a unei datorii de 58 milioane lei au reprezentat finalizarea restructurării datoriilor Cemacon, proces complex în urma căruia datoriile bancare ale companiei au fost diminuate de la peste 33 milioane euro la 13 milioane, esalonate pentru o perioadă de 9 ani.

Restructurarea Cemacon este una de referință prin anvergura și complexitatea sa și a presupus o înțelegere bancă-companie-acționari bazată pe principii câștig-câștig.

Principalii Indicatori Economico Financiar

Eficiența operațională împreună cu implementarea restructurării datoriilor bancare au determinat pozitiv indicatorii financiar, îmbunătățindu-se viteza de rotație a activelor totale, gradul de îndatorare și lichiditatea.

Indicatori financiar relevanți	2015	2014
1. Indicatorul lichidității curente	2,79	0,42
2. Indicatorul gradului de îndatorare	58%	215%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	54	52
4. Viteza de rotație a activelor totale	48%	42%

Contextul de Piata

În primele 9 luni ale anului, semnalele din piața releva o creștere a consumului de blocuri ceramice. Inclusiv datele statistice furnizate de Institutul Național de Statistică la 8 luni indica o creștere de 9,1% a construcțiilor rezidențiale și un avans de 10,3% a construcțiilor noi.

Am asistat la o piață mult mai dinamică decât în ultimii ani; au fost lansate produse noi și campanii promotionale dedicate clienților, existând presiunea creșterilor cotelor de piață ale producătorilor mari, în detrimentul prețurilor de vânzare, care s-au menținut la un nivel scăzut.

Obiective pentru 2015

Pentru 2015, Cemacon își propune atingerea următoarelor obiective:

- ☒ Consolidarea și dezvoltarea afacerii, prin creșterea cifrei de afaceri cu 35% față de anul anterior și un nivel al profitului operational de minim 17%
- ☒ Creșterea atractivității companiei în rândul investitorilor prin obținerea de profit net la sfârșitul anului
- ☒ Atingerea unei cote de piață naționale de 18%
- ☒ Atingerea poziției de lider al pieței din regiunea Transilvania, incluzând Banatul și Crișana
- ☒ Fructificarea oportunităților de creștere din piața materialelor de construcții, pentru a asigura dezvoltarea business-ului pe termen mediu și lung
- ☒ Consacrarea Cemacon ca un angajator dezirabil de top pe piața muncii datorită culturii organizatorice solide și sănatoase și mediului de lucru profesionist.

CEMACON SA este al doilea mare producător de sisteme de zidărie 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.