

*Cluj-Napoca
16 Mai 2016*

CEMACON 2016: Business consolidat si profitabil.

**Raport catre Bursa de Valori Bucuresti
(Rezultate 31 Martie 2016)**



CE  ACON

Căramizi inteligente EVOCERAMIC

Performanta T1 2016

- ☒ Incarcare 100% pentru cele 2 facilitati de productie
- ☒ Profit operational (EBITDA) in crestere cu 5%

Declaratia Directorului General

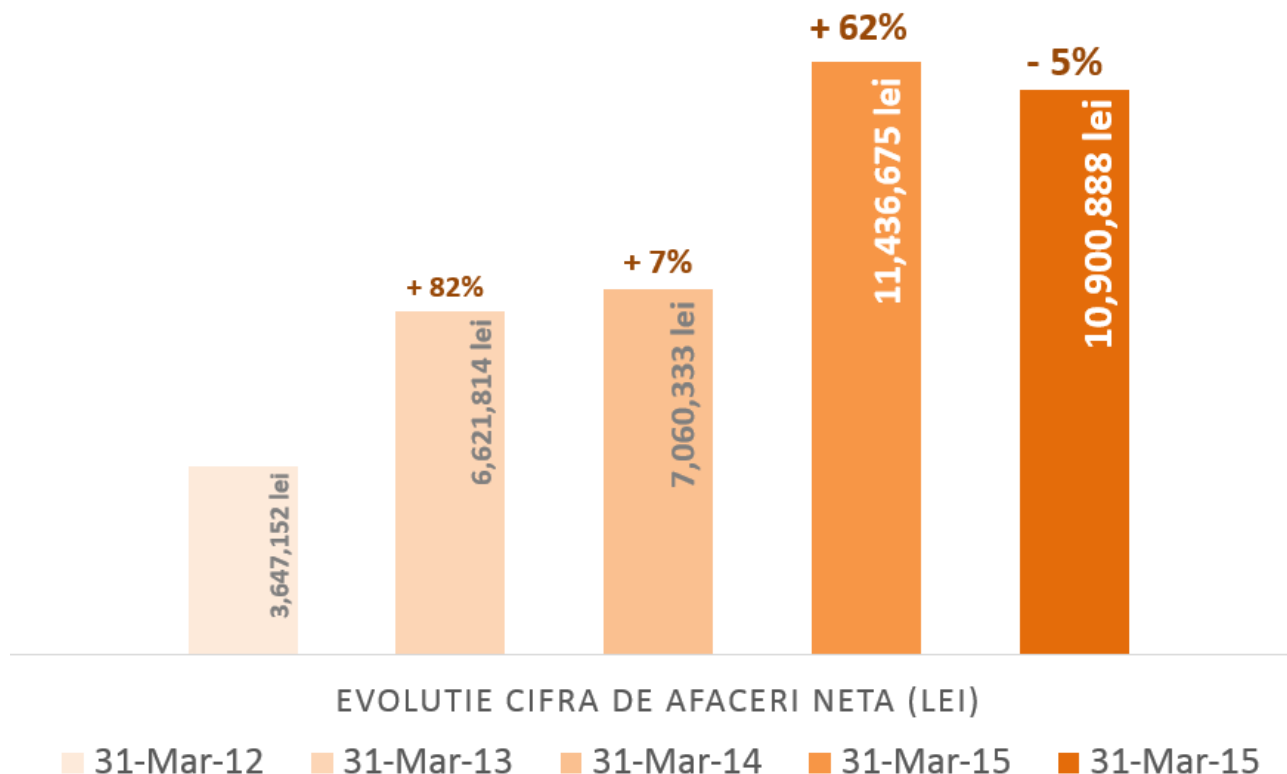
“Dupa ce am crescut business-ul semnificativ, tripland cifra de afaceri si cota de piata in ultimii 5 ani, acum am ajuns in etapa consolidarii, cand ne propunem cresteri moderate – un plus de 13% a cifrei de afaceri in 2016- generate de o vanzare naturala si profitabila a produselor din portofoliu. Prin abordarea comerciala si pozitionarea produselor EVO CERAMIC din ultimii ani, am reusit sa generam cerere din piata care sa ne permita sa operam la capacitate maxima ambele facilitati de productie. Am adus produse performante si solutii de constructii eficiente care completeaza gama blocurilor ceramice.

Tinand cont de obiectivele setate la nivelul intregului an, primul trimestru al anului 2016 a venit cu o schimbare a strategiei comerciale bazata pe adaptarea completa la ciclicitatea cererii specifice domeniului constructiilor, astfel incat vanzarea sa fie cat mai naturala. Am invatat ca presiunea pusa pe volume ridicate in primele trei luni ale anului inseamna o vanzare la preturi reduse, care este determinata si de limitarile de depozitare.

Am creat o companie puternica, cu cel mai competitiv portofoliu din piata, am ajuns sa avem un nivel ridicat de notorietate, care, corelate cu evolutia crescatoare a pietei, ne asigura premisele pentru o atingerea obiectivelor in 2016.

Pe termen mediu, pentru sustinerea ritmului de crestere, vizam oportunitati de extindere a gamei de produse, cu solutii cat mai eficiente pentru utilizatori.”

Pentru perioada 1 ianuarie 2016 – 31 martie 2016 compania a înregistrat o cifră de afaceri de 10,900,888 lei peste nivelul bugetat. Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2015 se înregistrează o scădere a cifrei de afaceri cu 5%.



Ca an de referință, 2015 a fost anul în care compania a implementat restructurarea datoriilor bancare și aceasta a determinat înregistrarea în contabilitate, la nivelul contului de profit și pierderi mai ales, a unor valori, pe cheltuieli și pe venituri, care au influențat semnificativ cifrele anului respectiv. Astfel, analizând veniturile operationale net de impactul restructurării pentru anul 2015, în anul 2016 acestea au crescut cu 22%, în timp ce cheltuielile operationale au crescut cu 25%, ca urmare a operării liniei de producție Zalău, activitate repornită în martie 2015. Ca o consecință, profitul operational -EBITDA a crescut valoric cu 5% față de anul 2015, menținând același nivel de marja și confirmând competitivitatea Cemacon la nivelul sectorului.

Contul de profit și pierdere Jan - Mar net de impactul restructurării datoriilor în 2015	Rezultate 2016	Rezultate 2015	Δ % 2016 vs 2015	Bugetat 2016	Δ % 2016 vs 2016e
Cifra de afaceri neta (lei)	10,900,888	11,436,675	-5%	6,001,242	82%
Total venituri operationale (lei) *	16,634,142	13,581,796	22%	12,504,204	33%
Total cheltuieli operationale (lei) *	-15,151,099	-12,166,255	25%	(13,006,374)	16%
EBITDA (lei) - *	1,483,043	1,415,541	5%	(502,169)	
EBITDA %	9%	10%		-4%	
Rezultat financiar (lei) *	(987,972)	24,333		(753,534)	31%
Rezultat net (lei) *	(1,056,582)	95,720	-	(2,761,914)	

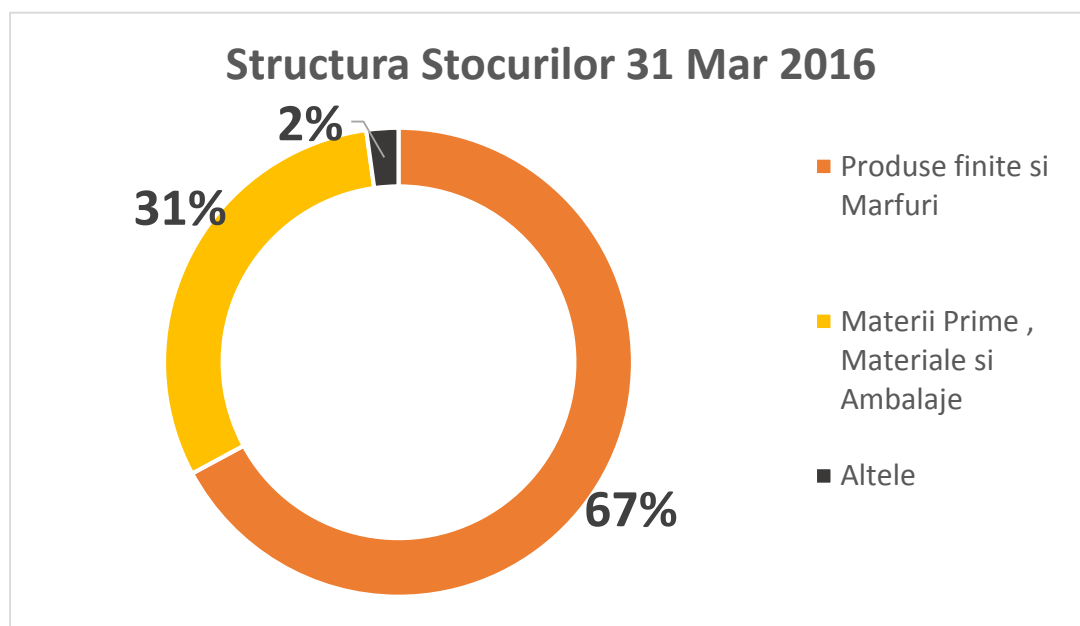
* Pentru comparabilitate sumele aferente anului 2015 sunt prezentate net de impactul restructurării

*Total Venituri și Cheltuieli Operationale includ veniturile și cheltuielile aferente ajustărilor de valoare și provizioanelor

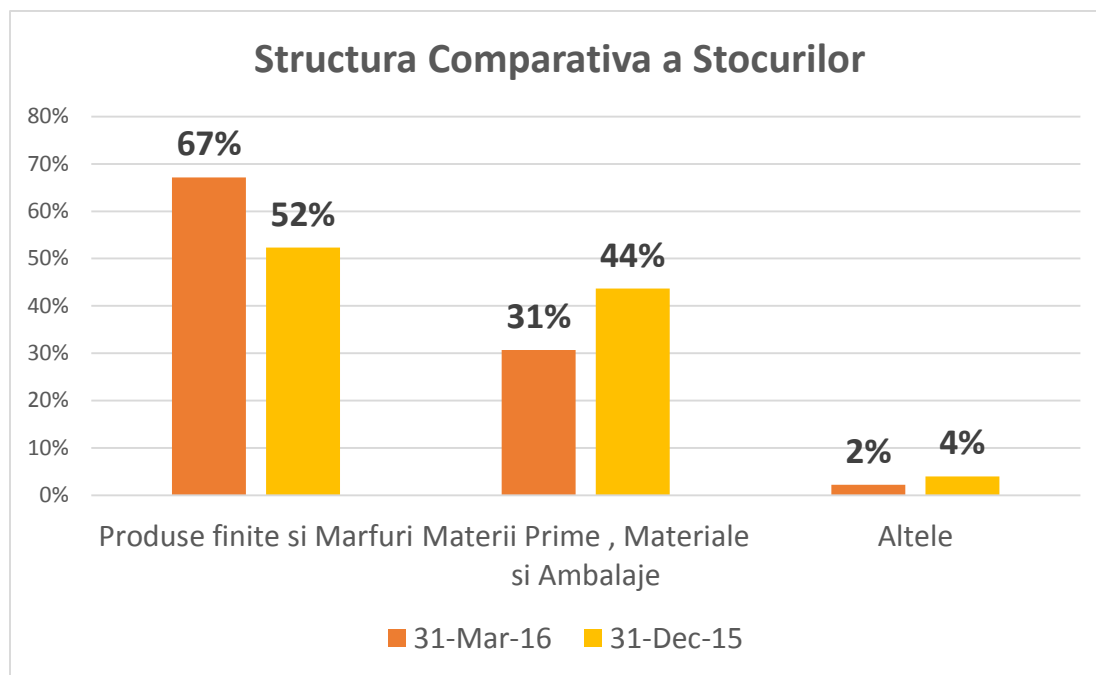
Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 31 Martie 2016

Indicator - valori in lei	31-Mar-16	31-Dec-15	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	113,788,289	115,091,710	-1%
Imobilizari corporale	113,231,521	114,502,556	-1%
Alte Active	556,768	589,154	-5%
Active circulante - Total	40,643,298	44,871,029	-9%
Stocuri	22,117,454	18,588,284	19%
Active detinute in vederea vanzarii	1,163,439	1,163,439	0%
Creante - Total	6,770,397	13,250,919	-49%
Alte Active Financiare	643,275	1,027,799	-37%
Numerar si echivalente de numerar	9,948,733	10,840,588	-8%
Total Active	154,431,587	159,962,739	-3%
Datorii Curente Total (din care)	15,652,076	18,915,912	-17%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	4,597,498	4,137,464	11%
Datorii comerciale si similare (pana la un an)	6,972,842	9,566,655	-27%
Alte datorii curente, Provizioane	4,081,736	5,211,793	-22%
Active circulante/datorii curente nete	2.60	2.37	
Total active minus datorii curente	138,779,511	141,046,827	-2%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	53,110,443	54,321,178	-2%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	51,894,875	53,086,699	-2%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	-	0%
Subventii si impozit amanat	1,215,568	1,234,479	-2%
Capital Social	20,613,371	20,613,371	0%
Capitaluri proprii - Total	85,669,068	86,725,650	-1%

La nivelul activelor imobilizate se inregistreaza o scadere de 1%, ca urmare a amortizarilor inregistrate in trimestrul 1 2016.



Principala creștere la nivelul stocurilor este determinată de creșterea stocurilor de produse finite și marfuri. Comparativ cu 31 Decembrie 2015, acestea înregistrează o majorare cu 53% de la 9.7 mil lei la 14.8 mil lei. Stocurile de materii prime, materiale și ambalaje au înregistrat o scădere de 16% de la 8.1 mil lei la 6.7 mil lei, comparat cu 31 Decembrie 2015, ca urmare a utilizării în producție și transformării acestora în produse finite.



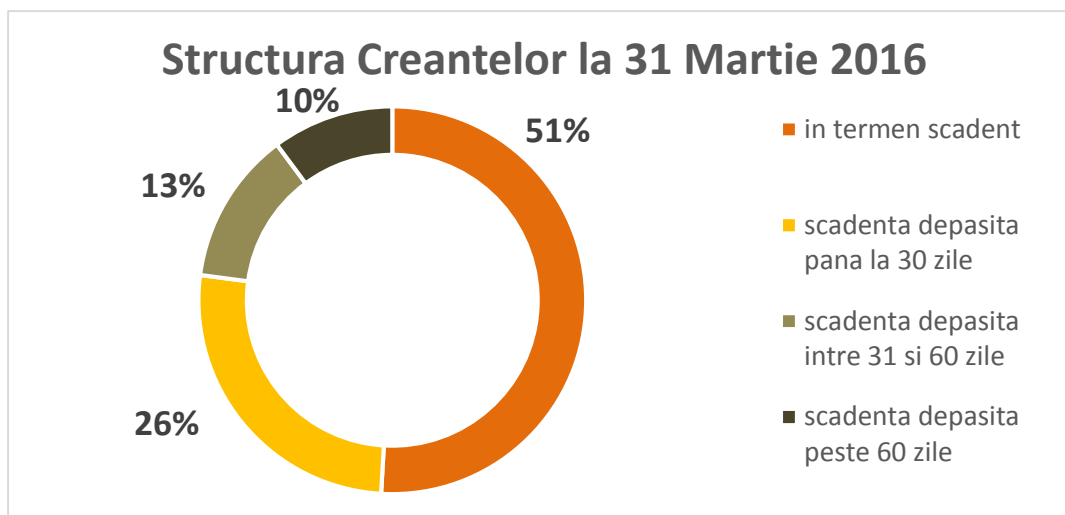
În cadrul poziției alte active financiare, în care sunt contabilizate valorile aferente certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, se înregistrează o scădere de 37% ca urmare a conformării anuale și predării de certificate către autoritatea de mediu.

Scăderea numerarului și a echivalentelor de numerar este determinată de activitatea operațională a companiei, și este compensată, în mare parte, de încasarea creanțelor existente în sold la 31 Decembrie 2015.

La data de 31 Martie 2016, creanțele înregistrează o scădere de 49% de la 13,2 mil lei la 6.7 mil lei.

Ca urmare a reducerii creanțelor, se înregistrează și mutații în structura vechimii creanțelor, astfel că, la data de 31 Martie 2016, 51% din creanțe sunt neajunse la scadență, 26% având scadență depășită până la maxim 30 de zile, ceea ce poziționează compania într-o zonă de confort, cu privire la încasarea creanțelor.

Cemac SA se bazează pe un sistem de management al creditului comercial, implementat în anul 2013 și dezvoltat în anii care au urmat. În cadrul departamentului financiar, există o persoană specializată cu rol de credit controller, iar pentru minimizarea riscului compania folosește, și anul 2016, pentru al patrulea an consecutiv, asigurare pentru creditul comercial de la liderul pieței –compania franceză Coface -, precum și reținerea de garanții din partea clienților, inclusiv scrisori de garanție bancară, ipoteci, gajuri și instrumente de plată avalizate. Astfel, incidența pierderilor comerciale este menținută la un nivel foarte mic, referință între producătorii din domeniu.



Datoriile curente inregistreaza o scadere de 17% determinata in principal de reducerea datoriilor comerciale si similare cu 27% de la 9,5 mil lei la 31 Decembrie 2015 la 6.9 mil lei la 31 Martie 2016, precum si o scadere a provizioanelor cu 22%.

Reducerea datoriilor comerciale este determinata de ciclul operational al companiei, astfel, comparat cu 31 Decembrie 2015, datoriile comerciale cu scadenta depasita pana la maximum 30 zile au scazut cu 84% de la 1,6 mil lei la 0.25 mil lei. Datoriile comerciale nescadente au scazut cu 11% de la 4.2 mil lei la 3.7 mil lei.

Datoriile pe termen lung, reprezentate in principal de creditul semnat cu Banca Comerciala Romana, au inregistrat o scadere de 2% , de la 54,3 mil lei la data de 31 Decembrie 2015 la 53.1 mil lei la data de 31 Martie 2016, ca urmare a rambursarilor efectuate conform scadentarului de credit existent.

La nivelul capitalului social nu au existat modificari comparat cu 31 Decembrie 2015, capitalurile proprii fiind diminuate ca urmare a rezultatului net negativ.

Contul de profit si pierdere – Rezultate 31 Martie 2016

Indicator	31-Mar-16	31-Mar-15	Δ %
Cifra de afaceri neta	10,900,888	11,436,675	-5%
Venituri Operationale *	16,634,142	13,581,796	22%
Cheltuieli Operationale *	(15,151,099)	(12,166,255)	25%
EBITDA	1,483,043	1,415,541	5%
EBITDA %	9%	10%	
Amortizari si deprecieri	(1,551,653)	(1,344,154)	15%
EBIT	(68,610)	71,387	
Venituri financiare - Total *	42,047	1,867,021	-98%

Cheltuieli financiare - Total *	(1,030,019)	(1,842,688)	-44%
Rezultat financiar	(987,972)	24,333	
Venituri totale *	16,676,189	15,448,817	8%
Cheltuieli totale *	(17,732,771)	(15,353,097)	15%
Rezultat brut	(1,056,582)	95,720	-1204%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	-	-	
Alte Elemente Ale Rezultatului Global	-	-	
Rezultat net	(1,056,582)	95,720	-1204%
Venituri Aferente Restructurarii	-	33,495,523	
Cheltuieli Aferente Restructurarii	-	(25,459,823)	
Rezultat din Restructurare	-	8,035,700	
Rezultatul Perioadei	(1,056,582)	8,131,420	-113%

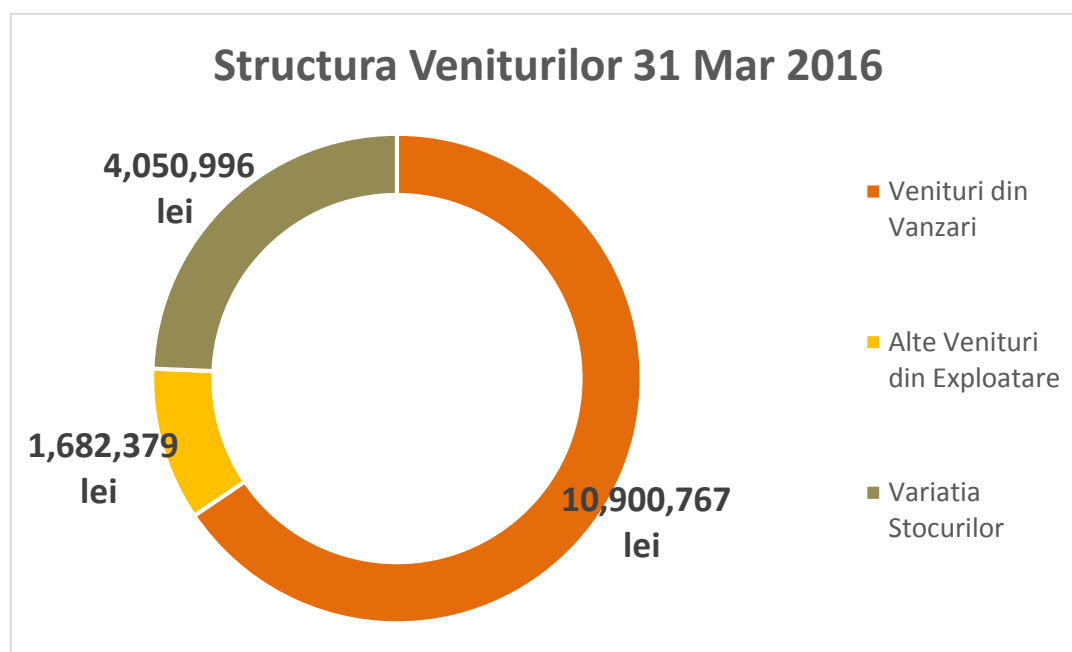
* Pentru comparabilitate sumele aferente anului 2015 sunt prezentate net de impactul restructurarii

**Total Venituri si Cheltuieli Operationale includ veniturile si cheltuielile aferente ajustarilor de valoare si provizioanelor

*** Structura Informatiilor prezentata dupa formatul Contului de Profit si Pierdere raportat la Ministerul de Finante

**** La data prezentarii Rezultatelor Preliminare nu s-au calculat alte elemente ale rezultatului global si impozitul amanat

Comparativ cu perioada similara a anului 2015, eliminand cheltuielile si veniturile aferente restructurarii, compania a inregistrat o crestere cu 22% a veniturilor operationale si 25% a cheltuielilor operationale, determinate in principal de operarea liniei Zalau, aceasta fiind operationala pe tot parcursul trimestrului 1 2016. Rata EBITDA s-a mentinut la valoarea din perioada similara a anului 2015.



Principala creștere a veniturilor operationale este determinată de creșterea altor venituri din exploatare cu 1.64 mil lei, și a veniturilor din producția stocată cu 1.9 milioane lei.

În categoria altor venituri din exploatare principalele sume sunt reprezentate de veniturile din provizioane în suma de 1.1 mil lei, înregistrate ca urmare a anularii provizionului de bonus angajați și management constituit la finalul anului 2015, pentru sumele acordate în anul 2016 și a altor venituri din exploatare de 0.37 mil lei, aferente certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră primite cu titlu gratuit.

Datorită specificului de activitate, compania realizează vânzări de tip "Bill & Hold". Aceste vânzări respectă principiile de recunoaștere a veniturilor din vânzarea de produse finite ca urmare a aplicării acestui tip de politică, mai mult produsele au fost livrate către clienți, respectându-se termenele medii de livrare, iar prețurile s-au încasat în termenele medii de încasare.

Modificările semnificative la nivelul cheltuielilor operationale sunt determinate de creșterea cu 14% (0.4 mil lei) a cheltuielilor privind materiile prime și materialele, creșterea cu 18% a cheltuielilor de personal (0,6 mil lei), creșterea cheltuielilor privind energia cu 44% (0.85 mil lei) și a cheltuielilor privind transportul de marfuri și produse finite cu 66% (1.1 mil lei). Creșterile sunt puse pe seama activității operationale mai intense decât în perioada similară a anului 2015, prin operarea liniei de la Zalău, care în trimestrul 1 2015 a funcționat doar 1 luna de zile.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 15% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, datorită mijloacelor fixe puse în funcțiune în anul 2015.

Rezultatul financiar negativ este determinat de cheltuielile cu dobândă, aferente creditului restructurat și a discounturilor financiare acordate. Comparativ cu anul 2015 reducerea cheltuielilor financiare este marcată în principal de scăderea cheltuielilor cu dobânzile de la 1,6 mil lei la 0.6 mil lei, rezultat a implementării noului credit restructurat la finalul trimestrului 1 din 2015.

Fără a ține cont de impactul restructurării rezultatul net înregistrează o scădere de 1.1 mil lei, la finalul perioadei încheiate la 31 Martie 2016 în principal datorită rezultatului financiar negativ de 0.98 mil lei și a creșterii cheltuielilor cu amortizarea cu 0.2 mil lei.

Principalii Indicatori Economico Financiar

Eficienta operationala impreuna cu implementarea restructurarii datoriilor bancare au determinat pozitiv indicatorii finaciar, imbunatatindu-se gradul de indatorare si lichiditatea.

Indicatori finaciar relevanti	2016	2015
1. Indicatorul lichidității curente	2.60	0.49
2. Indicatorul gradului de îndatorare	61%	214%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	83.57	64.00
4. Viteza de rotație a activelor totale	10%	10%

Obiective pentru 2016

Pentru 2016, Cemacon isi propune atingerea urmatoarelor obiective:

- ☒ Cresterea cifrei de afaceri cu minim 13%
- ☒ Consolidarea cotei de piata la nivel national
- ☒ Valorificarea activelor neproductive detinute
- ☒ Fructificarea oportunitatilor de crestere din piata materialelor de constructii, pentru a asigura dezvoltarea business-ului pe termen mediu si lung.

* Rezultatele prezentate sunt întocmite în conformitate cu standardele IFRS și au caracter preliminar, urmând a fi supuse auditării financiare conform prevederilor legale.

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 deținută, preponderent, de acționari instituționali, fonduri de investiții românești și străine; managementul companiei este unul profesionist, independent și cu puternică expertiză de sector.

