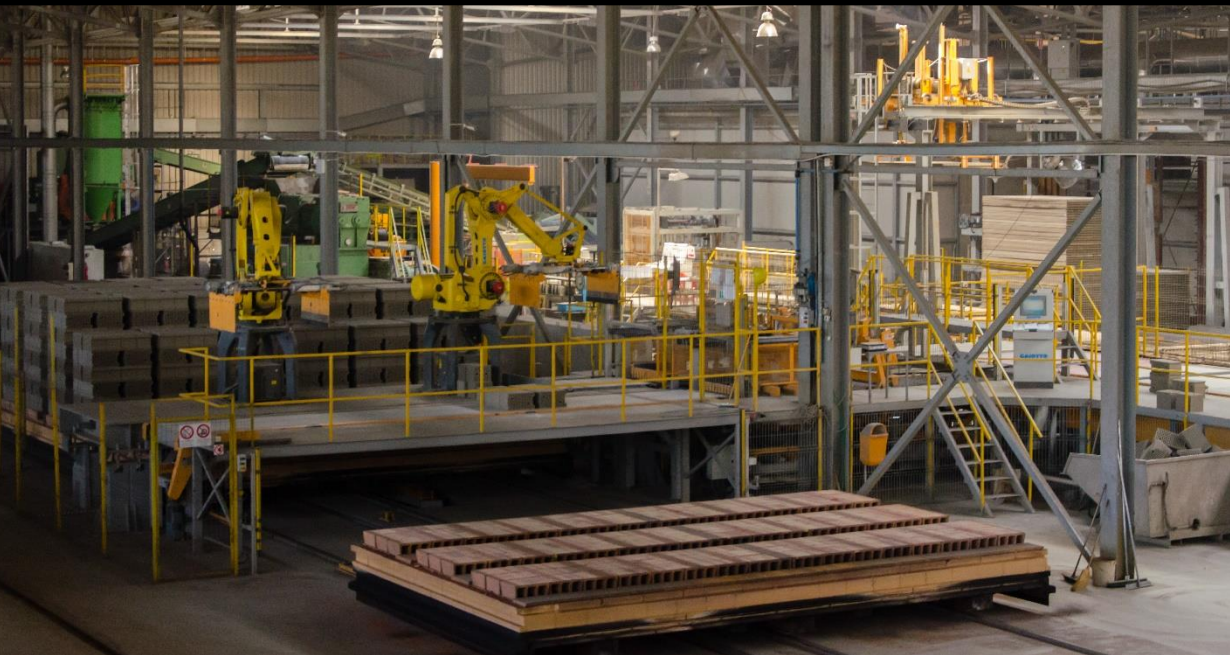


*Cluj-Napoca
10 August 2016*

CEMACON 2016: Al saselea an de crestere. +13% in S1.

Raport catre Bursa de Valori Bucuresti
Rezultate 30 Iunie 2016



CE  **ACON**

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

Performanta S1 2016

- ☒ Cifra de afaceri in crestere cu 13%
- ☒ Crestere sustinuta a vanzarii de marfuri
- ☒ Rezultat net pozitiv

Declaratia Directorului General

“CEMACON a avut o evolutie buna in primul semestru, avand o crestere de 13% a cifrei de afaceri versus aceeaasi perioada a anului trecut, cu cateva procente peste evolutia previzionata a pietei, si inregistrand un rezultat net pozitiv.

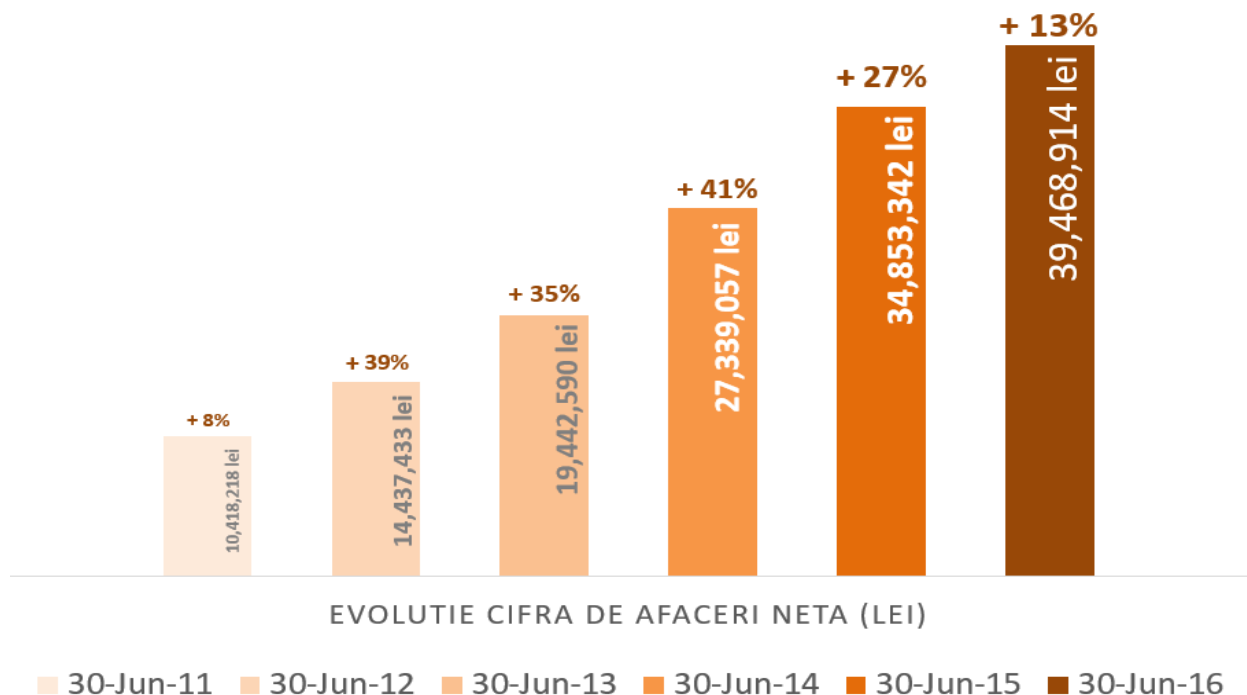
La 6 luni, suntem la un nivel superior valorilor bugetate, fiind, astfel, pregatiti pentru restul perioadei in care se vor putea resimti efecte negative in piata, ca urmare a noilor reglementari legate de conditiile de finantare.

Am reusit sa obtinem o vanzare eficienta a blocurilor ceramice si, conform obiectivelor pe termen mediu, ne-am atins tintele de vanzare a produselor complementare. In plus, am adus in piata buiandrugi foarte performanti, superiori variantei anterioare, fapt dovedit de cererea in crestere pentru acest produs.

Mai departe, avand asigurata productia si planul comercial pentru restul anului, ne vom concentra pe valorificarea activelor neproductive detinute si imbunatatirea conditiilor de finantare pentru companie.

Evolutia de pana acum ne determina sa fim increzatori in ceea ce priveste atingerea obiectivelor la nivelul intregului an, consolidand pozitia Cemacon in piata, drept cel mai inovator si competitiv jucator din piata materialelor de zidarie”.

Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 13% comparativ cu perioada similara a anului 2015, confirmand astfel al 6-lea an de crestere consecutiva pentru Cemacon.



Sintetic, veniturile operationale, net de impactul restructurarii financiare implementate in 2015, au crescut cu 9%, componentele principale fiind vanzarea de produse finite si cea de marfa, ambele cu cresteri de 2 cifre si variatia stocurilor cu impact negativ intrucat s-au vandut cantitati mai mari decat cele produse in perioada. Ambele facilitati de productie -Recea (cea mai noua fabrica de caramida din Romania) si Zalau– au functionat la capacitate 100%, in conditii competitive de productivitate, eficienta calorica si calitate; operarea fabricii de la Zalau timp de 6 luni in 2016 fata de 3 luni in primul semestru din 2015 a contribuit substantial la cresterea cheltuielilor operationale cu 18%. Astfel, la 6 luni marja EBITDA este la nivelul de 15%.

Contul de profit si pierdere Jan - Jun	Rezultate 2016	Rezultate 2015	Δ % 2016 vs 2015	Bugetat 2016	Δ % 2016 vs 2016e
Cifra de afaceri neta (lei)	39,468,914	34,853,342	13%	33,811,160	17%
Total venituri operationale (lei) *	41,092,483	37,556,855	9%	35,815,082	15%
Total cheltuieli operationale (lei) *	-34,946,404	-29,580,507	18%	(32,686,133)	7%
EBITDA (lei) - Fara Impact Restructurare *	6,146,079	7,976,348	-23%	3,239,949	90%
EBITDA %	15%	21%		9%	
Rezultat financiar (lei) *	(2,125,039)	(1,474,224)	44%	(1,705,502)	25%
Rezultat net (lei) *	829,771	3,636,087	-77%	(1,477,973)	-156%

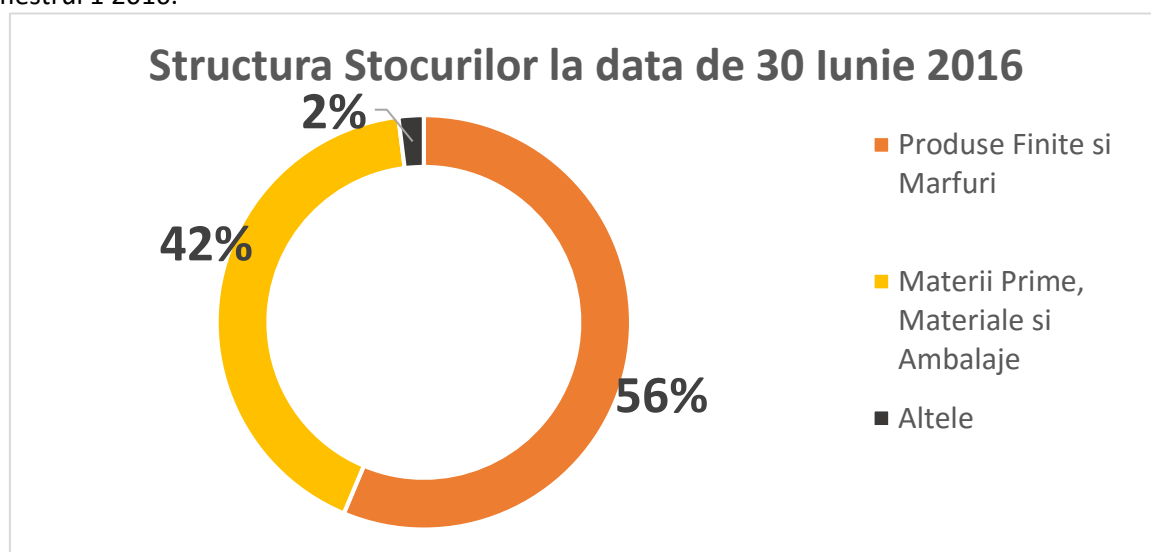
* Pentru comparabilitate sumele aferente anului 2015 sunt prezentate net de impactul restructurarii financiare

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

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 30 Iunie 2016

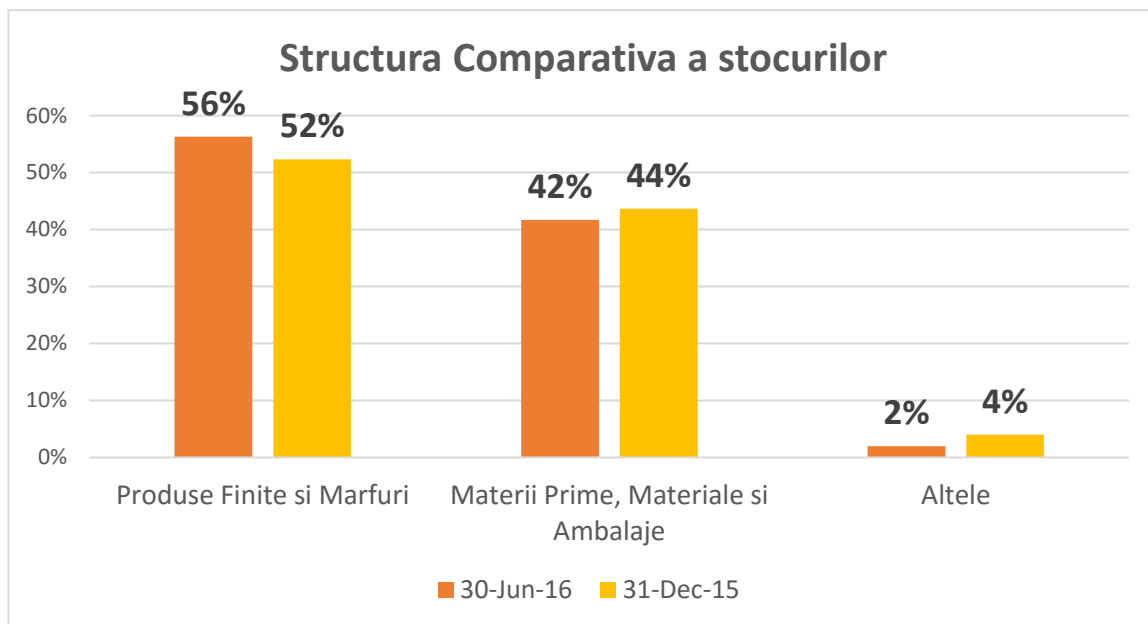
Indicator - valori in lei	30-Jun-16	31-Dec-15	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	112,781,292	115,091,710	-2%
Imobilizari corporale	112,250,394	114,502,556	-2%
Alte Active	530,898	589,154	-10%
Active circulante - Total	46,683,068	44,871,029	4%
Stocuri	15,482,010	18,588,284	-17%
Active detinute in vederea vanzarii	1,163,439	1,163,439	0%
Creante - Total	9,048,700	13,250,919	-32%
Alte Active Financiare	528,402	1,027,799	-49%
Numerar si echivalente de numerar	20,460,517	10,840,588	89%
Total Active	159,464,360	159,962,739	0%
Datorii Curente Total (din care)	19,014,640	18,915,912	1%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	4,417,093	4,137,464	7%
Datorii comerciale si similare (pana la un an)	10,552,992	9,566,655	10%
Alte datorii curente, Provizioane	4,044,555	5,211,793	-22%
Active circulante/datorii curente nete	2.46	2.37	
Total active minus datorii curente	140,449,720	141,046,827	0%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	52,567,386	54,321,178	-3%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	51,370,728	53,086,699	-3%
Alte Datorii Comerciale si similare		-	0%
Subventii	1,196,658	1,234,479	-3%
Capital Social	20,613,371	20,613,371	0%
Capitaluri proprii - Total	87,882,334	86,725,650	1%

La nivelul activelor imobilizate se inregistreaza o scadere de 2%, ca urmare a amortizarilor inregistrate in Semestrul 1 2016.

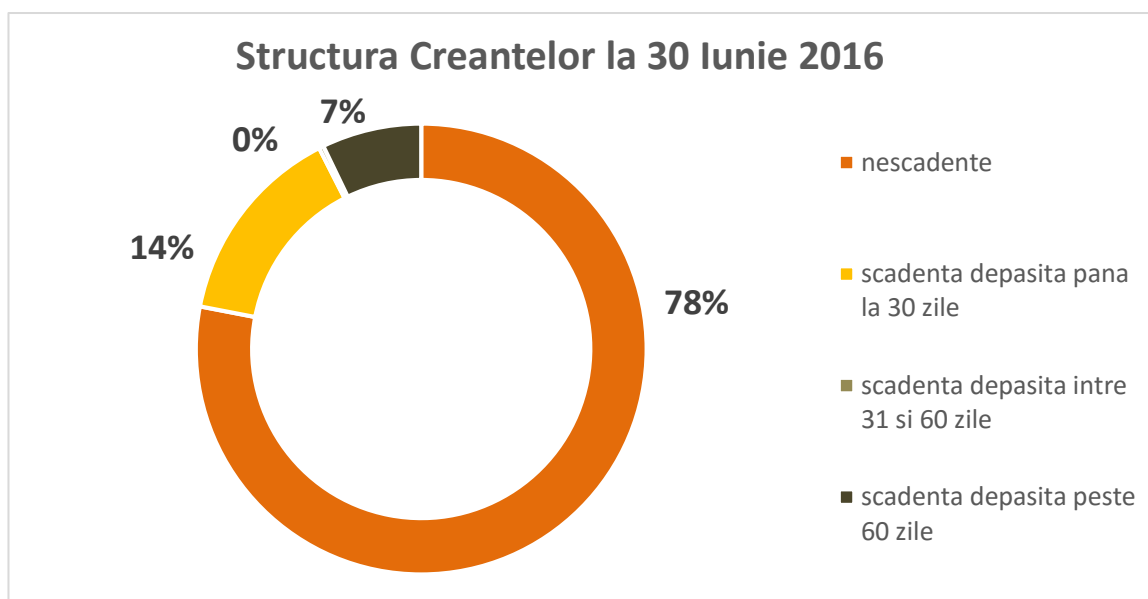


La nivelul activelor circulante se înregistrează o creștere de 4% (1,812,039 lei). Stocurile scad cu 17% ca urmare a vânzărilor efectuate în perioada și a consumului de materii prime și materiale în procesul de producție. Creanțele comerciale scad, pe seama încasărilor, cu 32%. Numerarul și echivalentele de numerar înregistrează o creștere semnificativă de 89% (+9,619,929 lei).

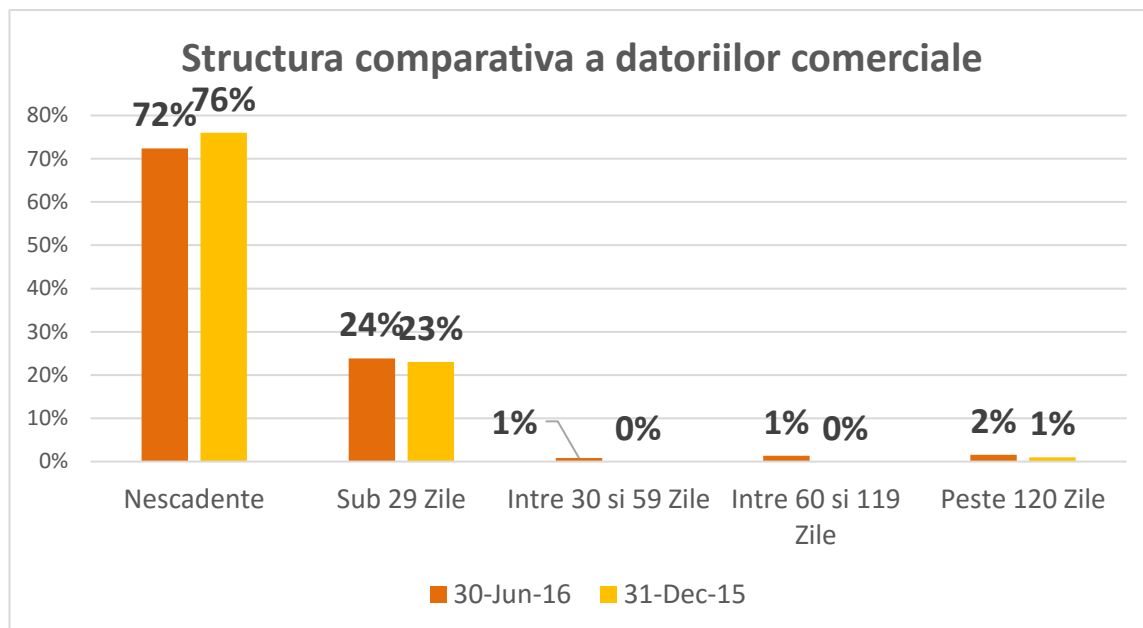
În cadrul altor active financiare sunt înregistrate certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră aflate în stoc, scăderea de 49% (499,397 lei) a fost generată de procesul de conformare, realizat în anul 2016 pentru anul 2015.



Cemac SA are 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 de neîncasare compania a folosit 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, ipoteți, gajuri și instrumente de plată avalizate.



Datoriile curente se mentin la nivelul de la 31 Decembrie 2015, ca rezultat al activitatii operationale si functionarii in paralel a celor doua facilitati de productie (Recea si Zalau).



Cresterea de 7% la nivelul imprumuturilor pe termen scurt este generata de structura scadentarului aferent imprumutului pe termen lung contractat de entitate, aceasta crestere este compensata de o scadere cu 3% a imprumuturilor pe termen lung.

La nivelul datoriilor pe termen lung, principala modificare este la nivelul imprumuturilor, generata atat de structura scadentarului, cat si de efectuarea rambursarilor de credit in semestrul 1 al anului 2016. Capitalul social nu a suferit modificari fata de sfarsitul anului 2015.

Contul de profit si pierdere – Rezultate 30 Iunie 2016

Indicator	30-Jun-16	30-Jun-15	Δ %
Cifra de afaceri neta	39,468,914	34,853,342	13%
Venituri Operationale *	41,092,483	37,556,855	9%
Cheltuieli Operationale *	(34,946,404)	(29,580,507)	18%
Castiguri din vanzari de active	9,285	(706,878)	-101%
EBITDA-R*	6,155,364	7,976,346	-23%
EBITDA-R%	15%	21%	
Amortizari si deprecieri	(3,200,554)	(2,866,035)	12%
EBIT-R*	2,954,810	5,110,311	
Venituri financiare - Total *	46,532	1,472,300	-97%
Cheltuieli financiare - Total *	(2,171,571)	(2,946,524)	-26%

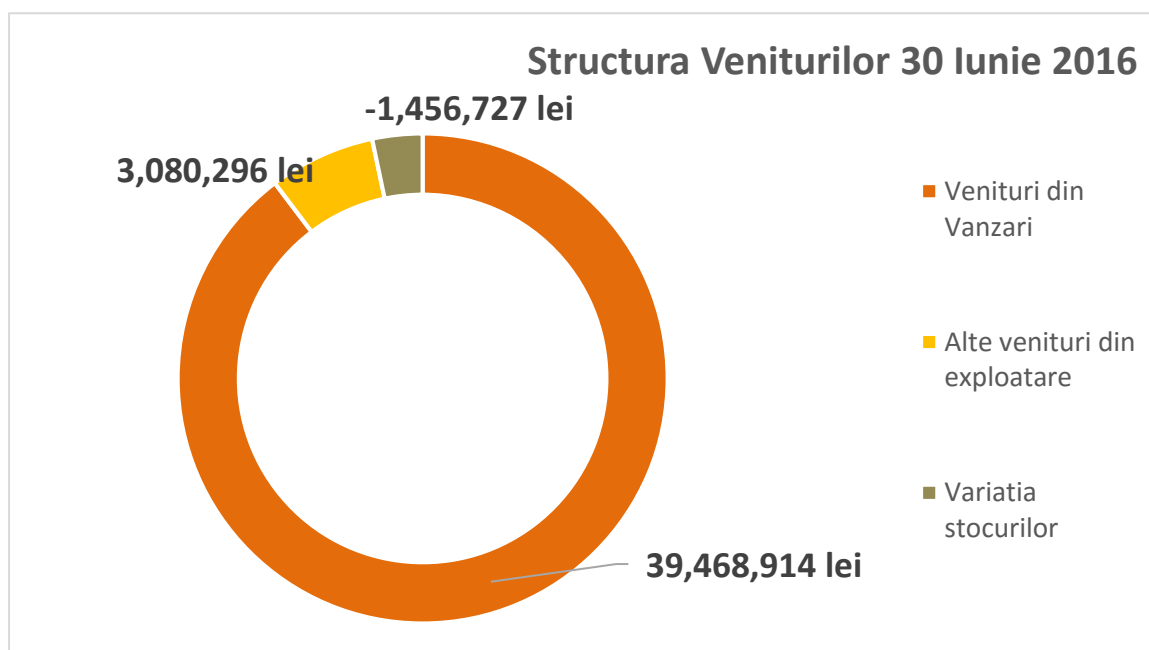
Indicator	30-Jun-16	30-Jun-15	Δ %
Rezultat financiar	(2,125,039)	(1,474,224)	44%
Venituri totale *	41,148,300	39,029,155	5%
Cheltuieli totale *	(40,318,529)	(35,393,066)	14%
Rezultat brut*	829,771	3,636,087	-77%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	-	-	
Alte Elemente Ale Rezultatului Global	-	-	
Rezultat net*	829,771	3,636,087	-77%
Venituri Aferente Restructurarii	-	31,198,568	
Cheltuieli Aferente Restructurarii	-	(23,207,983)	
Rezultat din Restructurare	-	7,990,585	
Rezultatul Perioadei	829,771	11,626,672	-93%

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

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

*** 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 9% a veniturilor operationale si 18% a cheltuielilor operationale, determinate in principal de operarea 3 luni suplimentar a liniei Zalau in Semestrului 1 2016.



Principala modificare a veniturilor este generata de vanzarea de produse finite si marfa, ce au inregistrat o dinamica pozitiva de 13%. Cresterea de 46% (971,163 lei) pentru alte venituri din exploatare este generata din reversarea provizioanelor constituite la finalul anului 2015, in principal a provizioanelor

pentru bonusuri aferente anului anterior. Variatia Stocurilor inregistreaza valori semnificativ negative datorata decalajului intre volumele de productie si cele de vanzare in primul semestru.

Datorita specificului de activitate si practicilor comerciale din sector, in cursul anului 2016 compania a efectuat vanzari de tip "Bill & Hold". Aceste vanzari au respectat principiile de recunoastere a veniturilor din vanzarea de produse finite ca urmare a aplicarii acestui tip de politica; mai mult aceste vanzari s-au incasat in termenele medii de incasare ale companiei.

La nivelul cheltuielilor operationale, modificarile semnificative sunt determinate de cresterea cu 9% (718,519) a cheltuielilor privind materiile prime si materialelor si cresterea cheltuielilor privind energia cu 15% (678,365 lei); aceste cresteri trebuie intelese prin prisma activitatii operationale mai ample decat in perioada similara a anului trecut datorate operarii fabricii de la Zalau timp de 6 luni in 2016 fata de 3 luni in primul semestru din 2015. In acelasi context se regaseste cresterea cu 30% a cheltuielilor de personal (1,916,145), pozitie care trebuie privita, insa, si in corelatie cu cresterea veniturilor din reversarile de provizioane aferente bonusurilor pentru personal si management pentru anul 2015.

Dinamica y/y a EBITDA, net de impactul restructurarii datoriilor implementata in 2015, in conditiile unei cifre de afaceri in crestere, este determinata de impactul semnificativ negativ a variatiei stocurilor (contul 711) de (2,044,111) explicate prin cantitatile vandute mai mari decat cele produse in perioada si productia de argila inferioara celei similar de anul trecut. De asemeni cantitatile transportate suplimentare au determinat o crestere semnificativa a cheltuielii de transport.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 12% comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, datorita mijloacelor fixe puse in functiune la finalul anului 2015 si inceputul anului 2016.

In urma auditului financiar de la finalul anului 2015, veniturile aferente iertarii de datorie in suma de 8.9 mil lei au fost reclassificate din venituri operationale in venituri financiare, astfel ca exista o reducere semnificativa la nivelul veniturilor financiare, implicit a rezultatului financiar, care la finalul perioadei incheiate la 30 Iunie 2016 este negativ, insumand (2,125,039) lei.

Reducerea cheltuielilor financiare este marcata in principal de reducerea cheltuielilor cu dobanzile de la 2,319,841 lei la 1,233,730 lei, ca rezultat a implementarii noului credit restructurat la finalul trimestrului 1 din 2015.

La finalul perioadei incheiate la 30 Iunie 2016 compania a inchis cu un rezultat net pozitiv de 829,771 lei.

Principalii Indicatori Economico Financiar

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

Indicatori financiari relevanti	2016	2015
1. Indicatorul lichidității curente	2.46	0.56
2. Indicatorul gradului de îndatorare	58%	184%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	51	56
4. Viteza de rotație a activelor totale	35%	29%

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 intocmite in conformitate cu standardele IFRS si au caracter preliminar, urmand a fi supuse auditarii financiare conform prevederilor legale.**

CEMACON SA este al doilea mare producator de sisteme de zidarii ceramice din România si unul dintre liderii pietei din Transilvania.

Compania opereaza cea mai moderna si mai mare capacitate de productie din România cu produse de calitate premium obtinute la costuri de productie foarte competitive.

CEMACON SA este companie listata la Bursa de Valori Bucuresti si detinuta, preponderent, de actionari institutionali, fonduri de investitii românesti si straine; managementul companiei este unul profesionist, independent si cu puternica expertiza de sector.

