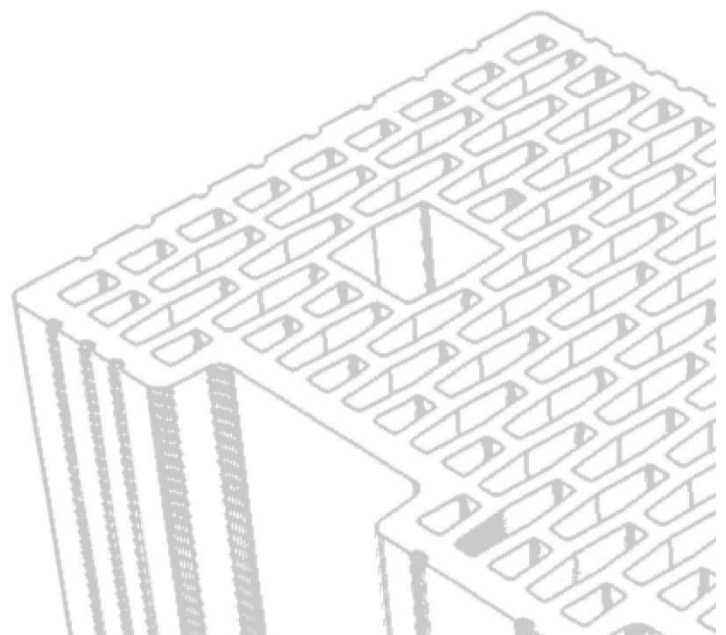


Raport BVB Rezultate Preliminare 2016

CLUJ-NAPOCA
6 FEBRUARIE 2017



Performanta 2016

- ☑ Afaceri in crestere cu 28% (an la an)
- ☑ Profit operational (EBITDA) de 16,4 milioane lei
- ☑ Profit net de peste 5 milioane lei

Declaratia Directorului General

“Inchidem un an spectaculos, 2016 fiind cel mai bun an din istoria CEMACON.

Am atins niste varfuri importante, in toate aspectele business-ului: am dublat tinta de crestere estimata pentru acest an, cu un avans de 28% a cifrei de afaceri, in urma fructificarii unor contexte interne si de piata, avem o EBITDA de 19%, in crestere cu 3% fata de anul trecut, si un rezultat net de peste 5 milioane de lei, rezultat neafectat de restructurarea financiara.

In conditiile unei evolutii pozitive a pietei, estimate la 8-10%, CEMACON a crescut cu 28% volumul de blocuri ceramice vandute. Ne-am imbunatatit, astfel, pozitia la nivel national, iar statutul de lider al pietei din Transilvania este puternic consolidat. Strategia de abordare comerciala a clientilor nostri a dat roade, ne putem baza acum pe parteneriate solide, transparente si eficiente.

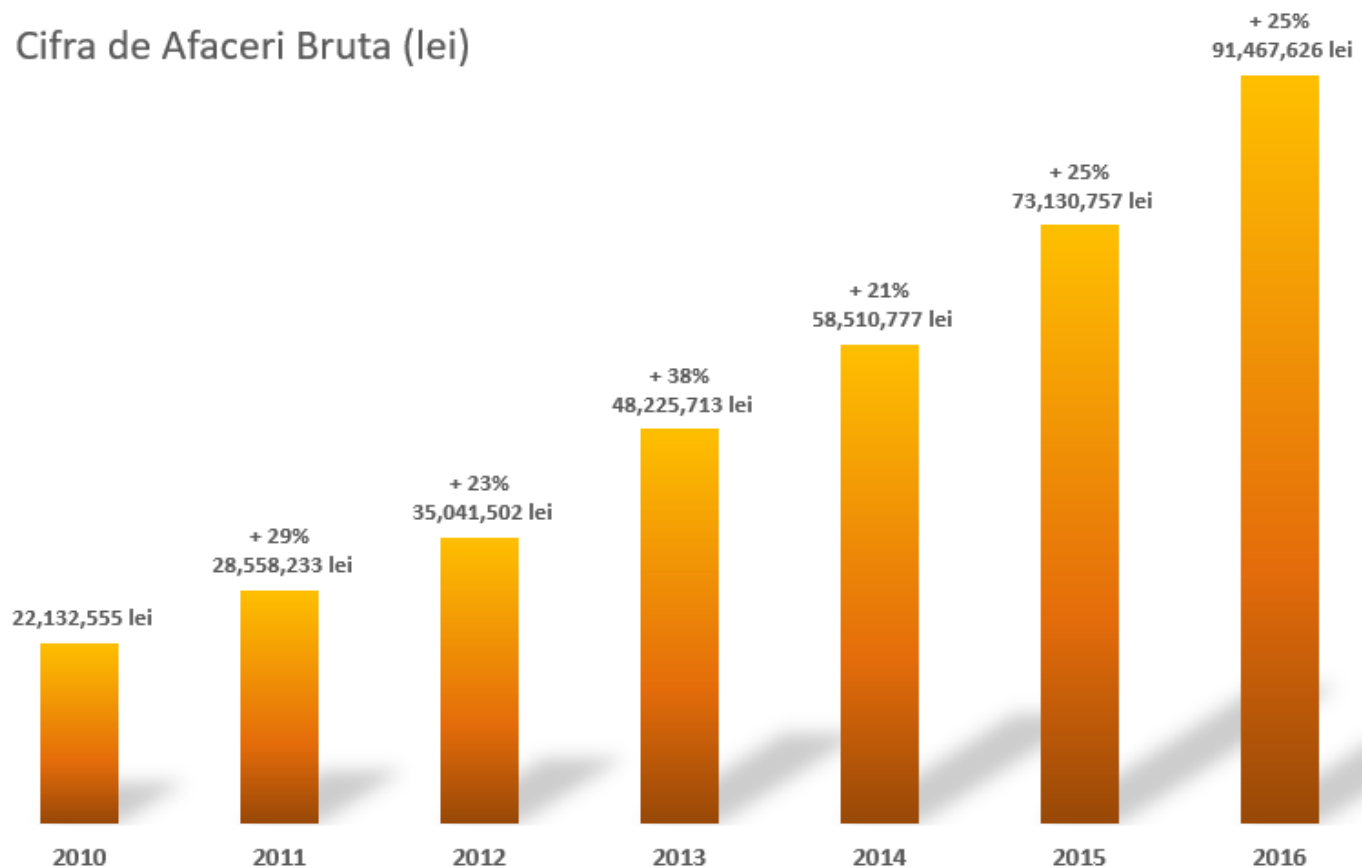
La sfarsitul anului am finalizat cu succes vanzarea unei parti a terenurilor de pe platforma industrial din Zalau, onorand parte din obligatiile avute fata de banca creditoare in urma restructurarii financiare, concomitent cu refinantarea creditului principal, in conditii net superioare pentru CEMACON si stabilirea unui parteneriat cu o banca care ne va sustine in dezvoltarea afacerii.

Privind global, ne-am atins si, in unele cazuri, ne-am depasit obiectivele pentru anul 2016. In 2017 vom consolida compania prin eficientizare; nu avem presiunea cresterii vanzarilor de blocuri ceramice, capacitatea de productie fiind folosita in proportie de 100% si ne vom concentra pe cresterea calitatii vanzarii. Avem in plan, de asemenea, proiecte de investitii care sa ne sustina cresterea pe termen mediu.”

Intr-un context de piata pozitiv, cu capacitatile de productie utilizate integral, in conditii de eficienta maxima de cost, Cemacon a atins in 2016 o dimensiune record a afacerii atat in ceea ce priveste cifra de afaceri, cat si profitul operational.

Cifra de afaceri neta a companiei e in crestere cu 28% comparativ cu anul 2015, inregistrand al 6-lea an de crestere consecutiva. Cifra de afaceri bruta a depasit pargul de 20 milioane euro.

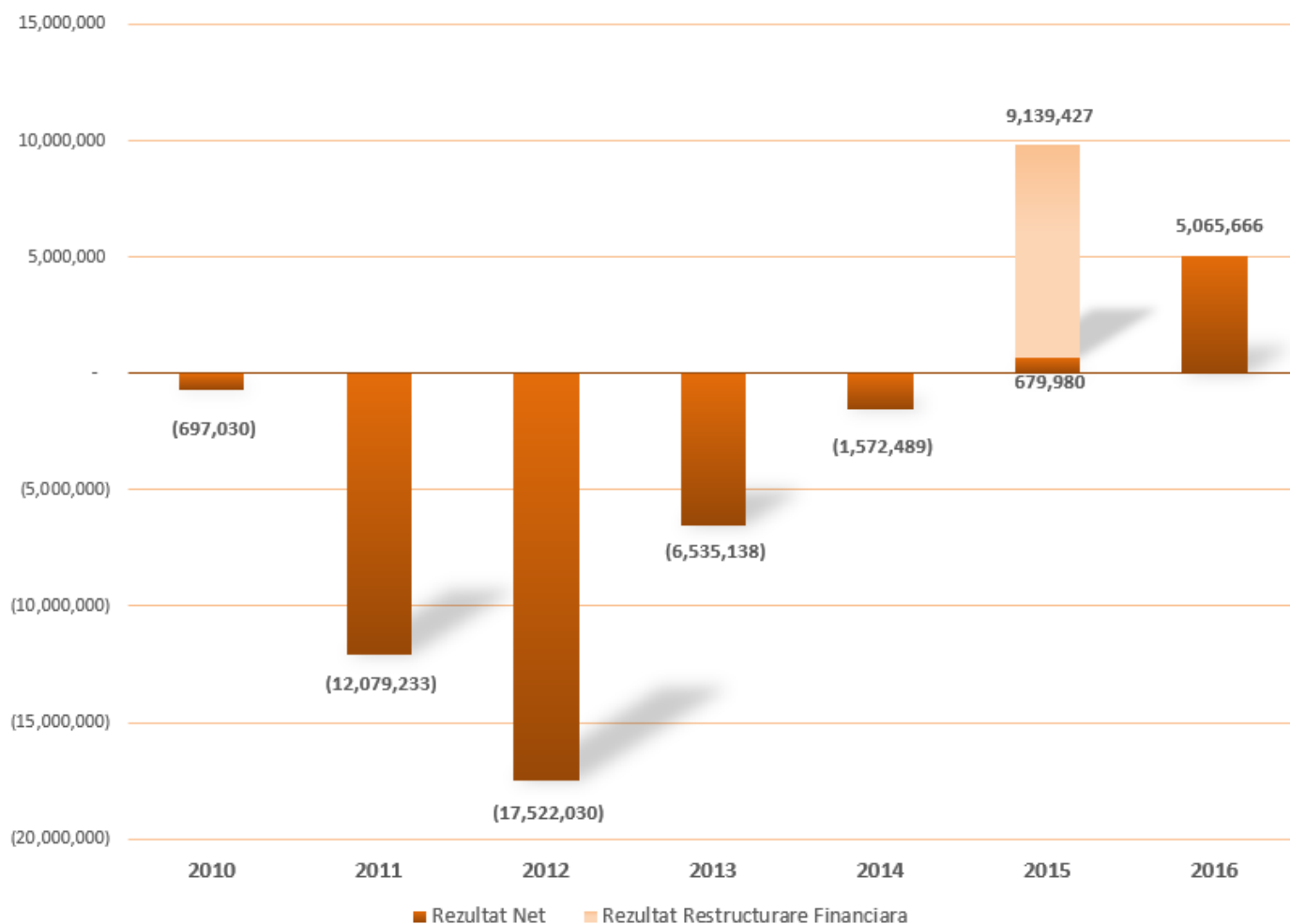
Cifra de Afaceri Bruta (lei)



Contul de profit si pierdere Jan - Dec	Rezultate 2016	Rezultate 2015	Δ % 2016 vs 2015
Cifra de afaceri Bruta (lei)	91,467,626	73,130,757	25%
Cifra de afaceri Neta (lei)	86,838,187	67,940,657	28%
Total venituri operationale (lei) *	86,896,412	74,903,421	16%
Total cheltuieli operationale (lei) *	-70,542,970	-62,709,720	12%
EBITDA (lei) *	16,353,443	12,193,701	34%
EBITDA %	19%	16%	
Rezultat financiar (lei) *	(3,953,595)	5,299,437	-175%
Rezultat net (lei) *	5,065,666	9,819,407	-48%
Venituri financiare aferente restructurarii		8,964,114	
Rezultat financiar fara impact restructurare	(3,953,595)	(3,664,677)	8%
Rezultat net fara impact restructurare credite	5,065,666	679,980	645%

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

Profit Net



Sintetic, veniturile operationale au crescut cu 16%, componentele principale fiind vanzarea de produse finite si cea de marfa, unde s-a inregistrat o dinamica puternic pozitiva. 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 12 luni in 2016 fata de 9 luni in 2015 a contribuit substantial la expansiunea afacerii, generand totodata si cresterea cheltuielilor operationale cu 12%.

Astfel, marja EBITDA este la nivelul de 19%, cu o valoare absoluta de 16,4 milioane lei, fructificandu-se atat contextul pozitiv de pe piata materialelor de constructii, cat si de pe piata energiei; prin masuri de eficientizare s-a limitat impactul cresterii presiunii costurilor salariale si a materiilor prime. Comparat cu anul anterior, rezultatul financiar, net de impactul restructurarii financiare implementate in anul 2015, s-a mentinut sub valoarea de 4 milioane, impactul diferentelor de curs valutar fiind semnificativ diminuat prin conversia in lei a creditelor companiei.

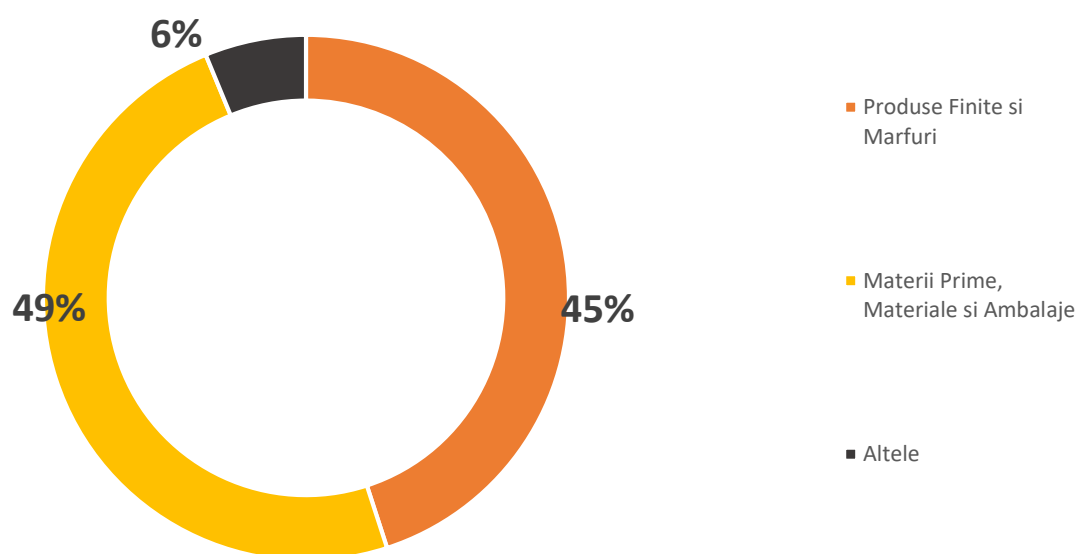
Rezultatul net a depasit pragul de 5 milioane lei si este de 7.5 ori mai mare decat anul anterior, net de impactul restructurarii financiare implementate in anul 2015, ingloband elemente de ordin operational (optimizari de costuri de productie, optimizari ale costurilor operationale) cat si elemente de ordin financiar ca urmare a derularii unei facilitati de credit restructurate in anul 2015 la costuri mai competitive.

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2016

Indicator - valori in lei	31-Dec-16	31-Dec-15	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	112,226,470	115,091,710	-2%
Imobilizari corporale	111,743,336	114,502,556	-2%
Alte Active	483,134	589,154	-18%
Active circulante - Total	51,195,365	44,871,029	14%
Stocuri	10,942,409	18,588,284	-41%
Active detinute in vederea vanzarii	1,277,495	1,163,439	10%
Creante - Total	9,748,441	13,250,919	-26%
Alte Active Financiare	490,721	1,027,799	-52%
Numerar si echivalente de numerar	28,736,299	10,840,588	165%
Total Active	163,421,836	159,962,739	2%
Datorii Curente Total (din care)	20,494,408	18,915,912	8%
Datorii institutii credit imprumut	4,566,727	4,137,464	10%
Datorii comerciale si similare	10,671,943	9,566,655	12%
Alte datorii curente, Provizioane	5,255,738	5,211,793	1%
Active circulante/datorii curente nete	2.50	2.37	
Total active minus datorii curente	142,927,428	141,046,827	1%
Datorii Termen Lung Total din care	50,419,535	54,321,178	-7%
Datorii institutii credit	49,260,698	53,086,699	-7%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	-	0%
Subventii	1,158,837	1,234,479	-6%
Capital Social	20,613,371	20,613,371	0%
Capitaluri proprii - Total	92,507,893	86,725,650	7%

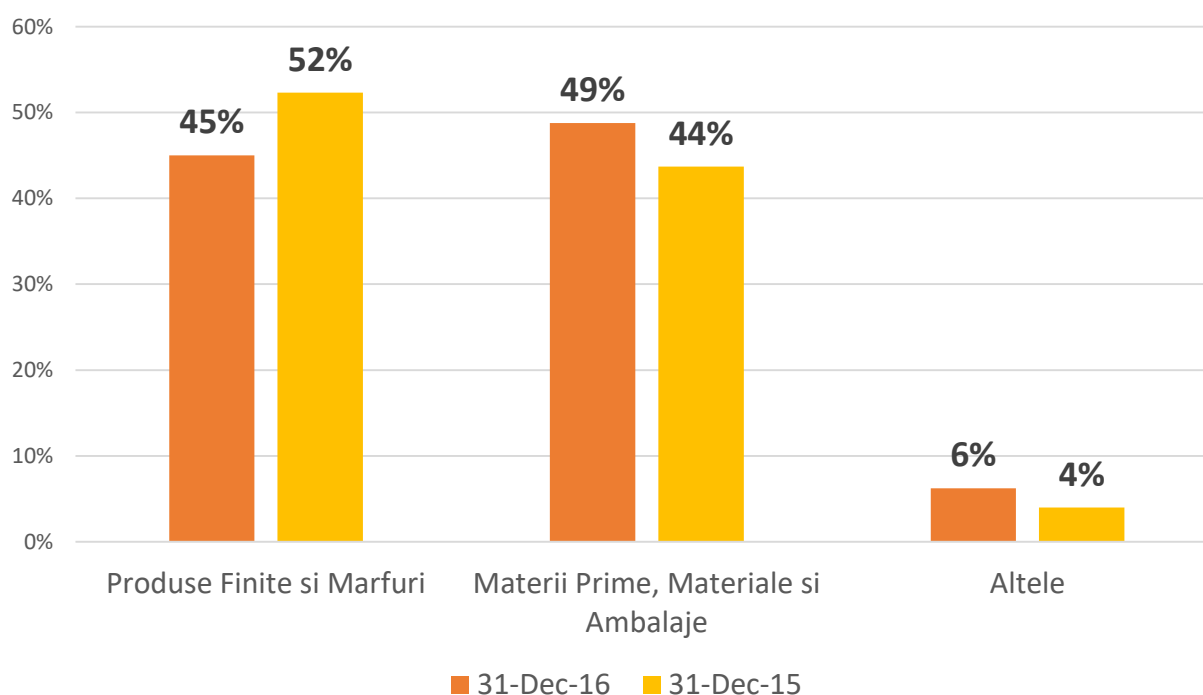
Bilantier, la nivelul activelor totale variatia este de 1%, in timp ce datoriile sunt in scadere puternica in corelatie cu capitalurile proprii in crestere. Imobilizarile inregistreaza o scadere de 2%, ca urmare a amortizarilor inregistrate compensate insa partial prin investitii realizate in perioada.

Structura Stocurilor la data de 31 Decembrie 2016



Stocurile de final de an sunt in scadere semnificativa, cu o crestere a ponderii materiilor prime, materialelor si ambalajelor. Per ansamblu, la nivelul activelor circulante se remarca cresterea de 14% (6,324,336 lei) si imbunatatirea structurii prin cresterea lichiditatii activului circulant: scaderea stocurilor cu 41% si imbunatatirea vitezei de rotatie a stocurilor gratie unei vanzari cantitative semnificativ mai mare decat productia din an; creantele comerciale diminuate cu 26% in conditiile unei cifre de afaceri nete cu 28% mai mari, ca efect al imbunatatirii procesului de colectare si a unei politici comerciale care a stimulat incasarea; numerarul existent la sfarsitul perioadei, 28, 7 milioane lei, este cu 165% mai mare decat la finalul anului 2015 si reprezinta de 1,76 ori valoarea EBITDA, compania fiind astfel cu un nivel de lichiditate crescut, premisa pentru abordarea viitoarelor proiecte de dezvoltare de anvergura. In cadrul altor active financiare sunt inregistrate certificatele pentru emisii de gaze cu efect de sera aflate in stoc, scaderea de 52% (537,078 lei) a fost generata de procesul de conformare, realizat in anul 2016 pentru anul 2015.

Structura Comparativa a Stocurilor

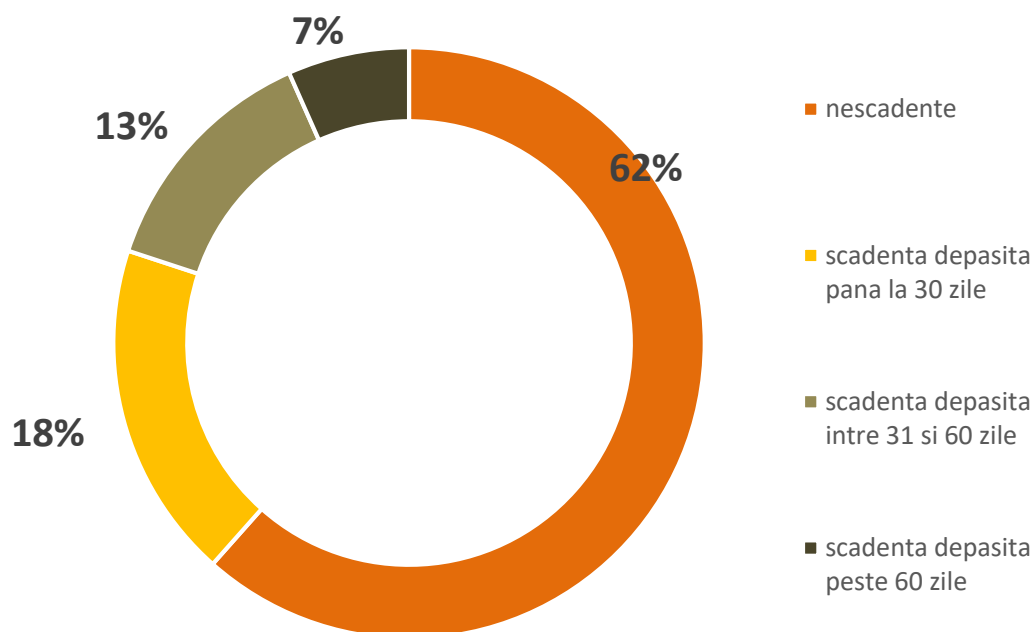


Asa cum reiese din structura redată mai jos, creantele sunt preponderant curente sau cu depasiri scurte ale scadentei, compania neinregistrand la nivelul anului 2016 incidente majore de neincasare, totalul prederilor comerciale mentinandu-se la valori e sub 0,5% din cifra de afaceri.

Datoriile curente au crescut cu 8%, ca rezultat al activitatii operationale si functionarii in paralel a celor doua facilitati de productie (Recea si Zalau) neinregistrandu-se intarzieri de plata la furnizorii sau alte incidente similar; Cemacon beneficiaza de bonitate semnificativ imbunatatita la cei mai importanti asiguratori de credit comercial.

Datoriile financiare au scazut pe fondul respectarii graficului de rambursare a creditelor companiei. Cresterea de 10% la nivelul imprumuturilor pe termen scurt este generata de structura scadentului aferent imprumutului pe termen lung contractat de entitate, imprumut refinantat in 2016.

Structura Creantelor Comerciale la 31 Decembrie 2016



La nivelul datoriilor pe termen lung, principala modificare este la nivelul imprumuturilor, generata atat de structura scadentarii, cat si de efectuarea rambursarilor de credit in anul 2016, acestea diminuandu-se cu 7% (3,826,001 lei). Capitalul social nu a suferit modificari fata de sfarsitul anului 2015, insa capitalurile proprii au crescut semnificativ ca urmare a rezultatului net inregistrat.

Contul de profit si pierdere – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2016

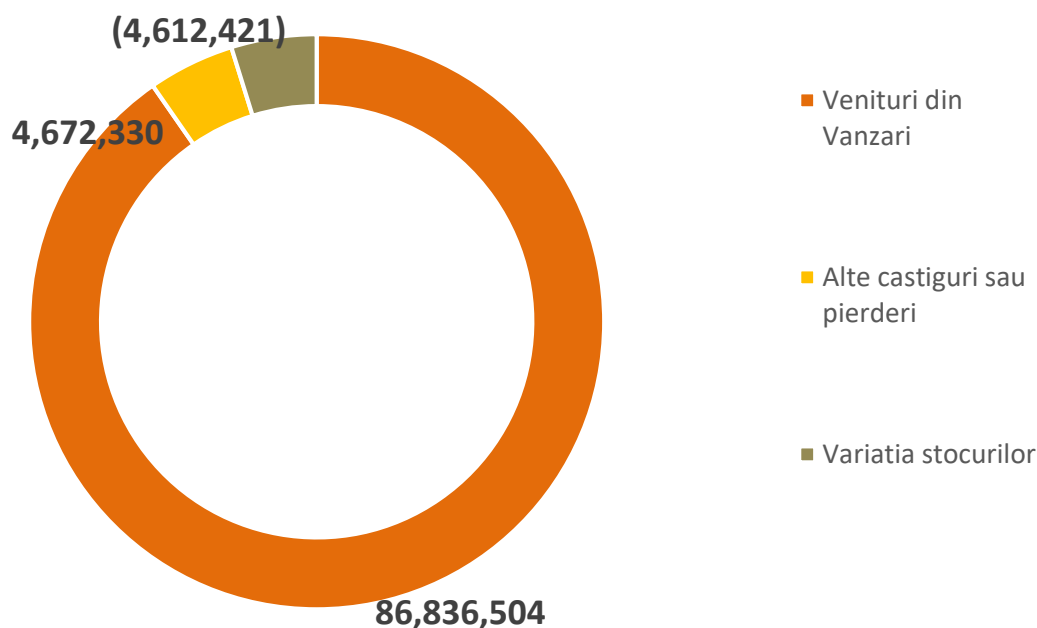
Indicator	31-Dec-16	31-Dec-15	Δ %
Cifra de afaceri neta	86,838,187	67,940,657	28%
Venituri Operationale	86,896,412	74,903,421	16%
Cheltuieli Operationale	(70,542,970)	(62,709,720)	12%
EBITDA	16,353,443	12,193,701	34%
EBITDA	19%	16%	
Amortizari si deprecieri	(6,711,193)	(6,039,638)	11%
EBIT	9,642,250	6,154,063	
Rezultat financiar	(3,953,595)	5,299,437	-175%
Rezultat brut*	5,688,655	11,453,500	-50%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	(622,989)	(2,362,547)	-74%
Profit dupa Taxe	5,065,666	9,090,953	-44%
Alte Elemente Ale Rezultatului Global	-	728,454	-100%
Rezultat net*	5,065,666	9,819,407	-48%
Rezultat net fara impact restructurare credite	5,065,666	679,980	645%

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

Comparativ cu anul precedent, compania a înregistrat o creștere cu 16% a veniturilor operationale în corelație cu o creștere cu 12% a cheltuielilor operationale, acestea din urmă fiind determinate în principal de operarea 3 luni suplimentară a liniei Zalău în anul 2016.

Astfel la nivelul EBITDA se înregistrează o creștere de 34% (4,159,742 lei), cu o marjă de 19% în creștere cu 3 puncte procentuale față de anul precedent, menținând compania la un nivel competitiv în sectorul în care operează.

Structura Veniturilor 31 Decembrie 2016



Principala modificare a veniturilor este generată de vânzarea de produse finite și marfă, ce a înregistrat o dinamică pozitivă de 28% (18,951,072 lei) față de anul 2016.

Creșterile înregistrate la nivelul altor venituri din exploatare sunt datorate în principal reversărilor de provizioane, reversări ce trebuie coroborate cu cheltuielile din provizioane înregistrate în cursul anului 2016, acestea generând un impact net în contul de profit și pierdere în suma de -0.3 mil lei.

Variația Stocurilor înregistrează valori semnificativ negative (4,612,421 lei) datorată decalajului între volumele produse și cele vândute în anul 2016 și impactează dinamica veniturilor totale.

Datorită specificului de activitate și practicilor comerciale din sector, în cursul anului 2016 compania a efectuat vânzări de tip "Bill & Hold". Aceste vânzări au respectat principiile de recunoaștere a veniturilor din vânzarea de produse finite ca urmare a aplicării acestui tip de politică; mai mult aceste vânzări s-au încasat în termenele medii de încasare ale companiei.

Cresterea de 12% la nivelul cheltuielilor operationale este determinate de operarea la capacitate maxima a ambelor facilitati de productie (Recea si Zalau), linia de la Zalau functionand intreg anul 2016 comparativ cu 9 luni in 2015.

Raportat la cantitatile produse s-au realizat economii la nivelul cheltuielilor cu energia si materiile prime prin optimizari ale retetelor de fabricatie si optimizarea operationala a procesului de productie.

Cantitatile transportate suplimentar au determinat o crestere semnificativa a cheltuielii de transport, costul mediu unitary fiind inferior celui din anul 2015.

Cheltuiala salariala, care trebuie corelata cu valorile inregistrate ca provizioane pentru bonusurile anuale (atat constituire de provision cat si reversare pentru anul anterior), a fost influentata de operarea extinsa a fabricii Zalau si de presiunile din piata muncii.

Dinamica y/y a EBITDA (34% crestere), in conditiile unei cifre de afaceri in crestere, este determinata de impactul semnificativ negativ a variatiei stocurilor (contul 711) in suma de (4,612,421lei) explicate prin vanzarea cantitativa superioara productiei cantitative.

Astfel, marja EBITDA este la nivelul de 19%, cu o valoare absoluta de 16,4 milioane lei si cu o dinamica anuala de +34%.

Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 11% comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, datorita mijloacelor fixe puse in functiune la finalul anului 2015 si in 2016.

Rezultatul financiar este influentat in principal de o scadere a veniturilor financiare, in principal datorita conversiei in lei a creditului in euro detinut la BCR in anul 2015, astfel in anul 2016 dispare efectul a 1,4 mil lei venituri din diferetede curs valutar. La nivelul cheltuielilor financiare se inregistreaza o scadere de 21% (1.2 mil lei) in principal din cheltuieli cu dobanzile, ca urmare a restructurarii creditului in anul 2015.

La finalul perioadei incheiate la 31 Decembrie 2016, compania inregistreaza un rezultat net pozitiv de 5,065,666 lei, cel mai mare din perioada de dupa anul 2010.

La data prezentarii situatiilor financiare preliminare, analizele privitoare la actualizarea calculului de depreciere a activelor imobilizate (instalatii, echipamente si utilaje) de la fabrica Recea, pentru care exista inregistrata la 1 ianuarie 2016 o depreciere de 4,653,447 lei, nu sunt finalizate si implicit nu sunt reflectate in situatiile financiare preliminare. Compania analizeaza anumite premise care pot conduce la reversarea partiala sau totala a acestei depreciere si reflectarea ca atare in situatiile financiare anuale. Analiza finala va face obiectul revizuirii de catre auditorul financiar in cadrul misiunii de auditare a situatiilor financiare ale SC Cemacon SA aferente exercitiului financiar 2016.

Principalii Indicatori Economico Financiar

Eficiența operațională împreună cu implementarea restructurării datoriilor bancare au determinat pozitiv indicatorii financiar, îmbunătățindu-se semnificativ gradul de îndatorare și lichiditatea.

Indicatori financiar relevanti	2016	2015
1. Indicatorul lichidității curente	2.50	2.37
2. Indicatorul gradului de îndatorare	53%	61%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	48	53
4. Viteza de rotație a activelor totale	77%	48%

Obiective pentru 2017

Pentru 2017, CEMACON își propune consolidarea afacerilor și a poziției de jucător de top pe piața materialelor de construcții prin atingerea următoarelor obiective:

- Creșterea cu 5% a cifrei de afaceri;
- Menținerea poziției de lider al pieței de cărămidă din Transilvania;
- Realizarea de investiții pentru susținerea creșterii;
- Continuarea valorificării activelor aparținând Cemacon Real Estate.

Rezultatele Consolidate ale Grupului CEMACON SA

Informatii cu privire la prezentarea Grupului CEMACON SA:

CEMACON SA este persoana juridica romana ,infiintata ca societate comerciala pe actiuni in baza HG nr.1200/1991 cu sediul social in loc.Cluj-Napoca, str.Dorobantilor, nr.48, cladirea Silver Business Center, etaj 1, jud.Cluj. Societatea are ca obiect principal de activitate „Fabricarea caramizilor,tiglelor si a altor produse pentru constructii, din argila arsa”.

Compania SC CEMACON Real Estate a fost infiintata ca urmare a acordului semnat de catre SC CEMACON SA si Banca Comerciala Romana pentru a prelua o parte a datoriei si a activelor, conform procesului de restructurare.

Situatiile financiare individuale ale societatii SC CEMACON Real Estate sunt intocmite in conformitate cu OMFP 1802/2012.

Situatiile financiare ale filialei controlate au fost intocmite pentru aceeasi perioada de raportare ca si cele ale societatii mama, folosindu-se aceleasi politici contabile.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate au fost aplicate Standardele Internationale de Raportare Financiara(IFRS).

Chiar daca situatiile financiare ale SC CEMACON Real Estate au fost intocmite dupa OMFP 1802/2012, in vederea consolidarii au fost facute ajustarile necesare pentru a putea reflecta politicile de contabilizare ale societatii mama.

Situatia Consolidata a Activelor si Datoriilor – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2016

Indicator - valori in lei	31-Dec-16	31-Dec-15	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	112,439,097	115,249,838	-2%
Imobilizari corporale	111,743,336	114,509,038	-2%
Alte Active	695,761	740,800	-6%
Active circulante – Total	68,804,573	67,009,673	3%
Stocuri	10,942,409	18,588,284	-41%
Active detinute in vederea vanzarii	19,179,185	23,452,457	-18%
Creante – Total	8,235,047	13,097,909	-37%
Alte Active Financiare	490,721	1,027,799	-52%
Numerar si echivalente de numerar	29,957,212	10,843,224	176%
Total Active	181,243,670	182,259,511	-1%
Datorii Curente Total (din care)	21,490,780	19,331,224	11%
Datorii institutii credit imprumut	4,566,727	4,137,991	10%
Datorii comerciale si similare	11,668,315	9,981,440	17%
Alte datorii curente, Provizioane	5,255,738	5,211,793	1%
Active circulante/datorii curente nete	3.20	3.47	
Total active minus datorii curente	159,752,890	162,928,287	-2%
Datorii Termen Lung Total din care	67,199,832	76,943,151	-13%
Datorii institutii credit	66,040,995	75,708,672	-13%
Alte Datorii Comerciale si similar	-	-	0%
Subventii	1,158,837	1,234,479	-6%
Capital Social	20,613,371	20,613,371	0%
Capitaluri proprii – Total	92,553,058	85,985,136	8%

Contul de profit si pierdere Consolidat – Rezultate Preliminare 31 Decembrie 2016

Indicator	31-Dec-16	31-Dec-15	Δ %
Cifra de afaceri neta	87,034,629	67,994,067	28%
Venituri Operationale	89,257,564	75,033,840	19%
Cheltuieli Operationale	(71,441,190)	(62,905,650)	14%
EBITDA	17,816,375	12,128,190	47%
EBITDA	20%	16%	
Amortizari si deprecieri	(6,711,192)	(6,055,537)	11%
EBIT	11,105,183	6,072,653	
Rezultat financiar	(4,633,275)	4,497,790	-203%
Rezultat brut*	6,471,908	10,570,442	-39%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	(622,989)	(2,218,139)	-72%
Profit dupa Taxe	5,848,919	8,352,303	-30%
Alte Elemente Ale Rezultatului Global		728,454	-100%
Rezultat net*	5,848,919	9,080,757	-36%

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

Raportul, impreuna cu documentele aferente, poate fi consultat incepand cu data de **6 Februarie 2017, ora 8:00** la sediul societatii de pe Str.Dorobantilor, Nr.48, Cluj-Napoca sau in format electronic pe site-ul societatii: www.cemaccon.ro si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti: www.bvb.ro

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

CEMACON SA ocupă locul al II-lea in topul producătorilor de blocuri 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 inovatoare, care aduc plus-valoare utilizatorilor, 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.