

Cluj-Napoca
16 Februarie 2015

**CEMACON, crestere cu 43% a profitului operational in 2014.
Se pun bazele planurilor de dezvoltare din 2015.**

Raport Preliminar catre Bursa de Valori Bucuresti



CE  ACON

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

Performanta la 12 luni

- Crestere cu 31% a cifrei de afaceri brute**
- Profit operational in crestere cu 43%**
- Capacitatea de productie ajunsa la incarcare de 100%**

Declaratia Directorului General

“In 2014, Cemacon a atins un nivel superior al business-ului, am consolidat compania si am pus noi baze de crestere si dezvoltare. Am reusit, ca in fiecare an din 2010 incoace, intr-o piata de materiale de constructii care a scazut, sa obtinem cresteri spectaculoase, cu 31% a cifrei de afaceri brute si un profit operational cu 43% mai mare decat in 2013.

In 4 ani, Cemacon s-a transformat dintr-un jucator local, in cel mai inovativ si competitiv producator de blocuri ceramice la nivel national. De pe locul 8 in clasament, am urcat pe locul 3, am crescut cifra de afaceri de la 5 milioane la 14 milioane de euro si cota de piata de la 6,7% la 17,5%.

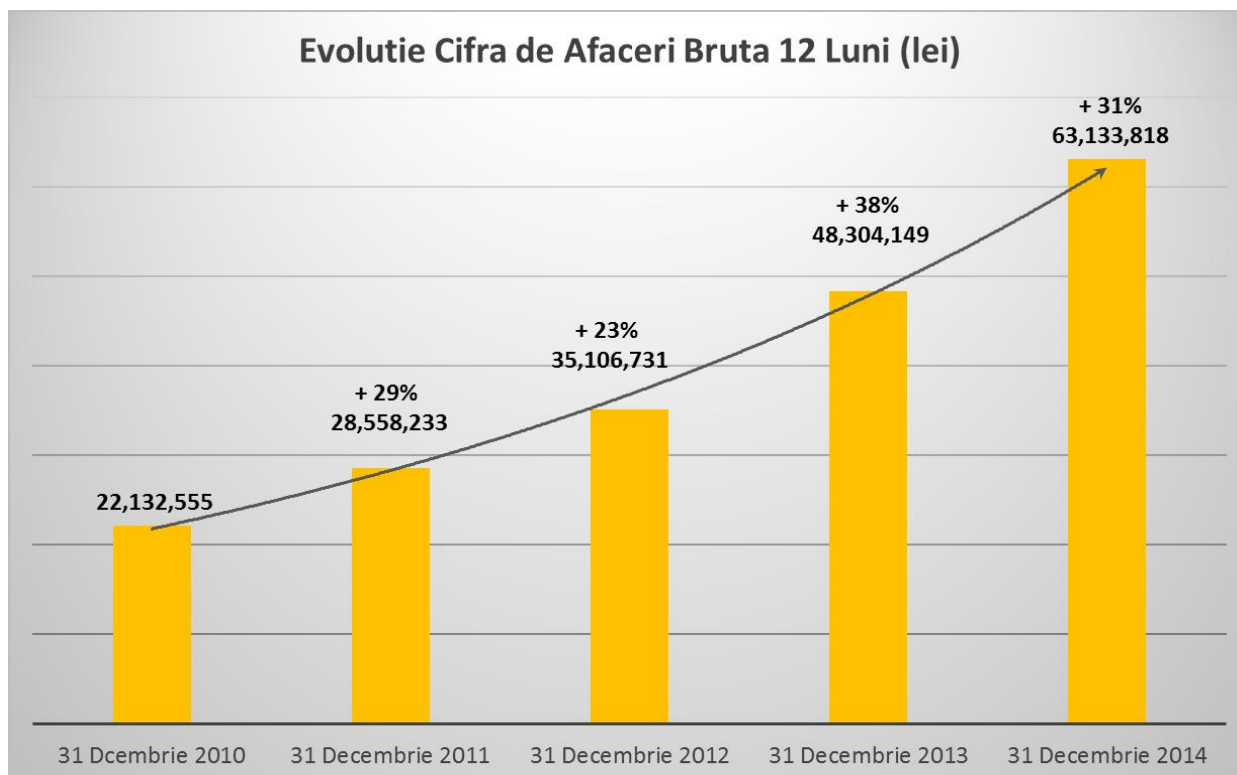
Acum, Cemacon a ajuns intr-un stadiu de dezvoltare care necesita gasirea unor noi parghii care sa sustina planurile de crestere. Anul acesta ne-am confruntat cu o cerere ridicata pentru gama Evoceramic, ceea ce ne-a determinat sa luam decizia de a ne suplimenta capacitatea de productie, prin redeschiderea liniei de la Zalau. Suntem singurul producator de blocuri ceramice din Romania care ‘indrazneste’ sa-si extinda capacitatile de productie, intr-o piata supraaglomerata.

Cu o suplimentare de 33%, vom deveni cel de al doilea producator din Romania, la nivelul volumelor produse si vandute in piata.

Pentru 2015, avem previziuni mai optimiste si ne bazam pe o crestere de minim 10-15% a pietei. Avem semnale bune si speram ca, dupa 4 ani de scadere si stabilizare, piata sa devina si pentru noi un punct de sprijin in crestere.

Cel mai important obiectiv al Cemacon pentru anul acesta este obtinerea de profit net la nivelul intregului an. Sunt sigur ca, odata cu incheierea procesului de restructurare financiara si implementarea proiectelor previzionate, menite sa ne asigure cresterea comerciala si operationala, nu vom avea piedici in atingerea acestui obiectiv.”

Cifre cheie



Dupa 3 ani de crestere agresiva a afacerii, cu rate de peste 20% pe an, Cemacon raporteaza si pentru anul 2014 o crestere a cifrei de afaceri brute de 31% datorata vanzarii de produse finite.

Noul portofoliu de produse EVO CERAMIC si strategia comerciala bazata pe un parteneriat de tip castig-castig cu revanzatorii, au condus la obtinerea acestei performante impotriva contextului de piata.

In anul 2014 fabrica Cemacon de la Recea, judetul Salaj, a functionat la capacitate maxima, cu consumuri calorice record ca urmare a investitiilor realizate in prima parte a anului. Investitiile au avut rolul de a mari productivitatea, reduce costurile si a imbunatati calitatea produselor, fapt ce a contribuit la obtinerea rezultatelor foarte bune in anul 2014.

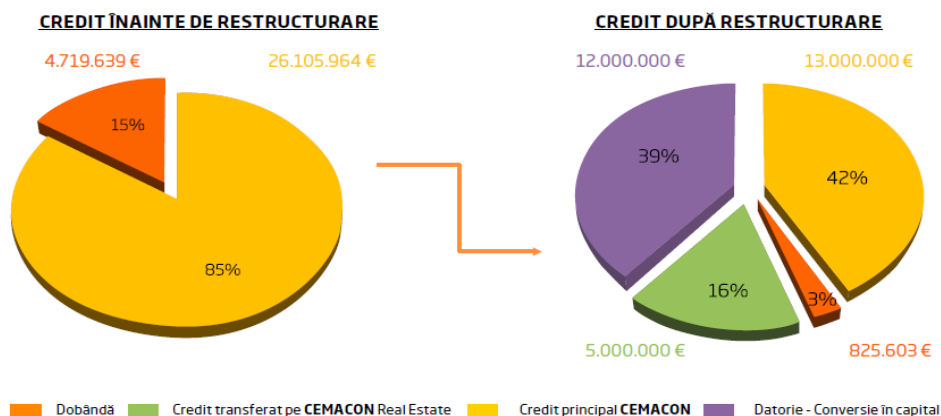
Contul de profit si pierdere Jan - Dec 2014	Rezultate 2014	Rezultate 2013	Δ % 2014 vs 2013	Bugetat 2014	Δ % 2014 vs 2014e
Cifra de afaceri bruta (lei)	63,133,818	48,304,149	31%	71,060,304	-11%
Total venituri operationale (lei)	60,441,730	48,270,748	25%	64,429,106	-6%
Total cheltuieli operationale (lei)	(49,032,570)	(40,299,790)	22%	(54,196,726)	-10%
EBITDA (lei)	11,409,159	7,970,957	43%	10,232,380	12%
EBITDA %	19%	17%		16%	
Rezultat financiar (lei)	(8,959,959)	(10,028,944)	-11%	(9,883,617)	-9%
Rezultat net (lei)	(3,082,362)	(6,591,288)	-53%	(5,108,151)	-40%

Stadiul implementarii restructurarii financiare

Implementarea procedurilor agreeate pentru restructurarea creditelor a continuat conform calendarului agreeat cu banca finantatoare prin acordul din luna noiembrie 2013.

Intrucat restructurarea prevedea ca preconditii anumite operatiuni de capital, finalizarea acestora in decembrie 2014 a facut posibila trecerea procesului la etapa de agreeere a noilor contracte de credit.

Odata finalizata aceasta ampla operatiune prin semnarea contractelor cu banca, programata pentru primul trimestru din 2015, restructurarea datoriilor Cemacon va reprezenta o operatiune de referinta.



Modificari ale Capitalului Social

In data de 24 Martie 2014, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Cemacon SA a hotarat aprobarea majorarii capitalului social al societatii, in scopul asigurarii resurselor financiare pentru dezvoltarea companiei, prin emiterea unui numar de maxim 88.000.000 de actiuni noi, la valoare nominala de 0.1 RON, conform art. 210 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

Majorarea de capital social s-a realizat in perioada 14.10-13.11.2014.

Actionarii cuprinsi in Registrul emitentului la data de 15.04.2014 au avut un drept de subscriere de noi actiuni aplicat conform unui indice de conversie de 0.334763, aprobat prin hotararea AGEA. Din totalul actionarilor avand drept de subscriere 96 de subscrieri au fost validate.

La data de 11.12.2014, Depozitarul Central SA a inregistrat in registrul societatii Cemacon SA majorarea capitalului social, care, astfel, s-a majorat cu un numar de 76.933.093 actiuni in valoare nominala de 0.1 RON /actiune, de la valoarea de 525.796,00 lei (divizat in 5.257.960 de actiuni) la valoarea de 8.219.105,3 lei (divizat in 82.191.053 actiuni).

In urma inregistrarilor diminuarii capitalului social, caracteristicile societatii sunt urmatoarele:

- Capital Social: 8.219.105,3 lei
- Numar Actiuni: 82.191.053
- Valoare nominala: 0.10 lei/actiune

Contul de profit si pierdere – Rezultate 31 Decembrie 2014

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

Indicator	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013	Δ %
Cifra de afaceri bruta	63,133,818	48,304,149	31%
Venituri Operationale	60,441,730	48,270,748	25%
Cheltuieli Operationale	(49,032,570)	(40,299,790)	22%
EBITDA	11,409,159	7,970,957	43%
EBITDA %	19%	17%	
Amortizari si deprecieri	(5,531,563)	(5,162,425)	7%
EBIT	5,877,597	2,808,532	109%
Venituri financiare - Total	4,368,088	7,071,572	-38%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(13,328,047)	(17,100,516)	-22%
Cheltuieli privind dobanzile	(8,401,014)	(8,092,121)	4%
Rezultat financiar	(8,959,959)	(10,028,944)	-11%
Venituri totale	64,809,818	55,342,319	17%
Cheltuieli totale	(67,892,180)	(62,562,731)	9%
Rezultat brut	(3,082,362)	(7,220,412)	-57%
Venit / Cheltuiala impozit profit amanat		685,274	
Alte elemente ale rezultatului global		(56,150)	
Rezultat net	(3,082,362)	(6,591,288)	-53%

Atat cifra de afaceri, cat si profitul operational au inregistrat cresteri semnificative raportat la anul precedent si se fundamenteaza pe performanta atat la nivel comercial, cat si al activitatii de productie.

Veniturile operationale au crescut cu 25% si au depasit dinamica cheltuielilor operationale, conducand la o imbunatatire puternica a profitabilitatii operationale: +43%.

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.

Rezultatul financiar continua sa fie negativ, sub influenta costurilor cu dobanzile aferente pachetului de credite de peste 26 milioane euro in curs de restructurare; in plus, contextul puternic negativ al cursului de schimb din ultimul trimestru, cu o depreciere de 1,6% in acest interval, a determinat accentuarea acestui rezultat in trimestrul 4.

Astfel, in ciuda rezultatului operational performant, rezultatul financiar, mai sus explicat, a transformat rezultat net pozitiv dupa 9 luni, intr-o pierdere neta de 3,082,362 lei, cu 53% mai mica decat in anul precedent.

Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 31 Decembrie 2014

Pozitia capitalului de lucru al companiei s-a imbunatatit considerabil in 2014 ca urmare a performantei operationale si a politicii comerciale.

Creantele sunt in scadere, stocurile in crestere, determinate de cele de materii prime, ca rezerva pentru expansiunea productiei in 2015, cand compania va relua activitatea la Fabrica din Zalau, operand astfel 2 unitati de productie.

La nivelul datoriilor nu s-au înregistrat modificări semnificative față de 31 decembrie 2013, cu excepția tratamentului aplicat celor bancare. Cemacon face demersurile necesare pentru semnarea noilor contracte de credit care vor marca restructurarea portofoliului actual de credite. Noile contracte de credit vor așeza suma restructurată pe un termen de rambursare de 10 ani, sustenabil din punct de vedere financiar.

Capitalurile proprii au înregistrat modificări, ca urmare a înregistrării diminuării de capital social, aprobată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a Cemacon SA în data de 24 Martie 2014, precum și a majorării de capital operată decisa cu aceeași ocazie și operată în decembrie 2014.

Indicator - valori în lei	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	115,247,918	115,395,940	0%
Imobilizări corporale	114,725,978	114,888,514	0%
Alte Active	521,940	507,426	3%
Active circulante - Total	56,498,934	45,377,198	25%
Stocuri	13,889,917	8,658,968	60%
Active deținute în vederea vânzării	22,303,952	22,303,952	0%
Creanțe - Total	6,921,494	7,511,743	-8%
Alte Active Financiare	1,051,380	-	100%
Numerar și echivalente de numerar	12,332,191	6,902,535	79%
Total Active	171,746,852	160,773,138	7%
Datorii Curente Total (din care)	125,819,393	119,578,418	5%
Datorii instituții credit împrumut (până la un an)	87,417,369	87,298,911	0%
Datorii instit credit dobânzi	29,652,706	21,253,787	40%
Datorii comerciale - furnizori (până la un an)	3,726,878	4,811,047	-23%
Alte datorii curente, Provizioane	5,022,440	6,214,673	-19%
Active circulante/datorii curente nete	45%	38%	
Total active minus datorii curente	45,927,459	41,194,720	11%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	32,156,240	31,913,027	1%
Datorii instituții credit (mai mare de un an)	30,846,119	30,527,265	1%
Alte Datorii Comerciale și similare	-	-	0%
Subvenții și impozit amanat	1,310,120	1,385,762	-5%
Capital Social	15,356,712	33,424,855	-54%
Capitaluri proprii - Total	13,771,219	9,281,693	48%

Eficiența operațională a companiei a avut un impact pozitiv asupra indicatorilor financiari, îmbunătățindu-se viteza de rotație a activelor totale cât și indicatorii de lichiditate și îndatorare.

Indicatori financiari relevanți	2014	2013
1. Indicatorul lichidității curente	45%	38%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	224%	329%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	26	28
4. Viteza de rotație a activelor totale	55%	42%

Indicatorul de îndatorare este puternic influențat de împrumuturile bancare; în urma finalizării restructurării creditelor BCR, în anul 2014, valorile vor reintra în limite sustenabile pentru activitatea de bază a companiei.

Contextul de Piata

Pentru piata de materiale de zidarie, 2014 a fost primul an in care s-a simtit realmente o crestere a cererii. Toti jucatorii au beneficiat de o prelungire semnificativa a sezonului de constructii, datorita conditiilor meteorologice favorabile. Totodata, avansul inregistrat de constructiile rezidentiale, cu 36% la 11 luni versus aceeași perioada a anului precedent (conform informatiilor Institutului National de Statistica), ne confirma ca piata a crescut cu 5-7% in 2014.

Valoric, piata a crescut mai puțin, dar s-a simtit o corectie usoara a preturilor de vanzare pe fondul cresterii costurilor de productie.

In 2015, odata cu ajustarea raportului dintre cerere si oferta, vom asista la o noua crestere a preturilor, dupa 6 ani in care producatorii au fost nevoiti sa-si vanda produsele la un nivel foarte apropiat de costul de productie.

Estimarea pietei in 2015 este de crestere in volum de 10% pe fondul imbunatatirii increderii populatiei si a accesului sporit la finantare la costuri foarte scazute.

Obiective pentru 2015

Pentru 2015, Cemacon isi propune atingerea urmatoarelor obiective:

- Cresterea cifrei de afaceri cu peste 40% fata de anul anterior
- Profitabilitate operationala peste media sectorului
- Obtinerea de profit net la sfarsitul anului
- Ocuparea locului 2 la nivel national, in randul producatorilor de blocuri ceramice
- Atingerea pozitiei de lider al pietei din regiunea Transilvania, incluzand Banatul si Crisana
- Obtinerea cotei nationale de piata de 19,5%
- Optimizarea portofoliului de produse EVO CERAMIC

CEMACON SA este in topul producătorilor 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 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.