

Cluj-Napoca  
6 August 2015

## CEMACON: profit din cresterea vanzarilor si restructurarea creditelor

Raport catre Bursa de Valori Bucuresti



**CE**  **ACON**

Cărămizi inteligente **EVO**CERAMIC

## Performanta la 6 luni

---

- ☑ **Crestere cu 38% a vanzarilor nete de caramida**
- ☑ **Profit operational (EBITDA-R) in crestere cu 30%**
- ☑ **Profit net de 11,62 milioane lei**

## Declaratia Directorului General

---

*“Am preluat si am restructurat o companie aflata la un pas de insolventa, care acum a ajuns sa ocupe locul secund pe piata nationala de blocuri ceramice. Pentru noi, anul 2015 reprezinta incunurarea muncii ultimilor 4 ani, dar si asumarea de noi tinte ambitioase. Dupa stabilizarea si cresterea operationala a afacerii, ne-am setat ca obiectiv obtinerea de profit net.*

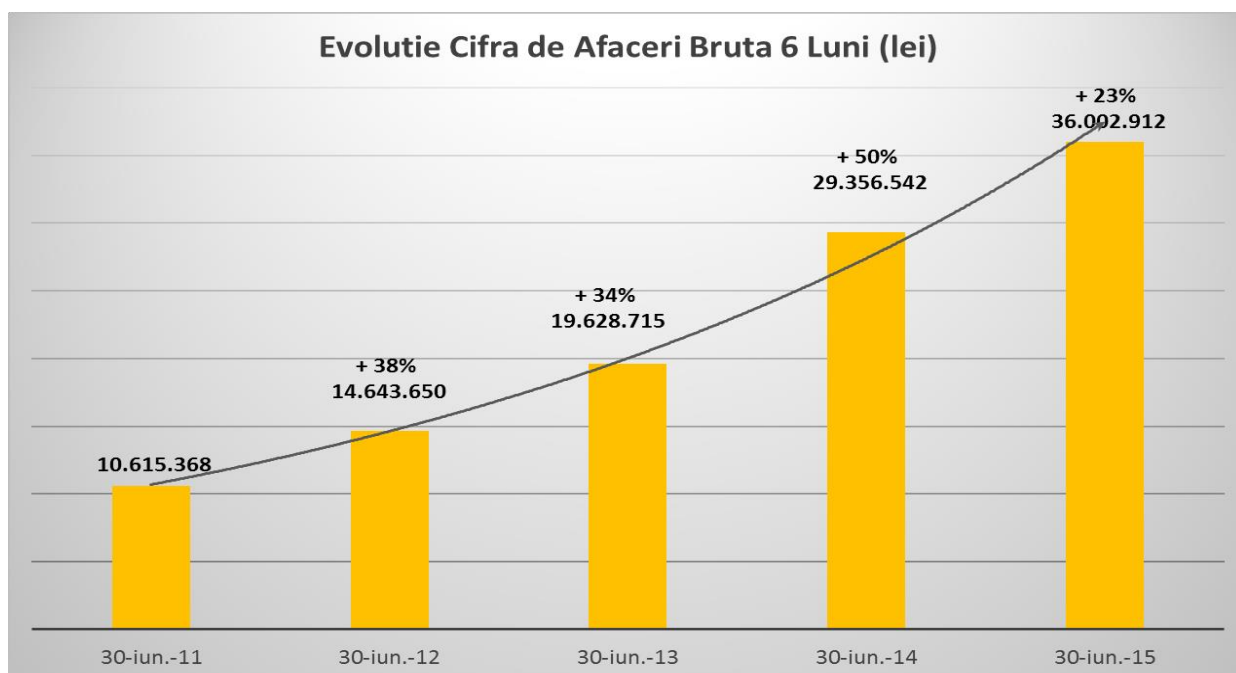
*lata ca, dupa prima jumatate de an, pe langa cresterea cu 38% a vanzarilor nete de caramida raportat la primul semestru al anului 2014, o rata de crestere cu care am obisnuit deja piata in fiecare an, am reusit sa avem un rezultat net pozitiv, de peste 11 milioane lei, care vine in urma cresterii vanzarilor si a restructurarii financiare.*

*Primul semestru a fost, pot spune, cea mai buna perioada de pana acum pentru Cemacon: am incheiat un amplu proces de restructurare financiara, am redeschis linia de productie de la Zalau, operand astfel doua capacitati de productie cu peste 90% grad de utilizare si care ne-au adus o crestere cu 33% a volumelor produse, am reusit sa obtinem o crestere a cererii de produse Evoceramic intr-o piata cu supracapacitate cum este cea din Transilvania, dovada ca strategiile comerciale si inovatia au avut succes.*

*Pentru cea de a doua jumatate a anului ne concentram pe valorificarea portofoliului actual, printr-o vanzare cat mai eficienta raportata la plus-valoarea pe care o aduc caramizile Evoceramic, precum si pe noile produse pe care le vom alatura gamei si care ne vor permite sa ne continuam dezvoltarea si sa ne atingem tintele de crestere de aproximativ 35% de anul acesta.*

*Bineinteles, rezultatele financiare pozitive vor continua sa fie o prioritate, astfel incat Cemacon sa devina din ce in ce mai atractiva pentru investitori.”*

## Cifre cheie



Raportat la aceeași perioadă a anului 2014, cifra de afaceri brută a companiei a înregistrat o creștere de 23%, bazată, în principal, pe creșterea vânzării de cărămidă, care, în valori nete, a fost de 38% la 6 luni. Chiar în contextul de piață actual, de creștere a cantităților cerute, aceasta este cea mai bună performanță din piața materialelor de zidărie.

Fabrica de la Recea, inaugurată în 2010, a funcționat la capacitate maximă și costuri competitive.

În 2015, Cemacon a reluat operarea fabricii din Zalău, crescându-și astfel capacitatea totală de producție cu peste 30% pentru a face față cererii de produse EVO CERAMIC.

În 2015 a fost îmbunătățit nivelul marjelor de vânzare prin consolidarea poziționării premium a produselor EVO CERAMIC. Costurile variabile au fost menținute la nivelele cele mai competitive din industrie prin inovații de proces și de rețea și prin investiții de eficientizare, iar impactul costurilor fixe a fost atenuat de sinergia operării celor 2 linii de producție și a plasării pe piață a cantităților suplimentare. Rezultanta acestora a fost creșterea profitului operațional cu 30%.

Contul de profit și pierdere Jan - Jun 2015	Rezultate 2015	Rezultate 2014	%		vs 2015e
			2015	Bugetat 2015	
<b>Cifra de afaceri brută (lei)</b>	<b>36.002.912</b>	<b>29.356.542</b>	<b>23%</b>	<b>36.042.302</b>	<b>0%</b>
Total venituri operaționale (lei)	68.755.423	29.651.307	132%	34.694.149	98%
Total cheltuieli operaționale (lei)	(52.788.490)	(23.531.950)	124%	(28.698.524)	84%
<b>EBITDA (lei)</b>	<b>15.966.933</b>	<b>6.119.357</b>	<b>161%</b>	<b>5.995.625</b>	<b>166%</b>
EBITDA %	23%	21%		17%	
Rezultat financiar (lei)	(1.474.224)	(1.299.540)	13%	(1.929.146)	-24%
<b>Rezultat net (lei)</b>	<b>11.626.673</b>	<b>2.271.132</b>	<b>412%</b>	<b>994.775</b>	<b>1069%</b>

## Evenimente cheie

---

Semnarea noilor contracte de credit in luna martie si conversia in actiuni a unei datorii de 58 milioane lei au reprezentat finalizarea restructurarii datoriilor Cemacon, process complex in urma caruia datoriile bancare ale companiei au fost diminuate de la peste 33 milioane euro la 13 milioane, esalonate pentru o perioada de 9 ani.

Rezultatul principal este echilibrarea bilantiera a Cemacon si asigurarea cadrului necesar pentru dezvoltarea viitoare a companiei.

Restructurarea Cemacon este una de referinta prin anvergura si complexitatea sa si a presupus o intelegere banca-companie-actionari bazata pe principii castig-castig.

La data de 10.07.2015 s-a incheiat etapa II a operatiunii de majorare de capital decisa prin Hotararea AGEA Cemacon numarul 1 din data de 22.12.2014 si perioada de subscriere in baza Ofertei Publice aprobate de ASF prin adresa 1028/27.05.2015.

In cadrul ofertei publice aprobata prin decizia ASF 1028/27.05.2015 ce s-a desfasurat in intervalul 29.05.2015 si 10.07.2015 subscrierile s-au realizat in modul urmat:

- In etapa I, actiunile au fost oferite spre subscriere tuturor actionarilor societatii inregistrati la data de inregistrare 15.01.2015, pro rata cu detinerile din Registrul Actionarilor, la un pret de subscriere de 1,5 lei/actiune, realizandu-se subscrierea a 100 de actiuni, subscriere validata prin Decizia Consiliului de Administratie numarul 142/29.06.2015
- In etapa a II a, actiunile au fost oferite spre subscriere investitorilor calificati, dupa metoda primul venit-primul servit, la un pret de subscriere de 1,8249 lei/actiune, subscrierea putandu-se face inclusiv prin conversie de creanta, realizandu-se subscrierea unui numar de 31.799.065 actiuni prin conversie de creanta

Procentul de valori mobiliare vandute in cadrul Ofertei publice este de 38,6893%.

Valoarea totala subscrisa in oferta este de 58.030.263,7185 lei, dintre care 3.179.916,5 lei ca parte a capitalului social (avand in vedere valoarea nominala de 0,1 lei/actiune), iar diferenta de 54.850.347,2185 ca prima de capital.

Un numar de 50.391.888 actiuni nesubscrise/neplatite in cadrul Ofertei Publice au fost anulate.

## Contul de profit si pierdere – Rezultate 30 Iunie 2015

Atat cifra de afaceri, cat si profitul operational sunt intr-o crestere puternica fata de anul precedent si se fundamenteaza pe performanta atat la nivel comercial, cat si al fabricilor si a celorlalte fluxuri generatoare de valoare.

Indicator	30 iunie 2015	30 iunie 2014	???
<b>Cifra de afaceri bruta</b>	<b>36.002.912</b>	<b>29.356.542</b>	<b>23%</b>
Venituri Operationale	68.755.423	29.651.307	132%
Cheltuieli Operationale	(52.788.490)	(23.531.950)	124%
<b>EBITDA</b>	<b>15.966.933</b>	<b>6.119.357</b>	<b>161%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>23%</b>	<b>21%</b>	
<i>Venituri Aferente Restructurarii</i>	31.198.570	-	
<i>Cheltuieli Aferente Restructurarii</i>	(23.207.984)	-	
<b>EBITDA-R</b>	<b>7.976.346</b>	<b>6.119.357</b>	<b>30%</b>
<b>EBITDA-R %</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	
Amortizari si deprecieri	(2.866.035)	(2.548.685)	12%
<b>EBIT</b>	<b>13.100.898</b>	<b>3.570.672</b>	<b>267%</b>
Venituri financiare - Total	1.472.300	3.668.005	-60%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(2.946.524)	(4.967.545)	-41%
Cheltuieli privind dobanzile	(2.319.841)	(4.188.761)	-45%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(1.474.224)</b>	<b>(1.299.540)</b>	<b>13%</b>
Venituri totale	70.227.723	33.319.312	111%
Cheltuieli totale	(58.601.050)	(31.048.180)	89%
Rezultat brut	11.626.673	2.271.132	412%
Venit / (Cheltuiala) impozit profit	-		
<b>Rezultat net</b>	<b>11.626.673</b>	<b>2.271.132</b>	<b>412%</b>
<b>Rezultat Net fara Impactul Restructurarii</b>	<b>3.636.087</b>	<b>2.271.132</b>	<b>60%</b>

Primul semestru a adus o crestere a afacerilor Cemacon; cresterea la nivelul veniturilor a fost mai mare decat dinamica cheltuielilor conducand la o crestere cu 30% a profitabilitatii operationale; rata de 20% a EBITDA Cemacon este una de top in sector.

Gama EVO CERAMIC, principalul motor al cresterii vanzarilor, a determinat imbunatatirea marjelor de vanzare.

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 considerabile aferente implementarii restructurarii financiare: venituri si cheltuieli 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 6 luni cu un profit net de 11,6 milioane lei, creindu-se, astfel, premisele obtinerii unui rezultat net pozitiv pe exercitiul financiar 2015.

## Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 30 Iunie 2015

Indicator - valori in lei	30 iunie 2015	31 decembrie 2014	Δ%
<b>Active imobilizate - Total (din care)</b>	<b>118.348.651</b>	<b>119.400.620</b>	<b>-1%</b>
Imobilizari corporale	115.419.213	116.490.340	-1%
Alte Active	2.929.438	2.910.280	1%
<b>Active circulante - Total</b>	<b>41.967.285</b>	<b>56.681.357</b>	<b>-26%</b>
Stocuri	13.524.093	13.889.916	-3%
Active detinute in vederea vanzarii	-	22.833.650	-100%
Creante - Total	17.048.068	6.567.750	160%
Alte Active Financiare	897.754	1.051.380	100%
Numerar si echivalente de numerar	10.497.369	12.338.661	-15%
<b>Total Active</b>	<b>160.315.936</b>	<b>176.081.977</b>	<b>-9%</b>
<b>Datorii Curente Total (din care)</b>	<b>74.650.809</b>	<b>92.199.048</b>	<b>-19%</b>
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	56.794.733	56.579.081	0%
Datorii instit credit dobanzi	4.821.775	26.804.624	-82%
Datorii comerciale - furnizori (pana la un an)	5.208.786	6.349.126	-18%
Alte datorii curente, Provizioane	7.825.514	2.466.218	217%
<b>Active circulante/datorii curente nete</b>	<b>56%</b>	<b>61%</b>	
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>85.665.127</b>	<b>83.882.930</b>	<b>2%</b>
<b>Datorii Termen Lung (mai mare de un an ) Total din care</b>	<b>55.998.133</b>	<b>65.842.610</b>	<b>-15%</b>
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	54.725.833	64.532.490	-15%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	-	0%
Subventii si impozit amanat	1.272.300	1.310.120	-3%
Capital Social	-	-	0%
<b>Capitaluri proprii - Total</b>	<b>29.666.994</b>	<b>18.040.320</b>	<b>64%</b>

Modificarile la nivelul activelor circulante detinute in vederea vanzarii sunt aferente transferului de active neproductive de pe Cemacon SA pe Cemacon Real Estate intamplat concomitent cu novarea unei sume de 5 milioane euro din datoria catre BCR.

Expansiunea cifrei de afaceri a atras dupa sine o crestere a creantelor, care, coroborat cu acumularea de stoc specifica perioadei de pre-sezon, a determinat o crestere a nevoii de capital de lucru, nevoie finantata din majorarea de capital subscrisa in 2014 si din recapitalizarea companiei pe baza profiturilor operationale din ultimii ani. Structura creantelor pe vechimi arata ca peste 91% din sumele de colectat sunt aferente unor facturi neajunse la scadenta.

La nivelul datoriilor, prin semnarea noilor contracte de credit s-a obtinut o reducere imediata a datoriei pe termen lung, iar prin conversia creantei transferata de banca, process aproape de finalizare, devine efectiva echilibrarea bilantiera prin trecerea in capitaluri a unei sume de 13 milioane euro si transformarea datoriei companiei intr-una sustenabila din punct de vedere financiar.

Eficienta operationala a companiei a avut un impact pozitiv asupra indicatorilor financiari, imbunatatindu-se viteza de rotatie a activelor totale, gradul de indatorare si lichiditatea.

## Principali Indicatori Economico Financiar

Indicatori financiar	2015	2014
1. Indicatorul lichidității curente	56%	38%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	184%	218%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	56	60
4. Viteza de rotație a activelor totale	29%	23%

## Contextul de Pia

Premisele pentru evoluția pieței din 2015 indicau o creștere între 13-15%, în condițiile în care anul trecut s-a înregistrat un avans de 8% al pieței de materiale de zidărie.

Deși datele statistice furnizate de Institutul Național de Statistică fac referire la creșteri de aproape 11% al volumului lucrărilor de construcții, respectiv cu 23,3% a construcțiilor rezidențiale în primele 5 luni, supracapacitatea existentă în piață și nevoia producătorilor de a-și vinde marfa duce la stabilirea unui preț încă redus de vânzare.

La nivelul produselor, se observă o dinamizare a pieței, mai mulți producători extinzându-și portofoliile, odată cu adăugarea de produse noi.

## Obiective pentru 2015

Pentru 2015, Cemacon își propune atingerea următoarelor obiective:

- Consolidarea și dezvoltarea afacerii, prin creșterea cifrei de afaceri cu peste 35% față de anul anterior și un nivel al profitului operațional de minim de 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 sănătoase 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.**