

Cluj-Napoca
14 Noiembrie 2013

Cemacon pastreaza cele mai mari cresteri ale afacerii din industrie

Restructurarea datoriilor intra in linie dreapta

Raport trimestrial catre Bursa de Valori Bucuresti



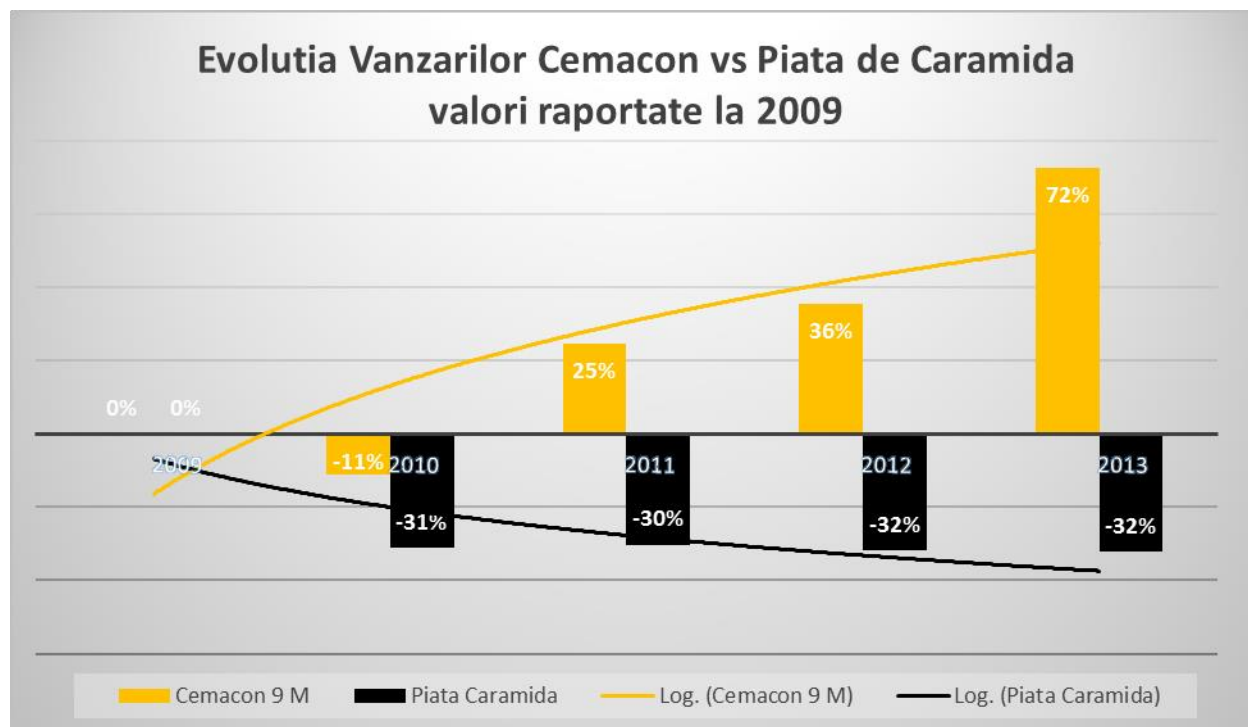
CEMAACON

Cărămizi inteligente **EVO**CERAMIC

Performanta la 9 luni

- ☑ Creștere cu 34% a cifrei de afaceri fata de aceeași perioadă a anului precedent
- ☑ Vanzari cantitative cu 33% mai mari decât în primele 9 luni din 2012
- ☑ Profitabilitate operatională de 21%. Diminuarea pierderilor totale cu 52%, față de aceeași perioadă a anului 2012

Pentru 2013, Cemacon își menține ca obiectiv atingerea unei cote de piață de 16% la nivel național.



Declarația Directorului General

“Obiectivele pentru 2013 au fost setate astfel încât Cemacon să-și continue creșterea, un obiectiv dificil la începutul anului, date fiind condițiile pieței. Am urmărit să creștem, dar în condiții de profitabilitate. Am intrat pe piața noi, ne-am consolidat rețeaua de parteneri, adăugând și centrele proprii de distribuție în zone cheie, am inovat prin produse, odată cu lansarea noului portofoliu Evoceramic, am trecut, cu succes, printr-un proces de rebranding și ne-am creat o nouă imagine în piață.”

Am reușit, astfel, să demonstrăm că putem fi performanți în toți acești trei ani de când Cemacon a intrat într-un proces amplu de reorganizare. Apogeul a fost atins de curând, odată cu semnarea acordului de principiu privind restructurarea pachetului de credite bancare, care ne va permite obținerea unui bilanț financiar echilibrat. Este un pas extrem de important pentru noi, dar și o reușită notabilă pentru mediul privat de afaceri din România. Restructurarea Cemacon este unul dintre cele mai ample procese de reorganizare în afara insolvenței a unei afaceri aflate în impas, un demers prin care toți cei implicați – compania, acționarii, banca – au înțeles că performanța trebuie susținută și promovată.”

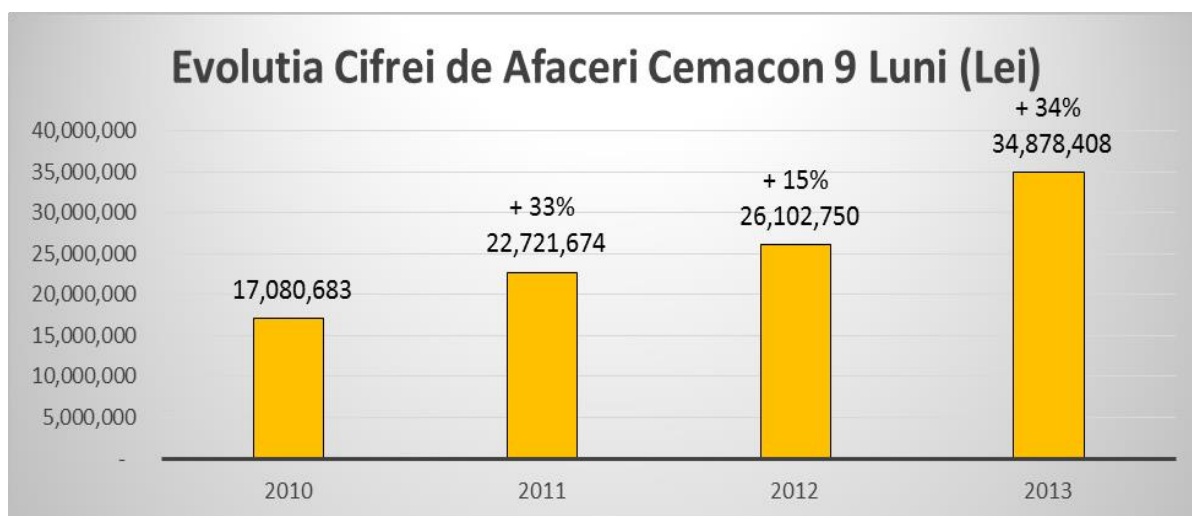
Cifre Cheie

Cantitatile vandute de Cemacon au fost mai mari cu 33%, pe fondul consolidarii pozitiei in piata din Transilvania si a extinderii zonelor de distributie.

La fabrica Recea au fost implementate in productie toate cele 5 noi formate, la consumuri calorice optimizate. Fabrica functioneaza 11 luni din 12 in 2013, record de la darea in functiune.

A avut loc a intarire a echipei manageriale prin atragerea unor specialisti din companii mari, multinationale, cu valoare adaugata imediata in business.

Contul de profit si pierdere la 9 luni	Rezultate 2013	Rezultate 2012	Δ %
Cifra de afaceri (lei)	34,878,408	26,102,750	34%
Total venituri operationale (lei)	35,884,720	32,788,275	9%
Total cheltuieli operationale (lei)	-28,273,127	-21,793,948	30%
EBITDA (lei)	7,611,593	10,994,327	-31%
EBITDA %	21%	34%	
Rezultat financiar (lei)	-7,045,385	-12,464,433	-43%
Rezultat net (lei)	-2,823,900	-5,908,338	-52%



Situatia bilantiera	30 Septembrie 2013	31 Decembrie 2012	D %
Active imobilizate	138,310,386	140,411,309	-1%
Active circulante	23,993,786	16,031,361	50%
Total active	162,304,172	156,442,671	4%
Capitaluri proprii	13,115,484	15,939,384	-18%
Datorii pe termen scurt	111,081,889	83,844,839	32%
Datorii pe termen lung	38,106,799	56,658,447	-33%
Total pasiv	162,304,172	156,442,671	4%

Contul de profit si pierdere

La nivelul contului de profit si pierdere, dinamica principalilor indicatori este redată in tabelul de mai jos:

Indicator	Septembrie 2013	Septembrie 2012	Δ %
Cifra de afaceri neta	34,878,408	26,102,750	34%
Venituri Operationale	35,884,720	32,788,275	9%
Cheltuieli Operationale	(28,273,127)	(21,793,948)	30%
EBITDA	7,611,593	10,994,327	-31%
Amortizari si deprecieri	(3,390,108)	(4,438,232)	-24%
EBIT	4,221,485	6,556,095	-36%
Venituri financiare - Total	6,260,873	3,610,145	73%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(13,306,258)	(16,074,578)	-17%
Cheltuieli privind dobanzile	(6,010,584)	(6,376,384)	-6%
Rezultat financiar	(7,045,385)	(12,464,433)	-43%
Venituri totale	42,145,593	36,398,420	16%
Cheltuieli totale	(44,969,493)	(42,306,758)	6%
Rezultat brut	(2,823,900)	(5,908,338)	-52%
Rezultat net	(2,823,900)	(5,908,338)	-52%

Diferenta ritmului de crestere intre cifra de afaceri si veniturile totale se explica prin faptul ca in 2013 veniturile operationale nu mai cuprind valori din valorificarea de certificate energetice sau alte active; in aceeasi directie au actionat veniturile din productia stocata cu valori relevante in 2012 si cu valori negative in 2013, diferenta insumand mai mult de 5 milioane lei in minus la septembrie 2013. **Astfel, spre deosebire de anii precedenti, veniturile operationale s-au reflectat integral in fluxul de numerar asigurand finantarea necesara cresterii.**



La nivelul cheltuielilor, este important de inteles influenta modificarilor la nivelul modelului de vanzare; astfel, in concordanta cu abordarea de zone geografice noi, a crescut impactul costurilor aferente

transportului. De asemenea, proiectul de rebranding, precum și promovarea noului portofoliu de produse, vectori importanți ai creșterii vânzărilor, au determinat creșteri de costuri raportat la anul anterior.

Costul de producție a fost influențat de creșterile de preț la combustibili, energie și ambalaje raportat la anul trecut, însă efectul a fost atenuat de o nouă etapă de eficientizare a consumului energetic unitar ca urmare a schimbărilor de rețetă și a îmbunătățirilor de flux.

Costurile cu personalul a fost influențat de pornirea mai devreme a activității de producție și de schimbările operate la nivelul echipei.

Astfel, în condițiile în care nu s-a produs pe stoc și nu au fost realizate venituri aferente certificatelor energetice, profitul operational, EBITDA, se situează la 9 luni la 7,6 milioane lei, cu o rată de 21% care menține Cemacon la o performanță de top în sector.

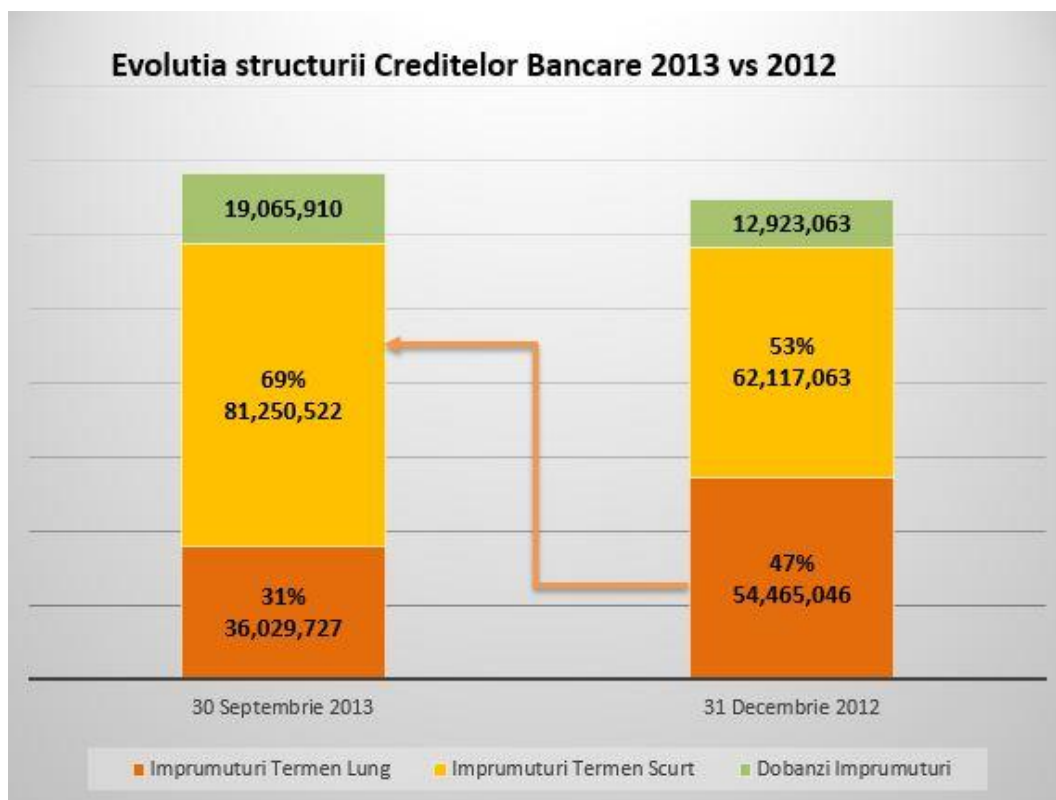
Rezultatul financiar la 9 luni continuă să fie negativ, sub influența, în primul rând a costurilor cu dobânzile aferente pachetului de credite de peste 26 milioane euro.

În 5 noiembrie s-a reușit semnarea acordului de principiu de restructurare a creditelor cu Banca Comercială Română, proces ce se va implementa în următoarele luni și care va conduce la o puternică echilibrare bilanțieră a companiei, care va păstra pe bilant doar o datorie sustenabilă de 13 milioane euro.

Situatia Activelor si Datoriilor

Indicator - valori in lei	30 Septembrie 2013	31 Decembrie 2012	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	138,310,386	140,411,309	-1%
Imobilizari corporale	138,250,416	140,358,631	-2%
Alte Active	59,970	52,678	14%
Active circulante - Total	23,993,785	16,031,362	50%
Stocuri	6,430,101	9,502,090	-32%
Creante - Total	10,387,541	3,814,060	172%
Casa și conturi la bănci	7,176,143	2,715,212	164%
Total Active	162,304,171	156,442,671	4%
Datorii Curente Total (din care)	111,081,888	83,844,839	32%
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	81,250,522	62,117,063	31%
Datorii instit credit dobânzi	19,065,910	12,923,063	48%
Datorii comerciale - furnizori (pana la un an)	4,918,515	2,647,479	86%
Alte datorii curente, Provizioane	5,846,941	6,157,234	-5%
Active circulante/datorii curente nete	22%	19%	
Total active minus datorii curente	51,222,283	72,597,832	-29%
Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care	38,106,799	56,658,447	-33%
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	36,029,727	54,465,046	-34%
Alte Datorii Comerciale și similare	147,834	207,432	-29%
Subvenții și impozit amanat	1,929,238	1,985,969	-3%
Capital subscris varsat	33,339,387	33,339,387	0%
Capitaluri proprii - Total	13,115,484	15,939,384	-18%

La nivel bilanțier, mutațiile sunt, mai ales, la nivelul capitalurilor proprii, în urma înregistrării pierderii aferente anului 2012 și marcării tranziției la raportarea în sistem IFRS, și la cel al datoriilor unde a avut loc o creștere a debitelor pe termen scurt și o diminuare a celor pe termen lung prin translatarea sumelor restante din contractele de credit.



Influenta retratarilor in conformitate cu standardele IFRS este semnificativa si la nivelul imobilizarilor, mai ales a pachetului de active detinut in vederea revanzarii.

La nivelul capitalului de lucru, cresterea activelor circulante s-a facut in directia lichidizarii puternice a stocurilor si asigurarea de resurse de numerar pentru sustinerea expansiunii cifrei de afaceri.



Din perspectiva indicatorilor financiari, sub aspectul eficienței operationale sunt îmbunătățiri atât la viteza de rotație a activelor totale, cât și la rotația stocurilor; termenul mediu de încasare a crescut sub influența contextului de piață puternic orientat spre vânzarea pe credit, cu scadențe mari.

Indicatori financiari relevanți	30 Septembrie 2013	31 Decembrie 2012
1. Indicatorul lichidității curente	22%	19%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	291%	355%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	58	31
4. Viteza de rotație a activelor totale	25%	19%

Indicatorii de lichiditate și îndatorare sunt puternic influențați de împrumuturile bancare; în urma finalizării restructurării creditelor BCR, în anul 2014, valorile acestor indicatori vor reintra în limite sustenabile pentru activitatea de bază a companiei.

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

Din perspectiva managementului Cemacon, și în trimestrul IV accentul rămâne pe atingerea obiectivului de profitabilitate operațională care să asigure resurse optime de pornire în noul exercițiu financiar.

Cemacon SA este al treilea 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.