

Cluj-Napoca  
10 Noiembrie 2014

**CEMACON, profit net si in trimestrul III.**

**Raport catre Bursa de Valori Bucuresti**



**CE  ACON**

Căramizi inteligente **EVO**CERAMIC

## Performanta la 9 luni

---

- Rata profitului net de 8%
- Creștere cu 37% a cifrei de afaceri brute
- Profit operational in creștere cu 57%

## Declaratia Directorului General

---

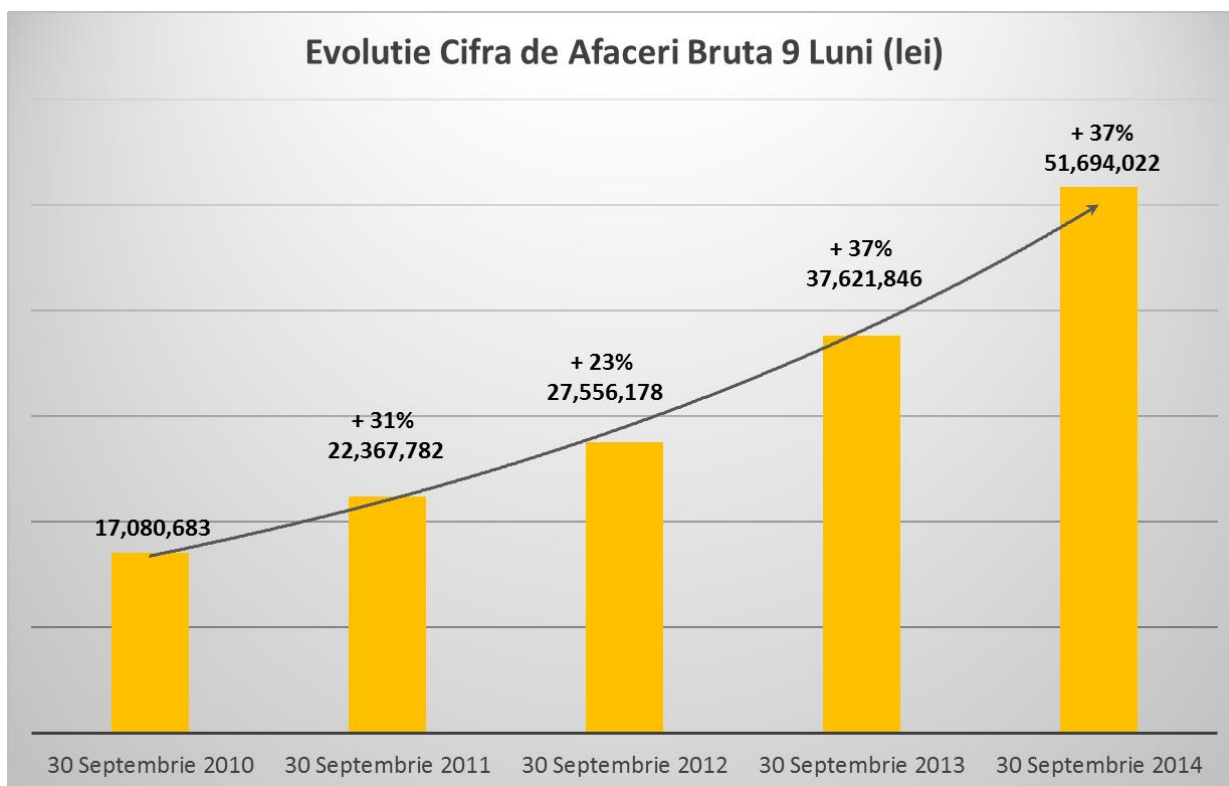
*“Rezultatele la noua luni confirma ceea ce ne-am propus. Cemacon se mentine pe profit net, dupa ce, in ultimii 4 ani a avut cresteri operationale unice in industrie, in ciuda conditiilor dificile de piata. Rata profitului net de 8% este inca o performanta pe care am atins-o, semn ca strategia noastra de a crea plus-valoare prin portofoliul de produse da roade.*

*Pasul urmator, parte a strategiei pe termen scurt de continuare a cresterii, va fi redeschiderea liniei de productie de la Zalau, o decizie probabil de neconceput intr-o piata in care exista un excedent mare de oferta. Capacitatea de productie pentru caramizile EVO CERAMIC va creste cu 26%. Astfel, Cemacon devine al doilea producator de blocuri ceramice din Romania si cel mai mare din regiunea Transilvania, piata noastra principala.*

*Vom continua sa investim in cercetare, iar suplimentarea volumelor va fi insotita de dezvoltarea si optimizarea produselor oferite pietei.*

*Continuitatea acestor performante operationale va avea si un impact in structura companiei, astfel conform intelegerii cu banca, in ultimul trimestru se va finaliza restructurarea pachetelor de credite, cu implicatii bilantiere majore. In structura actionariatului va intra un nou fond de investitii, ceea ce ne face mai puternici si pregatiti sa punem in aplicare strategia de crestere a afacerii pentru urmatorii 5 ani.”*

## Cifre cheie



Raportat la aceeași perioadă a anului 2013, cifra de afaceri brută a companiei a înregistrat o creștere de 37%, datorată, în cea mai mare parte, vânzării de produse finite. Astfel, Cemacon a confirmat trendul ascendent și în anul 2014.

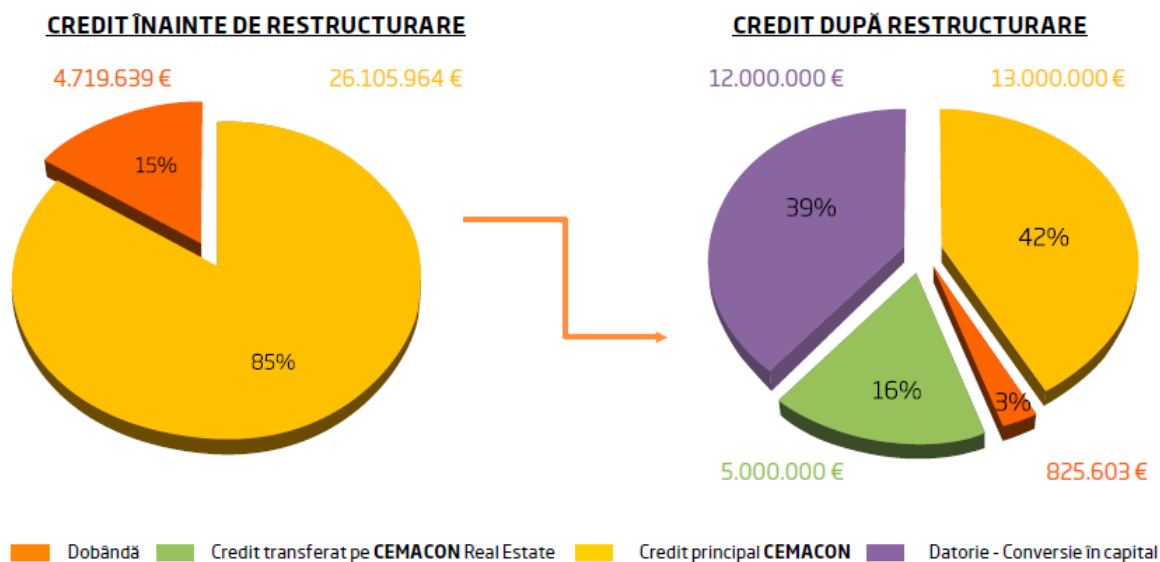
Noua strategie comercială, care pune accent atât pe noul portofoliu de produse EVO CERAMIC, cu beneficii relevante pentru consumatorii finali, cât și pe motivarea distribuitorilor pentru a-și îmbunătăți marjele din comerțul cu cărămida, a făcut posibilă valorificarea eficientă a pieței de zidărie.

În anul 2014 fabrica de la Recea a funcționat la capacitate maximă, astfel valorificându-se investițiile realizate în prima parte a anului. Investițiile au avut rolul de a mări productivitatea, reduce costurile și a îmbunătăți calitatea produselor, fapt ce a contribuit la obținerea rezultatelor foarte bune în anul 2014.

Contul de profit și pierdere – Ian-Sep 2014	Rezultate 2014	Rezultate 2013	Δ % 2014 vs 2013	Bugetat 2014	Δ % 2014 vs 2014e
Cifra de afaceri brută	51,694,022	37,621,846	37%	50,271,582	3%
<b>Total venituri operationale (lei)</b>	<b>48,505,706</b>	<b>35,319,063</b>	37%	<b>49,422,173</b>	-2%
<b>Total cheltuieli operationale (lei)</b>	<b>(36,233,019)</b>	<b>(27,500,986)</b>	32%	<b>(41,608,179)</b>	-13%
<b>EBITDA (lei)</b>	<b>12,272,687</b>	<b>7,818,077</b>	57%	<b>7,813,994</b>	57%
EBITDA %	25%	22%		16%	
Rezultat financiar (lei)	(4,457,002)	(7,045,385)	-37%	(6,719,713)	-34%
<b>Rezultat net (lei)</b>	<b>3,766,959</b>	<b>(2,823,900)</b>	+6,590,859	<b>(3,054,541)</b>	+6,821,500

## Stadiul implementării restructurării financiare

Implementarea procedurilor agreate pentru restructurarea creditelor a continuat conform calendarului agreat cu BCR in noiembrie 2013.



In trimestrul III, a fost finalizata operatiunea de reducere a capitalului social, de la valoarea de 26.287.248,6 lei la valoarea de 525.796 lei, prin reducerea numărului de acțiuni de la 262.872.486 acțiuni la 5.257.960 acțiuni, iar in luna octombrie a demarat majorarea capitalului social prin emisiunea de noi acțiuni, cu suma maximă de 8.800.000 lei.

Pentru trimestrul IV este programata finalizarea subscrierii pentru majorarea de capital si semnarea noilor contracte de credit si a transferului de active si datorie de pe CEMACON SA pe CEMACON Real Estate.

## Modificari ale Capitalului Social

In data de 24 Martie 2014 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a Cemacon SA a hotarat aprobarea reducerii capitalului social al societatii, in vederea acoperirii pierderilor inregistrate de societate in ultimii 5 ani, de la 26,287,248.6 lei la 525,796 lei, prin reducerea numarului de actiuni de la 262,872,486 la 525,796 actiuni in temeiul art. 207 alin. (1) litera a) din Legea nr. 31/1990.

La data de 4 Septembrie 2014 Depozitarul Central SA a inregistrat in registrul societatii Cemacon SA, diminuarea capitalului social, conform certificatului ASF de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr. AC-3425-4/05.08.2014

Capitalul social s-a diminuat cu un numar de 257,614,526 actiuni de valoare nominala de 0.10 lei, de la valoarea de 26,287,248.6 lei (impartit in 262,872,486 actiuni) la valoarea de 525,796.00 lei (impartit in 5,257,960 actiuni).

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

- Capital Social: 525,796.00 lei
- Numar Actiuni: 5,257,960
- Valoare nominal: 0.10 lei/actiune

Diminuarea s-a efectuat in cota tuturor actionarilor inregistrati in registrul actionarilor la data de 15.04.2014, proportional cu cota detinuta.

In luna Noiembrie 2014 se va finaliza si operatiunea de majorare de capital aprobata prin Hotararea nr. 2 a Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor ai Cemacon SA, ce presupune emisiunea unui numar maxim de 88.000.000 actiuni ordinare, nominative, emise in forma dematerializata, avand o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, in schimbul unor aporturi in numerar

## Contul de profit si pierdere – Rezultate 30 Septembrie 2014

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

Indicator	30 Septembrie 2014	30 Septembrie 2013	Δ %
<b>Cifra de afaceri bruta</b>	<b>51,694,022</b>	<b>37,621,846</b>	<b>37%</b>
Venituri Operationale	48.505.706	35.319.063	37%
Cheltuieli Operationale	(36.233.019)	(27.500.986)	32%
<b>EBITDA</b>	<b>12.272.687</b>	<b>7.818.077</b>	<b>57%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>	
Amortizari si deprecieri	(4.048.726)	(3.596.592)	13%
<b>EBIT</b>	<b>8.223.961</b>	<b>4.221.485</b>	<b>95%</b>
Venituri financiare - Total	3.925.186	6.260.873	-37%
Cheltuieli financiare - Total (din care)	(8.382.188)	(13.306.258)	-37%
Cheltuieli privind dobanzile	(6.289.055)	(6.010.583)	5%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(4.457.002)</b>	<b>(7.045.385)</b>	<b>-37%</b>
Venituri totale	52.430.892	41.579.936	26%
Cheltuieli totale	(48.663.933)	(44.403.836)	10%
Rezultat brut	3.766.959	(2.823.900)	-233%
<b>Rezultat net</b>	<b>3.766.959</b>	<b>(2.823.900)</b>	<b>-233%</b>

Atat cifra de afaceri, cat si profitul operational sunt in crestere fata de trimestrul III al anului precedent si se fundamenteaza pe performanta atat la nivel comercial, cat si al fabricii, prin investitiile efectuate.

Veniturile operationale au crescut cu 37% comparativ cu aceeași perioada a anului 2013 si au depasit dinamica cheltuielilor operationale, conducand la o imbunatatire puternica a profitabilitatii operationale:+57%.

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.

In ciuda faptului ca rezultatul financiar continua sa fie negativ, sub influenta costurilor cu dobanzile aferente pachetului de credite de peste 26 milioane euro in curs de restructurare, contextul puternic favorabil al cursului de schimb la 30 septembrie 2014 a determinat un impact pozitiv al diferentelor de curs de 3.925.186 lei care a contribuit la diminuarea rezultatului financiar cu 37% fata de aceeași perioada a anului 2013.

Astfel, pe fondul rezultatului operational performant si al celui financiar care a beneficiat de contextul favorabil, CEMACON a incheiat primele 9 luni cu un profit net de 3.766.959 lei, creindu-se, astfel, premisele obtinerii unui rezultat net pozitiv pe exercitiul financiar 2014, primul dupa 2008.

## Situatia Activelor si Datoriilor – Rezultate 30 Septembrie 2014

Indicator - valori in lei	30 Septembrie 2014	31 Decembrie 2013	Δ %
Active imobilizate - Total (din care)	<b>115.688.321</b>	<b>115.395.940</b>	0%
Imobilizari corporale	115.182.073	114.888.514	0%
Alte Active	506.248	507.426	0%
Active circulante - Total	<b>52.825.613</b>	<b>45.377.198</b>	16%
Stocuri	10.009.424	8.658.968	16%
Active detinute in vederea vanzarii	22.303.952	22.303.952	0%
Creante - Total	12.356.972	7.511.743	65%
Alte Active Financiare	819.396	-	100%
Numerar si echivalente de numerar	7.335.869	6.902.535	6%
<b>Total Active</b>	<b>168.513.934</b>	<b>160.773.138</b>	<b>5%</b>
<b>Datorii Curente Total (din care)</b>	<b>126.402.527</b>	<b>119.578.418</b>	<b>6%</b>
Datorii institutii credit imprumut (pana la un an)	90.212.796	87.298.911	3%
Datorii instit credit dobanzi	27.104.494	21.253.787	28%
Datorii comerciale - furnizori (pana la un an)	5.684.846	4.811.047	18%
Alte datorii curente, Provizioane	3.400.391	6.214.673	-45%
<b>Active circulante/datorii curente nete</b>	<b>42%</b>	<b>38%</b>	
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>42.111.407</b>	<b>41.194.720</b>	<b>2%</b>
<b>Datorii Termen Lung (mai mare de un an) Total din care</b>	<b>29.184.177</b>	<b>31.913.027</b>	<b>-9%</b>
Datorii institutii credit (mai mare de un an)	27.855.146	30.527.265	-9%
Alte Datorii Comerciale si similare	-	-	0%
Subventii si impozit amanat	1.329.031	1.385.762	-4%
Capital Social	7.663.402	33.424.855	-77%
Capitaluri proprii - Total	<b>12.927.230</b>	<b>9.281.693</b>	<b>39%</b>

Cresterea inregistrata la nivelul activelor imobilizate este datorata investitiilor realizate in prima parte a anului. Investitiile au avut rolul de a mari productivitatea, reduce costurile si a imbunatati calitatea produselor.

Expansiunea cifrei de afaceri a atras dupa sine o crestere a creantelor, fapt ce a determinat o majorare a activelor circulante cu 16%. Incepand cu anul 2013, Cemacon a incheiat asigurarea de credit comercial, de la liderul pietei in domeniu, pentru a securiza creantele generate de cresterea vanzarilor. In acelasi timp, compania a implementat si proceduri specifice activitatii de credit control, ca parte integranta a departamentului financiar.

La nivelul datoriilor nu s-au inregistrat modificari semnificative fata de 31 decembrie 2013. Cemacon face demersurile necesare pentru semnarea noilor contracte de credit care vor marca restructurarea portofoliului actual de credite. Noile contracte de credit vor aseza suma restructurata pe un termen de rambursare de 10 ani, sustenabil din punct de vedere financiar.

Capitalurile proprii au inregistrat modificari, ca urmare a inregistrarii diminuarii de capital social, aprobata prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor a Cemacon SA in data de 24 Martie 2014.

Eficiența operațională a companiei a avut un impact pozitiv asupra indicatorilor financiari, îmbunătățindu-se viteza de rotație a activelor totale cât și viteza de rotație a creanțelor; termenul mediu de încasare a cunoscut o îmbunătățire datorată abordării specifice a acestui aspect în noua strategie comercială pentru 2014.

<b>Indicatori financiari relevanti</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
1. Indicatorul lichidității curente	42%	38%
2. Indicatorul gradului de îndatorare	215%	329%
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)	34	37
4. Viteza de rotație a activelor totale	42%	32%

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.

## Contextul de Piață

---

Date fiind condițiile meteorologice favorabile, care au determinat o creștere a cererii de blocuri ceramice din primele luni ale anului, precum și creșterea construcțiilor rezidențiale de peste 32% în primele 8 luni, conform informațiilor Institutului Național de Statistică, estimăm că piața de zidărie a crescut în primele 9 luni ale anului. La nivelul prețurilor de vânzare, s-a înregistrat o ușoară corecție în sensul creșterii acestora, pe baza presiunii costurilor de producție.

## Obiective pentru 2014

---

Până la sfârșitul anului, Cemacon își menține obiectivele de creștere asumate prin bugetul pentru 2014:

- Creșterea cifrei de afaceri cu 31% față de anul anterior
- Creșterea profitului operațional cu 28% față de anul anterior
- Atingerea poziției de lider al pieței din regiunea Transilvania, incluzând Banatul și Crișana
- Creșterea cotei naționale de piață de la 16% la 18%
- Asumarea rolului de inovator în piața de zidărie, având responsabilitatea informării și convingerii publicului țintă legat de beneficiile construcțiilor eficiente
- Dezvoltarea și consolidarea parteneriatelor cu clienții noștri, distribuitori și specialiști
- Completarea portofoliului EVO CERAMIC cu alte produse unice în piață, care să creeze plusvaloare pentru utilizatori.

\*\*\*

**CEMACON SA este al doilea mare producător 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 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.**