



GRUPUL TERAPLAST – Buget 2020

Februarie, 2020



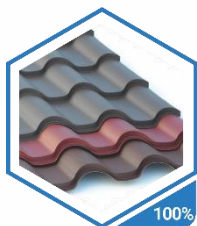
AGENDA PREZENTARE BUGET 2020

1. STRUCTURA GRUPULUI TERAPLAST	3
2. OBIECTIVE 2020	4
3. PERFORMANTA FINANCIARA (P&L)	6
Sumar P&L	6
Bridge CA si EBITDA pe segmente 2019 vs 2020	7
Cifra de afaceri pe Segmente	8
Detaliu EBITDA pe Segmente	9
Cresterea Cifrei de Afaceri (CAGR) / Rata EBITDA pe Segmente	10
4. POZITIE FINANCIARA (BILANT)	11
5. SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR (CASH FLOW)	12

STRUCTURA GRUPULUI TERAPLAST

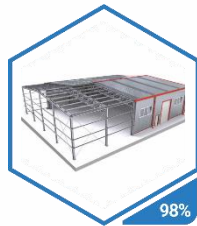
Grupul TeraPlast este cel mai mare producător român de materiale de construcții

- Sisteme complete pentru acoperișuri
- Sisteme de drenaj
- #2 în piață



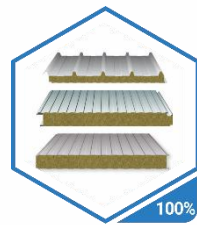
wetterbest
PE FIECARE CASA

- Panouri sandwich, structuri zincate, hale la cheie
- #1 panouri PUR & PIR & structuri zincate

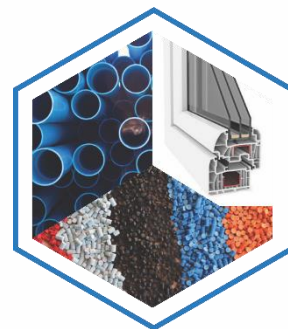


TeraSteel

- Panouri sandwich, tablă cutată
- Producător de top în CEE

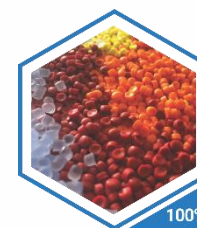


TeraSteel
Serbia



TeraPlast
since 1974

- Instalații, Profile PVC, Granule PVC
- #1 canalizări exterioare
- #1 granule PVC



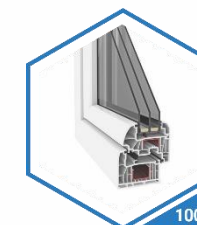
TeraPlast
Recycling

- Reciclare PVC rigid
- #1 în România
- Top 10 Europa



TeraGlass
ferestre și uși

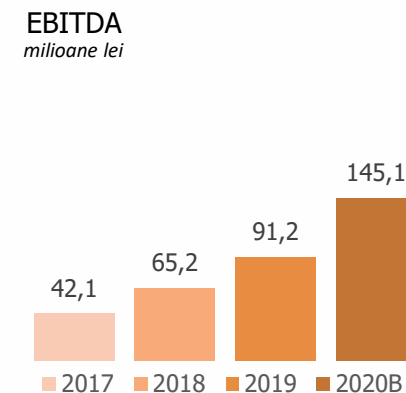
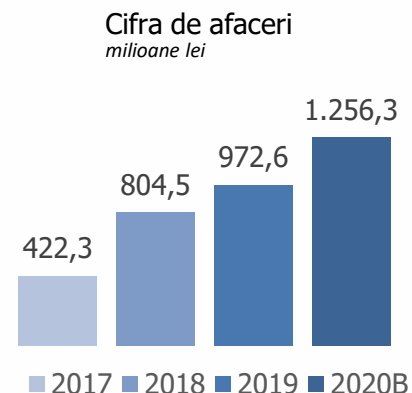
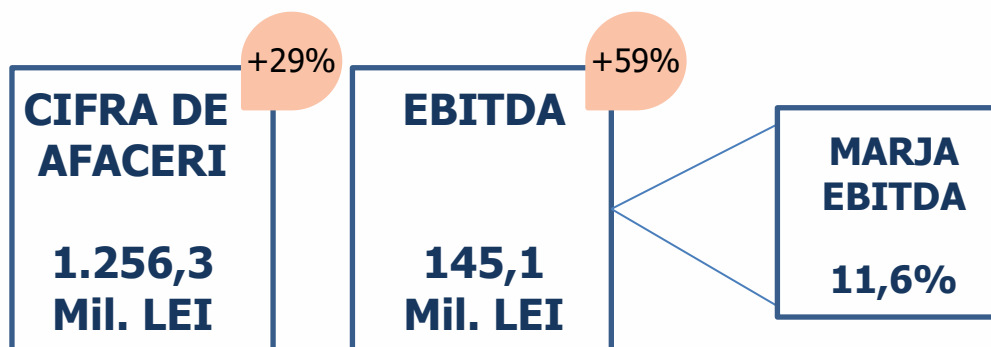
- Ferestre și uși
- Cea mai mare pondere a exporturilor



TeraPlast
Hungary
since 1974

- Distribuție profile HU

TERAPLAST GROUP 2020



- Ne așteptăm la o îmbunătățire semnificativă a profitabilității, EBITDA bugetată va ajunge la peste 145 milioane de lei
- Wetterbest, și într-o mai mică măsură TeraGlass, vor avea contribuții determinante la creșterile bugetate
- TeraPlast are perspective bune de creștere a liniei de business Instalații în contextul evoluției pozitive a POIM
- TeraSteel mai are de asemenea resurse de creștere în Serbia
- Liniile de business Granule și profile de tâmplărie vor înregistra creșteri moderate ale veniturilor și profitabilității

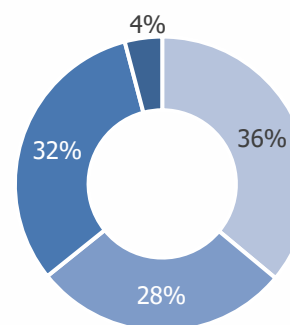
TERAPLAST GROUP 2020

Buget 2020

milioane lei		2020	2019	Evoluție
TeraPlast	Cifra de afaceri	452,8	365	24%
	EBITDA	50,9	37	37%
TeraSteel	Cifra de afaceri	354,2	308,8	15%
	EBITDA	44,6	37,6	19%
Wetterbest	Cifra de afaceri	397,8	269,9	47%
	EBITDA	43,7	15,1	189%
TeraGlass	Cifra de afaceri	51,6	28,9	79%
	EBITDA	6	1,4	322%
TeraPlast Group	Cifra de afaceri	1.256,3	972,6	29%
	EBITDA	145,1	91,2	59%

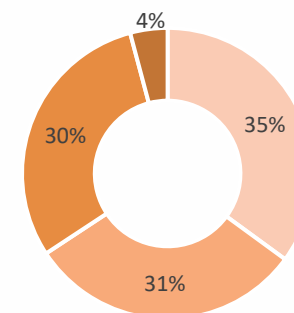
Pondere în cifra de afaceri consolidată (Grup)

Cifra de afaceri



■ TeraPlast
■ Wetterbest
■ TeraSteel
■ TeraGlass

EBITDA



■ TeraPlast
■ Wetterbest
■ TeraSteel
■ TeraGlass

- Din 2020 vor fi vizibile efectele proiectelor de investiții din 2019
- Principalii contributori la creșterile bugetate în 2020 vor fi Wetterbest, TeraPlast și TeraSteel
- Ne așteptăm la o îmbunătățire semnificativă a profitabilității, EBITDA bugetată la peste 145 milioane de lei în 2020 bazându-se în principal pe îmbunătățirea profitabilității companiilor TeraGlass și Wetterbest.

CAPEX 2020

<i>milioane lei</i>	TeraPlast Group
TeraPlast SA	14.3
TeraGlass	3.3
Wetterbest	4.6
TeraSteel Romania și Serbia	7.3
TeraPlast Recycling	1.4
TOTAL	30.9

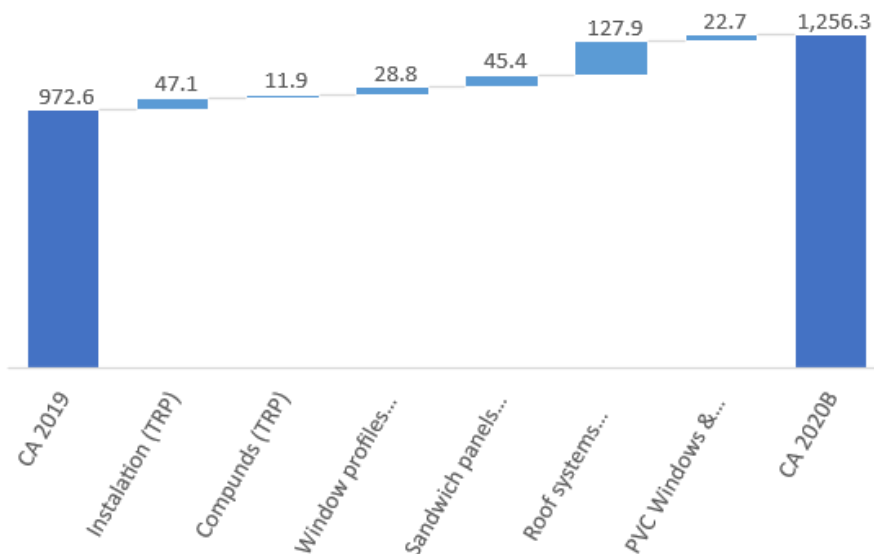
- 2020 va fi un al consolidării, după investițiile de aproape 100 milioane lei implementate în 2019
- În 2020, investițiile vor fi în mentenanța utilajelor și îmbunătățiri ale unor linii de producție pentru a crește productivitatea acestora

Sumar cont de profit si pierdere

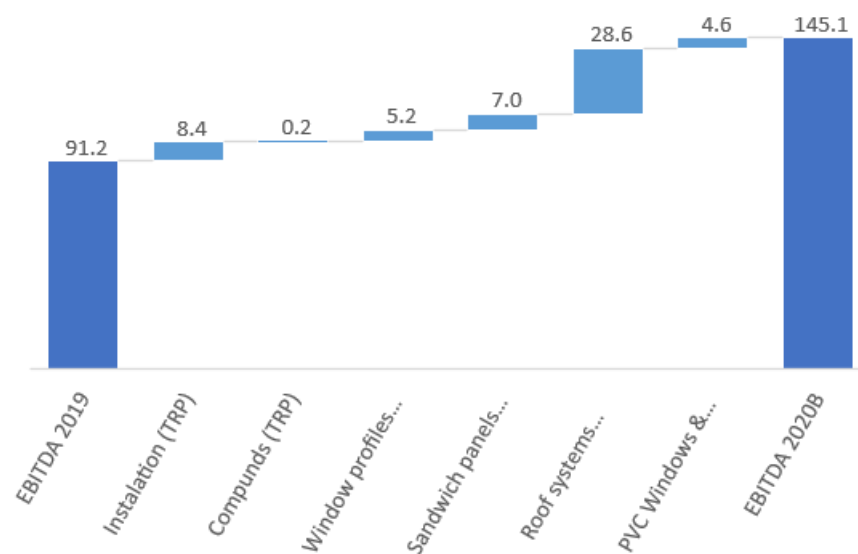
Sumar P&L pentru 12 luni	2017	2018	2019	2020B	TRP 20B	TRS 20B	WTB 20B	TRG 20B
Cifra de afaceri	422.3	804.5	972.6	1,256.3	452.8	354.2	397.8	51.6
Total venituri operationale	426.0	806.3	974.8	1,261.5	455.6	354.6	398.4	52.8
Costuri materiale	(302.3)	(595.8)	(700.9)	(883.2)	(301.1)	(266.1)	(289.7)	(26.3)
Salarii si beneficii angajati	(40.3)	(68.4)	(85.5)	(109.4)	(48.2)	(19.9)	(31.6)	(9.6)
Amortizare, ajustari si provizioane	(17.9)	(32.4)	(35.0)	(34.7)	(21.3)	(6.4)	(4.8)	(2.3)
Alte cheltuieli din exploatare	(41.3)	(75.0)	(96.1)	(120.7)	(54.2)	(23.6)	(32.7)	(10.1)
Profit Operational	24.2	34.8	57.2	113.6	30.9	38.6	39.6	4.6
<i>Profit Operational % in Cifra de afaceri</i>	<i>5.7%</i>	<i>4.3%</i>	<i>5.9%</i>	<i>9.0%</i>	<i>6.8%</i>	<i>10.9%</i>	<i>10.0%</i>	<i>8.9%</i>
Rezultat financiar	(3.5)	(8.6)	(10.7)	(8.1)	(2.9)	(2.3)	(2.8)	(0.2)
Cota-parte din profitul sau pierderea aferent(a)	0.6	-	-	-	-	-	-	-
Profitul/(Pierderea) inainte de impozitare	21.3	26.2	46.4	105.5	28.0	36.3	36.8	4.4
Venit / (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	(2.7)	(3.5)	(4.6)	(5.1)	(4.4)	-	-	(0.7)
Profitul/(Pierderea) exercitiului financiar –	18.6	22.6	41.8	100.4	23.5	36.3	36.8	3.8
<i>Profit Net % in Cifra de afaceri</i>	<i>4.4%</i>	<i>2.8%</i>	<i>4.3%</i>	<i>8.0%</i>	<i>5.2%</i>	<i>10.2%</i>	<i>9.3%</i>	<i>7.3%</i>
EBITDA	42.1	64.9	91.2	145.1	50.9	44.6	43.7	6.0
<i>EBITDA % in Cifra de afaceri</i>	<i>10.0%</i>	<i>8.1%</i>	<i>9.4%</i>	<i>11.6%</i>	<i>11.2%</i>	<i>12.6%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.7%</i>

toate sumele sunt exprimate in milioane FCIM

Contributie crestere Cifra de Afaceri pe segmente



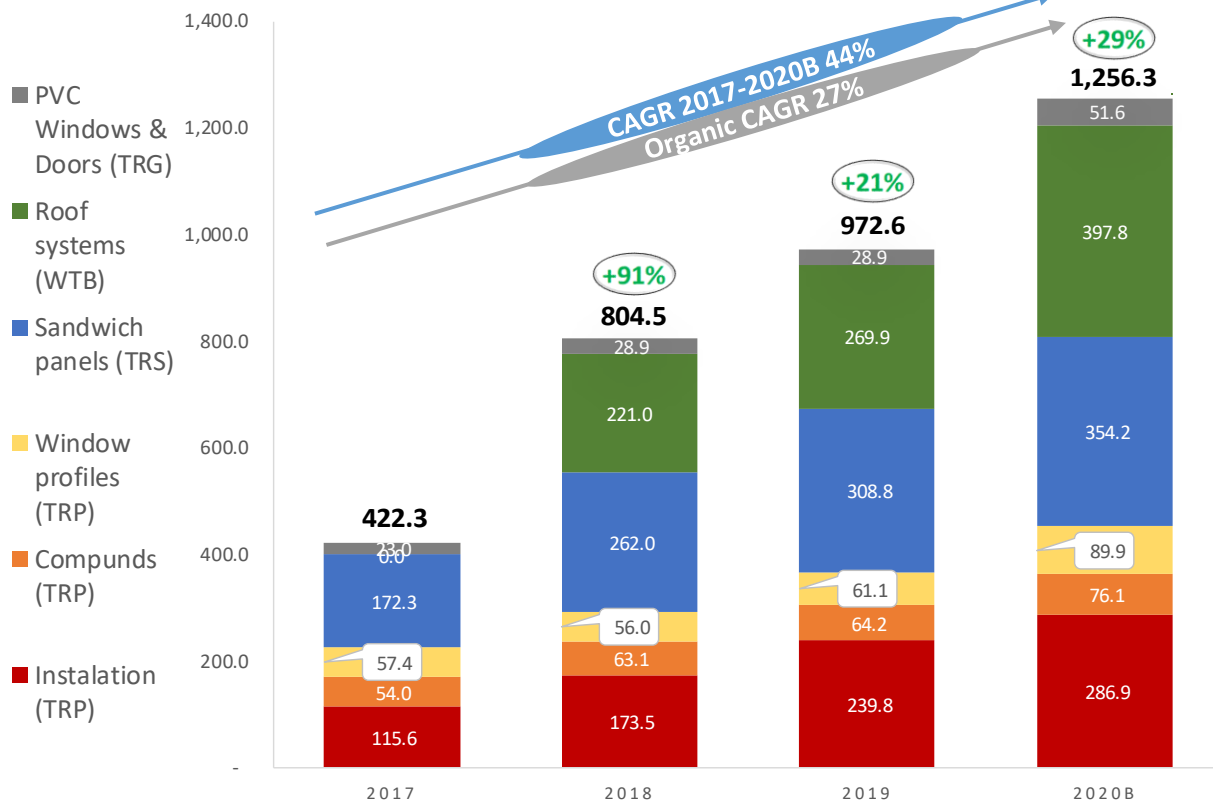
Contributie crestere EBITDA pe segmente



Segment	Cifra de afaceri neta (mRON)				EBITDA (mRON)				Rata EBITDA (%)		
	2019	2020	vs 2019 (abs)	vs 2019 (%)	2019	2020	vs 2019 (abs)	vs 2019 (%)	2019	2020	vs 2019 (%)
Instalatii (TRP)	239.8	286.9	47.06	20%	25.2	33.7	8.42	33%	10.5%	11.7%	11%
Granule (TRP)	64.2	76.1	11.89	19%	7.6	7.9	0.24	3%	11.9%	10.4%	-13%
Profile tamplarie (TRP)	61.1	89.9	28.76	47%	4.2	9.3	5.17	124%	6.8%	10.4%	52%
Panouri (TRS)	308.8	354.2	45.40	15%	37.6	44.6	6.98	19%	12.2%	12.6%	3%
Tigla metalica (WTB)	269.9	397.8	127.90	47%	15.1	43.7	28.60	189%	5.6%	11.0%	96%
Confectii tamplarie (TRG)	28.9	51.6	22.70	79%	1.4	6.0	4.60	322%	4.9%	11.7%	136%
Total TRP Group	972.6	1,256.3	283.72	29%	91.2	145.1	54.00	59%	9.4%	11.6%	23%

Cifra de afaceri pe segmente

CIFRA DE AFACERI PE SEGMENTE (SUME IN MRON)



Cu atenție mărită asupra creșterii, CAGR organic pentru perioada 2017 – 2019 este 27%. Incluzând achiziția Wetterbest, CAGR pentru aceeași perioadă e 52%.

TeraPlast (TRP):

- **[Instalații]** – ca lider al pieței de țevi din PVC, în 2019 TeraPlast s-a aflat în cea mai bună poziție pentru a reuși pe piața infrastructurii, piață aflată în creștere;
- **[Granule]** – planurile de dezvoltare includ o linie de producție de granule HFFR (Fără Halogen, Rezistente la Foc), pentru care am început deja faza preliminară, cu testări și încercări cu clienți;
- **[Profile]** – a întâlnit obstacole, dar revizuieste modelul de afaceri, pentru a fi mai aproape de clienți;
- **[Reciclare]** – activitate globală, care permite creșterea profitabilității.

TeraSteel (TRS)

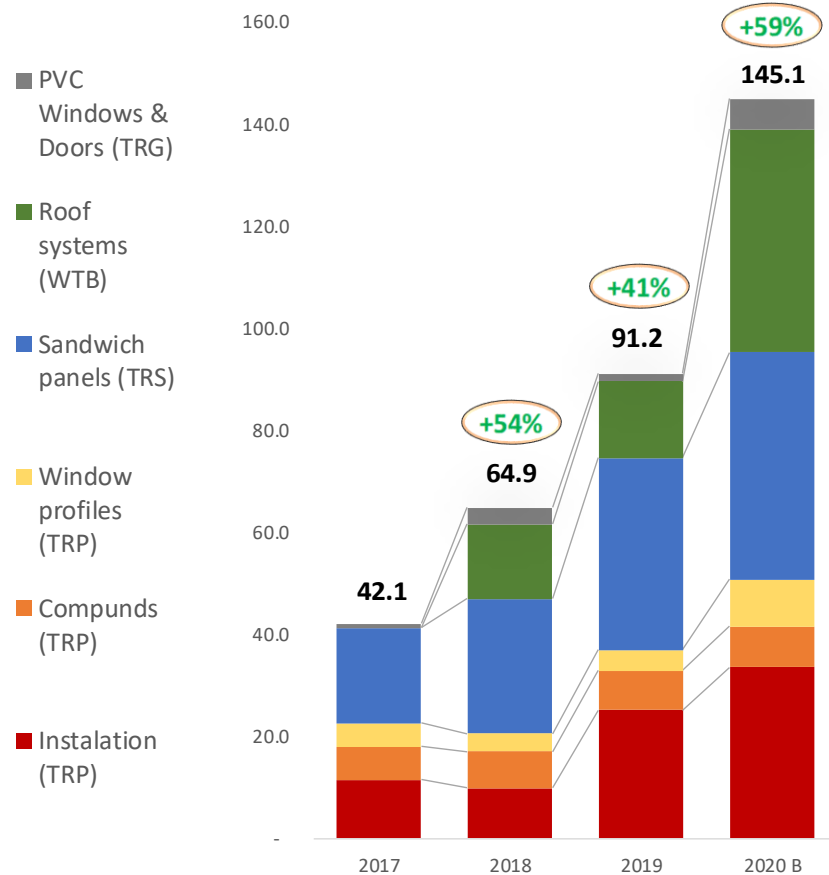
- **[Panouri sandwich]** – Creșterea pe 2018 a fost în mare rezultatul activității TeraSteel Serbia, care a funcționat pe întreaga perioadă a anului (producția a început în Septembrie 2017). Vânzările nete au crescut de la 1,6 la 12,6 mil. Euro în 2018 și până la 18,3 mil. Euro în 2019. TeraSteel România a crescut cu 7,6 mil. Euro în 2018 vs. 2017, în mare datorită creșterii vânzărilor de panouri PIR*. Creșterea în 2019 e de 3 mil. Euro.

Wetterbest (WTB)

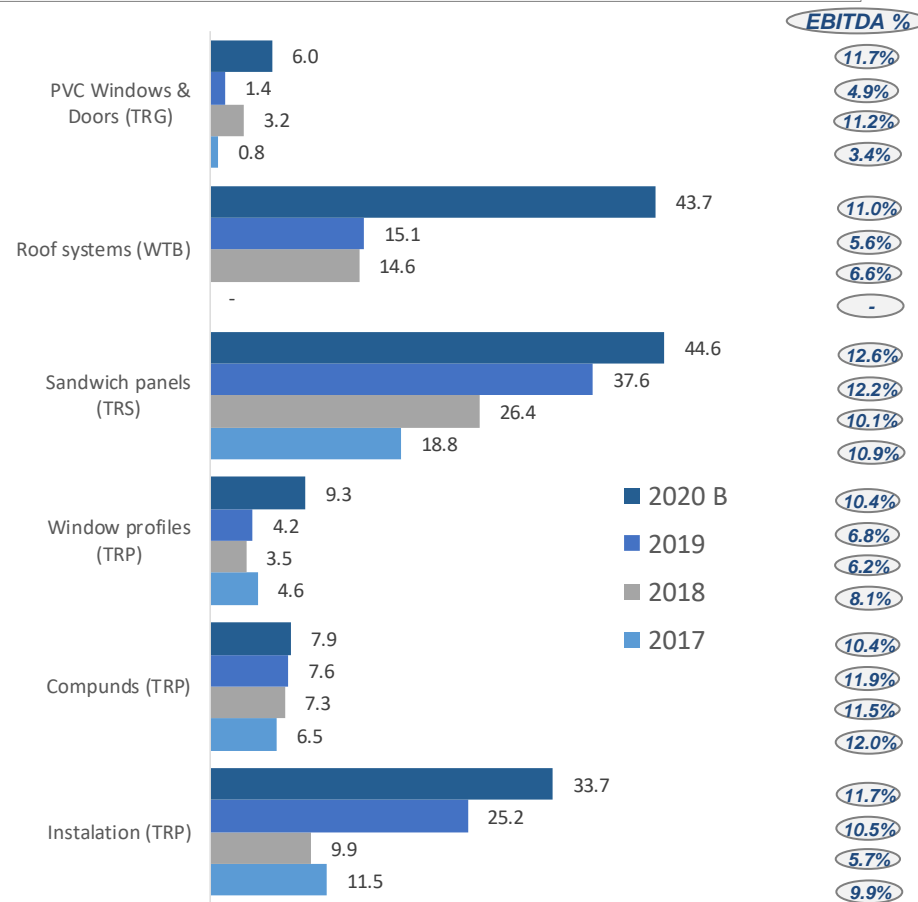
- **[Sisteme de acoperișuri]** – Dezvoltarea și relocarea în noua fabrică a erodat marjele; Chiar și așa, am reușit creșterea vânzărilor cu 20%, așadar ne aflăm într-o poziție unică de creștere a profitabilității în 2020.

* Panouri PIR – panouri cu spumă de poliuretan care arde greu.

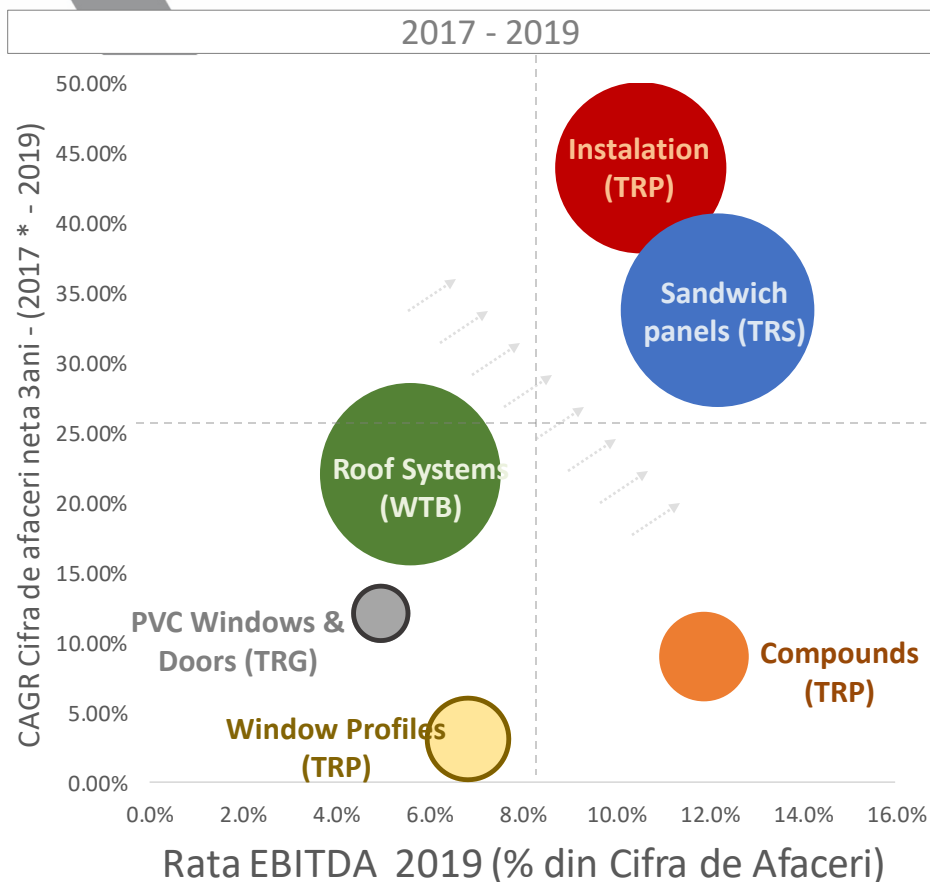
Defalcare EBITDA | Grup (mRON)



Defalcare EBITDA | Segment (mRON)

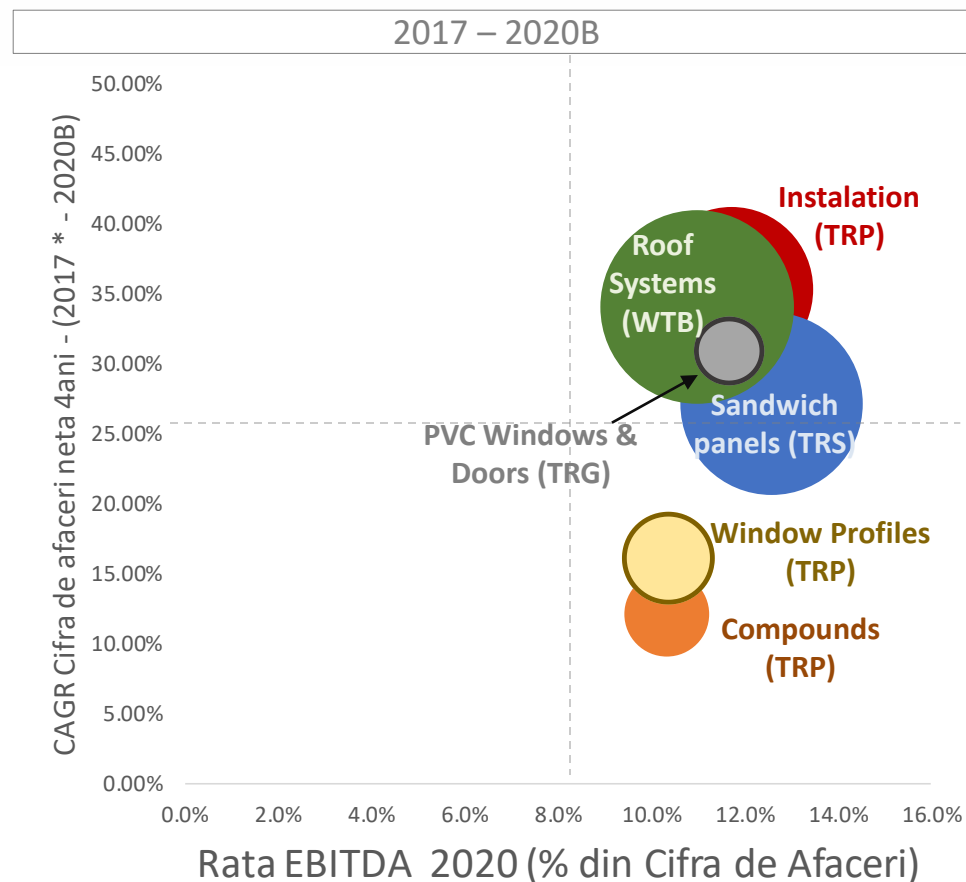


Volumul crescut de proiecte de infrastructură și inovații în dezvoltarea de produse cu material reciclat sunt principalii factori care au dus la creșterea marjei pentru Instalații. Fabrica din Serbia (Panouri sandwich) a finalizat faza de creștere la finalul lui 2018 și a contribuit semnificativ la îmbunătățirea marjei pentru acest segment în 2019.



Marimea cercurilor reprezinta Cifra de Afaceri neta in 2019

* Pentru segmentul Roof Systems, cresterea este reprezentata pentru perioada de 2 ani intre 2018 si 2019;



Marimea cercurilor reprezinta Cifra de Afaceri neta in 2020B

* Pentru segmentul Roof Systems, cresterea este reprezentata pentru perioada de 3 ani intre 2018 si 2020B;

Pentru fiecare segment avem strategii diferite pentru cresterea vanzarilor sau pentru imbunatatirea marjelor de profitabilitate iar in unele cazuri, ambele simultan. Desi ne vom concentra in principal pe imbunatatirea marjelor pentru segmentele Sandwich Panels si Instalation, lucram in continuare la noi oportunitati de dezvoltare. Punerea in functiune a noii fabrici pentru segmentul Roof Systems va aduce imbunatatiri semnificative atat in ce priveste marja cat si cresterea cifrei de afaceri.

Active	2017	2018	2019	2020B
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	185.9	214.2	291.9	259.1
Investitii imobiliare	9.8	8.3	7.1	7.1
Imobilizari necorporale	1.7	35.8	34.4	32.4
GoodWill	-	35.2	11.0	11.0
Investitia in asociere in participatie contab	40.7	-	-	-
Alte investitii financiare	0.0	0.0	0.0	0.0
Alte creante pe termen lung	10.8	0.7	0.8	0.8
Total active imobilizate	248.9	294.3	345.1	310.4
Active circulante				
Stocuri	100.5	194.4	181.6	230.1
Lucrari si servicii in curs de executie	-	0.5	0.8	0.9
Creante comerciale si similare	89.8	127.5	139.0	170.7
Cheltuieli inregistrate in avans	0.6	0.9	1.1	1.4
Numerar si depozite pe termen scurt	12.0	22.8	29.2	100.8
Total active circulante	202.8	346.1	351.6	504.0
Active clasificate drept detinute in vedere:	0.7	1.9	-	-
Total active	452.4	642.2	696.7	814.4
Capital propriu si datorii	2017	2018	2019	2020B
Capital propriu				
Capital propriu, prime de capital si aitele	112.4	134.4	161.2	161.2
Rezerve	33.6	33.2	33.8	33.8
Rezultat reportat	78.3	68.5	81.6	182.4
Interese care nu controleaza	0.5	2.0	2.3	2.3
Total capital propriu	224.7	238.1	278.8	379.6
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	75.0	71.9	66.0	44.6
Alte datorii pe termen lung	-	49.0	9.5	-
Datorii privind beneficiile angajatilor	0.3	0.7	1.1	1.3
Subventii pentru investitii - portiuone necur	2.5	3.6	16.2	27.1
Datorii privind impozitele amanate	3.2	8.9	8.6	8.6
Total datorii pe termen lung	81.0	134.1	101.4	81.6
Datorii curente				
Datorii comerciale si similare	86.2	145.3	157.4	191.3
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	58.8	123.2	157.5	157.3
Alte datorii financiare curente	-	-	-	-
Impozit pe profit de plata	0.3	0.4	(0.4)	-
Subventii pentru investitii - portiuone curen	0.5	0.5	1.0	3.5
Provizioane	1.0	0.8	1.1	1.1
Total datorii curente	146.7	270.0	316.5	353.2

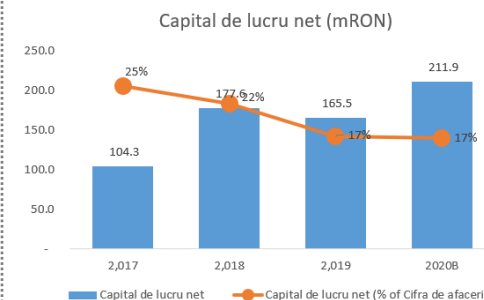
Investitii (mRON)	2019	2020B
TRP	46.1	15.7
TRS	4.8	7.3
WTB	31.8	4.6
TRG	16.1	3.3
Total mRON	98.8	30.9
<i>Total mEUR</i>	<i>20.8</i>	<i>6.4</i>

Investitii

- In 2019 ne-am concentrat investitiile pe segmentele unde era necesara o imbunatatire a marjelor dar ne-am orientat in acelasi timp si catre proiecte care aduc o crestere a capacitatii cu rezultate deja vizibile in cursul anului 2019;

Capital de lucru net

- Ca procent din vanzari, capitalul de lucru net a scazut in fiecare an datorita imbunatatirii continue a managementului capitalului de lucru;
- Cresterea previzionata in capitalul de lucru net este in linie cu dezvoltarea generala a afacerii iar indicatorul capital de lucru net pe cifra de afaceri este previzionat sa ramana la 17%;

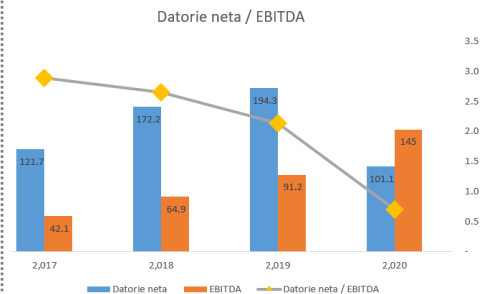


Datorie neta / EBITDA

- Odata cu imbunatarile semnificative in EBITDA, am folosit numerarul generat pentru a finanta investitiile Grupului reducand in acelasi timp rata de crestere a datoriilor; astfel a rezultat un nivel al datoriilor nete/EBITDA de 2.1x in anul 2019;

Structura datoriei nete

- Numerarul din exploatare generat in 2019 (de aprox 76 mil RON sau 16 mil EUR) a fost folosit in general pentru finantarea investitiilor facute in cursul anului (de aprox 98 mil RON), restul a fost finantat cu imprumuturi;



- Valorile imprumuturilor pe termen scurt si lung o sa fie mai echilibrate in 2020 odata ce vom accesa creditele pentru imprumuturi de la EBRD;

2017 2018 2019 2020B

Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare

Profit net inainte de impozitare si elen	21.3	26.2	46.4	105.5
Amortizare, ajustari si provizioane	16.5	30.8	33.8	34.7
Ajustari pentru deprecierea activelor circul (Pierderi)/ profit din vanzarea de active (m	(0.1)	0.8	0.3	-
Venit din dividende/financiare	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(1.1)
Cheltuiala cu dobanzile	2.6	7.6	9.1	9.2
Castig din dobandire control asociat	(2.5)	-	-	-
Profitul din exploatare inainte de schii	39.1	66.8	90.2	148.3
Impactul schimbarilor in capitalul de lucru	(19.8)	(47.4)	0.2	(45.9)
Impozit pe profit platit	(2.8)	(3.2)	(6.0)	(5.1)
Dobanzi platite, net	(2.6)	(7.6)	(9.1)	(9.2)
Alte elemente non-cash	(1.0)	(0.8)	0.9	(3.2)
Numerar din activitatea de exploatare	13.0	7.9	76.1	84.9

Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie

Plati pentru achizitionarea de imobilizari co	(57.3)	(32.1)	(98.6)	-
Achizitii pachete de control in companii	(48.0)	(6.2)	(4.8)	(9.5)
Incasari din vanzarea de imobilizari corpor	0.5	2.0	1.0	-
Incasari din subventii ajutor de stat	-	-	12.3	16.5
Rascumpararea de actiuni proprii, nete de	(0.5)	(0.8)	(0.0)	-
Pierderi legate de vanzarea de actiuni pro	0.1	-	(0.3)	-
Trezorerie neta din activitati de invest	(105.2)	(37.0)	(90.3)	7.0

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

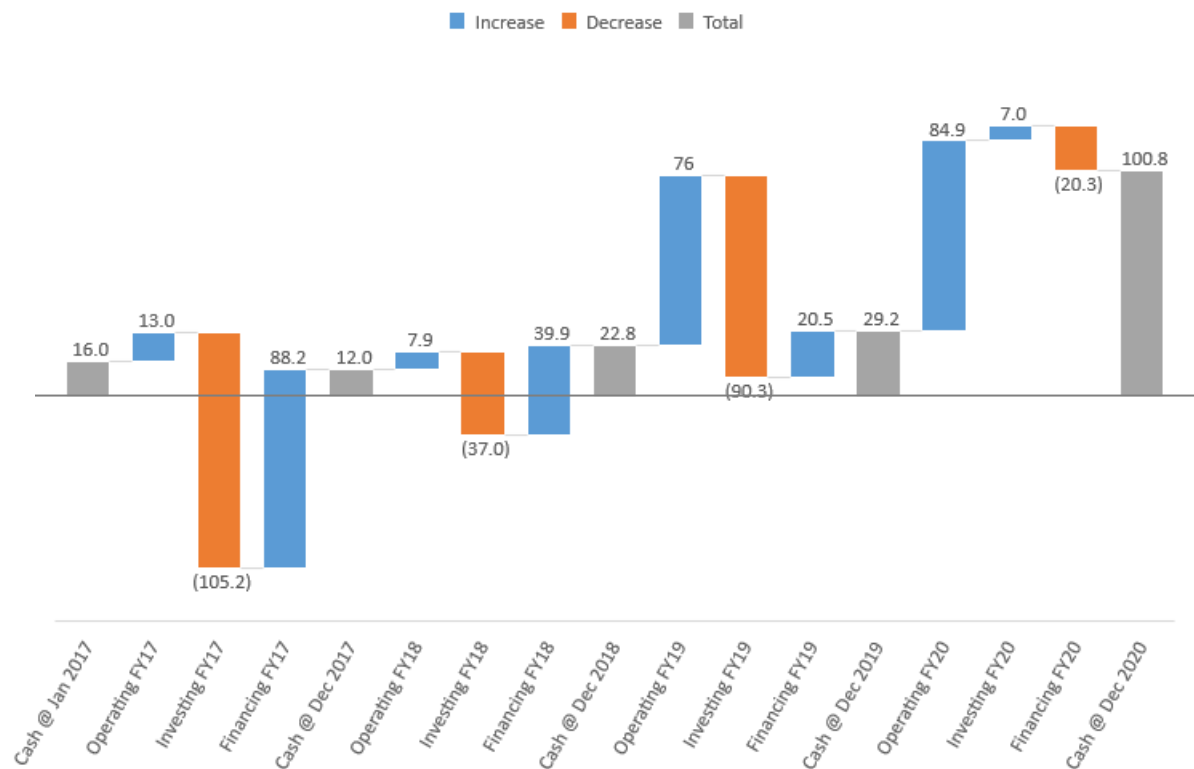
Rambursari de imprumuturi	(17.3)	(16.0)	(23.0)	(21.4)
Trageri imprumuturi	90.3	12.9	32.7	-
Trageri/rambursari nete din liniile de credit	25.8	55.2	10.4	-
Dividende platite	(9.8)	(11.2)	(0.8)	-
Dividende incasate	0.1	0.1	0.1	1.1
Plata datoriilor aferente leasing-ului financ	(0.8)	(1.1)	1.2	-
Trezorerie neta din activitati de finant	88.2	39.9	20.5	(20.3)

Schimbari nete in numerar	(4.0)	10.8	6.4	71.6
Numerar si echivalente sold initial	16.0	12.0	22.8	29.2
Numerar si echivalente sold final	12.0	22.8	29.2	100.8

toate sumele sunt exprimate in milioane RON

Bugetul de flux de trezorerie nu include CAPEX propus pentru 2020

Bridge fluxuri de trezorerie 2017-2020B (*)



Principalii determinanti ai imbunatatirii lichiditatilor in 2019 sunt:

- Imbunatatire marje pe segmentele principale (Instalatii si Panouri Sandwich);
- Imbunatatire continua, an de an a managementului capitalului de lucru;
- Sprijin din partea actionarilor, profitul anului 2018 a fost reinvestit in afacere intrucat in 2019 nu s-au declarat dividende aferente anului precedent;



TERA PLAST GROUP



Actualul material are caracter informativ și își propune să prezinte într-un mod obiectiv compania TeraPlast SA. Este interzisă reproducerea, distribuirea sau publicarea sub orice formă a conținutului prezentului material de către orice persoană fără acordul prealabil al TeraPlast SA. TeraPlast SA își rezervă dreptul de a modifica conținutul și/sau structura prezentului material în orice moment și fără nicio informare prealabilă. TeraPlast SA nu garantează că informațiile care apar în acest material nu conțin erori, cu toate că TeraPlast SA depune toate eforturile pentru a transmite informații actualizate și exacte. Orice persoană care dorește să se informeze cu privire la serviciile sau produsele prezentate în acest material este rugată să contacteze oricare dintre companiile Grupului TeraPlast pentru a afla detalii.

TeraPlast SA nu poate fi responsabilă legal pentru niciun fel de consecințe nefaste ce pot decurge pentru cititorul acestui material din cauza unor posibile informații eronate. Informațiile se pot modifica în orice moment și nu se poate acorda nicio garanție cu privire la acuratețea, caracterul complet sau actual al informațiilor furnizate aici.