



TeraPlast[®]

Rezultate S1/2023
Conferința cu investitorii & analiștii

26 iulie, 2023



Instalații
Granule



555

Sisteme pentru canalizări interioare
Sisteme pentru canalizări exterioare
Sisteme pentru transport și distribuție apă și gaze naturale
Sisteme de management al apelor pluviale
Sisteme pentru protecție cabluri
Încălzire prin pardoseală

Granule PVC plastificate și rigide
Granule HFFR



Reciclare PVC rigid



76

PVC reciclat micronizat
PVC reciclat regrunulat



Ambalaje flexibile



124

Ambalaje biodegradabile și compostabile
Ambalaje din polietilenă



Ferestre și uși
din PVC și aluminiu



174

Ferestre și uși PVC
Ferestre și uși aluminiu
Uși de garaj
Pereți cortină

Business-urile cu tradiție în Grup, generează peste 85% din veniturile consolidate, în prezent.

Business care și-a reșezat portofoliul de produse astfel încât să răspundă mai bine nevoilor pieței, și a optimizat managementul costurilor interne. Prin urmare, cifra de afaceri a crescut cu 14% față de S1/2022, iar evoluția generală este favorabilă și a dus la o EBITDA pozitivă în luna iunie.

Business care a cunoscut un impact negativ datorat scăderii cererii de pe piața externă. Creșterea volumelor de vânzări de pe piața internă a compensat parțial efectul negativ al pieței externe.



- Evoluția sectorului de construcții ingineresti (+30,8% ian-mai 2023 vs ian-mai 2022 conform INS) este determinată în continuare în cea mai mare parte de lucrările de infrastructură rutieră și mai puțin de intrarea în execuție a lucrărilor publice care au accelerat pe baza sezonaliității însă insuficient.
- Programul Operațional Infrastructură Mare (POIM) va ajunge la final în acest an și se impune o accelerare a absorbției. Dinamica licitațiilor din platforma de achiziții publice indică un ritm mai accelerat de atribuire a contractelor de execuție a lucrărilor de apă și canal.
- Segmentul rezidențial a subperformat în primele 5 luni ale anului 2023 (-1,9% ian-mai 2023 vs ian-mai 2022 conform INS).
- Segmentul granule și reciclare s-a confruntat cu o concurență intensă generată de importurile extra-comunitare de materii prime, care au pus o presiune majoră pe preț, ceea ce a afectat marjele operaționale începând cu finalul anului trecut.
- Clienții Grupului reclamă o scădere a cererii atât interne, cât și la nivel european.



- Bugetul a fost construit pe premisa unor cantități mai mici în primul semestru, dar este așteptată o **redinamizare mai vizibilă din trimestrul 3** a diviziei Instalații, pe măsură ce se vor înregistra progrese în derularea unor licitații din fondurile publice, în special prin POIM.
- Condițiile de piață au fost la nivel nesatisfăcător de la finalul anului trecut, în linie cu așteptările. Din acest motiv, am implementat o **politică susținută de eficientizare operațională** ce ne-a permis să începem reconstituirea profitabilității nete, cu perspectiva unor noi progrese în intervalele următoare.
- Față de trimestrul 1, marjele s-au îmbunătățit, marja la nivel de Grup ajungând de la 6,1% în T1/23 la 7,3% în S1/23, iar **EBITDA a crescut cu 58% trimestru/trimestru**.
- Cifra de afaceri este în scădere față de S1/2022, însă în îmbunătățire trimestru/trimestru (+18% T2/T1), influențată de factori sezonieri. Scăderea a fost accentuată de o **deflație a prețurilor în prima parte a anului** față de aceeași perioadă a anului precedent datorată scăderii prețurilor materiilor prime.
- Diluarea efectului de bază este evidentă și în evoluția cantităților vândute. Dacă creșterea tonajelor vândute de la T1 la T2 2022 a fost de doar 5%, anul acesta, cantitatea totală de produse vândute a crescut de la 16.800 de tone în primul trimestru la 20.300 de tone în cel de-al doilea trimestru (+21%) ducând totalul pentru primele 6 luni ale acestui an la peste 37.000 de tone, ceea ce indică un **trend favorabil pentru o evoluție în linie cu prognozele făcute în bugetul pentru acest an**.
- Fabrica de folii stretch este în construcție, iar testele în producție vor începe în trimestrul 4 al acestui an.



- Grupul TeraPlast a reușit în trimestrul al doilea revenirea în teritoriu pozitiv a profitului net, care în T2 a fost de 1,6 milioane de lei și care permite contrablansarea parțială a rezultatului nefavorabil din precedentele trei luni. Astfel, la nivelul semestrului 1, impactul net negativ înregistrat s-a redus la mai puțin de un milion de lei (-998 mii lei).

CIFRĂ DE AFACERI

-14%

**320,6
MIL. LEI**

(S1/2022: 373,7 MIL. LEI)

EBITDA

-35%

**23,3
MIL. LEI**

(S1/2022: 35,8 MIL. LEI)

**MARJA
EBITDA**

7,3%

(S1/2022: 9,6%)

VOLUM

-14%

37.149 TONE

(S1/2022: 43.135 TONE)

Am avut o îmbunătățire a performanțelor financiare la finalul semestrului 1 față de trimestrul 1 sub influența factorilor sezonieri din sectorul construcțiilor, influență previzibilă.

Un efect puternic a venit din controlul costurilor pe care l-am introdus în Grup, în special în diviziile unde performanțele au fost suboptimale, inclusiv din cauza condițiilor de piață și a unor influențe independente de noi.

Așteptările Grupului prevăd o creștere substanțială a cererii în semestrul al doilea al acestui an, ducând la o revenire în forță la nivel comparativ cu anul precedent.

mii lei

	Total Grup	Instalații & Micronizat reciclat	Granule, inclusiv reciclate	Ferestre & uși	Ambalaje flexibile
Cifra de afaceri	320,580	231,647	42,324	24,565	22,044
% vs S1 2022	-14%	-7%	-45%	-12%	14%
EBITDA	23,280	23,672	4,022	(967)	(3,448)
% vs S1 2022	-35%	-28%	-54%	n/a	n/a
Marja EBITDA	7.3%	10.2%	9.5%	-3.9%	-15.6%

În ultimii cinci ani ne-am transformat cu succes într-un grup cu un portofoliu diversificat, mult mai echilibrat și mult mai eficient din perspectiva costurilor. Investițiile derulate ne-au permis să extindem baza de clienți, să reducem dependența de unele piețe și să așezăm fundamentele unor evoluții solide pe termen lung. Sunt multe necunoscute din cauza cărora ne este dificil să anticipăm ce va urma, însă vizibilitatea pe care o avem pentru perioada imediat următoare ne dă încredere în realizarea profitabilității pe întreg anul 2023.

INSTALAȚII & MICRONIZAT RECICLAT

- Aport de 72% în cifra de afaceri a Grupului
- Cifra de afaceri în scădere cu 7%, în creștere față de rezultatele din trimestrul 1
- Marja este cea mai ridicată din cadrul Grupului: 10,2%

FERESTRE & UȘI

- Cifra de afaceri în scădere cu 12% datorită scăderii cererii externe
- Contractie pregnantă a cererii din zona retail, segmentul DIY
- Creșterea volumelor de vânzări pe piața internă a compensat parțial efectul negativ de pe piața externă

GRANULE, INCLUSIV RECICLATE

- Concurență intensă generată de importurile extra-comunitare de materii prime
- Impact semnificativ resimțit la materialele reciclate, care au pierdut din competitivitate
- Marjă EBITDA în continuare peste media Grupului: 9,5%

AMBALAJE FLEXIBILE

- Cifra de afaceri a crescut cu 14% datorită majorării volumelor și pierderilor reduse
- Reducerea bazei de costuri fixe s-a tradus în atingerea unui nivel pozitiv al EBITDA în luna iunie
- Nouă structură de management – un nou director general și un nou director comercial

Cifră de afaceri în scădere cu -14,2% S1 2023 vs S1 2022

- Scăderi de volum pe fondul scăderii lucrărilor publice de apă-canal și gaze naturale. Scăderi înregistrate la reciclat din PVC, ferestre și uși.
- Deflația prețurilor în prima parte a anului față de aceeași perioadă a anului precedent datorată se datorează scăderii prețurilor materiilor prime și implicit a costului de producție
- Ponderea costului materiilor prime în cifra de afaceri a scăzut la 63% în S1 2023 de la 68% în S1 2022. Pe fondul reducerii volumelor și a creșterii celorlalte cheltuieli operaționale, în special cu utilitățile, marja suplimentară nu a fost suficientă pentru conservarea EBITDA

sume în mil RON



PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ



RON '000	FY'2022	FY'23B	Var %	6m'2022	6m'2023	Var %
Cifra de afaceri	711,126	847,759	19%	373,691	320,580	-14%
Alte venituri din exploatare	655	704	8%	243	898	270%
Venituri din exploatare, Total	711,781	848,463	19%	373,934	321,477	-14%
Materiile prime, consumabile folosite si	(486,499)	(560,627)	15%	(255,723)	(203,533)	-20%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(83,556)	(97,196)	16%	(41,328)	(45,151)	9%
Amortizare net	(26,285)	(30,880)	17%	(12,769)	(16,250)	27%
Alte cheltuieli operationale	(89,008)	(115,634)	30%	(41,121)	(49,514)	20%
Total cheltuieli din exploatare	(685,349)	(804,337)	17%	(350,941)	(314,448)	-10%
Rezultat Operational	26,433	44,126	67%	22,993	7,030	-69%
EBITDA	52,718	75,006	42%	35,762	23,280	-35%
EBITDA %	7.4%	8.8%		9.6%	7.3%	
Rezultat financiar, net	(2,344)	(20,196)	762%	(3,036)	(6,476)	113%
Profit brut	24,089	23,930	-1%	19,957	554	-97%
Impozit pe profit	(8,684)	(4,544)	-48%	(3,555)	(1,551)	-56%
Profit net	15,405	19,385	26%	16,402	(998)	-106%
Net Profit %	2.2%	2.3%		4.4%	-0.3%	

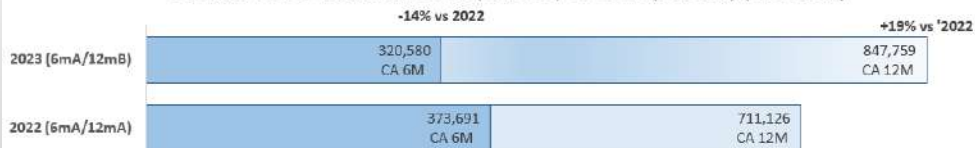
Cifra de afaceri

- Cifra de afaceri consolidată în S1 a scăzut cu 14%.
- S-a înregistrat o îmbunătățire trimestru/trimestru de 18% în T2/2023.
- Scăderea a fost accentuată de o deflație a prețurilor din prima parte a anului.

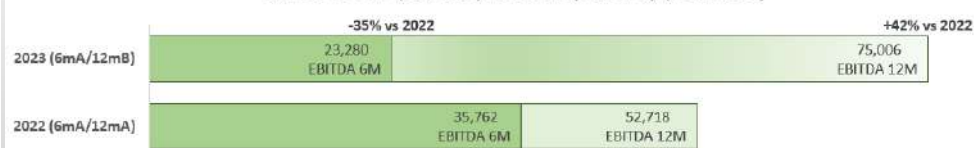
EBITDA

- Grupul a înregistrat o scădere EBITDA de 35%, dar cu o îmbunătățire în trimestrul al doilea.
- Marja EBITDA a liniei de business Instalații & Reciclare a ajuns la un procent de două cifre, 10,2% în S1/2023;
- Granule & Reciclare a avut marja EBITDA la un nivel de 9,5%;

Evoluția cifrei de afaceri 2023 (6a/12B) vs 2022 (6a/12a) (RON'000)



EBITDA 2023 (6a/12B) vs 2022 (6a/12a) (RON'000)



PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ



RON '000	Grup Teraplast			Instalatii si reciclare			Granule si reciclare			Confectii tamplarie			Ambalaje flexibile		
	6m'2022	6m'2023	Var %	6m'2022	6m'2023	Var %	6m'2022	6m'2023	Var %	6m'2022	6m'2023	Var %	6m'2022	6m'2023	Var %
Cifra de afaceri	373,691	320,580	-14%	249,703	231,647	-7%	76,749	42,324	-45%	27,889	24,565	-12%	19,349	22,044	14%
Alte venituri din exploatare	243	898	270%	157	884	465%	53	-	-100%	14	10	-30%	20	4	-80%
Venituri din exploatare, Total	373,934	321,477	-14%	249,860	232,531	-7%	76,802	42,324	-45%	27,903	24,574	-12%	19,369	22,048	14%
Materiile prime, consumabile folosite	(255,723)	(203,533)	-20%	(164,988)	(141,200)	-14%	(57,366)	(32,160)	-44%	(18,023)	(14,674)	-19%	(15,346)	(15,499)	1%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(41,328)	(45,151)	9%	(25,376)	(30,178)	19%	(4,350)	(2,872)	-34%	(5,754)	(5,876)	2%	(5,848)	(6,224)	6%
Amortizare net	(12,769)	(16,250)	27%	(8,329)	(12,473)	50%	(1,512)	(1,340)	-11%	(763)	(631)	-17%	(2,164)	(1,805)	-17%
Alte cheltuieli operationale	(41,121)	(49,514)	20%	(26,550)	(37,481)	41%	(6,301)	(3,269)	-48%	(4,656)	(4,992)	7%	(3,614)	(3,772)	4%
Total cheltuieli din exploatare	(350,941)	(314,448)	-10%	(225,244)	(221,333)	-2%	(69,529)	(39,642)	-43%	(29,196)	(26,173)	-10%	(26,971)	(27,301)	1%
Rezultat Operational	22,993	7,030	-69%	24,616	11,199	-55%	7,273	2,682	-63%	(1,293)	(1,598)	24%	(7,603)	(5,253)	-31%
EBITDA	35,762	23,280	-35%	32,945	23,672	-28%	8,785	4,022	-54%	(530)	(967)	83%	(5,438)	(3,448)	-37%
EBITDA %	9.6%	7.3%		13.2%	10.2%		11.4%	9.5%		-1.9%	-3.9%		-28.1%	-15.6%	

Primul semestru al anului 2023 a fost o perioadă de tranziție în perspectiva unui nou ciclu de creștere.

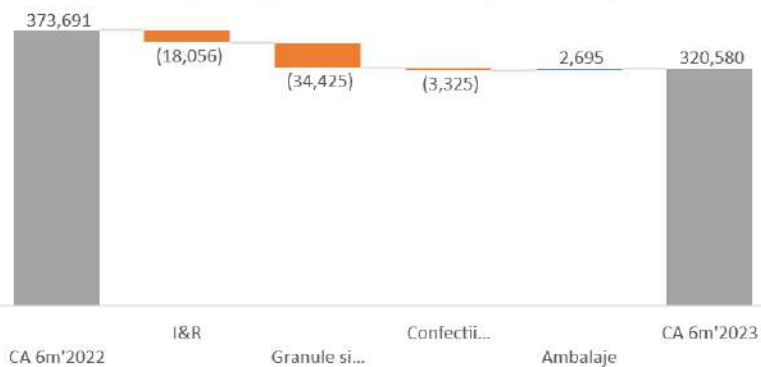
Un efect pozitiv ca urmare a derulării proiectelor din PNRR și Programul „Anghel Saligny” este previzibil din trimestrul 3/2023I.

Concurența intensă generată de importurile extra-comunitare de materii prime, care au pus o presiune majoră pe preț

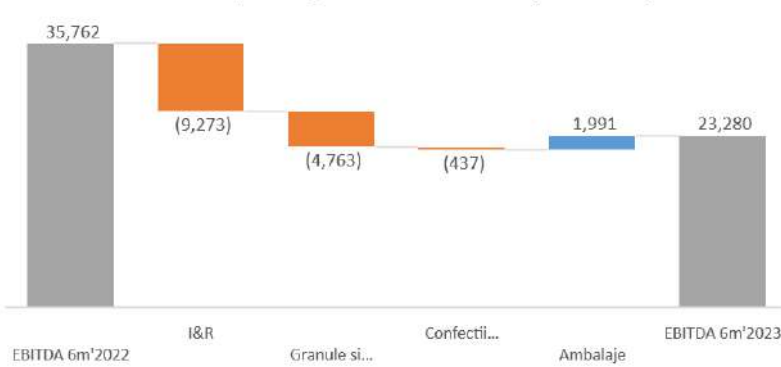
Impact negativ al scăderii cererii externe, din zona de retail, din segmentul DIY și a contracției cererii din afara țării.

Performanța segmentului s-a îmbunătățit față de semestrul 1 2022.

CA | Bridge 6M'22 - 6M'23 (RON'000)



EBITDA | Bridge 6M'22 - 6M'23 (RON'000)



S1 2023 | Sumar Bilant

RON '000	TRP Grup	
	31.12.2022	30.06.2023
Imobilizari necorporale	3.772	4.156
Imobilizari corporale	355.953	354.068
Investitii imobiliare	4.915	4.915
Alte active imobilizate	2.158	1.902
Total active imobilizate	366.797	365.041
Stocuri	129.120	132.474
Creante	146.302	179.585
Datorii comerciale	(79.523)	(111.225)
Capital circulant comercial	195.899	200.834
Alte datorii	(2.002)	(2.002)
Alte creante	8.622	11.452
Capital circulant alte elemente	6.620	9.449
Capital circulant net	202.519	210.283
Numerar si depozite pe termen scurt	10.713	31.859
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(200.659)	(219.747)
Alte datorii pe termen lung	(8.372)	(7.628)
Provizioane	(953)	(953)
(Datorie neta)/Cash Net	(199.270)	(196.469)
Subventii pentru investitii	(60.566)	(68.644)
Active nete	309.479	310.212
Capital social si prime	217.405	217.900
Rezerve	52.516	52.283
Rezultat reportat	36.296	36.807
Interese care nu controleaza	3.262	3.221
Capitaluri proprii	309.479	310.212

Aspecte cheie

Datorie Neta / EBITDA (mii RON, x)



Capital circulant net si % in vanzari



*CA și EBITDA din ultimele 12 luni

- Grupul TeraPlast are prevăzute în acest an investiții de 120 de milioane de lei. Fabrica de folii stretch este în construcție, iar testele în producție vor începe în trimestrul 4 al acestui an. Investiția totală se ridică la 84 milioane de lei
- În S1 2023 am încasat subvenții în valoare de 11,5 mil lei, urmând ca ultima tranșa de ajutor de stat de 12,4 mil lei să fie încasat în T3.
- Capitalul circulant net a crescut față de cel din perioada precedentă pe fondul creșterii creanțelor și a unor avansuri acordate furnizorilor de imobilizări.

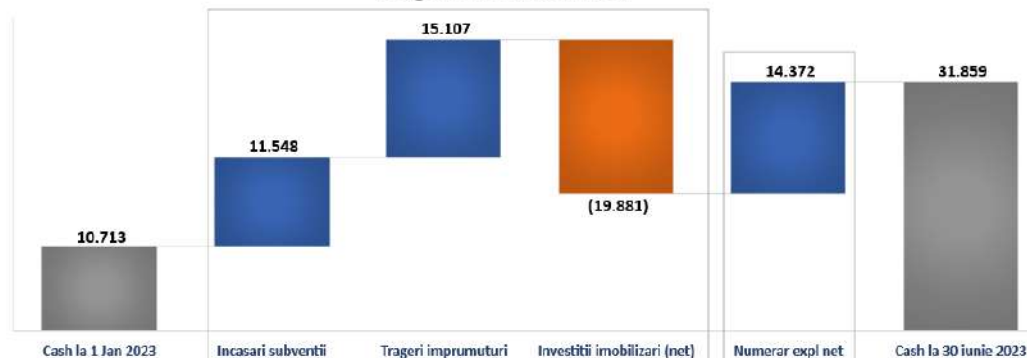
S1 2023 | Sumar CF

RON '000

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie	6 M 2022	6 M 2023
Profit net inainte de impozitare	19.957	554
Ajustari ale profitului net	18.157	27.020
(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant	38.114	27.574
Impact capital de lucru net	(46.411)	(3.356)
Impozit pe profit platit	(735)	(336)
Dobanzi platite	(2.844)	(6.040)
Venituri din subventii	(1.591)	(3.471)
(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele	(51.580)	(13.202)
=> Numerar din exploatare	(13.466)	14.372
Plati pentru achizitie imobilizari	(44.314)	(20.582)
Incasari din vanzare imobilizari	145	701
Incasari din subventii Ajutor de Stat	-	11.548
(+) Trezorerie neta din activitati de investitie	(44.170)	(8.333)
Trageri/ (Rambursari) nete de imprumuturi si leasing	52.847	15.098
Rascumpararea de actiuni	-	9
(-) Trezorerie neta din activitati de finantare	52.847	15.107
Variatie neta	(4.789)	21.146
Cash & Equiv la Jan 1, 2022/ 2023	7.712	10.713
Cash & Equiv la Martie 31, 2022/ 2023	2.923	31.859

Bridge 30 iunie 2023

Bridge Cash Flow 3M 2023



- Îmbunătățirea numerarului din exploatare în S1 2023 vs S1 2022 se datorează performanțelor mai bune înregistrate în gestionarea capitalului de lucru.
- Principalele ieșiri au fost pentru finanțarea investițiilor în curs (proiect folie stretch).

- Creșterea EBITDA cu 58% în trimestrul 2 prin comparație cu trimestrul precedent, față de o creștere de doar 29% în T2 2022 față de T1 2022, indică o diluare a efectului de bază precum și o accelerare a activității, în linie cu estimările pe acest an.
- Am implementat o politică susținută de eficientizare operațională ce ne-a permis să începem reconstituirea profitabilității nete, cu perspectiva unor noi progrese în intervalele următoare. Așteptările noastre prevăd o creștere substanțială a cererii în semestrul al doilea al acestui an.
- Evoluția cantitativă a vânzărilor indică un trend favorabil pentru o evoluție în linie cu prognozele făcute în bugetul pentru acest an.
- Valoric, este observabilă o deflație mult mai accelerată a prețurilor la materiile prime, peste nivelul bugetat, iar în aceste condiții punem accentul pe vânzările cantitative și efectul asupra profitabilității în valoare nominală.
- Programul Operațional Infrastructură Mare va ajunge la final în acest an și se impune o accelerare a absorbției. Dinamica licitațiilor din platforma de achiziții publice indică un ritm mai accelerat de atribuire a contractelor de execuție a lucrărilor de apă și canal.
- Continuăm implementarea investițiilor care în 2023 se ridică în total la 120 milioane de lei pentru fabrica de folii stretch și noua centrală fotovoltaică.
- Avem un business solid care se poate adapta la sincope de moment și o echipă managerială care a mai trecut cu succes prin perioade dificile, prin urmare știe ce are de făcut.



1. Avand in vedere ca este alocat un nou buget pentru ajutor de stat pentru domeniul constructiilor, compania va face o noua solicitare pentru ajutor de stat pentru a finanta noi investitii?
2. Care sunt planurile viitoare ale companiei? Unde vede managementul pozitia companiei peste 5 ani, atat intern cat si extern?
3. La jumatatea anului aveti elemente certe care sa indice ca veti depasi la sfarsitul anului prognozele initiale din bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2023?
4. Cu cate procente au crescut vanzarile in zona de sud a tarii in urma deschiderii depozitului de la Galati?
5. Produsele noi lansate anul trecut (tubul de fibra optica, incalzirea prin pardoseala) cat reprezinta din vanzarile diviziei de instalatii? In ce etapa se afla aceste produse: adoptie timpurie (etapa de lansare) sau adoptie generalizata (crestere accelerata)?
6. TRP are un index Global ESG Monitor modest (29 din 100). În Raportul de sustenabilitate 2022 ați urmărit îmbunătățirea parametrilor specifici?
7. Când va atinge break even point Fabrica de folii stretch? Dar centrala fotovoltaică?
8. Divizia de ambalaje flexibile... și datoriile pe aceasta divizie.
9. Ce rezultate are NeoTer?
10. Cum merge distribuția în Ungaria?
11. Ce este TeraGreen Compound?
12. Creanțele comerciale au crescut cu 32 M, datoriile comerciale cu 32,5 M. E o situație conjuncturală sau o politică financiară?
13. Ce clădiri și utilaje de 16 M ați pus în funcțiune în 2023?
14. Sunteți sub prognozele din BVC. Puteți recupera?

Q&A



TeraPlast[®]

since 1896

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 companiei.

©2023 TeraPlast SA. Toate drepturile rezervate.