



TeraPlast[®]

since 1896

Rezultate T3/2023
Conferința cu investitorii & analiștii

25 octombrie, 2023

Ne-am diversificat business-urile în ultimii ani bazându-ne pe experiența vastă în procesarea polimerilor, cu scopul de a crește reziliența Grupului și a ne extinde amprenta geografică.

**939**

Angajați la nivel de Grup
la 30 septembrie 2023*

**Instalații
Granule****547**

Sisteme complete pentru:

- ✓ canalizări interioare
- ✓ canalizări exterioare
- ✓ transport și distribuție apă și gaze naturale
- ✓ management al apelor pluviale
- ✓ protecție cabluri electrice și de comunicații
- ✓ încălzire prin pardoseală

Granule PVC plastificate și rigide
Granule HFFR

**Reciclare PVC rigid****73**

PVC reciclat micronizat
PVC reciclat regranulat

**Ambalaje flexibile****128**

Ambalaje biodegradabile și
compostabile
Ambalaje din polietilenă

**Ferestre și uși
din PVC și aluminiu****173**

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



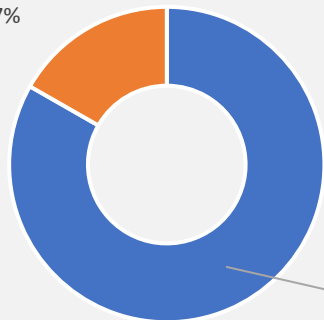
- Conform INS, „volumul lucrărilor de construcții a crescut ca serie ajustată cu 13,7%, creștere evidențiată la lucrările de reparații capitale (+28,1%), lucrările de construcții noi (+12,9%) și la lucrările de întreținere și reparații curente (+8,3%). Pe obiecte de construcții, creșteri au avut loc la construcțiile ingineresti (+33,6%) și la clădirile nerezidențiale (+1,5%). Clădirile rezidențiale au scăzut cu 5,9%”.
- Licitările au înregistrat o dinamică favorabilă, valoarea lucrărilor de apă - canal sau gaz pentru care s-au deschis licitații (conform platformei SICAP) este de 26,5 miliarde de lei, mai mult decât dublu față de perioada similară a anului trecut.
- Din perspectiva materiilor prime s-a evidențiat o deflație semnificativă (T1 – T2), urmată de o stabilizare a prețurilor (T3) care în prezent s-au înscris într-o dinamică normală (T3 – T4).
- Clienții Grupului reclamă o scădere a cererii atât interne, cât și la nivel european pe unele segmente de piață.
- Am semnat în T3/2023 contractul de finanțare prin PNRR pentru o nouă centrală fotovoltaică. În prezent, așteptăm modificarea unor parametri ai investiției înainte de a demara licitația pentru proiect. Investiția urmează să devină operațională până la 30.06.2024.
- Fabrica de folii stretch pe care Grupul le va comercializa sub brandul „Opal” este în teste astfel încât în trimestrul 4 vom începe activitatea de producție.



Exporturile Grupului TeraPlast au ajuns la 17% din cifra de afaceri, cu o valoare de 87 de milioane de lei.

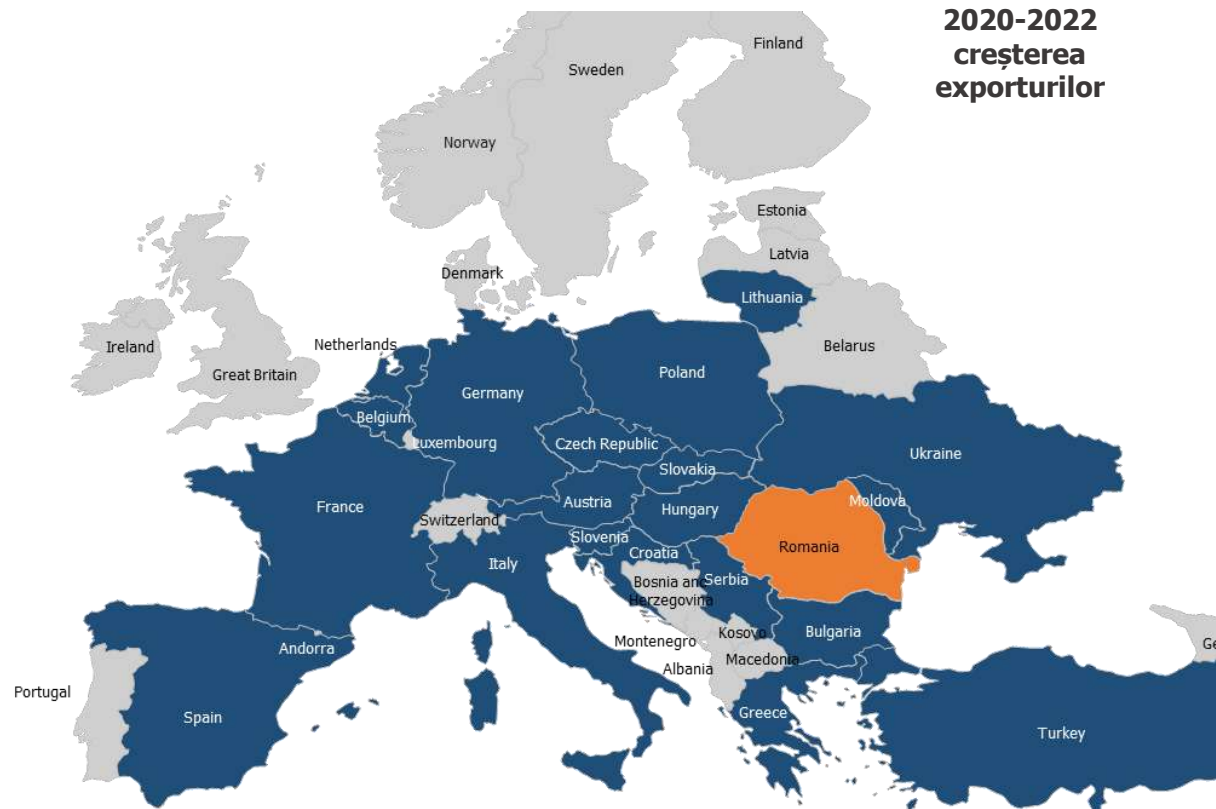
Exporturi Grupul TeraPlast
9 luni/2023

Piețe externe
17%



Piața internă
83%

Exporturi în 20 de țări



Activitatea Grupului TeraPlast a accelerat în T3/2023 cu o viteză suplimentară imprimată de creșterea lucrărilor de infrastructură și a exporturilor, însă sunt încă vizibile limitări de potențial date de evoluția sub așteptări a business-urilor din subsidiare (segmentele ferestre și uși și ambalaje flexibile). Principalii indicatori financiari sunt sub nivelul primelor 9 luni din 2022, însă așteptarea managementului este ca acest ecart să fie recuperat până la finalul anului.

CIFRĂ DE AFACERI

-8%

**517,4
MIL. LEI**

(T3/2022: 563,7 MIL. LEI)

EBITDA

-7%

**45
MIL. LEI**

(T3/2022: 48,5 MIL. LEI)

MARJA EBITDA

8,7%

(T3/2022: 8,6%)

VOLUM

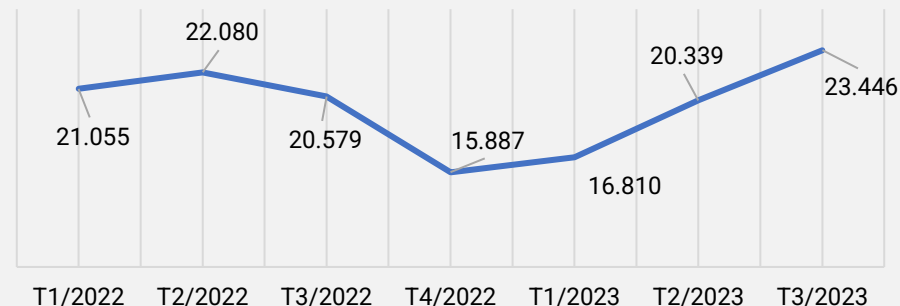
-5%

60.594 TONE

(T3/2022: 63.714 TONE)

- **Rezultatul net** a ajuns după trei trimestre în teritoriu pozitiv la nivel consolidat, la aproape 7 milioane de lei.
- **Evoluția trimestrială** față de aceeași perioadă a anului trecut (T3/2023 vs T3/2022) indică o cifră de afaceri cu 4% peste trimestrul 3 al anului trecut și o EBITDA cu 70% mai mare.
- Tot în trimestrul 3 al anului curent, **marja EBITDA** la nivel consolidat a ajuns la 11%.

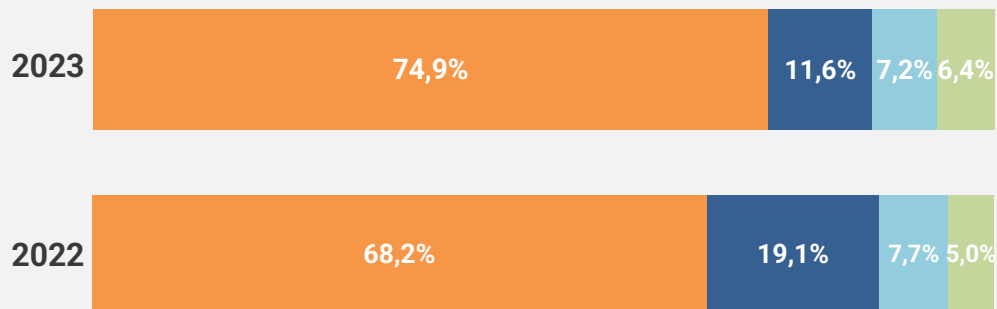
Evoluție cantitativă, tone - Grupul TeraPlast



<i>mii lei</i>	Total Grup	Instalații & Reciclare	Granule & Reciclare	Ferestre & uși	Ambalaje flexibile
Cifra de afaceri	517.384	387.489	59.777	37.114	33.004
% vs ian-sept 2022	-8%	1%	-44%	-15%	17%
EBITDA	45.011	44.540	5.513	151	-5.193
% vs ian-sept 2022	-7%	1%	-55%	-35%	n/a
Marja EBITDA	8,7%	11,5%	9,2%	0,4%	-15,7%

Ponderea în cifra de afaceri consolidată

■ Instalații & Reciclare
 ■ Granule & Reciclare
■ Ferestre & uși
 ■ Ambalaje flexibile



INSTALAȚII & RECICLARE

- vânzări ușor peste aceeași perioadă din 2022
- marja EBITDA a fost de 13,4% în trimestru, superioară celei înregistrate la nouă luni.
- trendul crescător din lucrările publice va continua să producă efecte pozitive în rezultate până la finalul anului 2023

FERESTRE & UȘI

- vânzările interne au continuat să crească în T3/2023, ceea ce a determinat evoluții pozitive a EBITDA în valoare nominală și a marjei EBITDA
- deși indică un trend pozitiv, creșterea nu a fost suficientă pentru a atinge niveluri similare primelor 9 luni din 2022

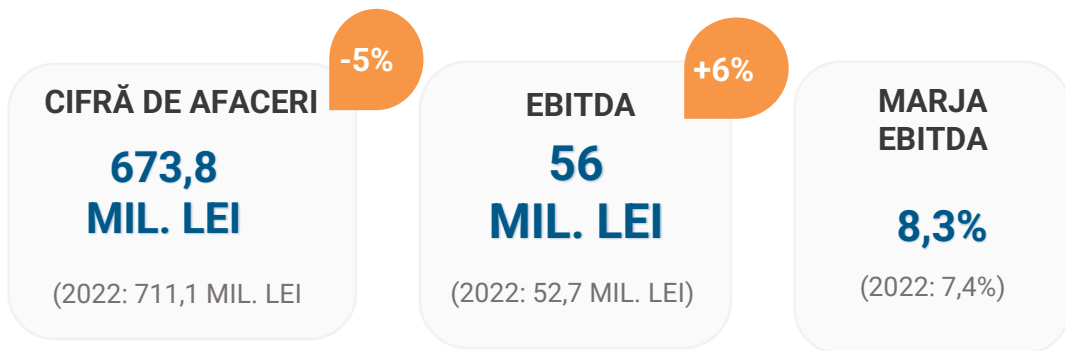
GRANULE & RECICLARE

- presiunea materiilor prime extracomunitare s-a ameliorat în T3/2023
- cererea pentru acest segment a scăzut simțitor pe fondul lipsei de comenzi în continuarea lanțului valoric
- marja EBITDA 9,2% considerată la un nivel satisfăcător; atenția s-a îndreptat spre conservarea cotei de piață

AMBALAJE FLEXIBILE

- cifră de afaceri cu 17% mai mare comparativ cu primele 9 luni din 2022, pe fondul creșterii volumelor vândute
- pierderea operațională s-a redus cu aproape 3 milioane de lei față de 9 luni/2022
- cantitățile vândute sunt în continuare sub pragul de rentabilitate; continuăm să participăm activ la procese competitive de achiziții

În privința rezultatelor pentru întreg anul 2023, așteptăm niveluri consolidate similare anului 2022 pentru principalii indicatori financiari, **cu o creștere cu 6% a EBITDA față de 2022.**



<i>mii lei</i>	Total Grup	Instalații & Reciclare	Granule & Reciclare	Ferestre & usi	Ambalaje flexibile
Cifra de afaceri	673.838	500.866	75.066	49.071	48.835
% vs 2022	-5%	3%	-40%	-13%	21%
EBITDA	55.963	55.835	7.007	372	-7.251
% vs 2022	6%	10%	-45%	8%	n/a
Marja EBITDA	8,3%	11,1%	9,3%	0,8%	-14,8%

- Motorul Grupului este în continuare segmentul Instalații & Reciclare.
- Marja EBITDA la nivel de Grup este estimată la 8,3%, față de 7,4% la finalul anului 2022, pe fondul îmbunătățirii ușoare a marjelor și a EBITDA pentru segmentele Ferestre și Uși și Ambalaje flexibile.
- Efectul cererii scăzute este așteptat să continue până la finalul anului pentru segmentul Granule și Reciclare, însă care este așteptat să se amelioreze de la începutul anului viitor.
- Ne așteptăm ca finalul de an să ne arate o stabilizare a trendului și o accelerare a ritmului de creștere.
- Rezultatele sunt influențate de evoluția prețurilor medii care diluează efectul potențial al creșterii volumelor în 2023.

sume mii lei		Total Grup	Instalații & Reciclare	Granule & Reciclare	Ferestre & uși	Ambalaje flexibile
Cifra de afaceri	Rezultate Q3	517.384	387.489	59.777	37.114	33.004
	Forecast Q4	156.454	113.377	15.289	11.957	15.831
	Total 2023	673.838	500.866	75.066	49.071	48.835
	% vs 2022	▼ -5%	▲ 3%	▼ -40%	▼ -13%	▲ 21%
EBITDA	Rezultate Q3	45.011	44.540	5.513	151	-5.193
	Forecast Q4	10.952	11.295	1.494	221	-2.058
	Total 2023	55.963	55.835	7.007	372	-7.251
	% vs 2022	▲ 6%	▲ 10%	▼ -45%	▲ 8%	n/a
Marja EBITDA	Rezultate Q3	8,7%	11,5%	9,2%	0,4%	-15,7%
	Forecast Q4	7,0%	10,0%	9,8%	1,8%	-13,0%
	Total 2023	8,3%	11,1%	9,3%	0,8%	-14,8%
	% vs 2022	▼ -17%	▼ -14%	▼ -3%	▲ 14%	▲ 7%
Profit net	Rezultate Q3	6.797	14.593	2.913	-1.689	-9.021
	Forecast Q4	-4.251	-467	694	-558	-3.919
	Total 2023	2.546	14.126	3.607	-2.247	-12.940
	% vs 2022	▼ -83%	▼ -40%	▼ -57%	n/a	n/a

Privind imaginea de ansamblu, ne așteptăm ca finalul de an să ne arate o stabilizare a trendului și o accelerare a ritmului de creștere.

- Grupul TeraPlast estimează o cifră de afaceri de 673,8 milioane de lei
- EBITDA de 56 milioane de lei, motorul Grupului fiind în continuare segmentul Instalații & Reciclare. Pentru aceeași perioadă, marja EBITDA la nivel de Grup este estimată la 8,3%, față de 7,4% la finalul anului 2022, pe fondul îmbunătățirii ușoare a marjelor și a EBITDA pentru segmentele Ferestre și Uși și Ambalaje flexibile.
- Efectul cererii scăzute este așteptat să continue până la finalul anului pentru segmentul Granule și Reciclare, aspect care se reflectă și în rezultatele estimate, însă care este așteptat să se amelioreze de la începutul anului viitor.

Cifră de afaceri în scădere cu -8,2% T3 2023 vs T3 2022

- Deflația prețurilor în T3 2023 față de T3 2022 se datorează scăderii prețurilor materiilor prime și implicit a costului de producție
- Creșterile nete de volume pe Instalații (Țevi PE, fittinguri, Rotoformate, Neoter), și pe ambalaje flexibile nu au fost suficiente pentru a contrabalansa scăderile înregistrate la Țevi PVC, Țevi PP, reciclat din PVC, ferestre și uși.
- Ponderea costului materiilor prime cifra de afaceri a scăzut la 64% în T3 2023 de la 69% în T3 2022. Pe fondul reducerii volumelor și a creșterii celorlalte cheltuieli operaționale, în special cu utilitățile, marja suplimentară a fost suficientă pentru menținerea ratei EBITDA

sume in mil RON



RON '000	FY'2022	FY'23F	Var %	9m'2022	9m'2023	Var %
Cifra de afaceri	711.126	673.838	-5%	563.677	517.384	-8%
Alte venituri din exploatare	655	21.347	3160%	360	991	175%
Venituri din exploatare, Total	711.781	695.185	-2%	564.037	518.374	-8%
Materiile prime, consumabile folosite si	(486.499)	(429.994)	-12%	(390.244)	(329.388)	-16%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(83.556)	(92.174)	10%	(62.108)	(69.457)	12%
Amortizare net	(26.285)	(40.615)	55%	(19.445)	(24.815)	28%
Alte cheltuieli operationale	(89.008)	(111.314)	25%	(63.154)	(74.519)	18%
Total cheltuieli din exploatare	(685.349)	(674.097)	-2%	(534.952)	(498.179)	-7%
Rezultat Operational	26.433	21.088	-20%	29.085	20.195	-31%
EBITDA	52.718	55.963	6%	48.530	45.011	-7%
EBITDA %	7,4%	8,3%		8,6%	8,7%	
Rezultat financiar, net	(2.344)	(13.413)	472%	(6.509)	(9.391)	44%
Profit brut	24.089	7.675	-68%	22.576	10.805	-52%
Impozit pe profit	(8.684)	(5.128)	-41%	(6.190)	(4.008)	-35%
Profit net	15.405	2.546	-83%	16.386	6.797	-59%
Net Profit %	2,2%	0,4%		2,9%	1,3%	

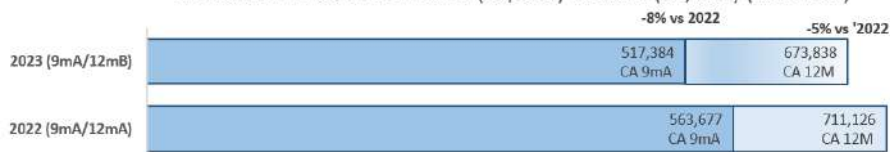
Cifra de afaceri

- Cifra de afaceri consolidată la YTD Sep'23 a scăzut cu 8%.
- S-a înregistrat o îmbunătățire trimestru/trimestru de 4% în T3/2023, aspect reflectat și în volumele vandute
- Exporturile Grupului au ajuns la 17% din cifra de afaceri cifrându-se la RON 87m.

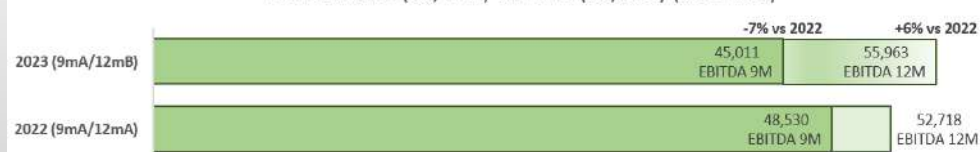
EBITDA

- Grupul a înregistrat o scădere EBITDA de 42% la nivelul YTD, dar cu o îmbunătățire de 70% în T3'23 vs T3'22;
- Tot în T3'23, marja EBITDA la nivel consolidat a ajuns la 11%;
- La 12 luni 2023, estimăm o îmbunătățire a marjei EBITDA la 8.3% fata de 7.4% în 2022;

Evolutia cifrei de afaceri 2023 (9a/12B) vs 2022 (9a/12a) (RON'000)



EBITDA 2023 (9a/12B) vs 2022 (9a/12a) (RON'000)



PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ



RON '000	Grup Teraplast			Instalații și reciclare			Granule și reciclare			Confecții tamplarie			Ambalaje flexibile		
	9m'2022	9m'2023	Var %	9m'2022	9m'2023	Var %	9m'2022	9m'2023	Var %	9m'2022	9m'2023	Var %	9m'2022	9m'2023	Var %
Cifra de afaceri	563,677	517,384	-8%	384,422	387,489	1%	107,496	59,777	-44%	43,607	37,114	-15%	28,152	33,004	17%
Alte venituri din exploatare	360	991	175%	327	970	197%	-	-	0%	14	12	-15%	19	8	-56%
Venituri din exploatare, Total	564,037	518,374	-8%	384,749	388,459	1%	107,496	59,777	-44%	43,621	37,126	-15%	28,171	33,013	17%
Materiile prime, consumabile folosite s	(390,244)	(329,388)	-16%	(255,918)	(240,732)	-6%	(84,508)	(44,245)	-48%	(27,435)	(21,210)	-23%	(22,384)	(23,201)	4%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(62,108)	(69,457)	12%	(39,599)	(46,689)	18%	(5,416)	(4,845)	-11%	(8,585)	(8,488)	-1%	(8,509)	(9,435)	11%
Amortizare net	(19,445)	(24,815)	28%	(13,728)	(18,925)	38%	(1,985)	(2,278)	15%	(1,154)	(904)	-22%	(2,578)	(2,709)	5%
Alte cheltuieli operationale	(63,154)	(74,519)	18%	(45,012)	(56,498)	26%	(5,426)	(5,173)	-5%	(7,369)	(7,277)	-1%	(5,347)	(5,571)	4%
Total cheltuieli din exploatare	(534,952)	(498,179)	-7%	(354,258)	(362,844)	2%	(97,335)	(56,541)	-42%	(44,543)	(37,879)	-15%	(38,817)	(40,915)	5%
Rezultat Operational	29,085	20,195	-31%	30,492	25,615	-16%	10,162	3,236	-68%	(922)	(753)	-18%	(10,647)	(7,902)	-26%
EBITDA	48,530	45,011	-7%	44,220	44,540	1%	12,147	5,513	-55%	232	151	-35%	(8,069)	(5,193)	-36%
EBITDA %	8.6%	8.7%		11.5%	11.5%		11.3%	9.2%		0.5%	0.4%		-28.7%	-15.7%	

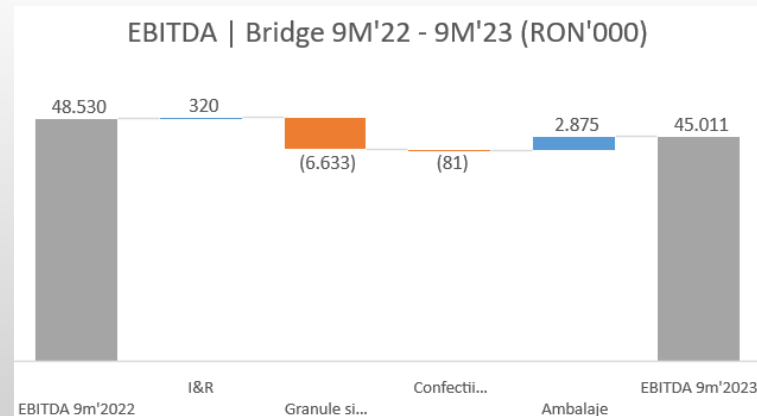
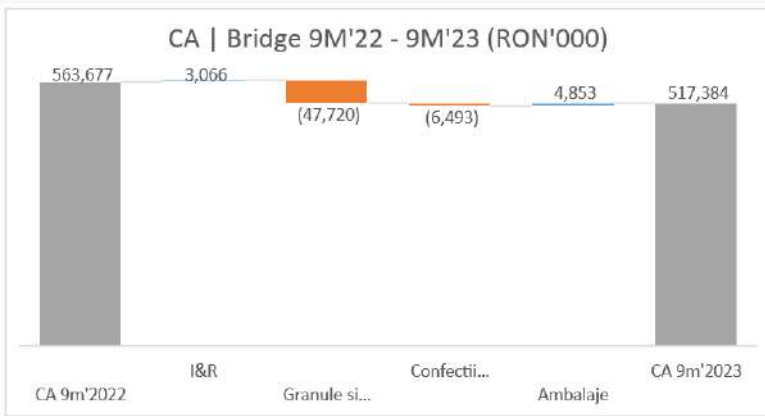
Principalii indicatori financiari sunt sub nivelul primelor 9 luni din 2022, însă așteptarea managementului este ca acest ecart să fie recuperat până la finalul anului.

Evoluție superioară, observându-se un trend crescător pe lucrările publice.

În acest climat economic, afectat de scăderea cererii, atenția s-a îndreptat spre conservarea cotei de piață.

La nivelul trimestrului se observă o evoluție pozitivă a EBITDA în valoare nominală cu 47% creștere față de T3'22.

Creșterea volumelor este mai lentă decât s-a estimat, cantitățile vândute fiind în continuare sub pragul de rentabilitate.



T3 2023 | Sumar Bilant

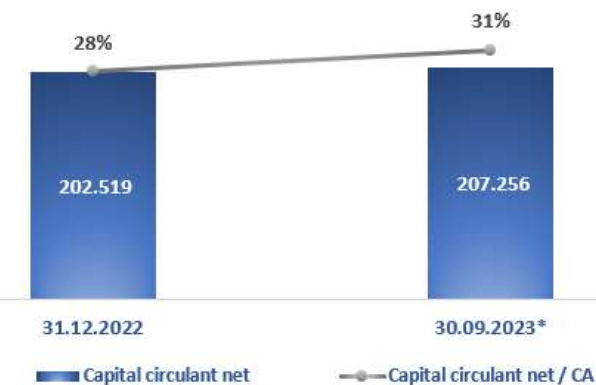
	TRP Grup	
	31.12.2022	30.09.2023
RON '000		
Imobilizari necorporale	3.772	4.045
Imobilizari corporale	355.953	386.297
Investitii imobiliare	4.915	4.915
Alte active imobilizate	2.158	1.902
Total active imobilizate	366.797	397.158
Stocuri	129.120	123.877
Creante	146.302	177.468
Datorii comerciale	(79.523)	(120.457)
Capital circulant comercial	195.899	180.888
Alte datorii	(2.002)	(4.016)
Alte creante	8.622	30.384
Capital circulant alte elemente	6.620	26.368
Capital circulant net	202.519	207.256
Numerar si depozite pe termen scurt	10.713	6.959
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(200.659)	(206.685)
Alte datorii pe termen lung	(8.372)	(7.268)
Provizioane	(953)	(953)
(Datorie neta)/Cash Net	(199.270)	(207.946)
Subventii pentru investitii	(60.566)	(78.461)
Active nete	309.479	318.007
Capital social si prime	217.405	217.900
Rezerve	52.516	52.283
Rezultat reportat	36.296	44.838
Interese care nu controleaza	3.262	2.985
Capitaluri proprii	309.479	318.007

Aspecte cheie

Datorie Neta / EBITDA (mii RON, x)



Capital circulant net si % in vanzari



- Investiția de 84 milioane de lei în noua fabrică de folie stretch este în grafic, ne pregătim pentru testare, pentru a putea începe producția până la finalul anului.
- Am semnat în T3/2023 contractul de finanțare prin PNRR pentru o nouă centrală fotovoltaică
- În T3 2023 am încasat și ultima tranșă de ajutor de stat de 12,4 mil lei, total subvenții 2023 în valoare de 23,9 mil lei
- Capitalul circulant net a crescut față de cel din perioada precedentă pe fondul creșterii creanțelor și a unor avansuri acordate furnizorilor de imobilizări (proiect stretch).
- Creantele Grupului sunt asigurate în proporție de 78%

*CA și EBITDA din ultimele 12 luni

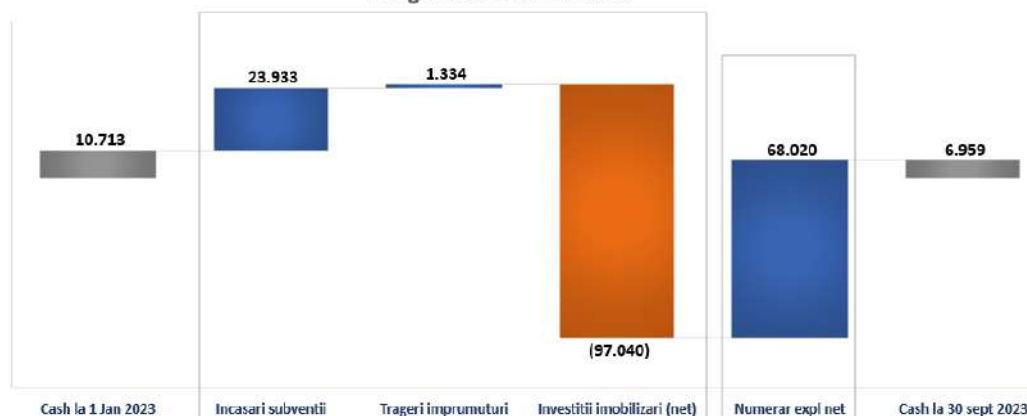
T3 2023 | Sumar CF

RON '000

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie	9 M 2022	9 M 2023
Profit net inainte de impozitare	22.576	10.805
Ajustari ale profitului net	29.871	41.654
(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant	52.447	52.459
Impact capital de lucru net	(40.534)	32.728
Impozit pe profit platit	1.901	(1.599)
Dobanzi platite	(6.371)	(9.530)
Venituri din subventii	(2.911)	(6.038)
(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele	(47.916)	15.561
=> Numerar din exploatare	4.532	68.020
Plati pentru achizitie imobilizari	(69.606)	(97.742)
Incasari din vanzare imobilizari	219	701
Incasari din subventii Ajutor de Stat	30.437	23.933
(+) Trezorerie neta din activitati de investitie	(38.951)	(73.108)
Trageri/ (Rambursari) nete de imprumuturi si leasing	66.985	1.324
Dividende incasate	27	-
Dividende platite	(32.685)	-
Rascumpararea de actiuni	(170)	9
(-) Trezorerie neta din activitati de finantare	34.157	1.334
Variatie neta	(262)	(3.754)
Cash & Equiv la Jan 1, 2022/ 2023	7.712	10.713
Cash & Equiv la lunaie 31, 2022/ 2023	7.450	6.959

Bridge 30 septembrie 2023

Bridge Cash Flow 9M 2023



- Îmbunătățirea numerarului din exploatare în T3 2023 vs T3 2022 se datorează performanțelor mai bune înregistrate în gestionarea capitalului de lucru.
- Principalele ieșiri au fost pentru finanțarea investițiilor în curs (proiect folie stretch).

- Viteză suplimentară imprimată de creșterea lucrărilor de infrastructură și a exporturilor, însă sunt încă vizibile limitări de potențial date de evoluția sub așteptări a business-urilor din subsidiare.
- Lucrările de infrastructură au ajuns, în sfârșit, la nivelul pe care îl așteptam încă de anul trecut.
- Rezultatul net a ajuns după trei trimestre în teritoriu pozitiv la nivel consolidat, la aproape 7 milioane de lei.
- Exporturile Grupului TeraPlast au ajuns la 17% din cifra de afaceri, ajungând la 87 de milioane de lei.
- Trendul crescător din lucrările publice va continua să producă efecte pozitive în rezultatele diviziei Instalații și Reciclare până la finalul anului 2023.
- Ne continuăm concentrarea în actualul context pe eficientizarea activității și o rentabilizare a acestor linii de business care suferă și din cauza contextului nefavorabil.
- Ne așteptăm ca finalul de an să ne arate o stabilizare a trendului și o accelerare a ritmului de creștere față de finalul anului trecut.
- Credem că vom vedea în continuare evoluții pozitive ale principalilor indicatori și o îmbunătățire a profitabilității subsidiarelor.



1. Ce planuri de crestere aveti pentru viitorul apropiat?
2. Aveti planuri sa rasplatiti investitorii in vreun fel? (in afara de promisiuni pe termen lung)
3. Ați redus estimările din buget la $674/848=80\%$. De ce nu ați aprobat modificarea bugetului în AGA din septembrie?
4. Marja tehnologică brută (venituri din vânzarea produselor supra consumul de materii prime) a crescut la $469/325=133\%$ în 3Q23, comparativ cu $519/415=125\%$ în 3Q22. Explicați, vă rog.
5. Raportat la vânzări, creanțele comerciale au crescut de la $146/564=26\%$ la $177/517=34\%$ în 3Q 23 vs 22. Lăsați termene de plată mai laxe?
6. Ce sunt provizioanele de 953 mii lei?
7. Care este procentul mediu de creștere al prețului produselor Teraplast? Dar al materiilor prime utilizate?
8. Mai aveti proiecte viitoare pentru care intentionati sa solicitati ajutor de stat?
9. De la 01 ianuarie 2024 veti intra sub incidenta impozitului de 1% pe cifra de afaceri. Cum veti recupera acest impozit suplimentar.:
 - a) veti mari preturile pentru clienti ?
 - b) veti reduce cheltuielile ? (care categorii de cheltuieli pot fi reduse?)
 - c) nu veti recupera acest impozit (ceea ce va afecta negativ rezultatul net al companiei)
10. Care sunt principalii factori care vor contribui la inchiderea Q4 2023 in pierdere?
11. Cu toate ca la acest moment nu cunoastem forma finala a tuturor modificarilor fiscale, aveti estimat un impact cumulat, cu cat ar putea creste sarcina fiscala in varianta cea mai rea, in anul 2024?
12. Cum calculați EBITDA consolidată?

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.