

Rezultate 2023

Teleconferința cu investitorii și analiștii
13 februarie 2024





CUPRINS

1. Structura Grupului TeraPlast în 2024

2. Prezentarea companiilor achiziționate

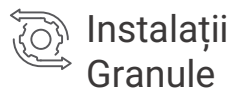
3. Rezultatele anului 2023

4. Bugetul anului 2024

5. Performanță financiară



Structura Grupului TeraPlast în 2024



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



1.114

Angajați la nivel de Grup*



Reciclare PVC rigid

PVC reciclat micronizat
PVC reciclat regranulat



Ambalaje flexibile

Ambalaje biodegradabile și
compostabile
Ambalaje din polietilenă



Ferestre și uși din PVC și
aluminiiu

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



În urma celor două achiziții
anunțate, în 2024 se vor
alătura Grupului TeraPlast



Despre achiziții: Palplast Moldova



6.700 mp

>3.800 to/an

25

Fabrica este situată în orașul **Călărași, Rep. Moldova**, oraș situat pe ambele maluri ale râului Bîc la 67 km N-V de Chișinău, la 59 km de granița cu România și la 130 km de granița cu Ucraina.

Bază industrială cu potențial de extindere suplimentară pe o suprafață de 6.000 mp.

Compania este **specializată în producția de țevi HDPE** cu următoarele aplicații:

- rețele de alimentare cu apă potabilă
- rețele de distribuție gaze naturale
- sisteme de irigații
- canalizare, sisteme transport fluide
- țevă de protecție pentru comunicații

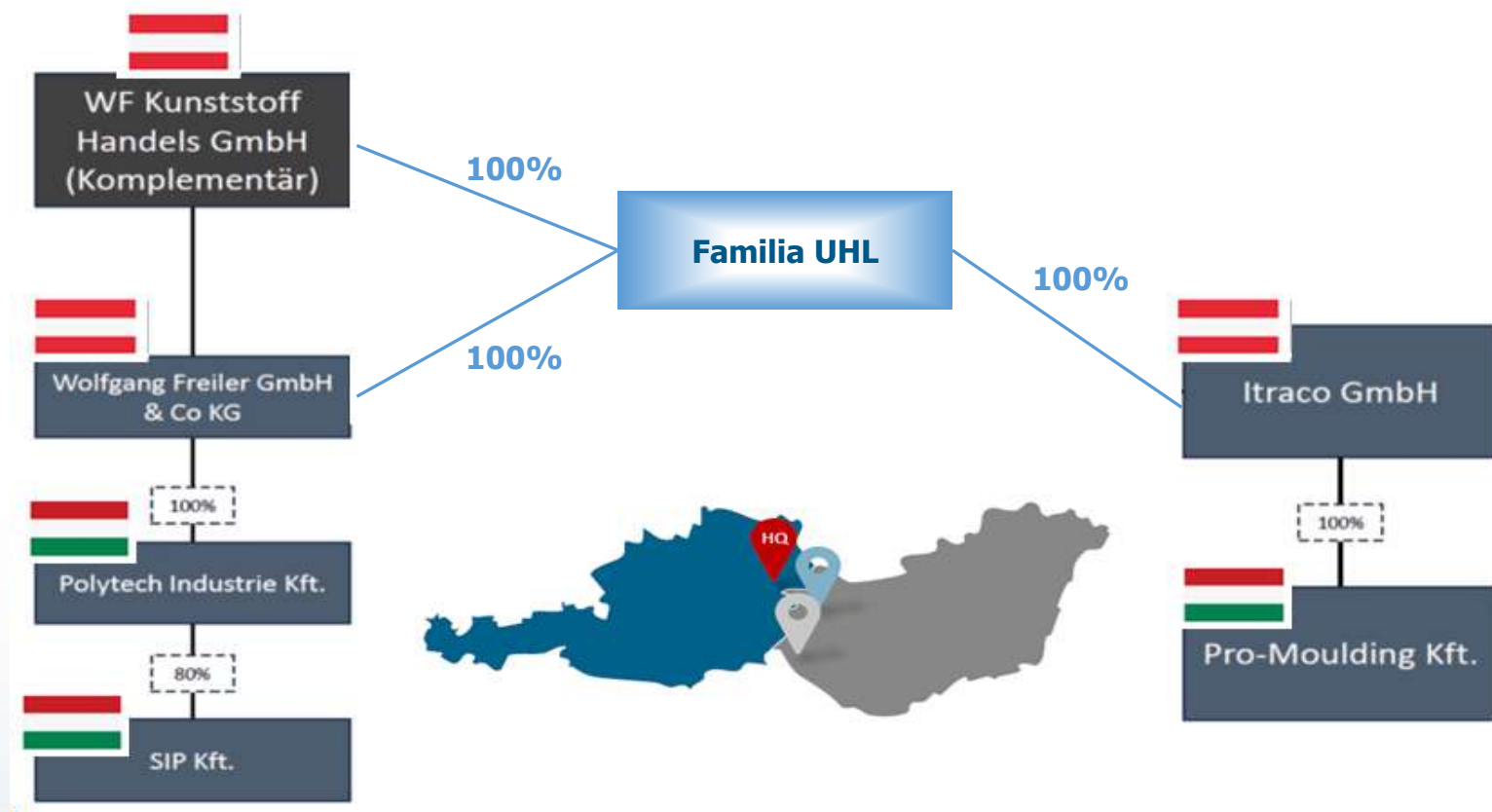
Grupul TeraPlast va investi 1 milion de euro în anul 2024 în diversificarea gamei de produse fabricate în Republica Moldova și de asemenea va folosi Palplast ca o platformă de distribuție a produselor fabricate în România



Despre achiziții: Grupul Wolfgang Freiler

1. Perimetrul tranzacției

- Preimetrul tranzacției este extins la 6 companii datorită structurii existente
- Există 3 componente esențiale ale tranzacției:
 - Wolfgang Freiler – companie de trading din Austria și compania mamă a Grupului achiziționat
 - Polytech Industrie – producător de țevi din polietilenă de înaltă densitate
 - ProMoulding – producător de piese injectate din mase plastice
- O a patra companie, SIP, deține active industriale neutilizate în producție
- După încheierea tranzacției vor urma reorganizații ale structurii Grupului Freiler



Despre achiziții: Grupul Wolfgang Freiler

2. Informații cheie despre business - ansamblu

Model de afaceri compact, cu facilități de producție moderne

✓ Istorie orientată pe export și intrarea pe noi piețe, structură organizațională suplă, echipă calificată și orientată spre rezultate, calitate constantă a producției, formarea și fidelizarea unei baze de clienți diversificată.

Locație strategică

✓ Extindere a ampretei geografice a Grupului TeraPlast spre Vestul Europei, încărcare a capacităților de producție puse în funcțiune în ultimii ani.
✓ Acces pe piețe greu accesibile din punct de vedere al particularității (ex. specificații tehnice), eficiență logistică.

Sinergii

✓ Completarea portofoliului Grupului Freiler pentru a oferi soluții integrate.
✓ Creșterea expunerii în raport cu furnizorii comuni.
✓ Flexibilitate logistică, optimizarea costurilor.
✓ Expertiză notabilă în producția țevelor din materiale reciclate.

Profil financiar solid

✓ Rezultate excelente demonstrate pe parcursul ultimilor 5 ani, nivel redus redus al îndatorării, utilizare eficientă a resurselor.



Peste 80% din cifra de afaceri realizată de Polytech reprezintă țevi fabricate din mase plastice reciclate, integrându-se perfect în filozofia Grupului TeraPlast de fi pionerii tendințelor europene de economie circulară, care prevăd o creștere incrementală în folosirea produselor de infrastructură fabricate din materiale reciclate.



Laszlo Vajda, Directorul de Dezvoltare al Grupului TeraPlast va prelua funcția de supervizare și dezvoltare a Grupului Freiler, imediat după finalizarea tranzacției.



Despre achiziții: Grupul Wolfgang Freiler

2. Informații cheie despre business – cele două fabrici



Fabrica situată în **Nagykanizsa, S-V Ungariei**, la graniță cu Croația și Slovenia, la 215 km de Budapesta și 140 km de Zagreb.

Parcul industrial are o infrastructură favorabilă dezvoltării și extinderii producției.

Compania este **specializată în producția de piese injectate din materiale plastice** de volume mari, pentru diverse industrii, precum: industria automotive, medicală, jucării, echipamente electrocasnice etc.



Fabrica situată în **N-V Ungariei**, în orașul **Fertőszentmiklós**, județul Győr-Moson-Sopron. Orașul are aprox 4.000 locuitori și este situat la graniță cu Austria, la cc 107 km de Viena și 200 km de Budapesta.

Principala activitate este **producția de țevi pentru sisteme de apă și gaz și pentru protecție a cablurilor HDPE.**



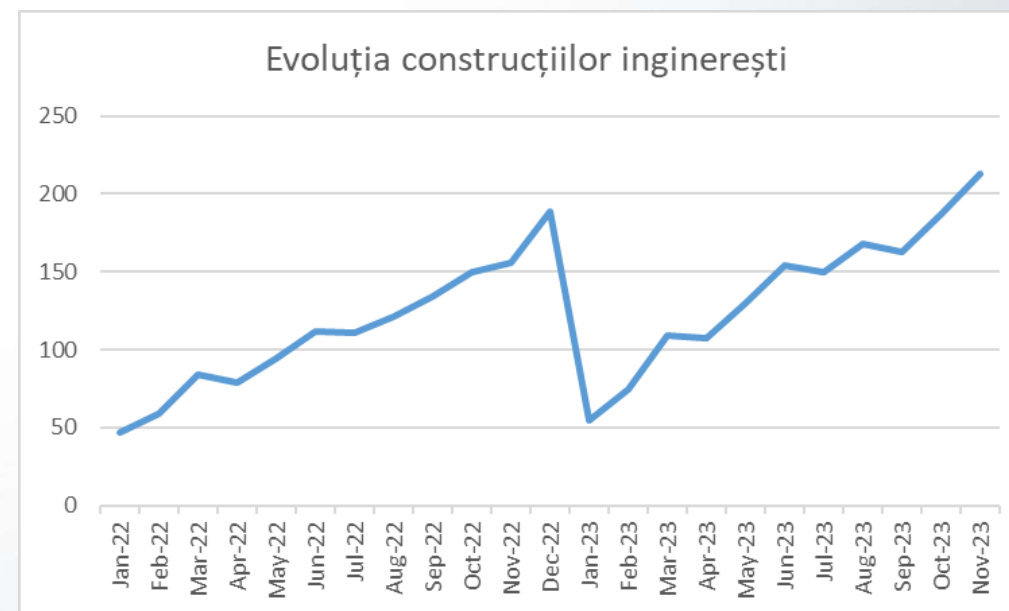
Context de piață 2023

Ne-am confruntat cu un mediu macroeconomic plin de provocări și un context de piață dificil.

- Lucrările ingineresti au crescut ca serie ajustată cu 31,4% în perioada ianuarie-noiembrie 2023 comparativ cu aceeași perioadă din 2022, avansul fiind vizibil în mod deosebit la finalul perioadei.
- Am înregistrat creșteri ale costurilor cu salariile și utilitățile, ceea ce a influențat reflectarea evoluției marjei brute în rezultatele anului.
- Pe tot parcursul anului 2023 am implementat măsuri de eficientizare operațională pe mai multe planuri a segmentelor generatoare de pierderi.
- Ne-am concentrat pe finalizarea negocierilor pentru materializarea operațiunilor M&A cu care ne aflăm în stadii foarte avansate.

Evoluția de ansamblu a Grupului TeraPlast a fost similară cu cea din anul 2022.

- Deși aflat sub influența sezonității specifice, pe final de an s-a remarcat o creștere a performanțelor Grupului comparativ cu anul precedent.
- Am operaționalizat fabrica de folii stretch a căror produse se comercializează sub brand-ul Opal.
- Procentele de creștere au fost moderate comparativ cu anii anteriori pe fondul deflației generată de prețurile substanțial reduse ale materiei prime.
- Lucrările ingineresti din fonduri publice au accelerat în a doua parte a anului.
- Clienții segmentului granule și-au restrâns activitatea, ceea ce a determinat o contracție a pieței.
- Volumele pe segmentul de retail vizat de segmentul ferestre și uși a scăzut semnificativ (-40%).



Sursa: INS



Rezultate similare celor din 2022



CIFRA DE AFACERI

672,3 MIL. LEI

-5% față de 2022 (711,1 mil. LEI)

EBITDA

51,4 MIL. LEI

-3% față de 2022 (52,7 mil. LEI)

MARJA EBITDA

7,6%

+0,2pp față de 2022 (7,4%)

PROFIT NET

1,1 MIL. LEI

-93% față de 2022 (15,4 mil. LEI)

MARJA BRUTĂ

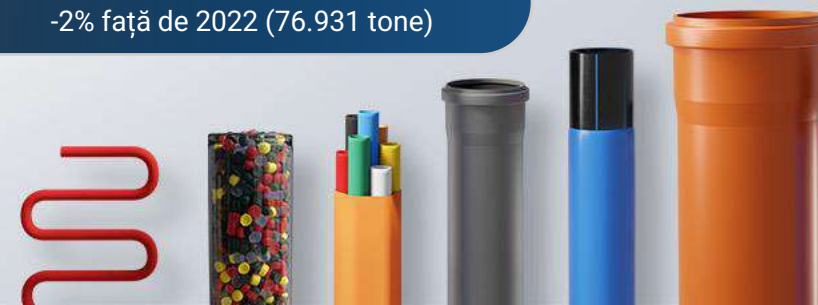
37%

+5pp față de 2022 (32%)

VOLUME

75.346 TONE

-2% față de 2022 (76.931 tone)





Pe ce ne bazăm în 2024

- Creșteri organice prudente ca urmare a experienței ultimilor ani.
- Pentru lucrările de infrastructură, alimentate din fonduri publice și europene, se așteaptă o evoluție pozitivă.
- Ponderea principalelor cheltuieli în cifra de afaceri va fi similară celei din 2023. La fel și ponderea segmentelor de afaceri.
- Reducem cheltuielile fixe pentru business-urile care au înregistrat pierderi operaționale.
- **Principala contribuție la avansul rezultatelor o vor avea achizițiile recente – Plaplast și Grupul Freiler cu +15% cifră de afaceri, respectiv EBITDA.**
- Volumele vor crește cu 16% pe business-urile curente și cu 33% împreună cu contribuția M&A.
- TeraBio Pack a atins pragul critic de volume și va intra în teritoriu pozitiv dpdv profitabilitate în 2024. Contribuția foliilor stretch în cifra de afaceri a segmentului va determina o creștere de 80%. Din perspectiva EBITDA, însă, a ramp-up-ul fabricii de folii stretch Opal va avea o contribuție negativă.

CIFRA DE AFACERI

864,5 MIL. LEI

+29% față de 2023 (672,3 mil. LEI)

EBITDA

71,7 MIL. LEI

+39%% față de 2023 (51,4 mil. LEI)

MARJA EBITDA

8,3%

+0,7pp față de 2023 (7,6%)

PROFIT NET

10,6 MIL. LEI

+836% față de 2023 (1,1 mil. LEI)

MARJA BRUTĂ

37%

2023 (37%)

VOLUME

100.127 TONE

+33% față de 2023 (75.346 tone)

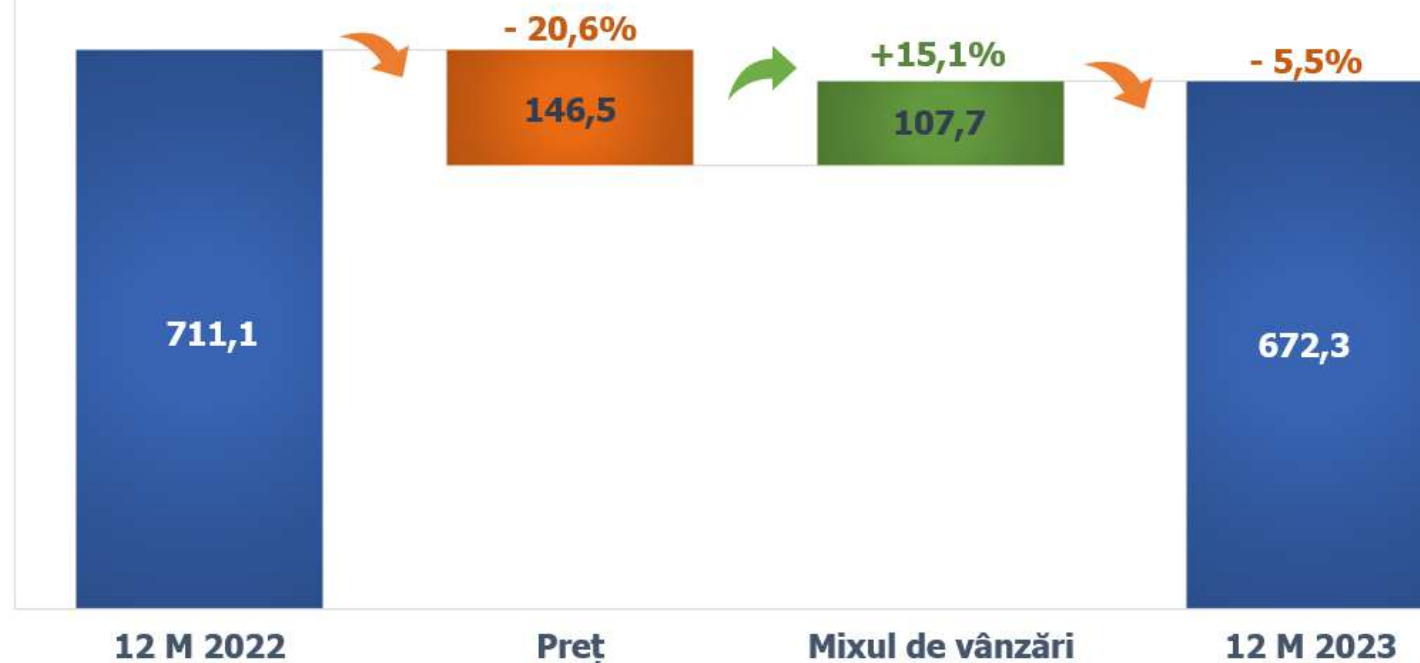




Cifra de afaceri în scădere cu -5,5% 2023 vs 2022

- Deflația prețurilor în 2023 față de 2022 se datorează scăderii prețurilor materiilor prime și implicit a costului de producție.
- Creșterile nete de volume pe Instalații. Segmentele cu creșteri încă din trimestrul 3: Țevi PE, fittinguri, rotoformate, Neoter și TeraDuct. Țevile PVC au intrat în trimestrul 4 pe trend crescător, însă nu suficient când să atingem volumele anului precedent. Creșteri și pe segmentul ambalajelor flexibile. Scăderile s-au menținut la reciclat din PVC și la ferestre și uși.
- Ponderea costului materiilor prime în cifra de afaceri a scăzut la 63% în 2023 de la 68% în 2022. Pe fondul creșterii volumelor și a creșterii celorlalte cheltuieli operaționale, în special cu utilitățile, marja suplimentară a fost suficientă pentru menținerea ratei EBITDA.

sume in mil RON



Performanță financiară

RON '000	Grup Teraplast			Instalații			Granule			Ferestre			Ambalaje		
	12m'2022	12m'2023	Var %	12m'2022	12m'2023	Var %	12m'2022	12m'2023	Var %	12m'2022	12m'2023	Var %	12m'2022	12m'2023	Var %
Cifra de afaceri	711,126	672,331	-5%	488,214	501,000	3%	126,073	76,074	-40%	56,500	48,846	-14%	40,340	46,410	15%
Alte venituri din exploatare	655	1,835	180%	556	1,311	136%	61	-	-100%	16	14	-13%	21	510	2281%
Venituri din exploatare, Total	711,781	674,165	-5%	488,770	502,311	3%	126,134	76,074	-40%	56,516	48,860	-14%	40,361	46,920	16%
Materiile prime, consumabile folosite s	(486,499)	(424,942)	-13%	(320,704)	(308,839)	-4%	(98,286)	(56,668)	-42%	(34,679)	(27,378)	-21%	(32,830)	(32,056)	-2%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(83,556)	(95,056)	14%	(52,885)	(63,516)	20%	(7,827)	(6,470)	-17%	(11,204)	(11,492)	3%	(11,641)	(13,577)	17%
Amortizare net	(26,285)	(33,002)	26%	(18,919)	(23,210)	23%	(2,680)	(2,982)	11%	(1,352)	(1,168)	-14%	(3,334)	(5,642)	69%
Alte cheltuieli operationale	(89,008)	(102,796)	15%	(64,233)	(77,506)	21%	(7,340)	(6,921)	-6%	(10,288)	(9,571)	-7%	(7,148)	(8,797)	23%
Total cheltuieli din exploatare	(685,349)	(655,796)	-4%	(456,741)	(473,072)	4%	(116,133)	(73,042)	-37%	(57,522)	(49,609)	-14%	(54,952)	(60,073)	9%
Rezultat Operational	26,433	18,369	-31%	32,029	29,239	-9%	10,001	3,033	-70%	(1,007)	(749)	-26%	(14,591)	(13,153)	-10%
EBITDA	52,718	51,372	-3%	50,948	52,449	3%	12,681	6,014	-53%	346	419	21%	(11,257)	(7,511)	-33%
EBITDA %	7.4%	7.6%		10.4%	10.5%		10.1%	7.9%		0.6%	0.9%		-27.9%	-16.2%	
Rezultat financiar, net	(9,877)	(13,167)	33%	(6,774)	(9,115)	35%	(708)	(824)	16%	(1,174)	(1,225)	4%	(1,221)	(2,004)	64%
Profit brut	16,556	5,202	-69%	25,255	20,124	-20%	9,293	2,209	-76%	(2,180)	(1,974)	-9%	(15,812)	(15,157)	-4%
Impozit pe profit	(1,182)	(4,064)	244%	(1,647)	(2,819)	71%	(928)	(630)	-32%	(418)	-	-100%	1,812	(615)	-134%
Profit net	15,374	1,138	-93%	23,608	17,305	-27%	8,365	1,579	-81%	(2,599)	(1,974)	-24%	(14,000)	(15,772)	13%
Net Profit %	2.2%	0.2%		4.8%	3.5%		6.6%	2.1%		-4.6%	-4.0%		-34.7%	-34.0%	

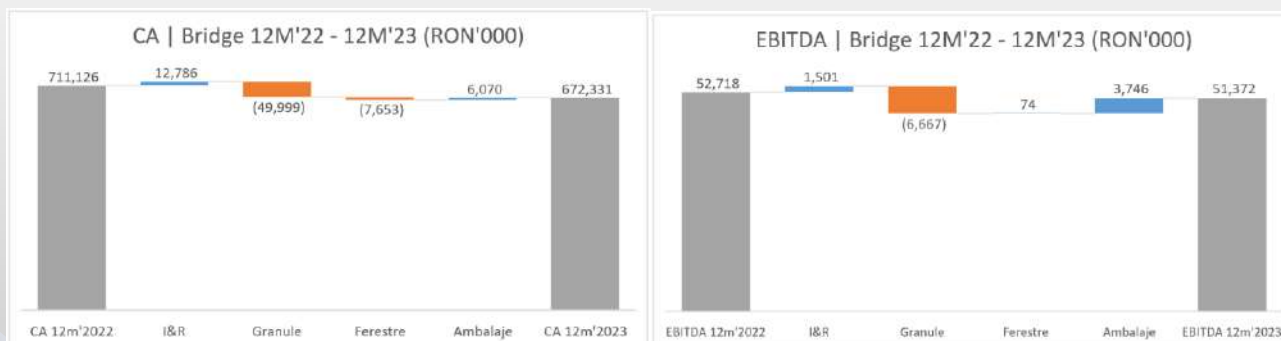
În 2023, Grupul TeraPlast a navigat printr-un mediu macroeconomic dificil, menținându-și EBITDA la 7.6% și adresând provocările prin adaptări strategice, cu o atenție sporită la eficiență și extindere prin investiții și operațiuni M&A

Segmentul a avut performanțe pozitive, cu o marjă EBITDA peste 10% și un profit net de 17.3m lei, acoperind pierderile altor segmente.

Segmentul a cunoscut o contracție de 40% a cifrei de afaceri, cu EBITDA la 6m lei, dar a menținut o marjă EBITDA peste medie, contribuind pozitiv cu 1.6m lei la profitul net.

Segmentul a redus dependența de retail, concentrându-se pe piața locală și proiecte non-retail, care au constituit 28% din vânzări, cu o marjă la materiale de 44%, în ciuda creșterii costurilor și a salariilor.

Singurul segment cu EBITDA negativă, a cunoscut îmbunătățiri, ajungând la volumul optim de încărcare, oferind perspective pozitive pentru eficientizarea operațiunilor în 2024.



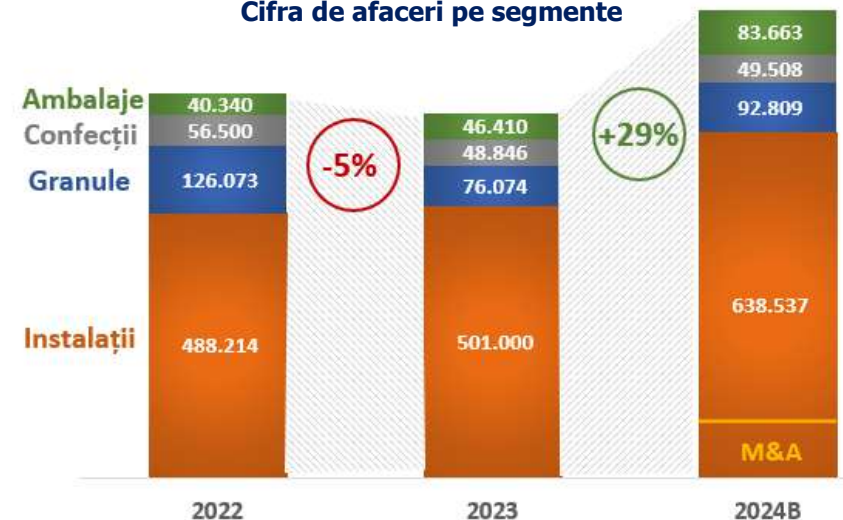
Buget 2024 - segmente

RON '000	2022	2023	2024 B
Cifra de afaceri	711.126	672.331	864.518
Alte venituri din exploatare	655	1.835	139
Venituri din exploatare, Total	711.781	674.165	864.657
Materiile prime, consumabile folosite si marfuri	(486.499)	(424.942)	(545.111)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(83.556)	(95.056)	(116.432)
Cheltuieli cu utilitatile	(21.128)	(32.593)	(42.400)
Amortizare net	(26.285)	(33.002)	(36.491)
Alte cheltuieli operationale	(67.880)	(70.203)	(89.057)
Total cheltuieli din exploatare	(685.349)	(655.796)	(829.491)
Rezultat Operational	26.433	18.369	35.166
EBITDA	52.718	51.372	71.657
EBITDA %	7%	8%	8%
Rezultat financiar, net	(9.877)	(13.167)	(17.017)
Profit brut	16.556	5.202	18.149
Impozit pe profit	(1.182)	(4.064)	(7.500)
Profit net	15.374	1.138	10.649
Profit net %	2%	0%	1%

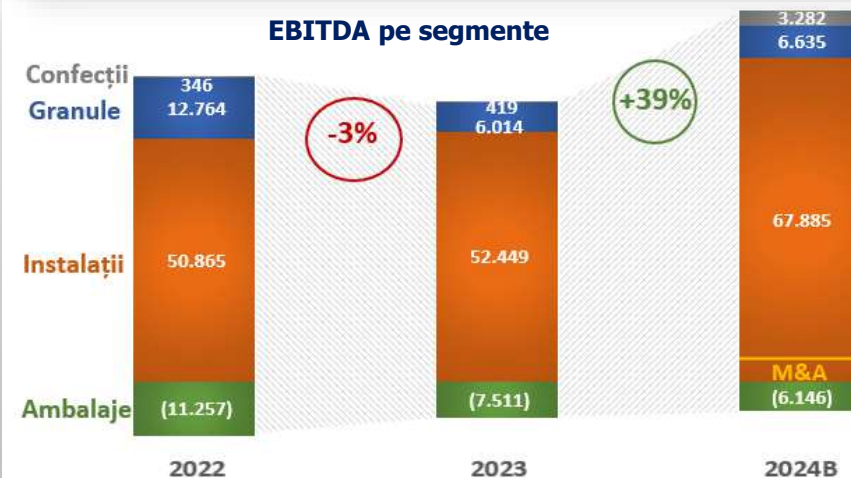
Pentru anul curent, Grupul TeraPlast își propune un buget care prevede creșteri organice prudente, bazate pe experiența ultimilor ani și pe contextul macroeconomic actual. Așteptarea este ca majoritatea sectoarelor din economie să manifeste contracții la diferite niveluri, în timp ce pentru lucrările de infrastructură, alimentate din fonduri publice și europene, se așteaptă o evoluție pozitivă.



Cifra de afaceri pe segmente



EBITDA pe segmente



Buget 2024- trimestrial

RON '000	Buget 2024	T1	T2	T3	T4
Cifra de afaceri	864.518	148.736	228.750	269.517	217.515
Alte venituri din exploatare	139	-	46	46	46
Venituri din exploatare, Total	864.657	148.736	228.797	269.564	217.561
Materiile prime, consumabile folosite si marfuri	(545.111)	(95.124)	(144.289)	(168.805)	(136.892)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(116.432)	(24.291)	(29.398)	(30.260)	(32.483)
Cheltuieli cu utilitatile	(42.400)	(7.362)	(11.639)	(12.233)	(11.165)
Amortizare net	(36.491)	(8.158)	(9.431)	(9.486)	(9.416)
Alte cheltuieli operationale	(89.057)	(19.257)	(23.734)	(23.309)	(22.757)
Total cheltuieli din exploatare	(829.491)	(154.192)	(218.492)	(244.094)	(212.713)
Rezultat Operational	35.166	(5.456)	10.305	25.470	4.848
EBITDA	71.657	2.701	19.736	34.956	14.264
EBITDA %	8%	2%	9%	13%	7%
Rezultat financiar, net	(17.017)	(3.806)	(4.529)	(4.316)	(4.366)
Impozit pe profit	(7.500)	(24)	(1.326)	(3.921)	(2.230)
Profit net	10.649	(9.286)	4.449	17.233	(1.748)
Profit net %	1%	-6%	2%	6%	-1%



- Bugetul prevede creșteri substanțiale ale cifrei de afaceri și EBITDA, care vor fi în principal efectele operațiunilor de M&A derulate și business-ului nou de folii stretch.
- Pentru segmentul Instalații sunt așteptate creșteri în urma evoluției estimate a proiectelor de infrastructură în 2024.
- TeraGlass va continua strategia demarată în 2023, de pivotare către segmentul non-retail, iar un impuls suplimentar va veni din echipa recent recrutată, cu experiență de vânzări pe piața de construcții și reabilitări.
- Cifra de afaceri 2024 pe segmentul Ambalaje va crește cu 80% în urma operaționalizării Opal (brand-ul de folii stretch). TeraBio Pack va atinge în acest an pragul de eficiență.

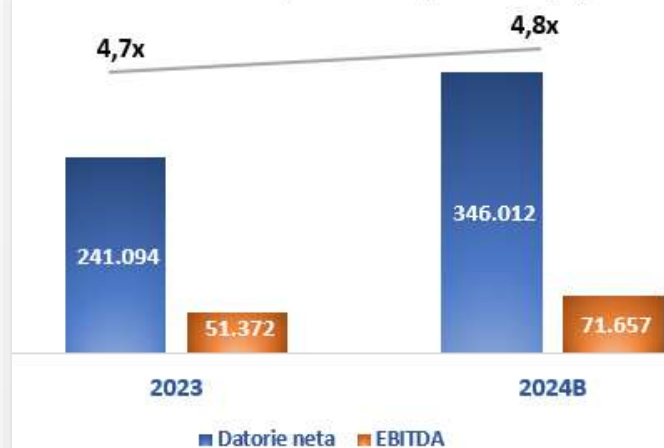
Performanță financiară

2023 | Sumar Bilant

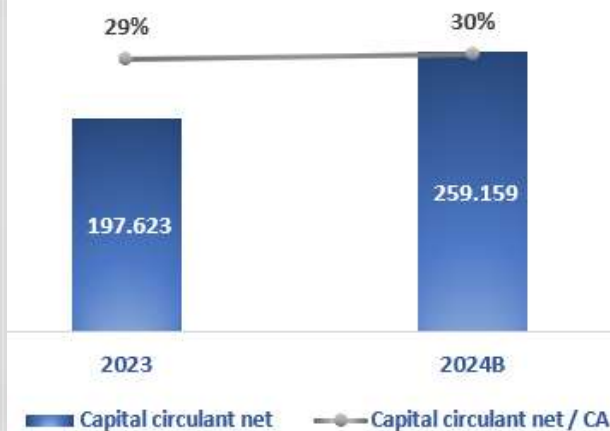
RON '000	TRP Grup	
	2023	2024B
Imobilizari necorporale	3.961	6.156
Imobilizari corporale	421.430	498.793
Investitii imobiliare	5.737	6.608
Alte active imobilizate	1.583	1.568
Total active imobilizate	432.712	513.124
Stocuri	138.564	183.973
Creante	154.411	209.038
Datorii comerciale	(103.329)	(134.455)
Capital circulant comercial	189.647	258.555
Alte datorii	(2.282)	(2.319)
Alte creante	10.259	2.923
Capital circulant alte elemente	7.977	604
Capital circulant net	197.623	259.159
Numerar si depozite pe termen scurt	18.879	1.757
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(252.540)	(341.800)
Alte datorii pe termen lung	(6.908)	(5.444)
Provizioane	(525)	(525)
(Datorii neta)/Cash Net	(241.094)	(346.012)
Subventii pentru investitii	(76.561)	(102.465)
Active nete	312.681	323.806
Capital social si prime	217.900	217.900
Rezerve	54.259	54.259
Rezultat reportat	37.856	48.505
Interese care nu controleaza	2.665	3.142
Capitaluri proprii	312.681	323.806

Aspecte cheie

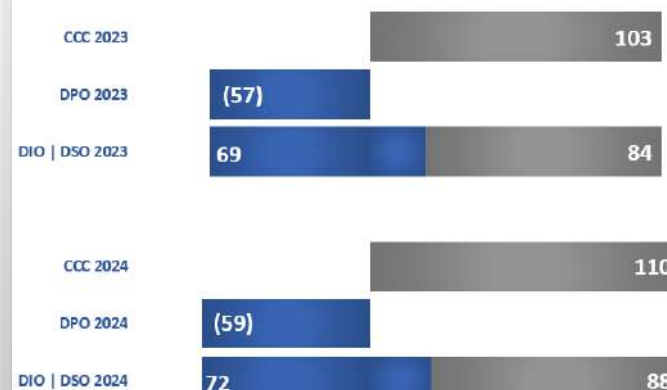
Datorie Neta / EBITDA (mii RON, x)



Capital circulant net si % in vanzari



Cash Conversion Cycle (in # zile)



Plățile pentru investiții au fost de aprox 104 mil lei in 2023. Pentru anul 2024 ne propunem investitii de 53 mil lei.

In 2023 am incasat subventii in valoare de 24 mil lei, urmand sa incasam 34 mil lei in 2024.

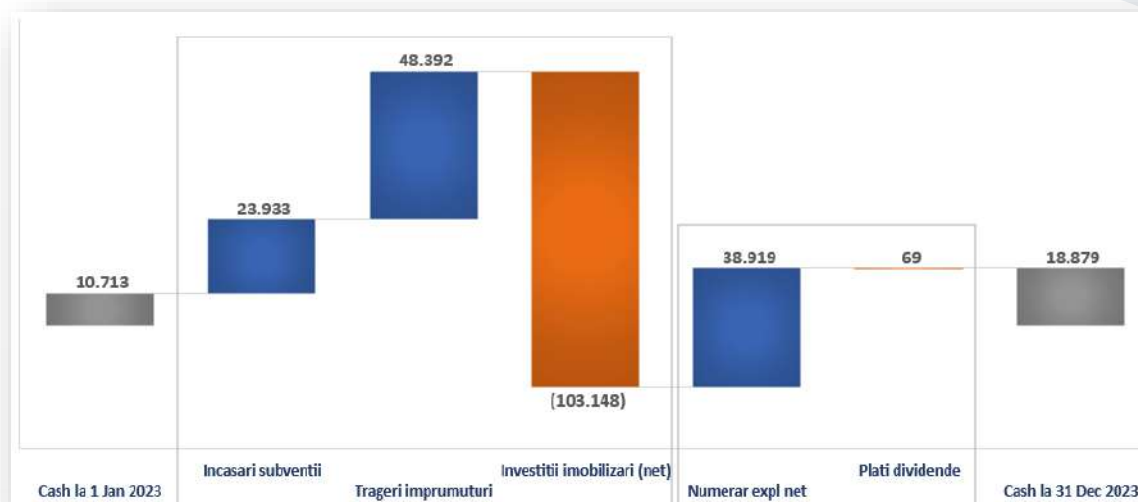
Capitalul circulant net va crește ușor în 2024 pentru sustinerea extinderii regionale.

Performanță financiară

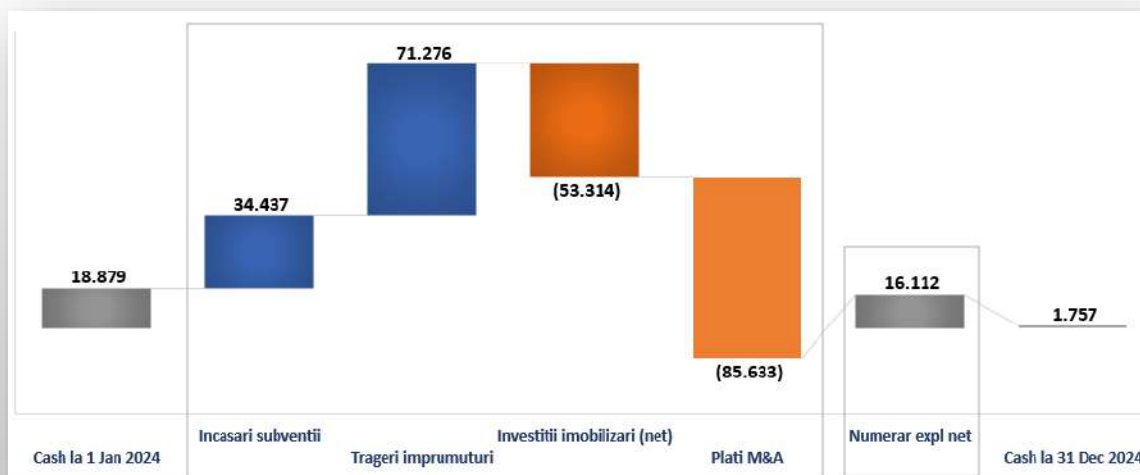
2023 | Sumar CF

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie, RON `000	2023	2024B
Profit net inainte de impozitare	5.202	18.149
Ajustari ale profitului net	54.606	49.752
(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant	59.808	67.901
Impact capital de lucru net	4.230	(22.496)
Impozit pe profit platit	(4.052)	(7.500)
Dobanzi platite	(13.129)	(13.261)
Venituri din subventii	(7.938)	(8.532)
(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele	(20.888)	(51.789)
=> Numerar din exploatare	38.919	16.112
Plati pentru achizitie imobilizari	(104.019)	(53.314)
Incasari din vanzare imobilizari	872	-
Plati achizitie Freiler, net de numerar achizitionat	-	(82.309)
Plati achizitie Palplast, net de numerar achizitionat	-	(3.324)
Incasari din subventii Ajutor de Stat	23.933	34.437
(+) Trezorerie neta din activitati de investitie	(79.215)	(104.510)
Trageri/ (Rambursari) nete de imprumuturi si leasing	48.383	71.276
Dividende incasate	69	-
Rascumpararea de actiuni	9	-
(-) Trezorerie neta din activitati de finantare	48.462	71.276
Variatie neta	8.166	(17.122)
Cash & Equiv la Jan 1, 2023/ 2024	10.713	18.879
Cash & Equiv la Dec 31, 2023/ 2024	18.879	1.757

Bridge 31 decembrie 2023



Bridge 31 decembrie 2024



Întrebări primite anterior teleconferinței

1. In masura in care este posibil, va rog sa detaliami programul de investitii pentru 2024.
2. Există planuri de extindere (noi achiziții, în principal) pentru viitorul apropiat ?
3. Când va începe planul de răscumpărare al acțiunilor ?
4. Teraplast va propune dividende pentru 2023 ?
5. Cum vede conducerea rezultatele grupului începând cu 2025, având în vedere faptul că, după un 2024 cu atâtea alegeri, povara fiscală va începe să-și facă simțită prezența din 2025 și va afecta tot mediul de business?
6. Se va merge în continuare pe o politică de achiziții destul de agresivă?
7. Politica de dividende pe un orizont de +5 ani?
8. Cât timp estimați pentru integrarea noilor achiziții?
9. Sunt semnate ceva contracte pentru investiții prin PNRR?
10. Cât este capacitatea de producție a Palplast, ca și procent din compania noastră?
11. Cât este capacitatea de producție a companiei din Austria ca și procent din compania noastră?
12. Tehnologia de producție a celor 2 companii este aceeași ca a noastră /mai veche/ mai nouă?
13. Ca și costuri este rentabil să le furnizăm granule?





Muhtumim!

