

# Rezultate T1/2024

Teleconferința cu investitorii și analiștii  
9 mai 2024



## Structura Grupului TeraPlast în 2024



## Aspecte cheie T1/2024

### Context general

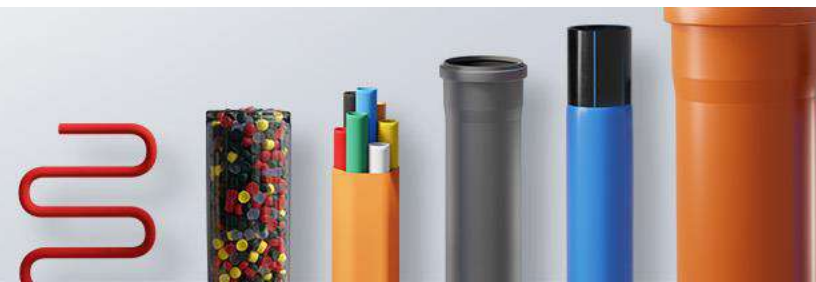
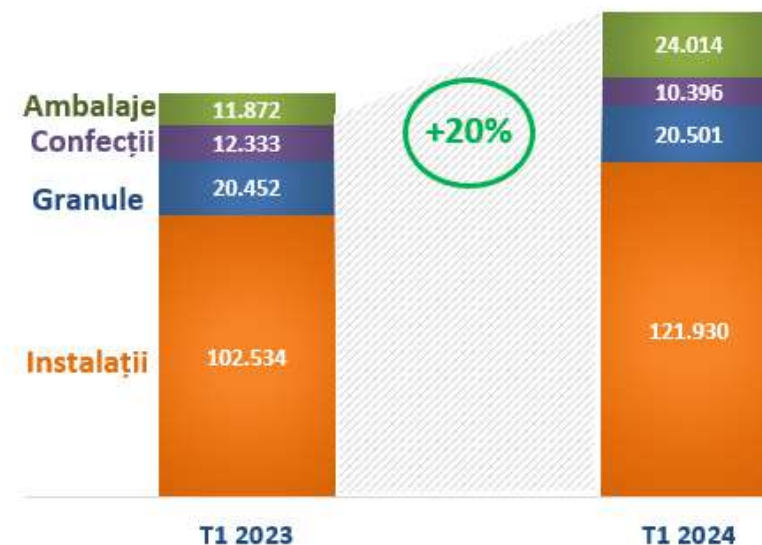
- Lucrările de construcții au scăzut la nivel total, ca serie ajustată, cu 11,8% în primele 2 luni din 2024 comparativ cu ian-feb 2023, conform INS. În aceeași perioadă, lucrările ingineresti cu crescut ca serie ajustată cu 3,1%.
- **Au accelerat lucrările publice de infrastructură** prin creșterea numărului de proiecte care au ajuns în faza de execuție.
- Se observă un avans semnificativ al lucrărilor pentru transportul și distribuția gazelor naturale, pe lângă cele de apă-canal.
- Cererea din piață a impulsat creșterea gradului de ocupare a capacităților de producție ale grupului, iar **creșterile înregistrate vin pe fondul înlocuirii de importuri pe piața din România.**
- Am semnat contractul pentru realizarea centralei fotovoltaice pentru care primim finanțare prin PNRR.

### Evoluția segmentelor

- Rămânem lider de piață pe **instalații** în România și suntem prima alegere în lucrările liderilor pieței de construcții.
- **Palplast Moldova** – creștere cu aproape 50% a vânzărilor; se reflectă în rezultatele segmentului instalații.
- Cota de piață la **granule** s-a majorat prin înlocuirea unei părți din importuri.
- Volumele de **material reciclat** vândute către terți sub estimări, însă per total s-a înregistrat o creștere a volumelor cu 48%.
- Vânzările de **ambalaje flexibile** sunt la nivelul bugetat. Piață cu marje semnificativ degradate pe piața ambalajelor biodegradabile.
- **Foliile stretch Opal** au avut un început favorabil, cu volume duble față de estimări; produse speciale lansate înainte de termen.
- Segmentul **ferestre și uși** a înregistrat venituri în linie cu bugetul; strategie concentrată pe reducerea dependenței de retail.



Cifra de afaceri pe segmente  
(in mii RON)

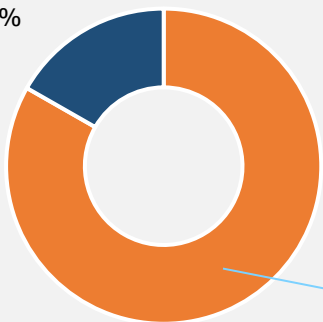


## Vânzări în afara României

**Exporturile** Grupului TeraPlast au crescut cu 32%, de la 23,2 milioane de lei la 30,7 milioane de lei.

### Vânzări Grupul TeraPlast T1/2024

Piețe externe  
17%



România  
83%

Produsele noastre ajung în 22 de țări



## Creșteri substanțiale ale cifrei de afaceri și a EBITDA

### CIFRA DE AFACERI

**176,8 MIL. LEI**

+20% față de T1/'23 (147,2 mil. LEI)

### VOLUME

**23.355 TONE**

+50% față de T1/'23 (15.566 tone)

### EBITDA

**11,9 MIL. LEI**

+32% față de T1/'23 (9 mil. LEI)

### MARJA EBITDA

**6,7%**

+0,6pp față de T1/'23 (6,1%)

### REZULTAT NET

**-2,5 MIL. LEI**

-2,6 mil. LEI în T1/'23

### MARJA BRUTĂ

**36%**

-2pp față de T1/'23 (38%)

- Cifra de afaceri în creștere cu 20% față de T1/2023 și cu 19% peste buget.
- EBITDA în creștere cu 32% față de T1/2023.
- Vânzări cantitative cu 50% mai mari decât în T1/2023.
- Vânzările în afara României cu 32% mai mari decât în T1/2023.
- Sub incidența noilor prevederi legale, din cauza sezonității specifice trimestrului 1 **am plătit impozit pe cifra de afaceri** (cost suplimentar de 1 mil. Lei), ceea ce împreună cu amortizările (cca 2 mil. lei) și costurile nerecurente aferente M&A (cca. 1 mil. lei) au avut impact în pierderea înregistrată.





## Cifra de afaceri în creștere cu 20% în T1 2024 vs T1 2023

- Deflația prețurilor în 2024 cu 13% față de 2023 se datorează scăderii prețurilor materiilor prime și implicit a costului de producție, care au fost transferate în piață.
- Volumele pe Instalații, inclusiv micronizat PVC reciclat au crescut cu aproape 50%.
- Creșterea volumelor pe segmentul de ambalaje flexibile se datorează exclusiv foliilor stretch Opal. Ferestre și uși a înregistrat în continuare scăderi.
- Volumele de folie stretch Opal vândute au fost duble față de țintele stabilite, ceea ce ne plasează în top 3 jucători din piața din România, cu o cotă de piață de aprox. 30%
- În cadrul M&A sunt prezentate vânzările companiei Palplast.



## T1 2024 Buget vs Rezultate

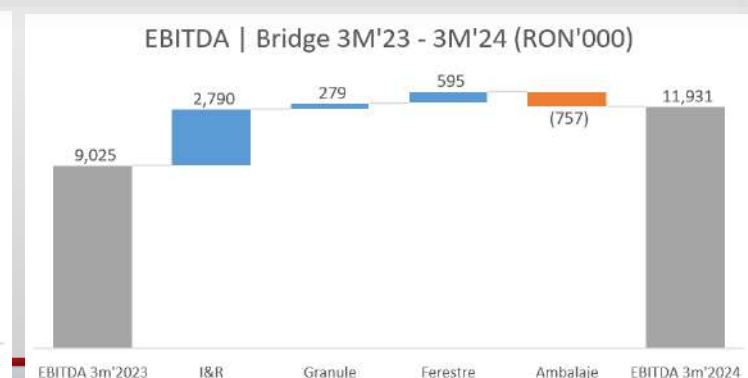
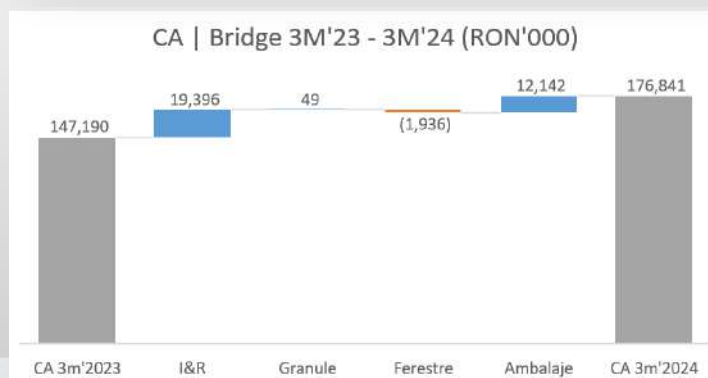
- Datorită volumelor suplimentare de instalații și folie stretch, cifra de afaceri este cu 20% peste buget și peste T1/2023.
- Marja brută a scăzut procentual (36% în T1/'24 vs 38% în T1/'23), ca parte a strategiei de creștere a cotelor de piață.
- Cheltuiala cu beneficiile angajaților a crescut ca urmare a creșterii salariilor din 2023. La 30-Mar-24 eram 939 angajați în Grupul TeraPlast, similar cu anul trecut (fără Grupul Freiler).
- Cheltuiala cu utilitățile și restul cheltuielilor operaționale au rămas la un nivel similar cu anul trecut. Acestea includ cheltuieli nerecurente de aproape 1 milion de lei ocazionate de operațiunile M&A.

⇒ Astfel, EBITDA a crescut cu 0,6 pp.

- Rezultatul net a fost influențat de plata impozitului minim pe cifra de afaceri în T1/'24 și de creșterea cheltuielilor cu amortizarea generate de noile investiții puse în funcțiune.



RON`000	T1 2024 Rezultate	T1 2024 Buget	Var %	T1 2023 Rezultate	Var %
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>176.841</b>	<b>148.712</b>	<b>19%</b>	<b>147.190</b>	<b>20%</b>
Alte venituri din exploatare	438	0	0%	778	-44%
<b>Venituri din exploatare, Total</b>	<b>177.279</b>	<b>148.712</b>	<b>19%</b>	<b>147.968</b>	<b>20%</b>
Materiile prime, consumabile folosite și marfuri	(112.566)	(95.109)	18%	(90.693)	24%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(25.842)	(24.288)	6%	(21.738)	19%
Cheltuieli cu utilitățile	(8.574)	(7.458)	15%	(9.122)	-6%
Amortizare net	(9.530)	(8.157)	17%	(7.750)	23%
Alte cheltuieli operaționale	(18.366)	(19.158)	-4%	(17.391)	6%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>(174.879)</b>	<b>(154.171)</b>	<b>13%</b>	<b>(146.693)</b>	<b>19%</b>
<b>Rezultat Operational</b>	<b>2.401</b>	<b>(5.459)</b>	<b>n/a</b>	<b>1.275</b>	<b>88%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11.931</b>	<b>2.699</b>	<b>342%</b>	<b>9.025</b>	<b>32%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>6,75%</b>	<b>1,81%</b>	<b>5%</b>	<b>6,13%</b>	<b>1%</b>
Rezultat Financiar	(3.453)	(3.820)	-10%	(3.498)	-1%
Impozit pe profit	(1.474)	(24)	6165%	(401)	268%
<b>Rezultat Net</b>	<b>(2.526)</b>	<b>(9.302)</b>	<b>-73%</b>	<b>(2.624)</b>	<b>-4%</b>
<b>% Rezultat Net</b>	<b>-1,43%</b>	<b>-6,25%</b>	<b>5%</b>	<b>-1,78%</b>	<b>0%</b>



## Performanță financiară

RON '000	FY'2023	FY'24B	Var %	3m'2023	3m'2024	Var %
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>672,331</b>	<b>864,518</b>	<b>29%</b>	<b>147,190</b>	<b>176,841</b>	<b>20%</b>
Alte venituri din exploatare	1,835	139	-92%	778	438	-44%
<b>Venituri din exploatare, Total</b>	<b>674,165</b>	<b>864,657</b>	<b>28%</b>	<b>147,968</b>	<b>177,279</b>	<b>20%</b>
Materiile prime, consumabile folosite s	(424,942)	(545,111)	28%	(90,693)	(112,566)	24%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(95,056)	(116,432)	22%	(21,738)	(25,842)	19%
Amortizare net	(33,002)	(36,491)	11%	(7,750)	(9,530)	23%
Alte cheltuieli operationale	(102,796)	(131,457)	28%	(26,512)	(26,940)	2%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>(655,796)</b>	<b>(829,491)</b>	<b>26%</b>	<b>(146,693)</b>	<b>(174,879)</b>	<b>19%</b>
<b>Rezultat Operational</b>	<b>18,369</b>	<b>35,166</b>	<b>91%</b>	<b>1,275</b>	<b>2,401</b>	<b>88%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>51,372</b>	<b>71,657</b>	<b>39%</b>	<b>9,025</b>	<b>11,931</b>	<b>32%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>7.6%</b>	<b>8.3%</b>		<b>6.1%</b>	<b>6.7%</b>	
Rezultat financiar, net	(13,167)	(17,017)	29%	(3,498)	(3,453)	-1%
<b>Profit brut</b>	<b>5,202</b>	<b>18,149</b>	<b>249%</b>	<b>(2,223)</b>	<b>(1,052)</b>	<b>-53%</b>
Impozit pe profit	(4,064)	(7,500)	85%	(401)	(1,474)	268%
<b>Profit net</b>	<b>1,138</b>	<b>10,649</b>	<b>836%</b>	<b>(2,624)</b>	<b>(2,526)</b>	<b>-4%</b>
<b>Net Profit %</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.2%</b>		<b>-1.8%</b>	<b>-1.4%</b>	

➤ Lucrările publice de infrastructură ajunse în faza de execuție au avut o accelerare în prima parte a acestui an, iar TeraPlast rămâne prima opțiune pentru aceste proiecte.

➤ Este esențial ca alocările de fonduri pentru lucrări de infrastructură să continue și în a doua parte a anului, după alegerile locale, pentru că așa cum au arătat-o și anul trecut, construcțiile sunt un motor de creștere al PIB.

➤ Începând cu Apr-2024 vom consolida rezultatele Grupului Freiler.

➤ Este prematur să discutăm de o revizuire a bugetului.

Evoluția cifrei de afaceri 2024 (3a/12b) vs 2023 (3a/12a) (RON'000)

+20% vs 2023

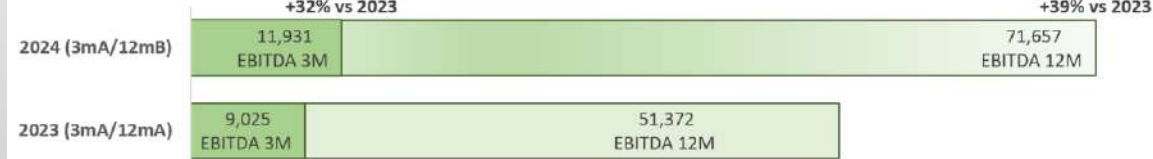
+29% vs '2023



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

+32% vs 2023

+39% vs 2023





## Performanță financiară



RON '000	Grup TeraPlast			Instalații			Granule			Ferestre			Ambalaje		
	3m'2023	3m'2024	Var %	3m'2023	3m'2024	Var %	3m'2023	3m'2024	Var %	3m'2023	3m'2024	Var %	3m'2023	3m'2024	Var %
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>147,190</b>	<b>176,841</b>	<b>20%</b>	<b>102,534</b>	<b>121,930</b>	<b>19%</b>	<b>20,452</b>	<b>20,501</b>	<b>0%</b>	<b>12,333</b>	<b>10,396</b>	<b>-16%</b>	<b>11,872</b>	<b>24,014</b>	<b>102%</b>
Alte venituri din exploatare	778	438	-44%	778	351	-55%	-	-	0%	-	81	0%	-	6	0%
<b>Venituri din exploatare, Total</b>	<b>147,968</b>	<b>177,279</b>	<b>20%</b>	<b>103,312</b>	<b>122,281</b>	<b>18%</b>	<b>20,452</b>	<b>20,501</b>	<b>0%</b>	<b>12,333</b>	<b>10,477</b>	<b>-15%</b>	<b>11,872</b>	<b>24,020</b>	<b>102%</b>
Materiile prime, consumabile folosite s	(90,693)	(112,566)	24%	(59,854)	(73,470)	23%	(15,306)	(14,452)	-6%	(6,872)	(5,366)	-22%	(8,661)	(19,278)	123%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(21,738)	(25,842)	19%	(14,175)	(17,349)	22%	(1,445)	(1,711)	18%	(2,965)	(2,772)	-7%	(3,153)	(4,009)	27%
Amortizare net	(7,750)	(9,530)	23%	(5,850)	(6,768)	16%	(648)	(820)	26%	(365)	(264)	-28%	(887)	(1,680)	89%
Alte cheltuieli operationale	(26,512)	(26,940)	2%	(20,076)	(19,465)	-3%	(1,701)	(2,059)	21%	(2,613)	(1,861)	-29%	(2,123)	(3,555)	67%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>(146,693)</b>	<b>(174,879)</b>	<b>19%</b>	<b>(99,954)</b>	<b>(117,052)</b>	<b>17%</b>	<b>(19,100)</b>	<b>(19,042)</b>	<b>0%</b>	<b>(12,815)</b>	<b>(10,263)</b>	<b>-20%</b>	<b>(14,823)</b>	<b>(28,522)</b>	<b>92%</b>
<b>Rezultat Operational</b>	<b>1,275</b>	<b>2,401</b>	<b>88%</b>	<b>3,357</b>	<b>5,229</b>	<b>56%</b>	<b>1,352</b>	<b>1,459</b>	<b>8%</b>	<b>(482)</b>	<b>214</b>	<b>-144%</b>	<b>(2,952)</b>	<b>(4,502)</b>	<b>53%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9,025</b>	<b>11,931</b>	<b>32%</b>	<b>9,207</b>	<b>11,997</b>	<b>30%</b>	<b>2,000</b>	<b>2,279</b>	<b>14%</b>	<b>(117)</b>	<b>478</b>	<b>-508%</b>	<b>(2,065)</b>	<b>(2,822)</b>	<b>37%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.7%</b>		<b>9.0%</b>	<b>9.8%</b>		<b>9.8%</b>	<b>11.1%</b>		<b>-0.9%</b>	<b>4.6%</b>		<b>-17.4%</b>	<b>-11.8%</b>	

În T1/2024, Grupul TeraPlast a înregistrat o creștere impresionantă a volumelor, o cifră de afaceri majorată cu 20% și o marjă EBITDA de 6,7 % datorită investițiilor strategice și extinderii, inclusiv achiziția Palplast Moldova.

Pentru începutul de an, a fost prioritară creșterea utilizării capacităților de producție.

Creșterea semnificativă a volumelor pe Instalații a fost determinantă pentru creșterea marjei EBITDA, apropiată de 10%.

Vânzările de granule au fost stabile, cu o marjă EBITDA de 11%, reflectând o normalizare a performanței pe fondul creșterii cotei de piață, în ciuda condițiilor de piață provocatoare.

Am scăzut vanzarile concentrându-ne pe piața proiectelor rezidențiale noi și de reabilitări din România pentru a reduce dependența de retail. Strategia a dus la o îmbunătățire semnificativă a EBITDA.

Segmentul a dublat cifra de afaceri, cu pierderi reduse și o îmbunătățire a încărcării capacităților de producție, proiectând o evoluție spre rezultate pozitive pentru 2025.



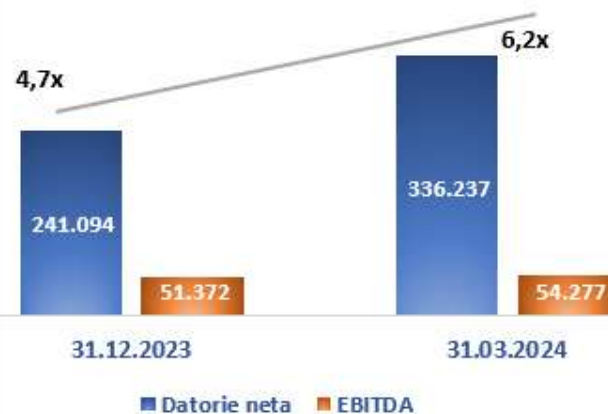
## Performanță financiară

### T1 2024 | Sumar Bilanț

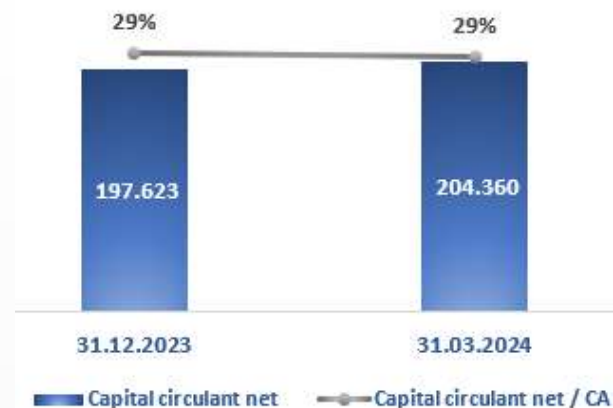
RON '000	12/31/2023	3/31/2024
Imobilizari necorporale	3.961	3.846
Imobilizari corporale	421.430	422.767
Investitii imobiliare	5.737	5.761
Alte active imobilizate	1.583	87.129
<b>Total active imobilizate</b>	<b>432.712</b>	<b>519.502</b>
Stocuri	138.564	149.848
Creante	154.411	179.502
Datorii comerciale	(103.329)	(133.295)
<b>Capital circulant comercial</b>	<b>189.647</b>	<b>196.055</b>
Alte datorii	(2.282)	(2.510)
Alte creante	10.259	10.815
<b>Capital circulant alte elemente</b>	<b>7.977</b>	<b>8.305</b>
<b>Capital circulant net</b>	<b>197.623</b>	<b>204.360</b>
Numerar si depozite pe termen scurt	18.879	9.259
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(252.540)	(338.392)
Alte datorii pe termen lung	(6.908)	(6.580)
Provizioane	(525)	(525)
<b>Datorii neta</b>	<b>(241.094)</b>	<b>(336.237)</b>
Subventii pentru investitii	(76.561)	(74.660)
<b>Active nete</b>	<b>312.681</b>	<b>312.964</b>
Capital social si prime	217.900	217.900
Rezerve	54.259	54.072
Rezultat reportat	37.856	35.907
Interese care nu controleaza	2.665	5.084
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>312.681</b>	<b>312.964</b>

### Aspecte cheie

Datorii Neta / EBITDA (mii RON, x)



Capital circulant net si % in vanzari



- Am finalizat achiziția Grupului Freiler la final de martie, plătind integral prețul de 16,5 milioane euro. Consolidăm rezultatele începând cu aprilie, deținerea fiind inclusă la Alte active imobilizate la 31-Mar-24.
- Gradul de îndatorare va scădea sub 5 până la finalul anului (Datorii nete: 346 mil lei/ EBITDA: 72 mil lei)
- Capitalul circulant se menține la 29% din cifra de afaceri.

\*CA și EBITDA din ultimele 12 luni

## Performanță financiară

T1 2024 | Sumar CF

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie, RON `000	3/31/2023	3/31/2024
<b>Profit net inainte de impozitare</b>	<b>(2.223)</b>	<b>(1.052)</b>
Ajustari ale profitului net	14.365	14.414
<b>(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant</b>	<b>12.142</b>	<b>13.362</b>
Impact capital de lucru net	6.952	(3.748)
Dobanzi platite	(3.251)	(3.543)
Venituri din subventii	(1.846)	(1.900)
<b>(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele</b>	<b>1.855</b>	<b>(9.191)</b>
<b>=&gt; Numerar din exploatare</b>	<b>13.997</b>	<b>4.171</b>
Plati pentru achizitie imobilizari	(4.348)	(17.358)
Plati pentru achizitii M&A_Grup Freiler si Palplast	-	(82.171)
Incasari din subventii Ajutor de Stat	11.548	-
<b>(+) Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>7.200</b>	<b>(99.528)</b>
<b>(-) Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(28.081)</b>	<b>85.737</b>
Variatie neta	(6.885)	(9.620)
<b>Cash &amp; Equiv la Jan 1, 2023/ 2024</b>	<b>10.713</b>	<b>18.879</b>
<b>Cash &amp; Equiv la Martie 31, 2023/ 2024</b>	<b>3.828</b>	<b>9.259</b>

Bridge 31 martie 2024



- Din CapEx de 54 milioane lei planificat pentru anul acesta, am plătit 17 milioane lei, în principal pentru ultimele componente ale celei de-a doua linii de folie stretch și îmbunătățirea capacităților de producție TeraPlast. Investițiile semnificative ce vor fi implementate anul acesta sunt parcul fotovoltaic și implementarea de producției de țevi PVC în Moldova și Ungaria.
- Urmează să încasăm anul acesta 34 de milioane lei subvenții pentru investițiile în fabrica de folie stretch și panouri fotovoltaice.

## Întrebări primite anterior teleconferinței

1. Doriți să măriți capacitatea de producție a Palplast?
2. Ce investiții aveți în plan pentru acest an?
3. Care sunt primele concluzii după achiziția Grupului Wolfgang Freiler?
4. În comunicatul de la BVB privind rezultatele la Q1,2024 faceți următoarea afirmație: "Din cauza sezonității în primul trimestru, TeraPlast a plătit impozit pe cifra de afaceri", iar în raportul privind rezultatele consolidate simplificate prezentați o cheltuială cu impozitul pe profit. Pentru ce s-a plătit impozit, pentru cifra de afaceri sau pentru profit?
5. Cum preconizați ca vor evolua valorile pentru amortizare și cheltuială cu dobânzile în trimestrele următoare?





# Muhtumim!

