

Rezultate S1/2024

Teleconferința cu investitorii și analiștii
1 august 2024



Structura Grupului TeraPlast în 2024



Instalații
Granule



Reciclare PVC rigid



Ambalaje flexibile



Ferestre și uși din PVC și
aluminiiu



Consolidată în rezultate încă
din T1/2024



Consolidate în rezultatele
Grupului începând cu T2/2024

 **1.123**

Angajați la nivel de Grup
la 30.06.2024

 **196.000 to**

Capacitatea totală de
producție a Grupului



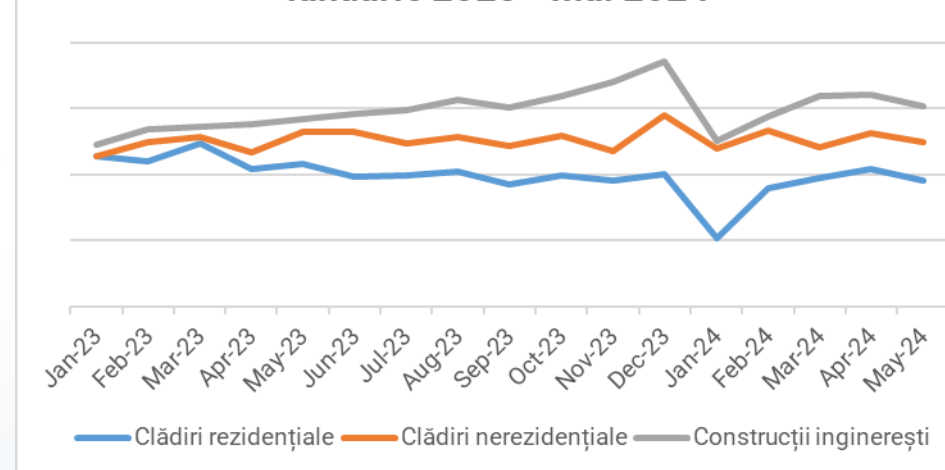
Aspecte cheie S1/2024

Context general

- Cererea din **piața de infrastructură** din România a avut o evoluție pozitivă, deși există în continuare neajunsuri precum întârzieri în emiterea ordinelor de începere a lucrărilor pentru contractele finanțate prin programele mari.
- Accelerarea lucrărilor finanțate prin programul Anghel Saligny observată în T2/2024 se va tempera în trimestrul al treilea, în contextul în care sumele disponibile au fost alocate aproape integral.
- **Consumul privat de materiale de construcții** s-a contractat pe fondul inflației și a determinat încetinirea lucrărilor de reparații curente și de întreținere.
- **Construcțiile rezidențiale** au avut o scădere de -21,6% în ianuarie-mai 2024 versus ianuarie-mai 2023.
- **Industria producătorilor de cabluri** se contractă pe fondul scăderii cererii și a creșterii prețurilor la alte materii prime, cum ar fi cuprul.
- Cererea din **piața de ambalaje** este afectată de scăderea puterii de cumpărare.
- Climatul dificil de pe **sectorul de construcții din centrul și vestul Europei** pune presiune pe prețurile de vânzare în aceste piețe.
- **Piața din Moldova** este impulsionată în principal de proiectele dezvoltatorilor rezidențiali, în așteptarea activării fondurilor pre-aderare.



**Evoluția sectorului de construcții
ianuarie 2023 - mai 2024**



Sursa: INS



Aspecte cheie S1/2024

Evoluția segmentelor

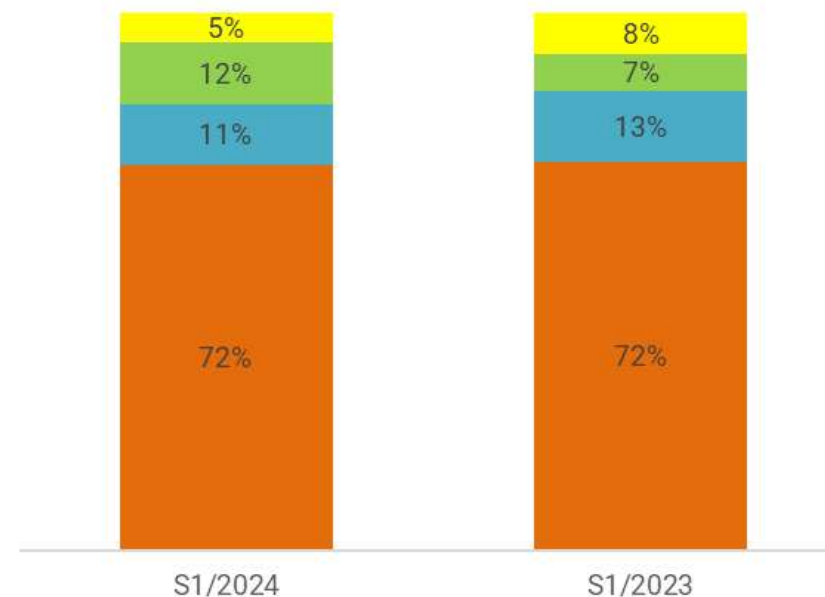
- Segmentul de Instalații a avut o creștere organică de 16% față de S1/2023, impulsionată de cererea pentru proiectele de infrastructură.
- Grupul Wolfgang Freiler și Palplast Moldova au avut o contribuție de aproape 40 milioane de lei la rezultatele Grupului în S1/2024.
- Segmentul de Granule a avut o evoluție similară primului trimestru; și-a conservat cota de piață.
- Segmentul de reciclare a avut o evoluție liniară, pe fondul prețurilor scăzute a materiilor prime virgine. Volumele, pe de cealaltă parte, sunt cu 40% mai mari decât în S1/2023.
- Segmentul de Ambalaje flexibile a avut o contribuție de aproape 50 de milioane de lei la cifra de afaceri consolidată, însă are în continuare EBITDA negativă. Segmentul include și rezultatele foliei stretch Opal, aflată pe un trend ascendent cantitativ.
- Segmentul de Ferestre și uși a avut o evoluție similară cu S1/2023. Ca urmare a strategiei de reducere a dependenței de retail, cifra de afaceri provenită din contractele cu clienții non-retail a crescut cu 38%.



Ponderea segmentelor în cifra de afaceri consolidată

S1/2024 vs S1/2023

Instalații Granule Ambalaje Ferestre



Rezultate Grupul TeraPlast S1/2024

CIFRA DE AFACERI

428 MIL. LEI

+34% față de S1/'23 (320,5 mil. LEI)

VOLUME

54.009 TONE

+57% față de S1/'23 (34.483 tone)

EBITDA

26,9 MIL. LEI

+15% față de S1/'23 (23,3 mil. LEI)

MARJA EBITDA

6,3%

-1pp față de S1/'23 (7,3%)

REZULTAT NET

-6,6 MIL. LEI

-998 mii LEI în S1/'23

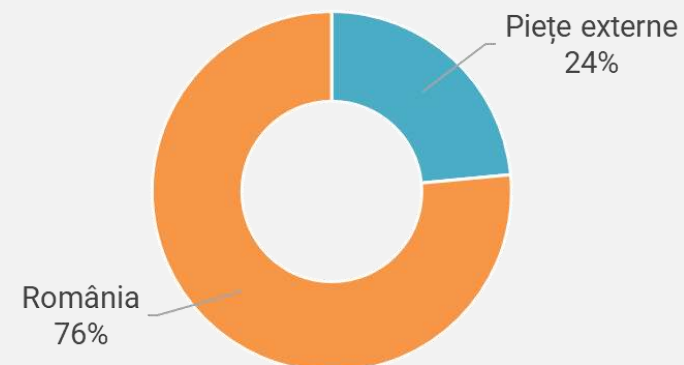
MARJA BRUTĂ

35%

-2pp față de S1/'23 (37%)



Vânzările Grupului TeraPlast în afara României s-au dublat, de la 48 milioane de lei în S1/2023, la 100 milioane de lei în S1/2024.





Cifra de afaceri în creștere cu 33,5% în S1 2024 vs S1 2023

- Deflația prețurilor în 2024 cu 12,7% 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 peste 40%.
- Volumele de pe segmentul ambalajelor flexibile TeraBioPack prezintă o ușoară creștere. Scăderile s-au menținut la ferestre și uși.
- Volumele de folie stretch Opal vândută au atins la 6 luni 83% din volumele bugetate pe întreg anul.
- În cadrul M&A sunt prezentate vânzările companiei Palplast și a Grupului Wolfgang Freiler (aprilie- iunie).



S1 2024 Buget vs Rezultate

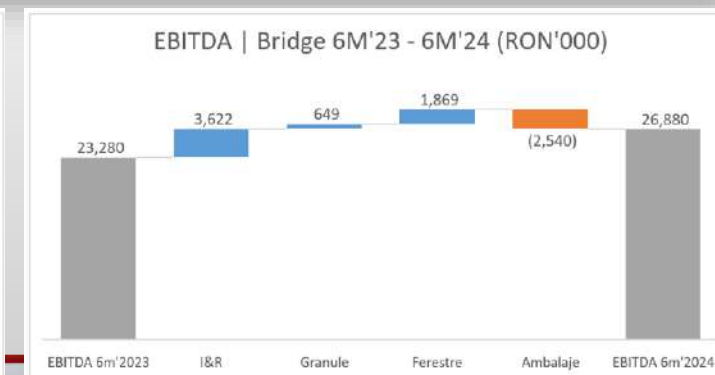
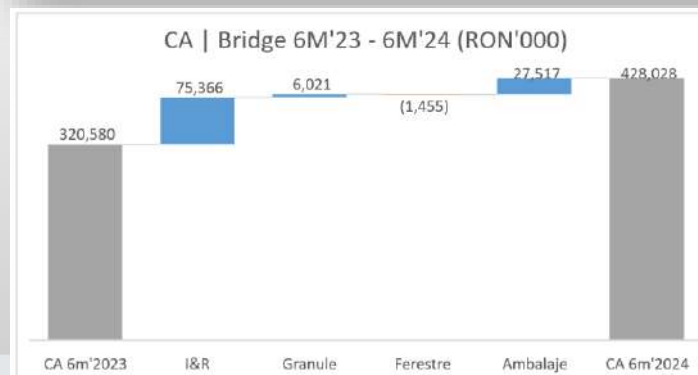


- Datorită volumelor suplimentare de instalații și folie stretch și a M&A, cifra de afaceri este cu 13% peste buget și cu 34% peste S1/2023.
- Marja brută a scăzut procentual (35% în S1/'24 vs 37% în S1/'23), ca parte a strategiei de creștere a cotelor de piață.
- Cheltuiala cu beneficiile angajaților a crescut ca urmare a creșterii salariilor. La 30 iunie 2024 eram 1.123 angajați în Grupul TeraPlast, creșterea față de anul trecut (929 angajați) vine în principal din angajații Freiler (130 angajați) și Palplast (27 angajați).
- Cheltuiala cu utilitățile și restul cheltuielilor operaționale au crescut față de nivelul de anul trecut, în principal datorită M&A. Acestea includ cheltuieli nerecurente de aproape 1 milion de lei ocazionate de operațiunile M&A.

⇒ Astfel, EBITDA a scăzut cu aproape 1 pp.

- Rezultatul net a fost influențat de plata impozitului minim pe cifra de afaceri în S1/'24, de creșterea cheltuielilor cu amortizarea generate de noile investiții puse în funcțiune și de creșterea costului cu finanțarea.

RON'000	S1 2024 Rezultate	S1 2024 Buget	Var %	S1 2023 Rezultate	Var %
Cifra de afaceri	428.028	377.558	13%	320.580	34%
Alte venituri din exploatare	561	46	1112%	898	-38%
Venituri din exploatare, Total	428.589	377.604	14%	321.477	33%
Materiile prime, consumabile folosite si marfuri	(277.313)	(239.458)	16%	(203.533)	36%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(62.545)	(53.700)	16%	(45.151)	39%
Cheltuieli cu utilitatile	(18.541)	(19.065)	-3%	(15.943)	16%
Amortizare net	(21.758)	(17.590)	24%	(16.250)	34%
Alte cheltuieli operationale	(43.309)	(42.935)	1%	(33.570)	29%
Total cheltuieli din exploatare	(423.467)	(372.748)	14%	(314.448)	35%
Rezultat Operational	5.122	4.856	5%	7.030	-27%
EBITDA	26.880	22.445	20%	23.280	15%
% EBITDA	6,28%	5,94%		7,26%	
Rezultat Financiar	(9.116)	(8.344)	9%	(6.476)	41%
Impozit pe profit	(2.627)	(1.351)	94%	(1.551)	69%
Rezultat Net	(6.621)	(4.839)	37%	(998)	-564%
% Rezultat Net	-1,55%	-1,28%		-0,31%	



Performanță financiară

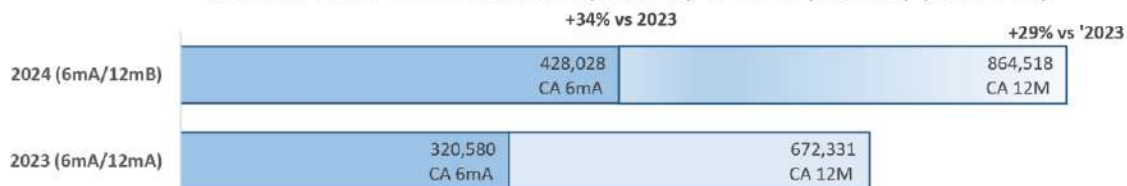
toate sumele in mii RON daca nu este specificat altfel



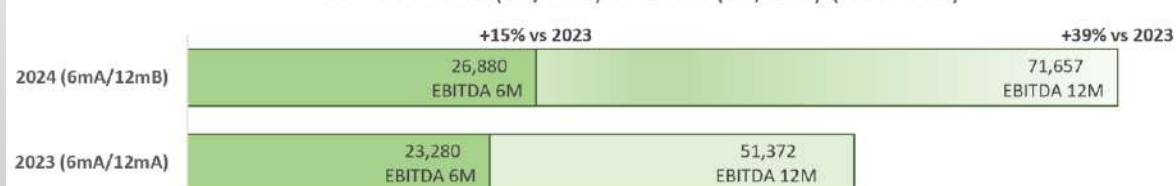
RON '000	FY'2023	FY'24B	Var %	6m'2023	6m'2024	Var %
Cifra de afaceri	672,331	864,518	29%	320,580	428,028	34%
Alte venituri din exploatare	1,835	139	-92%	898	561	-38%
Venituri din exploatare, Total	674,165	864,657	28%	321,477	428,589	33%
Materiile prime, consumabile folosite s	(424,942)	(545,111)	28%	(203,533)	(277,313)	36%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(95,056)	(116,432)	22%	(45,151)	(62,545)	39%
Amortizare net	(33,002)	(36,491)	11%	(16,250)	(21,758)	34%
Alte cheltuieli operationale	(102,796)	(131,457)	28%	(49,514)	(61,851)	25%
Total cheltuieli din exploatare	(655,796)	(829,491)	26%	(314,448)	(423,467)	35%
Rezultat Operational	18,369	35,166	91%	7,030	5,122	-27%
EBITDA	51,372	71,657	39%	23,280	26,880	15%
EBITDA %	7.6%	8.3%		7.3%	6.3%	
Rezultat financiar, net	(13,167)	(17,017)	29%	(6,476)	(9,116)	41%
Profit brut	5,202	18,149	249%	554	(3,994)	-821%
Impozit pe profit	(4,064)	(7,500)	85%	(1,551)	(2,627)	69%
Profit net	1,138	10,649	836%	(998)	(6,621)	564%
Net Profit %	0.2%	1.2%		-0.3%	-1.5%	

- **Creștere semnificativă a cifrei de afaceri și volumelor:** Grupul TeraPlast a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri cu 34% și a volumelor vândute cu 57% comparativ cu S1/2023, datorită investițiilor strategice și achizițiilor recente.
- **Performanța EBITDA:** EBITDA a crescut cu 15%, deși marja EBITDA a scăzut la 6,3% din cauza presiunilor pe prețuri și a eforturilor de creștere a cotei de piață.
- **Expansiunea pe piețele externe:** Vânzările din afara României s-au dublat, ajungând la o pondere de 23,5% din cifra de afaceri totală, consolidând astfel prezența internațională a grupului.
- **Achizițiile Grupului Wolfgang Freiler și Palplast Moldova:** Aceste achiziții au avut un impact pozitiv semnificativ asupra performanței financiare și a volumelor vândute.
- **Perspectiva pentru a doua parte a anului:** Grupul TeraPlast rămâne prudent în contextul incertitudinilor macroeconomice și își menține bugetul conservator, dar se așteaptă la o continuare a tendințelor pozitive observate în semestrul 1.

Evoluția cifrei de afaceri 2024 (6a/12b) vs 2023 (6a/12a) (RON'000)



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



Performanță financiară



RON '000	Grup Teraplast			Instalatii			Granule			Ferestre			Ambalaje		
	6m'2023	6m'2024	Var %	6m'2023	6m'2024	Var %	6m'2023	6m'2024	Var %	6m'2023	6m'2024	Var %	6m'2023	6m'2024	Var %
Cifra de afaceri	320,580	428,028	34%	231,647	307,013	33%	42,324	48,345	14%	24,565	23,110	-6%	22,044	49,561	125%
Alte venituri din exploatare	898	561	-38%	884	461	-48%	-	-	0%	10	91	853%	4	9	140%
Venituri din exploatare, Total	321,477	428,589	33%	232,531	307,474	32%	42,324	48,345	14%	24,574	23,201	-6%	22,048	49,570	125%
Materiile prime, consumabile folosite s	(203,533)	(277,313)	36%	(141,200)	(190,114)	35%	(32,160)	(35,024)	9%	(14,674)	(11,757)	-20%	(15,499)	(40,418)	161%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(45,151)	(62,545)	39%	(30,178)	(44,335)	47%	(2,872)	(4,089)	42%	(5,876)	(6,198)	5%	(6,224)	(7,924)	27%
Amortizare net	(16,250)	(21,758)	34%	(12,473)	(15,431)	24%	(1,340)	(1,669)	25%	(631)	(525)	-17%	(1,805)	(4,134)	129%
Alte cheltuieli operationale	(49,514)	(61,851)	25%	(37,481)	(45,731)	22%	(3,269)	(4,560)	39%	(4,992)	(4,344)	-13%	(3,772)	(7,216)	91%
Total cheltuieli din exploatare	(314,448)	(423,467)	35%	(221,333)	(295,610)	34%	(39,642)	(45,342)	14%	(26,173)	(22,825)	-13%	(27,301)	(59,691)	119%
Rezultat Operational	7,030	5,122	-27%	11,199	11,864	6%	2,682	3,003	12%	(1,598)	376	-124%	(5,253)	(10,121)	93%
EBITDA	23,280	26,880	15%	23,672	27,294	15%	4,022	4,672	16%	(967)	901	-193%	(3,448)	(5,987)	74%
EBITDA %	7.3%	6.3%		10.2%	8.9%		9.5%	9.7%		-3.9%	3.9%		-15.6%	-12.1%	

În semestrul 1 din 2024, Grupul TeraPlast a înregistrat o creștere semnificativă a cifrei de afaceri și a volumelor vândute, susținută de investiții strategice și achiziții recente. Achizițiile Grupului Wolfgang Freiler și Palplast Moldova au contribuit substanțial la aceste rezultate pozitive. EBITDA a crescut, deși marja EBITDA a scăzut ușor din cauza presiunilor pe prețuri și a eforturilor de creștere a cotei de piață. Vânzările externe s-au dublat, contribuind semnificativ la performanța financiară a grupului. În trimestrul 2, cifra de afaceri a crescut cu 45% față de T2/2023, ajungând la 251,0 milioane lei, datorită integrării achizițiilor recente.

Creșterea volumelor pe Instalații a fost determinantă pentru creșterea cifrei de afaceri și a EBITDA. Marja EBITDA s-a menținut aproape de 9%, reflectând o performanță solidă în contextul extinderii portofoliului de produse și a cererii venite din sectorul lucrărilor de infrastructură.

Vânzările de granule au crescut, reflectând o performanță solidă și menținerea cotei de piață în ciuda condițiilor de piață dificile. Marja EBITDA a fost de 9,7%, demonstrând stabilitate și eficiență operațională în contextul unui climat nefavorabil.

Ne-am concentrat în continuare pe proiecte non-retail, ceea ce a dus la o îmbunătățire semnificativă a EBITDA. Strategia a inclus și dezvoltarea proiectelor speciale, contribuind la o performanță financiară pozitivă.

Segmentul a dublat cifra de afaceri datorită Opal, EBITDA a rămas negativă, dar extinderea geografică și creșterea volumelor de folii stretch Opal indică o evoluție pozitivă.



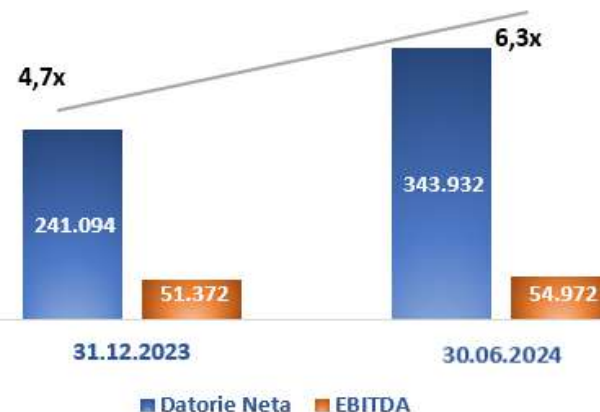
Performanță financiară

S1 2024 | Sumar Bilanț

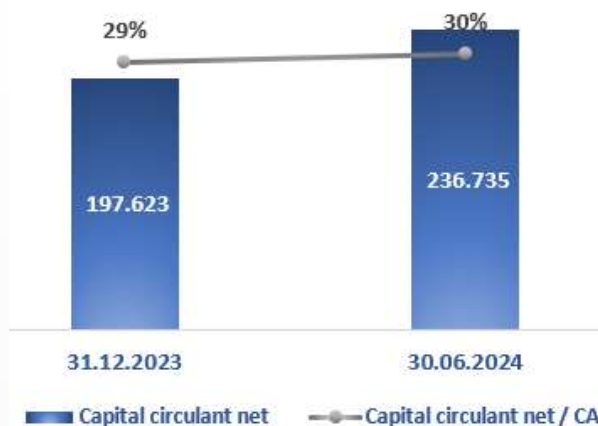
RON '000	TRP Group	
	31.12.2023	30.06.2024
Imobilizari necorporale	3.961	3.959
Imobilizari corporale	421.430	472.994
Investitii imobiliare	5.737	12.119
Alte active imobilizate	1.583	19.500
Total active imobilizate	432.712	508.572
Stocuri	138.564	180.051
Creante	154.411	254.473
Datorii comerciale	(103.329)	(208.835)
Capital circulant comercial	189.647	225.689
Alte datorii	(2.282)	(3.432)
Alte creante	10.259	14.478
Capital circulant alte elemente	7.977	11.045
Capital circulant net	197.623	236.735
Numerar si depozite pe termen scurt	18.879	12.632
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(252.540)	(347.906)
Alte datorii pe termen lung	(6.908)	(8.133)
Provizioane	(525)	(525)
Datorie neta	(241.094)	(343.932)
Subventii pentru investitii	(76.561)	(92.677)
Active nete	312.681	308.698
Capital social si prime	217.900	217.900
Rezerve	54.259	54.072
Rezultat reportat	37.856	31.362
Interese care nu controleaza	2.665	5.364
Capitaluri proprii	312.681	308.698

Aspecte cheie

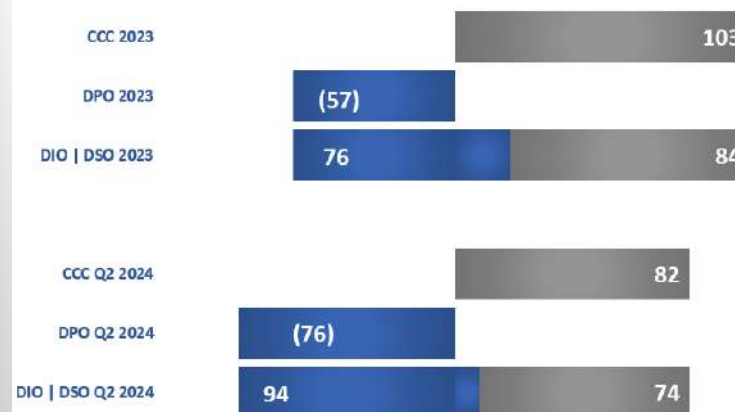
Datorie Neta/ EBITDA (mii 000 RON, x)



Capital circulant net si % in vanzari



Cash Conversion Cycle (in # zile)



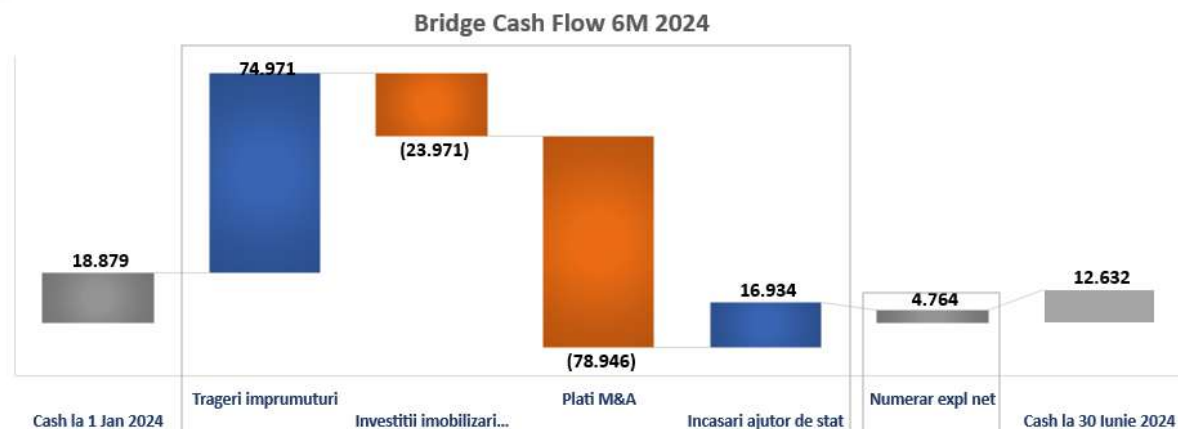
- Gradul de îndatorare va scădea sub 5 până la finalul anului (Datorii nete: 346 mil lei/ EBITDA: 72 mil lei)
- Capitalul circulant în creștere ușoară datorită achizițiilor.

*CA și EBITDA din ultimele 12 luni

S1 2024 | Sumar CF

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie, RON`000	30.06.2023	30.06.2024
Profit net inainte de impozitare	554	(3.994)
Ajustari ale profitului net	27.020	35.379
(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant	27.574	31.385
Impact capital de lucru net	(3.356)	(12.595)
Dobanzi platite	(336)	(8.678)
Impozit pe profit platit	(6.040)	(422)
Venituri din subventii	(3.471)	(4.926)
(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele	(13.202)	(26.621)
=> Numerar din exploatare	14.372	4.764
Plati pentru achizitie imobilizari	(20.582)	(23.971)
Plati pentru achizitii M&A_Grup Freiler si Palplast	701	(78.946)
Incasari din subventii Ajutor de Stat	11.548	16.934
(+) Trezorerie neta din activitati de investitie	(8.333)	(85.983)
Trageri/ (Rambursari) nete de imprumuturi si leasing	15.098	75.006
Rascumpararea de actiuni	9	(34)
(-) Trezorerie neta din activitati de finantare	15.107	74.971
Variatie neta	21.146	(6.248)
Cash & Equiv la Jan 1, 2023/ 2024	10.713	18.879
Cash & Equiv la Iunie 31, 2023/ 2024	31.859	12.632

Bridge 30 iunie 2024



- Am plătit 79 milioane lei pentru M&A – Grupul Freiler net de numerarul achiziționat.
- Din CapEx de 54 milioane lei planificat pentru anul acesta, am plătit 24 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 producție de țevi PVC în Moldova și Ungaria.
- Am încasat 16,9 mil lei subvenția pentru investițiile în fabrica de folie stretch, urmează să mai încasăm anul acesta 8 mil pentru folie stretch și 9 mil lei pentru investiția în panouri fotovoltaice.

Întrebări primite anterior teleconferinței

1. Sunt in planul dvs. investitii in urmatorul trimestru? Dar pana la sfarsitul anului? In afara PNRR ului mai aveti alte proiecte? Salut achizitia grupului Wolfgang si va rog sa ne comunicati o estimare a TRP pe urmatoarele trimestre, luand in calcul aceasta achizitie.





Muhtumim!

