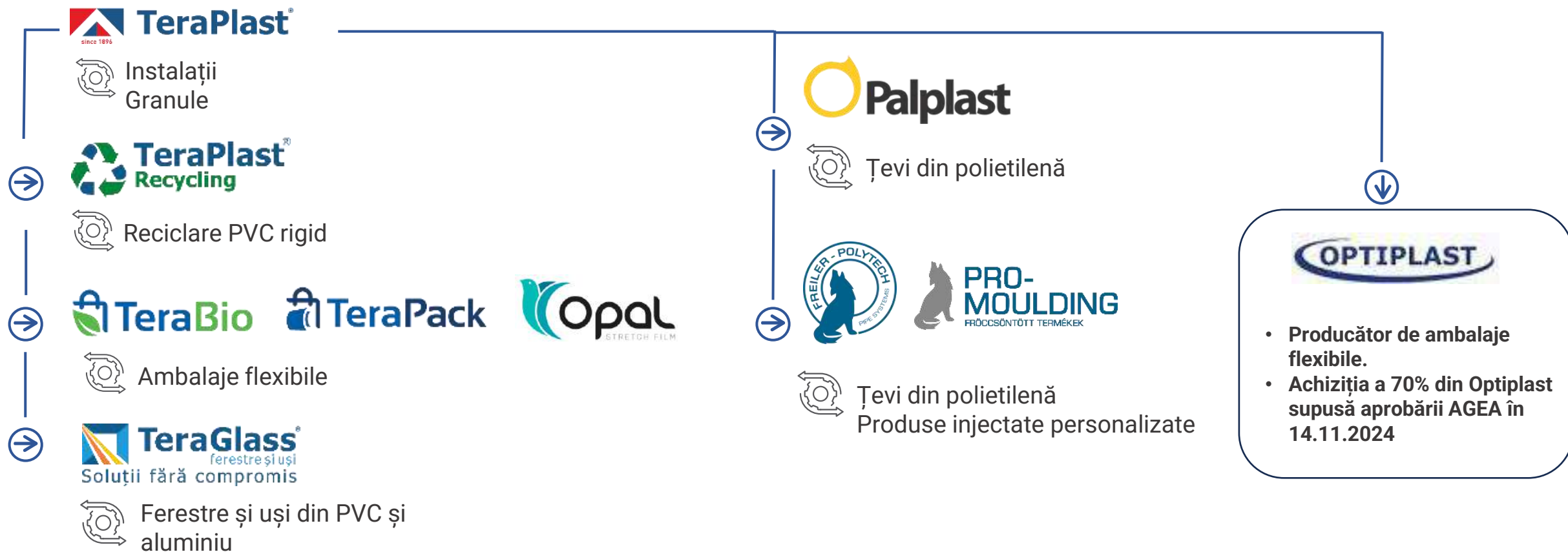


Rezultate T1-T3/2024

Teleconferința cu investitorii și analiștii
31 octombrie 2024





Înființată în **1989**, compania este situată în Odra Sisačka, la 40 km de Zagreb, la 130 km de granița cu Ungaria, respectiv la 330 km de fabrica Polytech.

Spațiu operațiuni de peste 17.000 m²

Producție

- Capacitate anuală de producție de cca. 5.000 de tone
- Capacitate internă de reciclare anuală de cca. 1.200 tone
- 60-70% din materiile prime sunt materii prime reciclate.
- 30-40% sunt materii prime virgine.

Vânzări

- portofoliu: saci menajeri (brand propriu Optiline și private label retailer), sacoșe de cumpărături (retail), alte folii de ambalat
- clienți importanți: Spar, Metro, Kaufland, Konzum
- 25% export (în principal Italia)

Pașii următori

- AGEA pentru aprobarea tranzacției : 14 noiembrie 2024.
- Data estimată closing : în perioada imediat următoare aprobării AGEA



S-a negociat o preluare, la închiderea tranzacției, a 70% din capitalul companiei, cu un mecanism call/put care ne permite achiziționarea restului de capital după minim 3 ani.

Etapa 1 : 70% (Final de 2024)

Evaluare : x6.5 multiplu EBITDA 2023 ajustată de **2.000KEUR**. Această evaluare va fi ajustată cu capitalul de lucru net, fluxurile de numerar și datoriile la data finalizării tranzacției.

Preț : 70% din evaluare;

Plata Inch 1 : La închiderea tranzacției s-a negociat plata a **85%** din preț estimat la 31.10.2024.

Plata Inch 2 : În urma rezultatelor finale la data închiderii tranzacției, se va plăti suma rămasă (restul de 15%), care reprezintă diferența între prețul final și suma plătită în "Plata Inch 1". Totodată, această diferență de 15% va fi supusă eventualelor ajustări care se vor impune.

Pentru proiectul de instalare a panourilor fotovoltaice, finanțate prin ajutor de stat, s-a agreat reținerea unei sume din prețul final până la momentul încasării subvenției, sumă care va fi plătită apoi vânzătorului sub formă de earn-out.

Etapa 2 : 30% (Începând cu final de 2027)

Evaluare : x6.5 multiplu EBITDA ultimii 3 ani.

Preț : 30% din evaluare

Contractul de vânzare-cumpărare (SPA) include mai multe mecanisme uzuale în astfel de tranzacții:

- Call option;
- Put option;
- Tag along;
- Drag along.

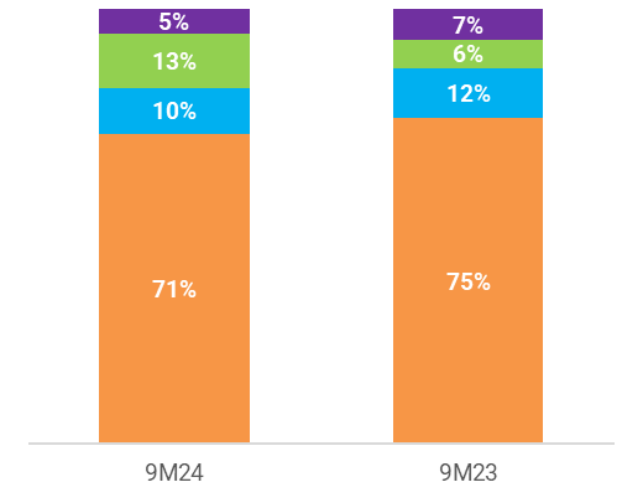
În baza rezultatelor la 30.06.2024,

- Valoarea estimată a companiei ar fi de 13,5 milioane euro
- **Valoarea pachetului de 70% pe care TeraPlast îl achiziționează ar fi de 9,5 milioane de euro**

- În România, finanțarea proiectelor de infrastructură a încetinit în trimestrul trei, ceea ce a determinat întâzieri de plată și de execuție a proiectelor, limitând rezultatele segmentului de instalații.
- Piețele din Austria și Ungaria ale Grupului Wolfgang Freiler au manifestat creșteri în trimestrul 3, însă insuficiente pentru a compensa scăderile din Germania și Franța. Cererea scăzută a determinat reduceri de prețuri și marje.
- Palplast continuă planurile de dezvoltare a infrastructurii industriale din Călărași, în timp ce în piață cererea a rămas susținută datorită proiectelor rezidențiale ale dezvoltatorilor.
- TeraDuct și-a dezvoltat semnificativ exporturile, ajungând la 45.5% în primele nouă luni din 2024 (vs 22% la 9M23).
- Granulele și-au îmbunătățit atât vânzările cât și profitabilitatea datorită creșterilor de volum (+38% cantitativ).
- Folia stretch Opal continuă extinderea bazei de clienți, în timp ce măsurile de îmbunătățire a rețetelor și de control al costurilor vor contribui la îndreptarea segmentului către teritoriul pozitiv al profitabilității din 2025.
- Au fost introduse în piață folii stretch Opal cu până la 30% material reciclat și a fost lansat un shop online.
- TeraBio Pack a redus semnificativ pierderea, însă nu va reuși să treacă în teritoriu pozitiv până la finalul anului. Exporturile au crescut de la 12% la 31% din vânzări.
- Segmentul Ferestre a înregistrat o EBITDA semnificativ îmbunătățită față de primele nouă luni din 2023. Prin diversificarea bazei de clienți și de proiecte, segmentul a reușit să contracareze parțial contracția de pe piața rezidențială.

Ponderele segmentelor
în cifra de afaceri consolidată

Instalații Granule Ambalaje Ferestre



Inițiativa Grupului TeraPlast pentru a contribui la refacerea fondului forestier din România, TeraVerde Carbon, a demarat deja primele inițiative, având în lucru peste 30 de hectare de teren care va fi împădurit în această toamnă.

CIFRA DE AFACERI

681,2 MIL. LEI

+32% față de 9M/'23 (517,4 mil. LEI)

VOLUME

84.624 TONE

+49% față de 9M/'23 (56.671 tone)

EBITDA

45,2 MIL. LEI

(45 mil. LEI în 9M/'23)

MARJA EBITDA

6,6%

-2,1pp față de 9M/'23 (8,7%)

REZULTAT NET

-6,9 MIL. LEI

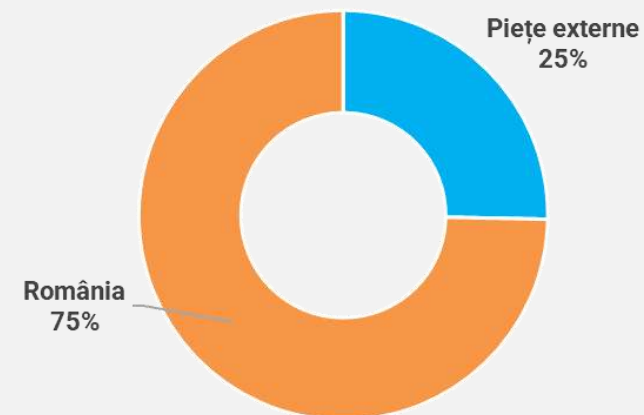
6,7 mil LEI în 9M/'23

MARJA BRUTĂ

35%

-1pp față de 9M/'23 (36%)

Vânzările Grupului TeraPlast în afara României și-au menținut avansul: 172,4 mil. Lei în primele nouă luni din 2024, comparativ cu 86,6 mil. Lei în aceeași perioadă din 2023.



- Estimările pentru 2024 reflectă creșterea capacităților de producție și extinderea Grupului.
- Provocările din piață de pe parcursul anului și demararea activității de producție a foliilor stretch Opal limitează profitabilitatea.
- Implementăm măsuri de eficientizare operațională și continuăm să lucrăm la dezvoltarea sinergiilor cu subsidiarele noi pentru a îmbunătăți profitabilitatea.
- Rămânem concentrați pe dezvoltarea piețelor externe pentru a ne crea o bază stabilă de creștere.
- Rezultatul net este influențat negativ de avansul costurilor de finanțare.
- Contextul de piață dificil nu ne va permite să livrăm acționarilor noștri profitabilitatea estimată la începutul anului.
- Chiar dacă TeraPlast (individual) va avea o evoluție în line cu așteptările, subsidiarele nu vor avea aportul scontat.
- Impactul costurilor neregulate va fi semnificativ, cifrându-se la peste 8 milioane de lei.

CIFRA DE AFACERI

883,7 MIL. LEI

+31% față de 2023

REZULTAT NET

-14,1 MIL. LEI

EBITDA

56,5 MIL. LEI

+10% față de 2023

MARJA EBITDA

6,4%

sume mii lei		Total Grup	Instalatii & Reciclare	Granule & Reciclare	Ferestre & usi	Ambalaje flexibile
Cifra de afaceri	Rezultate Q3	681.159	485.707	71.246	37.416	86.789
	Forecast Q4	202.534	136.665	20.846	12.054	32.970
	Total 2024	883.693	622.372	92.092	49.470	119.759
	% vs 2023	▲ 31%	▲ 24%	▲ 21%	▲ 1%	▲ 158%
	% vs 2024B	▲ 2%	▼ -3%	▼ -1%	▼ 0%	▲ 43%
EBITDA	Rezultate Q3	45.211	46.859	7.105	1.915	-10.668
	Forecast Q4	11.241	8.572	2.518	-156	307
	Total 2024	56.452	55.431	9.623	1.759	-10.361
	% vs 2023	▲ 10%	▲ 6%	▲ 60%	▲ 320%	▼ -38%
	% vs 2024B	▼ -21%	▼ -18%	▲ 45%	▼ -46%	▼ -69%
Marja EBITDA	Rezultate Q3	6,6%	9,6%	10,0%	5,1%	-12,3%
	Forecast Q4	5,6%	6,3%	12,1%	-1,3%	0,9%
	Total 2024	6,4%	8,9%	10,4%	3,6%	-8,7%
Profit net	Rezultate Q3	-6.995	10.197	2.960	315	-20.467
	Forecast Q4	-7.105	-4.002	1.277	-1.011	-3.369
	Total 2024	-14.100	6.195	4.238	-696	-23.836
	% vs 2023	▼ -1339%	▼ -64%	▲ 168%	▲ 65%	▼ -51%
	% vs 2024B	▼ -232%	▼ -78%	▲ 71%	▼ -242%	▼ -13%

- Grupul TeraPlast estimează o cifră de afaceri de 883,7 milioane de lei, cu 31% peste anul precedent.
- EBITDA de 56,5 milioane de lei, motorul Grupului fiind în continuare segmentul Instalații & Reciclare, urmat de Granule & Reciclare, care a avut un avans considerabil. Pentru aceeași perioadă, marja EBITDA la nivel de Grup este estimată la 6,4%, față de 7,6% la finalul anului 2023.
- Pierderea de 14 milioane de lei se datorează în principal segmentului Ambalajelor flexibile unde demararea activității de producție Opal afectează profitabilitatea Grupului.
- Ne concentrăm pe diversificarea piețelor externe, inclusiv prin achiziția Optiplast, și pe conservarea cotelor de piață în acest mediu de piață caracterizat de fluctuații.

Rezultatele cu care vom încheia anul 2024 reflectă creșterea capacităților de producție și extinderea Grupului prin achizițiile externe, însă provocările din piețe limitează profitabilitatea consolidată.

Cifra de afaceri în creștere cu 31,7% în T3 2024 vs T3 2023

- Deflația prețurilor în 2024 cu 8,6% 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 25%.
- Volumele de pe segmentul ambalajelor flexibile TeraBio Pack au rămas constante. Scăderile s-au menținut la ferestre și uși.
- Volumele de folie stretch Opal vândută au depășit cu peste 3.000 tone volumele bugetate pe întreg anul.
- În cadrul M&A sunt prezentate vânzările companiei Palplast și a Grupului Freiler (aprilie- septembrie).



T3 2024 Buget vs Rezultate

- Datorită volumelor suplimentare pe segmentul de instalații, folie stretch și a M&A, cifra de afaceri este cu 5% peste buget și cu 32% peste T3/2023.
 - Marja brută a crescut cu 28%, de la 188 milioane de lei după primele nouă luni din 2023, la 240 milioane de lei în aceeași perioadă din 2024.
 - Principalul impact asupra creșterii tuturor claselor de cheltuieli comparativ cu 2023 este consolidarea entitatilor nou achiziționate, respectiv Grupul Freiler și Palplast.
 - Cheltuiala cu beneficiile angajaților a crescut atât ca urmare a creșterii salariilor, cât și datorită creșterii numărului de angajați ai Grupului
- ⇒ Astfel, EBITDA a scăzut cu peste 2 pp.
- Rezultatul net a fost influențat de plata impozitului minim pe cifra de afaceri în T3/'24, de creșterea cheltuielilor cu amortizarea generate de noile investiții puse în funcțiune și de creșterea costului cu finanțarea.

RON'000	T3 2024 Rezultate	T3 2024 Buget	Var %	T3 2023 Rezultate	Var %
Cifra de afaceri	681.159	647.564	5%	517.384	32%
Alte venituri din exploatare	1.692	93	1730%	991	71%
Venituri din exploatare, Total	682.851	647.656	5%	518.374	32%
Materiile prime, consumabile folosite și marfuri	(440.982)	(408.567)	8%	(329.388)	34%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(95.837)	(84.029)	14%	(69.457)	38%
Cheltuieli cu utilitățile	(30.453)	(31.267)	-3%	(23.611)	29%
Amortizare net	(33.914)	(27.082)	25%	(24.815)	37%
Alte cheltuieli operationale	(70.367)	(66.338)	6%	(50.908)	38%
Total cheltuieli din exploatare	(671.555)	(617.282)	9%	(498.179)	35%
Rezultat Operational	11.297	30.374	-63%	20.195	-44%
EBITDA	45.211	57.455	-21%	45.011	0%
% EBITDA	6,64%	8,87%		8,70%	
Rezultat Financiar	(14.255)	(12.655)	13%	(9.391)	52%
Impozit pe profit	(4.037)	(5.276)	-23%	(4.008)	1%
Rezultat Net	(6.995)	12.442	-156%	6.797	203%
% Rezultat Net	-1,03%	1,92%		1,31%	

Evoluție Cifra de afaceri 2024 (9a/12F) vs 2023 (9a/12a) (RON'000)



EBITDA 2024 (9a/12F) vs 2023 (9a/12a) (RON'000)



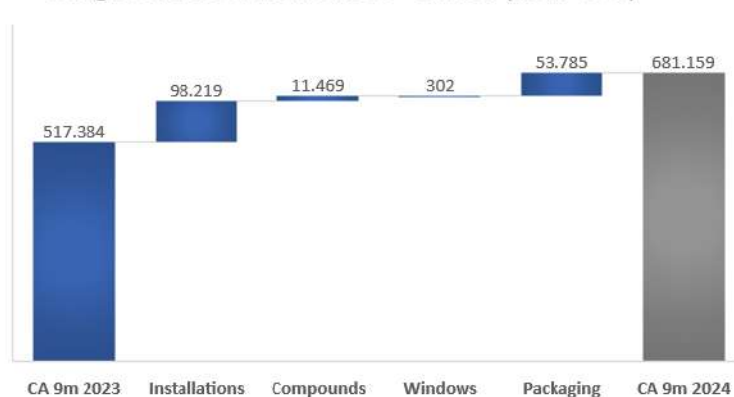
Performanță financiară

toate sumele in mii RON daca nu este specificat altfel

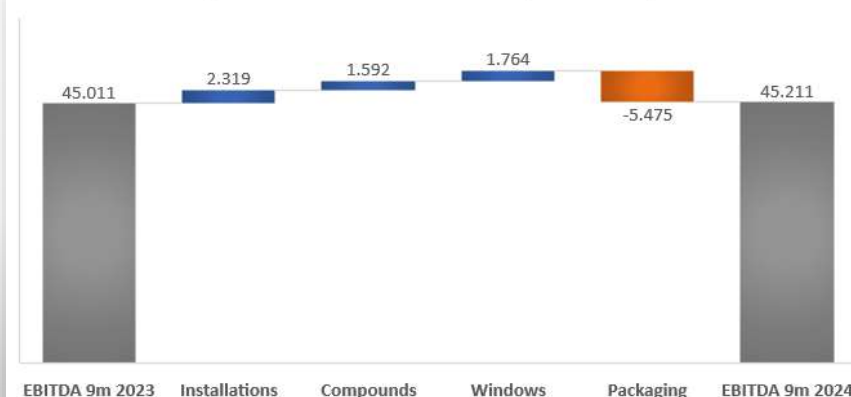
RON`000	9m 2023	9m 2024	Var %
Cifra de afaceri	517.384	681.159	32%
Alte venituri din exploatare	991	1.692	71%
Venituri din exploatare, Total	518.374	682.851	32%
Materiile prime, consumabile folosite si marfuri	(329.388)	(440.982)	34%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(69.457)	(95.837)	38%
Cheltuieli cu utilitatile	(23.611)	(30.453)	29%
Amortizare net	(24.815)	(33.914)	37%
Alte cheltuieli operationale	(50.908)	(70.367)	38%
Total cheltuieli din exploatare	(498.179)	(671.555)	35%
Rezultat Operational	20.195	11.297	-44%
EBITDA	45.011	45.211	0%
% EBITDA	8,70%	6,64%	
Rezultat Financiar	(9.391)	(14.255)	52%
Impozit pe profit	(4.008)	(4.037)	1%
Rezultat Net	6.797	(6.995)	-203%
% Rezultat Net	1,31%	-1,03%	

- **Creștere semnificativă a cifrei de afaceri și volumelor:** Grupul TeraPlast a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri cu 32% și a volumelor vândute cu 49% comparativ cu T3/2023, datorită investițiilor strategice și achizițiilor recente.
- **Performanța EBITDA:** EBITDA s-a menținut la un nivel similar cu T3/2023, deși marja EBITDA a scăzut la 6,6% din cauza presiunilor pe prețuri și a eforturilor de creștere a cotei de piață.
- **Expansiunea pe piețele externe:** Vânzările în afara României reprezintă 25,3% din cifra de afaceri consolidată în primele trei trimestre ale anului, comparativ cu 16,7% după primele nouă luni din 2023, atingând 172,4 milioane de lei.
- **Profitabilitatea Grupului s-a erodat:** Cheltuielile cu dobânzile, cheltuieli nerecurente generate de extinderea geografică și impactul demarării activității de producție al foliilor stretch Opal.

Bridge Cifra de afaceri 9M`23 - 9M`24 (RON `000)



Bridge EBITDA 9M`23 - 9M`24 (RON `000)



RON'000	Grup TeraPlast			Instalații			Granule			Ferestre			Ambalaje		
	9m 2023	9m 2024	Var %	9m 2023	9m 2024	Var %	9m 2023	9m 2024	Var %	9m 2023	9m 2024	Var %	9m 2023	9m 2024	Var %
Cifra de afaceri	517.384	681.159	32%	387.489	485.707	25%	59.777	71.246	19%	37.114	37.416	1%	33.004	86.789	163%
Alte venituri din exploatare	991	1.692	71%	970	1.584	63%	0	0		12	95	698%	8	13	60%
Venituri din exploatare, Total	518.374	682.851	32%	388.459	487.291	25%	59.777	71.246	19%	37.126	37.512	1%	33.013	86.803	163%
Materiile prime, consumabile folosite si marfuri	(329.388)	(440.982)	34%	(240.732)	(297.614)	24%	(44.245)	(51.626)	17%	(21.210)	(18.614)	-12%	(23.201)	(73.128)	215%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(69.457)	(95.837)	38%	(46.689)	(68.003)	46%	(4.845)	(5.868)	21%	(8.488)	(9.783)	15%	(9.435)	(12.184)	29%
Cheltuieli cu utilitatile	(23.611)	(30.453)	29%	(18.433)	(22.305)	21%	(1.749)	(1.653)	-5%	(639)	(537)	-16%	(2.790)	(5.958)	114%
Amortizare net	(24.815)	(33.914)	37%	(18.925)	(24.139)	28%	(2.278)	(2.500)	10%	(904)	(792)	-12%	(2.709)	(6.483)	139%
Alte cheltuieli operationale	(50.908)	(70.367)	38%	(38.065)	(52.510)	38%	(3.424)	(4.994)	46%	(6.638)	(6.662)	0%	(2.781)	(6.201)	123%
Total cheltuieli din exploatare	(498.179)	(671.555)	35%	(362.844)	(464.571)	28%	(56.541)	(66.641)	18%	(37.879)	(36.388)	-4%	(40.915)	(103.954)	154%
Rezultat Operational	20.195	11.297	-44%	25.615	22.720	-11%	3.236	4.605	42%	-753	1.124	-249%	-7.902	-17.152	117%
EBITDA	45.011	45.211	0%	44.540	46.859	5%	5.513	7.105	29%	151	1.915	1169%	-5.193	-10.668	105%
% EBITDA	8,70%	6,64%		8,61%	9,65%		9,22%	9,97%		0,41%	5,12%		-15,74%	-12,29%	

Trimestrul 3 a adus o accentuare a presiunilor generate în special de piețele vestice. Acestea, împreună cu fluctuațiile din zona decontărilor lucrărilor publice de infrastructură și contracția sectorului rezidențial din România, creează un context care nu ne permite să livrăm acționarilor creșteri semnificative imediate, în special în zona de profitabilitate.

Creșterea volumelor pe Instalații a fost determinantă pentru creșterea cifrei de afaceri și a EBITDA. Marja EBITDA a crescut cu 5%. Aceste rezultate vin pe fondul discrepanțelor între piețele regionale: În România, finanțarea proiectelor de infrastructură a încetinit în T3 iar Grupul Wolfgang Freiler, resimte în continuare presiunea de pe piețele vestice.

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 aproape 10% pe fondul cererii îmbunătățite din trimestrul 3/2024.

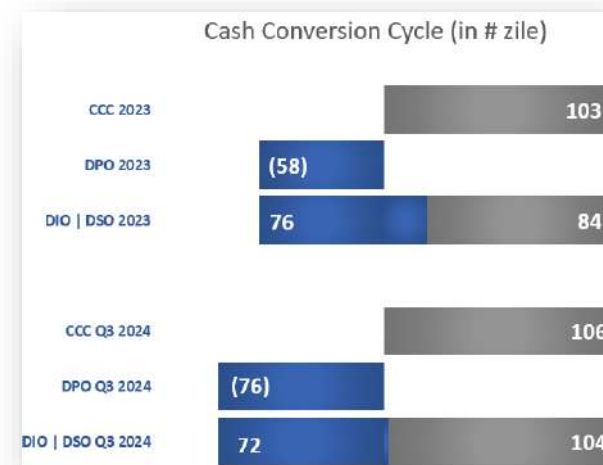
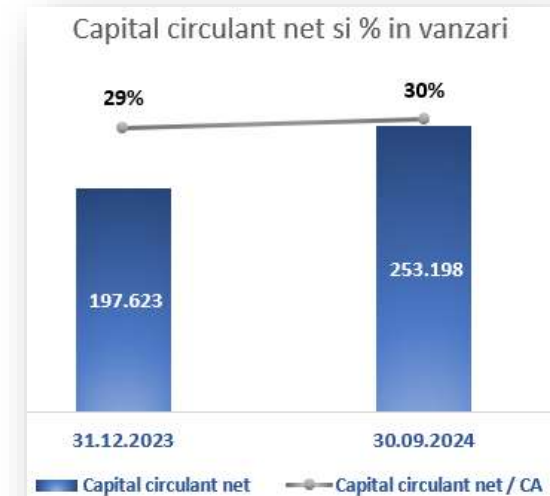
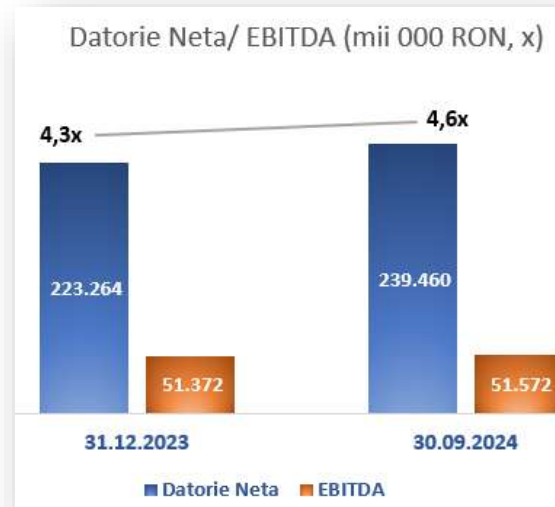
Îmbunătățire semnificativă a EBITDA și menținere a cifrei de afaceri. Aceste rezultate a fost susținute de finalizarea unor proiecte rezidențiale mari și de continuitatea oferită de proiecte începute în trimestrele trecute.

Creștere semnificativă a segmentului impulsionată în special de evoluția foliei stretch Opal. EBITDA a rămas negativă, influențată de creșterea costurilor de demarare a activității fabricii de folie stretch. Segmentului i se va adăuga Optiplast Croația după aprobarea AGA din 14 noiembrie.

T3 2024 | Sumar Bilanț

RON '000	TRP Group	
	31.12.2023	30.09.2024
Imobilizari necorporale	3.961	3.925
Imobilizari corporale	421.430	474.207
Investitii imobiliare	5.737	12.128
Alte active imobilizate	1.583	19.520
Total active imobilizate	432.712	509.781
Stocuri	138.564	175.654
Creante	154.411	237.580
Datorii comerciale	(103.329)	(170.951)
Capital circulant comercial	189.647	242.283
Alte datorii	(2.282)	(3.065)
Alte creante	10.259	13.980
Capital circulant alte elemente	7.977	10.915
Capital circulant net	197.623	253.198
Numerar si depozite pe termen scurt	18.879	19.748
Imprumuturi si datorii de leasing financiar	(242.143)	(259.207)
Datorii nete	(223.264)	(239.460)
Obligatii de leasing aferente dreptului de utilizare	(10.397)	(16.092)
Alte datorii pe termen lung	(6.908)	(7.761)
Provizioane	(525)	(525)
Subventii pentru investitii	(76.561)	(91.053)
Active nete	312.681	408.088
Capital social si prime	217.900	317.890
Rezerve	54.259	54.072
Rezultat reportat	37.856	30.915
Interese care nu controleaza	2.665	5.211
Capitaluri proprii	312.681	408.088

Aspecte cheie

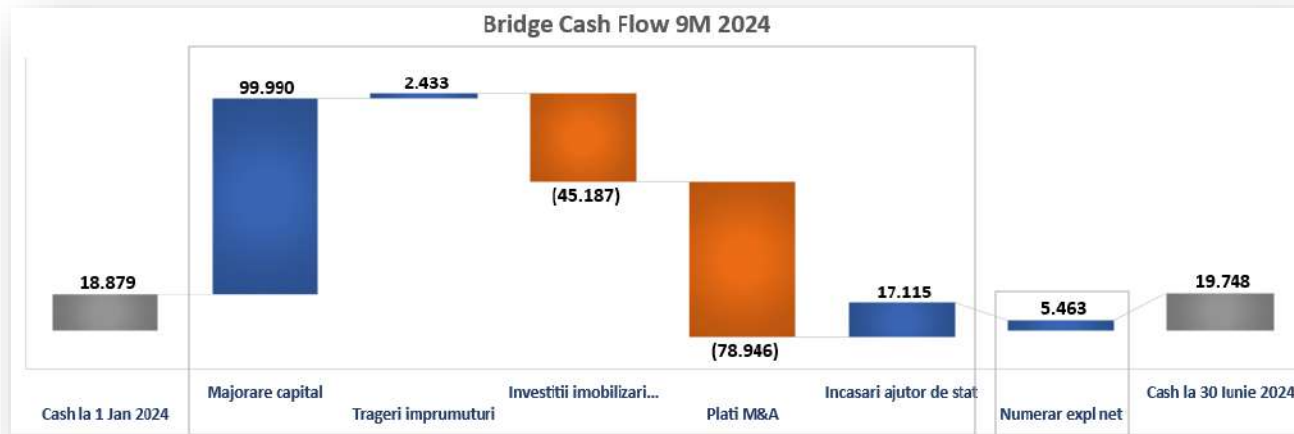


- Am finalizat cu succes majorarea de capital social prin care am atras suma de 20 de milioane de euro pentru finanțarea achizițiilor de companii acoperirea nevoilor curente ale companiei.
- Capitalul circulant în creștere ușoară datorită achizițiilor.

*CA și EBITDA din ultimele 12 luni

T3 2024 | Sumar CF

Sumar situatia fluxurilor de trezorerie, RON`000	30.09.2023	30.09.2024
Profit net inainte de impozitare	10.805	(2.958)
Ajustari ale profitului net	41.654	55.457
(+) Profit din exploatare inainte de schimbari in capital circulant	52.459	52.499
Impact capital de lucru net	32.728	(25.046)
Dobanzi platite	(1.599)	(13.590)
Impozit pe profit platit	(9.530)	(2.139)
Venituri din subventii	(6.038)	(6.261)
(-) Subtotal schimbari capital de lucru si altele	15.561	(47.036)
=> Numerar din exploatare	68.020	5.463
Plati pentru achizitie imobilizari	(97.742)	(45.187)
Plati pentru achizitii M&A_Grup Freiler si Palplast	701	(78.946)
Incasari din subventii Ajutor de Stat	23.933	17.115
(+) Trezorerie neta din activitati de investitie	(73.108)	(107.017)
Trageri/ (Rambursari) nete de imprumuturi si leasing	1.324	2.467
Majorare capital prin subscriptie publica	-	99.990
Rascumpararea de actiuni	9	(34)
(-) Trezorerie neta din activitati de finantare	1.334	102.423
Variatie neta	(3.754)	868
Cash & Equiv la Jan 1, 2023/ 2024	10.713	18.879
Cash & Equiv la Sept 31, 2023/ 2024	6.959	19.748

Bridge 30 septembrie 2024


- Am plătit 79 milioane lei pentru M&A – Grupul Freiler net de numerarul achiziționat.
- Din investițiile de capital de 54 milioane lei planificate pentru anul acesta, am plătit 45 milioane lei, în principal pentru ultimele componente ale celei de-a doua linii de folie stretch, îmbunătățirea capacităților de producție TeraPlast și parcul fotovoltaic.
- Am încasat 16,9 mil lei subvenția pentru investițiile în fabrica de folie stretch, urmand să mai încasăm anul acesta 8 mil pentru investitia in capacitatea de productie a foliilor stretch.

Întrebări primite anterior teleconferinței

1. TeraPlast va continua extinderea in RO/UE/non-UE prin achizițiile unor companii/participatii sau va consolida portofoliul existent si ulterior va face alte achizitii?
2. Investițiile din Rep Moldova o să se realizeze indiferent de rezultatele alegerilor prezidențiale de acum și alegerile parlamentare de anul viitor ? Bănuiesc că aveți diferite scenarii când e vorba despre veniturile din investițiile prin PNRR. Care ar fi cel mai pesimist scenariu?
3. De ce nu au putut fi evitat rezultatul negativ pe 6 luni?

Muțumim!