



■ **Parcursul TeraPlast la Bursa de Valori București**

PAGINA 2

TeraPlast

SUPLIMENT GRATUIT

BURSA
ZIARUL OAMENILOR DE AFACERI

Acțiunea TeraPlast – vedeta Bursei de Valori București, în ultimii doi ani

● Ovidiu Șerdean, IFB Finwest: “Compania a fost generoasă cu investitorii prin dividendele acordate” ● Justin Terciu, BT Capital Partners: “TeraPlast nu este o companie care să-și fi atins potențialul de creștere” ● Randament total de aproape 250% pentru acțiunile TRP, de la începutul anului

A cțiunile producătorului de materiale de construcții TeraPlast (TRP) au avut o evoluție spectaculoasă în ultimii doi ani, fiind printre cele mai căutate titluri de la Bursa de Valori București (BVB), în condițiile în care, pe fondul unor rezultate financiare foarte bune, a alocărilor de acțiuni gratuite și dividende cu randamente ridicate, titlurile TRP au avut cea mai mare rentabilitate din indicele BET, atât anul trecut cât și până acum în acest an.

Dinamica, ce a dus la creșterea puternică a capitalizării bursiere și a ratingelor, a făcut ca TeraPlast să fie inclusă în indicii de piețe emergente ai FTSE Russell, astfel încât în prezent, pe lângă faptul că este o alegere predilectă pentru investitorii locali, inclusiv fonduri de pensii, compania se află pe radarele unor investitori internaționali de calibr.

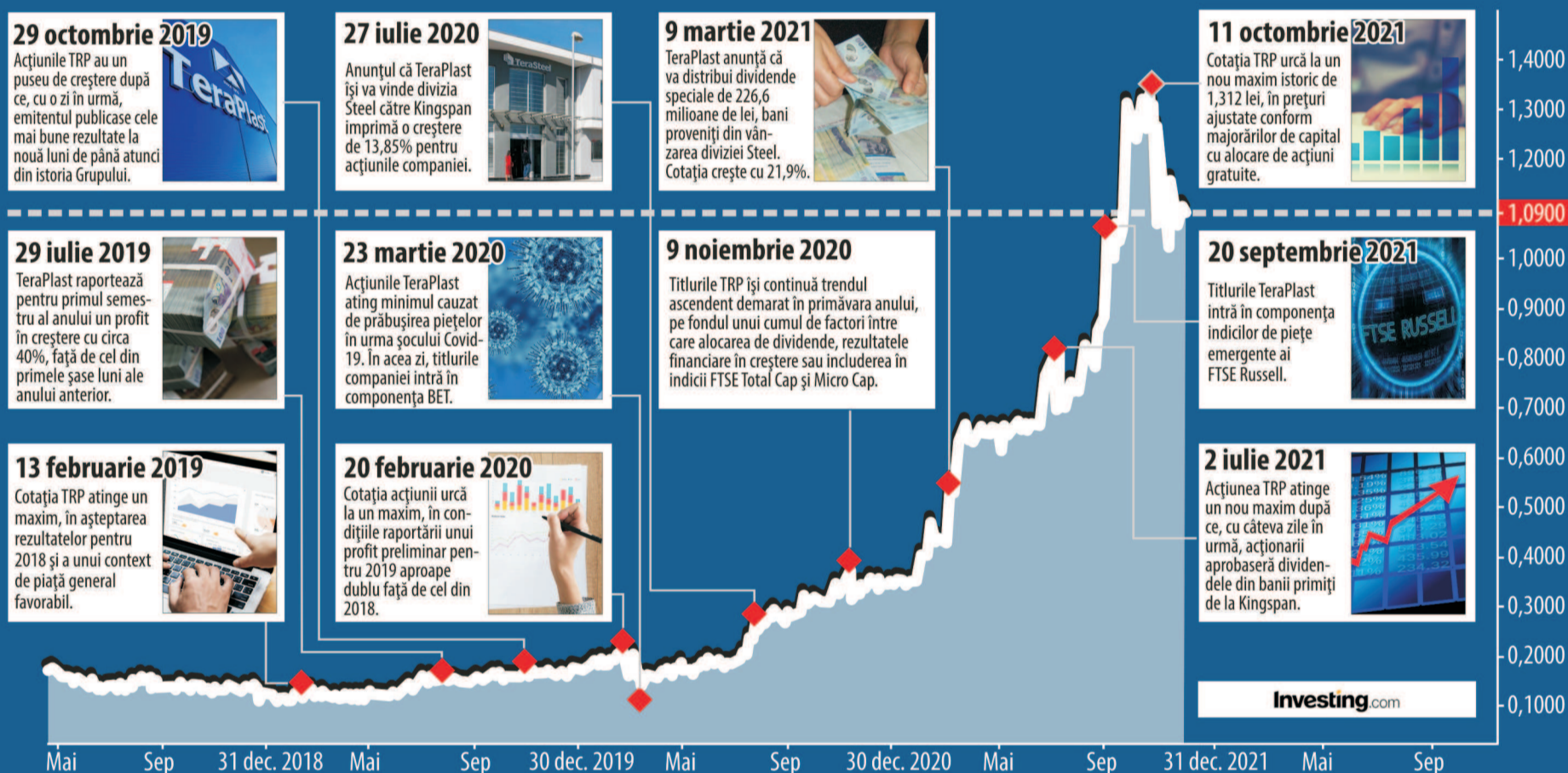
Ovidiu Șerdean, IFB Finwest: “Compania activează într-un domeniu de mare interes și are un management bun, ce a generat profituri consistente”

Legat de evoluția acțiunilor companiei din Bistrița, Ovidiu Șerdean, broker în cadrul IFB Finwest, ne-a transmis: “TeraPlast, această «Banca Transilvania» a construcțiilor, a fost una dintre vedetele bursei din ultimii ani. Bineînțeles că, nu a fost nimic întâmplător. La baza acestei evoluții am avut un cluster de elemente - domeniul de activitate de mare interes și un management bun, ce a generat profituri consistente”.

În plus, brokerul subliniază că TeraPlast a fost generoasă cu investitorii prin dividendele acordate, mai ales în urma vânzării a două divizii (Steel și linia de business Profile de Tâmpărie)

Evoluția acțiunilor TeraPlast

(mai 2018 - noiembrie 2021)



Grafic ajustat conform majorărilor de capital cu distribuția de acțiuni gratuite, realizate de companie.

ale sale.

“Achiziția Somplast, precum și dezvoltarea de noi linii de business, creează o perspectivă pozitivă și pentru viitor”, spune Ovidiu Șerdean, adăugând: “Includerea TeraPlast

în indicele CECE MID CAP al Bursei de Valori de la Viena precum și în indicii Small Cap și Global All Cap ai FTSE Russell, a dus la o creștere a vizibilității companiei la nivel internațional”.

Justin Terciu, BT Capital Partners: “TeraPlast este un business dinamic și focalizat pe dezvoltare, ceea ce creează entuziasm investitorilor”

Justin Terciu, Junior Equity Analyst în cadrul BT Capital Partners, parte a Grupului Banca Transilvania, ne-a transmis: “TeraPlast este o companie ce a avut o evoluție fulminantă, cu precădere în ultimii doi ani. Traseul cu o pantă puternic

ascendentă a început, credem noi, odată cu introducerea companiei în indicele BET (n.r. martie 2020), eveniment ce a adus mai multă atenție asupra sa.

ANDREI IACOMI
(continuare în pagina 4)

ALEXANDRU STĂNEAN, CEO TERAPLAST:

„Nu ne simțim limitați de granițele României”



Alexandru Stănean: “Fabrica nouă de ambalaje biodegradabile, în care am investit 12 milioane de euro, este miezul portofoliului de ambalaje flexibile, completat cu active preluate prin operațiuni M&A și alte proiecte aflate în derulare”.

Reporter: Anul acesta, TeraPlast a împlinit 125 de ani de activitate, aniversare pe care compania o serbează probabil în cea mai bună perioadă a sa de la înființare. Care considerați că au fost principalii factori care au dus la această performanță?

Alexandru Stănean: Probabil că cea mai bună amprentă pe care un istoric îndelungat o lasă în cultura unei companii este tradiția lucrului bine făcut. Munca ta este validată de timp. E condiție necesară, dar nu și suficientă. E nevoie de determinare, de spirit inovativ pentru că mediul e dinamic și cere adaptare. Ansamblul trebuie, însă, susținut de o etică solidă în afaceri.

Toate aceste trăsături au fost dobândite în timp, cultivate până la statutul de principii fundamentale. Ne purtăm cu mândrie tradiția de 125 de ani și lucrăm intens să prelungim istoria Grupului. Avem o orientare către creștere accelerată, face parte din ADN-ul nostru, iar toate proiectele noastre, de achiziții, de investiții, urmăresc evoluția durabilă pe termen lung.

Ne adaptăm în permanență, adop-

tăm cele mai noi tehnologii pentru a fi competitivi. Inovăm constant produse și procese de producție pentru a dezvolta portofolii complete de produse, la standarde internaționale. Avem parteneriate de lungă durată cu clienții și furnizorii noștri și avem capacitatea să fructificăm oportunități de piață.

Oamenii care compun echipa TeraPlast au expertiza și determinarea necesare implementării cu succes a planurilor de dezvoltare. Avem echipe de vânzări puternice și cu experiență în piață, avem studii de piață pe care le analizăm și suntem parte din cele mai importante asociații pentru a fi la curent cu tendințele pieței.

În același timp, ne bucurăm de încrederea acționarilor noștri care susțin aceste planuri. Prin urmare, când aniversăm 125 de ani ne uităm la viitor și considerăm că suntem într-un moment în care avem puterea să creștem mult de acum încolo.

A CONSEMNAT EMILIA OLESCU
(continuare în pagina 4)

TeraPlast în cifre

În intervalul ianuarie – septembrie 2021, vânzările grupului TeraPlast au însumat 451.044.553 lei, din care 67,7% pe segmentul instalații și reciclare, aproximativ 24% la granule (lider pe piața internă cu 34%), 7% la confecții tâmplărie, 2,3% din ambalaje flexibile.

Pentru primele nouă luni din acest an, TeraPlast a raportat un profit net de aproape 43,26 milioane de lei, cu 41% peste cel din perioada ianuarie-septembrie 2020.

Grupul a trecut printr-o reorganizare, în perioada 2020 – respectiv TeraPlast (producător de granule și profile din PVC) – societate parentală și filialele Teraglass Bistrița SRL (producător de ferestre și uși din PVC), TeraPlast Recycling SA (reciclare), TeraBio Pack SRL (producător de ambalaje biodegradabile, respectiv pungă și saci de gunoi biodegradabili), Somplast (producător de ambalaje flexibile), ultima fiind preluată recent -, iar TeraSteel Bistrița, TeraSteel DOO Serbia (panouri termozolante) și Wetterbest SRL (tîgle metalice) au fost vândute grupului Kingspan (Irlanda).

TeraPlast Hungaria Kft. (distributor) împreună cu business-ul de profile tâmplărie al TeraPlast SA au fost vândute către Dynamic Selling Group, în septembrie 2020.

Ca urmare a acestei reorganizări, grupul pare că și-a modificat strategia de dezvoltare, urmărind mai degrabă o extindere și consolidare pe piața internă, comparativ cu anii anteriori în care pătrunsese prin structuri proprii în Serbia și Ungaria. De altfel, grupul are, în acest an, investiții de 32 de milioane de euro și urmărește să se extindă pe piața ambalajelor flexibile și să devină lider pe această piață, estimată la aproximativ 300 milioane euro. De asemenea, grupul mizează pe investițiile publice în rețele locale de apă și canalizare.

TeraPlast deține active în valoare de 837.789.612 lei, cu +14,5% comparativ cu decembrie 2020, dar cu o creștere semnificativă a activelor circulante (creanțe). Valoarea capitalului propriu este de 585.862.537 lei (creștere 75% față de dec.2020, la rezultatul reportat la profit).

(continuare în pagina 3)

ANALIZA

TeraPlast în cifre

(urmare din pagina 1)

Evoluția rezultatelor financiare la 30 septembrie 2021

În primele nouă luni ale acestui an, cifra de afaceri a Grupului TeraPlast SA a înregistrat un salt de 45,5% față de aceeași perioadă din 2020, până la peste 451 de milioane de lei. Vânzările din producția proprie au o pondere de 87% în total.

Linia de business Instalații și Reciclare (TeraPlast și TeraPlast Recycling) a fost principala generatoră a cifrei de afaceri la nivel de Grup, cu două treimi din rezultatul consolidat - 300 milioane lei.

Linia de business Granule (TeraPlast și TeraPlast Recycling), care include Granulele rigide și plastificate din PVC, dar și granulele reciclate, înregistrează performanțe în accelerare inclusiv față de trimestrele anterioare. Cifra de afaceri pe acest segment a atins 108 milioane de lei și arată o dublare față de aceeași

perioadă a anului trecut. EBITDA a avut o evoluție similară, cu o creștere de 75%.

Linia de business Ferestre și usi (TeraGlass) a avut o marjă EBITDA care s-a îmbunătățit în trimestrul al treilea față de primele două trimestre din 2021. Creșterea EBITDA la nouă luni este de 115% față de același interval din 2020.

Linia de business Ambalaje flexibile (TeraBio Pack) a atins o cifră de afaceri de 10,8 milioane de lei.

Profitul operational al Grupului TeraPlast a avansat cu 37%, până la nivelul de 50,5 milioane de lei, câștigul net atingând valoarea de 43,3 milioane de lei, ceea ce reprezintă o creștere semnificativă de 41%.

În perioada analizată, EBITDA continua să prezinte o evoluție ascendentă raportat la intervalul similar din 2020, cu o creștere de 32%. Marja EBITDA, situată la 14,3%, arată o continuă îmbunătățire, cu toate că în trimestrul al treilea s-a remarcat o încetinire a ritmului.

Gradul de îndatorare a scăzut

considerabil, la 10%, iar lichiditatea curentă (2,72) este ridicată (benchmark > 1), fiind la un nivel cu mult peste cel înregistrat în ultimii șapte ani, ceea ce înseamnă că unul dintre activele vândute pune presiune pe lichiditatea curentă și, implicit, pe capitalul de lucru. Solvabilitatea globală este de 3,32, în condițiile în care valoarea activelor este ridicată.

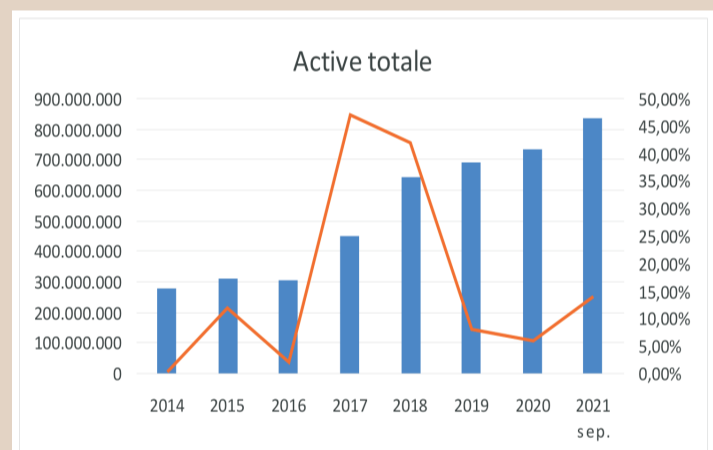
În rezultatele consolidate ale Grupului au cântărit unele cheltuieli legate de implementarea noilor investiții. Până la 30 septembrie 2021, TeraPlast a achitat investiții de 83 de milioane de lei, care, în urma operaționalizării proiectelor, vor avea impact asupra rezultatelor financiare în trimestrele viitoare. TeraPlast are în derulare investiții de 32 milioane euro. Managementul Grupului analizează permanent noi oportunități de dezvoltare, prin investiții sau operațiuni M&A, care să genereze creștere pe termen lung pentru corporație, pe segmentul ambalajelor flexibile și nu numai. ■



Istoric date financiare consolidate din perioada 2014 – 2021 extrase/calulate din raportările publicate de grup

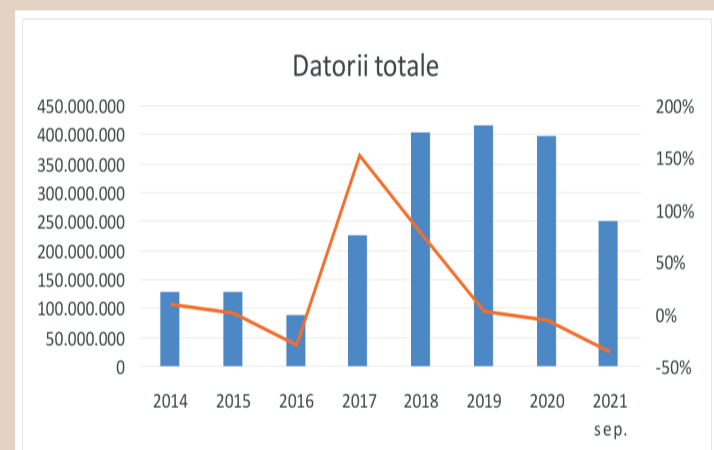
Active totale (lei):

An	Valoare	Variație
2014	278,053,477	0,3%
2015	312,127,218	12%
2016	306,906,515	2%
2017	452,415,399	47%
2018	642,246,468	42%
2019	693,380,246	8%
2020	731,797,312	6%
2021 sep.	837,789,612	14%



Datorii (lei):

An	Valoare	Variație
2014	127,284,183	10%
2015	128,694,112	1%
2016	89,982,869	-30%
2017	227,671,662	153%
2018	404,130,603	78%
2019	417,231,847	3%
2020	397,598,808	-5%
2021 sep.	251,927,074	-37%



Indicatori, ian-sep 2021

Total activ	837.789.612 lei
Total datorii:	251.927.074 lei
Cifra de afaceri:	451.044.553 lei
Capitaluri proprii	585.862.537 lei
Profitul înainte de impozitare	49.309.016 lei
Profit net	43.255.990 lei
EBIT	50.064.790 lei
EBITDA	65.760.780 lei
Marja EBITDA	0.1457 sau 14,6%
Rata profit net marginal	10%
Eficiența capitalului/ Return on equity - ROE	0.0738 sau 7,4%
ROCE (rentabilitatea capitalului angajat)	0.0761 sau 7,6%
Rata de levier	0.43
Grad de îndatorare	10%
Solvabilitate globală:	3.32
Lichiditate curentă/testul acid	2.72
Factor Tobin q	3.6 (30 sep. 2021)

Indicatori exercițiul financiar 2020 (cu toate activitățile din grup până la vânzarea Steel și Profile tâmplărie)

Total active	731.797.312 lei
Total datorii	397.598.808 lei
Cifra de afaceri	396.180.378 lei
Capital propriu	334.198.504 lei
Profit înainte de impozitare	77.500.798 lei
Profit net	74.800.450 lei
EBIT	84.459.521 lei
EBITDA	120.765.016 lei
Rata profit net marginal	19%
Eficiența capitalului/ Return on equity - ROE	0.2238 sau 22%
ROCE	0.2143 sau 21%
Lichiditate curentă/testul acid	0.77
Solvabilitate globală:	1.84
Gradul de îndatorare	54%
Factor Tobin q	1,5 (dec.2020)

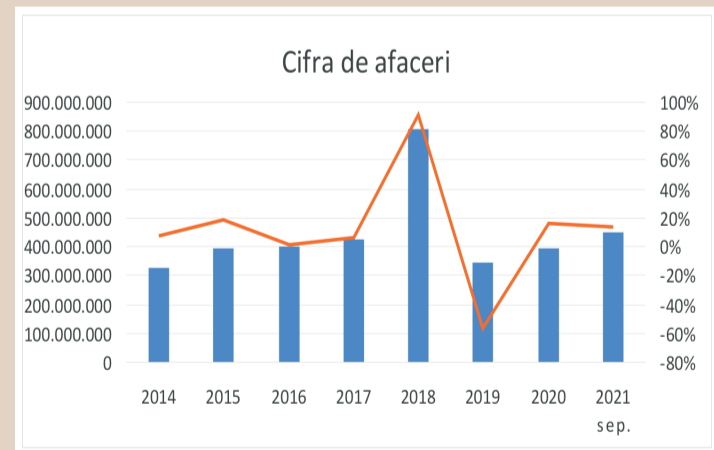
Capitaluri proprii (lei):

An	Valoare	Variație
2014	150,769,294	11%
2015	183,433,106	22%
2016	216,923,646	18%
2017	224,743,737	4%
2018	238,115,865	6%
2019	276,148,399	16%
2020	334,198,504	21%
2021 sep.	585,862,537	75%



Cifra de afaceri (lei):

An	Valoare	Variație
2014	329,486,544	8%
2015	393,541,984	19%
2016	398,788,273	1%
2017	422,270,070	6%
2018	804,512,197	91%
2019	342,816,083	-57%
2020	396,180,378	16%
2021 sep.	451,044,553	14%



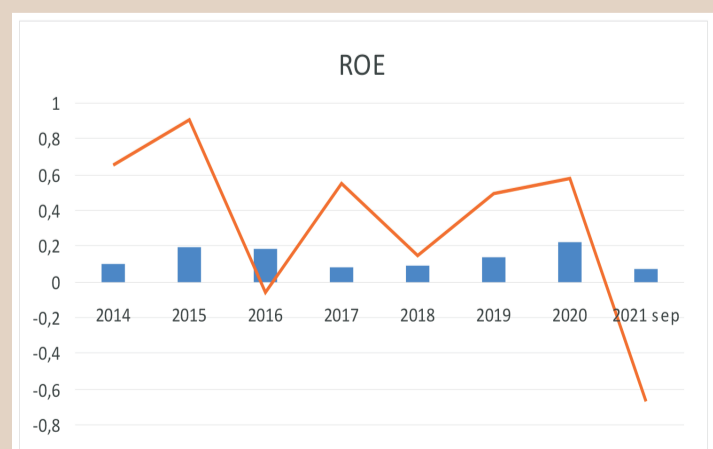
Profit înainte de impozitare (lei):

An	Valoare	Variație
2014	17,779,696	104%
2015	40,856,895	130%
2016	45,132,970	10%
2017	21,263,325	-53%
2018	26,159,379	23%
2019	38,907,530	49%
2020	77,500,798	99%
2021 sep	49,309,016	-36%



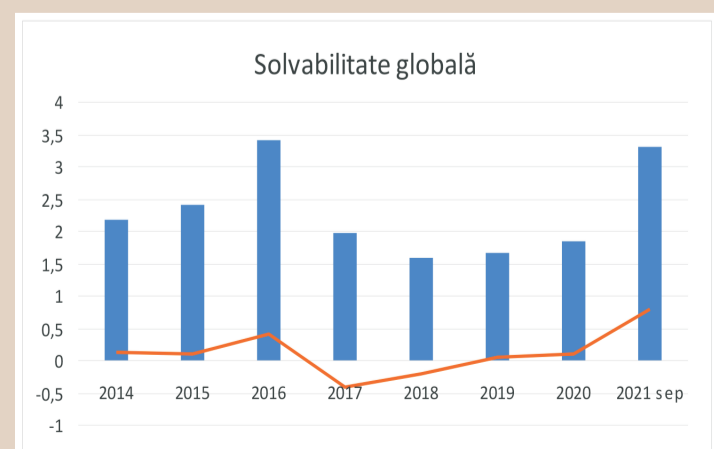
Eficiența capitalului/ROE

An	Valoare	Variație
2014	0.1016	65%
2015	0.1940	91%
2016	0.1817	-6%
2017	0.0826	55%
2018	0.0950	15%
2019	0.1415	49%
2020	0.2238	58%
2021 sep	0.0738	-67%



Solvabilitate globală

An	Valoare	Variație
2014	2.18	12%
2015	2.42	11%
2016	3.41	41%
2017	1.98	-42%
2018	1.58	-20%
2019	1.66	5%
2020	1.84	11%
2021 sep	3.32	80%



Lichiditate curentă/testul acid

An	Valoare	Variație
2014	0.68	17%
2015	0.90	32%
2016	1.13	26%
2017	0.69	-39%
2018	0.56	19%
2019	0.52	-7%
2020	0.77	48%
2021 sep	2.72	253%

