

TeraPlast - rezultate financiare consolidate T1 2021

Simbol	TRP
Sector	Materiale de constructii
Pret (27.04.2021)	0.8220
Randament YTD (27.04.2021)	+87.67%
Maxim/Minim YTD *pret de inchidere	0.4330/0.8230
Capitalizare (la 27.04.2021, RON)	1,432,910,793
Indicele VEKTOR	10.00

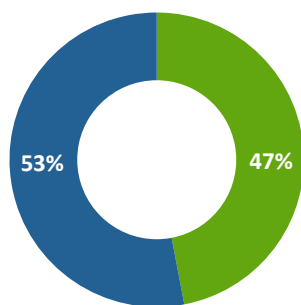
Sursa: BVB, Tradeville

Constructia profitului net al exercitiului

*sume in mii RON	
Profit net operatiuni continue	11,657
	+
Rezultat net Profile tamplarie	-410
	+
Profitul net business Steel/Profit vanzare business	189,398
	=
Profitul exercitiului financiar	200,645

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Status contractari proiecte ajutor de stat



■ Contracte semnate ■ Contracte nesemnate

Sursa: TeraPlast S.A.

Structura actionariatului la 31.03.2021

Actionariat la 31.03.2021	Actiuni	Ponderi
Goia Dorel	816,343,691	46.83%
NN/NN Pensii	212,147,484	12.17%
AZT Viitorul Tau/ALLIANZ PP	108,133,988	6.20%
Alte persoane fizice si juridice	606,575,315	34.80%

Sursa: raport societate

Grupul TeraPlast este format din TeraPlast (producator de tevi, granule si profile din PVC) si filialele: Teraglass Bistrita SRL (producator de ferestre si usi din PVC), TeraPlast Recycling SA (societate specializata in reciclare), respectiv TeraPlast Folii Biodegradabile SRL (producator de ambalaje biodegradabile) - care isi va incepe activitatea in a doua parte a anului 2021. De asemenea, incepand cu luna aprilie 2021, Somplast S.A. face parte din Grup, dupa ce TeraPlast a obtinut controlul majoritar asupra societatii, odata cu primirea avizului Consiliului Concurentei.

Vanzarea diviziei Steel, finalizata in februarie, a generat un castig reflectat in situatiile consolidate de 189.63 mil. RON. La nivel individual, profitul din vanzarea Steel este de 274.15 mil. RON. Din aceasta suma, Consiliul de Administratie propune, la AGA de pe 25 iunie, repartizarea unor dividende speciale de 226.62 mil. RON (respectiv a unui dividend brut per actiune de 0.13 RON, cu un randament de 15.81%, raportat la ultima cotation de inchidere), precum si majorarea capitalului social prin capitalizarea sumei de 43.58 mil. RON, prin distribuirea de actiuni gratuite in proportie de 1-la-4.

Dupa primele trei luni ale acestui an, Grupul a raportat o **cifra de afaceri din operatiuni continue** in suma de 107.9 mil. RON (+27.6% vs. T1 2020). Dinamica este pusa inclusiv pe seama majorarii preturilor produselor finite ale TeraPlast, determinata de majorarea preturilor materiilor prime. EBITDA din operatiuni continue a insumat 17.53 mil. RON (+61.4% vs. T1 2020). **Profitul net** a totalizat 11.66 mil. RON, fiind de 2.2 ori mai mare decat profitul din operatiunile continue raportat in T1 2020. Luand in considerare profitul din vanzarea diviziei Steel, precum si rezultatul activitatii de Profile tamplarie, profitul net al exercitiului a insumat 200.64 mil. RON, fata de doar 6.14 mil. RON, in T1 2020.

Abordand structural cifra de afaceri, aceasta se compune din:

*RON	CA T1 2021	Δ% vs. T1 2020	Pondere in CA totala T1 2021
Instalatii si reciclare	76,449,878	24.24%	70.85%
Granule	22,591,364	35.27%	20.94%
Confectii tamplarie	8,856,498	40.43%	8.21%
Total	107,897,740	27.63%	100.00%

Sursa: raport societate, prelucrare Tradeville

Analiza structurala a EBITDA si a marjelor acesteia, pe segmentele operationale, este urmatoarea:

* RON	EBITDA T1 2021	Δ% vs. T1 2020	Pondere in EBITDA totala T1 2021	Marja EBITDA
Instalatii si reciclare	13,363,905	58.06%	76.23%	17.48%
Granule	3,455,466	30.88%	19.71%	15.30%
Confectii tamplarie	711,366	-	4.06%	8.03%
Total	17,530,737	61.42%	100.00%	16.25%

Sursa: raport societate, prelucrare Tradeville

TeraPlast - rezultate financiare consolidate T1 2021

Multiplii de piata LTM TeraPlast vs. ai companiilor asemnatoare din regiune

	P/E	P/S	EV/EBITDA
TeraPlast S.A.*	37.41	3.41	17.78
Mediana	21.76	0.86	9.90
Uponor Oyj	19.32	1.51	9.93
Grafton Group Plc.	24.20	1.04	9.93
Groupe Guillin S.A.	9.17	0.75	9.87
HERIGE S.A.	11.10	0.18	16.93
Morgan Sindall Group plc.	25.38	0.34	8.22
Arbonia A.G.	25.76	0.83	8.14
Semperit Holding A.G.	4.45	0.90	4.13

* Calcule pe baza profitului net din operatiuni continue;
LTM - ultimele 12 luni (Last Twelve Months)

Sursa: Platforma Infront, analiza Tradeville

Indicatori financiari

	T1 2021	T1 2020
Rate de lichiditate		
Lichiditatea curenta	4.2	2.2
Test Acid	3.5	1.0
Marje profitabilitate		
Marja EBITDA	16.2%	12.8%
Marja operationala	12.2%	7.6%
Marja neta de profit*	10.8%	6.3%
Structura capitalurilor		
Datorii totale/Capitaluri proprii	36.2%	160.7%
Datorii totale/Active	26.6%	61.6%
Rate de rentabilitate		
ROE*	2.2%	1.9%
ROA*	1.6%	0.7%
Durate de rotatie		
Durata rotatie stocuri	63	208
Durata rotatie datorii comerciale curente	69	171

* Calcule pe baza profitului net din operatiuni continue

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

In perioada urmatoare, in trimestrul al doilea, TeraPlast urmareste finalizarea transferului distribuitorului TeraPlast Hungaria Kft. catre Dynamic Selling Group. In martie, afacerea de profile tamplarie a fost transferata, iar parte a acestui transfer au fost echipamente vandute cu 9.74 mil. RON, stocuri, contracte de munca, relatii comerciale si expertiza („know how”).

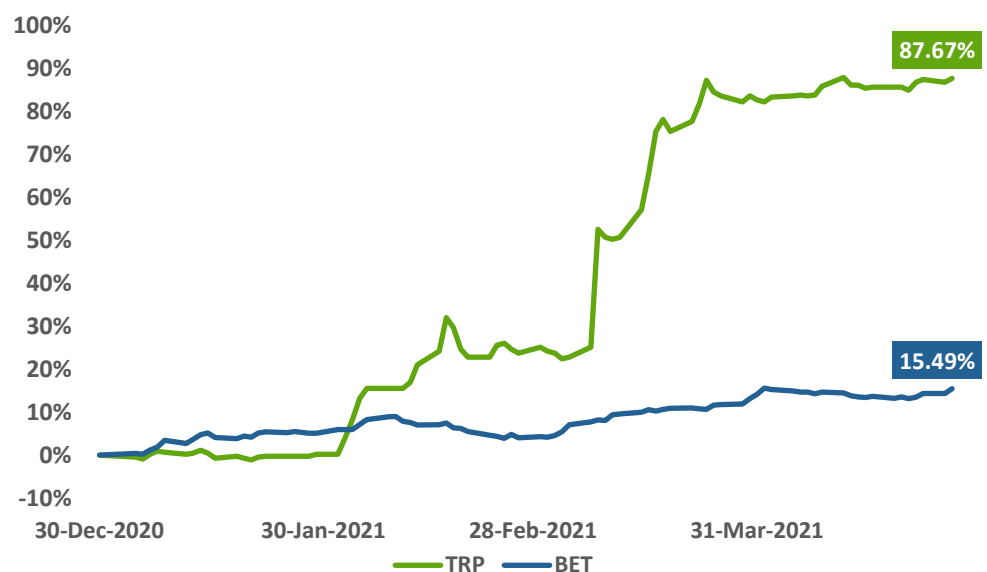
Pe segmentul de instalatii, TeraPlast estimeaza o crestere a cererii interne, luand in considerare fazele de executie ale proiectelor de infrastructura nationala, conform strategiei de dezvoltare durabila „Romania 2025”, care prevede investitii pentru reabilitarea serviciilor publice de infrastructura de apa si de canalizare in valoare de 12.5 mld. EUR. In contextul dat, TeraPlast are un avantaj in contractarea acestor lucrari, relativ la competitorii straini. Prin achizitia Somplast, capacitatile de productie ale Grupului se extind cu 4 mii tone de polietilena, din care 3 mii tone reprezinta capacitatea de folii, iar restul, capacitatea de productie teava. In plus, 20 mii m² de hale in Nasaud vor sta la dispozitia TeraPlast. Totodata, dupa aderarea la cea mai mare initiativa globala de sustenabilitate, UN Global Compact, Grupul urmareste dublarea, in 2021, a capacitatii de reciclare si demararea productiei de folii biodegradabile, in trimestrul al treilea din anul curent.

Situatia fluxurilor de numerar

*RON	T1 2021	T1 2020
Flux de numerar din activitatea de exploatare	-13,683,870	-14,895,716
Flux de numerar din activitatea de investitie	363,783,377	-24,168,334
Flux de numerar din activitatea de finantare	-77,298,517	30,613,903
Flux de numerar net	272,800,990	-8,450,147
Numerar si echivalente la inceputul perioadei	16,620,936	14,352,404
Numerar si echivalente la sfarsitul perioadei	289,421,926	5,902,257

Sursa: raport societate

Evolutia pretului actiunilor TRP vs. indicele BET (30.12.2020 - 27.04.2021)



Sursa: analiza Tradeville

Autor nota:

Andrei Paun - Cercetator economist

Note:

T1 - primul trimestru al exercitiului financiar, respectiv perioada ianuarie-martie;

EBITDA - profit din exploatare, neafectat de politica de amortizare si depreciere, de politica de finantare si de regimul fiscal;

CA - Cifra de afaceri;

YTD - perioada de la inceputul anului si pana la data de 27 aprilie 2021;

Departament Analiza:

analysts@tradeville.eu

Servicii Tradeville

- **Startrade RO**

Tranzactioneaza online orice actiune/obligatiune listata la
Bursa de Valori Bucuresti

- **Startrade INTL**

Tranzactioneaza actiuni din 12 pietee europene, SUA si Canada

SSIF Tradeville S.A.

Adresa: Calea Vitan nr.6A, Bl.B, Tronson B
cladirea Phoenix Tower, Et.3

Sec. 3, Bucuresti
031296, Romania

Telefon: 0040 21 318 75 55

Fax: 0040 21 318 75 57

E-mail: helpdesk@tradeville.eu

SSIF Tradeville SA este autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2225/15.07.2003.

Continutul acestui raport este proprietatea Tradeville si este protejat prin drepturi de autor, drepturi la marca sau alte drepturi de proprietate intelectuala. Este interzisa republicarea sau redistribuirea acestuia fara acordul prealabil scris al Tradeville. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publica, transformarea, inchirierea sau utilizarea in orice alt mod a acestora, fara acordul prealabil si in scris al Tradeville si/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor in cauza si poate atrage raspunderea civila, contraventionala sau, dupa caz, penala a persoanei in culpa.

SSIF Tradeville SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor Rapoarte. In cazul in care veti alege sa investiti in instrumente cu efect de levier (inclusiv cele tranzactionate in marja) va rugam sa luati in calcul ca acestea multiplica atat pierderile cat si profiturile potentiale, unii investitori putand ajunge sa piarda sau sa castige chiar si sume mai mari decat capitalul investit.

SSIF Tradeville SA publica o lista cu potentialele conflicte de interese ce poate fi consultata la: http://www.tradeville.eu/raportari_recomandari/lista_potentiale_conflicte.pdf. si o raportare privind recomandarile de investitii ce poate fi consultata la: http://www.tradeville.eu/raportari_recomandari/raport_recomandari_tranzactionare.pdf. Cu aceste posibile exceptii, SSIF Tradeville SA nu are interese proprii, de nicio natura, inclusiv financiara si nici nu se afla (societatea, persoanele relevante din cadrul societatii sau orice persoane implicate cu acestea) in situatii de conflict de interese cu emitentii la care se refera materialul. Remuneratia persoanelor relevante care au participat la elaborarea acestor Rapoarte nu este direct legata de tranzactii de investitii financiare efectuate de Tradeville sau de orice persoana juridica implicata cu aceasta.

SSIF Tradeville SA a elaborat si implementat in cadrul societatii o Procedura interna pentru evitarea si gestionarea conflictelor de interese; in situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate, acestea vor fi aduse la cunostinta publicului cel tarziu la data furnizarii Rapoartelor. Datele utilizate pentru redactarea Rapoartelor au fost obtinute din surse considerate a fi de incredere, insa nu avem nicio garantie privind corectitudinea acestora.

Tranzactiile cu instrumente financiare presupun riscuri specifice, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, fluctuatia preturilor pietei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor si/sau a profiturilor, fluctuatia cursului de schimb. Pentru instrumentele financiare denumite in alta moneda decat cea a statului de rezidenta a investitorului randamentul poate creste sau scadea in functie de fluctuatiile monedei. Performantele anterioare nu reprezinta un indicator fiabil al performantei viitoare.