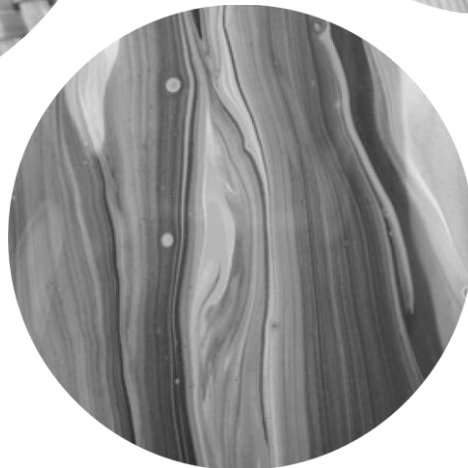
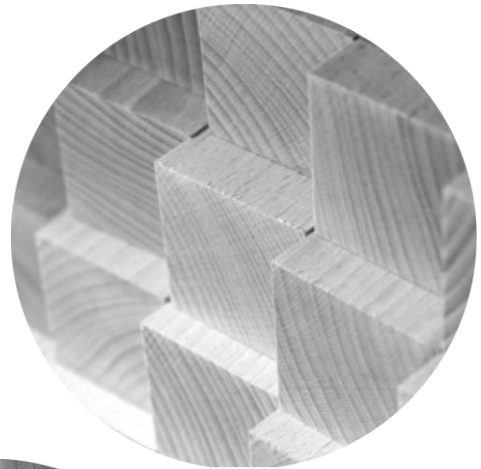
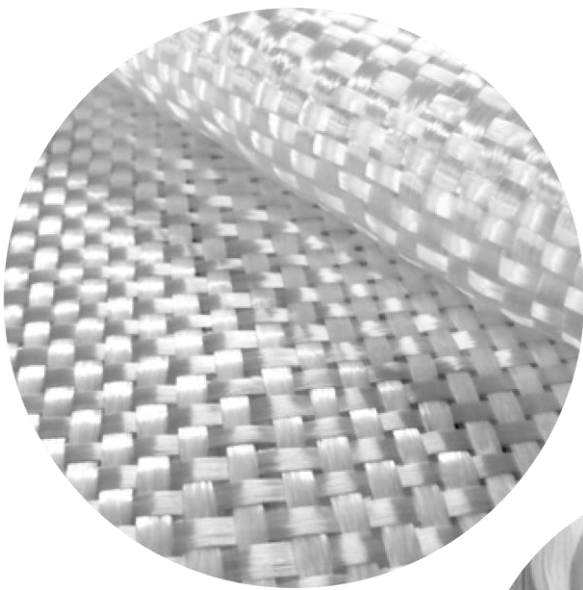


# RAPORT FINANCIAR

PENTRU T1 2023



Companie listată pe piața AeRO a  
Bursei de Valori București

**SIMBOL: ROC1**

# CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT .....	3
MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL .....	4
MESAJUL DIRECTORULUI COMERCIAL .....	8
EXECUTIVE SUMMARY .....	9
ROCA INDUSTRY PE PIAȚA DE CAPITAL .....	13
DESPRE ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 .....	15
EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2023 ȘI ULTERIOARE .....	26
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE .....	28
ANALIZĂ P&L CONSOLIDAT .....	29
ANALIZĂ BILANȚ CONSOLIDAT .....	37
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI LA NIVEL CONSOLIDAT .....	43
DECLARAȚIA CONDUCERII .....	61

# INFORMAȚII EMITENT

## INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raportul trimestrial – T1 2023
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF
5/2018	
Pentru exercițiul financiar	01.01.2023 – 31.03.2023
Data publicării raportului	16.05.2023

## INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1
S.A.	
Cod fiscal	RO 44987869
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J40/16918/2021
Sediul social	Str. GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4 CLĂDIREA A, Etaj 3, Sectorul 2, București

## INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	176.945.730 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	17.694.573
Simbol	ROC1

## DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 723 511 138
Email	investors@rocaindustry.ro
Website	www.rocaindustry.ro

Situațiile financiare la 31 martie 2023 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

**Disclaimer:** Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.



Mesajul

**DIRECTORULUI GENERAL***Ioan-Adrian Bindea*

Din poziția de CEO, îmi pun des întrebarea cum este percepută compania din postura de acționar și care ar fi informațiile de care aș avea nevoie dacă aș fi în acel rol, nu și în partea executivă. Aceste rânduri sunt scrise cu aceste preocupări în minte, încercând să răspund la unele din întrebările pe care le consider relevante.

Anticipam în ultimul meu mesaj din raportul de final al anului 2022, un context de piață marcat de provocări, în care ne ajustăm planurile, în care bugetele sunt puse sub presiune, în care pregătim scenarii alternative pentru a gestiona cât mai bine situații dificile. În continuare, adaptarea la condițiile întâlnite pe parcurs, munca în echipă și o bază solidă de know-how rămân cuvinte cheie pentru o dezvoltare sustenabilă pe termen lung, pe care o construim pas cu pas.

Iată acum istoria primului trimestru al unui 2023 ambițios.

**Responsabilitatea liderului este să reconstruiască planurile**

La nivel strategic, la momentul setării viziunii, și în fiecare pas al drumului, rolul meu este să descompun planurile maximizând fiecare etapă de avans accelerat, dar și etapele dificile, când expertiza și reziliența fac diferența astfel încât rezultatul dorit să devină la loc posibil, și, mai ales tangibil și motivant pentru echipele care trebuie să ajungă la final de an la acest rezultat.



## Mesajul

### DIRECTORULUI GENERAL

---

Vorbeam la final de 2022 despre un context de piață marcat de provocări, context în care planurile noastre rămân la fel de ambițioase. Tradițional știam că trimestrul I nu va excela în rezultate, o trăsătură caracteristică industriei în care activăm. Știam și că industria va fi printre primele care vor resimți undele de șoc ale unei mișcări economice pe care alte segmente abia le intuiesc încă.

Știam că impactul accesului la creditare, ecourile puternice ale efectelor bancare din alte colțuri de lume, inflația absorbită încă rezonabil de industriile FMCG și retail, toate acestea, vor duce la precauție și la ezitări în industria materialelor de construcții și a utilizatorilor ei imediați – constructorii. Presiunea pe costuri va veni în continuare și din mișcările care se petrec pe piața forței de muncă.

Înțelegem euforia creșterii economice – fie ea și încetinită, dar ne uităm cu atenție și la potențialul de a atinge țintele PNRR și a debloca în timp util tranșele menite să susțină această industrie.

Întorcând unghiul analizei către interior, ROCA Industry reflectă în acest moment eclectismul construcției. Suntem un conglomerat de companii, cu apetență de creștere, iar sinergia creată la nivelul grupului ne va da forța și determinarea de a traversa provocările întâlnite.

Dar, vă pot spune din propria experiență, că cei care trec printr-o perioadă economică dificilă împreună și o traversează găsind modalitatea ca la final să se regăsească pe propriul drum, sunt cei care construiesc istoria economiei.

În acest conglomerat, avem companii care și-au găsit deja stabilitatea – prin echipe manageriale construite bine împreună, cu planuri solide și agilitate în identificarea mișcărilor pieței și a nevoii de adaptare – Evolor (ex Sarcom) e deja pe această traiectorie.



## Mesajul

### DIRECTORULUI GENERAL

---

”  
Avem companii care au pornit pe drumul campionilor regionali pe care ni-dorim pentru România, și care au de luptat cu greutatea propriei creșteri, într-o piață care cere agilitate, viteză și flexibilitate. A jongla cu cele două elemente – la care se adaugă culturi, geografii și piețe noi, necesită ambiție, motivație, dar și planuri paralele și decizii cu impact pe termen scurt – cum e cazul companiei noastre BICO Industries, un holding în formare.

Avem companii care au nevoie de construcție iar în acest sens punem în acțiune un întreg sistem de know how de industrie și private equity, un model de succes care a dat deja campioni regionali. Acestea sunt cele mai recente adiiții în Holding. Sunt companii care înainte de toate, au nevoie de oamenii potriviți la locul potrivit. Ele sunt și companiile cu performanța sub nivelul bugetat de noi la final de 2022. Pentru acestea, am început cu începutul – trimestrul I a fost o perioadă intensă de căutare a celor mai potriviți candidați – pentru compania lor, pentru Holding, pentru noua România industrială.

#### **Ce înseamnă să reconstruim planurile**

Deși vorbim despre Holding ca suma companiilor sale, înțelegem că nivelul de dezvoltare al companiilor este diferit, și soluțiile trebuie să fie diferite. Înainte de apariția acestui raport am avut una dintre întâlnirile noastre trimestriale cu companiile, în care am analizat și căutat scenarii alternative pentru fiecare în parte. Scenariile alternative și planurile de creștere organică, sau prin M&A sunt pe masa echipelor de management, care parcurg astfel trimestrul II cu noi instrumente de lucru și ipoteze de succes.

Ce vom face concret – este să pastrăm țintele bugetare propuse la finalul anului 2022, să ne uităm mai ales în acele piețe de desfacere care permit expansiunea, să construim brandurile românești care vor deveni campioni regionali, și nu în ultimul rând, să construim acele parteneriate sustenabile în business care constituie poduri stabile în condiții de instabilitate economică.



## Mesajul

**DIRECTORULUI GENERAL**

---

Vom continua nivelul investițiilor, pentru că ce ne-a adus până aici nu ne va duce mai departe, acolo unde țintim și obiectivul nostru de a ajunge la cel puțin 8 dețineri în portofoliu rămâne valid.

Așa cum am menționat cu fiecare ocazie, suntem într-un construct de termen lung, care aduce valoare acționarilor în timp. Pentru a maximiza valoarea, pentru a ne atinge obiectivele și a susține reindustrializarea României prin creșterea de campioni regionali, lucrăm deja la obiectivul de listare pe piața principală a Bursei de Valori București.

Ioan-Adrian Bindea  
Director General





Mesajul

## DIRECTORULUI COMERCIAL

*Alexandru Fogărași*

Istoria pieței românești ne arată că atunci când condițiile economice nu sunt favorabile unei industrii, principalele măsuri pe care o companie le ia vin din cauzalitate – „pentru că”, și de obicei presiunea începe în departamentele financiar și operațional, tranzitionând și către achiziții. Acest proces este unul natural, ciclic.

Ce nu se întâmplă însă la fel de natural este acel proces care începe cu întrebarea – Ce facem ca să? Iar lipsa acestei întrebări ne aruncă într-un ciclu de reduceri de costuri, de oameni, de calitate, având ca singur scop reziliența, nu însă și antifragilitatea. Răspunsurile venite din scop, versus cauzalitate – ca să – sunt răspunsurile care duc la reconfigurarea optimă a planurilor, la focusul pe oportunitate și soluție în locul simplei cauzalități. Este procesul prin care, în departamentele comerciale, tradițional caracterizate de curaj, ia naștere strategia care permite tranziția prin incertitudine cu perspective de creștere.

La ultima întâlnire a echipelor de management ale Holdingului și companiilor sale, am trecut prin acest exercițiu, de identificare a rutelor alternative, a oportunităților neadresate încă, precum și prin evaluarea eforturilor necesare pentru captarea acestor oportunități. Fiecare din companiile noastre are un plan propriu de dezvoltare, și modalități diferite de a-și atinge țintele. Ce apare însă tot mai pregnant în focus, este acest ecosistem economic al lanțului de valoare, ecosistem care la nivel de Holding este mai ușor de construit, și mai ușor de implementat cu parteneri, furnizori și clienți multipli.

Pentru perioada următoare urmărim în zona comercială deschiderea de piețe noi, de captare a potențialului de piață existent, urmărind totodată nevoile pieței, și, nu în ultimul rând, întărindu-ne rândurile în echipele comerciale cu oamenii potriviți pentru acest mindset de creștere.

**Alexandru Fogărași**  
**Director Comercial**



# EXECUTIVE SUMMARY

**Raportul financiar pentru T1 2023** al ROCA Industry Holdingrock1 S.A. conține un scurt istoric al companiei și al filialelor sale, prezintă principalele evenimente care au avut loc pe parcursul anului 2023 până la data acestui raport, evoluția acțiunilor ROC1 pe piața de capital și explică rezultatele financiare consolidate ale companiei, cu referire inclusiv la filialele acesteia.

## Principalele evenimente pe parcursul primului trimestru al anului 2023 și până la data raportului

- **Achiziția integrală a Iranga Technologijos, UAB**, companie din Lituania, în urma negocierilor derulate începând cu luna august 2022;
- **Inițierea proceselor de fuziune dintre EED și Doorsrock4 și între Dial și Nativerock1** (vehicule investiționale prin care s-a realizat achiziția celor două companii, cu scopul de a obține facilități de credit care să asigure structurile de finanțare necesare), condițiile cheie convenite cu creditorul în vederea obținerii facilităților de credit și finanțării ulterioare a companiilor;
- **Demararea achiziției Electroplast și a majorării de capital a Roca Industry, împreună cu transferarea companiei pe piața principală a BVB**, prin convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru aprobarea tuturor acțiunilor necesare.

## Rezultatele financiare ale T1 2023

Roca Industry este compania holding care gestionează societățile din Grup, fără a avea activitate comercială sau de producție de sine stătătoare. La finalul lunii martie 2023, Holdingul deținea participații în șase companii productive: Bico, Evolor (ex Sarcom), Eco Euro Doors (EED) și Dial Hârșova în mod direct, precum și în Terra și Europlas Lux – indirect, prin intermediul Bico, și controla două vehicule investiționale (SPV-uri – Doorsrock4 și Nativerock1). Imaginea completă a întregului grup de companii este prezentată la pagina 15.

Patru din cele șase companii au fost achiziționate pe parcursul anului 2022, în momente diferite (Terra în luna martie, EED în luna mai, Dial în luna septembrie și Europlas în luna octombrie), deținerile directe sau indirecte ale Roca Industry în aceste companii fiind distincte (Evolor – ex Sarcom – 100%, Bico – 70%, Terra – 70% (în care Bico deține 100% din capitalul social), EED – 100%, Dial – 100%, Europlas – 35% (în care Bico deține 50% din capitalul social). Pentru o imagine cât mai fidelă a realității, și deoarece nu au fost finalizate noi achiziții în perioada ianuarie-martie 2023, managementul companiei prezintă în tabelul următor rezultatele întregului grup în două forme: rezultate consolidate și rezultate cumulate.

# EXECUTIVE SUMMARY

Mil. RON	Rezultate cumulate T1 '23	Rezultate consolidate T1 '23
Cifra de afaceri	95,4	82,3
EBITDA	3,1	3,1
Profit net	(1,3)	(5,5)
Profit aferent societății mamă		(5,1)
Profit aferent intereselor care nu controlează		(0,4)

Sumele sunt exprimate în milioane RON

- Rezultatele consolidate** în care, conform normelor contabile în vigoare, holdingul are obligația să includă în perimetrul de consolidare doar acele companii în care acesta deține pachete majoritare de minim o lună la data raportării. **Din punct de vedere al comparabilității între cele două perioade (T1 2023 vs T1 2022), dorim să menționăm faptul că rezultatele financiare ale T1 2023 includ toate companiile achiziționate pe parcursul anului 2022 (Terra, EED, Dial și Europlas), în timp rezultatele aferente T1 2022 nu includ aceste achiziții.** Astfel, tranzacțiile din 2022 nu au avut niciun impact asupra rezultatelor consolidate din T1 2022. Consolidarea se realizează în funcție de participațiile deținute de holding în fiecare companie.

EBITDA consolidată, în valoare de 3,1 mil. RON, este diminuată cu impactul amortizării fondului comercial, licențelor, mărcilor și relațiilor cu clienții, cheltuieli în valoare de 1,8 mil. RON pentru primele trei luni ale anului 2023 (fără a fi reflectate și a avea impact asupra celor individuale sau cumulate), precum și de ajustarea de valoare aferentă imobilizărilor necorporale, element care figurează doar în situațiile financiare consolidate.

- Rezultatele cumulate** au ca obiectiv să prezinte informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Acestea sunt relevante deoarece prezintă activitatea filialelor în sine, fără influența evenimentelor corporative. Rezultatele cumulate însumează performanța individuală a fiecărei filiale pe întreaga perioadă de raportare, indiferent de momentul achiziționării sale și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii. În aceste rezultate nu se regăsește impactul cheltuielilor de 1,8 mil. RON cu amortizarea fondului comercial, licențelor, mărcilor și relațiilor cu clienții, și nici impactul ajustărilor impuse de principiile de consolidare.

# EXECUTIVE SUMMARY

## Performanță financiară cumulată

- La nivel cumulat, în primele trei luni ale anului 2023, Grupul a înregistrat cifră de afaceri în valoare totală de 95,4 mil. RON, în creștere cu 0,4% comparativ cu anul T1 2022.
- În contextul în care primul trimestru al anului 2022 a fost unul total atipic, cu vânzări peste nivelul normal și cu marje ridicate, elemente care influențează comparabilitatea cu această perioadă, companiile productive au realizat o **EBITDA cumulată de 4,4 mil. RON**, respectiv o **marjă EBITDA de 4,6%**.
- La nivelul întregului holding, EBITDA (în valoare de 3,1 mil. RON) a fost impactată de cheltuielile operaționale suplimentare ale holdingului și ale vehiculelor investiționale ale acestuia. Astfel, la nivel cumulat, marja EBITDA reprezintă 3,3% din cifra de afaceri.

Indicatori cont de profit și pierdere cumulat	Rezultate aferente T1 2023 (mii RON)			Marja EBITDA T1 2023	Marja rezultatului net T1 2023
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net		
Evolor (fost Sarcom)	17.601	2.122	(765)	12,1%	N/A
Bico	36.694	(185)	(1.671)	-0,5%	N/A
Terra	11.230	749	460	6,7%	4,1%
Europlas Lux	1.911	19	(18)	1,0%	N/A
EED	15.881	1.251	103	7,9%	0,6%
Dial	12.076	437	(112)	3,6%	N/A
<b>Total companii</b>	<b>95.393</b>	<b>4.394</b>	<b>(2.004)</b>	<b>4,6%</b>	<b>N/A</b>
Roca Industry	-	(1.127)	1.260	N/A	N/A
Doorsrock4	-	(37)	(102)	N/A	N/A
Nativerock1	-	(82)	(497)	N/A	N/A
<b>Total holding și SPV-uri</b>	<b>-</b>	<b>(1.246)</b>	<b>661</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total cumulat</b>	<b>95.393</b>	<b>3.148</b>	<b>(1.343)</b>	<b>3,3%</b>	<b>N/A</b>

- Creșterea dobânzilor bancare coroborată cu o îndatorare mai mare precum și cheltuielile suplimentare cu amortizarea în urma investițiilor realizate au generat pentru companiile productive o **pierdere cumulată de 2,0 mil. RON**. La nivelul întregului Grup, pierderea netă cumulată este în valoare de 1,3 mil. RON.

# EXECUTIVE SUMMARY

## Performanță financiară consolidată

Având în vedere că achizițiile realizate de Roca Industry pe parcursul anului 2022 au avut loc începând cu luna martie (astfel încât niciuna dintre acestea nu au performanța inclusă în rezultatele financiare consolidate de la T1 2022), în paralel cu contextul propice al industriei materialelor de construcții din primul trimestru al anului 2022, comparabilitatea dintre rezultatele consolidate de la T1 2022 și cele de la T1 2023 nu oferă o imagine fidelă a realității. Deși cifra de afaceri consolidată a crescut cu 84% în T1 2023 vs T1 2022, cheltuieli operaționale mărite au condus la obținerea unei **EBITDA la nivel consolidat** de 3,1 mil. RON, cu o marjă de 4% din cifra de afaceri. Tranzacțiile realizate pe parcursul anului 2022, care au condus la consolidarea holdingului, au generat și o creștere a cheltuielilor cu deprecierea și amortizarea în urma recunoașterii fondului comercial provenit din achiziții, precum și a cheltuielilor financiare ca urmare a majorării dobânzilor bancare și a noilor facilități de credit necesare companiilor din grup (inclusiv LBO-uri – leveraged buyout) au influențat negativ rezultatul net. Astfel, **pierderea netă consolidată** înregistrată a fost de 5,5 mil. RON.

## Performanța individuală a Roca Industry:

Roca Industry a înregistrat **venituri financiare** în valoare de 2,6 mil. RON (din care 1,5 mil. RON provin din dividende distribuite dar neplătite de Nativerock1 – repartizate în cursul anului 2022 și s-au regularizat ca urmare a închiderii situațiilor financiare individuale anuale ale Nativerock1), din care s-au dedus **cheltuielile operaționale** de funcționare ale holdingului și cheltuielile financiare. Astfel, Roca Industry a raportat un **profit net** în valoare de 1,3 mil RON.

# ROCA INDUSTRY

## PE PIAȚA DE CAPITAL

### EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNILOR ȘI A LICHIDITĂȚII

În data de 27 ianuarie 2022, acțiunile Roca Industry au intrat la tranzacționare pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București, sub simbolul ROC1. Anterior acestui moment, în decembrie 2021, compania a finalizat cu succes plasamentul privat pe parcursul căruia au fost emise 4.500.000 acțiuni la un preț de 10 RON/acțiune către 120 de acționari.

La data de 13 aprilie 2023, acțiunile ROC1 erau deținute de 581 acționari, persoane juridice și persoane fizice. Structura acționariatului ROC1, conform informațiilor furnizate de Depozitarului Central, este următoarea:

Structura acționariatului la 13 aprilie 2023			
	Număr acțiuni	Valoare (RON)	% în total
Roca Investments SA	10.757.557	107.575.570	60,80%
Mihai Bîrliba	1.014.461	10.144.614	5,73%
Alți acționari	5.922.555	59.225.550	33,47%
<b>Total</b>	<b>17.694.573</b>	<b>176.945.730</b>	<b>100%</b>

Acțiunile ROC1 sunt incluse în componența indicelui BVB, BET AeRO (indicele de referință al pieței AeRO gestionată de BVB).

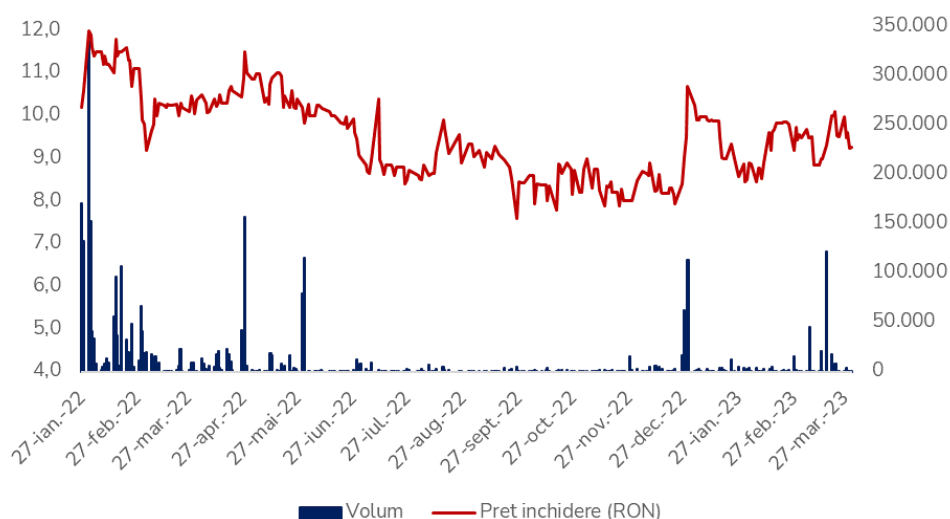
De la începutul anului până la finalul lunii aprilie, acțiunile ROC1 au înregistrat un preț minim de 8,45 RON (31 martie 2023) și un preț maxim de 10,26 RON (3 ianuarie 2023). În această perioadă, prețul mediu ponderat (excluzând tranzacțiile de tip deal), a fost de 9,48 RON. Astfel, la finalul lunii martie 2023, prețul acțiunilor ROC1 era cu 13,5% sub nivelul de la finalul anului 2022.

În primele trei luni ale anului 2023, acțiunile ROC1 au atras o lichiditate de 3,01 mil. RON pe piața AeRO a BVB (316,4 mii acțiuni, aproximativ 1,8% din numărul total al acțiunilor companiei), cu o medie zilnică de 49,4 mii RON, cu un rulaj zilnic mediu de peste 5,2 mii acțiuni. În acest calcul tranzacțiile de tip DEAL au fost eliminate.

# ROCA INDUSTRY

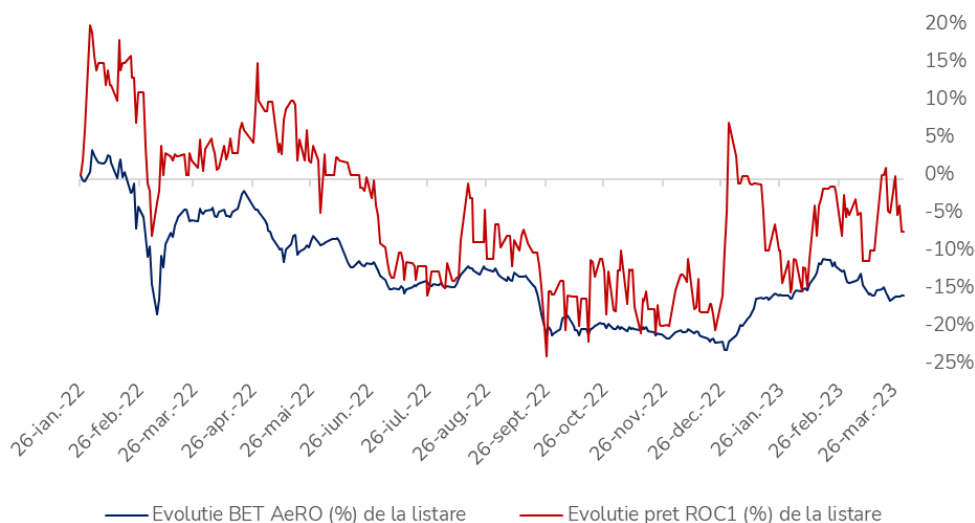
## PE PIAȚA DE CAPITAL

**Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor ROC1 pe parcursul anului 2023, până la data de 31 martie 2023 (fără luarea în considerare a tranzacțiilor deal)**



În contextul macroeconomic dificil din anul 2022 care a continuat să se manifeste și în primele luni ale anului 2023, în timp ce evoluția indicelui BET AeRO a fost una în scădere (-15,9%), **de la listare până la data de 31 martie 2023**, prețul acțiunilor ROC1 s-a diminuat cu 7,4% (până la nivelul de 9,26 RON). Lichiditatea totală înregistrată a fost de 30,45 mil. RON (2,88 mil. acțiuni, aproximativ 16,3% din numărul total al acțiunilor companiei).

**Evoluția prețului de închidere ROC1 vs BET AeRO de la listare până la 31 martie 2023 (fără luarea în considerare a tranzacțiilor deal)**

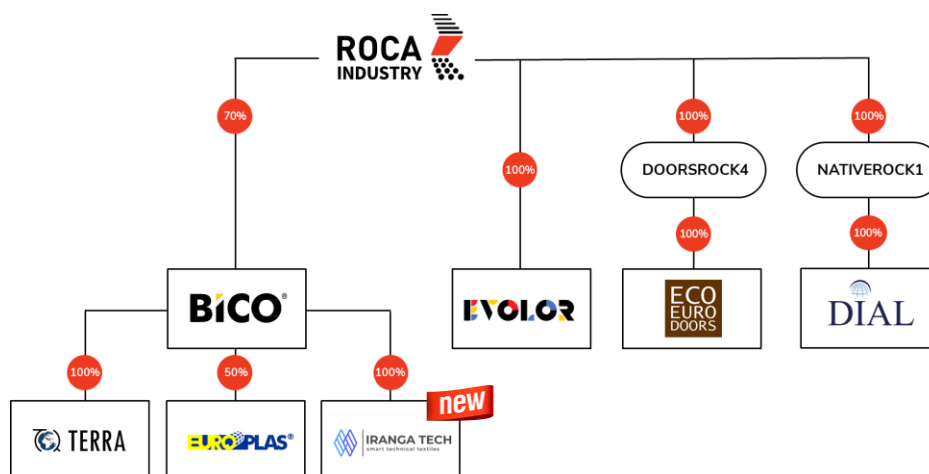


# DESPRE ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK 1

**ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.** („Roca Industry”, „Compania” sau „ROCI”) este o companie românească, înființată în septembrie 2021. Roca Industry este primul proiect strategic al ROCA Investments, care grupează sub umbrela unui holding specializat companii românești producătoare de materiale de construcții. Beneficiind de experiența acumulată de-a lungul timpului de către acționarul său majoritar, ROCA Investments, Compania are scopul de a dezvolta și de a scala branduri autohtone puternice și sustenabile și de a le transforma în campioni regionali, atât pe baza unei strategii comune, cât și prin sinergiile generate din activitatea acestora. Într-o economie mondială fragmentată, Roca Industry construiește o structură capabilă de a se adapta rapid schimbărilor multiple și imprevizibile.

Prin natura sa, aceea de holding, până în prezent Roca Industry nu a desfășurat activități operaționale proprii. Specific modelului de business al unui holding, Roca Industry operează și implementează strategia de business prin intermediul filialelor sale deținute direct **BICO INDUSTRIES S.A.**, **EVOLOR S.A.** (fost SARCOM S.R.L.), **ECO EURO DOORS S.R.L.** și **DIAL S.R.L.**, precum și prin cele deținute indirect, prin intermediul BICO INDUSTRIES – **TERRA IMPEX S.R.L.**, **EUROPLAS LUX S.R.L.** și **IRANGA TECHNOLOGIJOS, UAB** (achiziție finalizată în luna mai 2023). Aceste filiale activează în domeniul materialelor de construcții, mai exact în cel al producției de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (BICO, TERRA, EUROPLAS LUX și IRANGA), cel al producției de lacuri, vopsele și tencuiei decorative (EVOLOR), al producției de uși pentru construcții rezidențiale (ECO EURO DOORS), respectiv al producției de panouri bordurate și plasă de gard (DIAL).

Structura companiilor deținute direct sau indirect de Roca Industry este prezentată mai jos.



*Doorsrock4, Nativerock1 – companii create în scopul structurării finanțării tranzacțiilor de achiziție*

# DESPRE ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK 1

**Obiectivul Roca Industry este să contribuie la reindustrializarea României, prin adăugarea în Holding a mai multor societăți din domeniul materialelor de construcții și industrii conexe pe care să le transforme în campioni regionali prin crearea unei fundații solide și prin investiții pe termen lung în capacități de producție și achiziția de companii.**

Modalitatea de structurare a achizițiilor de noi companii face parte din modelul de business al Roca Industry. Pentru fiecare achiziție directă în parte, Compania înființează câte un vehicul investițional (SPV) care are ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară respectivei tranzacții. Prin intermediul SPV-ului se realizează procesul de achiziție a noii companii prin intermediul unei finanțări structurate sub formă de LBO (leveraged buyout). Deoarece companiile achiziționate sunt companii mature, cu fluxuri de numerar operaționale puternice și fiabile și produse bine stabilite, cel puțin 50% din prețul de achiziție este asigurat prin finanțarea bancară obținută de acest SPV, restul provenind din surse proprii ale holdingului. Garanțiile constituite pentru facilitatea de credit sunt reprezentate de activele companiei țintă, astfel că, prin acest tip de tranzacții se asigură faptul că o achiziție nu afectează întregul portofoliu de companii al holdingului și că nu există riscul de contaminare a investițiilor. În perioada ulterioară tranzacției, în conformitate cu prevederile contractului de credit, compania achiziționată fuzionează cu SPV-ul, acesta din urmă fiind compania absorbită.

Din aceste motive, la finalul anului 2022, din grup fac parte și vehiculele investiționale **DOORSROCK4 S.R.L.** („Doorsrock”), SPV prin intermediul căruia a fost achiziționat EED și **NATIVEROCK1 S.R.L.** („Nativerock”) care a achiziționat Dial.



# BICO Industries



**BICO INDUSTRIES S.A. ("BICO"), cel mai mare producător de plasă din fibră de sticlă din Europa Centrală și de Est și al patrulea cel mai mare producător în Europa**

**BICO** este o companie înființată în anul 2006, reușind să formeze și să păstreze în echipă profesioniști în domeniu, cu experiență de peste 20 de ani. De-a lungul timpului, compania a dezvoltat expertize diferite, în producția de materiale conexe, trecând de la plasa țesută, prin plasa împletită și incorporând recent și tehnologia mai nouă denumită laid scrim. Roca Industry deține 70% din capitalul social al Bico, în timp ce al doilea acționar este Mihai Bîrliiba, fondatorul companiei, cu 30% din capitalul social.

Ca urmare a achizițiilor realizate începând cu anul 2022 și în luna mai a anului 2023, din Grupul Bico mai fac parte 4 companii, una în România, 2 în Republica Moldova și una în Lituania.

**Grupul Terra**, deținut integral de BICO din luna martie 2022, este unul dintre cei mai mari producători de plasă din fibră de sticlă din Estul Europei, având instalată în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova, o capacitate de producție de peste 25 milioane mp/an. Bazele acestui centru de producție au fost așezate în anul 2011, iar lansarea oficială pe piață a produselor Terra s-a realizat în anul 2012. Produsele Terra respectă cele mai înalte standarde europene pentru rezistență și durabilitate, beneficiind astfel de acreditările necesare din partea institutelor de verificare a calității materialelor pentru construcții din România, Cehia și Germania. Cu peste 180 de angajați, aproximativ 50% din capacitatea sa este destinată pieței din România, restul de 50% fiind vândută în Spațiul Economic European.

# BICO Industries

Începând cu luna octombrie 2022, Bico deține și 50% din capitalul social al **Europlas**. Europlas este specializată în producția de plasă de armare, având instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova, o capacitate de producție de 7 milioane metri pătrați de plasă de armare pe an, adăugând 10% la producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS deținută pe brandurile Bico și Terra. Centrul de producție a fost înființat în anul 2017, iar lansarea oficială pe piață a produselor Europlas a avut loc în anul 2018. Cu o echipă actuală de peste 25 de angajați, Europlas reușește să plaseze 100% din capacitatea sa de producție în Republica Moldova sau România.

Ultima achiziție, cea a **Iranga Technologijos**, a fost finalizată în luna mai 2023, prin aceasta Bico extinzându-și activitatea în Lituania. Iranga acționează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico.

Bico operează în prezent în piață sub două branduri: BICO și Terra, compania fiind axată pe producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS (External Thermal Insulation Composite System), plasă din fibră de sticlă pentru alte materiale industriale și colțare cu plasă de armare din fibră de sticlă.

Compania își desfășoară activitatea în mai multe centre de producție, dintre care două în România, la Piatra Neamț, unde compania produce plasă și armături din fibră de sticlă pentru ranforsarea produselor industriale, precum și colțare PVC/ALUMINIU cu plasă din fibră de sticlă, și în Vaslui unde are loc producția de plasă din fibră de sticlă pentru termosisteme. De asemenea, cele două fabrici din Republica Moldova contribuie cu producție de plasă de fibră de sticlă.

Produsele Bico sunt destinate atât pieței naționale, cât și piețelor din Europa (Italia, Spania, Cehia, și altele), exportul având o pondere de aproximativ 50% din totalul vânzărilor anului 2022. Pe piața din România compania este prezentă în rețelele de distribuitori naționali și regionali, cât și în rețelele de magazine de bricolaj, la nivel național. Pe piața externă, BICO Industries are deschise relații comerciale cu țări din Uniunea Europeană.

# BICO Industries

La nivelul **Grupului Bico** primele luni ale anului au fost marcate operațional de procesul de re tehnologizare a liniilor de producție de la Europlas, Republica Moldova, prin mutarea de echipamente din fabrica din Vaslui și, la nivelul echipei de management, de etapele de tranzacționare ale noii achiziții, Iranga Technologies.

Atât tradițional, cât și în mod particular în 2023, întârzierea sezonului propice construcțiilor de exterior a dus la o latență a mișcării stocurilor, ceea ce a determinat în continuare acțiuni de destocare, astfel încât compania să poată păstra competitivitatea în situația variațiilor viitoare ale costurilor cu materia primă.

Pe de altă parte, în zona exporturilor, compania a înregistrat întârzieri în procesul de comercializare a produselor pe linia de plasă de fibră de sticlă, întârzieri cauzate de latența piețelor externe, în special Italia, care reprezintă o cotă parte importantă în total export pentru companie.

Printre măsurile identificate de către companie pentru a remedia și corecta dinamica de business, se numără și contactarea pro-activă a unor serii de potențiali noi clienți, în special în piețe de export, planificarea extinderii ariei geografice de distribuție în parteneriat cu distribuitorii puternici, internaționali; participarea la târguri și expoziții de profil pentru a genera noi surse de potențiali clienți, precum și analiza ofertelor concurențiale pentru a menține cota de piață, diversificarea gamelor sortimentale.

# EVOLOR (fost SARCOM)

**EVOLOR S.A. (fostul SARCOM), unul dintre cei mai mari jucători din industria de producție de vopsele și lacuri.**

**Evolor** este o companie înființată în anul 1993 sub numele Sarcom, axată pe producția de vopsele, grunduri, lacuri, diluanți, lavabile, adevizi, tencuieli decorative și coloranți, în care Roca Industry deține 100% din capitalul social. La începutul anului 2023, compania a început un **proces de rebranding**, unul dintre pași fiind schimbarea denumirii din Sarcom în Evolor. Acest pas, aflat și el în desfășurare, continuă la momentul raportului cu acțiuni de marketing și poziționare pentru brandurile comerciale STICKY și Coral.

Compania este prezentă în piață cu produsele cunoscute sub mărcile STICKY și Coral. Cu o experiență de aproximativ 30 de ani și o cotă de piață de aproximativ 8% pe piața de vopsele și lacuri din România, compania este unul dintre cei mai mari jucători din industria de producție de vopsele și lacuri, aflându-se pe locul 8 în anul 2022, în funcție de cifra de afaceri obținută în anul 2021, și în top 5 din punct de vedere al profitabilității.



Compania deține 7 secții principale de producție pentru produsele din portofoliu. Produsele Evolor sunt destinate pieței naționale, fiind distribuite anterior anului 2022 predominant prin lanțurile de magazine naționale. La finalul anului 2022, analiza independentă a ponderii brandurilor în canalele de vânzare tradiționale (sursa: Market Vektor) poziționa brandul Sticky pe locul 5 din punct de vedere al vânzărilor în aceste canale, confirmând astfel eforturile de distribuție.

Compania produce o gamă largă de produse, împărțite în mai multe categorii distincte: vopsele lavabile de interior și exterior; tencuieli decorative; emailuri, lacuri, vopsele, grunduri, pentru lemn, metal, zidări, atât pe bază de apă, cât și pe bază de solvenți organici, diluanți, pigmenți superconcentrați și produse complementare.

## EVOLOR (fost SARCOM)

Prin produsele oferite, Evolor adresează nevoia consumatorilor în mod echilibrat, oferind atât produse cu prețuri accesibile (STICKY), cât și produse destinate zonei premium (Coral). Acestea sunt comercializate atât în lanțurile de tip DIY (Dedeman, Leroy Merlin și Brico Depot), cât și într-o rețea extinsă de distribuitori locali, acoperind peste 33 de județe. Compania și-a extins rețeaua de distribuitori locali prin semnarea la începutul anului 2023 a unui contract cu Brico Depot, prima livrare având loc în luna aprilie.

Toate produsele fabricate de companie respectă normele UE de încadrare în nivelurile de compuși organici volatili și sunt agrementate tehnic de Ministerul Dezvoltării, Lucrărilor Publice și Administrației, prin Consiliul Tehnic Permanent pentru Construcții. În plus, toate produsele Sticky și Coral care au în componența lor ingrediente biocide, sunt avizate de Ministerul Sănătății, prin Comisia Națională pentru Produse Biocide.

În primul trimestru al anului 2023, compania a continuat implementarea planului strategic, inclusiv expansiunea distribuției în lanțurile de distribuitori tradiționali. Echipa comercială a fost completată cu noi roluri și recrutări, structura organizațională bugetată fiind încă în curs de completare.

Evoluția vânzărilor în primele 3 luni ale anului a fost în linie cu previziunile planului strategic, deși, la nivel de piață, așteptările privind măririle de preț la producători nu s-au confirmat, compania reacționând agil la stagnarea pieței, prin oferte comerciale adecvate. În plus, compania a realizat în luna martie, prima vânzare în afara țării – prima din istoria companiei, în Republica Moldova. Astfel, se creează premisele dezvoltării canalului de distribuție la export.

În paralel, compania urmează un proces de eficientizare a costurilor, atât pe termen scurt și mediu, prin revizuirea și completarea portofoliului de furnizori, obținerea unei finanțări prin POIM pentru eficientizare energetică suplimentară, automatizarea liniilor de ambalare, cât și pe termen lung, prin anticiparea nevoilor de tehnologizare și producție pentru anii viitori, la nivel de planuri și scenarii de business.

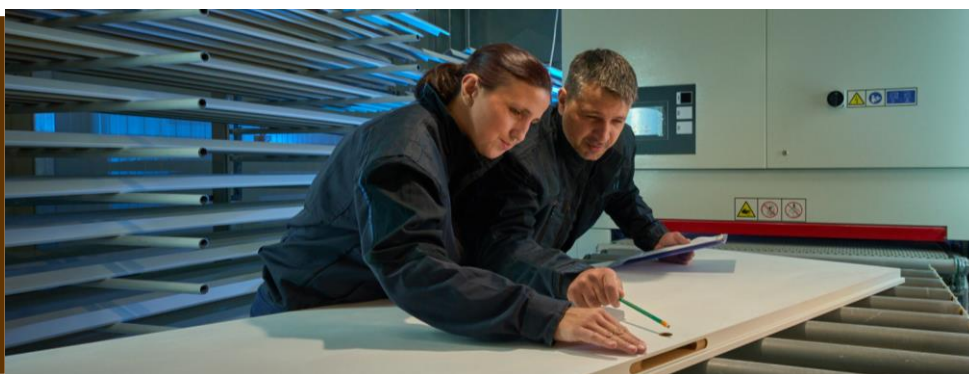
Conform planului de marketing, compania pregătește lansarea a încă 2 produse noi, estimate să intre la vânzare în a doua parte a anului.

# ECO EURO DOORS

## ECO EURO DOORS S.R.L., cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale

**EED** este cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale. Cu o experiență de 28 de ani pe piața de materiale de construcții, inițial în activitatea de distribuție de produse destinate industriei de construcții (uși și produse complementare, sanitare etc.), în urmă cu 18 ani s-au făcut primii pași în producție. Producția este axată în principal pe realizarea ușilor de interior. Cu o fabrică de 10.000 m<sup>2</sup>, capacitate de depozitare de peste 8.000 m<sup>2</sup> și terenuri suplimentare de 36.000 m<sup>2</sup>, produsele EED sunt distribuite la nivel național, prin intermediul lanțului de magazine Dedeman, de tip DIY, precum și a altor retaileri și distribuitori specializați.

Compania oferă o gamă largă de produse (uși înfoliate, uși vopsite și uși pregătite de vopsit), adresând atât nevoia clienților pentru produse standard, precum și a celor care solicită produse de dimensiuni non-standard. Suplimentar, pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților săi, EED oferă spre vânzare diverse accesorii și mărfuri.



Tranzacția prin care Roca Industry a achiziționat 70% din capitalul social al EED (prin intermediul **Doorsrock4**) a fost finalizată în luna mai a anului 2022. În noiembrie 2022, acționarii care dețineau restul de 30% din capitalul social al EED și-au exercitat opțiunea de vânzare de care dispuneau, pentru vânzarea acestei participații, astfel că de la finalul anului 2022, Roca Industry deține 100% din părțile sociale.

În 2022 compania a fost acreditată FSC, acreditare care validează trasabilitatea surselor de materie primă și exploatarea sustenabilă a lemnului, obținând astfel una dintre certificările obligatorii pentru exportul pe piețele europene, dar și pentru listarea produselor sale în lanțuri de magazine naționale, care fac parte din grupuri internaționale.

# ECO EURO DOORS

Procesul inițiat de ROCA Industry de tranziționare a companiilor preluate către modelul de business dorit presupune și formarea unor echipe de management, responsabile, asumate, care pot construi planuri strategice și le pot implementa cu succes. În acest sens, ROCA Industry a inițiat un proces de recrutare, pentru completarea rolurilor de management în echipa Eco Euro Doors, cu focus pe rolurile cu impact comercial, proces care la încheierea trimestrului I era în desfășurare, dar a fost încheiat cu succes.

Noua echipă de management va funcționa în trimestrul al II-lea și va avea ca focus imediat echilibrarea vânzărilor, atât din punct de vedere volume, cât și din punct de vedere a categoriilor de produse.

În plus, eforturile de înțelegere a pieței, consumatorilor și canalelor de distribuție au continuat în primul trimestru, iar pe parcursul anului este prevăzută o lansare a unui brand nou de piață, precum și introducerea conceptului de colecții, aliniat trendurilor și nevoilor din piață.

Chiar și în condițiile tranziției către o echipă de management, compania a reușit extinderea relațiilor comerciale cu noi clienți, inclusiv semnarea unui contract cadru în afara țării.

# DIAL

## DIAL S.R.L., unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard

**Dial** este o companie cu experiență de peste 20 de ani, specializată în producția de panouri bordurate de gard, plasă împletită de gard, stâlpi rectangulari și nu numai. Tranzacția prin care Roca Industry a achiziționat compania, prin intermediul vehiculului investițional **Nativerock1**, a fost finalizată în luna septembrie 2022.

Fabrica sa din Hârșova, cu o capacitate de producție de 12.000 tone/an, are o suprafață de aproximativ 6.000 m<sup>2</sup>, localizată pe un teren de 40.000 m<sup>2</sup>.

Cota de piață a Dial este estimată între 13% și 18% din punct de vedere al cifrei de afaceri. Portofoliul său cuprinde peste 200 de produse care sunt distribuite în special la nivel național, prin intermediul lanțurilor de magazine de tip DIY și a altor retaileri și distribuitori specializați, în timp ce exporturile reprezintă aproximativ 10% din vânzări.



Piața produselor de fir metalic este o piață cu relativ puțini producători mari, în care top 5 producători acoperă peste 70% din nevoile pieței. Între aceștia, Dial ocupă un loc 3 ca mărime. (Sursa: Commercial Due Dilligence Dial Hârșova, Deloitte). În 2022 piața produselor din fir metalic a fost afectată de fluctuațiile prețurilor la materiile prime, dar și de creșterea celor pentru energie.

Pentru primul trimestru al anului 2023, Dial a fost compania din portofoliu cea mai afectată din punct de vedere al evoluției performanței de vânzări față de estimările pentru 2023, dar și față de performanța în aceeași perioadă a anului anterior. Acest rezultat reflectă în mod direct impactul tranziției de la un model antreprenorial uni-decident, la un model bazat pe o echipă managerială, care își asumă obiective individuale și de echipă.



# DIAL

În decursul acestei tranziții, impactul a fost generat și de lipsa unei echipe de vânzări adecvată numeric și ca pregătire, care să poată identifica în teren fluctuațiile de preț, momentul formării stocurilor anterior sezonului de vânzare și nu în ultimul rând, să întrețină relațiile comerciale cu partenerii.

Procesul de recrutare a pozițiilor de management cu impact comercial s-a întins pe durata trimestrului I, suprapunându-se totodată cu o posibilă criză a materiei prime, Turcia ca piață fiind afectată de cutremurul din februarie 2023, criză care, din fericire nu s-a materializat.

Deși procesul de recrutare s-a finalizat la începutul trimestrului II, estimăm că evoluția companiei poate avea nevoie de o curbă mai lungă de redresare a creșterii. Portofoliul de produse actual nu acoperă ariile industriale care primesc finanțare prin fonduri europene în această perioadă – ex. infrastructură, iar categoria rezidențială oferă posibilități reduse de segmentare și premiumizare.

În aceste condiții, una din prioritățile echipei de management o va reprezenta identificarea ariilor de dezvoltare a companiei pentru viitor, în paralel cu focusul pe zona comercială, inclusiv menținerea și creșterea exporturilor.

# EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2023 ȘI ULTERIOARE

## ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

În data de **27 aprilie 2023** a avut loc Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor (AGOA). Punctele cheie aflate pe ordinea de zi a **AGOA** au inclus aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al companiei pentru anul 2023 și aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale companiei.

## FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII

### **ACHIZIȚIA INTEGRALĂ A IRANGA, LITUANIA**

În data de **2 mai 2023**, Bico a semnat contractul de vânzare-cumpărare pentru achiziția în integralitate a Iranga, companie înființată și organizată conform legilor din Lituania. Valoarea tranzacției a fost în cuantum de 3,2 mil. EUR, formată din suma de 1,6 mil. EUR platită la finalizarea tranzacției (în data de 3 mai 2022), pentru achiziția în integralitate a părților sociale, precum și din suma de 1,6 mil EUR alocată pentru achiziția unei linii de producție, a cărei proces de punere în funcțiune a fost deja finalizat.

### **FUZIUNI ÎNTRE VEHICULELE INVESTIȚIONALE ȘI FILIALELE ROCA INDUSTRY**

În data de **3 mai 2023** a fost aprobată inițierea procesului de fuziune dintre Doorsrock4 (vehicul investitional (SPV), înființat cu scopul de a obține o facilitate de credit care să asigure structura de finanțare necesară pentru achiziția EED) și EED.

Ulterior, în data de **9 mai 2023**, Consiliul de Administrație a aprobat inițierea procesului de fuziune dintre Nativerock1 (SPV-ul înființat cu scopul de a obține o facilitate de credit care să asigure structura de finanțare necesară pentru achiziția Dial) și Dial.

În cadrul fuziunilor, SPV-urile vor fi societățile absorbite. Aceste fuziuni au fost condiții cheie convenite cu creditorii în vederea obținerii facilităților de credit necesare achizițiilor EED și Dial și finanțării ulterioare a companiilor.

# EVENIMENTE CHEIE ÎN T1 2023 ȘI ULTERIOARE

## CONTRACTE DE ÎMPRUMUT ÎNTRE ROCA INDUSTRY ȘI PĂRȚILE SALE AFILIATE

În data de **23 ianuarie 2023**, Roca Industry a anunțat prelungirea a două împrumuturi pe termen scurt acordate către Bico, în valoare totală de 3,5 mil. EUR. Facilitatea de 2 mil. EUR a fost rambursată integral, în timp ce ce-a de-a doua, de 1,5 mil. EUR, are dată de maturitate 30.06.2023.

Suplimentar, în data de **31 martie 2023**, Consiliul de Administrație al Roca Industry a aprobat încheierea unui contract de împrumut prin care Roca Industry a primit un credit în sumă de 1 mil. EUR, pentru o perioadă de 12 luni, în condițiile pieței de la Roca Investments, acționar al Roca Industry. Acesta a fost acordat ulterior către Bico pentru plata prețului de achiziție a părților sociale ale Iranga.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

În cadrul situațiilor financiare consolidate, conform legislației în vigoare, holdingul are obligația să includă în perimetrul de consolidare doar acele companii care sunt deținute de minim o lună la data raportării. Performanța fiecărei companii intrate în holding se ia în considerare începând cu momentul preluării controlului asupra acesteia, fără să fie recunoscute realizările anterioare. Consolidarea rezultatelor obținute în perioada raportării se realizează în funcție de participațiile deținute de holding în fiecare companie.

Așadar, în situațiile financiare consolidate ale Roca Industry aferente primelor 3 luni ale anului 2023, performanțele tuturor companiilor achiziționate pe parcursul anului 2022 au fost incluse (Terra, EED, Dial), în timp ce în cele aferente T1 2022, niciuna dintre aceste companii nu a fost luată în considerare. Pentru rezultatele Europlas, companie în care Bico deține 50% din capitalul social, iar în care Roca Industry are o participație indirectă minoritară din septembrie 2023, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net realizat în T1 2023.

Suplimentar prezentării informațiilor privind performanța consolidată care respectă principiile de mai sus, capitolul **Analiză P&L cumulat** redă imaginea indicatorilor cumulați la nivelul Grupului, prin însumarea performanței individuale a fiecărei filiale pentru întregul T1 2022, chiar dacă aceste companii nu erau parte din grupul Roca Industry și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii. Obiectivul situațiilor financiare cumulate este de a prezenta informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Cu alte cuvinte, rezultatele cumulate prezintă activitatea companiei în sine, fără influența evenimentelor corporative.

După cum a fost menționat în raportul anual, perspectivele anului 2023 țin cont de elementele contextuale pe care le urmărim și le încorporăm în acțiunile de termen scurt în ROCA Industry sunt:

- Creșterea salariilor din domeniul construcțiilor și impactul în prețul construcțiilor;
- Evoluția consumului;
- Evoluția activităților de creditare bancară;
- Modificările de piață în sectoarele în care activăm (falimente, M&As, ieșiri de pe piața locală, etc);
- Variația numărului de angajați din industrie și construcții;
- Evoluția prețurilor la materiile prime pentru industriile în care activăm.

Toate aceste elemente au impactat și ne așteptăm să afecteze într-o oarecare măsură în continuare industria materialelor de construcții și automat companiile care activează în această industrie.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## ANALIZĂ P&L CONSOLIDAT

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	T1 2023	T1 2022	Variație T2 vs T1 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>81.929.844</b>	<b>44.555.612</b>	<b>84%</b>
Cifra de afaceri	82.263.042	43.424.622	89%
Variația stocurilor	(1.388.595)	959.219	N/A
Alte venituri din exploatare	1.055.397	171.771	514%
<b>Cheltuieli din exploatare, altele decât amortizarea, proviz., ajustările de valoare</b>	<b>78.801.013</b>	<b>40.564.366</b>	<b>94%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.128.831</b>	<b>3.991.246</b>	<b>-22%</b>
Amortizare fond comercial, relația și contractele cu clienții	1.778.151	1.782.757	0%
Amortizare imobilizări, altele decât fond comercial, relația și contractele cu clienții	4.122.292	613.444	434%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(1.925.422)</b>	<b>1.595.046</b>	<b>N/A</b>
Venituri financiare	127.499	151.329	-16%
Cheltuieli financiare	3.441.380	867.722	297%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(3.313.881)</b>	<b>(716.393)</b>	<b>363%</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>(5.239.303)</b>	<b>878.653</b>	<b>N/A</b>
Impozitul pe profit	250.211	628.017	-60%
<b>Rezultat net, din care:</b>	<b>(5.503.401)</b>	<b>250.636</b>	<b>N/A</b>
aferentă societății-mamă	(5.137.796)	(551.079)	
aferentă intereselor care nu controlează	(365.605)	801.715	

În primul trimestru al anului 2023, Roca Industry a obținut o EBITDA consolidată de 3,1 mil. RON, fiind generată în principal din activitatea desfășurată de companiile Evolor – fost Sarcom (EBITDA 2,1 mil. RON), EED (EBITDA 1,3 mil. RON), Terra (EBITDA 0.8 mil. RON) și Dial (EBITDA 0.4 mil. RON).

Compania holding, filiala Bico și vehiculele investiționale (SPV-urile) înființate cu scopul de a finanța tranzacțiile de achiziție a participațiilor ( Doorsrock4 și Nativerock1) au generat o EBITDA negativă cumulată de 1.5 mil. RON, reprezentând în principal costurile operaționale de funcționare ale holdingului, precum și alte cheltuieli din activitatea curentă desfășurată de companii.

EBITDA consolidată în T1 2023 de 3.1 mil. RON a fost cu 23% mai mică comparativ cu T1 2022, în principal din cauza scăderii EBITDA realizată de Bico în primele 3 luni ale anului 2023 (-0.2 mil. RON în T1 2023 vs 4.3 mil. RON în T1 2022), ca urmare a aplicării unei politici de destocare, respectiv de vânzare a produselor finite obținute la un cost ridicat pe parcursul anului 2022. Această politică vine în contextul în care, după o perioadă scurtă de timp de dezechilibre economice simțite în piață pe parcursul căreia materiile prime au înregistrat prețuri ridicate, acestea au avut un trend descendent care se menține și la data prezentului raport. Astfel, companiile care au produs în acea perioadă atipică nu au avut capacitatea să încorporeze întregul cost de producție în prețul produselor vândute. De asemenea, rezultatul obținut din activitatea de exploatare este influențat de sezonalitatea pieței în care activează compania, astfel conform statisticilor din industrie, trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Un element suplimentar se referă la faptul că primul trimestru al anului 2022 a fost unul cu vânzări peste nivelul normal și cel bugetat, și cu marje ridicate, elemente care influențează comparabilitatea cu această perioadă.

Această diminuare a fost parțial compensată de EBITDA înregistrată de Evolor (fost Sarcom) și companiile nou intrate în portofoliu pe parcursul anului 2022, care cumulativ au generat o EBITDA pozitivă de 4.6 mil. RON.

Sub influența modificării structurii holdingului (în cursul anului 2022 au mai fost achiziționate 4 companii), dar și a sezonității industriei în care companiile din portofoliu activează, la nivelul Grupului se înregistrează o pierdere netă consolidată de 5.5 mil. RON (vs. 0.25 mil. RON în T1 2022).

Astfel, EBITDA consolidată din primul trimestru al anului 2023, în valoare de 3,1 mil. RON, este erodată de:

- cheltuielile cu deprecierea și amortizările de 5,9 mil. RON (din care 1,8 mil. RON reprezintă amortizarea fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi),
- rezultatul financiar negativ de 3.3 mil. RON, reprezentând dobânzi bancare de 2,8 mil. RON și diferențe negative de curs valutar de 0,5 mil. RON,
- impozitul pe profit de 0,3 mil. RON și
- reversări de ajustări de provizioane de 0,9 mil. RON.

În funcție de rezultatele nete individuale obținute de fiecare companie și procentele de deținere ale Roca Industry în aceste companii, pierderea netă consolidată de 5,5 mil. RON din primul trimestru al anului 2023 este atribuibil societății-mamă (pierdere de 5,1 mil. RON) și acționarilor minoritari (pierdere de 0,4 mil. RON).

Pierderea netă de 0,4 mil. RON atribuibil acționarilor minoritari reprezintă cota-parte care nu este deținută de Roca Industry (i.e. 30%) din pierderea netă individuală obținută de Bico în T1 2023 și din profitul net individual obținut de Terra în T1 2023. Societății-mamă îi este atribuibilă o pierdere netă de 5,1 mil. RON întrucât deține 100% din vehiculele investiționale (SPV-uri -Doorsrock4 și Nativerock1) care, prin natura lor, nu au venituri operaționale, aceste companii generând o pierdere netă cumulată de 1,5 mil. RON în T1 2023. De asemenea, conform principiilor contabile de consolidare, societății-mamă îi este atribuibilă 100% din cheltuielile cu amortizarea aferentă fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi, în valoare de aproximativ 1,8 mil. RON în T1 2023.

Menționăm faptul că fondul comercial, licențele, mărcile și relațiile cu clienții sunt elemente care figurează doar în situațiile financiare consolidate, cu excepția companiilor care au finalizat procesul de fuziune cu vehiculele investiționale prin care holdingul a realizat achiziția, în cazul cărora aceste elemente se regăsesc și în situațiile individuale (exemplu: fuziunea între Sarcom și Colorock13).

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## ANALIZĂ P&L CUMULAT

Obiectivul situațiilor financiare cumulate este de a prezenta informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Cu alte cuvinte, rezultatele cumulate prezintă activitatea companiei în sine, fără influența evenimentelor corporative. Astfel, în tabelul de mai jos sunt prezentați indicatorii cumulați la nivelul Grupului, respectiv cifra de afaceri, EBITDA și rezultatul net. Aceștia au fost obținuți prin însumarea performanței individuale a fiecărei filiale, indiferent de momentul achiziționării sale și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii.

Indicatori cont de profit si pierdere cumulat	Rezultate aferente T1 2023 (mii RON)			Marja EBITDA T1 2023	Marja rezultatului net T1 2023
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net		
Evolor (fost Sarcom)	17.601	2.122	(765)	12,1%	N/A
Bico	36.694	(185)	(1.671)	-0,5%	N/A
Terra	11.230	749	460	6,7%	4,1%
Europlas Lux	1.911	19	(18)	1,0%	N/A
EED	15.881	1.251	103	7,9%	0,6%
Dial	12.076	437	(112)	3,6%	N/A
<b>Total companii</b>	<b>95.393</b>	<b>4.394</b>	<b>(2.004)</b>	<b>4,6%</b>	<b>N/A</b>
Roca Industry	-	(1.127)	1.260	N/A	N/A
Doorsrock4	-	(37)	(102)	N/A	N/A
Nativerock1	-	(82)	(497)	N/A	N/A
<b>Total holding și SPV-uri</b>	<b>-</b>	<b>(1.246)</b>	<b>661</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total cumulat</b>	<b>95.393</b>	<b>3.148</b>	<b>(1.343)</b>	<b>3,3%</b>	<b>N/A</b>

Pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2023 companiile din grup au obținut **o cifră de afaceri** în valoare de 95,4 mil. RON la nivel cumulat. Având în vedere că activitatea desfășurată de companiile productive ale holdingului este una sezonieră, cu vânzări mult scăzute în T1 și în T4 față de restul anului, marja **EBITDA celor patru companii productive din portofoliu** (considerând în cadrul Grupului Bico și companiile Terra și Europlas) s-a situat la nivelul de 4,6% (EBITDA cumulată în sumă totală de 4,4 mil. RON).

Aceasta a fost erodată de cheltuielile operaționale înregistrate la nivel de holding și cele ale vehiculelor investiționale ale acestuia, astfel încât, la nivel cumulat încorporând și Roca Industry și SPV-urile sale, **EBITDA** a fost de 3,1 mil. RON, cu o marjă de 3,3%.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Suplimentar, un impact semnificativ l-au avut și costurile mai mari cu amortizarea (noi investiții realizate de companiile achiziționate), precum și cheltuielile financiare ca urmare a noilor credite obținute pentru achiziții de companii, pentru investiții și pentru capital de lucru, dar și de trendul de creștere a dobânzilor bancare. Ca urmare, pierderea netă cumulată a companiilor **productive din portofoliu** a fost de 2,0 mil. RON. Considerând și rezultatele holdingului și ale SPV-urilor, **pierderea netă cumulată la nivelul întregului holding a fost de 1,3 mil. RON.**

Pentru o înțelegere cât mai clară a performanței financiare a fiecărei companii din holding, mai jos sunt prezentate câteva informații suplimentare referitoare la companiile deținute majoritar de Roca Industry, atât direct cât și indirect.

## **ROCA INDUSTRY**

Roca Industry este o companie holding care deține participațiile în filiale, fără venituri operaționale proprii, înregistrând venituri în principal din dividendele distribuite de companiile deținute în portofoliu și alte venituri financiare.

Cheltuielile din exploatare din primele 3 luni ale anului 2023 au fost în sumă totală de 1,1 mil. RON, reprezentând în principal costuri operaționale de funcționare ale holdingului (cheltuieli cu personalul, cheltuieli aferente activităților de PR și relații cu investitorii ale holdingului, precum și cheltuieli cu alte prestații externe).

Veniturile financiare, de 2,6 mil. RON, sunt compuse în principal din venituri din dividende în sumă de 1,5 mil. RON reprezentate de dividende distribuite dar neplătite de Nativerock1 (dividende care au fost repartizate în cursul anului 2022 și s-au regularizat ca urmare a închiderii situațiilor financiare individuale anuale ale Nativerock1), veniturile din dobânzi și diferențe favorabile din schimb valutar aferente împrumuturilor acordate de Companie filialelor sale.

Astfel, cheltuielile operaționale de funcționare ale holdingului au fost compensate de veniturile obținute din relația cu filialele sale, la nivel individual Roca Industry înregistrând un profit net de 1,3 mil RON.

## **EVOLOR (fost SARCOM)**

În primele 3 luni ale anului 2023 Evolor a înregistrat o cifră de afaceri de 17,6 mil. RON, în creștere cu 46% comparativ cu 3L 2022, în principal pe fondul volumului crescut al vânzărilor pe toate categoriile de produse dar și a unui preț de vânzare mai ridicat față de aceeași perioadă a anului 2022.



# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Cheltuielile cu materii prime s-au majorat cu 30% în T1 2023 față de T1 2022 (până la suma de 11,4 mil. RON) ca urmare a volumului mai mare de produse vândute, sub nivelul de creștere procentuală a cifrei de afaceri ca urmare a acțiunilor întreprinse de companie în zona de optimizare a costurilor de producție. Deși cheltuielile cu salariile au fost cu 52% peste nivelul de la T1 2022 (atât ca urmare a unui nivel mai ridicat al salariilor, cât și a unui număr mai mare de angajați), compania a atins un nivel al EBITDA de 2,1 mil. RON, cu 224% peste EBITDA înregistrată în aceeași perioadă a anului 2022, iar marja EBITDA s-a situat la 12% din cifra de afaceri (vs. 5%).

Spre deosebire de anul 2022, Evolor încorporează în performanța sa și anumite elemente preluate de la Colorock13 în urma fuziunii realizate în luna decembrie. Astfel, comparabilitatea elementelor adiționale celor pur operaționale ale Evolor este impactată de:

- Fondul comercial aferent tranzacției, reprezentând diferența dintre costul de achiziție a Evolor și valoarea justă, la data tranzacției, a părții din activele nete achiziționate. Acesta se amortizează pe o perioadă de 10 ani;
- Datoriile bancare ale Colorock13 necesare pentru finanțarea achiziției Evolor care au fost preluate de companie;
- Datoriile față de acționari, respectiv împrumuturile acordate de Roca Industry către Colorock13 pentru asigurarea resurselor necesare realizării achiziției Evolor.

Astfel, EBITDA a fost erodată de cheltuielile mai mari cu amortizarea (1,7 mil. RON la T1 2023 vs 49 mii RON la T1 2022, ca urmare a fondului comercial și a investițiilor realizate pe parcursul anului 2022 și în primele trei luni ale anului 2023), dar și de cheltuielile financiare în sumă totală de 1,1 mil. RON generate de dobânzile de plată pentru creditele contractate (inclusiv cele preluate de la Colorock13).

Ca urmare a acestor evoluții, la finalul primelor 3 luni ale acestui an, compania a înregistrat o pierdere netă de 0,8 mil. RON, față de profitul net de 0,5 mil. RON aferent T1 2022. Comparabilitatea între cele două perioade este afectată de impactul fuziunii dintre Evolor și Nativerock13.

Având în vedere sezonabilitatea pieței în care activează compania, menționăm că trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## BICO

Per totalul celor 3 luni ale anului 2023, cifra de afaceri a Bico s-a majorat cu 17% comparativ cu 3L 2022, până la un nivel de 36,7 mil. RON. În primul trimestru al acestui an creșterea vânzărilor s-a datorat, în principal, politicii companiei de destocare, respectiv de vânzare a produselor finite obținute la un cost ridicat pe parcursul anului 2022. Această politică vine în contextul în care, după o perioadă scurtă de timp de dezechilibre economice simțite în piață pe parcursul căreia materiile prime au înregistrat prețuri ridicate, acestea au avut un trend descendent care se menține și la data prezentului raport. Astfel, companiile care au produs în acea perioadă atipică nu au avut capacitatea să încorporeze întregul cost de producție în prețul produselor vândute.

Cheltuielile de exploatare au fost ușor optimizate, crescând cu 12% în T1 2023 vs T1 2022 (de la 28,7 mil. RON la 32,2 mil. RON), mai puțin decât creșterea vânzărilor.

În condițiile contracției volumelor vânzărilor, compania a încetinit procesul de producție, astfel încât producția stocată a scăzut cu 5,2 mil. RON, ceea ce a condus la venituri din exploatare totale cu 2% mai mici decât în T1 2022 (31,7 mil. RON). Această destocare a impactat compania la nivel de EBITDA (-0,2 mil. RON la T1 2023 vs 4,3 mil. RON la T1 2022). Suplimentar, cheltuielile financiare în sumă totală de 1,1 mil. RON a căror creștere a fost în principal generată de dobânzile aferente facilităților de credit și împrumuturilor intragrup, a condus la înregistrarea unei pierderi nete de 1,7 mil. RON (față de 2,7 mil. RON profit în T1 2022).

Având în vedere sezonabilitatea pieței în care activează compania, menționăm că trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute. Un element suplimentar se referă la faptul că primul trimestru al anului 2022 a fost unul total atipic, cu vânzări peste nivelul normal și cu marje ridicate, elemente care influențează comparabilitatea cu această perioadă.

## TERRA

În primele 3 luni ale anului, cifra de afaceri a Terra s-a contractat cu 7%, până la nivelul de 11,2 mil. RON. În același timp, cheltuielile de exploatare nu au putut fi ajustate similar cu scăderea vânzărilor, acestea fiind cu doar 1% sub nivelul din aceeași perioadă a anului 2022.

Ca urmare a acestor evoluții, Terra a obținut o EBITDA de 0,7 mil. RON, cu 44% mai mică decât cea aferentă T1 2022, reprezentând o marjă EBITDA de 7% și un profit net de 0,5 mil. RON, -55% vs T1 2022 (martie 2022: 1,0 mil. RON).

La fel ca în cazul Bico, sezonabilitatea pieței face ca trimestrele 1 și 4 să genereze vânzări mai scăzute. Adicional, primul trimestru al anului 2022 a fost unul atipic pentru Terra, volumul vânzărilor și marjele situându-se peste nivelul normal pentru această perioadă.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## EED

Cifra de afaceri a companiei în primele 3 luni ale anului 2023 a atins nivelul de 15,9 mil. RON, cu 2% sub cea a T1 2022. Această evoluție a fost generată de scăderea volumului vânzărilor pe două din cele trei categorii de produse, trend observat în piața de profil.

Pe partea de cheltuieli din exploatare, cele mai semnificative sunt cele pentru achiziția de materii prime și consumabilele necesare, care s-au majorat cu 17% față de T1 2022, până la nivelul de 10,0 mil. RON. Această creștere a fost cauzată de evoluția prețurilor la materii prime din cea de-a doua parte a anului 2022.

Ca urmare a acestor aspecte, EED a obținut o EBITDA de 1,3 mil. RON, față de 2,8 mil. RON la T1 2022, iar marja EBITDA s-a situat la nivelul de 8%. Cheltuielile cu amortizarea și cheltuielile financiare, în special cele cu dobânzile, au afectat EBITDA, astfel încât profitul net a fost de 0,1 mil. RON vs 1,6 mil. RON la finalul lunii martie 2022.

Având în vedere sezonabilitatea pieței în care activează compania, menționăm că trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute.

## DIAL

Cifra de afaceri înregistrată pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2023 a fost de 12,1 mil. RON, cu 43% sub nivelul de la T1 2022 (21,3 mil. RON). Principalul motiv al acestei scăderi o reprezintă cererea scăzută pentru produsele companiei din această perioadă, cantitățile vândute scăzând în diverse proporții, în funcție de produs, în linie cu cererea din piața materialelor de construcții. Activitatea companiei are o dependență ridicată față de condițiile meteorologice, astfel încât acest aspect și-a pus amprenta asupra rezultatelor primului trimestru.

Cheltuielile de exploatare au fost ajustate, de asemenea, pentru a reflecta cererea pentru produsele Dial, chiar dacă nu în aceeași măsură cu scăderea cifrei de afaceri (15,1 mil. RON, -16% vs T1 2022). Astfel, Dial a obținut o EBITDA de 0,4 mil. RON, cu o marjă EBITDA de 4%, și o pierdere netă de 0,1 mil. RON.

Având în vedere sezonabilitatea pieței în care activează compania, menționăm că trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## DOORSROCK4

Doorsrock4 este compania creată în scopul structurării finanțării tranzacției de achiziție a EED, tranzacție prin care s-a achiziționat 70% din capitalul social al companiei în luna mai a anului 2022, iar în decembrie 2022 s-a achiziționat restul de 30% din capitalul social. SPV-ul a înregistrat o pierdere netă individuală de 0,1 mil. RON în T1 2023 generată integral de cheltuielile cu dobânzile aferente finanțărilor necesare realizării tranzacției și cele provenind din diferențe nefavorabile de curs valutar (în sumă totală de 0,7 mil. RON) mai mari decât veniturile financiare (din dobânzi și din dividende distribuite/plătite de EED pentru plata serviciului datoriei în relație cu creditele bancare – LBO, în sumă de 0,6 mil. RON).

## NATIVEROCK1

SPV-ul a avut ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară achiziției Dial, tranzacție finalizată în data de 23 septembrie 2022. Nativerock1 a înregistrat o pierdere netă de 0,5 mil. RON în principal ca urmare a cheltuielilor financiare compuse din cheltuieli cu dobânzile și diferențe nefavorabile de curs valutar (în sumă totală de 0,8 mil. RON), în timp ce veniturile financiare (din dividende distribuite/plătite de Dial pentru plata serviciului datoriei în relație cu creditele bancare – LBO) au fost în sumă de 0,4 mil. RON.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## ANALIZĂ BILANȚ CONSOLIDAT

### Active imobilizate

Activele imobilizate la nivel consolidat au scăzut cu 3% comparativ cu finalul anului 2022, ajungând la 273,9 mil. RON. Acestea sunt formate, în principal, din **imobilizările necorporale** (135,2 mil. RON, -7% comparativ cu finalul anului 2022) și **imobilizările corporale** (136,3 mil. RON, +1% comparativ cu finalul anului 2022).

**Imobilizarile necorporale** sunt reprezentate de mărci comerciale, licențe, relația cu clienții și fondul comercial, rezultate în urma combinărilor de întreprinderi. Menționăm faptul că fondul comercial, licențele, mărcile și relațiile cu clienții sunt elemente care figurează doar în situațiile financiare consolidate, cu excepția companiilor care au finalizat procesul de fuziune cu vehiculele investiționale prin care holdingul a realizat achiziția, în cazul cărora aceste elemente se regăsesc și în situațiile individuale (exemplu: fuziunea între Sarcom și Colorock13). Aceste elemente sunt specifice tranzacțiilor de tip M&A, reprezentând diferența dintre prețul agreed cu foștii acționari și valoarea activului net contabil în cazul fiecărei achiziții de companii.

**Imobilizările corporale** la nivel consolidat de 135,2 mil. RON sunt formate, în principal, din terenuri și construcții, echipamente, imobilizări în curs de executie și avansuri pentru imobilizări. Comparativ cu 31 decembrie 2022 nu sunt modificări semnificative întrucât în cursul primului trimestru nu au fost înregistrate achiziții semnificative.

**Imobilizările financiare** din bilanțurile individuale reprezintă în principal investițiile pentru achiziția participațiilor în filiale, acestea eliminându-se în bilanțul consolidat, conform principiilor de consolidare.

### Active circulante

**Stocurile**, în sumă de 98,9 mil. RON la 31 martie 2023, sunt formate în principal din materii prime, produse finite și mărfuri, producția în curs și avansurile pentru achiziția de stocuri ale companiilor din perimetrul de consolidare. Comparativ cu 31 decembrie 2022 se înregistrează o ușoară scădere de 2%.

La nivelul **creanțelor comerciale** la 31 martie 2023, se observă o creștere semnificativă de 156% față de finalul anului 2022 (în cea mai mare parte, creanțe comerciale la nivelul celor 4 filiale direct productive – Bico, Evolor (fostul Sarcom), EED și Dial, dar și TVA de recuperat și alte creanțe privind bugetul statului), care au atins un nivel de 66,9 mil. RON la nivel consolidat, față de 26,1 mil. RON la 31 decembrie 2022.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

**Creanțele cu societățile afiliate** de 98,4 mil. RON, înregistrează o ușoară creștere de 5% comparativ cu 31.12.2022, aceasta reprezentând în principal sume de încasat din tranzacțiile desfășurate între entitățile afiliate Terra și Bico. Toate aceste elemente sunt eliminate în bilanțul consolidat.

**Investițiile pe termen scurt** includ în principal suma depozitată într-un cont Escrow pentru achiziția Terra de către Bico, tranzacție finalizată în martie 2022, reprezentând suma rămasă de plată către foștii acționari Terra, care se va elibera din contul Escrow pe măsură ce se îndeplinesc anumite condiții stabilite în contractul de vânzare-cumpărare. Suplimentar, față de anul 2022 s-au înregistrat la Dial bilete la ordin folosite în relațiile comerciale dintre companie și clienții săi. Aceste instrumente reprezintă o garanție pentru încasarea prețului produselor vândute.

**Casa și conturile la bănci** consolidate la 31 martie 2023 sunt în suma de 15,9 mil. RON înregistrând o scădere de 26,3 mil. RON comparativ cu 31 decembrie 2022 (-62%), în principal ca urmare a nevoilor de disponibil pentru finanțarea activității curente a companiilor, precum și a plăților efectuate pentru rambursarea de credite și plata dobanzilor aferente creditelor.

## Datorii comerciale

Creșterea datoriilor comerciale la 31 martie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022 provine în principal din creșterea datoriilor companiilor direct productive, fluctuație normală în funcție de nevoile operaționale ale companiilor, dar și pe fondul pregătirii stocurilor pentru etapa de vânzări sezoniere.

## Datorii bancare

Datoriile bancare la 31 martie 2023 sunt cu 13% mai mari față de 31 decembrie 2022, ca urmare a creșterii nevoilor de finanțare a activităților operaționale și investițiilor realizate de companiile din portofoliu.

Acestea sunt prezentate pe termen scurt sau lung, în funcție de condițiile din contractele de împrumut.

## Alte datorii

Comparativ cu 31 decembrie 2022, la nivelul Altor datorii se înregistrează o scădere de 30%, în principal datorită achitării sumelor datorate de Doorsrock către foștii acționari EED (12.8 mil. RON).

## Provizioane

Provizioanele în sold au fost constituite în principal pentru diverse cheltuieli legate de datorii fiscale, reprezentând obligații probabile generate de evenimente anterioare ale societăților. Nu au fost înregistrate alte ajustări cu privire la provizioane în trimestrul 1 2023.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

**Veniturile în avans** reprezintă subvențiile pentru investiții din fonduri UE încasate de Bico, EED și Dial în anii trecuți. Acestea se recunosc în contul de profit și pierdere pe venituri, proporțional cu amortizarea imobilizărilor achiziționate în cadrul acestor programe de investiții.

**Capitalul subscris** de 176,9 mil. RON este alcătuit din capital social subscris vărsat de 105,9 mil. RON și aportul în natură a 70% din părțile sociale ale Bico de 71 mil. RON.

**Rezervele din reevaluare** în suma de 2,8 mil. RON reprezintă surplusul nerealizat din reevaluarea imobilizărilor corporale, terenurilor și clădirilor efectuată la 31.12.2022 de către Evolor.

**Pierderile legate de instrumentele de capitaluri proprii** reprezintă costurile cu intermediarii pentru plasamentul privat din decembrie 2021, în urma căruia Roca Industry a atras 45 mil. RON de la investitori individuali și profesioniști, respectiv pentru listarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București din ianuarie 2022.

## ROCA INDUSTRY

Actiunile totale, în sumă de 172,3 mil. RON s-au menținut la același nivel ca cel de la finalul anului 2022. Cu o pondere de 52% în activele totale, activele imobilizate la finalul lunii martie sunt în sumă de 89,9 mil. RON, formate în cea mai mare parte din imobilizări financiare care nu au suferit modificări în primele luni ale anului 2023 deoarece Roca Industry nu a achiziționat direct noi companii.

Datoriile totale, în sumă de 5,8 mil. RON la finalul lunii martie 2023, au scăzut cu 19% față de finalul anului 2022 pe fondul înregistrării distribuirii dividendelor de la Nativerock1 în urma repartizărilor efectuate, conform legii, în cursul exercițiului financiar 2022, și care au fost regularizate în baza situațiilor financiare anuale.

## EVOLOR (fostul SARCOM)

Structura bilanțieră a Evolor nu s-a modificat în primele 3 luni ale anului comparativ cu FY 2022. Cea mai mare parte a activelor totale ale companiei (114,3 mil. RON, +1% față de finalul anului 2022) este reprezentată de activele imobilizate (66,7% din total active), formate în special din fondul comercial recunoscut la momentul fuziunii prin absorbție a Colorock13.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Activele circulante, cu 4% mai mari față de FY 2022, au fost în sumă de 37,4 mil. RON la T1 2023. Principalele modificări se referă la:

- Dublarea creanțelor comerciale (19,9 mil RON vs 9,1 mil. RON la decembrie 2023), ca urmare a creșterii vânzărilor;
- Diminuarea semnificativă a disponibilului (de la 10,5 mil. RON la 31 decembrie 2022 la 0,4 mil. RON la T1 2023), numerarul fiind utilizat atât pentru achiziția de materii prime, cât și pentru noile investiții (avans pentru noua hală în care urmează să se relocheze fabrica și echipamente noi necesare în procesul de producție) realizate pe parcursul primului trimestru.

Principala modificare pe partea de datoriile totale (106,8 mil. RON la T1 2023, +2% vs FY 2022) se referă la majorarea cu 22% a datoriilor către furnizori (12,6 mil. RON la martie 2023 față de 10,3 mil. RON la decembrie 2022), ca urmare a majorării cifrei de afaceri și a pregătirii necesarului de materii prime pentru sezon.

## BICO

Creșterea cu 11% a activelor totale la finalul lunii martie 2023 vs FY 2022, de la 110,9 mil. RON la 122,8 mil. RON, a fost generată de modificarea structurii activelor circulante. Ca urmare a procesului de destocare derulat de companie, stocurile s-au diminuat cu 14%, până la suma de 34,7 mil. RON. În același timp, creanțele comerciale au crescut de la 4,3 mil. RON până la 19,8 mil. RON pe fondul vânzărilor semnificativ mai mari din luna martie.

În oglindă, majorarea cu 21% a datoriilor curente (82,2 mil. RON la T1 2023 vs 68,0 mil. RON la FY 2022) provine din:

- Creșterea datoriilor comerciale cu 84% (de la 8,9 mil. RON la 16,4 mil. RON), ca urmare a creșterii vânzărilor și a asigurării materiilor prime necesare pentru perioada următoare
- Majorarea cu 30% a datoriilor bancare pe termen scurt (43,2 mil. RON la martie 2023 vs 33,2 mil. RON la decembrie 2022), în urma utilizării liniilor de credit bancară necesare pentru finanțarea activității curente
- Rambursarea unora dintre creditele acordate de Roca Industry care a generat diminuarea cu 39% a datoriilor față de acționari (7,6 mil. RON la T1 2023 vs 12,6 mil. RON la FY 2022).



# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## TERRA

Activele totale ale companiei au crescut cu 10%, până la valoarea de 26,0 mil. RON, în special pe fondul:

- majorării creanțelor cu părțile afiliate de la 2,0 mil. RON la decembrie 2022 la 7,8 mil. RON la finalul T1 2023 ca urmare a strategiei grupului Bico de a vinde produsele realizate în Republica Moldova prin intermediul Bico
- scăderii stocurilor (-26%, de la 12,2 mil. RON la FY 2022 până la 9,0 mil. RON la 31 martie 2023), acțiune întreprinsă de companie ca răspuns la cererea redusă a pieței

Nu au existat modificări semnificative pe partea de datorii și capitaluri proprii.

## EED

Cu active totale de 75,1 mil. RON la finalul lunii martie 2023, +1% față de FY 2022, principalele modificări au apărut în structura activelor curente. Creanțele comerciale s-au majorat de la 2,9 mil. RON la 14,0 mil. RON în principal pe fondul vânzărilor mai mari din luna martie a acestui an, în timp ce casa și conturile la bănci au înregistrat o scădere cu 78% (până la 3,0 mil. RON la martie 2023) ca urmare a pregătirii stocului de materii prime necesare pentru perioada de sezon și a rambursării creditelor bancare și plata dividendelor către Doorsrock4 pentru plata serviciului datoriei.

Cu excepția rambursării creditelor bancare, nu au fost înregistrate alte modificări semnificative în ceea ce privește datoriile și capitalurile proprii ale companiei.

## DIAL

În timp ce activele imobilizate ale companiei au rămas neschimbate (24,9 mil. RON la martie 2023), structura activelor circulante (în sumă de 30,4 mil. RON, cu 7% peste nivelul înregistrat la FY 2022) a suferit unele modificări. Stocurile, în sumă de 16,1 mil. RON, au crescut cu 54% în primele 3 luni ale anului 2023 pe fondul scăderii vânzărilor din această perioadă, coroborat cu continuarea procesului de producție pentru asigurarea disponibilității produselor finite în perioada de sezon din T2 și T3. De asemenea, creanțele comerciale s-au dublat, de la 5,0 mil. RON la FY 2022 până la 9,8 mil. RON la finalul T1 2023. În același timp, casa și conturile la bănci sunt în sumă de 1,7 mil. RON, în scădere de la 11,3 mil. RON, acesta fiind utilizat în principal pentru pregătirea stocului de materii prime necesare pentru perioada de sezon și distribuirea de dividende către Nativerock1 pentru acoperirea serviciului datoriei.

Din punct de vedere al datoriilor totale (17,7 mil. RON la 31 martie 2023, +20% vs FY 2022), principalele modificări se referă la dublarea sumelor datorate furnizorilor (până la 1,3 mil. RON) în principal ca urmare a achiziției de materii prime pentru asigurarea stocurilor necesare în perioada de sezon.

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

## DOORSROCK4

Această companie are o structură bilanțieră specifică unui vehicul investițional, cu imobilizări financiare reprezentate de participațiile în EED și cu creanțe cu părțile afiliate reprezentând împrumuturi acordate de către Doorsrock4 către EED. Datoriile sunt reprezentate în marea lor majoritate de împrumuturile necesare achiziției EED. Nu au existat modificări semnificative pe parcursul T1 2023.

## NATIVEROCK1

Actiunile Nativerock1 sunt constituite, în cea mai mare parte, din imobilizări financiare (57,5 mil. RON) reprezentate de participația deținută în Dial, care nu s-au modificat față de FY 2022. Actiunile circulante sunt formate în totalitate din creanțe cu societățile afiliate reprezentând dividende de primit de la Dial (2,5 mil. RON). Față de decembrie 2022, dividendele interimare repartizate în cursul exercițiului financiar 2022 au fost regularizate după aprobarea situațiilor financiare anuale (1,6 mil. RON), activele circulante scăzând cu această sumă.

Datoriile sunt formate, în principal, din împrumuturi bancare necesare achiziției Dial, fără modificări semnificative pe parcursul celor 3 luni ale anului 2023.

# PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI LA NIVEL CONSOLIDAT

## Indicatorul lichidității curente la 31.03.2023

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{182.767.571}{139.987.323} = 1,31$$

## Indicatorul gradului de îndatorare la 31.03.2023

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{145.729.549}{153.842.106} \times 100 = 94,73\%$$

$$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{145.729.549}{299.571.655} \times 100 = 48,64\%$$

*Capital împrumutat = Credite peste 1 an*

*Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu*

## Viteza de rotație a activelor imobilizate la 31.03.2023

$$\frac{\text{Cifra de afaceri anualizată}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{498.448.337}{273.887.768} = 1,82$$

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>81.929.844</b>	<b>44.555.612</b>	<b>84%</b>
Cifra de afaceri	82.263.042	43.424.622	89%
Variația stocurilor	(1.388.595)	959.219	N/A
Alte venituri din exploatare	1.055.397	171.771	514%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>83.855.266</b>	<b>42.960.567</b>	<b>95%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	56.933.045	31.175.488	83%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	52.950.463	25.354.321	109%
<i>Cheltuieli cu măfurile</i>	2.156.396	4.352.849	-50%
<i>Alte cheltuieli</i>	1.826.186	1.468.319	24%
Cheltuieli cu personalul	12.771.652	5.652.365	126%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	5.054.253	2.396.200	111%
Alte cheltuieli de exploatare	9.096.316	3.736.513	143%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(1.925.422)</b>	<b>1.595.046</b>	<b>N/A</b>
Venituri financiare	127.499	151.329	-16%
Cheltuieli financiare	3.441.380	867.722	297%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(3.313.881)</b>	<b>(716.393)</b>	<b>363%</b>
Venituri totale	82.057.343	44.706.941	84%
Cheltuieli totale	87.296.646	43.828.289	99%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>(5.239.303)</b>	<b>878.653</b>	<b>N/A</b>
Impozitul pe profit	250.211	628.017	-60%
<b>Pierdere netă / Profit net, din care:</b>	<b>(5.489.514)</b>	<b>250.636</b>	<b>N/A</b>
<i>Aferent(ă) societății-mamă</i>	<i>(5.123.909)</i>	<i>(551.079)</i>	
<i>Aferent(ă) intereselor care nu controlează</i>	<i>(365.605)</i>	<i>801.715</i>	

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>272</b>	-	-
Alte venituri din exploatare	272	-	-
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>1.129.702</b>	<b>456.228</b>	<b>148%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	20.980	7.108	195%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	14.559	7.108	105%
<i>Alte cheltuieli</i>	6.421	-	-
Cheltuieli cu personalul	655.103	129.691	405%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	2.782	466	497%
Alte cheltuieli de exploatare	450.837	318.963	41%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(1.129.430)</b>	<b>(456.228)</b>	<b>148%</b>
Venituri financiare	2.568.608	455.819	464%
Cheltuieli financiare	74.742	8.660	763%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>2.493.866</b>	<b>447.159</b>	<b>458%</b>
Venituri totale	2.568.880	455.819	464%
Cheltuieli totale	1.204.444	464.888	159%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>1.364.436</b>	<b>(9.069)</b>	<b>-15145%</b>
Impozitul pe profit	104.879	4.540	2210%
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>1.259.557</b>	<b>(13.609)</b>	<b>-9355%</b>

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE BICO INDUSTRIES

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>31.708.865</b>	<b>32.482.456</b>	<b>-2%</b>
Cifra de afaceri	36.693.849	31.334.566	17%
Variația stocurilor	(5.162.402)	1.012.127	-610%
Alte venituri din exploatare	177.418	135.763	31%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>32.227.162</b>	<b>28.708.164</b>	<b>12%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	25.929.405	22.497.987	15%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	13.371.156	17.137.890	-22%
Cheltuieli cu măfurile	11.993.152	4.166.930	188%
Alte cheltuieli	565.097	1.193.166	-53%
Cheltuieli cu personalul	3.795.864	3.718.741	2%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	333.782	563.976	-41%
Alte cheltuieli de exploatare	2.168.111	1.927.461	12%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(518.297)</b>	<b>3.774.292</b>	<b>-114%</b>
Venituri financiare	13	101.739	-100%
Cheltuieli financiare	1.152.906	645.421	79%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(1.152.893)</b>	<b>(543.682)</b>	<b>112%</b>
Venituri totale	31.708.878	32.584.195	-3%
Cheltuieli totale	33.380.068	29.353.585	14%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>(1.671.190)</b>	<b>3.230.610</b>	<b>-152%</b>
Impozitul pe profit	-	558.228	-100%
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>(1.671.190)</b>	<b>2.672.382</b>	<b>-163%</b>

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE TERRA IMPEX

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>11.229.946</b>	<b>12.020.338</b>	<b>-7%</b>
Cifra de afaceri	11.229.946	12.020.338	-7%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>10.723.575</b>	<b>10.850.447</b>	<b>-1%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	7.968.101	7.696.203	4%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	7.725.876	7.696.203	0%
<i>Cheltuieli cu măfurile</i>	242.225	-	-
Cheltuieli cu personalul	1.365.504	1.440.849	-5%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	242.671	133.013	82%
Alte cheltuieli de exploatare	1.147.299	1.580.382	-27%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>506.371</b>	<b>1.169.891</b>	<b>-57%</b>
Cheltuieli financiare	46.366	102.017	-55%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(46.366)</b>	<b>(102.017)</b>	<b>-55%</b>
Venituri totale	11.229.946	12.020.338	-7%
Cheltuieli totale	10.769.941	10.952.464	-2%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>460.005</b>	<b>1.067.874</b>	<b>-57%</b>
Impozitul pe profit	-	78.453	-100%
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>460.005</b>	<b>989.421</b>	<b>-54%</b>

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE EVOLOR (fost SARCOM)

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>17.937.780</b>	<b>12.073.157</b>	<b>49%</b>
Cifra de afaceri	17.600.633	12.090.056	46%
Variația stocurilor	283.530	(52.908)	-636%
Alte venituri din exploatare	53.617	36.009	49%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>17.525.682</b>	<b>11.467.403</b>	<b>53%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	11.277.134	8.670.183	30%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	10.688.133	8.209.112	30%
Cheltuieli cu măfurile	409.715	185.919	120%
Alte cheltuieli	179.286	275.152	-35%
Cheltuieli cu personalul	2.742.134	1.803.933	52%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.709.517	49.002	3389%
Alte cheltuieli de exploatare	1.796.897	944.285	90%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>412.098</b>	<b>605.754</b>	<b>-32%</b>
Venituri financiare	43.990	761	5678%
Cheltuieli financiare	1.075.841	7.727	13822%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(1.031.851)</b>	<b>(6.966)</b>	<b>14713%</b>
Venituri totale	17.981.770	12.073.918	49%
Cheltuieli totale	18.601.523	11.475.130	62%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>(619.753)</b>	<b>598.788</b>	<b>-204%</b>
Impozitul pe profit	145.332	65.249	123%
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>(765.085)</b>	<b>533.539</b>	<b>-243%</b>



# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE ECO EURO DOORS

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>17.141.512</b>	<b>16.500.071</b>	<b>4%</b>
Cifra de afaceri	15.880.984	16.162.902	-2%
Variația stocurilor	1.100.841	(103.402)	-1165%
Alte venituri din exploatare	159.687	440.571	-64%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>16.476.656</b>	<b>14.511.611</b>	<b>14%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	11.237.981	10.035.648	12%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	9.981.225	8.498.180	17%
Cheltuieli cu măfurile	568.311	1.067.779	-47%
Alte cheltuieli	688.445	469.689	47%
Cheltuieli cu personalul	2.383.659	1.317.076	81%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	586.359	844.757	-31%
Alte cheltuieli de exploatare	2.268.657	2.314.130	-2%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>664.856</b>	<b>1.988.460</b>	<b>-67%</b>
Venituri financiare	44.803	581	7611%
Cheltuieli financiare	606.489	93.995	545%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(561.686)</b>	<b>(93.414)</b>	<b>501%</b>
Venituri totale	17.186.315	16.500.652	4%
Cheltuieli totale	17.083.145	14.605.606	17%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>103.170</b>	<b>1.895.046</b>	<b>-95%</b>
Impozitul pe profit	-	289.631	-100%
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>103.170</b>	<b>1.605.415</b>	<b>-94%</b>

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE DOORSROCK 4

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022	Variație T1 23 vs T1 22 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	-	-	-
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>37.364</b>	<b>352</b>	<b>10514%</b>
Cheltuieli cu materialele, din care:	-	211	-100%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	-	211	-100%
Alte cheltuieli de exploatare	37.364	141	26337%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(37.364)</b>	<b>(352)</b>	<b>10514%</b>
Venituri financiare	589.425	-	-
Cheltuieli financiare	654.308	0	-
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(64.883)</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>
Venituri totale	589.425	-	-
Cheltuieli totale	691.672	352	196353%
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>(102.247)</b>	<b>(352)</b>	<b>28941%</b>
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>(102.247)</b>	<b>(352)</b>	<b>28941%</b>

# CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE NATIVEROCK1

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	3L 2023	3L 2022
Venituri din exploatare	-	-
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>81.675</b>	-
Alte cheltuieli de exploatare	81.675	-
<b>Rezultat operațional</b>	<b>(81.675)</b>	-
Venituri financiare	415.838	-
Cheltuieli financiare	830.951	-
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(415.113)</b>	-
Venituri totale	415.838	-
Cheltuieli totale	912.626	-
<b>Pierdere brută / Profit brut</b>	<b>(496.788)</b>	-
<b>Pierdere netă / Profit net</b>	<b>(496.788)</b>	-

# BILANȚ CONSOLIDAT

## ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>272.059.344</b>	<b>282.665.278</b>	<b>-4%</b>
Imobilizări necorporale	135.197.086	145.326.616	-7%
Imobilizări corporale	122.256.694	123.246.467	-1%
Imobilizări financiare	2.416.666	1.812.475	33%
Imobilizări în curs de investiție	12.188.898	12.279.720	-1%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>182.767.571</b>	<b>170.223.844</b>	<b>7%</b>
Stocuri	98.852.656	101.026.478	-2%
Creanțe	66.886.745	26.081.604	156%
<i>Creanțe comerciale</i>	63.557.544	23.066.782	176%
<i>Alte active</i>	3.329.201	3.014.822	10%
Investiții pe termen scurt	1.125.683	881.206	28%
Casa și conturi la bănci	15.902.487	42.234.556	-62%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>2.610.984</b>	<b>2.203.462</b>	<b>18%</b>
<b>Total activ</b>	<b>457.437.899</b>	<b>455.092.584</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>138.625.743</b>	<b>131.083.262</b>	<b>6%</b>
Furnizori terți	34.266.861	29.299.629	17%
Datorii bancare	71.825.514	57.710.905	24%
Datorii față de acționari	5.184.672	5.118.797	1%
Alte datorii pe termen scurt	27.348.696	38.953.931	-30%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>147.687.304</b>	<b>137.480.912</b>	<b>7%</b>
Datorii bancare	145.729.549	135.318.611	8%
Alte datorii	1.957.755	2.162.301	-9%
<b>Provizioane</b>	<b>1.972.194</b>	<b>2.197.788</b>	<b>-10%</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>5.350.179</b>	<b>5.589.963</b>	<b>-4%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>293.635.420</b>	<b>276.351.925</b>	<b>6%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>152.013.682</b>	<b>159.187.296</b>	<b>-5%</b>
Capital subscris și vărsat	176.945.730	176.945.730	0%
Prime de capital	38	38	0%
Alte rezerve	2.795.503	4.693.364	-40%
Rezerve din conversie	262.912	(185.330)	-242%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(21.181.141)	(961.910)	-
Pierderea exercițiului financiar	(5.123.909)	(19.619.145)	-74%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.685.451)	0%
<b>Interese care nu controlează</b>	<b>11.788.797</b>	<b>19.553.363</b>	<b>-40%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>457.437.899</b>	<b>455.092.584</b>	<b>1%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>89.917.180</b>	<b>89.919.962</b>	<b>0%</b>
Imobilizări necorporale	2.353	2.588	-9%
Imobilizări corporale	17.685	20.232	-13%
Imobilizări financiare	89.897.142	89.897.142	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>82.365.626</b>	<b>82.508.623</b>	<b>0%</b>
Creanțe	77.699.438	80.474.276	-3%
<i>Creanțe comerciale</i>	868.771	780.498	11%
<i>Creanțe cu societăți afiliate</i>	76.830.667	79.693.686	-4%
Alte active	-	92	-100%
Casa și conturi la bănci	4.666.188	2.034.347	129%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>49.385</b>	<b>34.331</b>	<b>44%</b>
<b>Total activ</b>	<b>172.332.191</b>	<b>172.462.916</b>	<b>0%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>5.811.647</b>	<b>7.201.656</b>	<b>-19%</b>
Furnizori terți	289.407	306.777	-6%
Datorii față de acționari	5.184.672	5.118.797	1%
Alte datorii pe termen scurt	337.568	1.776.082	-81%
<b>Venituri în avans</b>	<b>2.216</b>	<b>2.488</b>	<b>-11%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>5.813.863</b>	<b>7.204.144</b>	<b>-19%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>166.518.328</b>	<b>165.258.772</b>	<b>1%</b>
Capital subscris și vărsat	176.945.730	176.945.730	0%
Prime de capital	38	38	0%
Pierderea reportată	(10.001.546)	(175.042)	5614%
Profitul / (Pierderea) exercițiului financiar	1.259.557	(9.826.502)	-113%
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.685.451)	0%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>172.332.191</b>	<b>172.462.916</b>	<b>0%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL BICO INDUSTRIES

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>61.318.962</b>	<b>61.206.657</b>	<b>0%</b>
Imobilizări necorporale	21.999	26.398	-17%
Imobilizări corporale	40.311.449	40.934.959	-2%
Imobilizări financiare	20.560.309	19.851.352	4%
Imobilizări în curs de investiție	425.205	393.948	8%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>61.367.894</b>	<b>49.649.913</b>	<b>24%</b>
Stocuri	34.672.083	40.253.421	-14%
Creanțe	20.603.127	5.247.863	293%
Creanțe comerciale	19.811.632	4.285.311	362%
Alte active	791.495	962.552	-18%
Investitii pe termen scurt	494.850	494.740	0%
Casa și conturi la bănci	5.597.834	3.653.889	53%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>96.517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activ</b>	<b>122.783.373</b>	<b>110.856.570</b>	<b>11%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>82.169.056</b>	<b>68.016.363</b>	<b>21%</b>
Furnizori terți	16.400.605	8.935.747	84%
Datorii cu societățile afiliate	4.688.175	5.191.832	-10%
Datorii bancare	43.150.670	33.163.855	30%
Datorii față de acționari	7.615.234	12.562.005	-39%
Alte datorii pe termen scurt	10.314.372	8.162.924	26%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>6.603.776</b>	<b>7.003.131</b>	<b>-6%</b>
Datorii bancare	6.603.776	7.003.131	-6%
<b>Provizioane</b>	<b>13.443</b>	<b>37.830</b>	<b>-64%</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>2.866.227</b>	<b>2.997.185</b>	<b>-4%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>91.652.502</b>	<b>78.054.509</b>	<b>17%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>31.130.871</b>	<b>32.802.061</b>	<b>-5%</b>
Capital subscris și vărsat	10.700.000	10.700.000	0%
Prime de capital	16.749.484	16.749.484	0%
Rezerve legale	2.117.703	2.117.703	0%
Alte rezerve	1.814.091	1.814.091	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	1.420.783	170.064	735%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(1.671.190)	1.336.876	-225%
Repartizarea profitului	-	(86.157)	-100%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>122.783.373</b>	<b>110.856.570</b>	<b>11%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL TERRA IMPEX

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>6.809.802</b>	<b>6.428.007</b>	<b>6%</b>
Imobilizări necorporale	283	945	-70%
Imobilizări corporale	6.227.319	5.671.289	10%
Imobilizări financiare	582.200	682.200	-15%
Imobilizări în curs de investiție	-	73.573	-100%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>19.230.597</b>	<b>17.133.529</b>	<b>12%</b>
Stocuri	9.018.779	12.160.786	-26%
Creanțe	9.988.865	4.166.063	140%
Creanțe comerciale	1.987.814	1.841.522	8%
Creanțe cu părți afiliate	7.825.698	2.014.813	288%
Alte active	175.353	309.728	-43%
Casa și conturi la bănci	222.953	806.680	-72%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>655</b>	<b>12.297</b>	<b>-95%</b>
<b>Total activ</b>	<b>26.041.054</b>	<b>23.573.833</b>	<b>10%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>5.850.868</b>	<b>3.333.431</b>	<b>76%</b>
Furnizori terți	2.165.525	76.411	2734%
Datorii bancare	2.975.532	2.595.978	15%
Alte datorii pe termen scurt	709.811	661.042	7%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>4.447.215</b>	<b>4.826.126</b>	<b>-8%</b>
Datorii bancare	4.447.215	4.826.126	-8%
<b>Provizioane</b>	<b>141.433</b>	<b>157.528</b>	<b>-10%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>10.439.516</b>	<b>8.317.085</b>	<b>26%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>15.601.539</b>	<b>15.256.748</b>	<b>2%</b>
Capital subscris și vărsat	13.757.071	13.757.071	0%
Rezerve legale	8.000	8.000	0%
Rezerve din conversie	262.912	(185.330)	-242%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	1.121.049	(1.150.885)	-197%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	452.507	2.827.892	-84%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>26.041.055</b>	<b>23.573.833</b>	<b>10%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL EVOLOR (fost SARCOM)

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>76.192.649</b>	<b>76.695.178</b>	<b>-1%</b>
Imobilizări necorporale	59.536.043	61.079.464	-3%
Imobilizări corporale	15.679.928	13.796.395	14%
Imobilizări în curs de investiție	976.678	1.819.319	-46%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>37.406.488</b>	<b>36.109.190</b>	<b>4%</b>
Stocuri	17.065.323	16.088.317	6%
Creanțe	19.958.060	9.554.850	109%
Creanțe comerciale	19.935.226	9.067.094	120%
Alte active	22.834	487.756	-95%
Casa și conturi la bănci	383.105	10.466.023	-96%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>688.613</b>	<b>505.862</b>	<b>36%</b>
<b>Total activ</b>	<b>114.287.750</b>	<b>113.310.230</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>65.451.631</b>	<b>62.275.420</b>	<b>5%</b>
Furnizori terți	12.655.489	10.345.868	22%
Datorii bancare	5.863.937	5.720.800	3%
Datorii față de acționari	31.235.852	30.762.450	2%
Alte datorii pe termen scurt	15.696.353	15.446.302	2%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>41.156.506</b>	<b>42.469.264</b>	<b>-3%</b>
Datorii bancare	41.156.506	42.469.264	-3%
<b>Provizioane</b>	<b>145.344</b>	<b>266.193</b>	<b>-45%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>106.753.481</b>	<b>105.010.877</b>	<b>2%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>7.534.269</b>	<b>8.299.353</b>	<b>-9%</b>
Capital subscris și vărsat	119.590	119.590	0%
Prime de capital	8.356.940	8.356.940	0%
Rezerve legale	23.918	23.918	0%
Alte rezerve	9.203.085	9.044.042	2%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(9.404.179)	(15.324.321)	-39%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(765.085)	6.915.078	-111%
Repartizarea profitului	-	(835.894)	-100%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>114.287.750</b>	<b>113.310.230</b>	<b>1%</b>



# BILANȚ INDIVIDUAL ECO EURO DOORS

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>35.490.794</b>	<b>35.448.649</b>	<b>0%</b>
Imobilizări necorporale	12.646	6.851	85%
Imobilizări corporale	34.578.144	34.701.428	0%
Imobilizări financiare	1.700	-	-
Imobilizări în curs de investiție	898.304	740.370	21%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>39.294.821</b>	<b>38.872.758</b>	<b>1%</b>
Stocuri	22.135.280	22.187.559	0%
Creanțe	14.109.748	2.888.278	389%
Creanțe comerciale	13.988.630	2.875.902	386%
Alte active	121.118	12.376	879%
Casa și conturi la bănci	3.049.793	13.796.921	-78%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>337.324</b>	<b>180.617</b>	<b>87%</b>
<b>Total activ</b>	<b>75.122.939</b>	<b>74.502.024</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>28.411.224</b>	<b>26.539.967</b>	<b>7%</b>
Furnizori terți	9.463.056	8.536.554	11%
Datorii cu societățile afiliate	9.313.934	9.178.268	1%
Datorii bancare	8.444.467	8.572.422	-1%
Alte datorii pe termen scurt	1.189.767	252.723	371%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>16.995.625</b>	<b>17.691.368</b>	<b>-4%</b>
Datorii bancare	15.037.867	15.529.064	-3%
Alte datorii	1.957.758	2.162.304	-9%
<b>Provizioane</b>	<b>1.692.230</b>	<b>1.756.493</b>	<b>-4%</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>2.294.496</b>	<b>2.391.099</b>	<b>-4%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>49.393.575</b>	<b>48.378.927</b>	<b>2%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>25.729.364</b>	<b>26.123.097</b>	<b>-2%</b>
Capital subscris și vărsat	5.643.500	5.643.500	0%
Prime de capital	5.189.785	5.189.785	0%
Rezerve legale	8.975.317	8.975.317	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	5.817.592	4.267.187	36%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	103.170	5.255.951	-98%
Repartizarea profitului	-	(3.208.643)	-100%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>75.122.939</b>	<b>74.502.024</b>	<b>1%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL DIAL

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>24.923.850</b>	<b>24.586.533</b>	<b>1%</b>
Imobilizări necorporale	229.768	226.571	1%
Imobilizări corporale	14.785.586	15.087.667	-2%
Imobilizări financiare	19.785	19.785	0%
Imobilizări în curs de investiție	9.888.711	9.252.510	7%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>30.381.091</b>	<b>28.333.874</b>	<b>7%</b>
Stocuri	16.124.775	10.499.979	54%
Creanțe	11.942.986	6.393.589	87%
Creanțe comerciale	9.789.198	4.992.372	96%
Alte active	2.153.788	1.401.217	54%
Investitii pe termen scurt	630.833	186.466	238%
Casa și conturi la bănci	1.682.497	11.253.840	-85%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>14.777</b>	<b>2.586</b>	<b>471%</b>
<b>Total activ</b>	<b>55.319.718</b>	<b>52.922.993</b>	<b>5%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>8.198.885</b>	<b>7.644.895</b>	<b>7%</b>
Furnizori terți	1.258.019	607.928	107%
Datorii bancare	4.004.168	4.140.499	-3%
Alte datorii pe termen scurt	2.936.698	2.896.468	1%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>9.319.415</b>	<b>6.900.926</b>	<b>35%</b>
Datorii bancare	9.319.415	6.900.926	35%
<b>Venituri în avans</b>	<b>187.240</b>	<b>199.191</b>	<b>-6%</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>17.705.540</b>	<b>14.745.012</b>	<b>20%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>37.614.177</b>	<b>38.177.981</b>	<b>-1%</b>
Capital subscris și vărsat	10.600	10.600	0%
Rezerve legale	2.120	2.120	0%
Alte rezerve	20.896.993	20.896.993	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	16.816.584	12.894.054	30%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(112.120)	4.374.214	-103%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>55.319.717</b>	<b>52.922.993</b>	<b>5%</b>

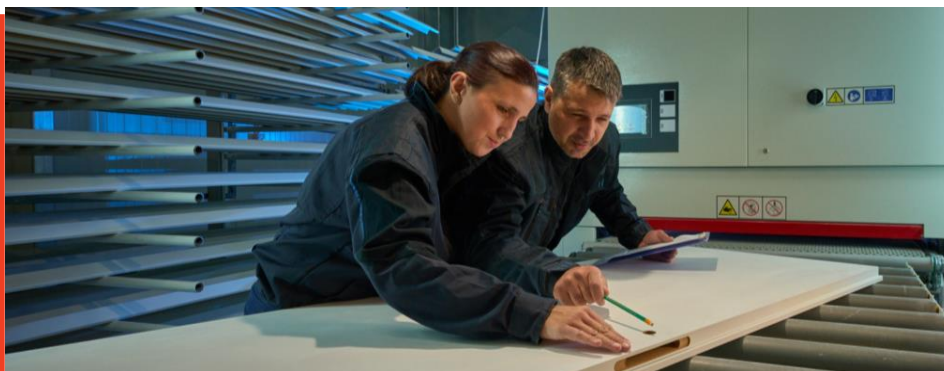
# BILANȚ INDIVIDUAL DOORSROCK4

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>70.489.913</b>	<b>70.489.913</b>	<b>0%</b>
Imobilizări financiare	70.489.913	70.489.913	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>9.624.200</b>	<b>9.511.271</b>	<b>1%</b>
Creanțe	9.378.548	9.239.285	2%
Creanțe cu societăți afiliate	9.313.934	9.178.268	1%
Alte active	64.614	61.017	6%
Investitii pe termen scurt	-	200.000	-100%
Casa și conturi la bănci	245.652	71.986	241%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>646.647</b>	<b>664.801</b>	<b>-3%</b>
<b>Total activ</b>	<b>80.760.760</b>	<b>80.665.985</b>	<b>0%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>6.062.403</b>	<b>15.957.077</b>	<b>-62%</b>
Furnizori terți	551.187	551.187	0%
Datorii bancare	5.511.216	2.565.412	115%
Alte datorii pe termen scurt	-	12.840.478	-100%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>45.261.514</b>	<b>35.169.818</b>	<b>29%</b>
Datorii bancare	36.723.418	26.753.581	37%
Alte datorii	8.538.096	8.416.237	1%
<b>Total Datorii</b>	<b>51.323.917</b>	<b>51.126.895</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>29.436.843</b>	<b>29.539.090</b>	<b>0%</b>
Capital subscris și vărsat	31.270.180	31.270.180	0%
Prime de capital	4	4	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(1.731.094)	-	-
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(102.247)	(1.731.094)	-94%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>80.760.760</b>	<b>80.665.985</b>	<b>0%</b>

# BILANȚ INDIVIDUAL NATIVE ROCK 1

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.03.2023	31.12.2022	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>57.536.682</b>	<b>57.540.132</b>	<b>0%</b>
Imobilizări financiare	57.536.682	57.540.132	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>2.528.765</b>	<b>4.204.117</b>	<b>-40%</b>
Creanțe	2.474.300	4.053.247	-39%
Creanțe comerciale	-	-	-
Creanțe cu societăți afiliate	2.474.300	4.053.247	-39%
Casa și conturi la bănci	54.465	150.870	-64%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>777.066</b>	<b>802.968</b>	<b>-3%</b>
<b>Total activ</b>	<b>60.842.513</b>	<b>62.547.217</b>	<b>-3%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>28.763.204</b>	<b>28.997.005</b>	<b>-1%</b>
Furnizori terți	623.209	716.439	-13%
Datorii bancare	1.875.524	951.939	97%
Alte datorii pe termen scurt	26.264.471	27.328.627	-4%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>32.441.351</b>	<b>31.836.519</b>	<b>2%</b>
Datorii bancare	32.441.351	31.836.519	2%
<b>Total Datorii</b>	<b>61.204.555</b>	<b>60.833.524</b>	<b>1%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>(362.042)</b>	<b>1.713.693</b>	<b>-121%</b>
Capital subscris și vărsat	100	100	0%
Rezerve legale	20	-	-
Profitul reportat / (pierderea reportată)	134.626	-	-
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(496.788)	1.713.593	-129%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>60.842.513</b>	<b>62.547.217</b>	<b>-3%</b>

# DECLARAȚIA CONDUCERII



**București, 16 mai 2023**

“Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare consolidate neauditare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2023 și 31.03.2023 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Roca Industry Holdingrock1 S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în primele trei luni ale anului 2023 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.”

**Ioan Adrian Bindea**

**Președinte Consiliu de Administrație**



Raport Financiar – T1 2023

**Vă mulțumim!**