

**ROCA
INDUSTRY**



Construction Materials Holding

MODELUL DE HOLDING

**Sinergii, Scalabilitate și
Viziune Strategică**

Cluj, 2024



1.

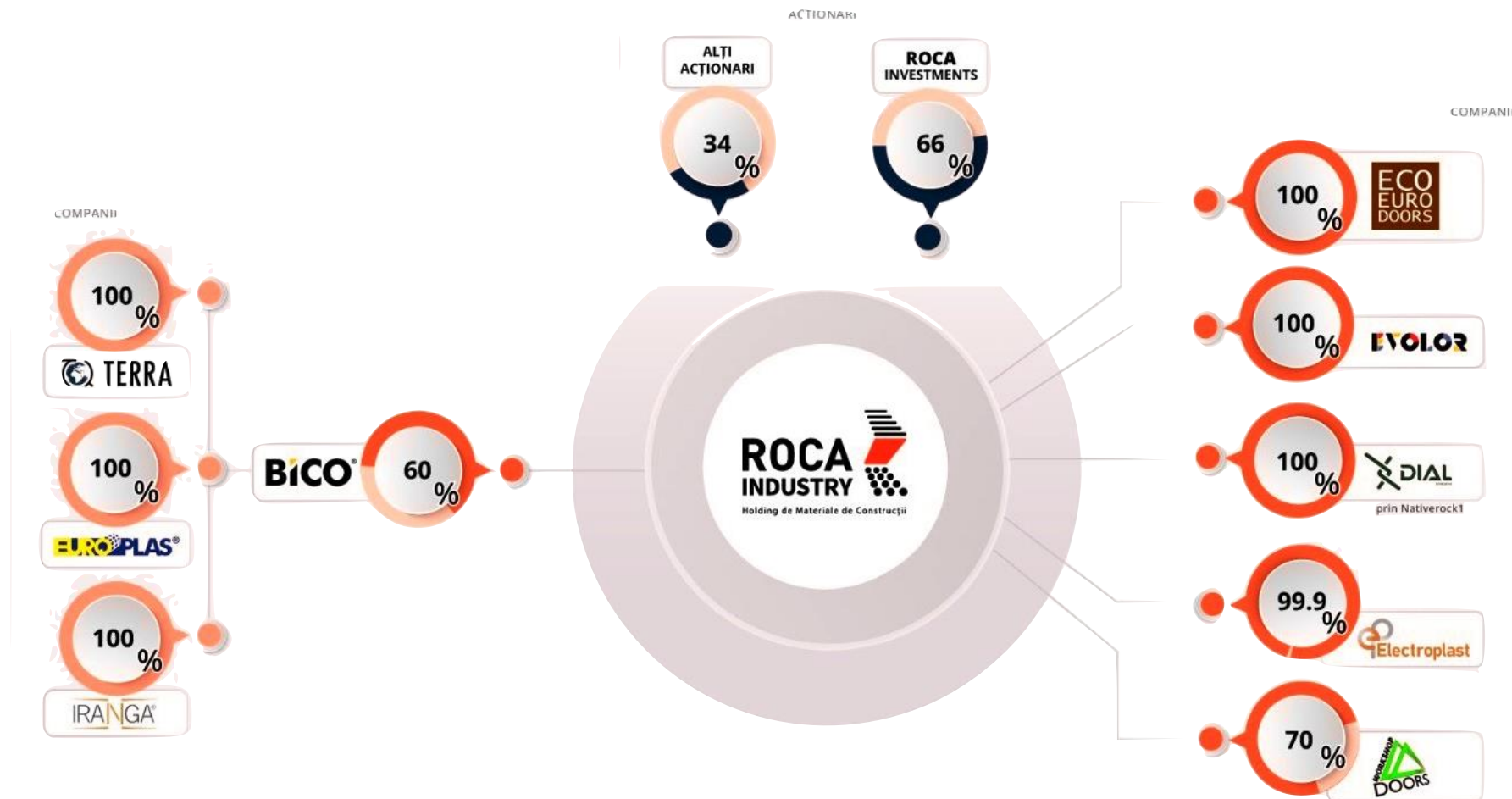
Modelul nostru de holding



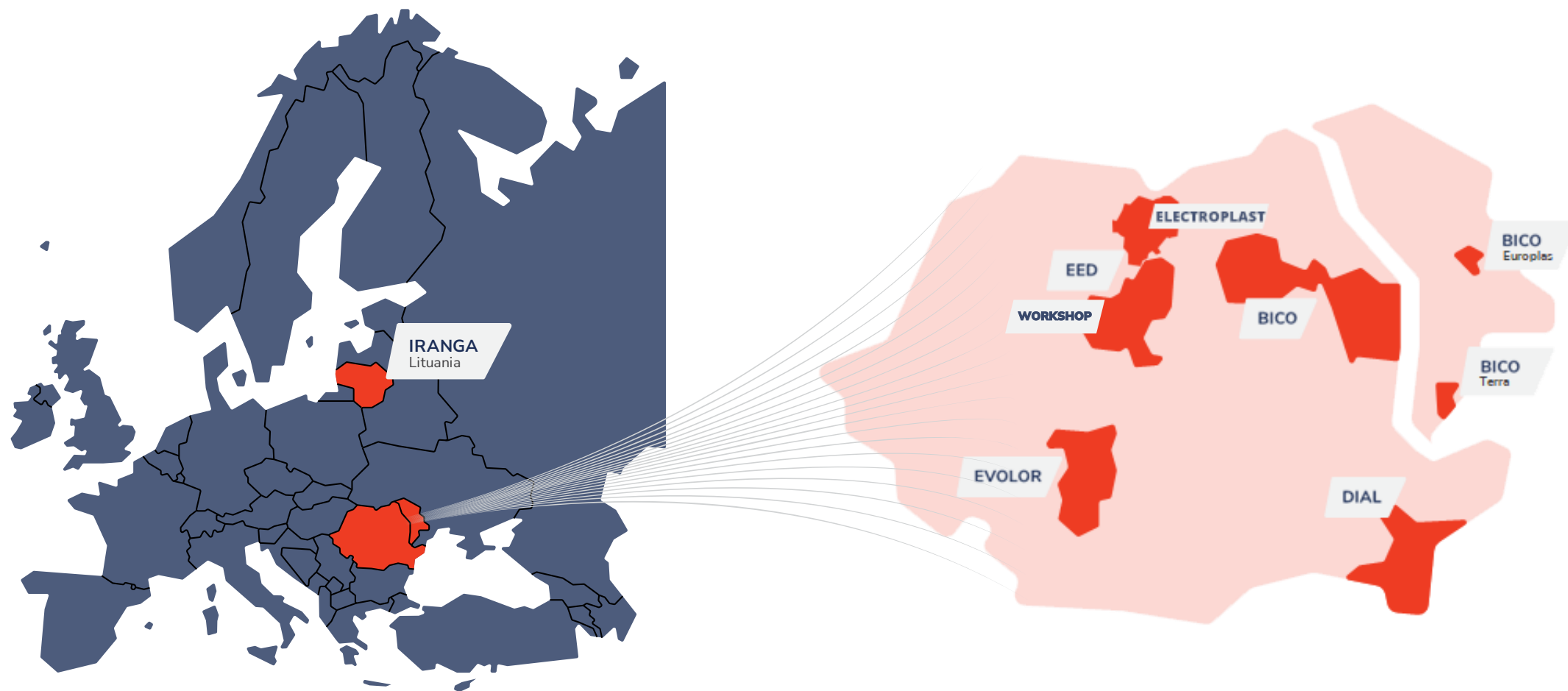
ROCA Industry

Imagine de ansamblu

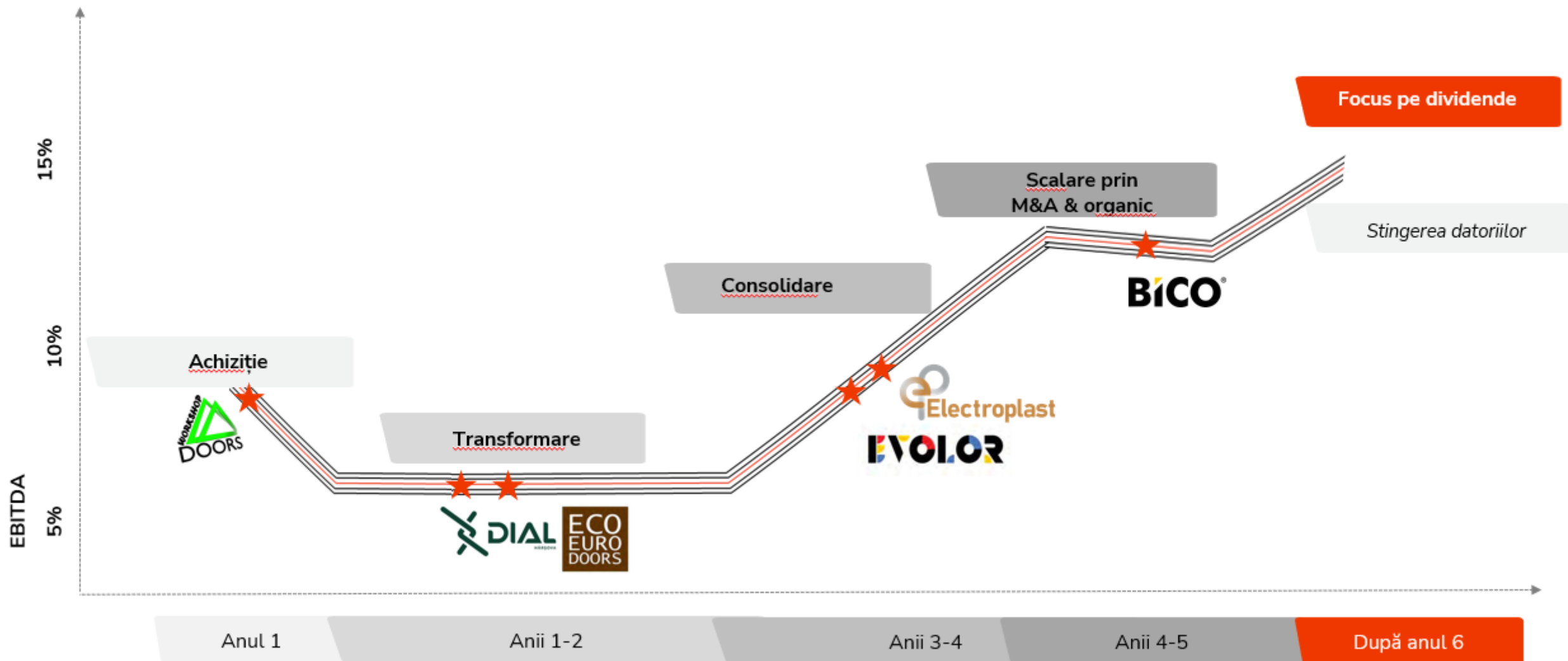
- Fondată în septembrie 2021 de fondul de PE ROCA Investments în linie cu viziunea sa de a transforma industria românească
- 5 achiziții directe în 2 ani jumătate
- Model axat pe principiile de **buy & build**, din dorința de a crește **campioni regionali**



• 12 fabrici în 3 jurisdicții internaționale



❖ Strategia de dezvoltare a Holdingului



❖ Factori strategici de diferențiere

Parte din
ecosistemul ROCA
Investments (PE
fund) cu experiență
vastă în finanțarea
tranzacțiilor de
M&A, inclusiv LBO

Model robust de
dezvoltare care oferă
investitorilor acces la
companii nelistate, cu
potențial ridicat de
transformare și
generare de
randamente ridicate pe
termen mediu și lung

Model de business care
permite creșterea prin
dezvoltare accelerată, cu
posibilitate de diversificare
a portofoliului de investiții
într-un sector cu
perspective favorabile și cu
orientare spre tehnologie
performantă și dezvoltare
prin noi achiziții

❖ Cum creăm valoare?



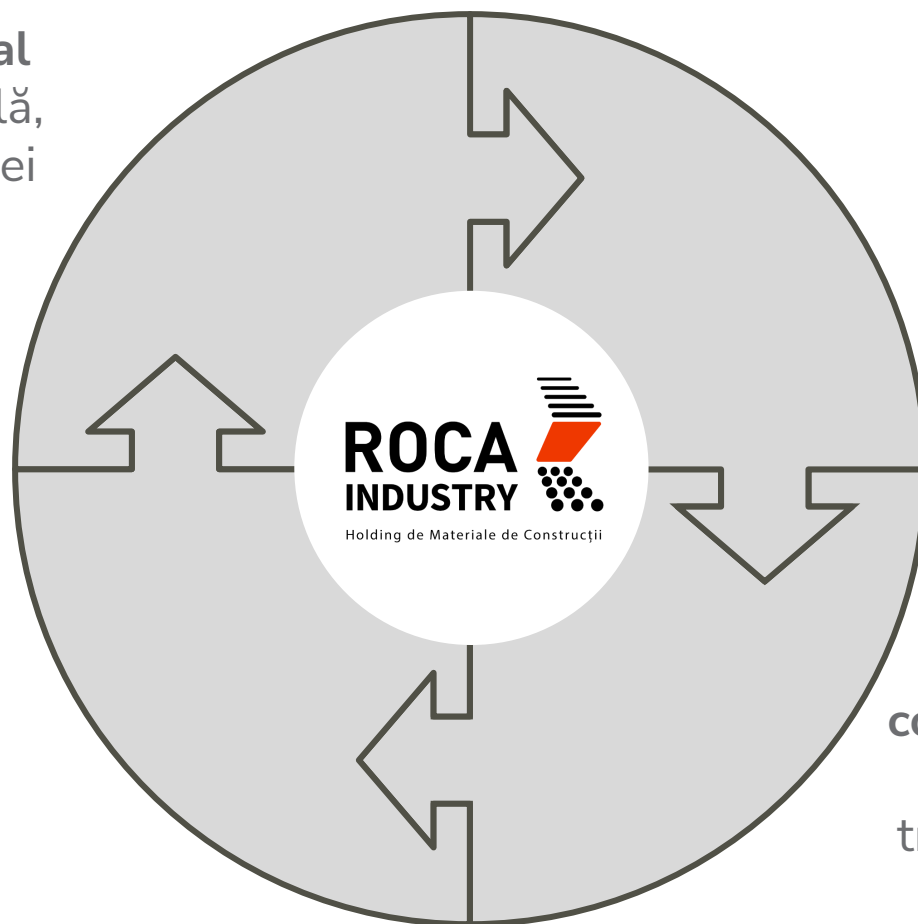
❖ Avantajele companiilor ca parte din Holding

Proces transformațional
eficientizare operațională,
acces la expertiza echipei
de management din
cadrul Holdingului

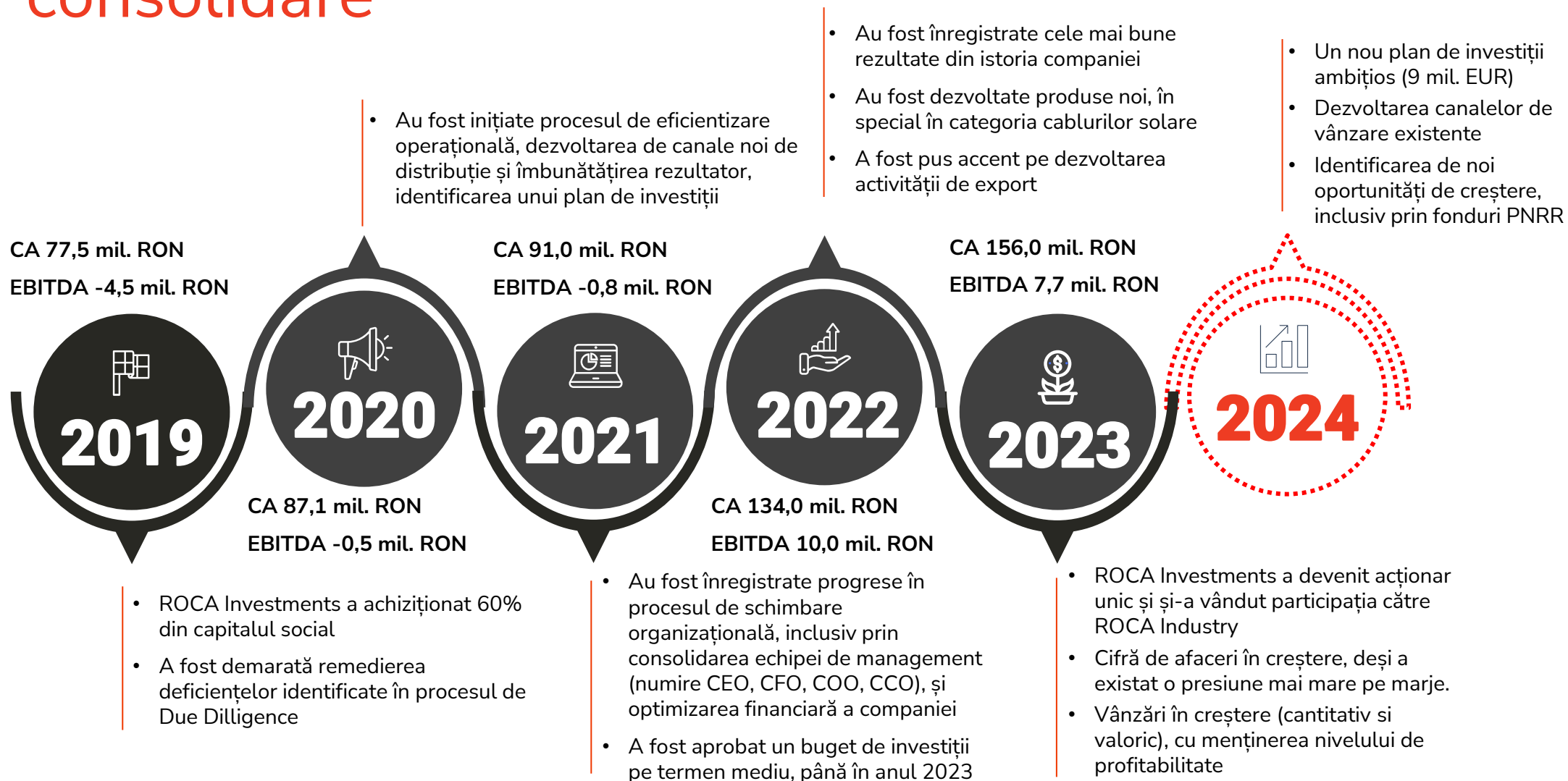
Dezvoltare accelerată
prin asigurarea
accesului la finanțarea
necesară pentru a se
extinde prin M&A sau a
se dezvolta organic

**Creare de valoare pe
termen mediu și lung**
prin implicarea activă în
managementul
companiilor

Sistem de guvernare corporativă eficient pentru
alinierea intereselor,
transparența decizională și
optimizarea resurselor



• Electroplast – model de transformare și consolidare



❖ BICO – model de creare a campionilor regionali



❖ ROCA Industry pe piața de capital

Lichiditate

8X

Indici BET

BET Plus

Capitalizare

238 MRON

Preț țintă (BRK)

10,97 RON

Planuri de viitor

**Emisiune
Obligațiuni 50
MRON**



2.

Detalierea holdingului



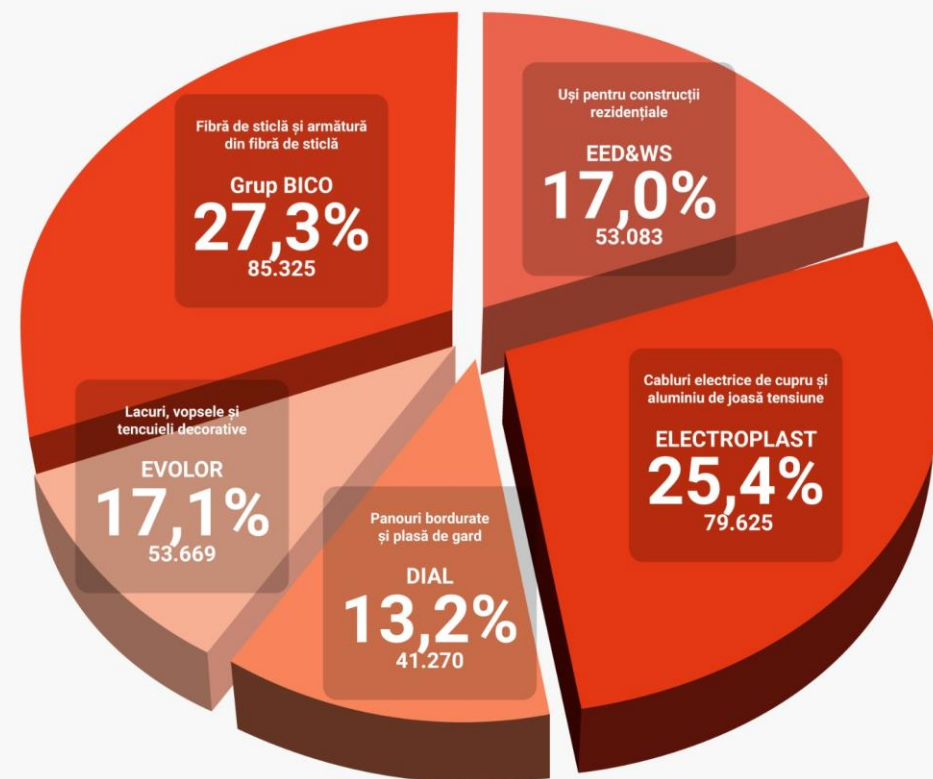
• Investiții în cinci subsectoare de activitate

ROCA Industry acoperă 5 sectoare de activitate și a finalizat cea de-a noua achiziție în februarie 2024.

Cele șase companii deținute direct de către Holding activează în sub-sectoare diferite de activitate:

- **BICO Industries** - Cel mai mare producător de plasă din fibră de sticlă din Europa de Est și al treilea cel mai mare producător din Uniunea Europeană
- **EVOLOR** - Unul dintre cei mai importanți jucători din industria de producție de vopsele și lacuri
- **Eco Euro Doors** - Cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale
- **Workshop Doors** – Al doilea cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale
- **DIAL** - Unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard
- **Electroplast** – Unul dintre cei mai mari producători de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune

Contribuția fiecărui domeniu de activitate în cifra de afaceri cumulată (mii RON) a Holdingului (S1 2024)



• Performanța financiară a companiilor

Indicatori cont de profit și pierdere OMFP 1802	Rezultate aferente S1 2024 (mii RON)			Rezultate aferente S1 2023 (mii RON)			Buget FY 2024 (mii RON)		
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net
EVOLOR	53,668	5,938	(1,696)	49,554	8,349	1,475	109,791	14,718	(836)
Grupul BICO	85,325	11,623	4,058	78,413	2,333	(678)	167,460	18,512	4,254
DIAL	41,270	5,103	681	28,601	2,680	1,223	66,435	9,300	150
Electroplast	79,625	4,707	243	77,450	3,016	(639)	170,184	10,469	2,248
EED & Workshop	54,683	12,673	3,403	53,132	7,219	3,010	141,554	18,913	2,404
EED	27,110	2,524	(4,210)	29,644	1,554	(1,038)	64,838	7,377	(4,036)
Workshop	27,573	10,149	7,613	23,488	5,665	4,048	76,716	11,536	6,440
Total companii	314,571	40,044	6,689	287,150	23,597	4,391	655,425	71,912	8,220
ROCA Industry	-	(4,020)	(2,156)	-	(2,885)	615	-	(8,131)	(3,794)
Total cumul	314,571	36,024	4,533	287,150	20,712	5,006	655,425	63,781	4,427

Indicatori cont de profit și pierdere OMFP 1802	Marja EBITDA S1 2024	Marja rezultatului net S1 2024	Variație S1 2024 vs S1 2023			Variație S1 2024 vs buget FY 2024		
			Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net
EVOLOR	11.1%	-3.2%	8.3%	-28.9%	n/a	48.9%	40.3%	n/a
Grupul BICO	13.6%	4.8%	8.8%	398.2%	n/a	51.0%	62.8%	95.4%
DIAL	12.4%	1.7%	44.3%	90.4%	-44.3%	62.1%	54.9%	452.8%
Electroplast	5.9%	0.3%	2.8%	56.1%	n/a	46.8%	45.0%	10.8%
EED & Workshop	23.2%	6.2%	2.9%	75.6%	13.1%	38.6%	67.0%	141.6%
EED	9.3%	-15.5%	-8.5%	62.4%	-305.6%	41.8%	34.2%	n/a
Workshop	36.8%	27.6%	17.4%	79.2%	88.1%	35.9%	88.0%	118.2%
Total companii	12.7%	2.1%	9.5%	69.7%	52.3%	48.0%	55.7%	81.4%
ROCA Industry	N/A	#DIV/0!	N/A	-39.3%	n/a	-	49.4%	56.8%
Total cumul	11.5%	1.4%	9.5%	73.9%	-9.4%	48.0%	56.5%	102.4%

• Structura bilanțieră a companiilor

Consolidat, IFRS (mii RON)

30 Iunie 2024 31 Decembrie 2023

ACTIVE

Total active imobilizate	460,002	416,893
Total active curente	279,014	208,880
Total active	739,015	625,773

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

Total capitaluri proprii	271,704	183,599
---------------------------------	----------------	----------------

Datorii pe termen lung

Imprumuturi bancare	170,137	158,599
Leasing	6,884	8,578
Alte datorii pe termen lung	23,273	22,858
Total datorii pe termen lung	200,295	190,035

Datorii curente

Imprumuturi bancare	128,412	109,551
Leasing	3,610	2,902
Alte datorii pe termen lung	134,993	139,686
Total datorii curente	267,016	252,139

Total datorii	467,311	442,175
----------------------	----------------	----------------

Total capitaluri proprii si datorii	739,015	625,773
--	----------------	----------------

30 iunie 2024 (mii RON)	Total active	Total active imobilizate	Total active curente
EVOLOR	144,097	95,343	48,754
Grupul BICO	175,770	111,751	64,019
DIAL	86,859	46,529	40,330
Electroplast	154,185	78,269	75,916
EED & Workshop	175,085	127,764	47,321
EED	109,102	82,637	26,465
Workshop	65,983	45,127	20,856
Total companii	735,995	459,655	276,340

30 iunie 2024 (mii RON)	Total datorii	Total imprumuturi bancare
EVOLOR	98,031	57,990
Grupul BICO	92,164	60,081
DIAL	54,915	40,961
Electroplast	97,736	56,591
EED & Workshop	94,487	70,435
EED	75,875	57,382
Workshop	18,612	13,053
Total companii	437,332	286,059

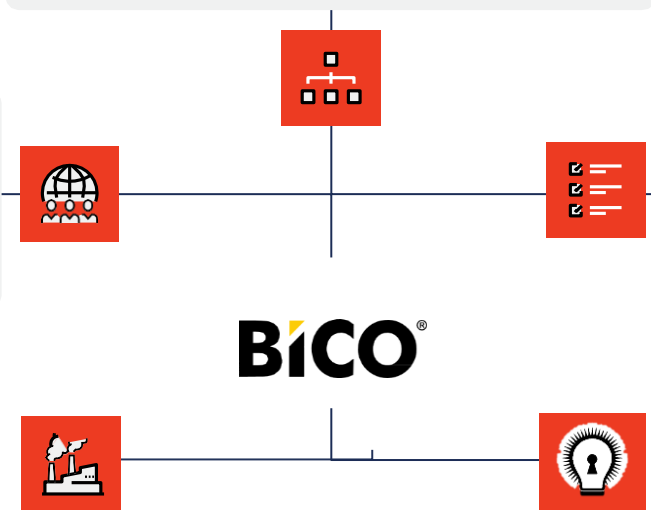
Despre BICO

Locul 1 în Europa de Est și locul 3 la nivelul UE (capacitate producție)

Aționari: ROCA Industry (60%), Mihai Bîrliba (40%)
Deținere: din septembrie 2021
Activitate: producția de textile tehnice, plasă și colțare din fibră de sticlă pentru termosisteme
Activă în piață: de 17 ani

Organizare:

- 4 companii (Bico, Terra, Europlas, Iranga)
- 5 fabrici
- 3 jurisdicții



Realizări:

- Un nou echipament pus în funcțiune (plasă tricotată) la Vulcănești, investiție 1 mil. EUR
- Valorificarea deșeurilor tehnologic generat prin crearea unui nou produs vandabil (ace din fibră de sticlă pentru armarea șapelor)
- Negocieri cu furnizorii, activarea unor canale de achiziții din surse alternative
- Conservarea ponderii vânzărilor la export
- Cel mai bun semestru pentru divizia Turbotex
- Finalizarea auditului de certificare ISO pentru fabricile din România

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1: 85,3 mil. RON, +8,8% vs S1 2023
EBITDA S1: 11,6 mil. RON, +398% vs S1 2023
Profit net S1: 4,1 mil. RON, vs. Pierdere netă S1 2023 0,7 mil. RON

Proiecte cheie pe termen scurt:

- Continuarea procesului de integrare M&As din punct de vedere operațional și comercial
- Extindere regională prin intrarea în 2 DIY din Europa Centrală, doi distribuitori de termosisteme, cu acoperire europeană
- Pași pentru listarea diviziei Turbotex pe piața din SUA
- Continuarea procesului de optimizare operațională
- Consolidarea relațiilor tradiționale cu furnizorii din Asia și Orientul Mijlociu

Despre EVOLOR

Unul dintre cei mai importanți producători români de vopsele, lacuri tencuieli

Organizare:

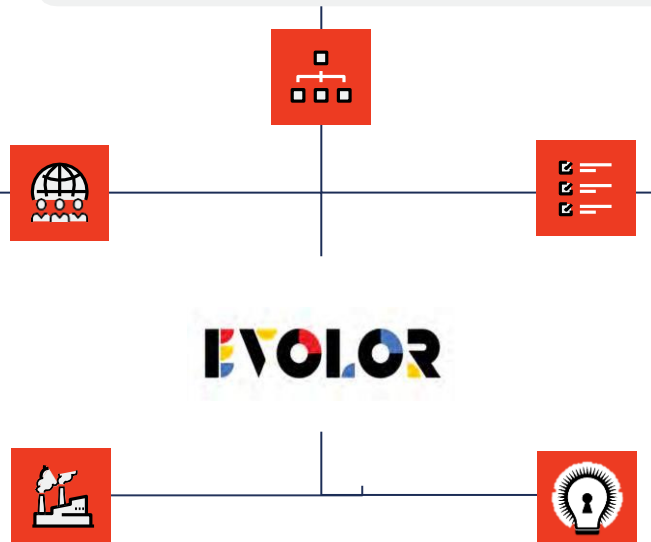
- 2 fabrici
- 7 secții principale de producție
- 2 mărci cunoscute (STICKY și CORAL)
- 380 de produse, cu distribuție națională și export în Republica Moldova

Aționari: Roca Industry (100%)

Deținere din noiembrie 2021

Activitate: producție de vopsele, lacuri, emailuri și tencuieli

Activă în piață de 30 ani



Realizări:

- Proces de relocare în noua fabrică și noi echipamente (achiziționat 0,6 mil. EUR din plan de 3 mil. EUR)
- Extinderea prezenței în DIY și într-o rețea de cca. 1300 magazine tradiționale
- Diversificarea portofoliului cu produse inovatoare din punct de vedere tehnologic
- Certificare ETICS pentru produsele, necesară în proiectele de reabilitare termică cu fonduri EU
- Campanii de brand awareness (Sticky și Coral) - spoturi TV & radio, online, panotaj stradal, Social Media și materiale instore

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1: 53,7 mil. RON, +8,3% vs S1 2023

EBITDA S1: 5,9 mil. RON, -28,9% vs S1 2023

Pieredere netă S1: 1,7 mil. RON, vs profit net S1 2023 de 1,5 mil. RON

Proiecte cheie pe termen scurt:

- Consolidarea prezenței în DIY și în comerțul tradițional
- Continuarea creșterii prezenței și livrărilor pe piața din Republica Moldova
- Lansarea de noi produse
- Continuarea investițiilor pentru operaționalizarea fabricii achiziționate, continuarea upgrade-ului tehnologic, creșterea capacităților de producție
- Punerea în funcțiune a unui laborator modern de cercetare-dezvoltare

Despre DIAL

Unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard

Aționari: ROCA Industry (100%)
Deținere: 100% din septembrie 2022
Activitate: producție de panouri și plasă de gard
Activă în piață de 30 de ani

Organizare:

- **Total teren:** 40.000 m²
- **Fabrică:** 6.000 m²
- **Peste 200 produse**

Realizări:

- Creșterea cotei de piață
- Creșterea numărului clienților prin continuarea extinderii în zone noi pentru TT
- Scăderea dependenței de DIY (de la 50% la 30%)
- Eficientizare operațională prin adaptarea achizițiilor la nivelul estimat al comenzilor
- Participare la diverse târguri în regiune, cu premise reale de creștere a volumului exporturilor
- Continuarea planul multianual ESG prin instalarea de panouri fotovoltaice cu o capacitate de aproximativ 0,7 MWh

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1: 41,3 mil. RON, +44,3% vs S1 2023
EBITDA S1: 5,1 mil. RON, +90,4% vs S1 2023
Profit net S1: 0,7 mil. RON, -44,3% vs S1 2023

Proiecte cheie pe termen scurt:

- Implementarea planului de eficientizare a activității
- Continuarea investițiilor pentru eficientizarea energetică și operațională
- Vizite la principalii furnizori pentru consolidarea relațiilor de business existente și prospectarea pieței pentru identificarea de noi furnizori și produse
- Introducerea și promovarea pe piața românească de produse inovatoare
- Creșterea exporturilor, retenția clienților actuali și extinderea portofoliului prin atragerea de noi clienți

Despre EED&WS

Cei mai mari producători români de uși destinate construcțiilor rezidențiale

Organizare:

- **3 fabrici** (total de 25.000 m²)
- **Capacitate de producție** aprox. 1mil. uși/an
- **Singura linie de vopsire** cu 3 roboți complet automatizată, în România - EED
- **3 categorii de produse** (economic, mediu, premium)

Realizări WS:

- Lansarea unei noi game de produse destinată DIY (riflaje), comenzi livrate către OBI Ungaria (rezultat peste așteptări)
- Inițierea negocierilor cu alte două rețele importante din Europa de Vest
- Optimizarea proceselor de producție
- Comandarea unei linii de vopsire automatizată pentru creșterea capacității de producție și îmbunătățirea calității

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1 WS : 27,6 MRON, +17,4% vs S1 2023
EBITDA S1 WS: 10,1 MRON, +79,2% vs S1 2023
Profit net S1 WS: 7,6 MRON, +88,1% vs S1 2023

Realizări EED:

- Proces de integrare și transfer de know-how în plină desfășurare
- Proiect de anvergură pentru optimizarea costurilor, inclusiv prin implementarea planului de optimizare a activității logistice (externalizare parțială a flotei deținute)

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1 EED: 27,1 MRON, -8,5% vs S1 2023
EBITDA S1 EED: 2,5 MRON, +62,4% vs S1 2023
Pierdere netă S1 EED: 4,1 MRON, -305% vs S1 2023

Proiecte cheie pe termen scurt:

- Fuziunea între cele 2 companii și continuarea integrării celor 2 companii și generarea de sinergii pe partea de achiziții și evaluarea soluțiilor de optimizare pe partea de logistică
- Diversificarea canalelor de vânzare și a portofoliului de produse, inclusiv pe piețe externe (WS - livrarea de riflaje și către una din rețelele de magazine DIY din țară)
- Lansarea unui nou brand local, valid internațional, și introducerea conceptului de colecții
- Implementare ERP pentru eficientizare operațională și o mai bună gestionare a resurselor
- Investiții pentru echipamente și eficientizare operațională

Despre ELP

Unul dintre cei mai mari producători de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune

Organizare:

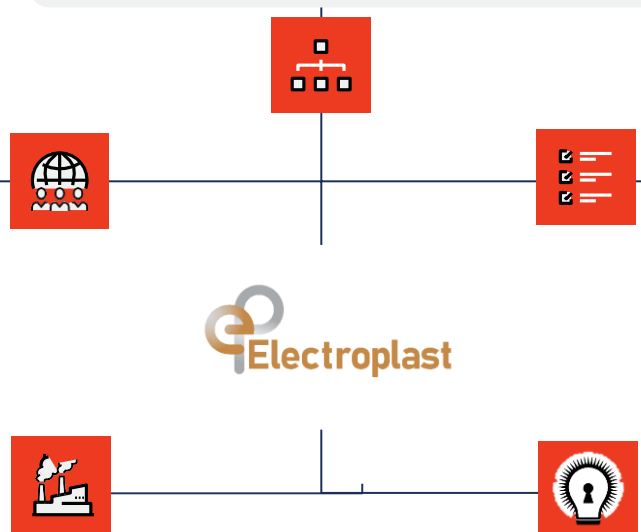
- **Lider** pe piața de cabluri feroviare
- **30 de echipamente și linii producție**
- **3.600 de tipo-dimensiuni de cablu**
- **Laborator de testare** modern, acreditat de RENAR

Aționari: ROCA Industry (99,99997%)

Deținere din iunie 2023

Activitate: producție de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune

Activă în piață de 30 ani



Realizări:

- Punerea în funcțiune a unei linii de ecranare-armare, ca parte din planul de investiții pentru 2022-2024
- Finalizarea implementării proiectului de Industry 4.0 – creșterea eficienței în luarea deciziilor
- Lansarea noului proiect de investiții aprobat în T1, de peste 9 mil. EUR, până în 2026 (triplarea capacității de producție)
- Semnarea unor contracte importante pentru proiecte de infrastructură feroviară

Performanță financiară (situații financiare statutare)

Cifra de afaceri S1: 79,6 mil. RON, +2,8% vs S1 2023

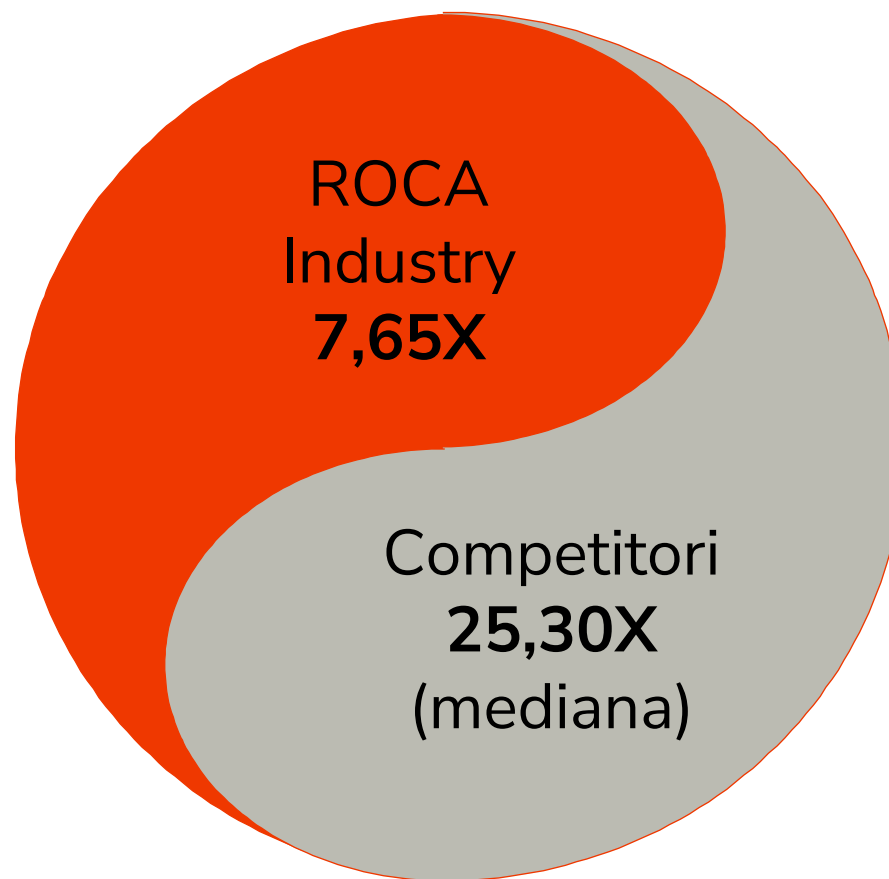
EBITDA S1: 4,7 mil. RON, +56,1% vs S1 2023

Profit net S1: 0,2 mil. RON, vs pierdere neta S1 2023 de 0,6 mil. RON

Proiecte cheie pe termen scurt:

- Extinderea canalului de distribuție, prin atragerea de noi clienți și regândirea mixului de furnizori
- Investiții pentru achiziție echipamente noi în vederea creșterii capacității de producție
- Modificarea fluxurilor de producție atât din punct logistic, cât și din punct de vedere al optimizării proceselor

❖ Evaluarea companiei – S1 2024 – EV/EBITDA



4 competitori (Teraplast,
Iproeb, Alumil, Prefab)
Mediana EV/EBITDA 25,30X
Media EV/EBITDA 32,03X

Enterprise value (EV) la nivelul tuturor companiilor a fost calculat ca valoarea de piata a companiei (la data de 14 august 2024) la care a fost adaugata datoria neta conform situațiilor financiare publicate

EBITDA S1 2024 la nivelul tuturor companiilor a fost preluata din raportarile fiecareia. EBITDA utilizata in calculul indicatorului a fost cea estimata pentru anul 2024 (a fost utilizata metoda leading/forward EBITDA, nu trailing EBITDA)



Vă mulțumim!

ROCA Industry

T: + 40 (0)723 51 11 38

E-mail: investors@rocaindustry.ro