

TMK-ARTROM S.A.

Raport trimestrial consolidat si individual la 31 Martie 2019 cu amendamente



1. Scopul raportarii	2
2. Scurta prezentare a Societatii si a Grupului TMK-Artrom.....	4
Baza pentru consolidare.....	5
3. Indicatori economico-financiari in conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018.....	7
4. Principalii indicatori operationali si financiari inregistrati in primul trimestrul al anului 2019	8
5. Analiza rezultatelor operationale si financiare.....	8
5.1 Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom	9
5.2 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale Grupului TMK-ARTROM.....	10
5.3 Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM	13
5.4 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale TMK-ARTROM (individual).....	24
5.5 Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)	27
6. Lichidități si resurse de capital.....	28
7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare	37
8. Declarația persoanelor responsabile.....	38

Anexa Situații financiare interimare simplificate consolidate și individuale – neauditare și revizuite 31 MARTIE 2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Nr 102/ 107 from 10.05.2019

1. Scopul raportarii

**Raport trimestrial consolidat si individual
in conformitate cu Legea nr.24/2017, privind emitentii de instrumente
financiare si operatiuni de piata si ale Regulamentului nr. 5/2018, privind
emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata publicat pe 22 aprilie
2019 cu amendamente**

Data raportului: 22 aprilie 2019 (aceasta versiune include amendamentele publicate in data de 10 Mai 2019)

Numele societatii: TMK-ARTROM S.A. Slatina

Sediul: strada Draganesti, nr. 30, Slatina, jud. Olt

Telefon/fax: +40249436862/ +40249434330

Inregistrat la Registrul Comertului: J28/9/1991

Cod Unic de Inregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO1510210

Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J28/9/1991

Cod LEI: 315700M25SMOU44FAN52

Capital subscris : 291.587.538,34 RON

Capital subscris si varsat: 291.587.538,34 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori

Bucuresti Piata Reglementata - Categoria Standard (simbol de piata ART)

(in continuare denumita **“TMK-Artrom”** sau **“Societatea”**)

Pentru scopul acestui Raport, Societatea impreuna cu TMK-Resita SA (“TMK-Resita”), TMK Italia s.r.l (“TMK-Italia”), TMK Industrial Solution LLC (“TMK IS”) si TMK-Assets SRL vor fi in continuare denumite Grupul TMK-Artrom sau Grupul. De asemenea, pentru scopul acestui Raport, TMK Europe GmbH impreuna cu Grupul si toate celelalte entitati care isi consolideaza situatiilor financiare in situatiile financiare ale PAO TMK vor fi impreuna denumite TMK grup.

Evenimente de raportat : Situatiile financiare consolidate si individuale ale TMK-Artrom pentru primul trimestru al anului 2019

- a) Schimbari in controlul emitentului, inclusiv schimbari in controlul entitatii care detine controlul asupra emitentului, precum si schimbari in acordurile cu privire la control:

N/A;

- b) Achizitii sau instrainari substantiale de active:

b1) În data de 28 noiembrie 2018, consiliul de administratie al TMK-Artrom (“Consiliul de Administratie”) a decis aprobarea achizitionarii de catre TMK-Artrom a tuturor

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

actiunilor detinute de TMK Global SA Geneva, Elvetia ca actionar unic in TMK-Italia. Tranzactia a fost finalizată în data de 5 februarie 2019 la pretul aprobat de Consiliul de Administratie. Prețul pentru achiziționarea a 50.000 de acțiuni, reprezentând 100% din capitalul social al TMK -Italia este de 1.730.800 EUR, cu o valoare de 34,61 EUR fiecare acțiune. Pretul a fost convenit de catre TMK-Artrom si TMK Global SA pe baza raportului de evaluare emis de Darian DRS SA la 27 noiembrie 2018 si care a evaluat actiunile luand in considerare valoarea la 31 octombrie 2018. Prețul va fi plătit de către TMK-Artrom din resurse financiare proprii în termen de 90 de zile de la data semnării de către TMK Global SA și TMK-Artrom a contractului de vânzare-cumpărare a acțiunilor.

b2) Grupul a finalizat construcția unui complex de tratamente termice la uzina din Slatina, care a permis creșterea volumului fizic de țevi și a vânzărilor de produse cu valoare premium (Secția 6 HTP). Toate echipamentele pentru complex au fost achizitionate de la Grupul SMS. Pe data de 16 Februarie 2018 a avut loc lansarea oficială a complexului de tratamente termice pentru tevi din otel ca Sectia 6 din cadrul TMK-Artrom. Datorită noului echipament, Societatea va crește ponderea producției premium în portofoliul de comenzi. Proiectul investițional de anvergură permite tratamentul termic al țevilor lungi, rar întâlnit în Europa. Capacitatea anuală a liniei de tratament termic este de peste 160 de mii de tone de țevi. Proiectarea și furnizarea echipamentelor a fost realizată de Grupul SMS, unul dintre liderii mondiali în echipamente pentru industria metalurgică.

- c) Procedura de insolventa, respectiv de reorganizare judiciara sau faliment: N/A;
- d) Tranzactii de tipul celor enumerate la art.82 din Legea nr.24/2017: N/A;



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

2. Scurta prezentare a Societatii si a Grupului TMK-Artrom

TMK-Artrom este o societate pe acțiuni, admisa la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de Bursa de Valori Bucuresti SA ("BVB"), cu sediul social în Slatina, str. Drăgănești. nr. 30, județul Olt. Romania. TMK-Artrom este specializată în producția de țevi fără sudură, pentru utilizări industriale, inclusiv pentru industria ingineriei mecanice sau de automobile. Principalul obiect de activitate al societății îl constituie producția de tuburi, țevi, profile tubulare și accesorii pentru acestea din oțel, cod CAEN 2420.

Sediul companiei	Str. Dragănești, nr.30, Slatina, Județul Olt, Romania, cod postal 230119
Număr de telefon	+40249436862; +40249434640. +40249434641
Număr fax	+40249434330, +40249437288
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J28/9/1991 la data de 31.01.1991
Identificator Unic la Nivel European (EUID):	ROONRC.J28/9/1991
Cod LEI:	315700M25SMOU44FAN52
Cod de identificare fiscală	RO 1510210
Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acțiuni ordinare, dematerializate, înseriate
Capital social subscris si varsat	291.587.538.34 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București Piața Reglementată - Categoria STANDARD (simbol de piața ART)

TMK-Resita este o societate pe acțiuni de tip "închis", cu sediul în Reșița, strada Traian Lalescu Nr. 36, Județul Caraș-Severin, România. Societatea produce țagă pentru țevi de oțel, profile rotunde grele și bloom-uri (177 mm până la 350 mm) și este singurul furnizor de materie primă pentru TMK-Artrom. Societatea a fost achiziționată de TMK-Artrom pe data de 21 decembrie 2018.

TMK IS este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în Houston, West Sam Houston Pkwy North nr. 10940, Camera 325, Texas, SUA. Societatea acționează ca agent de vânzări pentru țevi de oțel și tuburi pentru produsele TMK-Artrom pentru piața din America de Nord și America de Sud. Societatea a fost înființată de TMK-Artrom în anul 2016.

TMK Assets SRL este o societate cu răspundere limitată, cu sediul în București, pe strada Daniel Danielopolu Nr. 2, Sector 1, Romania. Societatea acționează în domeniul imobiliar. Societatea a fost achiziționată în anul 2012.

TMK-Italia este o societate care își concentrează activitatea pe comercializarea și vânzarea țevelor TMK grup în zonele din Europa de Sud și Europa de Vest. A fost fondată în anul 2000 și este organizată conform legislației italiene. TMK-Italia are sediul în Lecco, strada Piazza Degli Affari nr. 12, Italia.

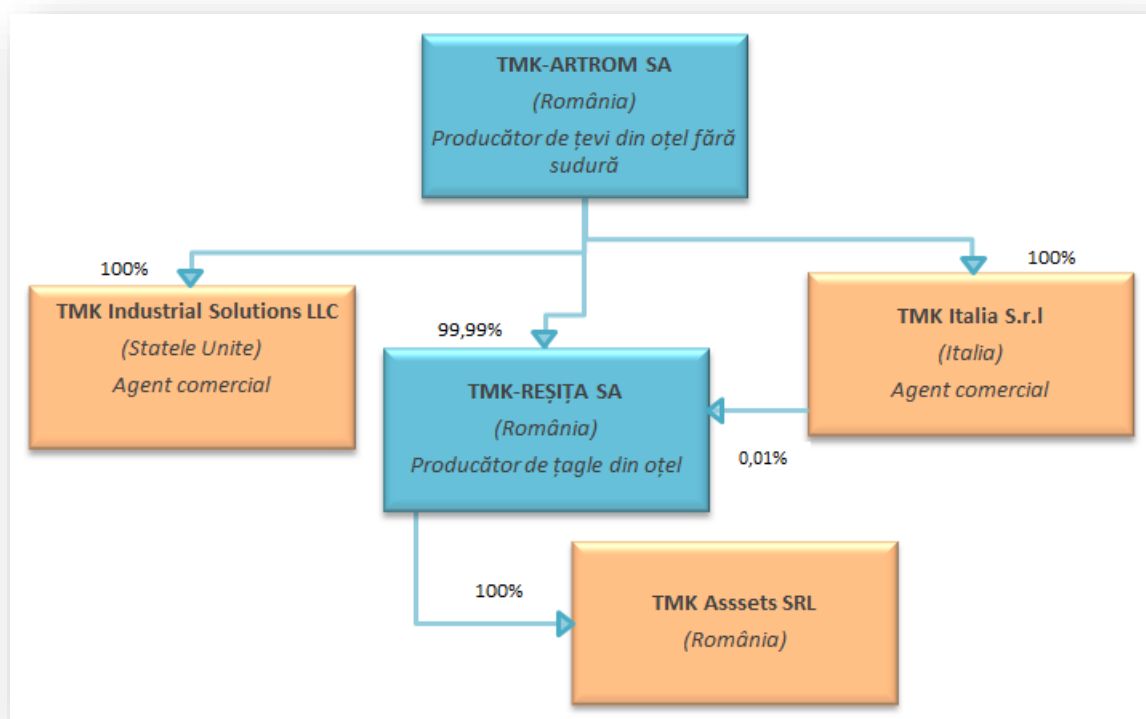


Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Grupul TMK-Artrom – actionariat si entități componente

Denumirea companiei	Compania-mamă	Acționariat (%)
TMK-Artrom	TMK Europe GmbH	92,7282
TMK IS	TMK Artrom	100
TMK-Reșița	TMK Artrom	99,99237
TMK Assets SRL	TMK Reșița	100
TMK-Italia	TMK Artrom	100

Structura Grupului la 31.03.2019



Baza pentru consolidare

TMK-Artrom a aplicat la întocmirea Situațiilor financiare consolidate și individuale, pregătite în conformitate cu prevederile OMFP nr. 2.844/2016 cu modificările și completările ulterioare, la 31 Decembrie 2018 și situații financiare consolidate retratate pentru anul 2016 și anul 2017 („Situațiile Financiare Consolidate si Auditare”) si, respectiv la întocmirea Situațiilor financiare interimare simplificate individuale si consolidate neauditate si revizuite ale Grupului cu privire la perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019 care includ informații comparative cu informațiile retratate pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2018 („Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate”), întocmite în conformitate cu IAS 34- Raportarea financiară interimară,

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

metoda punerii în comun a intereselor ("pooling of interests"), întrucât filialele (directe sau indirecte) nou achiziționate, au fost achiziționate de la entități aflate sub controlul comun al grupului TMK (achiziția acțiunilor de la TMK Europe GmbH și, respectiv, TMK Global SA care sunt deținute 100% de PAO TMK), și, prin urmare, din perspectiva părții care controlează grupul TMK, nu s-a produs nici o schimbare în control.

Situațiile Financiare Consolidate și Auditare și Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditare și Revizuite vor putea fi denumite împreună, Situațiile Financiare Consolidate.

Conform metodei punerii în comun a intereselor, activele și datoriile filialelor transferate sub control comun sunt prezentate la valorile contabile ale predecesorului. În consecință, întrucât situațiile financiare ale grupului TMK nu se consolidează la nivelul TMK Europe GmbH sau TMK Global SA ci direct la nivelul PAO TMK, valoarea reflectată de situațiile financiare consolidate ale grupului TMK pentru TMK-Reșița, TMK-Italia și alte filiale indirecte, transferate pe 21 decembrie 2018 și respectiv 05 februarie 2019, sunt reflectate la aceeași valoare în Situațiile Financiare Consolidate retratate ale Grupului pentru anul 2018.

Grupul a ales o politică contabilă prin care retratează informațiile financiare în situațiile financiare consolidate pentru perioadele anterioare combinării sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum aceasta ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate în situațiile financiare, indiferent de data efectivă a combinării.

Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditare și Revizuite cuprind situațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor la 31 martie 2019.

Achiziționarea acțiunilor TMK-Reșița a avut loc la data de 21 decembrie 2018 și cele ale TMK-Italia în 05 februarie 2019, dar prin aplicarea metodei punerii în comun a intereselor, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, inclusiv comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și cum TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele, în momentul în care au fost achiziționate inițial de către predecesor - grupul TMK (la nivelul situațiilor financiare consolidate ale PAO TMK). Astfel, Grupul retratează perioadele anterioare combinării pentru a reflecta faptul că nu a existat nici o schimbare în controlul final.

Informațiile financiare din Situațiile Financiare Consolidate au fost retratate pentru perioadele anterioare combinării de întreprinderi aflate sub control comun, pentru a reflecta combinarea ca și cum ar fi avut loc de la începutul celei mai timpurii perioade prezentate, indiferent de data efectivă a combinării.

Metoda „pooling of interests” pentru combinări de întreprinderi sub control comun, presupune ca situațiile financiare ale entităților combinate să fie combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate dintotdeauna. Situațiile Financiare Consolidate au fost întocmite în conformitate cu procedurile de consolidare obișnuite pentru a reflecta rezultatele combinate ale Grupului, corespunzătoare tuturor elementelor de active, datorii, venituri și cheltuieli. Toate soldurile intragrup, tranzacțiile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile din Grup sunt eliminate.

Aplicând metoda „pooling of interests”, Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului, incluzând comparativele anului 2018, sunt prezentate ca și când TMK-Artrom ar fi achiziționat filialele TMK-Reșița, TMK Assets SRL și TMK-Italia la data la care au fost achiziționate inițial de către predecesor (TMK-Reșița în 2004, TMK Assets SRL în 2012 și TMK-Italia în 2006).

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Grupul a finalizat tranzacția privind achiziționarea întregului pachet de acțiuni ale societății TMK-Italia în data de 5 februarie 2019 și conform metodei punerii în comun a intereselor a retrat comparativele situațiilor financiare interimare simplificate.

3. Indicatori economico-financiari in conformitate cu Regulamentul ASF 5/2018

	31.03.2019	Individual	Consolidat
Denumire indicator	Mod calcul	Rezultat	Rezultat
Indicatorul lichidității curente ¹	Active curente / Datorii curente	1,39	1,17
Indicatorul gradului de îndatorare ²	Capital imprumutat / Capital propriu*100	84,17%	82,93%
	Capital imprumutat / Capital angajat*100	45,70%	45,34%
Viteza de rotație a debitorilor-clienți ³	Sold mediu clienți / Veniturile din contractele cu clienții* 90	76	82
Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴	Venituri din contractele cu clienții / Active imobilizate	0,37	0,29

Nota:

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
- 2) Exprima eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
- 3) Exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.
- 4) Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.



4. Principalii indicatori operationali si financiari inregistrati in primul trimestrul al anului 2019

in RON	Individual	Consolidat
Indicatori financiari	31 Martie 2019	31 Martie 2019
	Neauditata	Neauditata
Productia de tevi (tone)	47.404	47.404
Vanzari de tevi productie TMK-Artrom (tone)	51.214	51.193
Venituri	345.736.539	336.128.284
Profitul exercitiului financiar	9.454.878	304.191
Rezultatul global net al perioadei	9.443.120	1.304.672
EBITDA ajustata*	31.788.783	40.810.685
EBIT	18.254.058	19.413.837
Marja EBITDA ajustata, %	9,2%	12,1%

****Nota:** Indicatorii/cifrele menționate pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg, și prin urmare, pot rezulta mici diferențe la însumare sau comparativ cu cifrele exacte menționate în cadrul situațiilor financiare.

Conform Situațiilor Financiare Consolidate Interimare Neauditata, Societatea si Grupul au înregistrat următorii indicatori financiari la 31.03.2019:

	RON	
Indicatori financiari	Individual	consolidat
	31 Martie 2019	31 Martie 2019
	Neauditata	Neauditata
Profit inainte de impozitare	9.628.822	715.471
Profit contabil net din care:	9.454.878	304.191
Profit din exploatare	18.254.058	19.413.837
Pierdere financiara	(8.625.236)	(18.698.366)
Rezultat exceptional	-	-
Impozit pe profit curent cheltuiala	-	(147.738)
impozit pe profit amanat - venituri	1.674.645	2.592.881
impozit pe profit amanat - cheltuieli	(1.848.589)	(2.856.423)
Venituri	345.736.539	336.128.284
Costul vânzărilor	(279.566.396)	(263.831.707)
Export	71,7%	73,8%

5. Analiza rezultatelor operationale si financiare

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

5.1 Volumul vânzărilor consolidate ale Grupului TMK-Artrom**Premiumizarea produselor și mixul de vânzări**

În 2018, Grupul a finalizat construcția complexului de tratament termic-Sectia 6 la uzina din Slatina, care a permis creșterea producției de țevi și a vânzărilor de produse cu valoare premium. Aceasta unitate de tratare termică se așteaptă să permită Grupului să își extindă producția de țevi premium dincolo de capacitățile sale actuale și să producă volume mai mari și mai multe tipuri de țevi premium cu profit, calitate și precizie mai ridicate, acestea fiind competitive cu producătorii de top globali de țevi de calitate superioară. De asemenea, investițiile planificate se așteaptă să crească capacitatea de producție premium la 118 mii tone până în 2024 față de capacitatea sa de producție premium actuală.

Veniturile Grupului TMK-Artrom au crescut la 336,1 milioane RON in trimestrul I 2019 comparativ cu 331,6 milioane RON in trimestrul I 2018 in principal datorita creșterii volumului fizic al tevilor vandute de la 47.123 tone la 51.193 tone (reprezentând o creștere de 8,6%) dar și datorită creșterii prețului mediu pe produs cu 8,9%.

Preturile medii de vanzare ale produselor premium au fost cu 70% mai mari fata de produsele pentru utilizari obisnuite in trimestrul I 2019 (in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 pretul mediu de vanzare al tevilor premium a fost cu 59% mai mare decat pretul mediu de vanzare al tevilor pentru utilizari obisnuite iar in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 pretul mediu de vanzare al tevilor premium a fost cu 65% mai mare decat pretul mediu de vanzare al tevilor pentru utilizari obisnuite).

Costul tevilor premium vandute a fost cu 45% mai mare fata de costul tevilor pentru utilizari obisnuite vadute in trimestrul I 2019 (in anul incheiat la 31 decembrie 2018 costul tevilor premium vandute a fost cu 41% mai mare decat costul tevilor pentru utilizari obisnuite vandute, iar in anul incheiat la 31 decembrie 2017 costul tevilor premium vandute a fost cu 43% mai mare decat costul tevilor pentru utilizari obisnuite vandute).

Pretul mediu de vanzare pentru toate tipurile de țevi din oțel fără sudură produse de TMK-Artrom in Americi este cu 68% mai mare decat pretul mediu al acelorasi produse vandute pe piata Europeana (aceste preturi include si costurile suplimentare de transport conform conditiilor de livrare precum si taxe de import USA pentru sectiunea 232 aferenta produselor din otel). Costul de productie al tevilor din otel fara sudura produse de TMK-Artrom vandute in piata Americilor este cu 20% mai mare decat costul produselor similare vandute pe piata Europeana. Aceste costuri sunt costuri de productie ce nu includ cheltuielile comerciale pana la destinatie (cheltuieli de transport, taxe vamale, servicii portuare si alte cheltuieli precum si taxa de import pentru produsele vandute in SUA).

Volumul vânzărilor de țagle produse de TMK RESITA către alte părți decât TMK-Artrom a scazut cu 8.608 tone in primul trimestru al anului 2018 de la 8.834 tone la 226 tone în primul trimestru al anului 2019 (o scădere cu 97,4%).

Volumul vânzărilor de mărfuri (țagle, blumuri, țevi) produse de alte părți decât TMK-Artrom (achiziționate de la alte societăți din cadrul grupului TMK) a scăzut cu 17,7% de la 25.597 tone inregistrate in trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 21.074 tone inregistrate in trimestrul finalizat la 31 martie 2019 datorita scaderii activitatii de trading a TMK Italia.



Raport trimestrial aferent primului trimestru încheiat la 31 Martie 2019

În ceea ce privește volumele consolidate vândute de Grupul TMK-Artrom pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2019 („T1/19”), acestea sunt redată mai jos:

Tip produs / Destinație vânzări	1Q 2019	1Q 2018
	Cantitate (tone)	Cantitate (tone)
1. Total țevi din oțel fără sudură produse de TMK-Artrom, din care:	51.193	47.123
1.1. Țevi pentru utilizări obișnuite Europa *	38.039	31.185
1.2. Țevi pentru utilizări obișnuite Americi **	2.028	5.194
1.3. Țevi Premium Europa	7.684	6.642
1.4. Țevi Premium Americi	3.443	4.103
Total țagle și bloom-uri TMK Reșița vândute către terți în afara Grupului TMK-Artrom	226	8.834
Total țagle produse de către TMK Reșița vândute către TMK-Artrom	57.813	56.407
2. Total vânzări de mărfuri produse de alte părți decât TMK-Artrom, din care:	21.074	25.597
2.1 Vânzări de mărfuri Europa	20.421	24.410
2.2 Vânzări de mărfuri Americi	652	1.188

*Orientul Mijlociu, Turcia și Africa de Nord - vânzări alocate în piața Europeană

**Canada, Brazilia, SUA și Mexic - vânzări alocate în piața Americilor

5.2 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale Grupului TMK-ARTROM

Tabelul următor prezintă situația consolidată a profitului sau pierderii Grupului TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, comparativ cu 31 martie 2018.

	Valori în RON		Variatie cu %	% în Venituri consolidate	
	31 martie 2019 <i>Neauditate</i>	31 martie 2018 <i>Retratate și neauditate</i>		31 martie 2019 <i>Neauditate</i>	31 martie 2018 <i>Retratate și neauditate</i>
Venituri din contractele cu clienții	336.128.284	331.618.972	1,4%	100,00%	100,00%
Vânzări de bunuri	335.635.427	330.569.713	1,5%	99,85%	99,68%
Prestări de servicii	492.857	1.049.259	-53,0%	0,15%	0,32%
Costul vânzărilor	(263.831.707)	(273.181.130)	-3,4%	78,49%	82,38%
Profit brut	72.296.577	58.437.842	23,7%	21,51%	17,62%
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(33.482.664)	(24.601.826)	36,1%	9,96%	7,42%
Cheltuieli de reclama și publicitate	(13.321)	(162.132)	-91,8%	0,00%	0,05%
Cheltuieli generale și administrative	(18.916.410)	(16.216.094)	16,7%	5,63%	4,89%
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(64.284)	(25.423)	152,9%	0,02%	0,01%

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Valori in RON		Variatie cu %	% in Venituri consolidate	
	31 martie 2019	31 martie 2018			
	Neauditate	Retratate si neauditate		31 martie 2019 Neauditate	31 martie 2018 Retratate si neauditate
Alte cheltuieli de exploatare	(1.080.658)	(1.001.420)	7,9%	0,32%	0,30%
Alte venituri din exploatare	674.597	21.164	3087,5%	0,20%	0,01%
Amortizarea și deprecierea*	(20.847.016)	(18.558.137)	12,3%	6,20%	5,60%
Profit din exploatare	19.413.837	16.452.111	18,0%	5,78%	4,96%
Căștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(14.060.427)	1.184.938	-1286,6%	4,18%	0,36%
Venituri financiare	2.149	545	294,3%	0,00%	0,00%
Costuri financiare	(4.640.088)	(2.687.035)	72,7%	1,38%	0,81%
Profit înainte de impozitare	715.471	14.950.559	-95,2%	0,21%	4,51%
Impozit pe profit	(411.280)	(2.918.618)	-85,9%	0,12%	0,88%
Profitul exercitiului financiar	304.191	12.031.941	-97,5%	0,09%	3,63%
EBITDA ajustată	40.810.685.04	37.640.807.10	8,4%		

*Sumele cu amortizarea si deprecierea sunt incluse in fiecare tip de cheltuiala listata sub „Profit brut”

Rezultate pe segmente

În ceea ce privește raportarea pe segmente, Grupul prezintă rezultatele sale financiare după cum urmează (1) producția de țevi; (2) producția de țagle

Producția de țevi este localizată în Slatina. Producția de țagle este localizată la Reșița. Segmentul țevi utilizează țagle pentru a produce țevi de oțel fără sudură laminate și trase la cald sau la rece.

Rezultate pe segmente ale Grupului TMK-Artrom

Tabelul următor prezintă rezultatele pe segmente ale Grupului. Întrucât Grupul își desfășoară activitatea pe baza unui fundament vertical integrat, conducerea alocă operațiunile Grupului după cum urmează:

	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
31 Martie 2019-Neauditate					
Vânzări către clienți externi	282.267.326	636.916	53.224.042	-	336.128.284
Vânzări între segmente	165.741	157.737.020	-	(157.902.761)	-
Total venituri din vânzări	282.433.067	158.373.936	53.224.042	(157.902.761)	336.128.284

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Țevi	Țagle	Altele	Tranzacții între segmente RON	Total RON
Rezultat pe segmente (profit brut)	68.305.731	55.129	3.935.717	-	72.296.577
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(52.882.740)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(4.637.939)
Diferențe nete de curs valutar					(14.060.427)
Rezultat înainte de impozitare					715.471
31 Martie 2018-Retratate si neauditate					
Vânzări către clienți externi	238.661.982	21.954.253	71.002.737	-	331.618.972
Vânzări între segmente	157.103	149.742.129	-	(149.899.232)	-
Total venituri din vânzări	238.819.085	171.696.382	71.002.737	(149.899.232)	331.618.972
Rezultat pe segmente (profit brut)	53.117.733	638.473	4.681.636	-	58.437.842
Alte cheltuieli și venituri operaționale, net					(41.985.731)
Dobânzi și alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete					(2.686.490)
Diferențe nete de curs valutar					1.184.938
Rezultat înainte de impozitare					14.950.559

În plus, Grupul prezintă informațiile cu privire la veniturile consolidate împartite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	31 martie 2019 RON Neauditate	Consolidate %	31 martie 2018 RON Retratate si Neauditate	%
Vânzări interne	88.019.710	26,2	95.956.373	28,94
Vânzări externe	248.108.574	73,8	235.662.599	71,1
Total	336.128.284	100	331.618.972	100

Venituri din contracte cu clienții – informație geografică

Consolidat

Venituri	România	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
31 martie 2019-Neauditate	88.019.711	195.894.211	51.849.939	364.423	336.128.284
31 martie 2018-Retratate si Neauditate	95.956.371	173.781.741	60.621.899	1.258.961	331.618.972

Următorul tabel prezintă veniturile Grupului pentru perioada încheiată la 31 martie 2019 comparativ cu 31 martie 2018.

	Consolidate 31 martie 2019 RON Neauditate	31 martie 2018 RON Retratate si Neauditate
--	--	--

Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:

Piața internă	39.473.380	32.548.418
Europa*	195.196.737	151.699.929
America de Nord și de Sud**	47.232.786	53.154.674

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Consolidate	
	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON Neauditate	RON Retratate si Neauditate
Alte zone***	364.423	1.258.961
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	282.267.326	238.661.982
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	48.167.462	63.008.460
Vânzări de alte bunuri piața externă	5.200.640	28.838.708
Prestari servicii piața internă	378.869	506.882
Prestari servicii piața externă	113.987	602.940
Total vânzări de alte bunuri și servicii	53.860.958	92.956.990
Total cifră de afaceri	336.128.284	331.618.972

* Zonele de vânzări din Turcia sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări din Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americilor

*** Zonele de vânzări ca volume din Orientul Mijlociu și Africa de Nord sunt alocate pieței altor zone

Grupul obține venituri în principal din vânzarea țevelor din oțel industrial fără sudură către utilizatorii finali pe piețe din Europa și Americi. IFRS 15 – *Venituri din contracte cu clienții* necesită dezvoltări cantitative și calitative cu privire la venit, soldurile contractelor, obligații de performanță, decizii semnificative și active recunoscute din costuri pentru a obține sau a executa un contract. În consecință, aceste venituri sunt denumite „Venituri din contracte cu clienții” pentru perioade care încep la data de 1 ianuarie 2018 sau ulterior acesteia, după adoptarea IFRS 15. Adoptarea IFRS 15 nu a avut un impact semnificativ asupra Situațiile Financiare Consolidate Interimare Neauditate, deoarece Grupul nu deține contracte de vânzări pe termen lung cu clienții. Toate celelalte venituri sunt descrise drept furnizări de servicii care se referă în principal la servicii de agenție prestate de către subsidiara Societății în Statele Unite pentru alte părți sau alte servicii prestate de Grup către alte părți.

Veniturile totale consolidate ale Grupului au crescut cu 1,4% în trimestrul I la 31 martie 2019 fata de trimestrul I 31 martie 2018 ca urmare a creșterii veniturilor din contractele cu clienții din producția de tevi vândută cu 18,3% (43,6 mil RON), creștere care a fost diminuată de scaderea vanzarilor TMK-RESITA de tagle si blumuri catre terti (cu 97,1% sau 21,3 milioane RON) și de scaderea altor vanzari (cu 25% sau 17,8 milioane RON) din care vânzările de mărfuri cu produse metalurgice de la societati din cadrul grupului TMK au scazut cu 23,4%, respectiv 16 milioane RON .

Creșterea veniturilor din producția de țevi vândute este datorată mai multor factori de creștere, și anume: (i) creșterii veniturilor din vânzarea țevelor pentru utilizări obișnuite în trimestrul I la 31 martie 2019 comparativ cu veniturile totale obținute în trimestrul I la 31 martie 2018 cu 15,2% (reprezentând 25,35 milioane RON), (ii) creșterii veniturilor obținute din vânzările de țevi premium cu 25,3 % (reprezentând 18,25 milioane RON), datorată creșterii volumului vânzărilor de tevi premium cu 382 tone în trimestrul I la 31 martie 2019 comparativ cu 10.745 tone în trimestrul I la 31 martie 2018, precum și creșterii prețului de vânzare ale țevelor premium. În creșterea valorică (de 43,6 milioane RON) a vânzărilor din producția de țevi Grupul a inclus, de asemenea, și creșterea de 8,9% a prețului mediu de vânzare pentru țevelor premium.

5.3 Analiza cheltuielilor Grupului TMK-ARTROM

Costul bunurilor vandute al Grupului TMK-ARTROM

În ceea ce privește costul bunurilor vândute al Grupului, situația se prezintă astfel:

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

				% in total cost de productie vanduta consolidat	
	31 Martie 2019 Neauditata	31 Martie 2018 Retratata si neauditata	%	31 Martie 2019 Neauditata	31 Martie 2018 Retratata si neauditata
Cheltuieli cu materii prime	86.234.404	98.152.479	-12,1	40,1	47,1
Cheltuieli cu salarii, compensatii salariale si contributii sociale	34.388.061	29.738.831	15,6	16,0	14,3
Materiale consumabile	38.178.483	32.730.672	16,6	13,9	13,2
Cheltuieli cu energia și utilitățile	36.375.499	30.448.787	19,5	16,9	14,6
Amortizarea și deprecierea	19.521.320	17.627.265	10,7	9,1	8,5
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	1.737.150	1.371.018	26,7	0,8	0,7
Cheltuieli de transport	577.647	571.897	1,0	0,3	0,3
Taxe	1.095.832	912.538	20,1	0,5	0,4
Reparații și întrețineri	1.497.372	912.032	64,2	0,7	0,4
Asigurări	707.355	614.648	15,1	0,3	0,3
Cheltuieli cu chirii	165.440	322.027	-48,6	0,1	0,2
Cheltuieli de deplasare	151.632	198.488	-23,6	0,1	0,1
Cheltuieli de telecomunicații	24.543	28.178	-12,9	0,0	0,0
Alte cheltuieli	2.111	484	336,2	0,0	0,0
Total cost de producție	220.656.849	213.629.344	3,3	102,6	102,6
Variația stocurilor	3.226.781	(452.403)	-813,3	1,5	-0,2
Cheltuieli privind mărfurile	48.837.987	64.974.812	-24,8	22,7	31,2
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(8.303.869)	(5.146.586)	61,3		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(587.104)	(29.059)	1920,4	-0,3	0,0
Cheltuieli de clasare materiale	1.063	205.022	-99,5	0,0	0,1
Costul vânzărilor din care:	263.831.707	273.181.130	-3,4		
costul marfurilor	48.837.987	64.974.812	-24,8	18,5	23,8
costul producției vandute	214.993.720	208.206.318	3,3	81,5	76,2

Costul vânzărilor constă, în principal, din costurile cu achiziția materiei prime, costurile cu consumabile (incluzândscule de laminare piese de schimb pentru echipamentele de producție), costurile cu angajații și costurile cu energia și utilitățile. Costul vânzărilor include de asemenea (i) deprecierea și amortizarea, în principal cu privire la deprecierea cheltuielilor cu uzina și utilajele operațiunilor Grupului; (ii) costuri cu terți suportate în legătură cu unele echipamente IT, închiriere de echipamente și consultanți tehnici care sunt direct legați de producție; și (iii) costuri cu reparații și mentenanță în legătură cu uzina și utilajele.

Costul vânzărilor a scăzut cu 3,4% (reprezentând 9,3 milioane RON), la 263,8 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu 273,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Costul producției vândute a crescut de la 208,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 215 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

Materia primă

Componenta principală a costului producției vândute a Grupului este reprezentată de costurile materiei prime a acesteia, cum ar fi fierul vechi și feroaliajele utilizate în cadrul TMK-Reșița în procesul de producție a țaglei și blumurilor din oțel, reprezentând 40,1% din costul total al producției vândute

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

a Grupului în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (47,1% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018). Cheltuielile cu materia primă ale Grupului au scăzut cu 12,1% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, în principal datorită reducerii producției de oțel lichid la TMK-Reșița cu 8,6%. Scăderea costurilor cu materii prime a fost influențată și de scăderea cu 2,2% a prețului mediu de achiziție al fierului vechi.

Prețul mediu de achiziție al fierului vechi a scăzut cu 28 lei/tonă de la 1.289 lei/ tonă în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 comparativ cu 1.261 lei/ tonă în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

Cheltuieli cu salariile, compensații salariale și contribuția la asigurările sociale .

Cheltuielile cu angajații din sectorul de producție (cheltuieli cu salarii, compensații și contribuția la asigurările sociale) reprezintă 34,4 milioane RON, însemnând 16% din costul total al producției vândute în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (29,7 milioane RON, reprezentând 14,3% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018).

Ca urmare a negocierilor cu sindicatele (și conform contractelor colective de muncă) și ca urmare a achiziției TMK-Italia, Societatea apreciază că cheltuielile consolidate cu salariile, vor crește în anul 2019 față de anul 2018 cu un procent cuprins între 15-18%.

Costurile cu forța de muncă au crescut cu 15,6% sau 4,65 milioane RON pentru trimestrul încheiat la 31 Martie 2019 în comparative cu trimestrul încheiat la 31 Martie 2018 ca rezultat a noilor angajați precum și indexării salariilor cu rata inflației.

Consolidate					
Descriere	31 Martie 2019		31 Martie 2018		
	Neauditate		Retratate și neauditate		
Numărul mediu de angajați	2.284		2.192		
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	2.280		2.221		

Descriere	31 martie 2019- Neauditate				
	TMK-Artrom	TMK IS	TMK-Resita	TMK-Assets	TMK-Italia
Numărul mediu de angajați	1.486	10	774	1	13
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	1.486	10	770	1	13

Descriere	31 decembrie 2018 Neauditate și retratate			
	TMK-Artrom	TMK IS	TMK-Resita	TMK-Assets
Numărul mediu de angajați	1.457	10	781	1
Numărul efectiv de angajați la sfârșitul exercițiului financiar	1.486	11	783	2

Consumabile (materiale)

Cheltuielile cu consumabilele (materiale auxiliare, instrumente tehnologice, piese de schimb etc.) totalizează 29,9 milioane RON, reprezentând 13,9% din costul total al producției vândute în trimestrul

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

finalizat la 31 martie 2019. Cheltuielile au crescut cu 17 % comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018 (în valoarea totală de 27,6 milioane RON, reprezentând 13,2% din costul total al producției vândute). Având în vedere faptul că Grupul desfășoară un program de reparații și mentenanță pentru unitățile sale, se așteaptă ca aceste costuri să rămână relativ constante de la an la an.

Cheltuielile cu consumabilele luate în calcul sunt materialele consumabile (38,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019) diminuate cu veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale (8,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019).

Din totalul costurilor cu consumabilele (materialele) ale Grupului menționăm în mod expres costurile suportate cu electrozii de grafit folosiți în procesul tehnologic al TMK-Resita întrucât acestea sunt unele dintre cele mai importante consumabile folosite în producția TMK-Resita, și care au reprezentat 25,4% din totalul costurilor cu materialele consumabile ale Grupului în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu 19,8% pentru trimestrul finalizat la 31 martie 2018 (costurile cu electrozii de grafit au reprezentat 21,2% din costul total al materialelor consumabile în anul finalizat la 31 decembrie 2018, 10,3% în anul finalizat la 31 decembrie 2017 și respectiv 9,4% în anul finalizat la 31 decembrie 2016).

Energie și utilități

Costurile energiei și utilităților (gaz natural, electricitate, apă) totalizează 36,4 milioane RON, reprezentând 16,9% din costul total al producției vândute în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (30,4 milioane RON, reprezentând 14,6% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018). Cheltuielile cu energia și utilitățile au crescut cu 19,5% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018, în principal din cauza influenței combinate a trei factori: (i) creșterea consumului efectiv de energie și utilități pentru producția de țevi la TMK-Artrom, (ii) scăderea consumului efectiv la TMK-Reșița din cauza reducerii producției de oțel lichid cu 8,6% și (iii) modificarea prețurilor de achiziție a energiei și gazelor naturale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. La TMK-Artrom prețul mediu la energia electrică a crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 28,3%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 34%. La TMK-Resita prețul mediu la energia electrică a crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 cu 29,8%, iar prețul mediu al gazelor naturale a crescut cu 22,4% pentru aceeași perioadă.

Depreciere și amortizare

Deprecierea și amortizarea au crescut cu 1,9 milioane RON, ajungând la 19,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 17,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 în mare parte datorită noilor utilaje și echipamente instalate și puse în funcțiune în timpul anilor finalizați la 31 decembrie 2017 și respective 31 decembrie 2018.

Cheltuieli privind protecția mediului și informații cu privire la certificate de emisii

În trimestrul finalizat la 31 martie 2019, TMK-Artrom individual a înregistrat provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,164 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru producția trimestrului finalizată la 31 martie 2019.

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

În anul finalizat la 31 decembrie 2018, TMK-Artrom a facut provizioane pentru cotele de emisie a gazelor cu efect de seră în valoare de 0,7 milioane RON pentru deficitul de certificate pentru producția TMK-Artrom realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2018. TMK-Artrom a înregistrat în anul finalizat la 31 decembrie 2018 costuri cu protecția mediului în valoare de 1 milion RON, reprezentând certificate depuse la Registrul European privind Gazele cu Efect de Seră (RUEGES) pentru emisiile de gaze cu efect de seră în legătură cu producția realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2017 și a reversat provizioanele înregistrate anterior pentru producția realizata în anul finalizat la 31 decembrie 2017 în valoare de 1,5 milioane RON.

La data de 3 iunie 2015, TMK-Artrom a obținut o scutire de 60% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Artrom în baza Acordului de Excepție nr. 3 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului. La data de 3 iunie 2015, TMK-Reșița a obținut o scutire de 85% de la plata certificatelor verzi în legătură cu cota obligatorie a TMK-Reșița în baza Acordului de Excepție nr. 4 din 03.06.2015 emis de către Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului.

Marjă și profit brut în legătură cu vânzările consolidate

Profitul brut al Grupului a crescut cu 23,7% (13,9 milioane RON) de la 58,4 milioane RON în trimestrul I 2018 la 72,3 milioane RON în trimestrul I 2019.

Marjă brută a vânzărilor totale ale Grupului a crescut la 21,5% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, față de 17,6% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Profitul brut din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a crescut cu 15,2 milioane RON de la 53,1 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 la 68,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019.

În parte, ca rezultat al creșterii prețului pentru țevile premium, marja brută din vânzarea de țevi din producția TMK-Artrom a crescut la 24,2% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 22,2% în trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Costuri de vânzare și distribuție

Costurile de vânzare și distribuție constau în cheltuieli asociate cu vânzarea produselor Grupului, inclusiv transportul produselor finite și a mărfurilor, comisionul agenților, impozite (partea principală reprezentată de taxele la import din Statele Unite), asigurare, materiale și salarii asociate.

Cheltuielile cu vânzările și distribuția au crescut cu 8,8 milioane RON, sau 36,1%, ridicându-se la 33,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 24,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018. Majorarea este determinată în principal de majorările cheltuielilor cu impozitele la 7,3 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 0,03 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018:

- cheltuielile cu impozitele și taxele plătite la destinația bunurilor exportate au crescut în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 față de trimestrul finalizat la 31 martie 2018 datorita taxelor înregistrate pentru vânzările realizate în SUA pentru produsele finite productie TMK Artrom și pentru mărfurile achiziționate de la firmele din cadrul grupului

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

TMK ca urmare a introducerii taxei de import pe anumite produse din oțel în SUA. Începând cu luna mai 2018 a fost introdusă taxa de import pe anumite produse din oțel în SUA (conform secțiunii 232) de 25 %, taxa care afectează produsele din oțel pe care TMK Artrom le-a achiziționat de la societățile din grupul TMK și le-a vândut în SUA. Pentru produsele similare din oțel de origine europeană, taxa de 25% a fost introdusă începând cu 1 iunie 2018. Cheltuielile cu aceste taxe înregistrate la sfârșitul perioadei de trei luni încheiate la 31 Martie 2019 au fost de 7,3 milioane RON care au fost în general recuperate prin creșterea prețurilor de vânzare către clienți.

Cheltuieli generale și administrative

Cheltuielile generale și administrative constau în cheltuieli care nu au legătură directă cu producția de țevi fără sudură din oțel, incluzând salarii administrative și manageriale, taxe de consultanță și alte servicii terțe, asigurări, impozite - altele decât impozitele pe venit - utilități, călătorii și costul de transport care nu este alocat unei vânzări specifice.

Cheltuielile generale și administrative au crescut cu 2,7 milioane RON sau 16,7%, ridicându-se la 18,9 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 16,2 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, iar majorarea a fost în principal determinată de:

- costuri cu salarii, alte compensatii salariale si cheltuieli cu asigurarile sociale au crescut cu 1,2 milioane RON la 10,6 milioane RON pentru trimestrul finalizat la 31 martie 2019 fata de 9,4 milioane RON inregistrati in trimestrul I 2018;
- și de asemenea, majorarea cheltuielilor cu serviciile profesionale la 4,5 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, de la 3,7 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

EBITDA ajustată

Definim **EBITDA** ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizare și (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar

EBITDA ajustată este determinată ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar care exclude costurile financiare și veniturile financiare, impozitul pe profit (venituri)/cheltuiala, deprecierea și amortizarea, mai puțin amortizarea inclusă în costul producției nevândute, (câștigul net) / pierderea netă din diferențe de curs valutar, deprecierea/(reluare depreciere) din active imobilizate, mișcări în provizioane (excepție provizioanele pentru bonusuri),(câștig)/pierdere din cedarea imobilizărilor corporale, (profit)/pierdere la modificarea valorii juste a instrumentelor financiare, cotă parte din (profit)/pierdere/pierderea asociaților și a altor elemente nemonetare, nerecurente și excepționale (cheltuieli sociale).

- Managementul Grupului scade amortizarea stocului de produse finite și producției neterminate din EBITDA, astfel încât EBITDA Ajustată reflectă numai amortizarea legată de producția vândută și, prin urmare, reflectă numai câștigurile realizate. Grupul consideră că această ajustare are ca rezultat un indicator mai reprezentativ al performanței financiare de bază a Grupului în perioada respectivă. Amortizarea stocurilor de produse finite și producției neterminate se calculează prin (A) calcularea unui procent reprezentat de amortizarea în costul total al producției Grupului



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

pentru perioada respectivă și (B) multiplicarea acestui procent cu valoarea stocului de produse finite și producția neterminată (care la rândul ei este calculată ca suma valorii produselor finite în tranzit și valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare) și (C) calcularea variației nete a sumei calculată în (B) din perioada anterioară.

- Câștigurile / pierderile din vânzarea de imobilizări corporale și deprecierea/(reluare depreciere) din active imobilizate, precum și variațiile provizioanelor sunt adăugate înapoi la EBITDA pentru a calcula EBITDA Ajustată deoarece aceste elemente reprezintă costuri nemonetare pe care, conducerea Grupului nu le consideră reprezentative pentru performanța operațională. Mișcările în provizioane și ajustările de valoare includ ajustări de valoare pentru stocuri și provizioane pe termen scurt, din care au fost excluse provizioanele pentru bonusurile manageriale.
- Cheltuielile sociale se adună la EBITDA în calculul EBITDA Ajustată deoarece se consideră că acestea nu sunt legate de activitatea operațională, iar o parte din acestea, cum ar fi cheltuielile de sponsorizare și caritabile, sunt elemente nemonetare deoarece acestea sunt deduse din impozitul pe venit datorat, conform Codului Fiscal.

Cheltuielile sociale sunt calculate ca sumă din:

- Cheltuieli cu acțiunile sociale reprezentând sume plătite sindicatelor conform Contractelor Colective de Munca din companiile din cadrul Grupului, sume plătite pentru evenimente sociale, culturale și sportive organizate pentru salariați și copii acestora;
- Cheltuieli cu sponsorizări și donații conform legii;
- Cheltuieli cu servicii profesionale reprezentând cotizații și contribuții pentru asociațiile profesionale UNITUB și UNIROMSIDER;
- Cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale reprezentând cheltuieli salariale, cheltuieli cu asigurările sociale și alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale din cadrul Grupului.

Definim **marja EBITDA ajustată** ca raportul procentual dintre EBITDA ajustată și venituri din contractele cu clienții.

EBITDA ajustată a crescut cu 9,7% (creșterea reprezentând 3,6 milioane RON) de la 37,2 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 la 40,8 milioane RON în perioada încheiată la 31 martie 2019.

Marja EBITDA ajustată aferentă perioadei de trei luni încheiate la 31 martie 2019 este de 12,1% față de 11,2% în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018.

Consolidat

Indicatori	Consolidat	
	31 Martie 2019 RON <i>Neauditat</i>	31 Martie 2018 RON <i>Retratat neauditat</i>
Profitul exercițiului financiar	304.191	12.031.941
Amortizare	20.847.016	18.558.137
Costuri financiare	4.640.088	2.687.035
Venituri financiare	(2.149)	(545)

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru încheiat la 31 Martie 2019

Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	14.060.427	(1.184.938)
Impozit pe profit	411.280	2.918.618
EBITDA	40.260.853	35.010.248
Ajustări	549.832	2.207.912
- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	(638.558)	(35.055)
- Câștig(-)/pierdere(+) din cedarea imobilizărilor corporale și deprecierea (+)/stornare depreciere (-) din active imobilizate	213.677	182.503
- Modificări în provizioane și indemnizații	144.510	1.346.798
- Cheltuieli sociale	830.204	713.666
EBITDA Ajustată	40.810.685	37.218.160

EBITDA ajustată a crescut cu 82,3 milioane RON, la 203,2 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2018, de la 120,8 milioane RON în 2017 (reprezentând o creștere de 68%). Această creștere s-a datorat în principal creșterii volumelor de vânzări, inclusiv a produselor premium, precum și creșterii prețului mediu de vânzare comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2017. Marja pentru EBITDA consolidată ajustată aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 14.6%.

Creșterea EBITDA din vânzările de produse premium a fost de 31%. În totalul EBITDA a anului finalizat la 31 decembrie 2018, EBITDA aferentă vânzărilor de produse premium reprezintă 39%.

EBITDA ajustată a crescut cu 39,8 milioane RON la 120,8 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2017 de la 81 milioane RON în anul finalizat la 31 decembrie 2016 (reprezentând o creștere de 49%). Această creștere s-a datorat creșterii volumelor de vânzări, inclusiv a produselor premium, dar și creșterii prețului mediu pe produs, comparativ cu anul finalizat la 31 decembrie 2016, ca urmare a creșterii volumului de vânzări pentru produsele premium în SUA și Canada.

Consolidat

Indicatori	2018 RON	Consolidat	
		2017 RON <i>Retratat</i>	2016 RON <i>Retratat</i>
Profitul exercițiului financiar	79.576.196	26.619.695	2.927.653
Amortizare	77.756.665	72.683.418	71.540.202
Costuri financiare	15.290.360	10.676.878	8.005.398
Venituri financiare	(3.554)	(1.049)	(1.229)
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	3.534.315	2.021.813	4.633.157
Impozit pe profit	17.888.692	2.268.466	(639.903)
EBITDA	194.042.674	114.269.221	86.465.278
Ajustări	9.190.541	6.573.415	(5.408.170)

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

- Amortizarea în stoc a produselor finite și producției neterminate	759.902	913.365	(4.031.746)
- Câștig(-)/pierdere (+) din cedarea imobilizărilor corporale și deprecierea (+)/stornare depreciere (-) din active imobilizate	1.128.497	1.655.385	2.471.677
- Modificări în provizioane și indemnizații	4.731.497	2.057.206	(5.461.830)
- Cheltuieli sociale	2.570.645	1.947.459	1.613.729
EBITDA Ajustată	203.233.215	120.842.636	81.057.108

(1) Reconcilierea amortizării în stoc a produselor finite și producției neterminate este prezentată mai jos:

(2) Reconcilierea cheltuielilor sociale este prezentată mai jos:

Descriere	31 Martie 2019	Consolidat		
		2018	31 Martie 2018 Retratat	2017 Retratat
Cheltuielile cu amortizarea incluse în costul producției în perioada raportată	19.521.320	73.661.221	17.627.265	69.434.320
Costul producției în perioada raportată	220.656.849	884.182.946	213.629.344	842.864.176
Pondere amortizării în costul total de producție (A)	8,85%	8,33%	8,25%	8,24%
Valoarea produselor finite și a produselor în tranzit la sfârșitul perioadei de raportare	59.693.091	74.102.208	74.866.313	82.907.606
Valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare	116.229.184	105.049.692	115.649.476	107.493.242
Valoarea stocurilor la sfârșitul perioadei de raportare	175.922.275	179.151.900	190.515.789	190.400.848
Total stocuri x% din amortizare în costul total de producție - = Amortizarea în stocuri (B)	15.563.691	14.925.133	15.720.089	15.685.034
Variația amortizării în stocuri incluse în EBITDA Ajustată(C)	638.558		35.055	

	Consolidat	
	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON	RON
Cheltuieli cu acțiuni sociale	635.953	533.224
Cheltuieli cu sponsorizarea și donații	53.481	49.500
Cheltuieli cu servicii profesionale cotizații asociații profesionale	19.500	19.500
<i>Total cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale din care:</i>	<i>121.269</i>	<i>111.442</i>
Cheltuieli salariale aferente personalului din dispensarele medicale	110.938	101.402

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Cheltuieli cu asigurările sociale aferente personalului din dispensarele medicale	5.173	3.575
Alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale	5.159	6.466
Total	830.204	713.666

(1) Reconcilierea amortizării în stoc a produselor finite și producției neterminate este prezentată mai jos:

Descriere	Consolidat			
	2018	2017	2016	2015
		Retratat	Retratat	Retratat
Cheltuielile cu amortizarea incluse în costul producției în perioada raportată	73.661.221	69.434.320	68.529.067	59.994.052
Costul producției în perioada raportată	884.182.946	842.864.176	581.397.568	600.606.603
Pondereea amortizării în costul total de producție (A)	8,33%	8,24%	11,79%	9,99%
Valoarea produselor finite și a produselor în tranzit la sfârșitul perioadei de raportare	74.102.208	82.907.606	38.285.404	48.290.827
Valoarea producției neterminate și a produselor semifabricate la sfârșitul perioadei de raportare	105.049.692	107.493.242	102.534.676	77.515.221
Valoarea stocurilor la sfârșitul perioadei de raportare	179.151.900	190.400.848	140.820.080	125.806.048
Total stocuri x% din amortizare în costul total de producție - = Amortizarea în stocuri (B)	14.925.133	15.685.034	16.598.399	12.566.653
Variația amortizării în stocuri incluse în EBITDA Ajustată(C)	(759.902)	(913.365)	4.031.746	

(2) Reconcilierea cheltuielilor sociale este prezentată mai jos:

	Consolidat		
	2018	2017	2016
	RON	Retratat RON	Retratat RON
Cheltuieli cu acțiuni sociale	1.645.588	1.381.896	1.110.765
Cheltuieli cu sponsorizarea și donații	345.078	175.990	87.992
Cheltuieli cu servicii profesionale cotizării asociații profesionale	112.864	82.139	149.810
<i>Total cheltuieli cu personalul din dispensarele medicale din care:</i>	<i>467.115</i>	<i>307.434</i>	<i>265.162</i>



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Cheltuieli salariale aferente personalului din dispensarele medicale	428.029	234.377	200.708
Cheltuieli cu asigurările sociale aferente personalului din dispensarele medicale	14.310	58.521	50.804
Alte compensații salariale aferente personalului din dispensarele medicale	24.776	14.536	13.650
TOTAL	2.570.645	1.947.459	1.613.729

Ratele dobânzilor

Grupul a încheiat acorduri de finanțare care prevăd rate ale dobânzii variabile. Pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, 71% din portofoliul său de credite, în sumă totală de 311.148.808 lei, au avut rate ale dobânzii variabile, iar EURIBOR servind în principal ca bază pentru calcularea ratei dobânzii (și anume 55,3%). Împrumuturile care aveau baza LIBOR ca bază de calcul a ratei dobânzii au reprezentat 18% din portofoliu.

Fluctuații ale cursului de schimb

Cursul de schimb RON/EURO a evoluat de la 4,6639 RON/EURO la 31 decembrie 2018 la 4,7628 RON/EURO la 31 martie 2019 și la, în timp ce cursul de schimb RON/USD a evoluat de la 4,0736 RON/USD la 31 decembrie 2018 la 4,2434 RON/USD la 31 martie 2019. Instabilitatea monedei și deprecierea pronunțată a cursului de schimb RON/EURO și RON/USD au dus la înregistrarea de pierderi din cursul valutar de 14 milioane RON în decursul primului trimestru al anului 2019.

Grupul a înregistrat în cursul primului trimestru al anului 2019 diferențe nefavorabile de curs valutar în suma de 14 milioane RON, care pot fi explicate după cum urmează:

- Societatea mama- TMK-Artrom a înregistrat în situațiile financiare individuale în cursul primului trimestru finalizat la 31 martie 2019, următoarele diferențe de curs nefavorabile:
 - ✓ 7,1 milioane RON reprezentând diferențe nefavorabile de curs valutar pentru creditele aflate în portofoliul de împrumuturi al Societății în această perioadă aferente operațiunilor de reevaluare, trageri și rambursări de credite;
 - ✓ 5,8 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile cu impact negativ în contul de profit și pierdere al Societății, întrucât acest contract prevede plata în rate fără dobândă, potrivit IFRS 9, datoria către TMK Europe este prezentată la valoare justă și se evaluează lunar;
 - ✓ 3 milioane RON reprezentând diferențe de curs nefavorabile rezultate în urma evaluării creditelor acordate de către entitățile afiliate și exprimate în altă monedă decât moneda funcțională a Societății (împrumut acordat de către TMK Europe GmbH în valoare de 18.037.540 USD la 31.03.2019)
- în timp ce subsidiara sa, TMK-Resita, a înregistrat diferențe de curs valutar nefavorabil în suma totală de 1,3 milioane RON;
- alte diferențe de curs favorabile nete rezultate din evaluarea creanțelor și datoriilor Grupului exprimate în altă valută decât moneda funcțională –RON, în suma totală de 3,2 milioane RON.

Venituri financiare și costuri financiare

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Grupul a înregistrat pierderi financiare de 4,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 (2,6 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018) în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu dobânzile. Prin comparație cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, pierderile financiare ale Grupului au crescut cu 72,7% în principal datorita calcularii dobanzii în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 în suma de 1, 2 milioane RON la valoarea prezenta a datoriei (conform IFRS 9) catre TMK-Europe GmbH pentru varsamintele de efectuat pentru achizita filialei TMK-RESITA precum si a inregistrarii în costurile financiare a cheltuielilor cu dobanda aferenta creditului pentru investitii. În trimestrul finalizat la 31 martie 2018 s-au capitalizat cheltuieli cu dobanda aferenta creditului de investitii pentru Complexul de tratamente termice în suma de 0,4 milioane RON; ca urmare a punerii în funcțiune a acestei investii cheltuielile cu dobanda nu se mai capitalizeaza.

Impozit pe profit (cheltuială)/credit

Impozitul pe profit/(cheltuiala)/credit a scazut cu 2,5 milioane RON la 0,4 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 de la 2,9 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018.

Rata efectivă de impozitare a Grupului a crescut de la 12,7% în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, la 18,7% în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, în mare parte ca urmare a faptului că profitul înainte de impozitare al Grupului (0,7 milioane RON) a scazut ca urmare a diferentelor de curs înregistrate precum si a faptului ca Societatea a beneficiat de facilitatea fiscală-amortizare accelerată pentru echipamente puse în funcțiune în anul 2018 din Unitatea de Tratamente Termice.

Profitul înainte de impozitare

Profitul înainte de impozitare a scazut cu 14,2 milioane RON, atingând valoarea de 0,715 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2019, față de 14,95 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018, ca urmare a influenței diferențelor de curs nefavorabile din evoluția cursurilor valutare.

Profitul net al Grupului pentru primul trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Profitul Grupului (profitul net) în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 a fost de 0,304 milioane RON, prin comparație cu 12 milioane RON în trimestrul finalizat la 31 martie 2018 reprezentând o scadere cu 97,5% ca urmare a diferentelor de curs nefavorabile înregistrate în trimestrul finalizat la 31 martie 2019 în suma neta de 14 milioane RON.

5.4 Analiza veniturilor din contractele cu clientii ale TMK-ARTROM (individual)

Tabelul următor prezintă situația individuala a profitului sau pierderii TMK-Artrom pentru perioada încheiată la 31 martie 2019, comparativ cu perioada încheiată la 31 martie 2018.

	Valori in RON		Variatie cu %	% in Venituri individual	
	31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018		31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018 <i>Neauditata si retratata</i>
Venituri din contractele cu clienții	345.736.539	300.698.187	15,0%	100,00	100,00
Vânzări de bunuri	345.660.485	300.568.685	15,0%	99,98	99,96
Prestări de servicii	76.054	129.502	-41,3%	0,02	0,04
Costul vânzărilor	(279.566.396)	(254.954.555)	9,7%	80,86	84,79

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

	Valori in RON		Variatie cu %	% in Venituri individual	
	31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018		31.03.2019 <i>Neauditata</i>	31.03.2018 <i>Neauditata si retratata</i>
Profit brut	66.170.143	45.743.632	44,7%	19,14	15,21
Cheltuieli de vânzare și desfacere	(35.190.745)	(25.616.047)	37,4%	10,18	8,52
Cheltuieli de reclamă și publicitate	(7.137)	(139.891)	-94,9%	0,00	0,05
Cheltuieli generale și administrative	(11.829.135)	(9.640.648)	22,7%	3,42	3,21
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(64.284)	(25.423)	152,9%	0,02	0,01
Alte cheltuieli de exploatare	(841.405)	(889.912)	-5,5%	0,24	0,30
Alte venituri din exploatare	16.621	118.359	-86,0%	0,00	0,04
Profit din exploatare	18.254.058	9.550.070	91,1%	5,28	3,18
Câștigul net / (pierdere netă) din diferențe de curs valutar	(12.936.530)	1.410.112	-1017,4%	3,74	0,47
Venituri financiare	8.474.963	531	1595938,2%	2,45	0,00
Costuri financiare	(4.163.669)	(2.001.450)	108,0%	1,20	0,67
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	9.628.822	8.959.263	7,5%	2,79	2,98
Impozit pe profit	(173.944)	(1.398.451)	-87,6%	0,05	0,47
Profitul / (pierdere) exercițiului financiar	9.454.878	7.560.812	25,1%	2,73	2,51
EBITDA ajustată	31,788,783	23,621,795			

* Sumele cu amortizarea și deprecierea sunt incluse în fiecare tip de cheltuielă listat sub "Profit brut".

În plus, Societatea prezintă informațiile cu privire la veniturile individual împartite pe zone geografice:

Venituri din contractele încheiate cu clienții	Individuale		%	31 martie 2018 RON	%
	31 martie 2019 RON <i>Neauditata</i>				
Vânzări interne	98.015.007	28,35		81.636.227	27,15
Vânzări externe	247.721.532	71,65		219.061.960	72,85
Total	345.736.539	100		300.698.187	100

În plus, Societatea prezintă informațiile cu privire la veniturile individuale împartite pe zone geografice:

Venituri din contracte cu clienții – informație geografică

Individual

Venituri	România	Europa	America de Nord și de Sud	Alte țări	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
31 martie 2019-Neauditata	98.015.007	195.877.164	51.479.945	364.423	345.736.539
31 martie 2018	81.636.227	157.942.816	59.860.183	1.258.961	300.698.187

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Următorul tabel prezintă veniturile Societatii pentru perioada finalizata la 31 martie 2019 comparativ cu perioada finalizata la 31 martie 2018.

	Individuale	
	31 martie 2019	31 martie 2018
	RON Neauditata	RON Neauditata si retratata
Vânzări de țevi producție TMK-Artrom din care:		
Piața internă	39.639.121	32.705.521
Europa*	195.196.737	151.699.929
America de Nord și de Sud**	46.959.733	52.978.669
Alte zone***	364.423	1.258.961
Total vânzări de țevi producție TMK-Artrom	282.160.014	238.643.080
Vânzări de alte bunuri și servicii din care:		
Vânzări de alte bunuri piața internă	58.299.831	48.818.433
Vânzări de alte bunuri piața externă	5.200.640	13.107.172
Prestari servicii piața internă	76.054	112.273
Prestari servicii piața externă	-	17.229
Total vânzări de alte bunuri și servicii	63.576.525	62.055.107
Total cifră de afaceri	345.736.539	300.698.187

* Zonele de vânzări din Turcia sunt alocate pieței europene

** Zonele de vânzări din Canada, Brazilia, SUA și Mexic sunt alocate pieței Americilor

*** Zonele de vânzări ca volume din Orientul Mijlociu și Africa de Nord sunt alocate pieței altor zone

Veniturile totale din contractele cu clientii ale TMK-Artrom au crescut cu 15% in primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioada a anului anterior ca urmare a creșterii veniturilor din contractele cu clientii pentru producția vândută cu 18,2% și a creșterii vanzarilor de alte bunuri si servicii (inclusiv marfuri) cu 2,5%

Veniturile din contractele cu clientii pentru producția vândută a TMK-Artrom au crescut în primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioada a anului anterior ca urmare a creșterii volumului fizic al vânzărilor de țevi de la 47.154 tone la 51.214 tone (o creștere cu 8,6%), dar și a prețului mediu de vânzare al acestora cu 8,8% datorita evolutiei crescatoare a cererii pe piața tevilor din otel si ca urmare a creșterii ponderii tevilor premium, cu valoarea adaugata ridicata, in volumul total a vanzarilor TMK-Artrom, fata de aceeași perioada a anului anterior.

Vânzările de mărfuri ale TMK-Artrom individual (activitatea de trading) constand in principal in vanzarea de produse metalurgice (țagile, bloom-uri, țevi) achiziționate de la societati din cadrul grupului TMK au scazut valoric in primele 3 luni ale anului 2019 fata de aceeași perioada a anului finalizat la 31 martie 2018 cu 0,5%, dar cantitativ au crescut cu 8,7% ca urmare a structurii diferite a acestora.

Volumul veniturilor din vanzari de țevi din otel fara sudura din producția TMK-Artrom în totalul veniturilor TMK-Artrom individual în trimestrul finalizat la 31 decembrie 2019 este de 81,6% (în trimestrul finalizat la 31 martie 2018: 79,4%).



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Cresterea volumului de produse premium s-a datorat investitiei din sectia noua nr. 6 de tratamente termice care au permis cresterea volumului fizic de tevi precum si a vanzarilor de produse premium cu valoare adaugata mare.

5.5 Analiza cheltuielilor TMK-ARTROM (individual)

Costul bunurilor vandute al TMK-Artrom (individual)

În ceea ce privește costul bunurilor vandute al TMK-Artrom in trimestrul finalizat la 31 martie 2019 comparativ cu trimestrul finalizat la 31 martie 2018, acestea se prezintă astfel:

Principalul cost de productie al societatii il reprezinta costul cu materia prima, acesta reprezentand 69,6% din totalul costurilor de vanzare. Cheltuielile cu angajatii in sectorul productiv (salarii, compensatii acordate si cheltuieli cu contributiile sociale) reprezinta 10,3% din costul de vanzare ale tevilor. Cheltuielile cu materialele consumabile (materiale auxiliare, scule tehnologice, piese de schimb, s.a.) reprezinta 3,1%; cheltuielile energetice (gaze natural, energie electrica, apa) reprezinta 7,6%; cheltuielile cu amortizarea reprezinta 5,2%. Celelalte cheltuieli individuale sunt sub 1% din totalul costului de vanzare al tevilor.

	31 Martie 2019	31 Martie 2018		% total cost de productie vanduta individual	
	RON Neauditata	RON	%	31 Martie 2019- Neauditata	31 Martie 2018 Neauditata
Cheltuieli cu materii prime	160.624.156	145.458.089	0,1	69,6	70,9
Cheltuieli cu salarii, compensatii salariale si contributi sociale	23.693.461	20.130.077	0,2	10,3	9,8
Materiale consumabile	15.393.752	13.752.928	0,1	3,1	4,3
Cheltuieli cu energia și utilitățile	17.593.683	14.728.120	0,2	7,6	7,2
Amortizarea și deprecierea	12.093.836	10.470.625	0,2	5,2	5,1
Cheltuieli cu alte servicii de la terți	636.112	490.205	0,3	0,3	0,2
Cheltuieli de transport	577.647	571.097	0,0	0,3	0,3
Taxe	680.900	626.822	0,1	0,3	0,3
Reparații și întrețineri	895.727	599.098	0,5	0,4	0,3
Asigurări	423.949	384.702	0,1	0,2	0,2
Cheltuieli cu chirii	45.822	149.296	-0,7	0,0	0,1
Cheltuieli de deplasare	119.200	118.214	0,0	0,1	0,1
Cheltuieli de telecomunicații	17.429	20.544	-0,2	0,0	0,0
Alte cheltuieli	2.111	484	3,4	0,0	0,0
Total cost de producție	232.797.785	207.500.301	0,1	100,9	101,2
Variația stocurilor	6.814.894	2.612.444	1,6	3,0	1,3
Cheltuieli privind mărfurile	48.837.987	49.832.922	0,0	21,2	24,3
Venituri din producția de imobilizari corporale și necorporale	(8.303.869)	(4.991.112)	0,7		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(580.401)	-		-0,3	0,0
Cheltuieli de clasare materiale	-	-		0,0	0,0
Costul vânzărilor din care:	279.566.396	254.954.555	0,1		
costul marfurilor	48.837.987	49.832.922	0,0	17,5	19,5
costul producției vandute	230.728.409	205.121.633	0,1	82,5	80,5

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

6. Lichidități și resurse de capital

Prezentare generală

Cerințele Grupului și ale Societății în ceea ce privește lichiditatea rezultă în principal din necesitatea de a-și finanța capitalul circulant și programul de cheltuieli de capital. Pe perioada analizată, Societatea și Grupul și-au finanțat operațiunile și investițiile în principal printr-o combinație de fluxuri libere de numerar, împrumuturi pe termen mediu și lung de la bănci și afiliați și din leasing-uri financiare. Societatea și Grupul intenționează să își finanțeze achizițiile și operațiunile prin fluxuri libere de numerar și împrumuturi.

În decursul perioadei de 3 luni încheiate la data de 31 martie 2019, principalele surse de lichidități ale Societății și ale Grupului au fost fluxurile de numerar rezultate din operațiunile Societății și ale Grupului și numerarul existent.

Numerarul și echivalentele de numerar ale Grupului la data de 31 martie 2019 au fost de 19,2 milioane RON.

Numerarul și echivalentele de numerar ale Societății la data de 31 martie 2019 au fost de 6,1 milioane RON.

Utilizările principale ale capitalului Grupului s-au concentrat pe investiția în, și întreținerea bunurilor imobiliare și a echipamentelor Grupului precum și pe rambursarea datoriilor.

O parte din numerarul și depozitele de la bănci este gajată în favoarea băncilor, pentru garantarea împrumuturilor sau sunt restricționate ca și garanții pentru emisiunea de scrisori de garanție bancară.

Situația fluxurilor de trezorerie ale Grupului TMK-Artrom

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Grupului, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 3 luni	Anul încheiat la 31
	încheiată la data de 31	martie 2018
	martie 2019	Retratată și
	Neauditată	neauditată
Fluxuri de numerar din activități operaționale	12.503.731	(890.273)
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(29.329.487)	(37.592.782)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	4.752.845	39.299.184
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	31.331.361	16.907.034
Numerar și echivalente de numerar la încheierea perioadei	19.258.450	17.723.163

Fluxuri de numerar din activități operaționale

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Fluxul de numerar generat din activitățile operaționale a fost de 12,5 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 0,9 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

În ceea ce privește evoluția fluxurilor de numerar din activitatea de exploatare a Grupului în perioada primului trimestru finalizat la 31 martie 2019 putem spune că principalele influențe se datorează:

- *Fluxului de numerar din activități operaționale care a crescut în principal datorită creșterii volumului de vânzări urmare a creșterii prețurilor și ca urmare a creșterii valorice a obligațiilor către furnizori;*
- *Fluxului de numerar din activități operaționale care a scăzut ca urmare a creșterii valorice a stocurilor, a stocurilor în tranzit și a creanțelor.*

Fluxuri de numerar din activități de investiție

Fluxul de numerar pentru investiții a fost de 29,3 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 37,6 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au scăzut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, din cauza scăderii achizițiilor de active corporale, în principal ca urmare a punerii în funcțiune a proiectului de investiții privind complexul de tratamente termice în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

Fluxurile de numerar folosite în activitatea de investiții au crescut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 prin comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, ca rezultat al creșterii achiziției activelor corporale.

Fluxuri de numerar din activități de finanțare

Fluxurile de numerar din activitățile de finanțare au fost de 4,8 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 și 39,2 milioane RON în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018.

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2018, Grupul a folosit împrumuturi pentru a finanța nevoia de investiții, ca o suplimentare a fluxurilor de numerar operaționale. Creșterea fluxurilor de intrări de numerar din activități de finanțare în primul trimestru finalizat la 31 martie 2018 s-a datorat tragerilor efectuate sub facilitatea de investiții conform contractului din 07.11.2016 încheiat cu Banca Comercială Română ("BCR") pentru finanțarea achiziției complexului de tratamente termice.

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, fluxul de numerar a scăzut ca urmare a rambursărilor de împrumuturi cu 7,7 mil lei din care 1.190.476 EUR din creditul de investiții BCR (facilitatea de 25 milioane EUR).



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

În primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, fluxul de numerar a crescut ca urmare a tragerilor în suma de 14,3 milioane RON din overdraft-ul BCR (3,05 milioane EUR).

Situatia fluxurilor de trezorerie ale TMK-Artrom

Tabelul de mai jos rezumă fluxul de numerar al Societatii, pe perioadele analizate:

în RON	Perioada de 3 luni încheiata la data de 31 martie 2019 Neauditare	Anul încheiat la 31 martie 2018 Retratate și neauditare
Fluxuri de numerar din activități operaționale	1.339.099	(9.486.848)
Fluxuri de numerar din activități de investiție	(18.321.009)	(34.300.631)
Fluxuri de numerar / (ieșiri) din activități de finanțare	6.176.160	40.571.632
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	16.925.079	10.825.193
Numerar și echivalente de numerar la încheierea perioadei	6.119.329	7.609.346

Fluxuri de numerar din activități operaționale

Fluxurile de numerar din activități operaționale în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019 au fost diminuate de valoarea veniturilor din dividende brute distribuite de subsidiare în suma de 8.472.833 lei din care:

- 4.701.333 lei de TMK IS;
- 3.771.499 lei de TMK-Italia.

Fluxuri de numerar din activități de investiții

Fluxurile de numerar folosite în activitățile de investiții au crescut în primul trimestru finalizat la 31 martie 2019, în comparație cu primul trimestru finalizat la 31 martie 2018 ca urmare a încasărilor dividendelor nete în suma de 3.726.241 lei de la TMK-Italia.

Capitalul circulant

Capitalul circulant este valoarea cu care activele circulante depășesc creanțele curente și reprezintă o unitate de măsură a capacității Grupului și Societatii de a-și plăti creanțele la data scadenței.

Definim **capitalul circulant** ca suma cu care activele curente depășesc activele pasive curente din care societatea exclude numerarul și echivalentele de numerar, toate datoriile din leasingul financiar, creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă, datoriile pentru investiții în filiale/subsidiare, datorii provenind din instrumente financiare derivate.



Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

în RON	Consolidat	
	31 Martie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
Active curente fără numerar și echivalente de numerar		
Creanțe comerciale și alte creanțe	312.691.542	300.865.499
Stocuri	319.838.614	308.095.295
Plăți în avans	17.672.746	6.965.489
Alte active curente	849.504	1.046.698
Total active curente fără numerar și echivalente de numerar	651.052.406	616.972.981
Datorii curente fără credite și împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar		
Datorii comerciale și alte datorii	296.510.879	295.468.728
Avansuri încasare în contul comenzilor	2.389.597	997.116
Provizioane pe termen scurt	8.228.687	12.254.894
Datorii privind impozitul pe profit	-	-
Total datorii curente fără credite și împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar	307.129.163	308.720.738
Capital circulant	343.923.243	308.252.243

*Sumele retratate prevazute mai sus ca la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate numai în scopuri comparative, iar numerele pentru TMK Italia sunt de asemenea considerate

Capitalul circulant al Grupului a crescut la valoarea de 343,9 milioane RON pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2019, față de 308,3 milioane RON pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018. Creșterea a fost în principal atribuită creșterii activelor curente în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2019.

	2018	Consolidat 2017	2016
în RON		Retratat	Retratat
Active curente fără numerar și echivalente de numerar			
Creanțe comerciale și alte creanțe	297.222.416	255.374.534	204.728.115
Stocuri	308.095.295	313.076.260	221.574.323
Plăți în avans	6.810.454	3.768.116	4.002.107
Alte active curente	1.046.698	1.067.612	-
Total active curente fără numerar și echivalente de numerar	613.174.863	573.286.522	430.304.545
Datorii curente fără credite și împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar			
Datorii comerciale și alte datorii	288.774.410	347.224.733	235.190.482
Avansuri încasare în contul comenzilor	997.116	4.526.587	2.213.635
Provizioane pe termen scurt	11.331.296	7.898.510	3.224.855
Datorii privind impozitul pe profit	684.388	-	-
Total datorii curente fără credite și împrumuturi, datorii pentru investiții și leasing financiar	301.787.210	359.649.830	240.628.972
Capital circulant	311.387.653	213.636.692	189.675.573

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Capitalul circulant a crescut la valoarea de 311,4 milioane RON la data de 31 decembrie 2018 față de 213,6 milioane RON la data de 31 decembrie 2017 și 189,7 milioane RON la 31 Decembrie 2016. În anul 2018, creșterea a fost în principal atribuită creșterii conturilor de creanțe cu 41,8 milioane RON și reducerii datoriilor cu 58,5 milioane RON.

Cheltuielile de capital

Grupul și Societatea definesc cheltuielile de capital ca achiziții în numerar de bunuri imobiliare, uzine și echipamente, precum și de imobilizări necorporale. Proiectele principale de investiții ale Grupului pe perioada analizată au fost alocate conform mențiunilor de mai jos.

Cheltuielile de capital consolidate ale Grupului, au fost de 22,6 milioane RON la 31 martie 2019 și de 90,6 milioane RON la 31 martie 2018.

Raportare pe segmente

	Țevi	Țagle	Altele	Total
	RON	RON	RON	RON
31 Martie 2019-Neauditare				
Total active	1.113.371.516	587.109.294	142.448.474	1.842.929.284
Total datorii	387.699.333	123.592.322	636.086.862	1.147.378.517
Achiziții de active imobilizate	19.706.533	2.127.071	830.082	22.663.686
Deprecierea imobilizărilor corporale, sold	-	-	640.578	640.578
Cheltuiala cu amortizarea	(12.760.075)	(7.883.380)	(203.561)	(20.847.016)
31 Decembrie 2018 – Retratate și neauditare				
Total active	1.128.301.744	587.841.272	102.085.380	1.818.228.396
Total datorii	370.833.184	169.512.238	575.333.627	1.115.679.049
Achiziții de active imobilizate	66.447.255	24.192.341	35.568	90.675.164
Cheltuiala cu amortizarea	(47.048.509)	(30.335.938)	(385.484)	(77.769.931)

Datoria neta a Grupului

Tabelele de mai jos prezintă indicatorii Non-IFRS și indicatorii alternativi de măsurare a performanței pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 2017 și 2016 și perioadele de trei luni încheiate la 31 martie 2019 și 31 martie 2018, precum și datoria neta a Grupului la data de 31 martie 2019:

	31 martie 2019 RON	31 martie 2018 RON
EBITDA Consolidată Ajustată	40.810.685	37.218.160
Marja EBITDA Consolidată Ajustată	12,1%	11,2%
	31 martie 2019 RON	31 Decembrie 2018 RON
Datorie Netă	741.476.285	696.555.740
Capital Circulant	343.923.243	308.252.243

Sursa: Raportul Trimestrial – rezultatele financiare trimestriale neauditare individuale consolidate (primele trei luni ale exercițiului financiar 2019)

	2018 RON	2017 RON	2016 RON
EBITDA Consolidată Ajustată	203.233.215	120.842.636	81.057.108

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Marja EBITDA Consolidată Ajustată	14,6%	10,2%	10,6%
Datorie Netă	706.958.174	411.929.137	319.573.430
Capital Circulant	311.387.653	213.636.692	189.675.573

Sursa: Raportul de Administrare individual consolidat atașat la Situațiile Financiare Consolidate Auditate

Datoria netă calculată ca valoare cumulată a tuturor obligațiilor legate de credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi (la care se adaugă costurile neamortizate ale îndatorării), de leasingul financiar și de datorii pentru investiții financiare* din care se scad numerarul și echivalentele de numerar.

*Datoria netă este calculată în 2 moduri:

(1) include în acest calcul și datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria intragrup legată de achiziționarea TMK Reșița și TMK-Italia), deși nu este purtătoare de dobânzi și există un calendar de rambursare conform contractului de achiziție.

(1)	Consolidat	
	31 Martie 2019 Neauditat	31 Decembrie 2018 Retratat neauditat
Datorii curente aferente:		
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	67.695.480	57.474.348
Credite și împrumuturi pe termen scurt	186.770.547	185.019.444
la care se adaugă:		
comision de gestiune neamortizat	382.074	225.820
Leasing financiar	8.945.300	7.842.368
Total datorii curente ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	263.793.401	250.561.980
Datorii pe termen lung		
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	222.987.335	218.356.982
Credite și împrumuturi pe termen lung	238.532.781	223.499.549
la care se adaugă:		
comision de gestiune neamortizat	-	-
Leasing financiar	35.421.218	35.468.590
Total datorii pe termen lung ce conțin datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	496.941.334	477.325.121
mai puțin:		
Numerar și echivalente de numerar	19.258.450	31.331.361
Datorie netă ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	741.476.285	696.555.740

(2) Datoria netă calculată fără a lua în considerare datorii pentru investiții în filiale/subsidiare (datoria aferentă achiziției TMK-Reșița și TMK-Italia).

Consolidate

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

(2)	31 Martie 2019 <i>Neauditat</i>	31 Decembrie 2018 <i>Retratat neauditat</i>
Datorii curente aferente:		
Credite și împrumuturi pe termen scurt	186.770.547	185.019.444
<i>la care se adaugă:</i>		
comision de gestiune neamortizat	382.074	225.820
Leasing financiar	8.945.300	7.842.368
Total datorii curente excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	196.097.921	193.087.632
Datorii pe termen lung aferente:		
Credite și împrumuturi pe termen lung	238.532.781	223.499.549
<i>la care se adaugă:</i>		
comision de gestiune neamortizat	-	-
Leasing financiar	35.421.218	35468590
Total datorii pe termen lung excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	273.953.999	258.968.139
<i>mai puțin:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	19.258.450	31.331.361
Datorie netă excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	450.793.470	420.724.410

(1)	2018	2017 <i>Retratat</i>	2016 <i>Retratat</i>
Datorii curente aferente:			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	57.474.348	-	-
Credite și împrumuturi pe termen scurt	185.019.444	210.483.727	196.239.070
<i>la care se adaugă:</i>			
comision de gestiune neamortizat	225.820	179.578	150.313
Leasing financiar	7.842.368	6.645.164	5.884.818
Total datorii curente ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	250.561.980	217.308.469	202.274.201
Datorii pe termen lung			
Datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	218.356.982	-	-
Credite și împrumuturi pe termen lung	223.499.549	169.444.772	96.877.164
<i>la care se adaugă:</i>			
comision de gestiune neamortizat	-	54.314	-
Leasing financiar	35.468.590	37.986.109	39.333.458
Total datorii pe termen lung ce conțin datorii pentru investiții în filiale/subsidiare	477.325.121	207.485.195	136.210.622
<i>mai puțin:</i>			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	12.864.527	18.911.393
Datorie netă ce conține datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	706.958.174	411.929.137	319.573.430

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

(2)	2018	Consolidat 2017 Retratat	2016 Retratat
Datorii curente aferente:			
Credite și împrumuturi pe termen scurt	185.019.444	210.483.727	196.239.070
la care se adaugă:			
comision de gestiune neamortizat	225.820	179.578	150.313
Leasing financiar	7.842.368	6.645.164	5.884.818
Total datorii curente excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	193.087.632	217.308.469	202.274.201
Datorii pe termen lung aferente:			
Credite și împrumuturi pe termen lung	223.499.549	169.444.772	96.877.164
la care se adaugă:			
comision de gestiune neamortizat	-	54.314	-
Leasing financiar	35.468.590	37.986.109	39.333.458
Total datorii pe termen lung excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	258.968.139	207.485.195	136.210.622
mai puțin:			
Numerar și echivalente de numerar	20.928.927	12.864.527	18.911.393
Datorie netă excluzând datoria pentru investiții în filiale/subsidiare	431.126.844	411.929.137	319.573.430

Împrumuturi

Împrumuturile și creditele Grupului la data de 31 martie 2019, sunt prevăzute mai jos:

Bank loans	Valoarea contractuală nominală	Moneda	Rata dobanzii	Scadenta Finala	Expunere bilantiera		Expunere extrabilantiera	
					Sold Total (termen lung)	Sold Total (termen scurt)	Disponibil neutilizat	SG/Acreditiv (utilizari alte decat in numerar)
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2011	20.000.000	EUR	Variabila	03.10.2020	15.855.313	-	3.767.947	376.740
Acord privind facilitățile de împrumut UniCredit	15.000.000	EUR	Variabila	17.08.2019 (17.01.2020 pentru acreditive si scrisori de garantie bancara)	-	13.999.999	1.000.001	-
Acord de împrumut BT	20.000.000	EUR	Variabila	07.11.2019	-	19.403.173	596.827	-
Acord privind facilitățile de împrumut BCR, 2016	25.000.000	EUR	Fixa	23.11.2023	19.047.619	4.761.905	-	-

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Conform condițiilor acordurilor de împrumut existente, Grupul se supune anumitor obligații restrictive și altor cerințe. Aceste obligații impun Grupului, printre altele, să se abțină de la plata dividendelor către acționari, cu excepția situației în care sunt îndeplinite condițiile specifice și să păstreze un nivel minim sau maxim pentru anumiți indici financiari, inclusiv indicele de acoperire a serviciului datoriei, rata de îndatorare respectiv datoria financiară netă (cu și fără împrumuturi intra-group) raportată la EBITDA, rata capitalului propriu.

Capitalizarea și îndatorarea Grupului

Capitalizarea totală se calculează ca suma dintre capitalul total și creditele și împrumuturile purtătoare de dobândă.

Tabelul de mai jos prezintă îndatorarea și capitalizarea Grupului la data de 31 martie 2019.

	RON
	<i>Neauditat</i>
Total datorii curente	196.097.921
Credite și împrumuturi pe termen scurt	186.770.547
Comisioane de gestiune neamortizate	382.074
Leasing financiar	8.945.300
Total datorii pe termen lung	273.953.999
Credite și împrumuturi pe termen lung	238.532.781
Comisioane de gestiune neamortizate	-
Leasing financiar	35.421.218
Total datorii	470.051.920
din care:	
Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă garantate și securizate	348.565.464
Adăugate comisioane de gestiune neamortizate	382.074
Împrumut TMK Europe purtător de dobândă negarantat și nesecurizat, în sumă de 18.037.540 USD la data de 31.03.2019	76.737.864
Leasing financiar garantat și securizat	44.366.518
Capital și rezerve	
Capital social, din care:	291.587.538
- Capital social subscris și vărsat	291.587.538
Alte elemente de capitaluri proprii	1.191.817
Rezerve legale și alte rezerve	68.902.883
Rezultat reportat	330.293.921

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

Raport trimestrial aferent primului trimestru incheiat la 31 Martie 2019

Rezerve privind diferențe de curs valutar	3.270.417
Profitul exercițiului	304.191
Total capitaluri proprii	695.550.767
Total capitalizare	1.165.602.687

Nu a existat o modificare majoră a cifrelor de capitalizare din 31 martie 2019.

7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Conducerea Societății nu are cunoștință de alte modificări semnificative în capitalizarea și îndatorarea Societății după data de 31 martie 2019, în afara de următoarele:

- în data de 1 aprilie 2019 subsidiara TMK-Reșița a încheiat cu Municipiul Reșița un contract de vânzare imobile (terenuri și clădiri) cu o valoare totală de 12.656.994 lei cu plata în avans a sumei de 1.707.698,61 lei ce a constat în compensarea taxelor și impozitelor locale datorate de către TMK-Reșița la 31 martie 2019. Diferența de 10.949.296 lei, conform contractului, se va compensa în mai multe tranșe anuale, la termenele la care vor fi scadente datoriile pentru taxele și impozitele locale ale TMK-Reșița către Municipiul Reșița, însă nu mai tâziu de 31 decembrie 2025.
- în data de 5 aprilie 2019, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat distribuirea de dividende din profitul net al anului 2018 în sumă totală de 14.280.000 RON cu data plății 4 octombrie 2019.
- în data de 5 aprilie 2019, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor TMK-Artrom a aprobat majorarea capitalului social prin contribuții în numerar cu suma maximă de 188.250.000 RON (sumă care nu include prima de emisiune, dacă va fi cazul), de la valoarea curentă de 291.587.538,34 RON la valoarea maximă de 479.837.538,34 RON, prin emiterea de maxim 75.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 2,51 RON fiecare, cu scopul de a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății. Suma efectivă cu care se va majora capitalul social se va determina la expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferință, așa cum aceasta se va stabili de Consiliul de Administrație, pe baza subscrierilor acționarilor care și-au exercitat dreptul de preferință.
- în data de 15 aprilie 2019, în cadrul Adunării Generale a Asociaților subsidiarei TMK Italia s.r.l a fost aprobată distribuirea de dividende brute în sumă de 350.713 EUR din profitul anului 2018.
- în data de 16 aprilie 2019, TMK-Artrom a încheiat, în calitate de împrumutat, o facilitate de credit cu VTB Bank (Europe) SE, în calitate de intermediar, agent de facilitare și creditor inițial, potrivit căruia acesta din urmă va pune la dispoziția TMK-Artrom o facilitate de credit reînnoibil (revolving) în valoare totală de 20.000.000 EUR cu scadența inițială de 12 luni de la data semnării contractului și limitat la maxim două prelungiri (cu data scadenței globale, după cea de-a doua prelungire, de 36 de luni de la data semnării contractului) pentru:

a) scopuri corporative generale ale împrumutatului;

TMK EUROPEAN DIVISION Cod: FCU-01, Ed. 3 Rev. 3/2019



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949

- b) finanțarea nevoilor de capital de lucru ale împrumutatului;
- c) refinanțarea datoriilor existente ale împrumutatului; (se prevede că 14 milioane de euro din împrumuturile bancare curente ale Companiei vor fi refinanțate prin intermediul acestei facilități)
- d) operațiuni de finanțare comercială ale împrumutatului.

Nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situațiilor financiare.

8. Declarația persoanelor responsabile

Pe baza informațiilor avute confirmăm ca Situațiile Financiare Interimare Consolidate și Individuale Simplificate Neauditate și Revizuite întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardul Internațional de Contabilitate 34 – „Raportarea Financiară Interimară”) oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019 și ca acest raport, realizat în conformitate cu prevederile art. 67 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare pentru perioada de 3 luni încheiată la data de 31 martie 2019, cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea și performanța Societății.

Director General
Adrian Popescu

Director Gen. Adj. Economic și Contabilitate
Cristiana Vaduva



API:
5CT-0440
5L-0352

LR:
ISO 9001
ISO 14001
ISO 45001

TUV:
PED/AD-2000 W0/W4
TRD 100/102
Vd TUV

TUV CPR:
EN 10210-1,2
EN 10255

LR
DNV-GL Rules
RINA

LR:
IATF 16949