



TTS
TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.
BUCUREȘTI – ROMÂNIA

Raportul Consiliului de Administrație
al TTS (Transport Trade Services) S.A.
asupra activității Grupului TTS în perioada
01.01.2022 – 30.09.2022

Cuprins

Trimestrul al 3-lea, pe scurt.....	3
Evoluții cheie în T3 2022	3
Rezultate 9 luni 2022	4
Previziuni pentru T4 2022	4
1. Analiza rezultatelor operaționale.....	5
1.1. Activitatea Grupului TTS	5
1.2. Segmentul Expediție	8
1.3. Segmentul Transport Fluvial	9
1.4. Segmentul Operare Portuară:	10
2. Sinteza rezultatelor financiare	12
2.1. Rezultate financiare consolidate – Grup TTS	12
2.2. Indicatori financiari – Grup TTS (consolidat)	12
2.3. Rezultate financiare individuale – TTS	13
2.4. Indicatori financiari – TTS (individual)	13
3. Extinderi, modernizări și reabilitări ale capacităților de transport și operare	14
3.1. Extinderea operațiunilor în portul Constanța: terminalele de geamanduri TTS1 și TTS2	14
3.2. Modernizarea flotei NAVROM și recertificarea navelor	16
4. Guvernanță corporativă.....	18
4.1. Evenimente și acțiuni corporative	18
4.2. Tranzacțiile conducerii TTS	18
4.3. Tranzacții între părți afiliate	18
5. Previziuni, riscuri și incertitudini privind activitatea Grupului TTS în T4 2022.....	19
Despre Grupul TTS.....	21
TTS (Transport Trade Services) S.A.	21
Grupul TTS	23
Declarația conducerii.....	27

Trimestrul al 3-lea, pe scurt

Evoluții cheie în T3 2022

- **Condițiile de piață au rămas favorabile și s-au stabilizat în T3**, atât în ce privește serviciile de transport fluvial pe Dunăre cât și în ce privește serviciile de operare portuară în Constanța, și au determinat rezultatele foarte bune obținute de Grupul TTS – la nivel consolidat, și de TTS – la nivel individual.
- Principalul factor care a determinat această evoluție a fost **intrarea pe piețe a fluxurilor masive de cereale exportate de Ucraina**, pe fondul ofertei de servicii limitate de capacitățile existente, atât la nivelul flotelor de pe Dunăre, cât și în portul Constanța.
- Anticipând lipsa de capacitate disponibilă, **Grupul TTS a operaționalizat două terminale de geamanduri în rada interioară a portului Constanța**, TTS1 la începutul lui iulie, și TTS2 în luna septembrie. Ambele terminale asigură independența lanțurilor logistice operate de TTS de existența de facilități de operare portuară disponibile, încărcarea și descărcarea navelor maritime realizându-se în larg, prin transbord direct navă – barje, fără ca navele să fie nevoite să acosteze la cheu și fără să aibă nevoie de spații de depozitare pentru încărcare-descărcare.
- Volumul de activitate al TTS a fost afectat de ieșirea din piață a două fluxuri importante de materii prime minerale cu o valoare cumulată de 1,25 mil tone – materii prime siderurgice pe relația Ismail-Galați și bauxită pentru combinatul de alumina din Tulcea. Aceste fluxuri însă se derulau pe distanțe scurte având o valoare adăugată mică. Astfel încât, deși volumul agregat de mărfuri transportate și operate de Grup în primele 9 luni a fost mai mic cu 1,11 mil tone față de perioada similară din 2021, **veniturile realizate de Grup au crescut prin preluarea de fluxuri noi cu valoare adăugată mare**.
- **Seceta prelungită – cea mai gravă din 2003 încoace**, a condus la niveluri ale Dunării extrem de joase. În consecință, **condițiile de navigație au fost nefavorabile pe întreg parcursul trimestrului**, navigația fiind întreruptă în zona Zimnicea pentru o perioadă de 40 zile.
- **Flexibilitatea operațională asigurată de modelul de afaceri al Grupului TTS și eforturile depuse la nivel de grup au făcut ca efectele secetei să fie contracarate în totalitate până la finalul trimestrului**. Principalele măsuri luate în acest sens au fost înlocuirea parțială a fluxurilor întrerupte de secetă cu fluxuri în regim combinat cale ferată/fluvial, preluarea rapidă de către flota rămasă în aval de Zimnicea a noilor fluxuri de marfă apărute în piață și organizarea de noi lanțuri logistice

- Investițiile în modernizarea și recertificarea navelor – în principal mărirea capacității și modernizarea barjelor de 2.000 tone, efectuate de NAVROM în T3 au fost de 3,8 mil EUR. Cumulat pe primele 9 luni investițiile în flotă au atins 14,273 mil EUR, depășind valoarea bugetată pentru întreg anul 2022.

Rezultate 9 luni 2022

- Rezultatele financiare obținute la 9 luni au fost în creștere pe toată linia față de perioada similară a anului 2021. Grupul TTS (consolidat) a înregistrat în primele 9 luni ale anului venituri de 664,3 mil lei (↑ 47,3% 9L_2022/9L_2021) și un profit net de 136,9 mil lei (↑ 137,9% 9L_2022/9L_2021), în timp ce TTS (individual) a înregistrat o cifră de afaceri de 465,3 mil lei (↑ 56,8% 9L_2022/9L_2021) și un profit net de 60,6 mil lei (↑ 127,8% 9L_2022/9L_2021)

Previziuni pentru T4 2022

- Privitor la volumul de activitate, anticipăm, în principal, o revenire la niveluri normale a volumului de materii prime minerale operate și transportate și ne așteptăm la o creștere a fluxurilor de cereale de proveniență ucraineană.
- Condițiile de navigație vor rămâne suboptime pe durata întregului trimestru, dar vor fi mai bune decât cele din T3, ceea ce va permite derularea activității de transport fluvial la niveluri mai apropiate de cele normale.
- Nu anticipăm o înrăutățire a condițiilor de piață, având în vedere că dezechilibrul între cererea de servicii și limitările de capacitate ale ofertei este în continuare prezent.
- Principalele riscuri pe care vedem sunt legate înrăutățirea semnificativă a situației macroeconomice și intrarea în recesiune a economiei europene în ansamblu ca efect al războiului din Ucraina, cu potențiale efecte negative directe asupra cererii de servicii de transport fluvial și operare portuară, riscul de înrăutățire a condițiilor de navigație și riscul de cerere foarte scăzută pentru servicii de transport cereale provenind din bazinul Dunării de Jos.
- În aceste condiții, anticipăm o menținere a rezultatelor operaționale și financiare în linie cu nivelurile înregistrate pe primele 9 luni, cu potențial în minus dacă riscurile și incertitudinile semnalate se vor materializa, și cu potențial în plus dacă anticipările noastre privitoare la volumul de activitate se vor confirma.

1. Analiza rezultatelor operaționale

1.1. Activitatea Grupului TTS

Volumul operațiunilor derulate de Grupul TTS în primele 9 luni ale anului 2022 a fost de 10,7 mil tone mărfuri, activitatea grupului fiind influențată de trei factori:

- seceta prelungită,
- reconfigurarea fluxurilor logistice ca urmare a războiului din Ucraina, și
- nivelul neașteptat de redus al mărfurilor agricole din România intrate în piață în T3.

Operațiuni¹ – 9 luni 2022

(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Transport pe cale fluvială	6,14	7,41	↓ -17,1%
Operare portuară	4,55	4,41	↑ 3,4%
Total	10,70	11,81	↓ -9,4%

Din punct de vedere operațional, cel mai important factor a fost seceta – **cea mai gravă din 2003 încoace**, secetă ce a condus la niveluri ale Dunării extrem de joase. În acest context condițiile de navigație au fost nefavorabile pe întreg parcursul trimestrului, ajungându-se până la întreruperea navigației în zona Zimnicea pentru o perioadă de 40 zile.

Această situație a condus la întreruperea fluxurilor de mărfuri transportate pe Dunăre de Grupul TTS în și din amonte de Zimnicea. Soluția identificată de TTS pentru a diminua efectele întreruperii navigației asupra clienților săi, a fost înlocuirea parțială a acestora cu fluxuri în regim combinat cale ferată/fluvial, necesară pentru a diminua efectele întreruperii navigației asupra clienților noștri, cerând un efort substanțial de organizare internă la nivel de grup.

Ca efect, volumul de mărfuri expediate în primele 9 luni ale anului pe cale ferată de filiala Plimsoll Zrt. Budapesta – serviciile de transport fiind contractate cu terți, a atins 430.000 tone, mai mult decât dublul perioadei similare din 2021. Această reconfigurare a asigurat și încărcare pentru partea din flota NAVROM rămasă în amonte de Zimnicea în perioada în care navigația a fost întreruptă. Alte fluxuri au fost preluate de flota din amonte din portul Drobeta Turnu Severin, având ca beneficiari clienții noștri

Prin aceste eforturi, pe de o parte, și, pe de altă parte, prin preluarea rapidă de către flota rămasă în aval de Zimnicea a noilor fluxuri de marfă apărute în piață, precum și prin organizarea de noi lanțuri logistice, ambele posibile grație **flexibilității operaționale asigurate de modelul de afaceri al Grupului TTS**, efectele secetei asupra volumului operațiunilor grupului au fost contracarate în totalitate până la sfârșitul trimestrului.

¹ Din rațiuni de organizare internă a grupului, nu sunt incluse filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta, Port of Fajsz Kft. Fajsz și Transterminal-S S.R.L. Chișinău

Astfel, reducerea volumului agregat de mărfuri transportate și operate de grup în primele 9 luni ale anului 2022, este, în fapt, atribuibilă în totalitate **celui de-al doilea factor – reconfigurările logistice**. Cauzate, direct și indirect, de efectele războiului din Ucraina aceste reconfigurări au avut un impact mult mai mare decât seceta asupra operațiunilor în ansamblu.

Pe de o parte, încă din trimestrul al doilea, au ieșit din piață două fluxuri masive de materii prime minerale:

- fluxurile de materii prime pentru industria siderurgică pe relația Ismail – Galați
- fluxurile de bauxită pentru combinatul de alumina din Tulcea

Numai aceste două fluxuri au provocat în primele 9 luni un deficit de 1.25 mil tone produse minerale, mai mare decât deficitul agregat de 1.11 mil tone.

De notat este faptul că aceste fluxuri se derulau pe distanțe scurte și aveau o valoare adăugată redusă, în timp ce fluxurile nou apărute sunt fluxuri cu valoare adăugată mare, efectul financiar cumulat fiind net pozitiv.

Reconfigurările au avut și efecte pozitive. Astfel, volumul mare de exporturi agricole ucrainene care au intrat în piață a fost factorul determinant pentru creșterea volumelor de produse agricole transportate și operate de grup cu 6,4% 9L_2022/9L_2021.

Mărfuri – 9 luni 2022			
(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	3,72	3,50	↑ 6,4%
Minerale	5,33	6,63	↓ -19,6%
Produse chimice	1,36	1,44	↓ -5,1%
Altele	0,28	0,24	↑ 16,5%
Total	10,70	11,81	↓ -9,4%

Aceiași factori au avut influențe similare asupra activității de transport fluvial, variațiile față de volumele înregistrate în primele 9 luni ale anului 2021 fiind însă mai mari.

Transport pe cale fluvială – 9 luni 2022			
(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,56	1,43	↑ 9,1%
Minerale	3,81	5,13	↓ -25,7%
Produse chimice	0,49	0,61	↓ -19,1%
Altele	0,28	0,24	↑ 16,5%
Total	6,14	7,41	↓ -17,1%

Cel de-al treilea factor, a cărui influență negativă s-a răsfrânt în mod special asupra activității de operare portuară, a fost **nivelul neașteptat de redus de cereale din recolta nouă din România intrate în piață în T3**. Deficitul înregistrat a fost acoperit de volumul de cereale export Ucraina, volumul de produse agricole operate în porturi înregistrând în final o creștere de 4,5% 9L_2022/9L_2021.

În aceste condiții, activitatea de operare portuară în ansamblu a înregistrat o creștere de 140.000 tone (3,4% 9L_2022/9L_2021), înregistrându-se creșteri pe toate categoriile de mărfuri.

Operare portuară – 9 luni 2022

(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	2,16	2,06	↑ 4,5%
Minerale	1,52	1,51	↑ 0,9%
Produse chimice	0,87	0,83	↑ 5,1%
Total	4,55	4,41	↑ 3,4%

În ceea ce privește **alocarea volumelor pe tipuri de contract**, deficitul de mărfuri minerale a afectat numai volumele pe contracte intra-grup, atât în ceea ce privește transportul fluvial (-23,5% 9L_2022/9L_2021), cât și operarea portuară (-15,3% 9L_2022/9L_2021).

Pe de altă parte, grație **flexibilității operaționale a grupului** care a permis Segmentului Operare Portuară să profite direct de creșterea semnificativă a volumelor de minerale și produse chimice care au tranzitat portul Constanța, deficitul de 380.000 tone pe contracte intra-grup a fost acoperit de creșterea de 530.000 tone pe contracte încheiate direct de Segmentul Operare Portuară și de Segmentul Expediție cu terți.

Structură contracte transport fluvial – 9 luni 2022

(volum de marfă - mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Contracte încheiate de Segmentul Expediție ² cu terți	0,30	0,23	↑ 31,4%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial ³	1,79	1,89	↓ -4,8%
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu Segmentul Transport Fluvial (intra-grup)	4,05	5,29	↓ -23,5%

Structură contracte operațiuni portuare – 9 luni 2022

(volum de marfă - mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	0,98	0,85	↑ 14,8%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară ⁴	1,50	1,10	↑ 36,1%
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu Segmentul Operare Portuară (intra-grup)	2,07	2,45	↓ -15,3%

² Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Expediție nu include filialele externe cu activitate de expediție și anume TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta și Transterminal-S S.R.L. Chișinău

³ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Transport Fluvial nu include filiala Fluvius Kft. Budapesta

⁴ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Operare Portuară nu include filiala Port of Fajsz Kft. Fajsz

1.2. Segmentul Expediție

Volumul total agregat de mărfuri transportate și operate în porturi sub mandatul Segmentului Expediție a atins 7,4 mil tone în primele 9 luni ale anului 2022, în scădere cu 16,1% față de perioada similară din 2021.

Cauza principală a fost reducerea cu 1,2 mil tone a volumului de minerale transportate, ca efect al dispariției din piață a fluxului de bauxită pentru combinatul de alumina din Tulcea și a fluxurilor de materii prime pentru industria siderurgică pe relația Ismail – Galați.

Prin contrast, volumul de mărfuri agricole transportate sub mandatul Segmentului Expediție a crescut în primele 9 luni ale anului 2022 cu 130.000 tone (+9,5% 9L_2022/9L_2021), scăderea în T3 2022 fiind mai puțin accentuată decât în cazul mineralelor. Acest lucru s-a datorat faptului că reducerea fluxurilor cauzată de secetă a fost compensată parțial de fluxurile de cereale de proveniență ucraineană, efectul cumulat fiind o reducere cu 100.000 tone a volumului de mărfuri agricole transportate pe cale fluvială sub mandatul Segmentului Expediție în T3 (-15,2% T3_2022/T3_2021).

Pe operare portuară, volumul de mărfuri realizat în primele 9 luni ale anului 2022 sub mandatul Segmentului Expediție a scăzut cu 250.000 tone în raport cu aceeași perioadă a anului 2021 (-7.5% 9L_2022/9L_2021). Deficitul a fost înregistrat integral în T3 și a fost determinat de scăderea cu 290.000 tone a volumului de mărfuri minerale și chimice operate, consecință directă a scăderii volumelor de minerale și produse chimice transportate sub mandatul Segmentului Expediție.

Prin contrast volumul de mărfuri agricole operate în T3 sub mandatul Segmentului Expediție a atins 610.000 tone – mai mare decât volumul operat în întreg semestrul 1 al anului, în creștere cu 6,1% T3_2022/T3_2021. Creșterea s-a datorat în principal fluxului de cereale din Ucraina operat în terminalul de geamanduri TTS1, care a acoperit deficitul înregistrat în ce privește mărfurile agricole operate sub mandatul Segmentului Expediție ca efect al condițiilor de navigație nefavorabile.

Veniturile realizate în primele 9 luni ale anului de Segmentul Expediție au fost mai mari cu 133 mil lei față de veniturile înregistrate în perioada similară din 2021, în principal pe seama operațiunilor cu mărfuri agricole, care au înregistrat venituri mai mari cu 90,7 mil RON în raport cu veniturile înregistrate în primele 9 luni ale anului 2021.

Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 9 luni 2022			
(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,54	1,41	↑ 9,5%
Minerale	2,32	3,52	↓ -34,0%
Produse chimice	0,49	0,60	↓ -18,4%
Total	4,35	5,52	↓ -21,3%

Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 9 luni 2022

(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,21	1,28	↓ -5,8%
Minerale	1,14	1,25	↓ -9,3%
Produse chimice	0,71	0,77	↓ -7,6%
Total	3,05	3,30	↓ -7,5%

Segment Expediție – Venituri din transport fluvial – 9 luni 2022

(mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	163,5	75,8	↑ 115,7%
Minerale	150,1	129,2	↑ 16,2%
Produse chimice	33,0	29,4	↑ 12,0%
Total	346,5	234,4	↑ 47,8%

Segment Expediție – Venituri din operare portuară – 9 luni 2022

(mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	29,1	26,1	↑ 11,5%
Minerale	37,4	19,6	↑ 90,5%
Produse chimice	9,5	9,4	↑ 1,4%
Total	76,0	55,1	↑ 37,9%

1.3. Segmentul Transport Fluvial

Volumul agregat de mărfuri transportate pe cale fluvială în primele 9 luni din anul 2022 de către Segmentul Transport Fluvial a fost de 5,84 mil tone, în scădere cu 18,6% față de perioada similară a anului 2021.

Contribuția principală la această scădere a avut-o ieșirea din piață a fluxurilor de materii prime siderurgice pe relația Ismail – Galați și a fluxului de bauxită pentru combinatul de alumina din Tulcea.

Prin contrast, volumul de produse agricole transportate în T3 2022 s-a menținut practic la nivelul anului 2021 (- 2,1% T3_2022/T3_2021), fluxurile de cereale întrerupte din cauza condițiilor de navigație nefavorabile fiind înlocuite de fluxurile noi de cereale pe relația Ismail – Constanța.

Efectele condițiilor nefavorabile de navigație s-au răsfrâns și asupra parcursurilor realizate care au scăzut cu 50% T3_2022/T3_2021, voiajele lungi, care ar fi traversat zona Zimnicea, fiind înlocuite cu voiaje pe distanțe mai scurte. În primele 9 luni ale anului, parcursurile au înregistrat o scădere de 26,6% în raport cu primele 9 luni din 2021.

Veniturile realizate de Segmentul Transport Fluvial au crescut cu 42,3% 9L_2022/9L_2021. Creșterea s-a datorat menținerii tarifelor de transport la niveluri ridicate ca urmare a creșterii cererii de servicii pe fondul ofertei limitate de capacitățile de transport existente în piață, dezechilibru care s-a manifestat începând cu trimestrul al doilea.

Segment Transport Fluvial - Volume - 9 luni 2022

(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,42	1,28	↑ 11,3%
Minerale	3,65	5,10	↓ -28,5%
Produse chimice	0,49	0,55	↓ -12,3%
Altele	0,28	0,24	↑ 16,5%
Total	5,84	7,18	↓ -18,6%

Segment Transport Fluvial – Parcurs mărfuri realizat – 9 luni 2022

(mld. tone * km)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	0,662	0,769	↓ -13,9%
Minerale	1,594	2,367	↓ -32,7%
Produse chimice	0,317	0,369	↓ -14,1%
Total	2,573	3,505	↓ -26,6%

Segment Transport Fluvial – Venituri – 9 luni 2022

(mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	127,9	56,7	↑ 125,5%
Minerale	147,9	133,6	↑ 10,8%
Produse chimice	27,2	23,8	↑ 14,0%
Altele	25,2	16,6	↑ 51,7%
Total	328,2	230,7	↑ 42,3%

1.4. Segmentul Operare Portuară:

Volumul agregat de mărfuri operate în porturi în primele 9 luni din anul 2022 de către Segmentul Operare Portuară a fost de 3,57 mil tone, menținându-se practic la același nivel cu cel înregistrat în perioada similară a anului 2021.

Veniturile realizate de Segmentul Operare Portuară au crescut cu 19,2% 9L_2022/9L_2021 ca efect al menținerii la niveluri ridicate a tarifelor de operare ca urmare a creșterii cererii de servicii care s-a manifestat începând cu trimestrul al doilea pe fondul capacităților limitate de operare existente în piață.

Segment Operare Portuară – Volume – 9 luni 2022

(mil. tone)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	2,14	2,06	↑ 3,7%
Minerale	0,56	0,69	↓ -18,4%
Produse chimice	0,87	0,80	↑ 9,0%
Total	3,57	3,55	↑ 0,6%

Segment Operare Portuară – Venituri – 9 luni 2022

(mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	48,9	40,0	↑ 22,2%
Minerale	9,4	9,3	↑ 1,2%
Produse chimice	13,4	10,9	↑ 23,2%
Total	71,7	60,2	↑ 19,2%

2. Sinteza rezultatelor financiare

2.1. Rezultate financiare consolidate – Grup TTS

Grup TTS (consolidat) – Cont profit și pierderi – 9 luni 2022 (mil. RON)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Cifra de afaceri	664,3	451,0	↑ 47,3%
Rezultat din exploatare	163,1	69,7	↑ 133,8%
Profit net	136,5	57,3	↑ 137,9%
EBITDA	215,1	112,0	↑ 92,0%

Grup TTS (consolidat) – Bilanț – 30.09.2022 (mil. RON)	30.09.2022	31.12.2021	Δ 2022/2021
Total active	971,8	797,0	↑ 21,9%
Total datorii, din care	195,4	134,4	↑ 45,3%
Împrumuturi	77,9	68,1	↑ 14,3%
Activ net	776,4	662,5	↑ 17,2%

2.2. Indicatori financiari – Grup TTS (consolidat)

Active curente	283.742.277 RON
Datorii curente	140.440.829 RON
Lichiditate curentă	2,02
Capital împrumutat pe termen lung	44.855.178 RON
Capitaluri proprii	662.892.392 RON
Grad de indatorare1	6,77 %
Capital împrumutat pe termen lung	44.855.178 RON
Capital angajat	707.747.570 RON
Grad de indatorare2	6,34 %
Sold mediu clienți	68.578.016 RON
Cifra afaceri 9 luni 2022	664.335.905 RON
Număr zile	270
Viteza rotație clienți (zile)	27,87
Cifra afaceri (9 luni 2022 anualizat)	885.781.207 RON
Active imobilizate	688.085.228 RON
Viteza de rotație a activelor imobilizate	1,29

2.3. Rezultate financiare individuale – TTS

TTS – Cont profit și pierderi – 9 luni 2022			
(mil. RON)	9 luni 2022	9 luni 2021	Δ 2022/2021
Cifra de afaceri	465,3	296,7	↑ 56,8%
Rezultat din exploatare	62,2	20,6	↑ 201,9%
Profit net	60,6	26,6	↑ 127,8%
EBITDA	65,5	23,5	↑ 178,7%

TTS – Bilanț – 30.09.2022			
(mil. RON)	30.09.2022	31.12.2021	Δ 2022/2021
Total active	324,8	224,1	↑ 44,9%
Total datorii, din care	97,6	39,7	↑ 145,8%
Împrumuturi	-	-	N/A
Activ net	227,2	184,4	↑ 23,2%

2.4. Indicatori financiari – TTS (individual)

Active curente	160.833.040 RON
Datorii curente	78.433.021 RON
Lichiditate curentă	2,05
Capital împrumutat pe termen lung	0 RON
Capitaluri proprii	227.186.132 RON
Grad de indatorare1	0,00 %
Capital împrumutat pe termen lung	0 RON
Capital angajat	227.186.132 RON
Gradul de indatorare2	0,00 %
Sold mediu clienți	39.308.323 RON
Cifra afaceri 9 luni 2022	465.327.248 RON
Număr zile	270
Viteza rotație clienți (zile)	22,81
Cifra afaceri (9 luni 2022 anualizat)	620.436.331 RON
Active imobilizate	162.461.228 RON
Viteza de rotație a activelor imobilizate	3,82

3. Extinderi, modernizări și reabilitări ale capacităților de transport și operare

3.1. Extinderea operațiunilor în portul Constanța: terminalele de geamanduri TTS1 și TTS2

În trimestrul al treilea TTS a operaționalizat două terminale de geamanduri în rada interioară a portului Constanța care permit transbordarea directă a mărfurilor între barje și navele maritime ancorate în rada portului, și nu la cheu.

Cele două terminale au reprezentat răspunsul TTS la supraîncărcarea infrastructurii portuare din Constanța, care nu a fost dimensionată pentru a face față creșterilor masive ale fluxurilor de marfă generate de exporturile și importurile ucrainene.

Utilizarea într-un lanț logistic a terminalelor de geamanduri permite eliminarea din circuit a punctelor de strangulare a traficului reprezentate de cele două resurse limitate din orice port, și anume danele și spațiile de depozitare.

Astfel, spre deosebire de un lanț logistic standard, în care marfa ajunsă în port este depozitată temporar într-un depozit până la atingerea cantității țintă și abia apoi încărcată din depozit în nava maritimă acostată la dană, într-un lanț logistic bazat pe terminale de geamanduri încărcarea se realizează prin transbord direct din barje în nava maritimă, fără să fie necesară acostarea la dană.

Pentru un furnizor de servicii logistice integrate, așa cum este Grupul TTS, efectul cel mai important al transbordului direct la terminalele de geamanduri constă în fluidizarea și eficientizarea activității principale a grupului, respectiv transportul fluvial, prin eliminarea timpilor mari de așteptare la încărcarea și descărcarea barjelor.

Terminalul de geamanduri TTS1 a început să funcționeze în luna iulie și reprezintă componenta-cheie a lanțului logistic dedicat exporturilor de cereale ucrainene operat de Grupul TTS.

În condițiile în care portul Constanța nu dispune de suficiente spații de depozitare pentru a opera fluxurile masive de cereale ucrainene apărute pe piață, terminalul de geamanduri a fost soluția găsită de TTS pentru a avea acces la transportul și operarea acestor fluxuri.



Terminalul TTS1: Încărcare cereale, iulie 2022

Terminalul a funcționat non-stop în decursul trimestrului, iar volumele de mărfuri agricole operate au contribuit la menținerea volumului total de mărfuri manipulate de Segmentul Operare Portuară la un nivel foarte apropiat de volumul realizat în trimestrul al doilea (1,21 mil tone în T3 față de 1,23 mil tone în T2), în pofida volumelor mici de produse agricole românești exportate prin Constanța. Acest fapt a condus la o creștere a veniturilor la nivel de segment cu aproape 23% față de trimestrul al doilea (28,5 mil RON în T3 față de 23,2 mil RON în T2).

Mai important însă este efectul pozitiv pe care terminalul l-a avut asupra Segmentului Transport Fluvial. Posibilitatea de a transborda mărfurile din barje direct în navele maritime, fără a avea nevoie de acces la dane sau spații de depozitare, a asigurat o încărcare maximă pentru partea flotei rămasă în aval de Zimnicea/Belene urmare a blocării navigației pe Dunăre. Ca efect volumul de mărfuri agricole transportate în trimestrul al treilea a fost mai mare cu 8% față de volumul transportat în trimestrul al doilea, în pofida dispariției fluxurilor de export din țările din amonte ca efect al întreruperii navigației pe Dunăre (553 mii tone în T3 față de 512 mii tone în T2), ceea ce a condus la creșterea veniturilor Segmentului Transport Fluvial cu aproape 63% în raport cu trimestrul al doilea (134 mil RON în T3 față de 118 mil RON în T2).

Terminalul de geamanduri TTS2 fost deschis în luna septembrie, având ca obiectiv preluarea de noi fluxuri începând cu trimestrul al patrulea, în paralel cu fluxurile de cereale ce vor fi derulate în continuare prin lanțul logistic ce are TTS1 ca punct terminus.



Terminalul TTS2: Încărcare minereu în navă clasa "Capesize", octombrie 2022

Primele rezultate au apărut deja în octombrie când terminalul TTS2 a fost utilizat pentru încărcarea, în regim combinat dană – terminal geamanduri, a unei nave din clasa Capesize cu o capacitate de 170.000 tone, operațiune în premieră pentru portul Constanța, realizată în colaborare cu COMVEX S.A.

3.2. Modernizarea flotei NAVROM și recertificarea navelor

Profitând de rezultatele foarte bune înregistrate, NAVROM a accelerat în T3 ritmul investițiilor în modernizarea și recertificarea navelor – în principal mărirea capacității și modernizarea barjelor de 2.000 tone, nivelul investițiilor atins în T3 fiind de 3,8 mil EUR.



TTS

TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.
BUCUREȘTI – ROMÂNIA

La finalul T3, valoarea cumulată de la începutul anului a investițiilor realizate de NAVROM a atins 14,273 mil EUR, depășind valoarea bugetată pentru întreg anul 2022, respectiv 14,269 mil EUR.

4. Guvernanță corporativă

4.1. Evenimente și acțiuni corporative

În T3 2022 s-a desfășurat nici o adunare generală a acționarilor și nu s-a derulat nici o acțiune corporativă

4.2. Tranzacțiile conducerii TTS

În T3 2022 membrii conducerii TTS nu au efectuat tranzacții cu acțiuni TTS

4.3. Tranzacții între părți afiliate

În T3 2022 au fost efectuate tranzacții intra-grup care au făcut obiectul a 12 rapoarte acoperind tranzacții în valoare totală de 140.023.281,18 înregistrate în perioada 28 decembrie 2021 – 23 septembrie 2022, după cum urmează:

Părți afiliate	Număr rapoarte	Perioada acoperită	Valoare totală
TTS și NAVROM	9	28.06.2022 – 23.09.2022	109.500.816
TTS și TTS Operator	1	08.06.2022 - 21.09.2022	10.289.090
TTS și CANOPUS Star	1	28.12.2021 – 14.07.2022	9.254.632
NAVROM și NAVROM SHIPYARD	1	18.05.2022 – 28.07.2022	10.978.742

5. Previzuni, riscuri și incertitudini privind activitatea Grupului TTS în T4 2022

Volumul de activitate

- Principala așteptare a Grupului este **revenirea la niveluri normale a volumelor de materii prime minerale** transportate și operate, după scăderea înregistrată începând cu a doua jumătate a T2. Creșterea anticipată a volumelor de minerale are două surse: evacuarea stocurilor de materii prime pentru siderurgie acumulate în portul Constanța având ca destinație combinatul de la Smederevo și noile fluxuri de cărbune energetic generate de revenirea sistemelor energetice europene la producție de energie pe cărbune.
- Nu anticipăm o creștere a volumelor de produse agricole având ca proveniență bazinul Dunării. Recolta slabă din Ungaria, lipsa cerealelor disponibile pentru export din Serbia și prezența slabă pe piață a noii recolte din România și Bulgaria, cumulat, indică o posibilă repetare a situației din T4 2021 – T1 2022 caracterizată de lipsa cererii de servicii de transport cereale provenite din bazinul Dunării de Jos.
- În schimb, anticipăm o creștere peste nivelul înregistrat în T3 în ce privește exporturile de mărfuri agricole din Ucraina. În paralel cu fluxurile în creștere derulate pe relația Ismail – Constanța prin lanțul logistic TTS având ca punct terminus terminalul de geamanduri TTS1, alte trei fluxuri cu destinație România se operează prin terminalele portuare TTS din Brăila, Oltenița și, în curând, Galați. Acestor fluxuri li se adaugă cel constând în mărfuri agricole de export din Ucraina și Republica Moldova aduse pe calea ferată cu ecartament larg reabilitată în vară, flux derulat prin silozul și terminalul TTS din Galați, precum și noul flux logistic dedicat exporturilor de cereale ucrainene a cărui operare de către TTS a început în noiembrie – transportul pe ruta Chilia – Constanța fiind realizat de flota fluvială ucraineană UDP.

Condiții de navigație

- Deși nivelurile Dunării sunt mai bune decât în T3, acestea rămân semnificativ sub nivelurile optime iar prognozele nu indică o îmbunătățire. Ca urmare anticipăm condiții de navigație suboptime în T4, dar mai bune decât în T3. Aceasta va permite totuși derularea activității de transport fluvial la niveluri mai apropiate de cele normale.

Condiții de piață

- În acest moment **nu anticipăm o înrăutățire a condițiilor de piață**, având în vedere că dezechilibrul între cererea de servicii și limitările de capacitate ale ofertei este în continuare prezent.

Riscuri și incertitudini

- Principalele riscuri și incertitudini care, dacă se vor materializa, vor afecta activitatea TTS sunt legate de efectele războiului din Ucraina. Continuarea războiului va conduce la o înrăutățire semnificativă a situației macroeconomice și intrarea în recesiune a economiei europene în ansamblu cu potențiale efecte negative directe asupra cererii de servicii de transport fluvial și operare portuară.
- Deși prognozele nu indică o înrăutățire, nu poate fi exclus riscul unor condiții de navigație mai puțin favorabile celor anticipate în acest moment
- Există de asemenea riscul ca, din cauza condițiilor din piața cerealelor, cererea de servicii de transport și operare pentru mărfuri agricole să rămână la niveluri joase, așa cum s-a întâmplat în T4 2021 – T1 2022.

Rezultate

- Având în vedere condițiile actuale, **anticipăm o menținere a rezultatelor operaționale și financiare în linie cu nivelurile înregistrate pe primele 9 luni**, cu un minus dacă riscurile și incertitudinile semnalate se vor materializa, și cu un potențial plus dacă anticipările noastre privitoare la volumul de activitate se vor confirma.

Despre Grupul TTS

TTS (Transport Trade Services) S.A.

Înființată în ianuarie 1997, TTS (Transport Trade Services) S.A. este activă pe segmentul expediție internațională de mărfuri. În cei 25 de ani de activitate TTS a aplicat o strategie de dezvoltare prudentă pe două direcții:

1. Integrare pe verticală prin achiziția de societăți active pe segmentele de transport fluvial și operare portuară precum și prin achiziția directă sau dezvoltare de terminale portuare (Oltenița, Giurgiu, Bechet).
Terminalul de la Oltenița a fost modernizat, investiția fiind finalizată în 2021. Două noi proiecte de investiții sunt avute în vedere și anume modernizarea terminalului portuar Giurgiu cu accesare de fonduri europene care să finanțeze parțial investiția și extinderea capacității de operare în terminalul Canopus din Constanța.
2. Expansiune regională prin achiziția în principal de societăți active pe segmentul de expediție internațională cu sediul în țări din bazinul Dunării

Eforturile de dezvoltare ale Grupului au fost susținute de IFC prin investiții de peste 35 milioane EURO materializate prin trei operațiuni încheiate cu succes:

- În anul 2005, IFC a acordat NAVROM un împrumut în valoare de 14 milioane Euro garantat de TTS, pentru modernizarea împingătoarelor.
- În anul 2008, IFC a acordat TTS un credit convertibil în acțiuni în valoare de 10 mil EUR. Creditul nu a fost convertit în capital și a fost rambursat integral de TTS în perioada 2009-2017.
- În anul 2012, IFC a dobândit o participație de 10% din capitalul social al TTS printr-un aport la capital, compania fiind evaluată la 120 Mn Euro. Acțiunile au fost ulterior răscumpărate de către TTS (6% în 2017 și 4% în 2018)

Modelul de business al Grupului are ca punct central TTS, care oferă clienților servicii integrate de expediție/transport fluvial/operare portuară și coordonează activitatea Grupului. Serviciile de transport și operare portuară sunt mai departe contractate în principal cu societățile din Grup, dar și cu terți (în special pe segmentul operare portuară). Activitatea TTS este integrată informatic la nivel contabil cu activitățile societăților din Grup și în curs de integrare la nivel



TTS

TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.
BUCUREȘTI – ROMÂNIA

operativ (urmărirea volumelor și a tipurilor de mărfuri, pe tipuri de operațiuni, până la nivel de facturare și urmărire a plăților), sistemul asigurând suportul atât pentru raportările interne cât și pentru raportările externe, inclusiv pentru raportarea tranzacțiilor între entități afiliate.

În iunie 2021, acțiunile emise de TTS au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, la categoria Premium (simbol: TTS), în urma încheierii cu succes a ofertei publice inițiale secundare de vânzare derulate de Swiss Capital S.A., prin care acționarii societății au vândut 50% din acțiuni, Societatea fiind evaluată la 107 milioane euro.

În 20 septembrie 2021, acțiunile TTS au fost incluse în indicele BET al celor mai lichide acțiuni tranzacționate la BVB, iar în 20 decembrie 2021 au fost incluse în seria de indici FTSE Russell dedicați piețelor emergente, respectiv în indicele FTSE Global Micro Cap.

Grupul TTS

Grupul de societăți Transport Trade Services („Grupul TTS” sau „Grupul”) este unul dintre cei mai mari transportatori de mărfuri pe ape interioare din bazinul Dunării și este compus din 16 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. („TTS” sau „Societatea”), 13 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social și 2 în care deține poziții minoritare. Unsprezece societăți din Grup operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului:

Expediție internațională:	TTS (Transport Trade Services) S.A. București, TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, Plimsoll Zrt. Budapesta, Transterminal – S S.R.L. Chișinău
Transport fluvial:	CNFR NAVROM S.A. Galați, Navrom Bac S.R.L. Galați, Fluvius Kft. Budapesta
Operare portuară:	Canopus Star S.R.L. Constanța, TTS Operator S.R.L. Constanța, TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați, Port of Fajsz Kft. Fajsz (Ungaria)

Mărfurile principale transportate și operate în porturi sunt: produse minerale (materii prime pentru industria siderurgică și laminate), produse agricole (cereale, oleaginoase și furaje) și produse chimice (rocă fosfatică și produse finite ale industriei îngrășămintelor chimice).

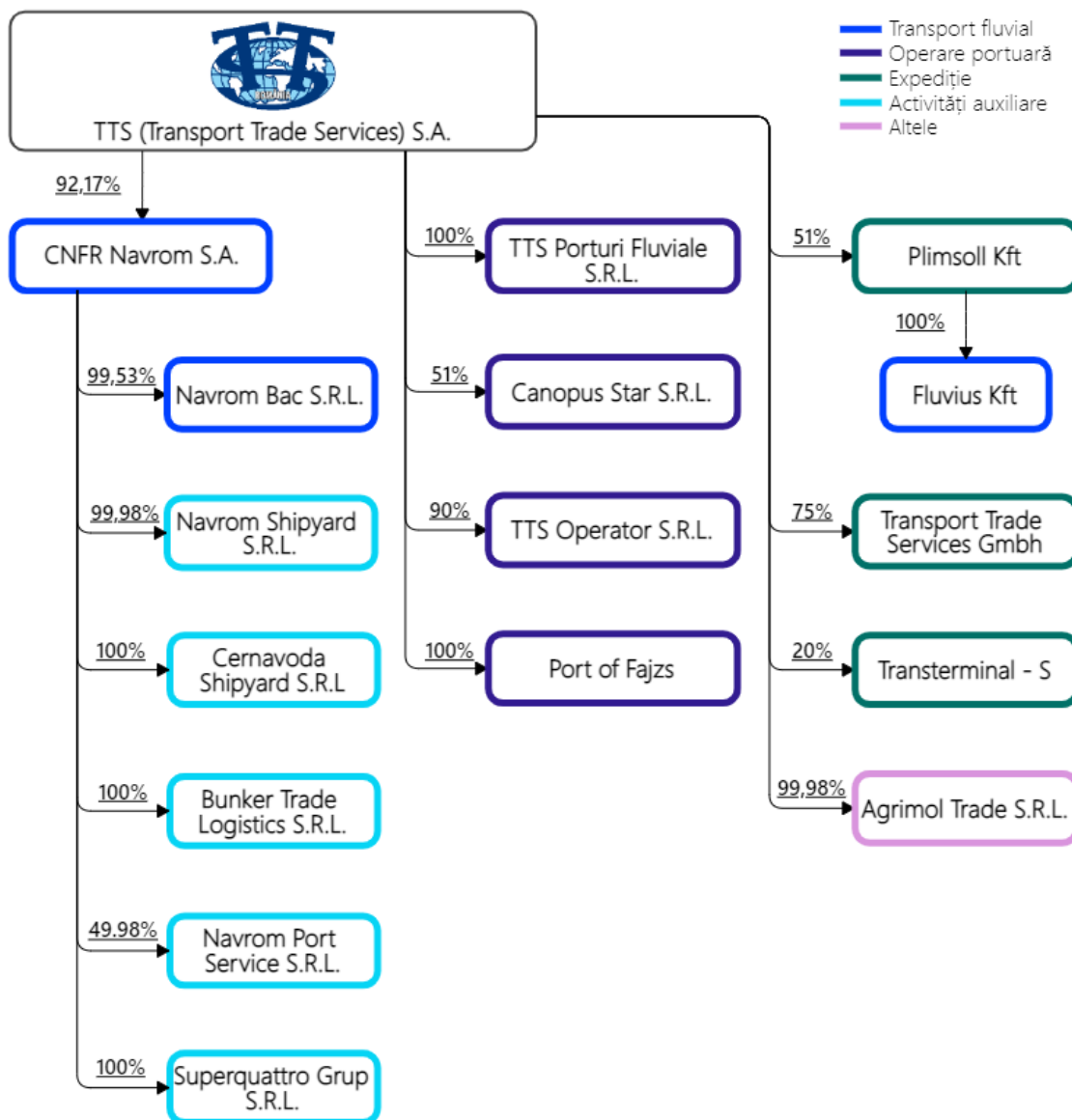
Grupul TTS deține cea mai mare flotă fluvială din bazinul dunărean, cu o capacitate de aproape 800 mii tone, 8 macarale plutitoare, precum și terminale portuare în Constanța și în 7 porturi fluviale dunărene.

Grupul oferă servicii logistice integrate, respectiv servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.), înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazie, etc.), agenturare (producerea de documente specifice) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Principalele societăți membre al Grupului sunt deținute de TTS și, cu o singură excepție, sunt integrate în modelul de business al Grupului.

STRUCTURA GRUPULUI TTS

(30.09.2022)



Transport fluvial pe Dunăre

CNFR NAVROM S.A. Galați

Cu o istorie de peste 130 ani, NAVROM reprezintă coloana vertebrală a Grupului fiind principalul furnizor de servicii de transport fluvial pentru Grup și, în același timp, cel mai mare transportator fluvial pe Dunărea de jos.

Intrarea NAVROM în Grup a fost realizată prin preluarea societății de către TTS începută în 1998 și finalizată în 2005, când TTS a devenit acționar majoritar cu o deținere de 53,71% din capitalul social al NAVROM). La 31 decembrie 2021, participația TTS a ajuns la 92,14% din capitalul social al NAVROM.

Operare portuară

CANOPUS STAR S.R.L. Constanța

Canopus este un joint-venture între Cargill (49%) și TTS (51%) și operează terminalul cerealier al Grupului în Portul Constanța, cu o capacitate de 110.000 tone.

Canopus a intrat în Grup în anul 2004 când TTS a preluat 41,6% din capitalul social.

Parteneriatul cu Cargill a început în 2008 prin preluarea a 49% din capitalului social, diferența de 51% fiind deținută de TTS.

TTS PORTURI FLUVIALE S.R.L. Galați

TTS Porturi Fluviale deține terminalele portuare ale Grupului din Galați, Brăila și Turnu Severin. TTS Porturi Fluviale a intrat în grup în 2004 când TTS a preluat 41% din capitalul social al Transeuropa Port S.R.L. (vechea denumire a TTS Porturi Fluviale). TTS și-a majorat ulterior participația, astăzi deținând 100% din capitalul social al TTS Porturi Fluviale.

TTS OPERATOR S.R.L. Constanța

TTS Operator este principalul furnizor de servicii de încărcare și descărcare a navelor fluviale și maritime (operare portuară) al Grupului, cu operațiuni în principal în Portul Constanța, deținând și operând șase macarale plutitoare.

TTS Operator este prima societate preluată de TTS prin achiziționarea pachetului majoritar în 1999. Astăzi TTS deține 90% din capitalul social.

PORT OF FAJSZ Kft. Fajsz

Port of Fajsz deține singurul terminal portuar al Grupului localizat în afara României, pe Dunăre la aproximativ 140 km în aval de Budapesta în Fajsz (Ungaria).

Port of Fajsz a fost preluată de TTS în 2019, prin achiziția a 100% din capitalul social.

Operațiuni internaționale

Operațiunile internaționale ale Grupului sunt susținute de trei societăți de forwarding:

TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, servicii de expediție internațională pe Dunărea de sus (TTS deține 75% din capitalul social)

Plimsoll Zrt. Budapesta, servicii de expediție pe cale ferată pe relații din/spre Ungaria, către/dinspre Marea Nordului, Marea Adriatică, Ucraina precum și servicii de logistică în trafic combinat (TTS deține 51% din capitalul social).

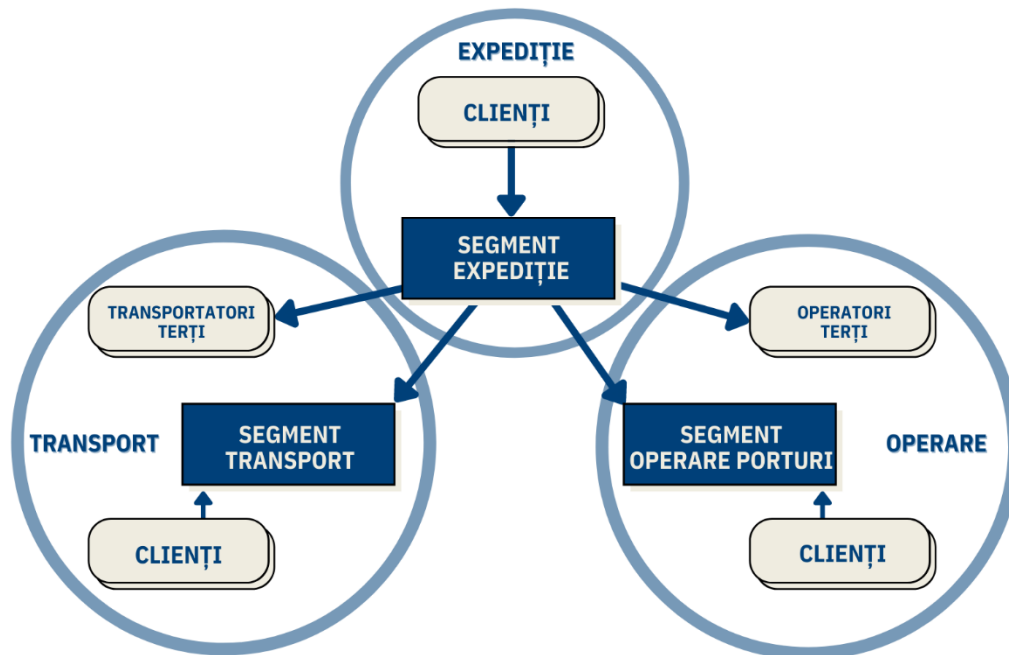
Transterminal – S S.R.L.Chişinău, servicii de expediție pe cale ferată pe relații din CIS (TTS deține 20% din capitalul social)

Non-core business

AGRIMOL TRADE S.R.L. București

Agrimol este o societate de comerț exterior specializată pe exportul de produse din lemn în care TTS deține 99,9772% din capitalul social.

Modelul de afaceri al TTS presupune angajarea, în principal, a flotei proprii (Navrom S.A., Fluvius Kft.) și a propriilor operatori portuari (TTS Porturi fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., CANOPUS Star S.R.L., Port of Fajsz Kft.), în paralel cu contractarea de către Segmentul Expediție a serviciilor de transport sau operare cu terți.



În același timp, societățile din Grup active pe piețele de transport fluvial și operare portuară, prestează servicii direct propriilor clienți, în paralel cu executarea comenzilor primite de la societățile de expediție din Grup.



Declarația conducerii

Raportul Consiliului de Administrație Societății pentru perioada 01.01.2022 – 30.09.2022 privind activitatea economică și financiară a societății se bazează pe situațiile financiare interimare individuale simplificate și pe situațiile financiare interimare consolidate simplificate întocmite pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 (în continuare "Situațiile Financiare").

Situațiile Financiare au fost elaborate în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de UE și în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară Interimară".

Situațiile Financiare nu cuprind toate informațiile și elementele prezentate în situațiile financiare anuale și trebuie să fie citite în coroborare cu [situațiile financiare anuale ale TTS \(Transport Trade Services\) S.A. întocmite la 31 decembrie 2021](#).

Situațiile Financiare nu sunt auditate și nu au fost revizuite de către un auditor extern.

Alexandru-Mircea MIHĂILESCU
Președinte Consiliu de Administrație



TTS

TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.
BUCUREȘTI – ROMÂNIA

Departamentul de Guvernare Corporativă și Relații cu Investitorii al TTS (Transport Trade Services) vă stă la dispoziție pentru orice alte informații suplimentare. Persoana de contact:

Gabriel-Andrei ȚECHERĂ, Director Guvernare Corporativă și Relații cu Investitorii;

e-mail: investor.relations@tts-group.ro;

tel.: +40 37 224 5185

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate) pentru perioada încheiată la 30.09.2022 sunt disponibile accesând link-urile:

<https://ro.tts-group.ro/rapoarte-periodice.html>;

<https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=TTS>.