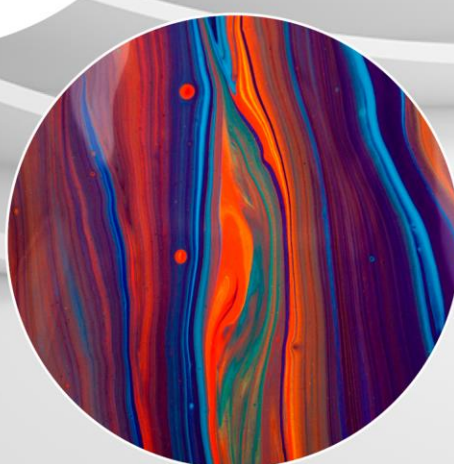
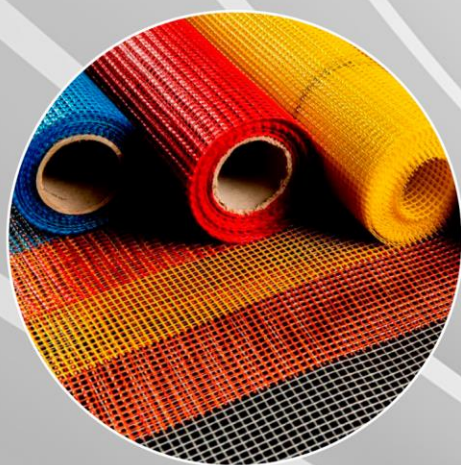
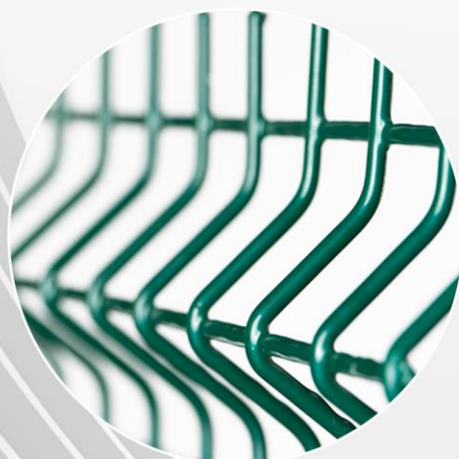




**RAPORT FINANCIAR PRELIMINAR
PENTRU ANUL 2025**

**Companie listată pe piața
principală**

CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT.....	2
MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL.....	3
SUMAR EXECUTIV.....	4
ROCA INDUSTRY PE PIAȚA DE CAPITAL	7
DESPRE ROCA INDUSTRY.....	9
BICO INDUSTRIES S.A.....	10
EVOLOR S.R.L.	11
VELTADOORS S.R.L.	13
DIAL S.R.L.	14
ELECTROPLAST S.A.....	15
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE	17
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE INDIVIDUALE	28
DECLARAȚIA CONDUCERII.....	32

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

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Rezultate financiare preliminare 2025
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.12.2025
Data publicării raportului	27.02.2026

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.
Cod fiscal	RO 44987869
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2021016918408
Sediu social	Str. GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, CLĂDIREA A, Etaj 3, Sectorul 2, București

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	248.672.220 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Piața reglementată BVB, Categoria Standard
Număr total acțiuni	248.672.220
Simbol BVB	ROC1

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

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

Situațiile financiare preliminare pentru anul 2025 prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL



Dragi acționari,

Ne vom aminti anul 2025 ca pe un an complicat. Ne-a supus unor provocări dificile, din toate ne-am luat lecții importante, deși nu le-am trecut pe toate cu bine.e.

E important să menționăm că finalul de an a fost bun. În trimestrul 4 din 2025 am depășit rezultatele din trimestrul 4 al anului 2024.

De asemenea, am depășit și trendul general al primelor trimestre, încheind Q4 la 95% din buget pe EBITDA, față de sub 70% cât aveam cumulat pe primele 3 trimestre. Nu e suficient, dar e un semn pozitiv și e o fundație pe care putem construi în 2026.

De asemenea, 2025 a fost un an al implementărilor. La Electroplast am înlocuit trei sferturi din echipamente, în timp ce funcționam la full power, în aceleași hale, și am avut an record ca volum, ca cifră de afaceri și ca profitabilitate. A mai rămas o etapă, pentru 2027. La Bico am mutat peste jumătate din activitatea de la Vaslui în Republica Moldova. Restul îl mutăm în vara aceasta. La Velta am implementat operațional fuziunea făcută juridic în decembrie 2024. Nu este gata, dar e funcțională. La Evolor am creat și listat zeci de produse noi și am atacat canale noi: distribuție directă, Mobexpert, eMag. O muncă titanică.

Privim către anul 2026 și îl vedem încurajator. Considerăm că suntem mai bine pregătiți pentru provocările care vor urma. Avem o dispersie bună a riscurilor. Avem o dispersie bună a piețelor, cu o pondere în continuă creștere a exporturilor, unde ne așteptăm să fie mai puține turbulențe.

Am scris în mesajul anterior și reiterez acum: intrăm în etapa rezultatelor. Bugetul pe 2026 este construit pe cea mai mare cifră de afaceri, cea mai mare EBITDA și cel mai mare profit de până acum: 4 din cele 5 companii au proiecția de EBITDA de peste 15 milioane lei și înregistrează profit net.

În 2026 începem să culegem roadele muncii de până acum.

Între timp, vă dorim un an bun și să auzim de bine!

Ioan-Adrian Bindea
Director General

SUMAR EXECUTIV

De la creștere accelerată la consolidare sustenabilă

Raportul preliminar pentru anul 2025 al ROCA Industry Holdingrock1 S.A. conține un scurt istoric al companiei și al filialelor sale, prezintă evoluția acțiunilor ROC1 pe piața de capital și explică rezultatele financiare consolidate și individuale ale Companiei.

Anul 2025 a fost influențat de tensiunile comerciale SUA – China – UE și extinderea măsurilor de apărare comercială ale Uniunii Europene împotriva importurilor de produse chinezești, de volatilitatea prețurilor la energie și materii prime și de scăderea cererii de consum în principalele piețe vest-europene. În ciuda acestor factori externi și a impactului negativ pe care aceștia l-au avut asupra performanței financiare a unora dintre companiile din holding, au fost continuate investițiile și au fost derulate acțiuni concrete pentru inovare și extinderea prezenței la nivel regional.

Din perspectivă operațională și comercială

- ✓ **Electroplast** a finalizat cea de-a doua etapă a planului de investiții și a atins o creștere de peste 20% a cifrei de afaceri și aproape o triplare a profitului, consolidându-și competitivitatea prin re tehnologizare.
- ✓ **BICO Industries** a marcat ultimele luni ale anului cu rezultate vizibil îmbunătățite ca urmare a măsurilor de reșezare internă și relocarea parțială a producției în Republica Moldova, diminuându-și masiv pierderile din prima parte a anului.
- ✓ **Evolor** a menținut o evoluție pozitivă în pofida contracției pieței, extinzându-și prezența în Republica Moldova și în noi canale de distribuție.
- ✓ **VeltaDoors** a continuat creșterea pe segmentele DIY și premium, îmbunătățind calitatea și eficiența operațională.
- ✓ **Dial** a dublat vânzările la export și a devenit furnizor pentru un nou lanț de tip DIY, consolidându-și reputația în zona produselor certificate și durabile.

ROCA Industry încheie anul 2025 cu un portofoliu operațional consolidat, un nivel ridicat de implementare a proiectelor investiționale și o strategie clară pentru 2026: optimizarea performanței, creșterea profitabilității și pași concreți în direcția distribuirii de valoare către acționari.

Anul 2025 în cifre, la nivel consolidat:

În anul 2025, **cifra de afaceri a crescut cu 5,1%** comparativ cu anul 2024, până la nivelul de 629,6 mil. RON, generate exclusiv de companiile productive ale holdingului. Veniturile au marcat o îmbunătățire față de 6L 2025 (diferența față de perioada similară de -1,1%) și T1 2025 (-4,4% vs T1 2024), confirmând efectele măsurilor de eficientizare operațională și ale proiectelor de investiții implementate în prima parte a anului. Creșterea a fost susținută în principal de performanțele companiilor Electroplast și Evolor, dar și de revenirea graduală

a BICO Industries după implementarea parțială a programului de reaşezare a activităţii între centre de producţie.

EBITDA la nivel consolidat a fost de 45,2 mil. RON (marjă EBITDA de 7,2% din cifra de afaceri), comparativ cu un nivel de 63,4 mil. RON în 2024, toate companiile contribuind cu un nivel pozitiv la această valoare. Valoarea include şi impactul ROCA Industry, companie care prin natura sa de holding nu are venituri operaţionale. Eliminând impactul ROCA Industry, EBITDA consolidată în anul 2025 s-a ridicat la un nivel de 53,4 mil. RON (versus 71,1 mil. RON în 2024). Rezultatele obţinute de BICO au avut un impact negativ semnificativ, în principal pe fondul impactului pe care taxele anti-dumping pentru import de fir din China l-au avut asupra costurilor cu materiile prime (cost suplimentar de aproximativ 6 mil. RON), impact care nu a putut fi transferat în preţul de vânzare. Eliminând impactul BICO, diferenţa ar fi fost de -4,6 mil. RON, respectiv scădere de doar 9%.

La EBITDA de 45,2 mil. RON se adaugă mai multe elemente care conduc la pierderea netă de 29,7 mil. RON (comparativ cu profitul realizat în anul 2024 în sumă de 5,9 mil. RON), dintre care cele mai importante sunt:

- cheltuielile cu deprecierea şi amortizarea (43,1 mil. RON, +40,7% vs 2024, pe fondul achiziţiei integrale a Workshop Doors, a investiţiilor realizate pentru extinderea capacităţii de producţie şi pentru eficientizarea operaţională), aceasta incluzând şi ajustările de valoare pentru anumite active necorporale înregistrate la achiziţia companiilor BICO, DIAL şi VELTADOORS de către ROCA Industry, conform raportului de evaluare realizat de un evaluator independent autorizat ANEVAR;
- cheltuielile financiare (24,0 mil. RON).

Indicatori cont de profit şi pierdere IFRS	Rezultate aferente 2025 (mii RON)			Marja EBITDA 2025	Marja rezultatului net 2025	Variaţie 2025 vs 2024		
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net			Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net
EVOLOR	105.418	14.420	4.268	13,7%	4,0%	3,4%	20,5%	44,1%
Grupul BICO	150.586	7.214	(12.017)	4,8%	-8,0%	-8,5%	-64,4%	-400,3%
DIAL	64.487	4.256	(10.273)	6,6%	-15,9%	-3,0%	-40,0%	-905,7%
Electroplast	215.427	16.064	3.150	7,5%	1,5%	28,6%	42,3%	180,5%
Velta Doors	93.650	11.422	(4.129)	12,2%	-4,4%	-5,0%	-44,2%	-168,1%
Total companii	629.567	53.375	(19.001)	8,5%	-3,0%	5,1%	-24,9%	-223,2%
ROCA Industry	-	(8.168)	(10.665)	N/A	N/A	N/A	7,4%	11,7%
Total consolidat	629.567	45.206	(29.665)	7,2%	-4,7%	5,1%	-28,8%	-604,7%

În contextul consolidării poziţiei financiare, **datoriile pe termen lung** la 31 decembrie 2025 s-au ridicat la 173,5 mil. RON, cu o scădere de 10,6% faţă de anul 2024, pe fondul rambursării sumelor scadente pe parcursul anului. Grupul a continuat procesul de optimizare a structurii de finanţare. La finalul anului 2025, gradul de îndatorare pe termen lung faţă de instituţiile bancare a înregistrat o scădere de aproximativ 16,2% comparativ cu perioada precedentă, ca urmare a rambursărilor efectuate conform graficelor contractuale şi a unei gestionări prudente a fluxurilor de numerar.

Anul 2025 în cifre, la nivel individual

ROCA Industry, în calitate de holding, continuă să obțină venituri preponderent din dividendele și dobânzile aferente împrumuturilor acordate companiilor din portofoliu.

În anul 2025 compania a înregistrat **venituri financiare** de 10,6 mil. RON (6,2 mil. RON dividende și 4,4 mil. RON dobânzi). **Cheltuielile din exploatare**, de 8,4 mil. RON, includ costurile curente de funcționare, cheltuieli cu personalul, onorarii de management și servicii de consultanță, în ușoară creștere față de anul anterior ca urmare a extinderii cerințelor de raportare și conformitate pentru o companie listată pe piața reglementată.

Suplimentar, un element one-off pe parcursul anului a fost reprezentat de o ajustare în valoare totală de 10,9 mil. RON, venind din ajustarea valorii participațiilor în BICO și VELTA (element non-monetar), care reflectă impactul pe care evoluția în scădere de pe parcursul anului 2025 îl poate avea în viitor în valoarea pe care o poate aduce fiecare dintre companiile din grup. În perioada următoare managementul holdingului va depune toate eforturile spre a fi îndeplinite condițiile pentru reversarea acestor înregistrări. Pe termen mediu, perspectiva este că, prin aplicarea acestor măsuri, ajustarea de valoare să poată fi reversată, în funcție de evoluția rezultatelor și a condițiilor de piață.

Cheltuielile financiare au crescut cu 23,8% pe fondul impactului negativ al variației de curs valutar, în timp ce dobânzile aferente împrumuturilor contractate au rămas la nivelul înregistrat în anul 2024.

Per ansamblu, la nivel individual, ROCA Industry a încheiat anul cu o **pierdere netă de 11,0 mil. RON** (76 mii RON anterior înregistrării ajustării de valoare), vs un profit de 9,8 mil. RON în anul 2024. Diferența, suplimentar ajustării negative menționată mai sus, provine din venitul suplimentar înregistrat doar în 2024, în sumă de 8,7 mil. RON, din anularea ajustării de valoare înregistrată pentru participația deținută în BICO în 2022, când s-a decis recunoașterea unei ajustări de 12,4 milioane RON (suma de 3,7 mil. RON a fost reversată în anul 2023).

ROCA INDUSTRY PE PIAȚA DE CAPITAL

ROCA Industry este listată pe piața principală a Bursei de Valori București și urmărește o strategie activă de creștere a vizibilității, lichidității și atractivității pentru investitorii de retail și instituționali.

Compania a intrat pe piața de capital în luna ianuarie 2022, prin listarea pe piața AeRO, la doar câteva luni de la înființare. Această etapă a avut rolul de a asigura accesul la capital, transparență și disciplină de raportare într-o fază incipientă de dezvoltare a holdingului.

Începând cu data de 11 martie 2024, acțiunile ROCA Industry sunt tranzacționate pe piața reglementată a Bursei de Valori București, Categoria Standard. Acestea se află în componența indicelui BET Plus din septembrie 2024 și au fost incluse în indicii MSCI Frontier IMI și MSCI Romania IMI începând cu 1 martie 2025, componența indicilor fiind revizuită periodic. Transferul pe piața principală și includerea în indici reflectă maturizarea structurii de grup, creșterea dimensiunii operațiunilor și alinierea la standarde mai ridicate de guvernare și raportare.

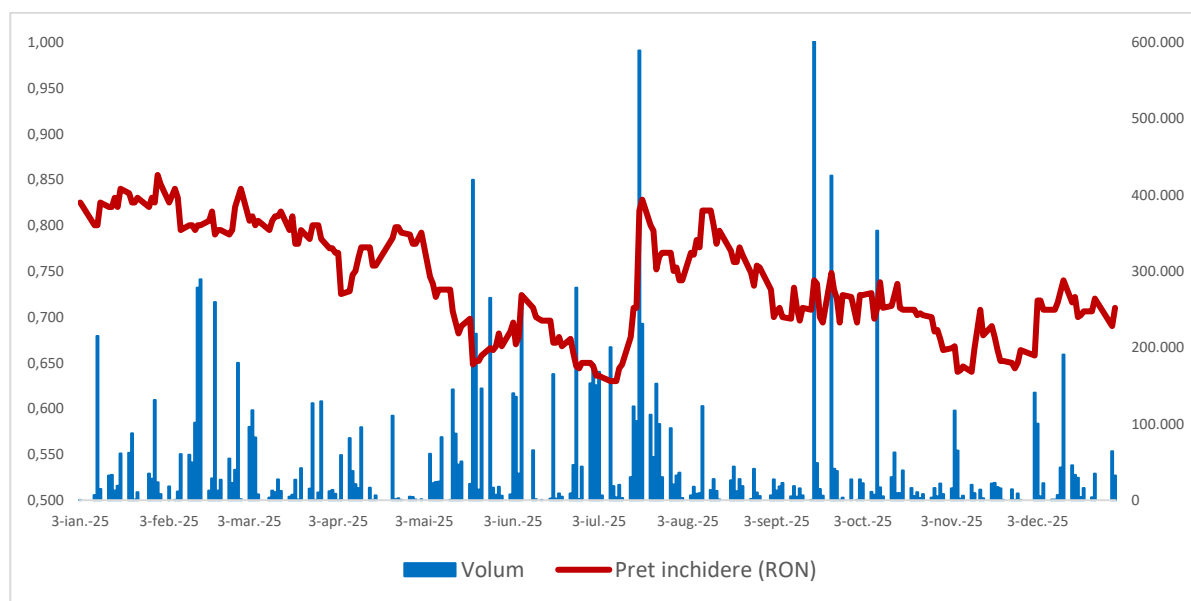
La data de 31 decembrie 2025, acțiunile ROC1 erau deținute de peste 850 acționari (față de 831 acționari la 31 decembrie 2024), persoane juridice și persoane fizice. Structura acționarului ROC1, conform informațiilor furnizate de Depozitarului Central, este următoarea:

Structura acționarului la 31 decembrie 2025			
	Număr acțiuni	Valoare (RON)	% în total
ROCA Investments SA	163.988.340	163.988.340	65,95%
Alți acționari	84.683.880	84.683.880	34,05%
Total	248.672.220	248.672.220	100%

Volumul total tranzacționat în anul 2025 (eliminând tranzacțiile tip Deal) a fost de 11,2 mil. acțiuni, cu o medie zilnică de 51,1 mii acțiuni (versus un volum total de 19,9 mil. acțiuni, respectiv o medie zilnică de 110,1 mii acțiuni tranzacționate în anul 2024, primul an în care compania a fost listată pe piața principală). Astfel, **mediana volumelor zilnice** în această perioadă a fost de 17,7 mii acțiuni, la jumătate comparativ cu anul 2024. Tot în această perioadă a fost înregistrat un **record al volumului zilnic tranzacționat**, de 777 mii acțiuni.

Pe parcursul anului 2025, acțiunile ROC1 au înregistrat un preț maxim de 0,855 RON (30 ianuarie 2025) și un preț minim de 0,630 RON (9 iulie 2025), cu un preț mediu ponderat (excluzând tranzacțiile de tip deal) de 0,723 RON.

Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor ROC1 în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 decembrie 2025 (fără luarea în considerare a tranzacțiilor deal)



Anul 2025 a venit cu fluctuație ridicată pentru piața de capital. Contextul macroeconomic din primul trimestru a generat un apetit investițional temperat de incertitudinile persistente din sfera fiscal-bugetară și de volatilitatea generată de calendarul electoral, cu o lichiditate în contracție semnificativă. Ulterior alegerilor din luna mai, și în special după lunile de vară, trendul ascendent al pieței a fost deosebit de puternic, piața trecând într-un ciclu de creștere accelerată.

Astfel, în anul 2025, indicele principal al pieței, BET a avut o creștere remarcabilă de 46% până la încheierea anului, atingând un maxim istoric de 24.438,89 puncte. Această evoluție a fost cea mai puternică din ultimii aproximativ 15 ani și una dintre cele mai mari creșteri la nivel global.

Pe lângă performanța indicilor, piața de capital locală rămâne însă la un nivel de maturizare redus comparativ cu piețele de capital din regiune. Lichiditatea pe piața principală, chiar dacă în creștere (valoarea tranzacționată totală +20% în 2025 vs 2024), se situează mult mai jos decât a altor piețe, astfel că marii investitori instituționali sunt reticenți la investiții pe BVB.

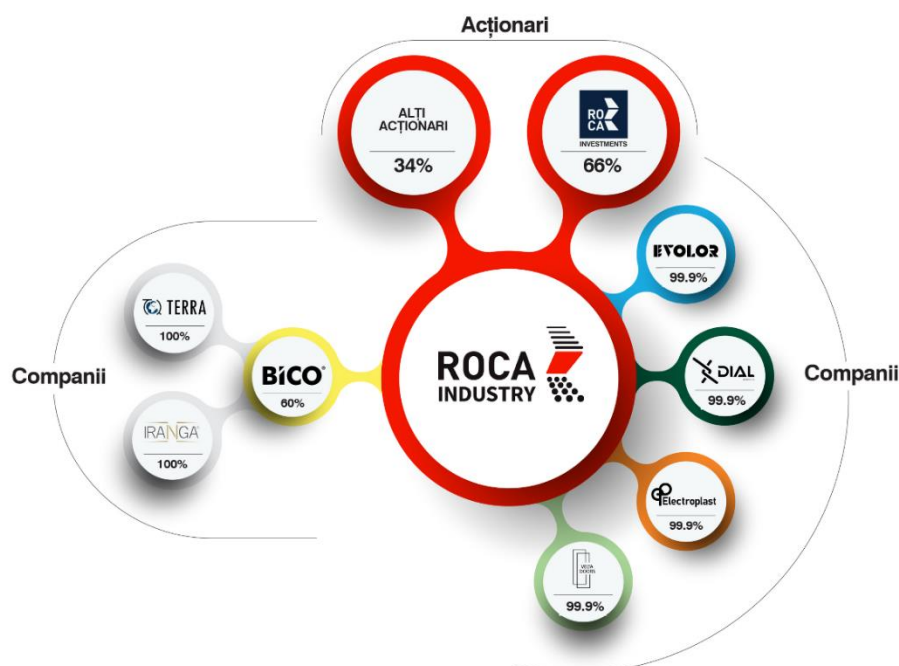
DESPRE ROCA INDUSTRY

ROCA Industry HOLDINGROCK1 S.A. („ROCA Industry” sau „Compania”) este un holding industrial românesc care reunește sub o umbrelă comună cinci companii producătoare de materiale de construcții, contribuind la consolidarea și dezvoltarea acestui sector strategic pentru economia României.

Holdingul are ca obiectiv dezvoltarea unui ecosistem industrial format din companii românești cu branduri puternice și potențial regional de creștere. Prin modelul său de integrare, ROCA Industry urmărește crearea de sinergii operaționale, financiare și comerciale între companiile din portofoliu, accelerând procesul de transformare și scalare sustenabilă a acestora.

Compania acționează ca un vehicul de deținere și coordonare strategică, fără activitate operațională proprie, implementând direcțiile de business prin intermediul filialelor sale deținute direct și indirect.

În prezent, portofoliul ROCA Industry cuprinde 5 companii:



- **BICO Industries S.A.** (~60% din capitalul social), producător de plasă și armături din fibră de sticlă, cu activitate în cinci centre de producție, două în România (Piatra Neamț și Vaslui), două în Republica Moldova (prin intermediul Terra) și o fabrică în Lituania (prin intermediul Iranga);
- **EVOLOR S.A.** (~100% din capitalul social), producător de vopsele, tencuieli decorative și sisteme complete de finisaje pentru construcții;

- **ELECTROPLAST S.A.** (~100% din capitalul social), producător de cabluri electrice de joasă tensiune din cupru și aluminiu;
- **DIAL S.A.** (~100% din capitalul social), producător de panouri bordurate, plasă de gard impletit și plasă de gard sudată și zincată;
- **VELTADOORS S.A.** (~100% din capitalul social), companie specializată în producția de uși pentru construcții rezidențiale, riflaje acustice și decorative din MDF

Aceste companii operează în segmente complementare ale industriei materialelor de construcții, generând un portofoliu echilibrat și diversificat, cu prezență regională extinsă și o bază industrială solidă.

În prezent, ROCA Industry traversează o etapă de consolidare a operațiunilor și eficienței interne, după o perioadă accelerată de investiții și extindere la nivel național și regional. Prin planurile sale la nivelul portofoliului, compania își propune să maximizeze profitabilitatea și să creeze valoare sustenabilă pentru acționari.

Evoluția companiilor în anul 2025 poate fi regăsită în cele ce urmează.

BICO INDUSTRIES S.A.

Unul dintre cei mai importanți producători de plasă și țesături tehnice din Europa, cu o experiență de aproape două decenii în industrie.

BICO Industries S.A. a fost înființată în anul 2006, iar în prezent ROCA Industry deține o participație majoritară de 60% din capitalul social. Compania se află în etapa de consolidare, cu un model de business orientat către producție industrială, export și dezvoltare continuă a portofoliului de produse cu valoare adăugată ridicată.

Grupul BICO produce plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS (External Thermal Insulation Composite System), plasă și țesături tehnice pentru aplicații industriale, precum și profile și colțare cu plasă de armare. Capacitatea instalată a Grupului este de peste 100 milioane metri pătrați anual. Activitatea se desfășoară sub brandurile BICO și Terra, prin intermediul a cinci centre de producție: două în România (Piatra Neamț și Vaslui), două în Republica Moldova (prin Terra) și unul în Lituania (prin Iranga).

Portofoliul de produse acoperă atât zona de materiale pentru construcții rezidențiale, cât și aplicații industriale avansate, iar compania este recunoscută pentru flexibilitatea tehnologică, capacitatea de personalizare a produselor și respectarea standardelor europene de calitate și sustenabilitate. BICO este membru al Asociației Europene a Producătorilor de Textile Tehnice și aliniază activitatea sa la obiectivele Pactului Verde European.

În anul 2025, activitatea Grupului BICO a fost puternic influențată de contextul macroeconomic și de modificările cadrului de reglementare la nivel european, în special de măsurile de apărare comercială introduse de Uniunea Europeană împotriva importurilor de materii prime din Asia.

Începând cu finalul anului 2024 și pe parcursul anului 2025, aplicarea taxei compensatorii de 56,1% pentru importurile de fir din fibră de sticlă din China a avut un impact semnificativ asupra costurilor de producție. Costurile de producție ale fabricii din Vaslui au crescut cu 18%, creștere care nu a putut fi transferată în prețul de vânzare din cauza politicilor de preț aplicate de concurența neafectată de aceste măsuri (concurență localizată în statele din proximitatea NonEU - Kosovo, Serbia, Moldova, Maroc). Această situație a generat presiuni suplimentare asupra marjelor operaționale, pe fondul unui deficit de materie primă la nivel european și al concurenței din partea producătorilor din afara UE, care nu sunt supuși acelorași constrângeri fiscale.

Ca răspuns, în 2025 BICO a demarat un amplu proces de reorganizare operațională, axat pe eficientizare, digitalizare și adaptarea structurii de producție. Printre principalele direcții se numără relocarea unor activități din România, re tehnologizarea unităților din Republica Moldova și optimizarea diviziei de plasă din fibră de sticlă pentru termosisteme. Acest program a fost implementat în procent de 70%, urmând să fie finalizat în 2026, iar în a doua parte a anului au început să se observe primele efecte pozitive în plan operațional.

Din punct de vedere comercial, în 2025 s-a menținut orientarea spre creșterea prezenței pe piața de profil, vânzările având o pondere de aproximativ 63% la export și 37% pe piață internă. Compania a resimțit o diminuare a cererii pe unele piețe europene tradiționale, însă a compensat parțial acest impact prin diversificarea canalelor de vânzare și deschiderea unor canale noi. La finalul anului managementul a activat, pentru anul 2026, relații comerciale cu doi din cei mai importanți producători de termosistem din Germania și cu un important lanț de magazine DIY din EU.

În paralel, divizia de textile tehnice a continuat să înregistreze o evoluție solidă, atingând în anul 2025 un nivel record al profitabilității operaționale, susținut de lansarea gamei noi de produse BICOtwin, destinată ranforsării membranelor bituminoase și a plăcilor de ciment.

EVOLOR S.A.

Unul dintre jucători mari din industria de producție de vopsele și lacuri, cu o experiență de peste 30 de ani în domeniu

EVOLOR S.A. este deținută integral de ROCA Industry începând cu luna decembrie 2021 și se află în prezent în etapa de consolidare, după parcurgerea cu succes a procesului de transformare inițiat la momentul intrării în portofoliul holdingului. Compania este specializată în producția de vopsele lavabile, tencuieli decorative, emailuri și lacuri pe bază de apă sau cu uscare rapidă, grunduri, diluanți, adezivi și coloranți. Activitatea de producție este organizată în șapte secții principale, distribuite în două amplasamente situate în județul Vâlcea, produsele fiind destinate în principal pieței naționale, cu focus pe sectorul rezidențial.

Prin cele două branduri comerciale din portofoliu – STICKY și CORAL – compania adresează echilibrat întregul spectru de consumatori, de la segmentul economic și mainstream, până la zona premium. Produsele EVOLOR sunt distribuite preponderent prin lanțuri de magazine de tip DIY, comerț tradițional, canale B2B și, într-o măsură mai redusă, prin export. Toate

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

În anul 2025, activitatea EVOLOR s-a desfășurat într-un context de piață în continuare dificil, marcat de contracția prelungită a pieței de lacuri și vopsele, de instabilitatea socio-politică și de măsurile de austeritate adoptate la nivel național, care au influențat negativ apetitul de consum. În acest context, compania a continuat implementarea acțiunilor strategice inițiate în anii anteriori, reușind să mențină o evoluție pozitivă a performanței operaționale.

Din punct de vedere comercial, EVOLOR a pus accent pe diversificarea și inovarea portofoliului de produse. În cursul anului au fost consolidate gamele lansate anterior și au fost introduse produse noi cu valoare adăugată ridicată, printre care gama Coral Effetto, precum și gamele licențiate Coral Barbie și Coral Hot Wheels, destinate extinderii către segmente noi de clienți și canale suplimentare de distribuție. Aceste inițiative au contribuit la îmbunătățirea mixului de vânzări și la depășirea performanței financiare față de perioada similară a anului precedent.

În paralel, compania a continuat strategia de extindere regională, înregistrând o creștere semnificativă a vânzărilor pe piața din Republica Moldova și realizând pași importanți pentru intrarea și consolidarea prezenței în piețe precum Ungaria și Bulgaria. Canalul B2B a continuat să se dezvolte accelerat, au fost inițiați primii pași pe segmentul B2C, în timp ce canalele existente au fost consolidate. Compania a deschis un nou canal, cel de distribuție directă, cu echipă proprie care acoperă șapte județe din zona naturală a fabricii, unde există parteneriate încheiate cu distribuitori specializați.

La nivel operațional, în 2025 au continuat investițiile în eficiență și capacitate de producție, prin punerea în funcțiune a două noi silozuri de materii prime solide și operaționalizarea unei platforme de producție a produselor pe bază de mozaic în fabrica de tencuieli decorative de pe platforma Olchim Râmnicu Vâlcea, precum și prin optimizarea proceselor de producție, cu impact asupra sustenabilității și reducerii emisiilor de compuși organici volatili. În această fabrică s-a finalizat inclusiv instalarea unui laborator modern de cercetare – dezvoltare, dar și a unei linii automate formate din robot paletizor și mașină de înfoliat paleti cu film elastic. Echipamentul are o valoare de 600 mii EUR și este parte din planul de investiții de 3 mil. EUR în operaționalizarea fabricii.

În zona de marketing, eforturile s-au concentrat pe comunicarea activă în social media, derularea de campanii dedicate consumatorilor la punctele de vânzare și inițierea unui program de merchandiseri menit să faciliteze alegerea consumatorilor în magazine și să maximizeze vizibilitatea produselor la raft, precum și pregătirea lansării pe noi canale de distribuție, inclusiv online și rețele de magazine non-DIY și pe piețele de export.

Din perspectiva guvernantei corporative, compania a finalizat implementarea politicilor de grup asumate la începutul anului (operaționale, comerciale, financiare și de marketing) și a reînnoit certificările esențiale (ETICS, ISO 9001, ISO 14001 și ISO 45001), consolidând cadrul de operare conform standardelor de grup.

VELTADOORS S.A.

Cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale, conform studiului Neomar 2024

VELTADOORS S.A. a rezultat în urma procesului de fuziune dintre Eco Euro Doors și Workshop Doors, finalizat în luna decembrie 2024. Fuziunea a avut ca obiectiv crearea unui lider consolidat pe piața ușilor de interior, prin integrarea operațiunilor, unificarea echipelor de management și optimizarea lanțului logistic. Integrarea celor două companii permite optimizarea costurilor de producție și distribuție, reducerea timpilor de livrare și creșterea capacității de stocare. În plus, utilizarea resurselor comune și consolidarea lanțului logistic contribuie la o optimizare a cheltuielilor operaționale.

În urma fuziunii, VeltaDoors operează trei unități de producție situate în județul Mureș și dispune de o capacitate totală de producție de peste 1 milion de uși pe an. Portofoliul companiei include uși de interior înfoliate, uși vopsite, uși pregătite de vopsit, precum și panouri decorative de tip riflaj, adresând atât cerințele standard ale pieței, cât și nevoia de produse cu dimensiuni speciale sau soluții personalizate.

Produsele VeltaDoors sunt fabricate integral în România și sunt distribuite atât la nivel național, prin principalele lanțuri de magazine de tip DIY, prin rețele de distribuitori și reselleri specializați, cât și pe piețele externe. Prin gama largă de produse, poziționarea competitivă de preț și capacitatea industrială ridicată, compania și-a consolidat poziția de lider local în segmentul ușilor de interior.

Anul 2025 a reprezentat pentru VeltaDoors primul an complet de operare post-fuziune, marcat de un amplu proces de integrare și consolidare a activității. Într-un context economic volatil, compania a demonstrat reziliență și capacitate de adaptare.

În prima parte a anului, VeltaDoors a continuat implementarea inițiativelor de integrare, cu accent pe eficientizarea operațională și digitalizare, dar și pe întărirea prezenței în canalele DIY și tradițional. Printre principalele realizări se numără implementarea completă a sistemului ERP, reorganizarea fluxurilor de producție și creșterea productivității fără majorarea efectivului de personal, precum și investiții în automatizare. Totodată, compania a finalizat transformarea juridică din SRL în S.A., consolidând cadrul de guvernare corporativă și transparență.

Din punct de vedere comercial, în 2025 vânzările au fost realizate în proporție de aproximativ 85% pe piața internă și 15% la export, principalele canale rămânând rețelele de tip DIY. Compania a continuat diversificarea portofoliului și extinderea prezenței în retail, prin listarea de produse noi în rețelele existente și deschiderea unor canale suplimentare, inclusiv în zona premium. Lansarea unor produse inovatoare, precum ușile dedicate copiilor, cu o față colorată la alegere și o față cu vopsea magnetică, ce permite scrierea cu cretă și joaca cu magneți speciali, a contribuit la consolidarea poziției pe piață și la creșterea atractivității ofertei.

Pe parcursul anului, VeltaDoors a avansat demersurile de extindere internațională, fiind în derulare discuții avansate cu parteneri externi relevanți, cu potențial de creștere a volumelor și a amprentei geografice.

La nivel operațional și al calității, compania a continuat inițiativele de optimizare a proceselor, reducere a costurilor de non-calitate și îmbunătățire a satisfacției clienților. Sistemul de înregistrare și trasabilitate a sesizărilor a fost rafinat, permițând o identificare mai rapidă a cauzelor și o rezolvare mai riguroasă a solicitărilor, cu timpi de răspuns îmbunătățiți. În paralel, au fost demarați primii pași în direcția standardizării ESG și a creșterii eficienței energetice.

Suplimentar, VeltaDoors a lansat noul site www.veltadoors.ro, a actualizat etichetele de produs și a inițiat comunicarea pe canalele social media, consolidând astfel prezența brandului și relația cu clienții.

DIAL S.A.

Unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard cu o experiență de peste 30 de ani în industrie

DIAL S.A. a fost achiziționată de ROCA Industry în luna septembrie 2022 și se află în prezent în etapa de transformare, având ca obiectiv creșterea sustenabilă și consolidarea poziției pe piața națională. Compania produce panouri bordurate de gard, plasă împletită, plasă sudată la rolă, stâlpi metalici și o gamă extinsă de accesorii pentru împrejurări. Portofoliul companiei cuprinde peste 200 de produse, adaptate atât segmentului rezidențial, cât și aplicațiilor agricole, industriale și de infrastructură. Produsele sunt distribuite preponderent la nivel național, prin intermediul lanțurilor de magazine de tip DIY, al retailerilor specializați și al rețelei extinse de distribuitori tradiționali.

Un element distinctiv al companiei îl reprezintă secția de plastifiere în pat fluidizat, unică în România, care permite realizarea de produse cu durabilitate ridicată, rezistență superioară la coroziune și raze UV, precum și o calitate constantă a finisajelor. Această capacitate tehnologică conferă DIAL un avantaj competitiv semnificativ pe piața locală.

În anul 2025, DIAL și-a desfășurat activitatea într-un context economic caracterizat de incertitudine și presiune asupra puterii de cumpărare, reușind însă să demonstreze reziliență și o capacitate ridicată de adaptare. Compania a continuat să își consolideze poziția pe piața națională și să dezvolte oportunități de creștere pe piețele externe.

Din punct de vedere comercial, strategia a fost orientată către menținerea volumelor și adaptarea ofertei la comportamentul de consum orientat tot mai mult către produse cu preț redus, punând accent pe segmentul entry-level prin dezvoltarea unei linii de produse cu preț accesibil, gândită special pentru consumatorii cu resurse financiare limitate. A fost extinsă gama de produse, Dial introducând produse noi, precum plasa sudată farmer, plasa înnodată farmer și stâlpii "Tip U", destinate în special sectorului agricol și proiectelor de infrastructură, produse deja integrate în proiecte relevante (împrejurirea pădurilor Mârșani și Plenița și a unor segmente de drum din A1 și A7). Totodată, panourile de gard Dial au contribuit la

împrejmuirea unor obiective militare, parcuri fotovoltaice, împrejmuirea de șantier de la metroul Cluj, precum și noul terminal al aeroportului Craiova.

În 2025, vânzările au fost realizate în proporție de aproximativ 94% pe piața internă și 6% la export, exporturile înregistrând o creștere semnificativă față de anul precedent. Această performanță a fost susținută de îmbunătățirea calității produselor, de o planificare mai riguroasă a producției și de servicii comerciale adaptate cerințelor piețelor externe.

Compania a continuat consolidarea relațiilor comerciale existente și și-a menținut statutul de furnizor principal pentru panourile de gard gri și verzi în relația cu partenerii strategici. Totodată, au fost deschise noi canale de vânzare prin listarea produselor într-un lanț suplimentar de tip DIY și prin extinderea acoperirii geografice la nivel național. Sortimentăția de accesorii a fost extinsă semnificativ prin identificarea mai multor sisteme pentru fixarea panourilor de gard și soluții de opacizare. Finalul de an 2025 a consemnat începutul parteneriatului comercial dintre Dial și Brico Depot /Altex. Acest parteneriat a fost dezvoltat identificând nevoile clienților Brico/Altex și apetitul de achiziție a unor produse corecte cu un raport calitate-preț adaptat.

La nivel operațional, în 2025 au fost continuate inițiativele de optimizare a capacității de producție și a costurilor, inclusiv prin îmbunătățiri tehnice ale secției de plastifiere, reprofilarea resurselor umane între secții și ajustarea flexibilă a producției în funcție de cerere. Strategia de achiziții a rămas orientată spre menținerea costurilor materiilor prime sub nivelul pieței, prin negocieri proactive și o planificare atentă a aprovizionării.

Un rezultat notabil al anului a fost consolidarea avantajului competitiv prin investiții în testarea și certificarea produselor, care au permis acordarea unei garanții de minimum 10 ani pentru panourile de gard plastificate.

ELECTROPLAST S.A.

Unul dintre producători importanți de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune și cu istoric de 30 de ani în piață.

ELECTROPLAST S.A. este deținută de ROCA Industry începând cu luna iunie 2023 și se află în prezent într-o etapă de consolidare, dezvoltându-se accelerat inclusiv ca urmare a investițiilor semnificative realizate în capacități de producție și tehnologie. Compania operează o fabrică în Bistrița, cu o suprafață de producție de aproximativ 13.000 mp, amplasată pe un teren de 23.500 mp. Compania este dotată cu peste 30 de echipamente și linii de producție și deține un portofoliu extins de aproximativ 3.600 de tipo-dimensiuni de cabluri, adresând multiple domenii: infrastructură feroviară, construcții civile și industriale, energetic, instalații, telecomunicații și industrie.

Un segment strategic pentru companie este cel al cablurilor feroviare, unde Electroplast este lider pe piața locală, operând într-un cadru strict reglementat din perspectiva certificărilor și standardelor de calitate. Compania acordă o atenție deosebită tendințelor europene privind siguranța în construcții, eficiența energetică și sustenabilitatea, dispunând

de un laborator de testare acreditat RENAR, autorizații AFER și un sistem de management integrat certificat.

Anul 2025 a fost caracterizat de o evoluție solidă a Electroplast, rezultând într-un avans al cifrei de afaceri de 29% și creșterea a EBITDA cu 45%. Performanța a fost susținută de o transformare internă prin re tehnologizare, de aplicarea riguroasă a politicii de aprovizionare și de disciplină comercială, care au contribuit la menținerea echilibrului operațional într-un context extern cu volatilitate semnificativă a prețurilor metalelor și un context intern marcat de incertitudini privind ritmul investițiilor publice (unele tronsoane feroviare fiind scoase din finanțare).

Din punct de vedere comercial, fluctuațiile semnificative ale prețului metalelor au determinat partenerii din canalul de distribuție să manifeste prudență, reducând comenzile și nivelul stocurilor. Compania a reușit însă să susțină creșterea vânzărilor prin livrări de cabluri pentru infrastructura feroviară și rutieră în cadrul contractelor în derulare finanțate prin PNRR și-a extins gama de produse odată cu punerea în funcțiune a echipamentelor prevăzute în planul de investiții pentru 2025, inclusiv cele finanțate cu suport PNRR. Electroplast a fost implicat în numeroase proiecte de anvergură, precum proiectul de construire a metroului care leagă aeroportul Otopeni de Gara de Nord și aeroportului Craiova, lucrări la autostrăzi (A7, Sibiu-București) și drumuri expres (Craiova-Pitești), modernizarea și electrificarea mai multor trasee feroviare majore din România (modernizarea liniei Caransebeș-Timișoara-Arad și electrificarea traseelor Cluj Napoca-Episcopia Bihor, Craiova-Caransebeș și Apata-Cața), dar și modernizarea mai multor spitale din România. În plus, la export au fost atrași doi clienți noi în Germania și Letonia pe segmentul cablurilor groase de aluminiu. Astfel, în 2025, vânzările au fost realizate în proporție de aproximativ 96,5 % pe piața internă și 3,5% la export.

La nivel operațional, Electroplast a avansat semnificativ în implementarea proiectului major de investiții demarat în 2024, cu o valoare totală de peste 9 mil. EUR, care vizează triplarea capacității de producție și îmbunătățirea calității produselor. În cursul anului 2025 au fost reconfigurate halele de producție și spațiile logistice, au fost recepționate majoritatea echipamentelor aferente fazelor 1 și 2 ale proiectului de investiții și au fost realizate primele livrări de produse fabricate pe noile linii.

În pofida procesului complex de transformare și a potențialelor discontinuități operaționale asociate unui proiect de investiții de asemenea anvergură, organizația a reușit să asigure stabilitatea activităților curente și să depășească indicatorii cheie de performanță estimați pentru anul 2025.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE

Informațiile financiare incluse în acest capitol au fost extrase din situațiile financiare consolidate preliminare, în curs de auditare, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare consolidate reflectă performanța operațională și poziția financiară a ROCA Industry împreună cu toate companiile din portofoliu asupra cărora exercită control. Acestea oferă o imagine completă asupra dimensiunii reale a grupului, capacității de generare a veniturilor, profitabilității operaționale, nivelului de îndatorare și lichidității și structurii activelor și capitalurilor proprii.

În situațiile financiare consolidate, performanța fiecărei companii este inclusă începând cu momentul în care ROCA Industry preia controlul asupra acesteia. Astfel, rezultatele sunt consolidate proporțional cu perioada și procentul de deținere efectivă. În anul 2025, performanța VeltaDoors este inclusă integral în situațiile financiare consolidate, întrucât compania a fost deținută pe întreaga durată a exercițiului financiar. În schimb, în anul 2024, rezultatele au fost incluse doar parțial, pentru perioada în care compania s-a aflat în perimetrul de consolidare. Situația participaților (directe și indirecte) deținute de Companie este prezentată mai jos:

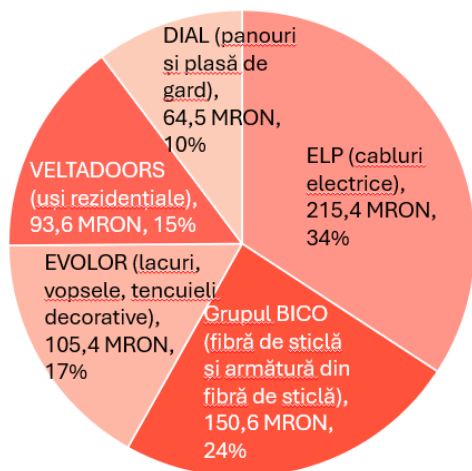
Filiale (% consolidare)	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	
BICO	60%	60%	
TERRA	60%	60%	
IRANGA	60%	60%	
EVOLOR	99,9916%	100%	
DIAL	99,9999%	100%	
ELECTROPLAST	99,9999%	100%	
VELTADOORS*	99,9889%	100% (oct-dec)	70% (feb-sep)

* Velta Doors este compania rezultată din absorbția Eco Euro Doors de către Workshop Doors în decembrie 2024. Pe parcursul anului 2024, ROCA Industry a deținut integral Eco Euro Doors pe parcursul anului 2024, și 70% din Workshop Doors în perioada februarie-septembrie și 100% din octombrie 2024.

ANALIZĂ CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

	2025 (preliminar, neauditat)	2024 (auditat)
Venituri din contracte cu clienții	629.567.329	599.182.219
Alte venituri din exploatare	1.419.935	1.777.099
Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs	(8.622.009)	14.950.984
Cheltuieli cu materii prime, consumabile și mărfuri	(409.309.965)	(396.636.331)
Amortizarea și deprecierea	(36.935.945)	(30.613.323)
Ajustare de valoare fond comercial	(6.134.741)	-
Cheltuielile cu beneficiile angajaților	(103.795.712)	(95.823.794)
Cheltuieli de marketing și publicitate	(5.355.643)	(9.789.385)
Cheltuielile cu prestări servicii și utilități	(58.513.802)	(53.460.780)
Alte câștiguri/(pierderi) – net	(7.465.603)	2.819.256
Profit/(pierdere) din exploatare	(5.146.156)	32.405.945
Venituri financiare	159.165	307.234
Cheltuieli financiare	(23.996.639)	(25.224.951)
Rezultat financiar	(23.837.474)	(24.917.717)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(28.983.630)	7.488.228
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(681.728)	(1.611.596)
Profit/(Pierdere) netă	(29.665.358)	5.876.632
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Elemente care pot fi reclassificate în contul de profit sau pierdere</i>		
Diferențele de curs valutar	190.151	(114.749)
Reevaluarea imobilizărilor corporale	-	2.821.362
Impozitul amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale	-	(451.418)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	190.151	2.255.195
Total rezultat global	(29.475.207)	8.131.827
Total rezultat atribuibil către:		
Societatea-mamă	(26.046.195)	1.520.816
Interese care nu controlează	(3.619.163)	4.355.816
	(29.665.358)	5.876.632
Rezultatul global total se atribuie la:		
Societatea mamă	(25.932.104)	3.821.911
Interese care nu controlează	(3.543.103)	4.309.916
	(29.475.207)	8.131.827
Rezultat pe acțiune		
De bază, rezultatul care poate fi atribuit deținătorilor de acțiuni ordinare ale Societății	(0,107)	0,006

Veniturile au înregistrat o creștere de 5,1% în 2025 comparativ cu 2024. Ponderea veniturilor realizate în 2025 este următoarea:



Din totalul veniturilor de 629,6 mil. RON înregistrate în 2025, o pondere de 79,8% (502,4 mil. RON) o au vânzările către clienții din România, restul vânzărilor fiind generate în special de Grupul BICO cu parteneri externi, din țări precum Italia, Germania, Grecia, Polonia, Bulgaria, Portugalia sau Croația.

ROCA Industry este o companie holding fără activitate operațională proprie, înregistrând venituri în principal din dividendele distribuite de companiile deținute în portofoliu și alte venituri

financiare, astfel că întreaga valoare a veniturilor provine din consolidarea companiilor deținute de aceasta.

Alte venituri din exploatare, în valoare totală de 1,4 mil. RON pentru anul 2025 (comparativ cu 1,8 mil. RON la 31 decembrie 2024) sunt formate în cea mai mare parte din venituri obținute din subvențiile guvernamentale accesate prin programe europene de către companiile din grup.

Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs a fost de -8,6 mil. RON la 31 decembrie 2025 (comparativ cu +15,0 mil. RON înregistrată în 2024). Această evoluție reflectă faptul că, în 2025, Grupul a valorificat o parte din stocurile existente, nivelul vânzărilor depășind producția realizată în perioada curentă, în timp ce în 2024 s-a înregistrat o creștere a stocurilor. Scăderea netă a fost generată în special de Grupul BICO (-10,8 mil. RON), în baza deciziei managementului de a diminua stocul de produse din anii anteriori cu o pondere mai ridicată de produse de calitate inferioară (clasa B). Impact suplimentar a fost generat de DIAL (-0,9 mil. RON), fiind compensat de creșteri moderate în cazul ELP (1,0 mil. RON), VELTA (0,1 mil. RON), respectiv EVOLOR (2,2 mil. RON).

Rezultatul operațional din anul 2025 a fost marcat de o serie de evenimente cu impact semnificativ asupra cheltuielilor din exploatare, așa cum explicăm în cele ce urmează. La nivel consolidat, a fost continuat procesul de eficientizare operațională, însă nu toate costurile directe au putut fi transferate în prețul de vânzare.

Cheltuielile cu materiile prime, consumabilele și mărfurile au atins un nivel de 409,3 mil. RON în 2025 față de 396,6 mil. RON în 2024, înregistrând o majorare marginală, cu 3,2%, sub ritmul de creștere al veniturilor. Ponderea ridicată a acestei categorii de cheltuieli în totalul cheltuielilor operaționale reprezintă un aspect normal având în vedere activitatea de bază a companiilor din Grup și este influențată direct de volumul vânzărilor efectuate în perioada analizată.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au crescut cu 8,3% în 2025 versus 2024, atât ca urmare a achiziției Workshop Doors, precum și în baza majorării salariilor din domeniul construcțiilor. Piața forței de muncă a continuat să fie caracterizată de presiuni salariale, generate de deficitul de personal calificat și de alinierea nivelurilor de remunerare la

tendențele generale din economie. În plus, această creștere reflectă demararea procesului de implementare a strategiei de transformare operațională la nivelul companiilor deținute de ROCA Industry. În urma achiziției unei noi companii, Grupul inițiază un proces gradual de profesionalizare și consolidare a structurii organizaționale, cu accent pe întărirea echipei de management prin atragerea de specialiști cu experiență relevantă în industrie. Această etapă are rolul de a susține creșterea sustenabilă, optimizarea proceselor operaționale și dezvoltarea pe termen mediu și lung a companiilor din portofoliu.

Cheltuielile cu prestări servicii și utilități au atins un nivel de 58,5 mil. RON în 2025, cu 9,5% peste nivelul înregistrat în 2024 și cuprind, în principal, cheltuieli cu utilitățile, transportul, mentenanța și reparațiile, costurile cu taxele și asigurările, dar și cele cu serviciile de consultanță.

Alte câștiguri/(pierderi) din activitatea operațională a înregistrat o evoluție negativă în 2025 comparativ cu anul 2024, ajungând la un nivel de -7,5 mil. RON față de câștigurile în sumă de 2,8 mil. RON în 2024. Cea mai mare contribuție la această evoluție o are rezultatul net al diferențelor de curs valutar ca efect al deprecierii leului românesc, care s-a ridicat la -7,5 mil. RON în 2025, comparativ cu -0,9 mil. RON în 2024.

Activitatea operațională, influențată și de incertitudinile de pe parcursul anului 2025, a condus la obținerea unei **EBITDA**, la nivel consolidat, de 45,2 mil. RON (vs 63,5 mil. RON în anul 2024) cu o **marjă EBITDA** de 7,2% calculată la cifra de afaceri. Contribuția fiecărei companii în EBITDA este următoarea:

	2025 (preliminar, neauditat)	2024 (auditat)
Defalcarea EBITDA		
EBITDA pe linie de produse		
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)	7.213.556	20.235.019
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)	14.419.777	11.967.069
Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)	11.421.552	20.479.348
Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)	4.255.956	7.093.995
Cabluri electrice (ELECTROPLAST)	16.063.777	11.285.058
EBITDA companii productive	53.374.619	71.060.489
ROCA Industry – individual	(8.168.198)	(7.605.607)
EBITDA consolidată	45.206.421	63.454.882

Pe parcursul anului 2025, companiile productive din Grup (considerând în cadrul Grupului BICO și companiile Terra și Iranga) au obținut marje EBITDA între 4,8% (Grupul BICO) și 13,7% (Evolor), resimțindu-se impactul mix-ului de factori economici și politici, prezentați la secțiunea *Evoluția liniilor de business*. În continuare, managementul companiei își menține strategia de dezvoltare operațională, comercială și financiară ce presupune atât o creștere prin investiții (CAPEX), lansare de produse noi, maximizarea canalelor actuale de distribuție, dar și identificarea unor noi canale de vânzări, într-un context economic care nu va fi lipsit de provocări și influențe ce nu sunt în controlul Grupului. Rezultatele obținute de BICO au avut un impact negativ semnificativ, în principal pe fondul impactului pe care taxele anti-dumping pentru import de fir din China l-au avut asupra costurilor cu materiile prime (cost suplimentar de aproximativ 6 mil. RON), impact care nu a putut fi transferat în prețul de vânzare. Eliminând impactul BICO, diferența ar fi fost de -4,6 mil. RON.

EBITDA consolidată din 2025 a fost erodată de cheltuielile cu deprecierea și amortizarea în valoare totală de 43,1 mil. RON, cu 40,7% mai mari comparativ cu 2024, pe fondul unei amortizări suplimentare venite în urma achiziției integrale a Workshop Doors, dar și ca urmare a investițiilor realizate de companiile din holding pentru extinderea capacității de producție și pentru eficientizarea operațională. Un impact suplimentar vine dintr-o ajustare de valoare pentru activele necorporale înregistrate la achiziția DIAL de către ROCA Industry, conform raportului de evaluare realizat de un evaluator independent autorizat ANEVAR. Astfel, la nivelul anului 2025, ca rezultat al tuturor acestor elemente, se înregistrează o pierdere de 5,2 mil. RON comparativ cu un profit de 32,4 mil. RON obținut în 2024.

Pierdere financiară din 2025, în sumă de 23,8 mil. RON, în scădere cu 4,3% față de rezultatul obținut în 2024, a fost generată de cheltuielile financiare de 24,0 mil. RON, reprezentând în principal cheltuieli cu dobânzile aferente facilităților de credit de tip LBO contractate pentru finanțarea achizițiilor de companii, cât și cu dobânzile aferente facilităților de credit contractate de companiile din portofoliul ROCA Industry pentru finanțarea investițiilor și a activității curente. În ciuda rambursărilor sumelor scadente, creșterea dobânzilor de pe parcursul anului a impactat semnificativ rezultatul financiar. În același timp, veniturile financiare, în sumă de 0,2 mil. RON la 2025, reprezintă, în cea mai mare parte, venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt.

Considerând toate aceste elemente, la nivel consolidat în anul 2025 se înregistrează o pierdere brută de 29,0 mil. RON (față de profit de 7,5 mil. RON în 2024). Detalierea acestor rezultate pe linii de business este prezentată mai jos:

	2025 (preliminar, neauditat)	2024 (auditat)
Rezultat operațional pe linii de produse		
ROCA Industry	(10.612.339)	(9.542.083)
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)	(11.985.892)	4.929.698
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)	4.767.370	3.368.285
Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)	(4.000.344)	6.116.836
Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)	(10.319.960)	1.269.799
Cabluri electrice (ELECTROPLAST)	3.167.541	1.345.693
TOTAL	(28.983.339)	7.488.228

După cum se poate observa în datele prezentate mai sus, cu excepția Electroplast și Evolor, companiile direct productive au obținut rezultate inferioare celor din 2024, ca urmare a impactului variațiilor prezentate mai sus.

La nivel consolidat, ROCA Industry a înregistrat o pierdere netă de 29,7 mil. RON (comparativ cu profitul realizat în 2024 în sumă de 5,9 mil. RON), din care îi este alocat Societății-mamă un rezultat negativ de 26,1 mil. RON, iar diferența de 3,6 mil. RON este alocată intereselor care nu controlează.

Evoluția liniilor de business:

a) Fibra de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)

Cifra de afaceri a grupului BICO s-a diminuat cu 8,5% în 2025 comparativ cu 2024, până la un nivel de 150,6 mil. RON. Compania s-a confruntat cu o cerere scăzută, determinată atât de condițiile meteo nefavorabile care au afectat rezultatele înregistrate din primele luni ale anului 2025, cât și cu lipsa fondurilor necesare pentru demararea proiectelor de anvelopare în Europa.

În paralel, profitabilitatea a fost afectată de creșterea prețurilor la energie, generate de tensiunile geopolitice din Republica Moldova și regiunea Transnistriei. Un alt factor major a fost aplicarea, începând cu octombrie 2024, a taxei anti-dumping de 56,1% pentru importurile de fir din China, care a dus la o creștere directă a costului materiei prime. Acest impact nu a putut fi transferat integral în prețurile de vânzare, rezultând un cost suplimentar de aproximativ 6 mil. RON în anul 2025. Toți acești factori au avut un impact negativ asupra EBITDA, care în 2025 s-a situat la 7,2 mil. RON, sub nivelul înregistrat în perioada similară a anului anterior (-64,4%). T4 2025 a fost un trimestru în care compania a recuperat din scăderile înregistrate în primele 9L ale 2025, când scăderea de EBITDA era de 70,4% vs 9L 2024.

Contextul de piață actual, împreună cu evoluția nefavorabilă a cursului valutar a afectat rezultatele Grupului Bico, care în 2025 a înregistrat o pierdere netă de 12,0 mil. RON, în contrast cu profitul net de 4,2 mil. RON realizat în 2024.

b) Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)

Piața de lacuri și vopsele din România a traversat un 2025 marcat de instabilitate și contracție accentuată a cererii. Cererea redusă din partea consumatorilor, accentuată de vremea nefavorabilă începută în a doua jumătate a lunii februarie, a afectat semnificativ vânzările, în contrast cu 2024, când condițiile meteo au susținut creșterea. În continuare, comportamentul rezervat al consumatorilor finali rămâne o provocare majoră, iar evoluția acestuia a fost determinantă pentru performanța din 2025.

În anul 2025, EVOLOR a înregistrat o cifră de afaceri de 105,4 mil. RON, în creștere cu 3,4% comparativ cu anul 2024, în principal pe fondul volumului redus al vânzărilor pe toate categoriile de produse. Efectul negativ al vânzărilor realizate a fost combătut de companie prin optimizări organizaționale astfel încât la nivel EBITDA, se observă o îmbunătățire față de anul 2024 (+20,5%), iar la nivelul rezultatului obținut, Evolor înregistrează un rezultat net pozitiv de 4,3 mil. RON față de profitul de 3,0 mil. RON înregistrat în anul 2024. Fluctuațiile cursului valutar au avut un impact negativ asupra rezultatelor financiare, în valoare totală de aproximativ 1,1 mil. RON.

c) Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)

Contracția observată pe piața materialelor de construcție a afectat și sectorul ușilor pentru construcții rezidențiale, astfel cifra de afaceri realizată în 2025 a atins nivelul de 93,7 mil. RON, cu 5,0% sub cea realizată în anul 2024.

În urma fuziunii realizate în luna decembrie 2024, dintre Eco Euro Doors și Workshop Doors, compania continuă procesul de transformare operațională și integrare, proces care împreună cu contextul de piață actual, marcat de vânzările reduse au avut impact în marja EBITDA. Astfel, segmentul de uși pentru construcții rezidențiale a obținut o EBITDA de 11,4 mil.

RON, față de EBITDA în sumă de 20,5 mil. RON în anul 2024, iar marja EBITDA s-a situat la nivelul de 12,2%. Volatilitatea valutară a avut un impact negativ de 1,5 mil. RON în 2025 față de 0,04 mil. RON în anul 2024. De asemenea, cheltuielile cu amortizarea și cheltuielile financiare, în special cele cu dobânzile, au erodat rezultatele segmentului, astfel încât în anul 2025, aceasta a înregistrat o pierdere netă de 3,8 mil. RON comparativ cu o profitul net de 6,1 mil. RON realizat în anul 2024.

d) Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)

Cifra de afaceri înregistrată pe parcursul anului 2025 a fost de 64,5 mil. RON, cu 3,0% sub nivelul din anul 2024 (66,5 mil. RON), în principal pe fondul reorientării consumatorilor spre produse cu marje mai scăzute, în condițiile păstrării volumului de produse vândute.

În categoria cheltuielilor din exploatare, cele mai semnificative sunt cele legate de beneficiile angajaților, care s-au majorat cu 22,1% față de anul 2024, până la nivelul de 9,5 mil. RON, dar și cheltuielile cu transportul. Astfel, segmentul de garduri a obținut o EBITDA de 4,3 mil. RON, față de 7,1 mil. RON pe parcursul anului 2024, iar marja EBITDA s-a situat la nivelul de 6,6%. Impactul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea și a cheltuielilor cu dobânzile, împreună cu evoluția negativă a cursului valutar, care a dus la înregistrarea unui cost de 1.3 mil. RON au influențat rezultatul obținut în perioadă, respectiv Compania a înregistrat o pierdere netă de 10,3 mil. RON, comparativ cu un profit de 1,3 mil. RON în anul 2024. Această pierdere are la bază o ajustare de valoare pentru activele necorporale înregistrate la achiziția DIAL de către ROCA Industry, conform raportului de evaluare realizat de un evaluator independent autorizat ANEVAR.

e) Cabluri electrice (ELECTROPLAST)

Cifra de afaceri înregistrată pe parcursul anului 2025 a fost de 215,4 mil. RON, cu 28,6% peste nivelul realizat în anul 2024 (167,5 mil. RON), în principal pe fondul volumului crescut al vânzărilor pe cele mai multe categorii de produse.

Într-un context de piață nefavorabil, Electroplast a reușit să marcheze rezultate pozitive îmbunătățindu-și marja brută ca urmare a mix-ului de clienți și produse. De asemenea, proiectele finalizate în anii 2024 și 2025, alături de sistemul Industry 4.0 implementat, au stat la baza creșterii eficienței, cu indicatorul OEE pe un trend crescător în primul semestru față de realizatul de anul trecut, în linie cu obiectivele operaționale.

EBITDA realizată în anul 2025 este cu 42,3% față de rezultatul obținut în anul 2024, atingând un nivel de 16,1 mil. RON față de 11,3 mil. RON în 2024. Rezultatul net obținut la finalul anului marchează un profit de 3,2 mil. RON, în ciuda înregistrării unor diferențe nefavorabile din curs valutar de aprox. 1,2 mil. RON.

ANALIZĂ BILANȚ CONSOLIDAT

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	87.999.441	94.134.182
Alte imobilizări necorporale	107.013.411	117.388.500

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Imobilizări corporale	231.067.836	238.928.232
Active aferente drepturilor de utilizare	25.949.696	11.087.779
Alte active imobilizate	4.454.238	722.785
Total active imobilizate	456.484.622	462.261.478
Active circulante		
Stocuri	99.153.440	113.373.491
Creanțe comerciale	75.104.336	93.823.107
Alte active curente	10.545.069	12.885.757
Cheltuieli în avans	2.685.876	1.415.056
Numerar și echivalente de numerar	24.212.153	33.335.995
Total active circulante	211.700.874	254.833.406
TOTAL ACTIVE	668.185.496	717.094.884
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capital și rezerve		
Capital social	248.672.220	248.672.220
Prime de emisiune	44	44
Rezerve din reevaluare	18.822.243	18.822.243
Rezerve din conversie	448.963	334.872
Rezultat reportat	(83.121.345)	(57.063.967)
Total capitaluri	184.822.125	210.765.412
Interese care nu controlează	18.711.132	24.042.654
Total capitaluri proprii	203.533.257	234.808.066
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi	135.665.786	161.980.142
Datorii aferente contractelor de leasing	9.542.346	6.016.509
Subvenții guvernamentale	5.364.805	2.003.796
Datorii privind impozitul pe profitul amânat	22.934.628	23.982.909
Total datorii pe termen lung	173.507.565	193.983.356
Datorii curente		
Împrumuturi	128.574.365	126.731.691
Datorii aferente contractelor de leasing	4.293.836	3.233.709
Datorii aferente achizițiilor de participații	12.746.250	37.305.750
Datorii comerciale și alte datorii	134.226.244	109.382.283
Beneficiile angajaților	7.650.854	6.843.919
Datorii privind impozitul curent	1.253.952	1.719.138
Subvenții guvernamentale	2.399.173	3.086.972
Total datorii curente	291.144.674	288.303.462
TOTAL DATORII	464.652.239	482.286.818
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	668.185.496	717.094.884

Din perspectiva poziției financiare consolidate, companiile din cadrul Grupul au realizat progrese semnificative în optimizarea capitalului de lucru. Reducerea valorii creanțelor și a stocurilor (îmbunătățirea vitezelor de rotație), dar și extinderea perioadei medii de plată a furnizorilor și creșterea ponderii datoriilor comerciale au contribuit la consolidarea fluxului de numerar și la întărirea poziției de lichiditate.

Structura **activelor totale** (668,2 mil. RON la FY 2025, în scădere cu 6,8% an/an) este dominată de **active imobilizate** (456,5 mil. RON la FY 2025, în scădere ușoară vs FY 2024),

reprezentând capacitățile de producție, echipamentele și investițiile tehnologice realizate la nivelul companiilor din portofoliu. Defalcarea pe segmente operaționale (eliminând impactul ROCA Industry) este prezentată în tabelul următor:

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)	157.991.649	175.412.242
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)	128.055.712	132.539.870
Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)	158.959.253	179.724.374
Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)	62.107.960	82.255.045
Cabluri din cupru și aluminiu (ELP)	159.078.223	145.384.276
TOTAL	666.192.797	715.315.807

Fondul comercial rezultat din achizițiile efectuate reflectă valoarea strategică a entităților integrate, incluzând poziționarea pe piață, portofoliul de clienți și potențialul de dezvoltare.

La finalul anului 2025, structura fondului comercial a fost ajustată în urma aplicării unei abordări prudente, menită să reflecte impactul semnificativ al rezultatelor înregistrate pe parcursul exercițiului financiar. În conformitate cu standardele IFRS, fondul comercial este supus testării pentru depreciere la finalul fiecărui exercițiu financiar. Evaluarea aferentă datei de 31 decembrie 2025 este în curs de finalizare, însă concluziile preliminare indică necesitatea actualizării valorii acestuia, pentru a asigura o prezentare fidelă și realistă în situațiile financiare. Așadar, structura fondului comercial la 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul următor:

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)	18.846.752	18.846.752
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)	35.389.467	35.389.467
Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)	19.941.779	19.941.779
Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)	-	6.134.741
Cabluri din cupru și aluminiu (ELECTROPLAST)	13.821.443	13.821.443
TOTAL	87.999.441	94.134.182

În categoria **Alte imobilizări necorporale** (-8,8% față de 31 decembrie 2024) sunt incluse în principal mărcile comerciale, relația cu clienții și licențele și alte elemente necorporale. În conformitate cu standardele IFRS, și aceste active necorporale sunt supuse evaluării periodice pentru identificarea eventualelor indicii de depreciere. Analiza aferentă datei de 31 decembrie 2025, este în curs de finalizare, însă concluziile preliminare indică necesitatea actualizării valorii acestora, astfel încât să reflecte în situațiile financiare impactul rezultatelor înregistrate pe parcursul exercițiului financiar, precum și evoluțiile din mediul economic și sectorial. Variațiile față de 2024 includ, la această dată, ajustări de valoare în sumă de 4,5 mil. lei.

Totalul **activelor circulante** la 31 decembrie 2025 s-a ridicat la nivelul de 211,7 mil. RON, în scădere cu 16,9% comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024. Dintre acestea, cea mai importantă componentă a fost constituită de **stocuri**, în sumă de 99,2 mil. RON, cu o scădere de 12,5% față de 2024, în principal pe fondul valorificării unor stocuri existente în special de către BICO. Principalele elemente componente sunt materiile prime, produsele

finite și mărfurile, producția în curs și avansurile pentru achiziția de stocuri ale companiilor din perimetrul de consolidare.

Un alt element bilanțier cu modificări semnificative este cel de **creanțe comerciale** care, la 31 decembrie 2025, a fost cu 20% mai scăzut decât la finalul anului 2024, atingând un nivel de 75,1 mil. RON, evoluție generată de o încasare mai rapidă a creanțelor.

Numerarul și echivalentele de numerar cumulează un sold de 24,2 mil. RON, înregistrând o scădere de 27,4% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2024, ca urmare a acoperirii nevoii de finanțare a activității curente a companiilor, precum și a plăților efectuate pentru rambursarea de credite și plata dobânzilor aferente creditelor.

Capitaluri proprii și datorii

Capitalurile proprii, cu 13,3% mai mici decât la decembrie 2024, au evoluat în linie cu rezultatul exercițiului, fără să înregistreze alte modificări semnificative.

Datoriile totale la nivel consolidat au fost cu 3,7% sub nivelul de la 31 decembrie 2024, atingând valoarea totală de 464,7 mil. RON. Detalierea acestora pe segmente operaționale (eliminând influența ROCA Industry) este următoarea:

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (Grupul BICO)	88.771.387	90.516.035
Lacuri, vopsele și tencuieli decorative (EVOLOR)	78.699.119	85.513.794
Uși pentru construcții rezidențiale (VELTADOORS)	87.707.872	98.543.099
Panouri bordurate și plasă de gard (DIAL)	42.890.419	53.377.481
Cabluri din cupru și aluminiu (ELECTROPLAST)	101.469.684	90.061.942
TOTAL	399.538.481	418.012.351

Datoriile pe termen lung la nivel consolidat la 31 decembrie 2025, cu o pondere de 37,3% în totalul datoriilor, s-au ridicat la 173,5 mil. RON, cu o scădere de 10,6% față de anul 2024, pe fondul rambursării sumelor scadente pe parcursul anului. În același context al consolidării poziției financiare, societatea a continuat procesul de optimizare a structurii de finanțare. La finalul anului 2025, gradul de îndatorare pe termen lung față de instituțiile bancare a înregistrat o scădere de aproximativ 16,2% comparativ cu perioada precedentă, ca urmare a rambursărilor efectuate conform graficelor contractuale și a unei gestionări prudente a fluxurilor de numerar.

Datoriile pe termen scurt înregistrate la nivel consolidat la 31 decembrie 2025 s-au ridicat la valoarea totală de 291,1 mil. RON, ușor peste nivelul înregistrat la finalul anului 2024. Cele mai importante elemente din structura acestora sunt datoriile comerciale și alte datorii, împrumuturile bancare și datoriile aferente achizițiilor de participații:

- **Datoriile comerciale și alte datorii** au atins un nivel de 134,2 mil. RON la 31 decembrie 2025, comparativ cu 109,4 mil. RON la finalul anului 2024. Această creștere provine în principal din creșterea datoriilor companiilor direct productive, fluctuație normală în funcție de nevoile operaționale ale companiilor, pe fondul pregătirii stocurilor pentru etapa de vânzări sezoniere.

- **Datoriile aferente achizițiilor de participații**, în sumă totală de 12,7 mil. RON, au fost reduse de la soldul de 37,3 mil. RON înregistrat la 31 decembrie 2024 ca urmare a plății parțiale (5 mil. EUR) din prețul de achiziție aferent pachetului de 30% din capitalul social al Workshop Doors.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

PRELIMINARE INDIVIDUALE

Situațiile financiare individuale reflectă performanța financiară a ROCA Industry ca entitate juridică distinctă, în calitate de holding. Acestea nu includ rezultatele operaționale ale companiilor din portofoliu, care sunt prezentate în situațiile financiare consolidate.

La nivel individual, principalele surse de venit ale unui holding sunt dividende distribuite de companiile din portofoliu, dobânzi datorate de companiile din grup pentru împrumuturile acordate de ROCA Industry, dar și eventuale câștiguri din evaluarea participațiilor.

Prin urmare, performanța individuală trebuie interpretată în corelație cu strategia de dezvoltare și de finanțare a holdingului, luând în considerare lipsa unor activități operaționale proprii.

ANALIZA P&L

	2025 (preliminar, neauditat)	2024 (auditat)
Activități continue		
Alte venituri din exploatare	2.843	1.086
Amortizarea și deprecierea	(201.158)	(168.607)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(3.617.807)	(3.501.601)
Cheltuieli cu reclama și publicitatea (Ajustărilor de valoare)/Reluări ale ajustărilor de valoare pentru participațiile deținute	(110.724)	(513.511)
	(10.942.000)	8.720.542
Alte cheltuieli de exploatare	(4.442.505)	(3.591.583)
Alte câștiguri/(pierderi) - net	12.029	-
(Pierdere)/ Profitul din activitățile de exploatare	(19.299.322)	946.326
Venituri financiare	10.598.236	10.650.412
Cheltuieli financiare	(2.267.101)	(1.831.108)
Rezultat financiar - net	8.331.135	8.819.304
Rezultat înainte de impozitul pe profit	(10.968.187)	9.765.630
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(50.300)	(446)
Rezultatul net pentru operațiuni continue	(11.018.487)	9.765.184
Total elemente ale rezultatului global aferele perioadei	(11.018.487)	9.765.184
Rezultat pe acțiune	(0,044)	0,040

Pe parcursul anului 2025, veniturile înregistrate de ROCA Industry au fost de 10,6 mil. RON, la același nivel cu cele aferente anului 2024, venind în principal din dobânzi pentru împrumuturile acordate companiilor din portofoliu (4,4 mil. RON în 2025 vs 4,9 mil. RON în 2024) și din dividendele distribuite de acestea (6,2 mil. RON în 2025 de la Velta Doors și BICO vs 5,8 mil. RON în anul 2024, de la Workshop Doors).

În conformitate cu standardele IFRS, atât fondul comercial, cât și celelalte activele necorporale recunoscute cu ocazia achizițiilor companiilor pe baza rapoartelor de evaluare întocmite de un evaluator independent, autorizat ANEVAR sunt supuse testării pentru depreciere la finalul fiecărui exercițiu financiar.

În 2024, ca urmare a raportului de evaluare întocmit pentru anul 2024, a fost înregistrat un venit suplimentar în sumă de 8,7 mil. RON, din anularea ajustării de valoare înregistrată pentru participația deținută în BICO în 2022, când s-a decis recunoașterea unei ajustări de 12,4 milioane RON (suma de 3,7 mil. RON a fost reversată în anul 2023).

Evaluarea aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este în curs de finalizare. Concluziile preliminare indică necesitatea actualizării valorii participațiilor deținute în BICO și VELTADOORS, astfel încât acestea să reflecte în mod adecvat în situațiile financiare impactul rezultatelor înregistrate pe parcursul exercițiului financiar, precum și evoluțiile din mediul economic și sectorial.

Ajustarea de valoare în sumă de 10,9 mil. lei are la bază contextul de piață și dinamica descendentă înregistrată în anul 2025, care pot influența temporar capacitatea acestor entități de a genera valoare în perioada următoare. Conducerea holdingului va continua implementarea măsurilor operaționale și financiare necesare pentru îmbunătățirea performanței companiilor din grup, astfel încât să fie îndeplinite condițiile pentru o posibilă reversare a acestor ajustări în perioadele viitoare. Pe termen mediu, perspectiva este că, prin aplicarea acestor măsuri, ajustarea de valoare să poată fi reversată, în funcție de evoluția rezultatelor și a condițiilor de piață.

Din punct de vedere al activității operaționale, rezultatul operațional individual trebuie analizat prin prisma rolului societății: ROCA Industry nu este o companie cu activitate operațională proprie, ci un holding care realizează investiții în companii, pe care apoi le coordonează și aplică o strategie de creștere pe termen lung. Astfel, **cheltuielile din exploatare** din anul 2025 (8,4 mil. RON versus 7,8 mil. RON în 2024) sunt compuse în principal din costurile operaționale de funcționare ale holdingului, cheltuieli cu personalul și managementul, cheltuieli administrative, cheltuieli cu consultanța și suportul strategic, inclusiv cheltuieli de audit, ESG și consultanță financiară necesare îndeplinirii criteriilor mai stricte aplicabile companiilor listate pe piața reglementată a BVB. Majorarea acestora a fost generată de un cost suplimentar cu consultanța pentru audit și pentru achiziția pachetului suplimentar de 30% din capitalul social al Workshop Doors.

Cheltuielile financiare au crescut cu 23,8% pe fondul deprecierei cursului de schimb valutar (pierdere de 0,4 mil. RON în 2025, cu impact nesemnificativ în anul 2024), în timp ce cheltuielile cu dobânzile au rămas la un nivel similar cu cel din anul precedent (1,8 mil. RON), acestea fiind aferente împrumuturilor intra-grup acordate de acționarul majoritar, ROCA

Investments, necesare finanțării companiilor din portofoliu, dar și activității curente a holdingului.

Per ansamblu, la nivel individual, ROCA Industry a încheiat anul cu o **pierdere netă de 11,0 mil. RON** (**76 mii RON fără impactul înregistrării ajustării de valoare a participațiilor Veltadoors și Bico**), vs un profit de 9,8 mil. RON în anul 2024. Diferența, suplimentar ajustării negative menționată mai sus, provine din venitul suplimentar înregistrat în 2024, în sumă de 8,7 mil. RON, din reluarea ajustării de valoare înregistrată pentru participația deținută în BICO în 2022, când s-a decis recunoașterea unei ajustări de 12,4 milioane RON (suma de 3,7 mil. RON a fost reversată în anul 2023).

ANALIZA BILANȚ

	31 decembrie 2025 (preliminar, neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
ACTIVE		
Active imobilizate		
Alte imobilizări necorporale	394.454	6.233
Imobilizări corporale	31.895	37.901
Active aferente drepturilor de utilizare	205.935	234.564
Investiții în filiale	217.514.865	227.369.185
Alte active financiare imobilizate	70.608.586	78.740.290
Creanțe privind impozitele amânate	6.628	323
Total active imobilizate	288.762.363	306.388.496
Active curente		
Alte active financiare curente	14.646.924	6.083.936
Cheltuieli în avans	101.412	253.493
Numerar și echivalente de numerar	219.559	1.220.742
Total active circulante	14.967.895	7.558.171
Total active	303.730.258	313.946.667
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Capital și rezerve		
Capital social	248.672.220	248.672.220
Prime de emisiune	44	44
Rezultatul reportat	(10.076.051)	953.625
Total capitaluri atribuibile acționarilor Societății	238.596.213	249.625.889
Total capitaluri proprii	238.596.213	249.625.889
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	6.097.320	5.968.920
Datorii din contracte de leasing	122.587	80.493
Subvenții guvernamentale	10.347	315
Total datorii pe termen lung	6.230.254	6.049.728
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	18.282.878	43.473.851
Datorii din contracte de leasing	87.055	156.091
Împrumuturi	40.261.080	14.265.925

Beneficiile angajaților - curente	272.778	375.183
Total datorii curente	58.903.791	58.271.050
Total datorii	65.134.045	64.320.778
Total capitaluri proprii și datorii	303.730.258	313.946.667

Activele totale la nivel individual (303,7 mil. RON la decembrie 2025 vs 314,0 mil. RON la FY 2024), sunt dominate de investițiile în subsidiare (217,5 mil. RON) – participațiile în companiile din portofoliu reflectă strategia de construire a unui holding industrial integrat. Evoluția acestei poziții este determinată de achiziții noi, majorări de capital în subsidiare, precum și de ajustările de valoare. Pe baza informațiilor disponibile la această dată, concluziile preliminare indică necesitatea actualizării valorii participațiilor deținute în Bico și VELTA cu suma de 11,0 mil. RON.

Investițiile în subsidiare constituie fundamentul valorii economice a holdingului, iar singura modificare pe parcursul anului 2025 a fost în cazul Evolor, unde suma de 1 mil. RON a fost convertită din împrumut acționar în capital social.

INDICATOR (RON)	31.12.2025	31.12.2024	Δ %
BICO	63.969.300	71.022.300	-9,9%
EVOLOR	1.000.100	100	100%
DIAL	7.000.100	7.000.100	0%
ELECTROPLAST	45.750.989	45.750.989	0%
VELTADOORS (fosta WORKSHOP DOORS)	99.794.376	103.595.696	-3,7%
TOTAL	217.514.865	227.369.185	-4,3%

Totalul creanțelor ROCA Industry în relație cu filialele se ridică la suma totală de 83,1 mil. RON, nivel similar cu cel de la finalul anului 2024 și sunt reprezentate de împrumuturi acordate companiilor din grup (69,3 mil. RON), dar și dobânzi aferente acestor împrumuturi (13,8 mil. RON). Alocarea acestora pe termen scurt versus pe termen lung este făcută în funcție de scadența facilităților de credit.

Capitaluri proprii și datorii

Capitaluri proprii au atins un nivel de 238,6 mil. RON la 31 decembrie 2025, cu 4,4% mai mici decât nivelul de la FY 2024 ca urmare a rezultatului net negativ înregistrat în cursul anului 2025.

Datoriile totale la nivelul ROCA Industry s-au situat la un nivel de 65,1 mil. RON, singura modificare importantă înregistrându-se în structura **datoriilor pe termen scurt**:

- datoriile comerciale și alte datorii au scăzut de la 43,5 mil. RON la finalul anului 2024 la 18,3 mil. RON în decembrie 2025, după plata a 5 mil. EUR prin care s-a stins cea mai mare parte din datoria către fondatorii Workshop Doors pentru plata prețului de achiziție aferent pachetului de 30% din capitalul social. Restul prețului, respectiv suma de 2,5 mil. EUR, va fi plătit în primele luni ale acestui an.
- tranzacția a fost finanțată printr-un împrumut de 5 mil. EUR acordat de ROCA INVESTMENTS, acționar majoritar al ROCA Industry, ceea ce a condus la majorarea sumelor aferente împrumuturilor intra-grup, de la 14,3 mil. RON la finalul anului 2024 până la 40,3 mil. RON la decembrie 2025.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 februarie 2026

“Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultate financiare preliminare consolidate și individuale neauditate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 31.12.2025 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor ROCA Industry Holdingrock1 S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în cele 12 luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.”

ROCA Management S.R.L., prin reprezentant permanent Rudolf-Paul Vizental

Președinte Consiliul de Administrație