

# Achizitie Optiplast



În temeiul:

- art. 105 alin. (22) din Legea 24/2017
- art. 91 alin. (1) din Legea 24/2017
- art. 181 din Regulamentul ASF nr. 5/2018

Prezentăm materialul de ședință pentru punctul 1 de pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare a TeraPlast S.A. convocată pentru data de 14.11.2024

# 1. Perimetrul Tranzacției

Înființată în **1989**, compania este situată în Odra Sisačka, la 40 km de Zagreb, la 130 km de granița cu Ungaria, respectiv la 330 km de fabrica Polytech kft.

**Spațiu operațiuni de peste 17.000 m2**

## Producție

- Capacitate anuală de producție de cca. 5.000 de tone
- Capacitate internă de reciclare anuală de cca. 1.200 tone
- 60-70% din materiile prime sunt materii prime reciclate.
- 30-40% sunt materii prime virgine.

## Vânzări

- portofoliu: saci gunoi (brand propriu Optiline și private label retailer), sacoșe de cumpărături (retail), alți saci/folii de ambalat
- clienți importanți: Spar, Metro, Kaufland, Konzum
- 25% export (în principal Italia)

## Pașii următori

- AGEA pentru aprobarea tranzacției : 14 noiembrie 2024.
- Data estimată Closing : În perioada imediat următoare aprobării AGEA



## 2.Informații financiare la 30.06.2024 – BS

Activ	2019	2020	2021	H1 2022	2022	H1 2023	2023	H1 2024
Cash and equivalents	520	1,167	3,021	1,286	1,351	586	1,462	1,771
Accounts receivable	1,675	1,483	1,719	2,156	2,795	2,490	2,762	3,124
Inventory	1,033	1,285	1,296	1,377	1,336	1,156	1,082	1,102
Current financial assets	0	0	531	531	531	531	531	531
Other current operating assets	14	71	90	490	99	132	95	115
<b>Current assets</b>	<b>3,241</b>	<b>4,006</b>	<b>6,657</b>	<b>5,839</b>	<b>6,111</b>	<b>4,895</b>	<b>5,932</b>	<b>6,642</b>
Intangible assets	56	30	5	123	126	167	157	293
Tangible assets	1,651	1,563	1,414	1,962	2,096	3,127	2,894	2,566
Other long term assets	0	0	11	0	24	0	275	0
<b>Long term assets</b>	<b>1,706</b>	<b>1,593</b>	<b>1,430</b>	<b>2,084</b>	<b>2,246</b>	<b>3,295</b>	<b>3,326</b>	<b>2,859</b>
<b>Total assets</b>	<b>4,947</b>	<b>5,599</b>	<b>8,087</b>	<b>7,923</b>	<b>8,357</b>	<b>8,190</b>	<b>9,258</b>	<b>9,501</b>
Passiv	2019	2020	2021	H1 2022	2022	H1 2023	2023	H1 2024
Accounts payable	872	731	625	388	688	681	583	573
Short term debt	0	0	0	0	0	0	0	0
Other current operating liabilities	122	154	186	179	201	158	188	210
<b>Current liabilities</b>	<b>994</b>	<b>885</b>	<b>811</b>	<b>568</b>	<b>890</b>	<b>839</b>	<b>770</b>	<b>782</b>
Long term debt	1,165	1,495	2,713	2,490	2,314	2,129	2,095	1,936
Other long term liabilities	505	233	139	119	105	94	319	319
<b>Long term liabilities</b>	<b>1,670</b>	<b>1,728</b>	<b>2,853</b>	<b>2,609</b>	<b>2,419</b>	<b>2,223</b>	<b>2,414</b>	<b>2,255</b>
Subscribed capital	3	3	3	3	3	3	3	3
Other equity	2,281	2,983	4,420	4,744	5,046	5,125	6,071	6,461
<b>Equity</b>	<b>2,283</b>	<b>2,986</b>	<b>4,423</b>	<b>4,746</b>	<b>5,049</b>	<b>5,128</b>	<b>6,074</b>	<b>6,464</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>4,947</b>	<b>5,599</b>	<b>8,087</b>	<b>7,923</b>	<b>8,357</b>	<b>8,190</b>	<b>9,258</b>	<b>9,501</b>

## 2. Informații financiare la 30.06.2024 – P&L

PnL	2019	2020	2021	H1 2022	2022	H1 2023	2023	H1 2024
<b>Venituri</b>	<b>7,862</b>	<b>6,649</b>	<b>7,969</b>	<b>4,268</b>	<b>10,153</b>	<b>4,550</b>	<b>10,141</b>	<b>4,919</b>
Venituri	7,842	6,620	7,945	4,264	10,133	4,546	10,109	4,888
Alte Venituri	21	29	24	4	20	4	32	30
COGS	5,927	4,379	5,278	3,039	6,997	3,055	6,206	3,031
<b>Marja Bruta</b>	<b>1,915</b>	<b>2,241</b>	<b>2,668</b>	<b>1,225</b>	<b>3,136</b>	<b>1,492</b>	<b>3,903</b>	<b>1,857</b>
Marja Bruta (%)	24.4%	33.8%	33.6%	28.7%	30.9%	32.8%	38.6%	38.0%
Cheltuieli operationale	1,189	1,291	1,401	726	1,449	798	1,721	955
Salarii	789	805	914	452	915	548	1,127	651
Alte cheltuieli operationale	400	486	487	273	534	250	594	304
<b>EBITDA Normalizata</b>	<b>746</b>	<b>979</b>	<b>1,291</b>	<b>503</b>	<b>1,707</b>	<b>697</b>	<b>2,213</b>	<b>932</b>
EBITDA Normalizata (%)	9.5%	14.7%	16.2%	11.8%	16.8%	15.3%	21.8%	19.0%
Ajustari venituri	414	593	1,061	47	119	30	128	188
Ajustari cheltuieli	34	56	84	39	85	46	78	66
<b>EBITDA</b>	<b>1,127</b>	<b>1,516</b>	<b>2,268</b>	<b>511</b>	<b>1,741</b>	<b>681</b>	<b>2,263</b>	<b>1,054</b>
EBITDA (%)	13.6%	20.9%	25.1%	11.9%	16.9%	14.9%	22.0%	20.6%
Depreciere	694	732	378	189	412	241	592	359
<b>EBIT</b>	<b>433</b>	<b>784</b>	<b>1,890</b>	<b>323</b>	<b>1,328</b>	<b>440</b>	<b>1,671</b>	<b>695</b>
EBIT (%)	5.2%	10.8%	20.9%	7.5%	12.9%	9.6%	16.3%	13.6%
Venituri financiare	0	0	9	7	14	6	13	9
Cheltuieli financiare	36	19	17	6	11	5	8	5
<b>Profit</b>	<b>397</b>	<b>765</b>	<b>1,882</b>	<b>323</b>	<b>1,331</b>	<b>442</b>	<b>1,676</b>	<b>699</b>
Taxe pe profit	80	76	110	0	98	0	93	0
<b>Profit net</b>	<b>318</b>	<b>689</b>	<b>1,772</b>	<b>323</b>	<b>1,233</b>	<b>442</b>	<b>1,583</b>	<b>699</b>
Profit net (%)	3.8%	9.5%	19.6%	7.5%	12.0%	9.6%	15.4%	13.7%

**Cifra de afaceri:** Optiplast a avut o creștere medie în ultimii 5 ani de 6.6%, arătând o rezistență la condițiile pieței și o capacitate de adaptare la cerere în așa fel încât să aibă o creștere continuă. Rezultatele primului semestru din 2024 arată o creștere față de perioada comparabilă din 2023 și 2022.

**Marja Brută:** Optiplast a avut o creștere medie în ultimii 5 ani de 12%. Compania a reușit să mențină marjele transferând creșterile de costuri cu materia primă către clienți.

**EBITDA:** În ultimii 5 ani EBITDA normalizată a crescut cu 9 puncte procentuale, de la 9.5% la 19%, arătând eficiența operațională a companiei.

**Profit net:** În ultimii 5 ani profitul net normalizat a crescut considerabil ca rezultat la eforturile firmei de a menține costurile operaționale la un nivel redus, și a crește veniturile sustenabil.

# 3.Structura Tranzacției

S-a negociat o preluare, la închiderea tranzacției, de 70% din capitalul firmei, cu un mecanism call/put care ne permite achiziționarea restului capitalului după minim 3 ani.

## Etapa 1 : 70% (Final de 2024)

**Evaluare** : x6.5 multiplu EBITDA 2023 ajustată de **2.000KEUR**. Această evaluare va fi ajustată cu capitalul de lucru net, fluxurile de numerar și datoriile la data finalizării tranzacției.

**Preț** : 70% din evaluare;

**Plata Inch 1** : La închiderea tranzacției s-a negociat plata a **85%** din prețul estimat la 31.10.2024.

**Plata Inch 2** : În urma rezultatelor finale la data închiderii tranzacției, se va plăti suma rămasă (restul de 15%), care reprezintă diferența între prețul final și suma plătită în "Plata Inch 1". Totodată, această diferență de 15% va fi supusă eventualelor ajustări care se vor impune.

Pentru proiectul de instalare a panourilor fotovoltaice, finanțate prin ajutor de stat, s-a agreat reținerea unei sume din prețul final până la momentul încasării subvenției, sumă care va fi plătită apoi vânzătorului sub formă de earn-out.

## Etapa 2 : 30% (Începând cu final de 2027)

**Evaluare** : x6.5 multiplu EBITDA ultimii 3 ani.

**Preț** : 30% din evaluare

Contractul de vânzare-cumpărare (SPA) include mai multe mecanisme uzuale în astfel de tranzacții:

- Call option;
- Put option;
- Tag along;
- Drag along.

## În baza rezultatelor la 30.06.2024,

- Valoarea estimată a companiei ar fi de 13,5 milioane euro
- **Valoarea pachetului de 70% pe care TeraPlast îl achiziționează ar fi de 9,5 milioane de euro**