

## **Nota AGEA referitoare la punctele de pe ordinea de zi**

În anul 2023, Roca Industry Holdingrock1 S.A. (“**Roca Industry**” sau “**Compania**”) plănuiește să continue consolidarea poziției sale în industria materialelor de construcții, dar și în industriile conexe, pentru o creștere și mai accelerată a holdingului în anii viitori.

Având în vedere planurile de viitor ale Roca Industry, precum și angajamentul luat în fața investitorilor odată cu listarea pe piața AeRO, întărit de estimările publicate în bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2023, Compania este în proces de identificare de noi companii (achiziții directe, dar și indirecte, prin intermediul companiilor din grup) cu o valoare totală de minim 20 mil. EUR, care să adauge la EBITDA cumulată cel puțin 3 mil EUR/an. Prima tranzacție a fost efectuată la începutul lunii mai 2023, prin achiziția integrală a Iranga (Lituania) de către Bico Industries S.A.

În acest context, Consiliul de Administrație al Roca Industry consideră oportună convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (“**AGEA**”) pentru majorarea capitalului social și listarea sa pe piața reglementată a Burselor de Valori de la București, precum și pentru aprobarea unei noi achiziții (cea a Electroplast S.A).

### **1. Majorarea capitalului social al Roca Industry și listarea pe piața reglementată a BVB**

Consiliul de Administrație al Roca Industry supune aprobării acționarilor majorarea capitalului social al Companiei cu o sumă de până la 150.000.000 RON (valoare nominală) prin aport în numerar și/sau prin conversia unor creanțe împotriva Companiei („**Majorarea Capitalului Social**” sau „**Majorarea**”), prin emisiunea unui număr de până la 15.000.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 10 RON/acțiune și o valoare nominală totală de 150.000.000 RON („**Acțiunile Noi**”). Managementul Companiei consideră că Majorarea va fi încheiată cu succes în cazul în care fondurile atrase vor fi de minim 75.000.000 RON.

Ținând cont de toate oportunitățile din piața de fuziuni și achiziții de la acest moment, precum și angajamentul asumat de Roca Industry atât prin memorandumul de la listarea pe piața AeRO, cât și prin planurile strategice pentru următorii 3-5-7 ani, de a continua dezvoltarea și consolidarea holdingului, managementul Companiei consideră Majorarea Capitalului Social ca fiind o acțiune firească și necesară. Aceasta are drept scop obținerea de fonduri pentru finanțarea activității curente a holdingului și a companiilor care face parte din acesta, respectiv a proiectelor în derulare și/sau a celor noi.

Într-o primă etapă, acționarii existenți vor avea drept de preferință pentru participarea în procesul de Majorare a Capitalului Social, în conformitate cu prevederile legale. După acordarea și exercitarea acestui drept de preferință, orice Acțiuni Noi rămase nesubscrise vor fi oferite spre subscriere fie printr-o **Ofertă Publică** la care poate participa orice investitor din România, fie în cadrul unui **plasament privat** adresat către anumite persoane din Uniunea Europeană, cu respectarea tuturor reglementărilor în vigoare.

În paralel cu majorarea de capital, Consiliul de Administrație propune spre aprobare acționarilor **listarea Companiei pe piața reglementată a BVB**. Trecerea pe piața principală a BVB este un pas firesc pentru un holding care în anul 2023 va totaliza cel puțin 5 companii, cu minim 10 fabrici, prezentă în 3 țări din Europa, și având o cifră de afaceri cumulată de aproape 150 mil. EUR și o EBITDA de minim 15 mil. EUR. Mai mult, Roca Industry își dorește să devină un reper pentru companiile din sectorul industrial de pe BVB.

Mutarea pe piața reglementată a BVB va da ocazia și altor investitori, inclusiv unora instituționali, să investească în Companie.

### **2. Achiziția Electroplast S.A.**

Tranzacția propusă vizează Electroplast S.A. („**Electroplast**” sau „**ELP**”), companie deținută 100% de Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat ROCA INVESTMENTS S.A. (“**Roca Investments**”), acționar majoritar al Roca Industry.

#### **a. Scurt istoric**

Cu o experiență de peste 30 de ani în fabricarea de cabluri electrice din cupru și aluminiu de joasă tensiune, Electroplast S.A. este o companie înființată în anul 1993, având sediul în Bistrița, Județul Bistrița-Năsăud.

În anul 2001 a devenit o societate mixtă româno-italiană prin cooptarea ca acționar a unuia dintre cei mai importanți producători de cabluri din Europa (Italian Cable Company S.p.A - ICC). Acțiunea a venit din nevoia companiei de a-și dezvolta accelerat activitatea, inclusiv prin capacitatea de a se extinde în piețele externe. După acel moment, compania a ajuns, treptat, unul dintre principalii producători de cabluri și conductori electrice din România. ELP a cunoscut o dezvoltare continuă până în anul 2008, când a fost afectată de scăderea puternică a investițiilor, într-un moment de îndatorare maximă.

A urmat o perioadă de aproape 10 ani în care compania nu a mai cunoscut o dezvoltare și eficientizare a activității. În 2019, Roca Investments a preluat un pachet de acțiuni reprezentând 50% din capitalul social al ELP, în anul următor și-a crescut participatia la 60% printr-o majorare de capital social, iar ulterior, prin alte două tranzacții, până la începutul anului 2023 a devenit acționar unic.

#### **b. Activitatea operațională**

Pe parcursul ultimilor ani Electroplast a realizat demersuri semnificative pentru eficientizarea activității operaționale și comerciale. La acest moment, Electroplast este dotată cu peste 30 de echipamente și linii de producție specifice activității sale. Produce în mod curent aproximativ 3.600 de tipo-dimensiuni de cablu necesare diverselor domenii, precum feroviar, construcții civile și industriale, energetic, instalații, telecomunicații, minerit, industrie, etc. Cele mai noi produse sunt cablurile fotovoltaice pentru care cererea din piață este extrem de ridicată. Compania are contracte încheiate cu numeroși parteneri cu rezonanță în piață, precum Alstom Transport, Orange Romania Communications, VLG RO, Construcții Feroviare Mureș, Siemens Mobility etc.

Compania a inițiat și susținut deja un amplu proces de investiții, cu două principale direcții: (i) rețehnologizare (prin înlocuirea liniei principale de producție – trefilor, și prin adăugarea de linii de producție care cresc până la a dubla capacitatea pe anumite operațiuni), și (ii) eficientizare energetică (prin implementarea a două proiecte de achiziție de panouri solare, dar și prin înlocuirea de compresoare de aer și sisteme de iluminat, pentru eficientizarea consumului).

ELP deține o serie de certificări importante, cum ar fi cele de furnizor feroviar emisă de AFER sau furnizor acceptat al Transelectrica și partener al Electrica. De asemenea, compania deține un laborator de testare modern, acreditat de RENAR (organism național de acreditare în domeniu).

La nivel național, compania este prezentă prin distribuitori, instalatori în proiecte de infrastructură (inclusiv cabluri solare) și cablatori feroviari. Circa 3% din cifra de afaceri a anului 2022 a fost generată de exporturi, însă perspectivele sunt de a crește prezența pe aceste piețe, compania propunându-și dublarea acestui procent la nivel de an 2023.

#### **c. Rezultate financiare**

Pe parcursul anului 2022, Electroplast a înregistrat o performanță financiară mult peste cea a 2021 și a depășit așteptările de la începutul anului. Anul 2021 a fost anul restructurării complete a Electroplast: a fost făcută refinanțarea creditului de la Unicredit la CEC Bank, a fost recrutat un CEO nou cu multă experiență în domeniu, iar în 2022 s-au alăturat echipei un CFO nou, dar și un director de producție și director operațional. De asemenea, compania a avut o orientare strategică spre anumite nișe, precum și un număr

mai mare de comenzi pe segmentul “Instalatori” și creșterea vânzărilor către clienți noi. Astfel, anul 2022 a fost cel mai bun an al companiei din ultimii 30 de ani.

<b>Electroplast SA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>22 vs '21 %</b>
Cifra de afaceri	87,058,562	91,034,761	133,985,924	47%
Gross Margin	4,853,504	5,540,020	20,584,261	272%
GM %	5.6%	6%	15%	9.3 pp
EBITDA	-518,082	-750,819	10,006,809	N/A
EBITDA %	-0.6%	-1%	7%	8.3 pp
EBIT	-2,842,666	8,262,322	7,642,179	-8%
EBIT %	-3.3%	9%	6%	-3.4 pp
Rezultat net	-6,377,638	5,029,444*	3,019,264	-40%
Rezultat net%	-7.3%	6%	2%	-3.3 pp

Prin urmare, după câțiva ani în care compania a avut o performanță financiară slabă, prin eficientizare operațională și deschidere spre noi piețe și produse, compania a încheiat anul 2022 cu o cifră de afaceri de 134,0 mil. RON (+47% față de anul 2021), EBITDA în sumă de 10,0 mil. RON – cu o marjă de 7,47% din cifra de afaceri (vs -0,8% în anul 2021) și un profit net de 3,0 mil. RON, comparativ cu un profit de 5,0 mil. RON în 2021 (marja profitului net în 2022 este de 2,3%).

\* Rezultatul net din anul 2021 a fost impactat de un eveniment nerecurent (refinanțarea creditelor bancare cu un impact pozitiv la nivel de profitabilitate de 11,6 mil. RON), care afectează comparabilitatea între ani.

#### **d. Perspectivele companiei și ale pieței**

În continuare, pentru anul 2023, compania are planuri strategice solide care vin în continuarea direcțiilor strategice începute în anul 2022, precum: creșterea portofoliului de cabluri solare și a portofoliului de export și cel de cabluri feroviare, la nivel comercial, dar și investițiile în CAPEX și continuarea eficientizărilor operaționale. Aceste acțiuni vor accelera creșterea companiei, din punct de vedere al capacității de producție, ținând cont și de investițiile în echipamente de producție ce se vor finaliza.

Totodată, ca premise de creștere, ne așteptăm la o creștere a cifrei de afaceri de peste 13%, o creștere în volum de 18% (tone vândute), dar și o consolidare a marjei brute cu aprox. 16%.

<b>Electroplast SA</b>	<b>2022</b>	<b>Buget 2023</b>	<b>B'22 vs R'22 %</b>	<b>Realizat Q1 2023</b>	<b>Buget Q1 2023</b>	<b>R T1 '23 vs B T1'23</b>
Cifra de afaceri	133.985.924	150.758.214	13%	35.766.739	29.247.093	22%
Gross Margin	20.584.261	23.958.429	16%	4.215.186	4.314.305	-2%
GM %	15,4%	15,9%	0.5 pp	11,8%	14,8%	-3,0 pp
EBITDA	10.006.809	11.332.836	13%	1.260.758	1.245.421	1%
EBITDA %	7,4%	7,5%	0.1 pp	3,5%	4,3%	-0,7 pp
EBIT	7.642.179	8.830.018	16%	755.591	736.952	3%
EBIT %	5,7%	5,9%	0.2 pp	2,1%	2,5%	-0,4 pp
Net result	3.019.264	3.585.764	19%	-448.772	-505.809	N/A
Net result%	2,3%	2,4%	0.1 pp	-1,2%	-1,7%	0,5 pp

Conform Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR) al României, una dintre măsurile propuse în cadrul pilonului "Infrastructură" este modernizarea și extinderea rețelei feroviare, prin investiții în infrastructură, echipamente și tehnologii inovative. Pentru componenta C4 Transport Sustenabil, PNRR vizează alocarea a 7.620 mil EUR. PNRR reprezintă o oportunitate pentru ELP de a-și dezvolta componenta feroviară, fiind lider pe piața de cabluri feroviare, prin participarea la proiecte de modernizare și extindere a rețelei feroviare, dar și a celor de metrou, și prin dezvoltarea de produse și soluții inovatoare în acest domeniu.

Totodată, studiile realizate de Financial Trends în piața cablurilor din România subliniază următoarele trenduri pentru perioada 2022-2026:

- i) În ceea ce privește consumul de conductori electrici izolați pentru o tensiune mai mare de 1.000V – o evoluție cumulată în creștere cu 7,27% pentru întreaga perioadă, respectiv o creștere medie anuală de 1,45%. În termeni nominali se anticipează o creștere a valorii consumului total de la nivelul de 97.291 mii EUR în anul 2022, la nivelul de 103.691 mii EUR în anul 2026. Cererea se așteaptă să fie acoperită în principal din produsele provenite din piața internă, astfel că cererea pentru produsele locale ar urma să se mențină la un nivel de 71,94% în total consum;
- ii) Pentru consumul altor conductori electrici pentru o tensiune mai mică de 1.000V, fără conectori – o evoluție cumulată în creștere cu 38,7% pentru întreaga perioadă analizată, respectiv o creștere medie anuală de 7,74%. În termeni nominali se anticipează o creștere a valorii consumului total de la nivelul de 808.852 mii EUR în anul 2022, la nivelul de 1.060.797 mii EUR în anul 2026. Cererea se așteaptă să fie în continuare acoperită în mare parte din produsele provenite din piața externă, iar cererea pentru produsele locale ar urma să se mențină la un nivel de 33,93% în total consum.

#### **e. Aspecte strategice**

Roca Industry vizează acele industrii conexe materialelor de construcții, industrii cu potențial de creștere și care se orientează către acele produse care aparțin viitorului. Totodată, holdingul este orientat către acele companii care au un potențial de creștere în domeniul lor, care nu sunt încă în top 3 jucători în industria lor, și care au un potențial de portofoliu de produse care permit expansiunea geografică la nivel european.

În acest sens, ELP îndeplinește cu totul condițiile de intrare în holdingul Roca Industry: cu un CAGR (compound aggregated growth rate) de 8,1% în producție, pentru următorii 5 ani, industria are aplicabilitate în toate ramurile de activitate care folosesc forme de electricitate, inclusiv în cea a energiei verzi. Mai mult, compania are un portofoliu specializat și expertiză în industrii specifice, cu potențial de dezvoltare către zona cablurilor de medie tensiune, dar și premise de deschidere a piețelor europene de profil prin acreditările deja obținute. Din punct de vedere al cifrei de afaceri, compania ocupă astăzi locul 7 în piața producătorilor din România, în condițiile în care primele poziții sunt ocupate de jucători precum Prysmian (unul dintre liderii pieței la nivel internațional), ICME ECAB (parte a grupului Hellenic Cables) și ROMCAB SA, cea mai veche fabrică de conductori electrici, operatorul de stat al acestei industrii din 1951.

Deși în anul 2022 ELP a înregistrat o situație financiară bună, în anii anteriori a avut o performanță financiară deteriorată ce avea nevoie de sprijin financiar solid și operațional. La momentul înființării holdingului Roca Industry, procesul de restructurare al ELP era în curs de desfășurare, cu o restructurare financiară și operațională deja implementată, dar cu EBITDA negativă și cu un proces de completare a echipei de management. Includerea ELP la acel moment în portofoliul Roca Industry ar fi făcut dificilă listarea Companiei pe piața AeRO. Suplimentar, la acel moment ELP era deținută de încă șase acționari. Astfel, tranzacția este de natură să reunească toate companiile activând pe piața materialelor de construcții care au fost deținute de Roca Investments, sub umbrela holdingului specializat, ELP fiind ultima dintre acestea.

În vederea realizării tranzacției prin care Roca Industry ar urma să achiziționeze Electroplast, managementul Companiei a identificat mai multe oportunități, precum:

- O creștere constantă a cifrei de afaceri pe parcursul ultimilor ani, inclusiv ca urmare a multiple categorii de produse, cu grad de specializare mare (ex. feroviar) și a planurilor de deschidere de noi piețe internaționale;
- ELP este lider pe piață de cabluri feroviare (piață foarte reglementată în ceea ce privește certificările/calitatea, produsele fiind unele dintre cele mai complexe și de calitate superioară);
- Oportunitate din punct de vedere al atragerii de finanțări prin programul PNRR (alocare a 7.620 mil EUR) pentru ca ELP să își dezvolte componenta feroviară. Modernizările pe coridorul IV (cabluri feroviare) pe tronsoanele dintre Nădlac și Brașov au fost realizate utilizând cablurile ELP;
- Compania este orientată activ către trendurile existente la nivel european care impun standarde de siguranță crescută în sectorul construcțiilor, dar în egală măsură și aspecte legate de eficiență energetică, sustenabilitate și alte aspecte de interes public. Ca de exemplu, respectând cerințele Regulamentului (UE) nr. 305/ 2011, Electroplast deține „CertIFICATE de constanță a performanței produselor” pentru anumite familii de cabluri (ex. de tip N2XH / NA2XH).
- Electroplast a răspuns contextului politico-economic și crizelor succesive din ultimii 3 ani (sanitară, politică, economică și a resurselor naturale) și în consecință cererii pieței pentru energie regenerabilă prin omologarea cablurilor solare pentru sisteme fotovoltaice (parcuri și panouri fotovoltaice) – tip H1Z2Z2-K clasa Eca. Cererea de astfel de sisteme a crescut foarte mult în ultima perioadă în condițiile în care se derulează numeroase programe subvenționate de către entități naționale și europene;
- Compania are o echipă de management completă, cu know-how demonstrat;
- Procesul de re tehnologizare a echipamentelor a fost inițiat, urmând ca în anul 2023 să se pună în funcțiune cea mai mare parte a echipamentelor (cel târziu începutul T3 2023). Valoarea totală a proiectului este de peste 2,9 milioane euro, care cuprinde investiții pe o perioadă de trei ani, defalcate astfel: 20% în anul 2022, 44% în anul 2023 și 36% în anul 2024. Această re tehnologizare contribuie la eficientizarea energetică, creșterea productivității și a capacității de producție, inclusiv prin eliminarea blocajelor din producție, cu impact direct în îmbunătățirea marjelor și a nivelului de profitabilitate.

Având în vedere toate analizele realizate, atât cu resurse interne cât și cu sprijinul consultanților, managementul Companiei consideră că integrarea Electroplast în cadrul holdingului este în linie cu strategia Roca Industry. Astfel, prin intermediul tranzacției, Compania face un pas suplimentar în îndeplinirea planurilor sale de expansiune prin consolidarea și dezvoltarea accelerată a holdingului prin achiziții de noi companii și crearea unei valori adăugate în jurul acestora, prin sinergii și instrumente comune.

#### **f. Structurarea tranzacției**

ELP este o societate pe acțiuni, cu un capital format din 3.996.000 de acțiuni ordinare. Roca Industry dorește achiziționarea a 3.995.999 de acțiuni, 1 acțiune rămânând în continuare în proprietatea Roca Investments (în vederea respectării prevederilor legale care solicită în mod expres ca o societate pe acțiuni să aibă cel puțin doi acționari).

Prețul propus de Consiliul de Administrație și supus aprobării AGEA se situează la nivelul valorii evaluate a Companiei, valoare stabilită printr-un raport de evaluare realizat de un evaluator independent autorizat (Veridio) în baza rezultatelor financiare de la finalul anului 2022. În urma evaluării, valoarea de piață a companiei a fost de 45.751.000 RON (pentru 100% din acțiuni). Astfel, **prețul propus al tranzacției este egal cu 45.750.988,6 RON.**

Suplimentar, Roca Industry va prelua, în calitate de cesionar, toate creanțele deținute de Roca Investments împotriva Electroplast, rezultate din contractele de împrumut încheiate de Roca Investments, în calitate de creditor și Electroplast, în calitate de debitor, pentru un preț de cesiune egal cu valoarea nominală a acestor creanțe. Valoarea creanțelor se așteaptă să fie de maxim 12.000.000 RON.

În cazul în care acționarii Roca Industry vor aproba această tranzacție, prețul pentru acțiunile achiziționate, precum și pentru creanțele preluate va putea fi plătit în numerar sau va putea reprezenta o creanță a Roca Investments împotriva Roca Industry care ulterior va putea fi convertită în acțiuni în cadrul Majorării Capitalului Social al Roca Industry.

În vederea evitării potențialului conflict de interese al Roca Investments, care are dublă calitate în această tranzacție, respectiv de Vândător (în calitate de acționar unic al ELP) și de acționar majoritar al Cumpărătorului (Roca Industry), Roca Investments nu va participa la ședința AGEA la momentul la care se va discuta și supune aprobării acționarilor tranzacția prin care Roca Industry va achiziționa 99,99997% din capitalul social al Electroplast. În consecință, tranzacția va fi supusă aprobării exclusive a celorlalți acționari.

**Ioan-Adrian Bindea**

**Președinte Consiliu de Administrație**