

BRANŻA OPAKOWAŃ W POLSCE

Podsumowanie 2010-2016 i prognozy 2017-2020

WYCENY SPÓŁEK, FUZJE I PRZEJĘCIA, TENDENCJE, PROGNOZY

SKRÓT RAPORTU



Equity Advisors sp. z o.o. sp.k.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność zaprezentować Państwu raport „Branża opakowań w Polsce. Wyceny spółek, fuzje i przejęcia, tendencje, prognozy” przygotowany przez zespół Equity Advisors sp. z o.o. sp.k.

Rynek producentów opakowań badaliśmy analizując działające na nim spółki prywatne i publiczne. Ponieważ niewiele jest wśród nich podmiotów, których akcje są notowane na warszawskiej giełdzie, postanowiliśmy pokazać je w szerszym kontekście i prezentujemy je na tle spółek giełdowych z pozostałych krajów Europy Środkowo – Wschodniej. Mamy nadzieję, że przedstawione informacje będą inspiracją do działań i przyczynią się do wzrostu zainteresowania tym rynkiem oraz jego rozwoju.

Według naszych analiz krajowy rynek producentów opakowań jest wart 33,5 mld zł i dotychczas rósł w średnim tempie 5,8 proc. rocznie. Spodziewamy się, że do 2020 r. tempo wzrostu wzrośnie i będzie wynosiło 6,8 proc. dzięki czemu w 2020 r. rynek powinien osiągnąć wartość 46 mld zł.

W raporcie znajdują Państwo także analizę struktury i wielkości polskiego rynku opakowań w podziale na segmenty. Poza tym, zamieszczone w nim zostały główne tendencje i charakterystyka największych podmiotów w poszczególnych segmentach.

Życzymy owocnej lektury!

Dawid Michalik
Prezes Zarządu Equity Advisors

O raporcie

Wartość rynku opakowań od kilkunastu lat systematycznie rośnie. Na rynku działają zarówno globalne koncerny, jak i mniejsze firmy konkurujące ze sobą w różnych segmenty rynku. Z tych powodów branża ta podlega silnym trendom konsolidacyjnym. Jednocześnie jest nadal licznie reprezentowana w krajach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE).

Celem raportu jest przybliżenie wycen spółek z branży opakowań. Analizę zaczęliśmy od analizy spółek publicznych w Polsce. Aby uzyskać pełniejszy obraz rynku w raporcie uwzględniliśmy także kraje Europy Środkowo – Wschodniej. Bardzo zróżnicowana branża opakowań najliczniej reprezentowana jest na GPW w Warszawie, na której notowanych jest 9 spółek.

Nasze analizy obejmowały także wyceny w transakcjach spółek prywatnych. Przedstawione dane zostały zebrane przez nasz zespół na podstawie baz Reuters, S&P Capital IQ, Zephyr, a także ogólnie dostępnych informacji na stronach internetowych. Zamieszczone w raporcie wyceny podmiotów zostały przedstawione poprzez transakcje fuzji i przejęć, które miały miejsce na rynku w latach 2010 – 2016. Z uwagi na charakter transakcji na rynku prywatnym nasze analizy są ograniczone do transakcji, o których strony chciały bądź były zobowiązane poinformować.

W raporcie przybliżyliśmy branżę opakowań w Polsce. Przedstawiona została charakterystyka producentów opakowań, z uwzględnieniem warunków konkurencyjnych w takich segmentach jak PLASTIK, PAPIER, METAL, SZKŁO, DREWNO. Poza tym omówiona została koncentracja rynku, trendy konsolidacyjne oraz przedstawione zostały prognozy rozwoju rynku do 2020 roku. Nasze analizy zostały wykonane w oparciu o dane finansowe za lata 2012-2015 spółek działających w branży.

Mamy nadzieję, że lektura raportu będzie dla wszystkich źródłem interesujących informacji, a dla osób spoza branży pomocą w zrozumieniu rynku opakowań.

Przykładowe strony raportu

WYCENY SPÓŁEK Z BRANŻY OPAKOWAŃ 2016. Charakterystyka, tendencje, prognozy

styczeń 2017

1.2.1. TRANSAKcje FUZJI I PRZEJĘĆ W POLSCE

Rok	Liczba transakcji	Ujawniona wartość transakcji (mln EUR)	Średnia ujawniona wartość transakcji (mln EUR)	Średnie przychody (mln EUR)	EV/BV	EV/Sprzedaż	EV/EBITDA	P/E
2010	7	17	3	14	1,5	0,9	5,1	10,8
2011	6	80	20	27	1,5	1,3	7,4	22,7
2012	1	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
2013	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
2014	7	87	17	28	1,7	0,8	12,9	15,6
2015	9	88	29	56	2,2	0,5	7,2	13,2
2016	6	102	34	20	2,1	1,5	10,1	b.d.
"	36	374	19	26	1,8	0,9	7,1	13,0

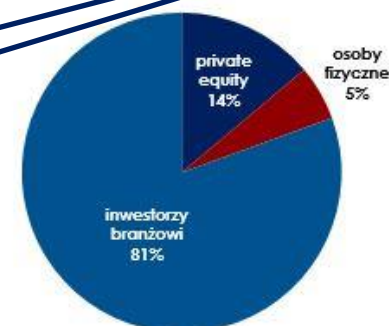
Tabela 5. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 – 2016

*W wierszu podsumowującym dla mnożników rynkowych zamieszczono ich medianę.

Źródło: S&P Capital IQ, Reuters, Zephyr, opracowanie Equity Advisors.

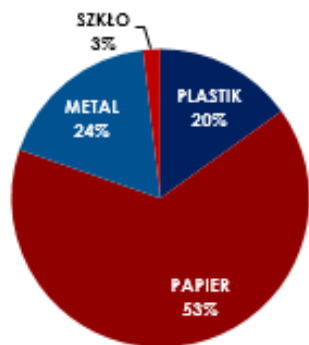
Na polskim rynku opakowań w latach 2010 – 2016 zrealizowano 36 transakcji. Łączna ujawniona wartość transakcji wyniosła 374 mln euro (19 transakcji). Średnia wartość transakcji to ok. 19 mln euro, przy czym w latach 2011 oraz 2015 – 2016 kiedy odnotowano większość przejęć średnia wartość oscylowała w przedziale 20 – 34 mln euro. Biorąc pod uwagę średnią wartość transakcji można oszacować, że wartość wszystkich 36 transakcji była bliska 599 mln euro. Wyceny przejmowanych podmiotów mierzone wskaźnikiem EV/EBITDA oscylowały pomiędzy 5,1 a 12,9.

Większość transakcji została zrealizowana przez inwestorów branżowych, niemniej jednak inwestorzy private equity również mieli swój udział w rynku uczestnicząc w 14 przejęciach.

Wykres 7. Struktura inwestorów
Źródło: S&P Capital IQ, Reuters, Zephyr, opracowanie Equity Advisors.

15 pełnych ciekawych informacji tabel

24 wykresy charakteryzujące rynek



Wykres 9. Struktura ujawnionych wartości transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 – 2016 w podziale na sektory
Źródło: S&P Capital IQ, Reuters, Zephyr, opracowanie Equity Advisors.

Rok	2011
Przejmujący	Guala Closures SpA
Przejmowany	DGS S.A.
Przychody	55,67 mln EUR
Wartość transakcji	51 mln EUR
EV/BV	1,53
EV/S	1,46

CASE STUDIES

Data*	04.08.2011	30.04.2015	11.07.2014	03.03.2011
Przejmujący	Guala Closures SpA	AR Packaging Group AB	Lonsdale Capital Partners oraz MBI	Zignago Vetro SpA
Przejmowany	DGS S.A.	MeadWestvaco Corporation (europejska działalność)	Suominen Flexibles (część działalności)	Huta Szkła Czechy S.A.
Branża	METAL	PAPIER	PLASTIK	SZKŁO
Przychody	55,7 mln EUR	146 mln EUR	60 mln EUR	14,4 mln EUR
Wartość transakcji	51 mln EUR	75,9 mln EUR	21 mln EUR	7 mln EUR
EV/BV	1,5	b.d.	b.d.	1,1
EV/S	1,5	0,5	0,4	0,7
EV/EBITDA	b.d.	b.d.	b.d.	7,1

Tabela 7. Wybrane transakcje M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 – 2014

*data ujawnienia informacji o transakcji

Źródło: S&P Capital IQ, Reuters, Zephyr, opracowanie Equity Advisors.

W październiku 2011 r. Guala Closures SpA - światowy lider w produkcji aluminiowych zakrętek do butelek na wino, oleje i alkohole wysokoprocentowe - razem z mniejszościowym udziałowcem i założycielem spółki przejęła od funduszu Enterprise Investors 80 proc. akcji DGS S.A. (po transakcji z założycielem w rękach Guala Closures zostało 70 proc.). Założona w 1991 r. DGS S.A. była w momencie transakcji trzecim na świecie producentem aluminiowych zakrętek do alkoholi wysokoprocentowych, win, soków owocowych oraz zakrętek dla przemysłu farmaceutycznego. W ciągu dwóch lat po akwizycji zysk netto firmy wzrósł dwukrotnie.

Kluczowe wskaźniki analizowanych przedsiębiorstw

Spis treści

Podsumowanie

1. Wyceny spółek z branży opakowań
 - 1.1. Wyceny spółek publicznych
 - 1.1.1. Polska
 - 1.1.2. Europa Środkowo-Wschodnia
 - 1.2. Transakcje fuzji i przejęć
 - 1.2.1. Transakcje fuzji i przejęć w Polsce
 - 1.2.2. Transakcje fuzji i przejęć w krajach CEE
 - 1.3. Transakcje M&A a notowania rynkowe w Polsce
2. Charakterystyka rynku
 - 2.1. Polska
 - 2.1.1. Struktura rynku
 - 2.1.2. Konkurencja
 - 2.1.3. Koncentracja
 - 2.1.4. Trendy
 - 2.1.5. Prognozy
 - 2.2. Świat

Słowniczek

Załącznik

Spis wykresów

- Wyk.1. Zmiana Indeksu Opakowań w stosunku do zmiany indeksów WIG, WIG20 i sWIG80 od 3 stycznia 2011 do 30 grudnia 2016 r.
- Wyk. 2. Wskaźnik P/E dla WIGPOLAND
- Wyk. 3. Wskaźnik P/E dla SWIG80
- Wyk. 4. Wskaźnik P/BV dla WIGPOLAND
- Wyk. 5. Wskaźnik P/BV dla SWIG80
- Wyk. 6. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016
- Wyk. 7. Struktura inwestorów
- Wyk. 8. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 - 2016

- Wyk. 9. Struktura ujawnionych wartości transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 - 2016 w podziale na sektory
- Wyk. 10. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016
- Wyk. 11. Struktura ujawnionych wartości transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016 w podziale na sektory
- Wyk. 12. Porównanie trendów na rynku M&A do wycen giełdowych na rynku opakowań w latach 2011 - 2016
- Wyk. 13. Wartość rynku opakowań w latach 2012 - 2015
- Wyk. 14. Struktura rodzajowa rynku opakowań w 2015 r. (wg przychodów ze sprzedaży)
- Wyk. 15. Struktura rodzajowa rynku opakowań - wg przychodów ze sprzedaży za 2015 r.
- Wyk. 16. Struktura podmiotów działających na rynku opakowań ze względu na wielkość przedsiębiorstw (na podstawie przychodów za 2015 r.)
- Wyk. 17. Liczba przedsiębiorstw w poszczególnych przedziałach przychodów wg przychodów za 2015 r.
- Wyk. 18. PLASTIK w Polsce w latach 2012 - 2016P
- Wyk. 19. PAPIER w Polsce w latach 2012 - 2016P
- Wyk. 20. METAL w Polsce w latach 2012 - 2016P
- Wyk. 21. SZKŁO w Polsce w latach 2012 - 2016P
- Wyk. 22. DREWNO w Polsce w latach 2012 - 2016P
- Wyk. 23. Wartość rynku produkcji opakowań w latach 2012 - 2020
- Wyk. 24. Struktura światowego rynku opakowań z uwzględnieniem udziału 20 największych producentów na podstawie przychodów ze sprzedaży za 2013 r.

Spis tabel

- Tab. 1. Mnożniki rynkowe dla spółek z rynku opakowań w Polsce
- Tab. 2. Mnożniki rynkowe dla wybranych sektorów
- Tab. 3. Mnożniki rynkowe dla spółek z branży opakowań notowanych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (poza Polską)
- Tab. 4. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016
- Tab. 5. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 - 2016
- Tab. 6. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 - 2016 w podziale na sektory
- Tab. 7. Wybrane transakcje M&A na rynku opakowań w Polsce w latach 2010 - 2016
- Tab. 8. Charakterystyka wybranych transakcji w poszczególnych sektorach
- Tab. 9. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016
- Tab. 10. Podsumowanie transakcji M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016 w podziale na sektory
- Tab. 11. Wybrane transakcje M&A na rynku opakowań w CEE w latach 2010 - 2016
- Tab. 12. Charakterystyka wybranych transakcji w poszczególnych sektorach
- Tab. 13. Lista transakcji na rynku opakowań w CEE w latach 2010-2016
- Tab. 14. Wskaźniki HHI oraz koncentracji dla rynku opakowań z wyszczególnieniem sektorów
- Tab. 15. Opis działalności podmiotów przejmowanych wskazanych transakcji na rynku opakowań w latach 2010 - 2016

○ AUTORACH

Zajmujemy się kompleksową koordynacją:

- transakcji fuzji i przejęć,
- ofert prywatnych (skierowanych np. do funduszy PE/VC),
- procesów pre-IPO oraz IPO,
- organizowaniu alternatywnych sposobów finansowania.

Wykonujemy:

- długoterminowe strategie rozwoju przedsiębiorstw, analizy projektów inwestycyjnych;
- koncepcje transakcji mające na celu budowę optymalnej struktury finansowania;
- pozyskanie finansowania poprzez przedstawianie projektów inwestycyjnych potencjalnym inwestorom;
- wyceny spółek i znaków towarowych;
- biznesplany, analizy due diligence, testy na utratę wartości, etc.;
- dokumentację inwestycyjną (memoranda, prospekty emisyjne, prezentacje, teasery).



Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

(dawniej Equity Advisors sp. z o.o.)

adres: ul. Bociana 22a, 31-231 Kraków
tel. +48 12 312 80 42, fax: +48 12 312 80 32

info@equityadvisors.pl

www.equityadvisors.pl

NIP: 954-271-58-81

REGON: 241817912

KRS: 0000622020

FORMULARZ ZAMÓWIENIA RAPORTU

Aby złożyć zamówienie proszę przesać wypełniony formularz na adres:

info@equityadvisors.pl

Zamawiam raport:

Branża opakowań w Polsce. Podsumowanie 2010-2016 i prognozy 2017-2020

Wyceny spółek, fuzje i przejęcia, tendencje, prognozy.

styczeń 2017

wersja elektroniczna w formacie PDF

Wersje językowe

- polska 2 000,00 zł netto
 angielska 2 500,00 zł netto
 polska i angielska 3 000,00 zł netto

Dane do faktury

imię
nazwisko
stanowisko
nazwa firmy
ulica
nr
kod pocztowy
miasto
tel./fax
e-mail
NIP

Płatność

Do wskazanych wyżej kwot polscy klienci muszą dodać 23% VAT. Szczegółowe warunki płatności dla zagranicznych klientów zostaną ustalone każdorazowo.

Dane do przelewu :

nr konta: 07 2490 0005 0000 4520 8508 9748 w Alior Bank S.A

Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

(dawniej Equity Advisors sp. z o.o.)

adres: ul. Bociana 22a, 31-231 Kraków

KRS: 0000622020,

NIP: 954-271-58-81

Informacje dodatkowe (prosimy o wskazanie, jeśli są inne niż dane do faktury)

adres korespondencyjny

e-mail/tel. kontaktowy

Uwaga: zamówione publikacje wysyłamy po otrzymaniu przedpłaty na konto bankowe.

Upoważniam Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Equity Advisors sp. z o.o.) do wystawienia faktury bez mojego podpisu oraz do wprowadzenia podanych przeze mnie informacji do bazy danych (Ustawa o ochronie danych osobowych, Dz.U. nr 133/97, poz. 883).

Oświadczam, iż akceptuję fakt, że dokument nie jest przeznaczony do swobodnej dystrybucji i nie powinien być ujawniany osobom trzecim, reprodukowany, rozpowszechniany lub cytowany w jakikolwiek sposób i w jakimkolwiek celu bez uzyskania stosownej zgody.

Data i podpis