

BEFESA ENTRA EN EL MERCADO ESTADOUNIDENSE CON LA COMPRA DE AXR POR 371 MILLONES

AGENCIAS ♦ 16 JUNIO, 2021

Befesa ha alcanzado un acuerdo para adquirir la compañía estadounidense de servicios de reciclaje de polvo de acería de horno de arco eléctrico American Zinc Recycling Corp. (AZR), **un líder del mercado estadounidense de servicios de reciclaje de polvo de acería de horno de arco eléctrico (EAFD) por 450 millones de dólares (unos 371 millones de euros), informó la empresa.**

Como parte del acuerdo, Befesa comprará el 100% de los activos de reciclaje de AZR por ese importe de 450 millones de dólares y una participación minoritaria en el negocio de refinado de zinc de la empresa por 10 millones de dólares (unos 8,25 millones de euros), **con la opción de adquirir el negocio restante una vez que se cumplan ciertos hitos operativos y financieros.**

Con esta operación, Befesa se convertirá en un líder mundial de reciclaje de EAFD contando con presencia geográfica en Europa, Asia y Estados Unidos y con 12 plantas que ofrecen una capacidad de reciclaje de alrededor de 1,7 millones de toneladas de polvo de acería al año.

Con más del 70% del total de acero producido, el horno de arco eléctrico es el método de producción de acero predominante en Estados Unidos, **país que cuenta con uno de los mayores y más crecientes mercados de productores de acero EAF a nivel mundial, impulsada por la tendencia a la descarbonización.**

Con sede en Pittsburgh (Pensilvania), AZR es un principal proveedor de servicios de reciclaje de residuos peligrosos de la industria siderúrgica estadounidense con una capacidad de procesamiento de aproximadamente 620.000 toneladas anuales de EAFD.

La empresa opera cuatro plantas de reciclaje de EAFD situadas en Carolina del Sur, Tennessee, Illinois y Pensilvania, cerca de las principales fábricas de acero EAF del país.

Adicionalmente, AZR tiene una refinería de zinc en Carolina del Norte, situada en el medio de sus plantas de reciclaje y que aplica una nueva tecnología de 'solvent extraction' para procesar el óxido de Waelz (WOX) y transformarlo en zinc de alta calidad (SHG).

El negocio de refinado de zinc de AZR proporcionará a Befesa una oportunidad estratégica de integración vertical para apoyar sus operaciones de reciclaje de EAFD en Estados Unidos.

Como parte de esta operación, Befesa se ha asegurado una opción para la adquisición del 93,1% restante del negocio de refinado de zinc de AZR por un precio total de 135 millones de dólares (unos 111,4 millones de euros).

Para ello, la nueva refinería de zinc debe cumplir con los hitos operativos y financieros que se han definido en dos fases antes del 31 de diciembre de 2023. Los vendedores tienen una opción de venta correspondiente ante Befesa.

Además, Befesa pagará un potencial 'earn out' de hasta 29 millones de dólares (unos 24 millones de euros) en el caso de que la refinería de zinc alcanzara un rendimiento sobresaliente en el momento del segundo hito de pago. **El pago del hito, así como del 'earn out', se realizarán o en efectivo o en acciones ordinarias de Befesa, a elección de los vendedores.**

LA COMPRA SE FINANCIARÁ CON UNA AMPLIACIÓN DE CAPITAL.

La adquisición se financiará mediante una ampliación de capital a partir del capital autorizado existente y una extensión del préstamo a plazo (TLB) de 90 millones de euros, manteniendo el apalancamiento de Befesa a niveles similares tras la adquisición.



La ampliación de capital se llevará a cabo mediante la emisión de hasta 5,933 millones de nuevas acciones ordinarias, **que se ofrecerán a inversores institucionales en una colocación privada mediante un proceso de 'book building' acelerado.**

Se prevé que la transacción se cierre en el tercer trimestre de este año, sujeta a la recepción de la aprobación antimonopolio y a otras condiciones de cierre habituales. Citigroup ha sido el coordinador global y único 'bookrunner' de la colocación privada de las nuevas acciones.

El consejero delegado de Befesa, Javier Molina, destacó que esta adquisición **"supone un enorme paso adelante en la ejecución de nuestra estrategia y en nuestro crecimiento a nivel mundial"**.

"Reúne a los dos líderes más consolidados en sus respectivos mercados para crear un líder mundial en el reciclaje de EAFD bajo el nombre de Befesa. Las condiciones de la operación son muy atractivas para nuestros accionistas y reflejan nuestro compromiso con una excelente gestión de inversiones y de la tesorería, al tiempo que diversificamos nuestra unidad de negocio con mayor margen y mejoramos la rentabilidad global de Befesa", añadió.