

# FICHE INFO – TENTATIVE DE RACHAT DE VALE-NC PAR NCR (= NCZ)

*(récapitulatif de divers documents par LINDEPENDANT-KNC)*

- 25/05 : NCR annonce qu'il a soumissionné pour le dossier préliminaire du rachat de 95 % de Vale-NC, et en discute avec Vale Monde, Vale NC, et l'État français.

NCR est épaulé par l'industriel australien IGO et les financiers Banco do Brasil, Citigroup (Etats-Unis), Crédit Agricole (France), Mizuho, MUFG et SMBC Nikko (Japon). Le suisse Trafigura dit soutenir ce projet (!).

- 26/05 : NCR est validé aussitôt, et se voit attribuer 2 mois pour présenter son offre définitive ; durant cette période, il a plein accès aux dossiers et normalement à l'usine.

## Réactions pendant les 60 jours :

\* *La Bourse de Sydney : à l'annonce de la vente en cours, elle a baissé l'action de NCR de 8 % : beaucoup de spécialistes estiment que NCR n'a pas les fonds nécessaires pour faire face aux dépenses de restructuration de Goro. Elle s'est en effet déjà endettée pour son opération en cours, et ses fonds propres sont faibles, d'autant qu'il s'agit d'une petite société, une « junior ».*

\* *L'ICAN exprime son opposition, car NCR n'a « aucune compétence en hydrométallurgie et dispose d'une assise financière dérisoire ». Elle demande aussi que Valé honore sa signature du Pacte pour le développement durable du Grand Sud, et ses financements sur 30 ans, et dit soutenir plutôt le projet Sofinor/KZ plus fiable en technologie et financement.*

\* *Sonia Backès s'étonne de « l'intrusion » des coutumiers (voir textes ONU) dans une procédure privée, et estime que le but est « d'offrir l'usine du Sud à André Dang ». Selon elle, « La province Sud, [est la] représentante démocratique de l'ensemble des habitants ». Elle annonce que la dette pour financer les 5 % d'actions de la SPMSC pourrait être annulée, et ces actions montées à 10 % sans frais.*

- 25/07 : La première phase de négociation exclusive entre Vale-NC et le repreneur australien est arrivée à son terme, mais est généreusement étendue jusqu'au 8 septembre.

- 28/07 : M. Beurrier indique sur Calédonia que l'offre Sofinor KZ a été écartée car « jugée insuffisamment solide sur les plans industriel et financier », et que « le raidissement » des coutumiers, « c'est simplement quelques personnes » : « ici quand on comprend pas on se raidit » !

- 1<sup>er</sup>/09/2020 : le seul industriel de l'opération, IGO, se retire du projet et pire, revend les 18,4 % d'actions qu'il détenait dans NCR suite à des divergences sur l'achat de Goro !

- 1<sup>er</sup>/09 : communiqué de NCR : « Nous avons d'autres actionnaires, ce départ n'a aucun impact sur nos progrès dans les négociations avec Vale pour la reprise de l'usine du Sud ».

- 8/09 : NCZ annonce (site officiel) qu'il ne remettra pas d'offre définitive en dépit « d'un vaste processus de diligence raisonnable et de négociations commerciales avec Vale, l'État français et les autres parties prenantes du dossier. »

## Réactions à l'annonce du retrait de NCR :

\* *NCR : « la rupture est intervenue, principalement sur la question du retour sur investissement de nos actionnaires », mais aussi du fait de « surcoût non prévu révélé par un audit ». De plus « il est difficile*

*\* Agence FastMarket (Londres) : « il est difficile de savoir si New Century négociait sur des bases vraiment solides, tout n'était pas clair »*

*\* Sydney Morning Herald souligne aussi « l'Exigence d'investissements supplémentaires importants confirmés par un audit ».*

**Paramètres techniques :**

**- Stratégie de transformation: NCR voulait produire 100 % de NHC, donc une réorientation importante de l'usine.**

**- Opérations financières : M. Beurrier confirme que « la vente de cette usine (...) nécessite encore de lourds investissements, est « un deal négatif » pour Vale qui devra trouver 100 milliards FCFP : Vale Monde apporte 50 milliards, l'Etat (par le biais d'un prêt accordé en 2016, NDLR) et la défiscalisation, 32 milliards. Il reste un delta de 20 milliards .**

**Ainsi, si la valeur théorique de l'usine est estimée à un peu plus de 24 milliards FCFP, en réalité l'acheteur ferait une acquisition à "coût zéro" : Vale Monde a des engagements (Pacte, projet Lucy, etc) et doit accompagner financièrement la période de transition entre sa filiale Vale-NC et le repreneur.**

*Sources : Calédonia / Les Nouvelles Calédoniennes / NCIere / et divers sites économiques, dont <https://www.zonebourse.com/cours/action/NEW-CENTURY-RESOURCES-LIM-105515450/>*