The planet’s pathways

**Prysmian приобретет Encore Wire, заплатив $290,00 за акцию.**

Сделка расширит географическое влияние Prysmian в Северной Америке.

Сегодня Prysmian объявила, что заключила окончательное соглашение о слиянии, в соответствии с которым компания приобретет Encore Wire (NASDAQ: WIRE) заплатив $290,00 за акцию («Сделка»). Сделка означает повышение стоимости акций примерно на 20% к 30-дневной средневзвешенной цене акций (VWAP) по состоянию на пятницу, 12 апреля 2024 г., и примерно на 29% к 90-дневной VWAP на ту же дату. По условиям сделки предполагаемая стоимость Encore Wire составляет примерно 3,9 миллиарда евро [1], что представляет собой коэффициент, кратный 8,2x EV/2023A EBITDA и 6,3x EV/2023A EBITDA, включая синергию производительности.

Сведения об Encore Wire

Encore Wire является ведущим производителем широкого спектра медных и алюминиевых электрических проводов и кабелей, поставляя решения для производства и распределения электроэнергии. Диверсифицированный портфель продуктов Encore Wire и низкая стоимость производства позволяют ей играть ключевую роль в переходе к более устойчивой и надежной энергетической инфраструктуре. В 2023 финансовом году выручка Encore Wire составила около $2,6 млрд, а EBITDA — $517 млн [2].

Стратегическое обоснование

Encore Wire в значительной степени дополняет стратегию Prysmian, и, в частности, эта Сделка позволит Prysmian:

- увеличить свою подверженность долгосрочным факторам роста;

- расширить свое присутствие в Северной Америке;

- использовать операционную эффективность и лучший сервис Encore Wire в своем классе;

- расширить ассортимент продукции Prysmian, что позволит объединенной компании лучше удовлетворять потребности клиентов в Северной Америке; и

- получить ~ 140 млн евро синергии EBITDA, в течение 4 лет после закрытия.

«Приобретение Encore Wire является знаковым моментом для Prysmian и создаёт стратегическую и уникальную ценность для наших акционеров и клиентов», - сказал Массимо Баттейни, назначенный генеральный директор группы Prysmian. «Благодаря этому приобретению Prysmian расширит свое присутствие в Северной Америке, расширив свой портфель и географическую структуру, а также, значительно увеличив подверженность долгосрочным факторам роста. Мы с нетерпением ждем возможности приветствовать команду Encore Wire в Prysmian и воспользоваться преимуществами расширенного предложения продуктов объединенной компании и поддержки клиентов*".*

«Мы рады достигнутому соглашению, которое отражает ту замечательную ценность, которую Encore Wire создала благодаря нашей обширной модели с одним кампусом, низкозатратному производству, централизованному распространению и инновациям в продуктах», — сказал *Дэниел Л. Джонс, председатель Encore Wire, президент и Директор компании.* «Для акционеров Encore Wire эта сделка означает рост цен за их акции. Encore Wire и Prysmian — две взаимодополняющие организации, и мы ожидаем блестящего будущего для Encore Wire как части Prysmian. Кроме того, мы верим, что эта сделка станет частью более крупной глобальной операции и предоставит дополнительные возможности в будущем нашим сотрудникам, чья преданность делу и упорный труд сделали эту сделку возможной. Мы с нетерпением ждем начала сотрудничества с Prysmian, чтобы завершить это объединение, которое повысит ценность и принесёт значительные преимущества всем заинтересованным сторонам».

После закрытия сделки Prysmian планирует сохранить значительное присутствие в вертикально интегрированном кампусе Encore Wire с одним офисом в МакКинни, штат Техас.

Основные финансовые показатели

Согласно предварительным совокупным результатам за двенадцать месяцев, закончившихся в декабре 2023 года, объединенная группа имела бы чистый объем продаж в размере более 17,7 млрд евро и скорректированную EBITDA примерно в 2,1 млрд евро[3]. Prysmian ожидает получить синергию до уплаты налогов в размере около 140 миллионов евро в течение 4 лет с момента закрытия. Единовременные капвложения/затраты на достижение вышеупомянутого эффекта синергии оцениваются примерно в 1,2–1,3 раза выше синергии до уплаты налогов.

Ожидается, что сделка приведет к увеличению прибыли на акцию примерно на 30%, включая синергию от текущих темпов роста, а также приросту прибыли на акцию [4] на ~20% до синергии[5] для акционеров Prysmian. Сделка будет финансироваться за счет денежных средств на балансе Prysmian (1,1 миллиарда евро) и новых кредитов (3,4 миллиарда евро). Ориентировочный чистый долг объединенной группы составляет примерно 5,1 млрд евро, что составляет 2,4x 2023 ND/Adj. Коэффициент EBITDA[6].

Учитывая сильный генерирующий денежный поток от объединенного бизнеса, который еще больше усиливается за счет синергии, Prysmian быстро сократит долю заемных средств, что, как ожидается, приведет к тому, что коэффициент левереджа (ND/Adj. EBITDA) приблизится к коэффициенту левереджа Prysmian в 2023 году к 2027 году.

Согласования и сроки

Ожидается, что Сделка, которая была единогласно одобрена Советом директоров каждой компании и рекомендована ее акционерам Советом директоров Encore Wire, будет закрыта во второй половине 2024 года при условии одобрения акционеров Encore Wire, представляющих как минимум большинство находящихся в обращении акций., одобрения регулирующих органов и другие стандартные условия закрытия.

**Prysmian**

Prysmian является мировым поставщиком кабельных решений, ведущим в области энергетического перехода и цифровой трансформации. Используя свое широкое географическое присутствие и обширный ассортимент продукции, свой послужной список технологического лидерства и инноваций, а также сильную клиентскую базу, компания имеет хорошие возможности для извлечения выгоды из своих лидирующих позиций и победы на новых, растущих рынках. Бизнес-стратегия Prysmian идеально соответствует ключевым факторам рынка, разрабатывая устойчивые, высокопроизводительные и инновационные кабельные решения в сегментах передачи, электросетей, электрификации и цифровых решений. Prysmian — публичная компания, акции которой котируются на Итальянской фондовой бирже, с почти 150-летним опытом работы, около 30 000 сотрудников, 108 заводами и 26 центрами исследований и разработок в более чем 50 странах, а объем продаж в 2023 году превысил более 15 миллиардов евро.

**Encore Wire**

Encore Wire — ведущий производитель широкого ассортимента медных и алюминиевых электрических проводов и кабелей, предлагающий решения для производства и распределения электроэнергии для удовлетворения потребностей своих клиентов. Компания уделяет особое внимание поддержанию низкой себестоимости производства, обеспечивая при этом исключительное обслуживание клиентов и быструю доставку заказов от побережья до побережья. Ее продукция с гордостью производится в Америке на ее вертикально интегрированном кампусе в Техасе.