

Pressmeddelande

Stockholm
9 december 2024

Boliden förvärvar gruvorna Neves-Corvo och Zinkgruvan

Boliden har ingått ett slutgiltigt avtal med Lundin Mining om att förvärva Neves-Corvo-gruvan i Portugal och Zinkgruvan i Sverige. Köpeskillingen som ska erläggas kontant för enheterna uppgår till 1 300 MUSD plus villkorade tilläggsköpeskillingar som kan uppgå till 150 MUSD, på en kassa- och skuldfri basis. Transaktionen, som avsevärt stärker Bolidens gruvproduktion samt interna försörjning av zink- och kopparkoncentrat, är föremål för sedvanliga godkännanden, inklusive myndighetsgodkännanden.

”Tillskottet av två kassaflödesgenererande zink- och koppargruvor i Portugal och Sverige har en stark industriell logik och passar strategiskt väl. Genom att optimera dessa välinvesterade enheter samt utveckla konzentratblandningen till våra befintliga smältverk kommer vi att skapa kort- och långsiktigt värde för båda våra affärsområden. Framöver kommer vi också att ha större utvecklingsmöjligheter för gruvnära prospektering i dessa attraktiva gruvregioner”, kommenterar Mikael Staffas, VD och koncernchef, Boliden.

Sammanfattning av Transaktionen

- Boliden har ingått ett slutgiltigt avtal om att förvärva gruvorna Somincor-Sociedade Mineira de Neves-Corvo, S.A. (“Neves-Corvo”) och Zinkgruvan Mining Aktiebolag (“Zinkgruvan”) för en kontant köpeskillning om 1 300 MUSD samt med tillägg av en villkorad tilläggsköpeskillning om upp till 150 MUSD, på en kassa- och skuldfri basis (“Transaktionen”).
- Transaktionen, som har en stark industriell logik och passar strategiskt väl, kompletterar Bolidens nuvarande verksamhet med två välinvesterade gruvor. Efter Transaktionen kommer produktionen av zink- och kopparkoncentrat öka från 35 procent till 70 procent av smältverkskapacitet för zink och från 30 procent till 40 procent av smältverkskapacitet för koppar.

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.

- Transaktionen kommer att medföra en betydande ökning av produktionen av metaller i koncentrat inom Affärsområde Gruvor, med 95 procent för zink och 43 procent för koppar, baserat på produktionssiffror för 2023.
- Transaktionen förväntas omedelbart bidra positivt till Bolidens vinst per aktie från och med Transaktionens slutförande och bidra med >10 procent till Cash EPS¹⁾.
- Det beräknade EBITDA-bidraget från gruvorna Neves-Corvo och Zinkgruvan under de kommande fem åren beräknas uppgå till 300-350 MUSD årligen, under antagande om konsensuspriser och villkor.
- Den initiala köpeskillingen som ska erläggas kontant kommer att finansieras genom ett bryggglån, som förväntas refinansieras genom en emission av aktier motsvarande cirka hälften av bryggglånet ("Emissionen") och resterande belopp genom medel- och långfristig skuldfinansiering. Emissionen kommer ske med stöd av bemyndigande från en bolagsstämma eller under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. Boliden avser att undersöka möjligheterna att genomföra Emissionen antingen som en riktad emission eller som en fullt garanterad företrädesemission. Emissionen förväntas genomföras under det första halvåret 2025, men inget beslut har ännu fattats och tidpunkten för Emissionen är föremål för, bland annat, rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för Emissionen.
- Slutförandet av Transaktionen förväntas ske under mitten av 2025, med förbehåll för godkännanden från myndigheter, inklusive konkurrensgodkännande samt sedvanliga fullföljandevillkor.

1) Uppskattad genomsnittlig påverkan under 2025 till 2027.

Neves-Corvo i korthet

Neves-Corvo-gruvan är en underjordisk zink-koppar-bly-silvergruva med anrikningsverk på plats, belägen cirka 200 km sydost om Lissabon, Portugal, i den västra delen av det iberiska pyritbältet. Under 2023 var produktionen av metaller i koncentrat följande:

- Zink 108 812 ton
- Koppar 33 823 ton
- Bly 5 600 ton
- Silver 1,9 Moz

Neves-Corvo-gruvans EBITDA för 2023 uppgick till 91 MUSD²⁾. Zink-reservhalten är 7,6 procent och koppar-reservhalten är 2,0 procent (enligt Lundin Minings beräknade mineraltillgångar och mineralreserver 2023). Neves-Corvos cash cost-position ligger runt 75:e percentilen på cash cost-kurvan för gruvor för både koppar och zink.

2) EBITDA beräknat som intäkter med avdrag för produktionskostnader samt prospektering och utvecklingskostnader.

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.

Zinkgruvan i korthet

Zinkgruvan är en underjordisk zink-koppar-bly-silvergruva med ett eget anrikningsverk, belägen cirka 200 km sydväst om Stockholm, Sverige. Under 2023 var produktionen av metaller i koncentrat följande:

- Zink 76 349 ton
- Koppar 4 434 ton
- Bly 26 284 ton
- Silver 2,3 Moz

Zinkgruvans EBITDA för 2023 uppgick till cirka 104 MUSD³⁾. Zink-reservhalten är 7,2 procent och koppar-reservhalten är 2,2 procent (enligt Lundin Minings beräknade mineraltillgångar och mineralreserver 2023). Zinkgruvans cash cost-position är i mitten av den andra kvartilen på cash cost-kurvan för zink.

3) EBITDA beräknat som intäkter med avdrag för produktionskostnader samt prospektering och utvecklingskostnader.

Boliden efter slutförande av Transaktionen

Efter slutförandet av Transaktionen kommer Boliden att driva sju gruvområden och fem smältverk, huvudsakligen inriktade på värdekedjorna för zink och koppar. Av de sju gruvområdena är fyra belägna i Sverige och ett vardera i Finland, Irland och Portugal. Efter Transaktionen, inklusive expansionen av Odda och återstarten av Tara, kommer Bolidens koncentratproduktion öka från 35 procent till 70 procent av smältverkskapacitet för zink och från 30 procent till 40 procent av smältverkskapacitet för koppar under de kommande åren. Produktionen av metaller i koncentrat i affärsområdet Gruvor kommer att öka, baserat på produktionssiffror för 2023, med 95 procent för zink och 43 procent för koppar. Transaktionen förväntas efter fullföljande att bidra positivt till vinst per aktie. Förutsatt konsensuspriser och villkor, beräknas det uppskattade EBITDA-bidraget från Neves-Corvo och Zinkgruvan under de kommande fem åren uppgå till 300-350 MUSD årligen.

Beskrivning av Transaktionen och finansiering

Den kontanta köpeskillingen är 1 300 MUSD som ska betalas vid slutförandet (på en kassa- och skuldfri basis och med förbehåll för sedvanliga justeringar) för förvärvet av 100 procent av aktierna i tillgångarna Somincor-Sociedade Mineira de Neves-Corvo, S.A. (direkt ägare av gruvan Neves-Corvo) och Zinkgruvan Mining Aktiebolag (direkt ägare av gruvan Zinkgruvan). Därefter kan tilläggsköpeskillingen komma att uppgå till totalt 150 MUSD. Detta under förutsättning, att avseende Neves Corvo, de genomsnittliga zink- och kopparpriserna överstiger 1,30 USD/lb respektive 4,50 USD/lb under de kommande tre åren samt att, avseende Zinkgruvan, zinkpriset överstiger 1,40 USD/lb och att en viss lägsta produktionsnivå under de kommande 2 åren överträffas.

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.

Den initiala köpeskillingen kommer att finansieras fullt ut genom ett bryggglån som tillhandahålls av BNP PARIBAS, RBC Capital Markets ("RBC") och Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB").

Under antagande av konsensuspriser och villkor, skulle det uppskattade EBITDA-bidraget från Neves-Corvo och Zinkgruvan under de kommande fem åren uppgå till 300-350 MUSD årligen.

Aktieemission

Bolidens avsikt är att refinansiera bryggglånet genom att säkra ytterligare medel- och långfristig skuldfinansiering samt nytt eget kapital genom emission av nya aktier. Storleken på Emissionen kommer bestämmas för att uppnå en effektiv kapitalstruktur och förväntas motsvara cirka hälften av bryggglånet. Emissionen förväntas genomföras under första halvan av 2025. Emissionen kommer ske med stöd av bemyndigande från en bolagsstämma eller under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. För att gynna Bolidens aktieägare avser Boliden undersöka olika alternativ för att genomföra Emissionen, antingen genom att genomföra Emissionen som en riktad emission eller som en fullt garanterad företrädesemission och detta kommer, bland annat, vara beroende på rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för Emissionen.

Vidare har BNP PARIBAS och SEB ingått avtal om ett garantiåtagande (eng. stand-by underwriting agreement) med Boliden, varvid de har åtagit sig, villkorat av sedvanliga villkor, att ingå ett garantiavtal som omfattar hela Emissionslikviden, i det fall Emissionen genomförs i form av en företrädesemission.

Finansiella effekter

Före genomförandet av Transaktionen och Emissionen uppgick Bolidens nettoskuldsättningsgrad (30 september 2024) till 24 procent. Under ett teoretiskt antagande att den planerade Emissionen och slutförandet av transaktionen hade skett den 30 september 2024 skulle nettoskuldsättningsgraden uppgå till cirka 30 procent exklusive utdelningar. Det är tillfälligt högre än Bolidens mål om en nettoskuldsättningsgrad om 20 procent i en konjunkturuppgång. Nettoskuldsättningsgraden förväntas återgå till målnivån inom tre år från Transaktionens slutförande, med förbehåll för marknadsförutsättningarna. Bolidens utdelningspolicy, fastställd till en tredjedel av årets nettovinst, kommer att vara oförändrad.

Myndighetsgodkännanden och slutförande

Transaktionens genomförande är villkorat av att sedvanliga myndighetsgodkännanden erhålls, inklusive konkurrensgodkännande från EU-kommissionen och godkännande från Inspektionen för strategiska produkter enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar, samt godkännande av kontrollskifte enligt det portugisiska koncessionsavtalet avseende Neves-Corvo och godkännande av

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.

grundläggande tillstånd. Transaktionen är inte föremål för aktieägarnas godkännande och är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor. Transaktionen förväntas slutföras i mitten av 2025.

Emissionen förväntas genomföras under första halvåret 2025, men inget beslut har fattats vid rådande tillfälle och tidpunkten för Emissionen är bland annat beroende av rådande marknadsförhållanden.

Övrig information

RBC Capital Markets agerar som finansiell huvudrådgivare och Evercore Group L.L.C. agerar som oberoende finansiell rådgivare till Boliden. BNP PARIBAS och SEB agerar Joint Global Coordinators, och RBC agerar Joint Bookrunner, i samband med Emissionen.

Telefonkonferens idag 9 december 2024, kl. 09.00 (CET)

Med anledning av ovanstående, hålls en press- och analytikerkonferens idag den 9 december kl. 09.00 CET som kan följas via webbsändning och telefon. Konferensen leds av Mikael Staffas, vd och koncernchef samt Håkan Gabrielsson, CFO och hålls på engelska.

För att delta i webbsändningen använd följande länk:

<https://boliden.videosync.fi/2024-12-09>

För att delta i telefonkonferensen, registrera dig cirka 5 minuter före start via länken nedan. Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-ID för att ansluta till konferensen. Om du vill ställa en fråga, tryck *5 på din telefon, för att ställa dig i kön.

<https://service.flikmedia.se/teleconference/?id=100439>

Efter telefonkonferensen kommer presentationsmaterial och den inspelade webbsändningen att finnas tillgängliga på vår hemsida: <https://www.boliden.com/sv/>

För mer information, vänligen kontakta:

Klas Nilsson

Kommunikationsdirektör

+46 70 453 65 88

klas.nilsson@boliden.com

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.

www.boliden.com

Denna information är sådan information som Boliden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktperson ovars försorg, för offentliggörande den 9 december 2024, klockan 07.00.

Framåtriktade uttalanden

Information i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med avtalet, utgör framtåtriktade uttalanden. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med risk och osäkerhet, eftersom de avser förhållanden som är beroende av omständigheter som kan inträffa i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom Boliden AB:s kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. Alla sådana framtåtriktade uttalanden gäller endast per den dagen den lämnades och Boliden AB har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av tillämplig lag och annan reglering.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att sälja eller förvärva värdepapper i USA. Värdepapperna i Boliden AB som omnämns häri har inte, och kommer inte, att registreras i enlighet med U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA för förvärv eller försäljning och får inte erbjudas till försäljning i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annat territorium i USA. Det kommer inte att lämnas ett offentligt erbjudande avseende värdepapper i USA.

Metaller för kommande generationer

Bolidens vision är att vara den mest klimatvänliga och respekterade metalleverantören i världen. Vi är Europas producent av hållbara metaller och bedriver, med våra värderingar omsorg, mod och ansvar som ledord, verksamheter inom prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Vi är ungefär 6000 medarbetare och omsätter årligen cirka 80 miljarder SEK. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, segment Large Cap.