

10:10 • Aangepast om 16:57

OCI verkoopt belang in Amerikaanse kunstmestactiviteiten voor \$3,6 mrd

Albert Wagenaar Marco Vlot

Een fabriek van OCI op bedrijventerrein Chemelot in Geleen. Foto: ANP / Flip Franssen

In het kort

OCI verkoopt voor \$3,6 mrd zijn belang in kunstmestbedrijf Iowa Fertilizer Company.

Afgelopen vrijdag kondigde het bedrijf al de verkoop van zijn belang in Fertigllobe, ook een kunstmestbedrijf, aan.

De deals maken deel uit van herstructureringsplannen van OCI.

Chemiebedrijf OCI €24,31+20,83% verkoopt zijn indirecte belang in Iowa Fertilizer Company, een groot kunstmestbedrijf in de Amerikaanse staat Iowa. Het Egyptische bedrijf met een notering aan het Damrak ontvangt \$3,6 mrd voor de activiteiten van het Amerikaanse conglomeraat Koch.

Het is de tweede grote verkoop in luttele dagen. Vrijdag maakte OCI bekend zijn belang in gezamenlijke onderneming Fertigllobe te verkopen aan medeaandeelhouder Adnoc, het staatsoliebedrijf van Abu Dhabi. Ook voor die verkoop ontvangt OCI een bedrag van \$3,6 mrd. Dat komt neer op een premie van 8% op de slotkoers van Fertigllobe van de maandag ervoor.

Het aandeel van OCI, genoteerd in de Midkap-index, staat maandag aan het eind van de middag ruim 20% hoger. De stijging volgt op een achtbaanrit die afgelopen donderdag begon, toen de eerste geruchten over een overname van het bedrijf de kop opstaken en de koers met 17,5% steeg. Een dag later daalde deze weer met 13,6%, na de aankondiging van de verkoop van het belang in Fertigllobe.

Na een piek vorig jaar is het aandeel van het chemiebedrijf dit jaar in een neerwaartse trend beland. Sinds begin januari is het bedrijf, dat naast kunstmest ook methanol en ammoniak maakt, ruim 30% aan beurswaarde verloren. Het aandeel noteert op een prijs van ruim €24.

## Geen geweldige prijs

De verkoop van het belang in Fertiglobe van afgelopen vrijdag leverde bij analisten gemengde reacties op. Zo sprak Frank Claassen, analist bij zakenbank Degroof Petercam, in een analistenrapport van 'een goede stap in het vereenvoudigen van de structuur', maar was hij niet onder de indruk van de prijs die het bedrijf ervoor kreeg. De 3,20 dirham per aandeel Fertiglobe ligt dan wel 8% boven de slotkoers van de maandag ervoor, maar ruim onder de bijna 6 dirham die het aandeel in september 2022 nog waard was. Dat klinkt volgens Claassen dan ook 'niet als de beste deal ooit'.

Een paar dagen later is de analist aanmerkelijk positiever. De prijs die OCI voor het kunstmestbedrijf uit Iowa krijgt, noemt hij mooi en hoger dan Degroof had ingecalculeerd. Er is volgens Claassen in de nabije toekomst bij OCI dan ook genoeg ruimte voor een kapitaal terugbetaling aan de aandeelhouders. Genoeg reden dus om het koersdoel van OCI op te krikken van €26 naar €29.

## Herstructurering

Beide verkopen zijn onderdeel van de herstructurering waarmee OCI begin dit jaar startte na kritiek van aandeelhouder Inclusive Capital Partners van investeerder Jeff Ubben. De aandeelhouder, die een belang van 5% heeft, vond dat OCI zijn strategie moest herevalueren, waarbij het ook een vertrek van de effectenbeurs moest onderzoeken.

De evaluatie draait nu uit op versimpeling van de structuur, met de verkoop van activiteiten. Zo kan het bedrijf de waarde voor aandeelhouders verhogen, zegt OCI in de aankondiging. OCI heeft last van tegenvallende marktontwikkelingen in de chemiesector. Die leiden ertoe dat de verkoopprijzen onder druk staan.

OCI zegt het bedrag van de verkoop van Iowa Fertilizer Company te gebruiken voor een herstructurering van de schulden en een mogelijke uitkering aan de aandeelhouders. Met het ontstaan van meer financiële ruimte wil OCI verder inzetten op zijn activiteiten gelieerd aan de energietransitie.

## Groene methanol

Met de recente deals is het bedrijf wat dat betreft op de goede weg, merkt Stijn Demeester van ING op. De analist schrijft in een notitie dat OCI na het afstoten van de

twee onderdelen een portefeuille in Europa en de Verenigde Staten overhoudt die zich meer richt op de energietransitie. Zo zitten er bijvoorbeeld bedrijven bij die zich bezighouden met koolstofarme ammoniak en groene methanol.

Dat is in lijn met de groene ambities die het bedrijf in september presenteerde. Toen kondigde OCI namelijk aan om zijn productie voor groene methanol uit te breiden in Texas. Vanuit onder meer de industrie en scheepvaart groeit de vraag naar deze brandstof, die schoner is dan de veelgebruikte bunkerolie en diesel.

In Nederland is OCI aanwezig op bedrijventerrein Chemelot in Geleen, waar het methanol produceert, en op het industrieterrein van Delfzijl. Daar produceert dochterbedrijf OCI Methanol Europe – het voormalige BioMCN – biomethanol; een vorm van groene methanol gemaakt met biomassa.

Opvallend genoeg schrapte OCI kort na de aankondiging van de uitbreiding van de groene methanolproductie in Texas juist banen in de fabriek in Delfzijl. Dit deed het vanwege de onverwacht hoge gasprijzen.

Lees het volledige artikel: <https://fd.nl/bedrijfsleven/1500332/oci-verkoopt-belang-in-amerikaanse-kunstmestactiviteiten-voor-3-6-mrd>