



Ambienta acquisisce la maggioranza del Gruppo Calucem

Londra, 18 Aprile 2016. Ambienta annuncia oggi di aver completato l'acquisizione del Gruppo Calucem ("Calucem" o la "Società") da ARGUS Capital Partners II.

Calucem è il secondo operatore al mondo nello sviluppo, produzione e distribuzione di Cementi Calcio Alluminati ("CAC") e si distingue per essere uno dei pochi operatori con un *footprint* globale. Con un fatturato di circa €50m, la Società commercializza i propri prodotti in oltre 60 paesi, con Stati Uniti e Germania come principali mercati. Un *player* globale, Calucem ha la propria funzione di R&D e il principale ufficio commerciale a Mannheim (Germania), il sito produttivo a Pula (Croazia), filiali commerciali negli Stati Uniti e Singapore, una cava di bauxite a Izmir (Turchia) e centri logistici negli Stati Uniti, UK e Svezia.

I Cementi Calcio Alluminati sono dei leganti ad alta *performance*: *specialty* utilizzate per le loro caratteristiche di elevata resistenza, velocità di indurimento e resistenza al calore. I materiali a base di CAC rappresentano un fondamentale elemento di successo di mercati globali e ad alta crescita quali il *building chemistry*, i refrattari ed altre applicazioni di nicchia, quali ad esempio il *piping*. Nel *Building Chemistry*, principale mercato di sbocco, il CAC è spesso utilizzato in combinazione con il cemento tradizionale (Portland o "OPC") aumentandone la *performance* e al contempo riducendone la quantità necessaria. L'effetto di tale sostituzione dell'OPC corrisponde, basandosi unicamente sulle vendite di Calucem nell'ultimo anno, ad una riduzione in termini di emissioni di CO₂ pari a circa 250,000 tonnellate annue, una riduzione equivalente all'emissione annua di CO₂ prodotta da circa 120,000 autovetture. In aggiunta, l'utilizzo del CAC come legante permette di sostituire l'utilizzo delle resine fenoliche: una soluzione ad elevata *performance* ma con alti livelli di tossicità.

Negli ultimi anni, Calucem ha registrato uno sviluppo notevole all'interno di un mercato *building chemistry* in forte crescita, grazie all'introduzione di applicazioni produttive in cui le caratteristiche tecniche del CAC creano soluzioni a chiaro valore aggiunto per i propri clienti. In particolare le competenze tecniche della Società sono state chiave nel creare relazioni commerciali di lungo termine.

Ambienta ha guidato l'operazione, coinvolgendo altri due co-investitori istituzionali e Gilles Bonaert, CEO di Calucem, insieme al suo *management team*. L'operazione è stata finanziata dal Gruppo Unicredit in qualità di MLA & Bookrunner ed Agent, attraverso le sue controllate Unicredit Bank Austria (Austria), Zagrebačka banka (Croazia) and UniCredit Bank AG (UK).

Nino Tronchetti Provera, Managing Partner di Ambienta, ha commentato: "Calucem rappresenta un tipica operazione di Ambienta: la capacità di comprendere le dinamiche di un *business* di nicchia con un forte, anche se non immediatamente visibile, angolo ambientale, cui aggiungere un *management team* di comprovata esperienza che ha sposato la nostra cultura e il nostro approccio industriale. Questo *deal* dimostra inoltre come Ambienta sia in grado di operare su transazioni a livello pan-Europeo sempre più grandi e complesse, includendo co-investitori ed in processi competitivi. Questa operazione è stata originata dal nostro ufficio di Londra ed è stata poi completata grazie ad un lavoro congiunto con gli uffici di Dusseldorf e di Milano".

Stefano Bacci, Partner di Ambienta responsabile degli investimenti in UK e Nord Europa, ha commentato: "Grazie al nostro focus sui temi ambientali e alle conoscenze sviluppate nel settore, abbiamo identificato rapidamente una opportunità in Calucem: la rara combinazione di un alto potenziale di crescita futura, stabilità di flussi di cassa e un business model *resilient*. Siamo confidenti che la nuova *partnership* tra Ambienta e il *management team* di Calucem supporterà la crescita futura della Società a livello globale e rafforzerà la sua *leadership* nel settore nel lungo periodo".



Gilles Bonaert, Amministratore Delegato e principale fautore dello spin-off di Calucem da Heidelberg Cement nel 2006, ha commentato: “Il *management team* di Calucem è entusiasta di poter lavorare con Ambiente e capitalizzare sulla loro *expertise* in strategie di crescita basate su *trend* ambientali. Dopo gli ultimi anni caratterizzati da una forte espansione del mercato e lo sviluppo di nuovi prodotti è ora il momento di accelerare la crescita facendo leva sul nostro valore aggiunto industriale e le nostre credenziali ambientali”.

L’operazione è stata curata da Stefano Bacci (ufficio di Londra), Francesco Lodrini ed Andrea Venturini (ufficio di Milano) in qualità di *core team* all’interno di Ambiente.

Ambiente è stata assistita dagli studi Grimaldi, Dechert, Porobija & Porobija e King & Wood Mallesons per la parte legale, da Zagrebačka banka del Gruppo UniCredit in qualità di *advisor* finanziario, da Boston Consulting Group per la due diligence industriale, KPMG, PWC e CBA per le tematiche contabili e fiscali, e dal Carbon Trust e Ramboll per le tematiche ambientali.

Ambiente

Ambiente è un fondo private equity leader in Europa con sedi a Milano, Düsseldorf e Londra, focalizzato sulla crescita industriale attraverso investimenti in aziende guidate da trend ambientali. Con masse gestite per oltre € 500 milioni, che ne fanno il più grande fondo al mondo nel settore, ad oggi Ambiente ha realizzato in tutta Europa ventidue investimenti, nelle aree dell’uso efficiente delle risorse e del controllo dell’inquinamento. Ambiente contribuisce attivamente allo sviluppo delle società, offrendo competenze industriali e manageriali e connettività globale. Per ulteriori informazioni si prega di visitare il sito www.ambientasqr.com

