

Comunicato Stampa

CAREL, attraverso la sua controllata Recuperator S.p.A. sottoscrive un accordo vincolante per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Enginia S.r.l.

Brugine, 18 giugno 2021 - CAREL Industries S.p.A. ("CAREL" o la "Società") rende noto che nella giornata odierna è stato sottoscritto un accordo vincolante volto all'acquisizione, da parte della società controllata Recuperator S.p.A. ("Recuperator"), del 100% di Enginia S.r.l. ("Enginia"), società attiva nel settore aeraulico nell'ambito della progettazione, produzione e commercializzazione di serrande e altri componenti plastici e metallici per unità di trattamento dell'aria, con soluzioni dedicate a una clientela OEM.

Company profile

Enginia opera nel settore aeraulico dal 1997 ed è cresciuta anno dopo anno fino a diventarne un riconosciuto leader, soprattutto in relazione alla produzione di serrande per unità di trattamento dell'aria.

Enginia progetta e produce manufatti di tecnologia innovativa in grado di rispondere alle esigenze di centinaia di aziende costruttrici, con una particolare attenzione al servizio ai clienti e all'efficienza energetica. Il percorso di crescita della società lombarda si è caratterizzato, nel corso degli anni, per i continui investimenti in capitale umano e tecnologia.

L'organico, basato nella sede di 4.700 mq di Trezzo sull'Adda (MI), è composto da 46 persone.

Nel corso del 2020 Enginia ha riportato ricavi pari a 12,3 milioni di Euro, di cui oltre l'80% fuori dall'Italia, e un EBITDA di 1,5 milioni di Euro. Si prevede che al momento del *closing* dell'operazione la posizione finanziaria netta risulterà leggermente positiva (Cassa netta).

Razionale industriale

L'operazione è anzitutto riconducibile all'implementazione di uno dei principali pilastri della strategia di CAREL che prevede, accanto allo sviluppo organico, una crescita per linee esterne anche tramite prodotti complementari nelle applicazioni di riferimento, con l'obiettivo di rafforzare il proprio *core business*.

Si inserisce, inoltre, in un percorso di rafforzamento del posizionamento competitivo e della quota di mercato del Gruppo in un settore in forte crescita come quello delle centrali di trattamento dell'aria. Tale percorso, già iniziato con l'acquisizione di Recuperator S.p.A. nel 2018, società leader nella fornitura di recuperatori di calore per le centrali sopraindicate, si arricchisce oggi di un altro tassello.

L'integrazione con Enginia consentirà, infatti, di ampliare l'offerta del portafoglio-prodotti nel mercato HVAC, consolidando il ruolo di CAREL come fornitore di soluzioni complete anche nei confronti dei produttori di centrali di trattamento dell'aria attraverso soluzioni avanzate dal punto di vista delle prestazioni e dell'efficienza energetica. La combinazione tra la tecnologia utilizzata da Enginia con il *know-how* e la capillare rete vendite di CAREL permetteranno un rafforzamento della leadership del Gruppo nelle proprie nicchie di mercato e la realizzazione di importanti sinergie tecnologiche e commerciali. Sono inoltre attese economie di scopo e sinergie logistiche con la vicina Recuperator.

Descrizione dell'operazione

Con la transazione Recuperator subentra nel controllo di Enginia attraverso l'acquisizione del 100% del relativo capitale sociale a fronte di un *Enterprise Value* pari a 12,4 milioni di Euro. L'effettivo *cash-out* dipenderà dai limitati aggiustamenti del prezzo che saranno effettuati, come da prassi, successivamente al perfezionamento del *closing* sulla base dell'effettivo ammontare della posizione finanziaria netta e del capitale circolante netto di Enginia alla data del *closing* medesimo. Nella transazione è stato ricompreso il complesso immobiliare sede della società, che ha trovato separata valorizzazione.

L'accordo prevede per l'acquirente garanzie contrattuali (e relativa tutela indennitaria) in linea con la prassi di mercato.

Il *closing* è previsto entro il mese di giugno ed è soggetto alle condizioni sospensive caratteristiche di questa tipologia di accordi.

Ai fini del pagamento del prezzo di acquisto, è previsto che CAREL utilizzi risorse finanziarie disponibili.

Francesco Nalini Amministratore Delegato del Gruppo CAREL ha commentato: *“L'acquisizione di Enginia rappresenta un altro importante tassello nella nostra strategia di sviluppo per linee esterne e aggiunge un'ulteriore piattaforma produttiva alle tredici già esistenti, rendendo ancora più completa l'offerta di CAREL. Costituisce, inoltre, un'opportunità di crescita in un mercato in espansione come quello delle unità di trattamento dell'aria, affiancandosi a Recuperator S.p.A a sua volta attiva nel medesimo segmento attraverso la vendita di scambiatori/recuperatori di calore. Il Gruppo metterà a disposizione il proprio know-how tecnologico e la propria rete commerciale al fine di valorizzare i punti di forza di Enginia con l'obiettivo di incrementarne il business e l'efficienza.”*

Carel Industries S.p.A è stata assistita nell'operazione dallo Studio Chiomenti come advisor legale e da EY nello sviluppo della due diligence finanziaria, fiscale, HSE, di IT e cyber security.

Per ulteriori informazioni

INVESTOR RELATIONS

Giampiero Grosso – Investor Relations Manager
giampiero.grosso@carel.com
+39 049 9731961

MEDIA RELATIONS

Barabino & Partners
Fabrizio Grassi
f.grassi@barabino.it
+39 392 73 92 125
Marco Trevisan
m.trevisan@barabino.it
+39 02 72 02 35 35

CAREL

Il Gruppo Carel è tra i leader nella progettazione, nella produzione e nella commercializzazione a livello globale di componenti e soluzioni tecnologicamente avanzate per raggiungere alta efficienza energetica nel controllo e la regolazione di apparecchiature e impianti nei mercati del condizionamento dell'aria (“HVAC”) e della refrigerazione. Carel è focalizzata su alcune nicchie di mercato verticali caratterizzate da bisogni estremamente specifici, da soddisfare con soluzioni dedicate sviluppate in profondità su tali bisogni, in contrapposizione ai mercati di massa.

Il Gruppo progetta, produce e commercializza soluzioni hardware, software e algoritmiche finalizzate sia ad aumentare le performance di unità e impianti a cui le stesse sono destinate sia al risparmio energetico, con un marchio globalmente riconosciuto nei mercati HVAC e della refrigerazione (complessivamente, “HVAC/R”) in cui esso opera e, a giudizio del management della Società, un posizionamento distintivo nelle nicchie di riferimento in tali mercati.

HVAC è il principale mercato del Gruppo, rappresentando il 66% dei ricavi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mentre il mercato della refrigerazione ha rappresentato il 33% dei ricavi del Gruppo.

Il Gruppo impegna risorse significative nella ricerca e sviluppo (“Ricerca e Sviluppo”), area a cui viene attribuito un ruolo di rilevanza strategica per mantenere la propria posizione di leadership nelle nicchie di riferimento del mercato HVAC/R, con particolare attenzione all'efficienza energetica, alla riduzione dell'impatto ambientale, ai trend relativi all'utilizzo dei gas refrigeranti naturali, all'automazione e alla connettività remota (Internet of Things), e allo sviluppo di soluzioni e servizi data driven.

Il Gruppo opera attraverso 27 controllate e 9 stabilimenti di produzione situati in vari paesi. Al 31 dicembre 2020, circa l'80% dei ricavi del Gruppo è stato generato al di fuori dell'Italia e circa il 30% al di fuori dell'area EMEA (Europe, Middle East, Africa).

Gli Original Equipment Manufacturer o OEMs, fornitori di unità complete per applicazioni nei mercati HVAC/R, costituiscono la principale categoria di clientela della Società, su cui il Gruppo è focalizzato per la costruzione di relazioni a lungo termine.