



COMUNICATO STAMPA

Arcadia SGR promuove la crescita e la sostenibilità delle PMI italiane attraverso due nuove acquisizioni nel mercato HVACR

Milano, 22 luglio 2022

Arcadia SGR S.p.A. (“**Arcadia**”) ha completato il programma di investimenti del suo secondo fondo Arcadia Small Cap II (“ASC II”) con due nuove acquisizioni nel settore Heating, Ventilation, Air Conditioning and Refrigeration (“**HVACR**”): **KFL EST S.r.l.** (“**KFL**”) e **CBS EST S.r.l.** (“**CBS**”). Arcadia ha rilevato la maggioranza di entrambe le società attraverso una partnership con i rispettivi team di azionisti manager che, mantenendo quote significative delle due società, contribuiranno a promuovere le nuove fasi di crescita e consolidamento del mercato, con il supporto di un manager di pluriennale esperienza nel settore specifico.

KFL, acronimo di *Klima for Life*, con sede a Romans d’Isonzo (GO), è tra i principali operatori europei attivi nella produzione di scambiatori di calore customizzati ad aria, utilizzati principalmente nel settore della refrigerazione industriale (celle frigorifere, trasporto e stoccaggio di prodotti lungo la catena del freddo, macchine ghiaccio) e climatizzazione industriale (hotel, ristoranti, centri commerciali e data center). La società ha chiuso il primo semestre 2022 con una crescita del 44% e prevede di raggiungere a fine esercizio Euro 25M di ricavi.

CBS, con sede a Varmo (UD), è attiva nella produzione su commessa di tubi sagomati di collegamento e altri collettori e circuiti di distribuzione, prevalentemente in rame, per il settore HVACR, in particolare per pompe di calore industriali e residenziali e sistemi di controllo delle temperature dei data center. Negli ultimi anni CBS ha evidenziato un significativo trend di sviluppo con ricavi cresciuti nel biennio 2020-2022 ad un CAGR del +50%, fino ad Euro 32M previsti nel 2022 (primo semestre 2022 +46%).

Il mercato HVACR presenta numerosi e solidi fondamentali di crescita nei prossimi anni, principalmente dovuti a: (i) consumi crescenti di alimenti refrigerati/surgelati; (ii) necessità di soluzioni refrigerate per prodotti chimici/farmaceutici; (iii) sviluppo esponenziale del consumo di dati gestiti e conseguente necessità di raffreddamento dei data center; e (iv) investimenti in rinnovamenti edilizi in linea con le direttive RePowerEU emanate dalla Commissione Europea, che prevedono entro il 2029 la messa al bando delle caldaie a combustibili fossili, con l’obiettivo di sviluppare l’utilizzo di pompe di calore che possono essere alimentate anche con energie rinnovabili.

Alessandro Grassi, Partner di Arcadia, che ha seguito l'operazione insieme a **Giovanni Barbujani**, Investment Manager, ha commentato: "Tutti e sette gli investimenti completati da ASC II sono stati caratterizzati da una forte componente legata alle tematiche della sostenibilità: Arcadia ha infatti sempre focalizzato la propria strategia di investimento sulla crescita (dimensionale e occupazionale) delle aziende in cui ha investito, unitamente alla promozione di significativi progressi nell'impatto ambientale".

Simone Arnaboldi, Amministratore Delegato di Arcadia, ha dichiarato: "Con queste due nuove acquisizioni, Arcadia completa il ciclo di investimenti di ASC II, fondo che è stato complessivamente investito in 7 iniziative (di cui una recentemente ceduta) e che ha richiamato circa il 90% della dotazione complessiva. Ora siamo pronti a partire con il nostro terzo fondo che continuerà ad essere focalizzato sulla crescita delle PMI Italiane che fanno della sostenibilità un vantaggio competitivo, e con una sempre maggiore attenzione alle tematiche ESG per la creazione di valore".

I consulenti che sono stati coinvolti nelle operazioni sono:

Per Arcadia

- Fineurop Soditic (advisor finanziario): Umberto Zanuso e Francesco Panizza;
- Bernoni Grant Thornton (due diligence finanziaria): Stefano Marchetti e Alberto Alverà;
- goetzpartners (due diligence di business): Giovanni Calia e Filippo Cerrone;
- ERM (due diligence ESG e EHS): Giovanni Aquaro e Andrea Perna;
- Pirola Pennuto Zei & Associati (structuring & tax due diligence): Luca Fossati e Giovanni Cereda;
- Orrick Herrington & Sutcliffe (assistenza legale): Guido Testa, per la parte di contrattualistica, e Marina Balzano per la parte finanziaria.

Per KFL

- Campeis Avvocati (assistenza legale): Giuseppe e Massimiliano Campeis, per la parte di contrattualistica;
- Data Est (advisor finanziario).

Per CBS

- Campeis Avvocati (assistenza legale): Giuseppe e Massimiliano Campeis, per la parte di contrattualistica;
- Data Est (advisor finanziario).

Banco BPM e BNL hanno fornito le linee di finanziamento per l'acquisizione di CBS, con il supporto dello studio legale Molinari Agostinelli (team guidato da Andrea Taurozzi).

* * * * *

Arcadia (www.arcadiasgr.it), società di gestione del risparmio indipendente, controllata dal management e autorizzata da Banca d'Italia, è specializzata in investimenti nel capitale di piccole-medie imprese italiane non quotate. I professionisti del team hanno maturato un'esperienza cumulata di oltre 100 anni nell'attività di Private Equity, e sono coadiuvati da un gruppo di manager/imprenditori ("Business Partner") che hanno conseguito

esperienze di grande successo alla guida di aziende che hanno realizzato importanti processi di crescita dimensionale e di valore del capitale.

Il primo fondo gestito da Arcadia, Arcadia Small Cap (dotazione di Euro 53M), ha completato quattro investimenti e tre disinvestimenti, distribuendo il 100% del capitale richiamato ai propri investitori. Nel portafoglio di Arcadia Small Cap rimane l'investimento in Vision Group, il più grande distributore e retailer italiano indipendente di prodotti ottici, con una rete di circa 2.700 punti vendita affiliati e 500 negozi con insegna VisionOttica, di cui 200 a gestione diretta (DOS), che Arcadia ha accompagnato in un processo di crescita *transformational* attraverso numerose acquisizioni.

Con il fondo ASC II (dotazione Euro 80M), raccolto nel 2017 e sottoscritto da primari investitori istituzionali italiani e internazionali, tra i quali figura il Fondo Europeo per gli Investimenti, già investitore nel fondo precedente, Arcadia ha concluso il programma degli investimenti, acquisendo oltre a KFL e CBS:

- (i) il 100% di Chiorino Technology S.p.A., storica società biellese attiva nella nobilitazione e rifinizione di pellame destinato alla pelletteria di lusso per le principali case di moda internazionali, per le quali ha brevettato soluzioni innovative finalizzate al riciclo dei materiali di scarto della filiera, oltre ad un processo di rifinizione della pelle interamente conciata a base vegetale;
- (ii) il 75% di Castello Italia S.p.A., azienda del cremonese attiva nell'estrusione di tubi in materiali poliammidici per applicazione nei settori automotive (trasporto AdBlue e refrigerazione batterie auto elettriche) e industriale. La società è stata ceduta a ottobre 2021 al Gruppo francese ARaymond, generando un ritorno in termini di IRR per gli investitori di circa il 40%;
- (iii) il 51% di Grafiche Favillini S.r.l., azienda livornese specializzata nella produzione di packaging secondario in cartone per il settore farmaceutico e nutraceutico, che promuove lo sviluppo dell'economia circolare utilizzando esclusivamente materie prime certificate dal programma Forest Stewardship Council. A luglio 2020 Grafiche Favillini ha completato l'add-on di Idea Grafica S.r.l., dando vita ad una partnership strategica per formare un gruppo leader del mercato italiano nel settore di riferimento;
- (iv) il 100% di Starlaks Italia S.r.l., società novarese attiva nella lavorazione, affumicatura e confezionamento di salmone (alimento c.d. *superfood*) distribuito alle principali catene della GDO sia a marchio proprio sia private label. La società utilizza unicamente materie prime la cui provenienza è tracciata e certificata secondo le stringenti regole perviste da Aquaculture Stewardship Council e da Marine Stewardship Council. Starlaks promuove inoltre un modello di alimentazione sana che supporta la riduzione dei consumi di proteine animali;
- (v) il 56% del capitale di EMC Colosio S.r.l., attiva nella produzione di componentistica elettromeccanica per il settore dell'illuminazione (architetturale di design, residenziale/commerciale e stradale) a sostegno dei principi di efficientamento e riduzione dei consumi energetici mediante l'utilizzo di sistemi LED a bassa intensità ambientale e lo sviluppo delle tecnologie legate alle *smart city*.

Con il completamento del programma di investimenti di ASC II, Arcadia ha avviato le attività di marketing per il lancio del suo terzo fondo (EuVECA e PIR compliant), con un obiettivo di raccolta di Euro 120M, che si

concentrerà, come i fondi precedenti, su acquisizioni di quote di controllo di PMI italiane con una focalizzazione sui temi della crescita e della sostenibilità.

Arcadia è firmataria dei principi PRI (Principles for Responsible Investments) ed è partner di Borsa Italiana in Elite, programma di supporto a PMI di eccellenza per facilitarne l'accesso al mercato dei capitali, ai rapporti con il sistema bancario e ai progetti di internazionalizzazione (www.elite.borsaitaliana.it).

Per ulteriori informazioni:

Arcadia SGR

Simone Arnaboldi
Amministratore Delegato
02-36579510
simone.arnaboldi@arcadiasgr.it

Simona Quaglia
Investor Relator & ESG Manager
02-36579510
simona.quaglia@arcadiasgr.it