

El sector de Servicios Auxiliares en Europa

II: *Limpieza Industrial y Saneamiento*

LA CONSOLIDACIÓN SE ACELERA MOVIDA POR
GRUPOS EUROPEOS DE INVERSIÓN EN
“BUILD-UPS”

En este informe analizamos el sector de limpieza industrial y saneamientos - limpieza de conductos, y gestión de alcantarillado. Se trata de un subsector de la limpieza que está teniendo un momento de ebullición a nivel de operaciones corporativas y que sigue distintas dinámicas respecto a la limpieza convencional, cubierta en nuestro anterior informe.

Este tipo de limpieza, de carácter más técnico y frecuentemente asistido por vehículos de limpieza a presión y equipos más técnicos para efectuar limpiezas químicas o mecánicas, así como equipos de succión y bombeo, está viviendo un momento de concentración auspiciado por varios fondos y plataformas de compra de empresas que operan en Europa.

La limpieza técnica es un área que necesita mayor consolidación a nivel local en la mayor parte de Europa

Estos inversores han detectado que, en Europa, la combinación de factores como la antigüedad y el deterioro de las infraestructuras de alcantarillado, los frecuentes episodios de lluvia intensa debidos al cambio climático y una legislación cada vez más estricta, llevarán a un crecimiento continuo. Por otra parte, los servicios de mantenimiento, con operaciones complejas, a menudo subterráneas o con operaciones de obra civil para sustitución y mejora de activos y canalizaciones, tienen mayores barreras de entrada.

Además del mantenimiento de infraestructura pública, en el área industrial, limpieza de tanques

y conductos, retirada de lodos y otra serie de trabajos fundamentales para el medioambiente, como la gestión de residuos líquidos y la prevención de daños y vertidos, también verán interesantes operaciones de concentración.

Nuestro análisis de un total de más de 20 operaciones acontecidas en estos sectores en la Europa más cercana refleja esta transformación.

Aumentan las compras a través de “compañías plataforma” para build-ups de grupos de capital riesgo europeo, que buscan consolidar el sector de limpieza industrial y el mantenimiento de infraestructura subterránea y de saneamiento

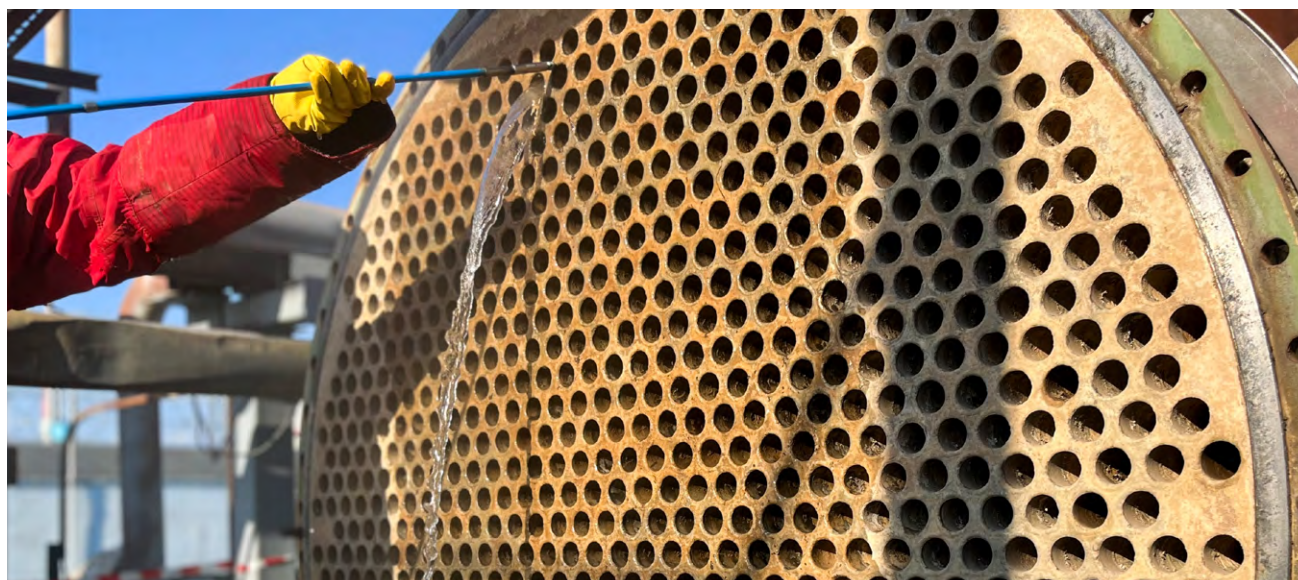
La consolidación del mercado comenzó en la región nórdica, pero se está empezando a

expandir hacia el resto de Europa. Por ejemplo, Norva24, operador noruego, ha realizado ya 21 transacciones, desde que fue respaldado por **Valedo Partners** en 2015. La mayor parte de sus transacciones han tenido lugar en Noruega, Dinamarca y Suecia, donde la oficina de Livingstone en Estocolmo asesoró en dos de ellas en 2019 y 2021 (Miljovision Per Goransson y Miljöhantering)

El capital riesgo está siendo el principal motor de la consolidación en el sector. Existen tres plataformas claras de build-up, si bien están centradas en la Europa del norte y central.

Desde 2020, este grupo ha realizado ya 11 transacciones y se ha expandido más allá de los países nórdicos, como puede verse en las siguientes transacciones realizadas en Alemania:

Adquisiciones de NORVA 24 en Alemania en limpieza de alcantarillado		
Fecha	Compañía objetivo	Descripción compañía
04/10/2022	CKS Express Group	Proveedores de servicios de limpieza a presión de tanques y tuberías y de revestimiento de tuberías
29/08/2022	Jutzy Haustechnik und Service GmbH	Proveedor de servicios de mantenimiento de infraestructuras subterráneas
13/04/2022	Rohr Frei Schnelldienst Axel Zimmerbeutel GmbH	Proveedor de servicios de limpieza de tuberías y alcantarillado, inspección de tuberías y rehabilitación de tuberías
23/12/2020	MAYER Kanalmanagement GmbH	Empresa de servicios de limpieza de alcantarillado y tuberías
02/11/2020	Kanal-Turpe Gochsheim GmbH & Co. KG	Proveedor de servicios de mantenimiento de infraestructuras subterráneas ("UIM")
21/02/2019	Ex-Rohr GmbH	Proveedor de servicios de limpieza de tuberías



Otro grupo nórdico, **Sdiptech**, una cotizada enfocada en la sostenibilidad y el mantenimiento de infraestructura crítica, también está actuando como comprador en serie, con un track record de más de 40 operaciones desde 2014 hasta la fecha en los países escandinavos, Austria, Alemania y Reino Unido. Esta firma hizo una primera incursión en el sur de Europa a comienzos de 2022 con la compra de Agrosistemi S.R.L. una firma activa en el tratamiento y recuperación de

lodos biológicos causados con la purificación de aguas residuales.

Las empresas nórdicas no son las únicas que entran en juego en esta consolidación internacional. El grupo suizo Kanalservice Holding AG, respaldado por **UFENAU**, ha realizado 9 adquisiciones desde que incorporó a la suiza Moekah AG en 2016. Cinco de sus compras han tenido lugar en 2022.

Adquisiciones de KANALSERVICE en la DACH en limpieza de alcantarillado		
Fecha	Compañía	Objetivo Descripción Compañía
19/07/2022	TurboFix Rohr- und Kanalreinigung	Empresa alemana de mantenimiento de alcantarillas
14/04/2022	H Jakober AG	Proveedor suizo de servicios de alcantarillado
23/02/2022	THVM Gruppe	Empresa alemana de construcción de tuberías, inspección de canales, tratamiento de aguas residuales y rehabilitación de alcantarillas
15/02/2022	AKE Abfluss-Kanal Eildienst Bohmer GmbH	Empresa alemana de limpieza, mantenimiento y construcción de canales y alcantarillas
15/02/2022	Kanalservice Braunen GmbH	Empresa alemana de limpieza, mantenimiento y construcción de canales
12/08/2018	Zecchinel Umzug & Kanalreinigung	Empresa suiza de limpieza de canalizaciones y alcantarillado
25/05/2018	Karo Kanalreinigung AG	Empresa de limpieza y rehabilitación de alcantarillas con sede en Suiza
17/01/2018	Jeschke Umweltechnik GmbH	Empresa con sede en Alemania que ofrece servicios de renovación de alcantarillado sin zanjas
06/12/2016	Moekah AG	Empresa de servicios de alcantarillado con sede en Suiza

En España, el fondo suizo Ufenau ha realizado de forma directa una primera operación en este ámbito, con la compra de Alfus Iris en agosto de 2021. La empresa, transformada en “Grupo Sasti”, prosiguió su senda de crecimiento inorgánico con la compra, en febrero de 2022, de otras dos compañías de higiene y sanidad ambiental especializadas en control de plagas; la madrileña Ezsa y la sevillana Athisa. El control de plagas es, a menudo en España, un servicio relacionado con el proceso de higienización de ductos, tanques o alcantarillas y como tal, esta integración añade valor para los clientes del grupo.

Además de estos fondos, el sector de servicios medioambientales ha seguido siendo de mucho interés para los mayores operadores europeos del sector, que han comprado y vendido divisiones, mientras otras compañías industriales están comprando empresas para expandirse internacionalmente o fortalecer su implantación local.

Por ejemplo, Veolia ha vendido una participación de su negocio de tratamiento de aguas por 40M€ al grupo Seché Environnement en mayo de 2022 y también ha desinvertido el negocio de plantas móviles de tratamiento de aguas a la compañía local de tratamiento de aguas y alcantarillados Societé d’Aménagement Urbain et Rural SA (SAURSA) por 190M€.

Las compañías de gestión de aguas y medioambiente se unen como actores protagonistas de la condición en gestión de alcantarillado y aguas residuales

El grupo Seché Environnement, además de la transacción ya mencionada, protagoniza la compra de 8 centros de operaciones de mantenimiento de redes de saneamiento conocidos como “Agency Osis-IDF Municipality” en agosto de 2021, también adquiridos a Veolia.

Por su parte, Remondis, además de otras tantas operaciones en los sectores de servicios industriales y gestión de residuos, adquiere en enero de 2022 al especialista en gestión de residuos y aguas residuales alemán IAA Ingenieurgesellschaft fuer Abfall und Abwasser.

Otra compañía que ha realizado movimientos expansivos es el grupo americano Subsea Corporation, que compró en septiembre de 2021 a la compañía belga SRN Group Diving & ROV Underwater Services, experta en realizar servicios de limpieza subacuática a través de vehículos operados remotamente (ROV).

Otra compañía belga, Groep Verhelst, enfocada en otro ámbito de la limpieza industrial, el desamiantado, la demolición y la retirada de residuos, ha realizado una incursión en Francia con la compra en julio de 2021 de la francesa Helfaut Travaux.

En nuestros mercados locales también se ha visto actividad transaccional. En España, Dominion adquiere en Junio de 2021 una mayoría en Tankiac S.L. especialista en limpieza de tanques para el sector petroquímico, que integrará en su nueva división de servicios ambientales junto con Ditecsa Limpiezas Industriales, negocio que adquirió en 2018.

Otra operación interesante es la realizada por la portuguesa Bondalti Capital, fabricante de químicos orgánicos e inorgánicos (derivados

del cloro y otros), al comprar Aguas Alfaro en mayo de 2021, una empresa de ejecución, operación y mantenimiento de instalaciones para el tratamiento de aguas de proceso y aguas residuales, muy complementaria con su negocio de químicos para el tratamiento de aguas.

Para completar este resumen de la actividad de operaciones corporativas en el sector de limpieza industrial y saneamiento en Europa continental, habría que mencionar dos últimas operaciones de carácter local. En Suiza, el grupo Marquis AG compra Gebr. Steiner AG en junio de 2021. Ambas empresas se dedican a la limpieza y saneamiento de alcantarillas y conductos. Por otra parte, en Francia, un grupo de inversores privados adquieren en julio de 2021 la empresa de limpieza industrial y convencional Nocea Proprete et Services, con 600 empleados y 10M€ de facturación.

El sector ha estado y sigue estando activo y continuará esta tendencia.

Fuente: Mergermarket



ELENA GONZÁLEZ

Directora en Livingstone Partners
gonzalez@livingstonepartners.es

