

Amrize: La spin-off líder en cemento

NOTA DEL EDITOR: *La siguiente idea de inversión es obtenida de una carta trimestral de los fondos de Bestinver.*

* * *

Amrize [SWX: AMRZ] es una compañía de materiales de construcción que combina cemento, áridos y soluciones para la cubierta y el aislamiento de edificios. Su negocio no necesita grandes presentaciones: es el líder indiscutible en cemento en EE. UU. y Canadá, con una posición dominante en mercados locales y una capacidad de producción que duplica a la del segundo operador del país. Uno de los aspectos más relevantes para nosotros, sin embargo, es quién la dirige. Estamos hablando del hasta ahora CEO de Holcim (Jan Jenisch), uno de los mejores gestores de un sector que conocemos bien, con un historial probado en creación de valor a través de crecimiento orgánico y adquisiciones bien ejecutadas.

Amrize fue escindida de Holcim en verano y listada tanto en Suiza como EE. UU., en una operación que ha generado una oportunidad poco habitual: comprar una empresa líder, bien gestionada, con margen de mejora operativa y una hoja de ruta clara para crecer, a un precio que no refleja ni su calidad ni su potencial.