

# Seale & Associates

INDUSTRIA AEROESPACIAL Y DEFENSA
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
3ER TRIMESTRE DE 2026

# Índice

**Panorama de la Industria** 4

**Empresas Públicas Comparables Globales** 5
*OEM, Estructura y Fabricantes, Aerolíneas Norte Americanas, Aerolíneas Internacionales, Proveedores de Aviónica, Servicio MRO*

**Transacciones Globales** 14

**Sobre Seale** 17

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria aeroespacial y defensa durante el 3er trimestre de 2026.

En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones,** entre otros servicios de consultoría estratégica y finanzas corporativas.

A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



**James A. Seale | Presidente**
jseale@sealeassociates.com



**Brett M. Carmel | Socio Director Senior**
bcarmel@sealeassociates.com



**Robert Whitney | Socio Director**
rwhitney@sealeassociates.com



**Sergio Garcia del Bosque | Socio Director**
sgarcia@sealeassociates.com



**Carlos Hernández Goudet | Socio Director**
chernandez@sealeassociates.com



**Alejandro Montemayor | Director**
amontemayor@sealeassociates.com



**Armando Rios | Vicepresidente**
arios@sealeassociates.com



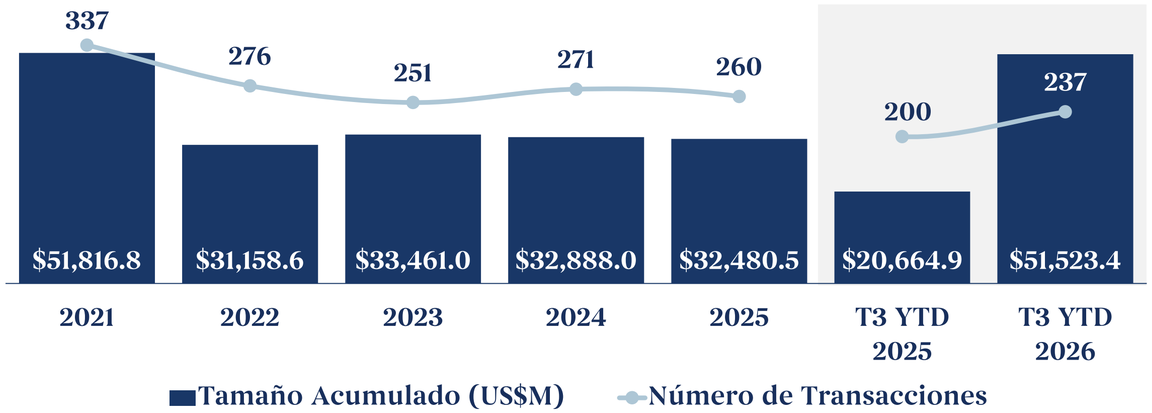
©

# Panorama en la Industria Aeroespacial y Defensa

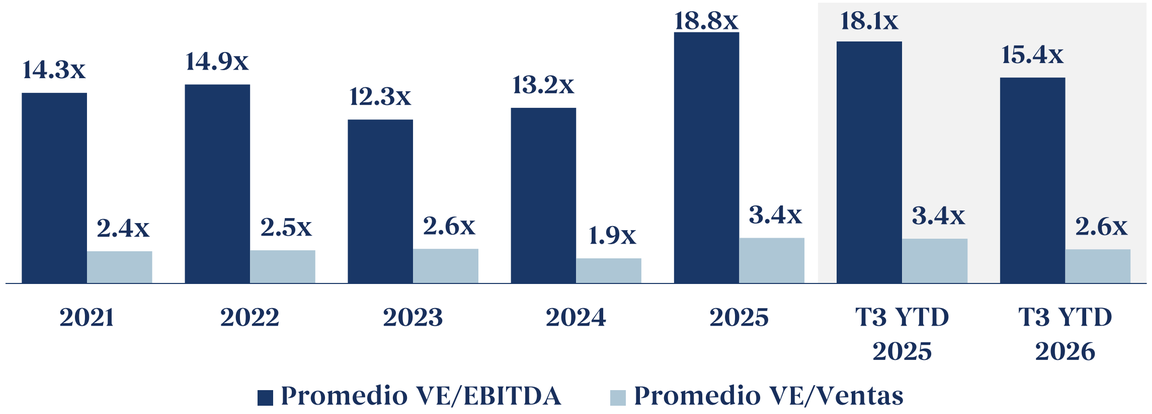
## Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- **El mercado global aeroespacial y de defensa se estima en US$899.7MM en 2026 y alcanzaría US$1,185.1MM en 2030, reflejando una TCAC de 7.1%**, impulsado por el mayor gasto en defensa, la modernización militar y el crecimiento de flotas comerciales
- **El crecimiento lo impulsa** la demanda de **plataformas militares de nueva generación**, **sistemas aéreos autónomos y no tripulados** y la **comercialización del espacio**. La inversión en ciberseguridad, defensa antimisiles y aviación sostenible también respalda el crecimiento a largo plazo
- **Las carteras de pedidos se extienden hasta la próxima década**, gracias a **pedidos récord de aeronaves comerciales** y **mayores presupuestos de defensa**. Los clientes priorizan la **confiabilidad en entregas y el desempeño operativo** sobre el costo
- **La capacidad de producción se vuelve la principal restricción**. **Los proveedores críticos enfrentan límites de capacidad y de personal**, y las empresas pequeñas carecen del capital y la certidumbre de demanda para invertir por adelantado
- **La actividad de M&A** en la industria **creció 18.5% en volumen**, de **200 transacciones** en T3 YTD 2025 a **237** en T3 YTD 2026, y el **valor agregado subió 149.3% a US$51.5MM**. **El múltiplo promedio bajó a 15.4x VE/EBITDA** desde 18.1x, con transacciones de mayor tamaño
- **Las empresas de A&D buscan capacidades de IA, autonomía, software y datos**, ya que el valor de las plataformas se traslada a la tecnología que las rodea. **Las adquisiciones y alianzas** siguen siendo la vía principal para obtenerlas, pues pocas empresas pueden desarrollarlas internamente

### Tamaño y Volumen de M&A en la Industria Aeroespacial y Defensa




### Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas de M&A en la Industria Aeroespacial y Defensa




**Fuente:** Capital IQ, Business Research Company, PwC y Otros Reportes de Industria



©

# OEM - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| Airbus | NLD | $171,329 | $172,731 | $87,424 | 12.5% | 17.0x | 18.2x | 15.9x | 2.0x |
| Bombardier | CAN | $22,001 | $25,400 | $9,750 | 13.8% | 11.2x | 13.2x | 18.9x | 2.6x |
| Dassault Aviation | FRA | $24,848 | $13,597 | $10,079 | 15.6% | 8.1x | 12.2x | 8.6x | 1.3x |
| Embraer | BRA | $13,373 | $14,225 | $8,519 | 10.7% | 17.3x | 17.0x | 15.6x | 1.7x |
| General Dynamics | USA | $89,644 | $94,790 | $54,861 | 12.9% | 16.4x | 14.1x | 13.4x | 1.7x |
| Northrop Grumman | USA | $68,685 | $83,002 | $43,591 | 17.9% | 17.5x | 13.4x | 10.7x | 1.9x |
| Rolls-Royce | GBR | $161,035 | $158,271 | $30,754 | 23.5% | 14.6x | 21.9x | 21.9x | 5.1x |
| Saab | SWE | $33,337 | $33,537 | $8,834 | 13.2% | 19.7x | 29.4x | 28.7x | 3.8x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# OEM - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| Boeing | USA | $147,048 | $176,136 | $93,995 | -2.4% | NM | NM | NM | 1.9x |
| Textron | USA | $13,105 | $15,880 | $15,299 | 11.5% | 10.9x | 10.5x | 9.0x | 1.0x |
| General Electric | USA | $324,020 | $334,532 | $52,576 | 23.0% | 19.2x | 25.6x | 27.6x | 6.4x |
| Mitsubishi Heavy Industries | JPN | $82,097 | $77,248 | $32,671 | 13.9% | 14.8x | 24.0x | 17.0x | 2.4x |
| Safran | FRA | $157,419 | $156,353 | $38,121 | 19.4% | 17.1x | 19.1x | 21.1x | 4.1x |
| | | | | | **Media** | 15.3x | 14.7x | 13.6x | 1.8x |
| | | | | | **Mediana** | 16.7x | 17.6x | 16.4x | 2.0x |

Excluido de media

**NM:** No Medible

**Fuente:** Capital IQ



©

# Estructura y Fabricantes - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| BAE Systems | GBR | $73,508 | $80,312 | $39,005 | 14.3% | 13.1x | 15.6x | 14.4x | 2.1x |
| HEICO | USA | $36,046 | $39,041 | $5,177 | 29.3% | 32.3x | 33.1x | 25.8x | 7.5x |
| Hexcel | USA | $6,346 | $7,243 | $1,978 | 20.5% | 16.8x | 15.9x | 17.9x | 3.7x |
| Howmet Aerospace | USA | $90,201 | $94,302 | $9,117 | 31.5% | 22.9x | 33.2x | 32.8x | 10.3x |
| Leonardo | ITA | $32,149 | $37,513 | $23,378 | 12.8% | 9.2x | 13.8x | 12.6x | 1.6x |
| Lockheed Martin | USA | $117,530 | $134,277 | $77,014 | 12.9% | 12.9x | 15.4x | 13.5x | 1.7x |
| RTX | USA | $250,211 | $282,529 | $95,987 | 17.1% | 17.7x | 16.9x | 17.2x | 2.9x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Estructura y Fabricantes - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| TransDigm | USA | $59,842 | $90,637 | $10,006 | 50.9% | 24.4x | 23.3x | 17.8x | 9.1x |
| Parker-Hannifin | USA | $120,490 | $128,731 | $21,499 | 27.8% | 16.3x | 18.8x | 21.6x | 6.0x |
| Carpenter Technology | USA | $19,269 | $19,604 | $3,124 | 26.8% | 14.8x | 20.2x | 23.4x | 6.3x |
| ATI | USA | $25,791 | $27,321 | $4,715 | 20.0% | 15.5x | 16.6x | 29.0x | 5.8x |
| Excluido de media | | | | | **Media** | 15.5x | 16.6x | 16.4x | 2.4x |
| | | | | | **Mediana** | 16.3x | 16.9x | 17.9x | 5.8x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Aerolíneas Norte Americanas - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| Air Canada | CAN | $5,326 | $9,400 | $16,620 | 10.5% | 3.1x | 3.9x | 5.4x | 0.6x |
| Alaska Air | USA | $4,319 | $9,273 | $14,763 | 12.4% | 3.8x | 4.4x | 5.1x | 0.6x |
| Allegiant Travel | USA | $2,059 | $3,858 | $2,894 | 14.4% | 7.2x | 7.6x | 9.2x | 1.3x |
| American Airlines | USA | $8,851 | $36,219 | $58,337 | 14.4% | 3.9x | 3.8x | 4.3x | 0.6x |
| Controladora Vuela Compañía de Aviación | MEX | $764 | $3,707 | $3,296 | 20.7% | 4.6x | 4.0x | 5.4x | 1.1x |
| Delta Air Lines | USA | $54,589 | $71,008 | $71,800 | 17.3% | 4.5x | 4.6x | 5.7x | 1.0x |
| JetBlue Airways | USA | $1,596 | $8,962 | $9,503 | 8.4% | 5.4x | 7.0x | 11.2x | 0.9x |
| Southwest Airlines | USA | $20,371 | $23,469 | $30,073 | 16.5% | 4.1x | 4.6x | 4.7x | 0.8x |
| United Airlines | USA | $36,013 | $53,044 | $62,902 | 19.4% | 3.3x | 3.8x | 4.3x | 0.8x |
| | | | | | **Media** | 4.4x | 4.8x | 5.0x | 0.8x |
| | | | | | **Mediana** | 4.1x | 4.4x | 5.4x | 0.8x |

Excluido de media

**Fuente:** Capital IQ



©

# Aerolíneas Internacionales - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| Air France-KLM | FRA | $3,470 | $16,583 | $38,786 | 15.4% | 3.0x | 3.0x | 2.8x | 0.4x |
| ANA | JPN | $8,326 | $8,290 | $16,947 | 14.3% | 4.6x | 4.4x | 3.4x | 0.5x |
| Cathay Pacific Airways | HKG | $11,423 | $17,448 | $16,633 | 20.7% | 5.0x | 5.1x | 5.1x | 1.0x |
| Deutsche Lufthansa | DEU | $10,470 | $18,148 | $46,674 | 9.1% | 3.3x | 3.6x | 4.3x | 0.4x |
| easyJet | GBR | $6,725 | $6,149 | $13,974 | 11.9% | 3.5x | 2.6x | 3.7x | 0.4x |
| International Consolidated Airlines | GBR | $25,591 | $30,961 | $37,896 | 22.3% | 3.6x | 4.1x | 3.7x | 0.8x |
| Japan Airlines | JPN | $8,394 | $6,478 | $13,301 | 16.5% | 4.6x | 4.1x | 2.9x | 0.5x |
| Korean Air | KOR | $8,717 | $23,048 | $19,497 | 13.7% | 3.8x | 5.2x | 8.6x | 1.2x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Aerolíneas Internacionales - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| LATAM Airlines | CHL | $14,360 | $20,385 | $15,878 | 26.3% | 5.8x | 5.8x | 4.9x | 1.3x |
| Ryanair | IRL | $27,957 | $24,980 | $17,705 | 22.3% | 6.3x | 7.7x | 6.3x | 1.4x |
| Singapore Airlines | SGP | $16,630 | $17,282 | $16,071 | 19.7% | 5.3x | 6.0x | 5.5x | 1.1x |
| Qantas Airways | AUS | $9,420 | $14,343 | $17,744 | 17.4% | 3.6x | 4.8x | 4.6x | 0.8x |
| China Southern Airlines | CHN | $11,672 | $50,235 | $28,421 | 18.2% | 10.4x | 9.9x | 9.7x | 1.8x |
| Excluido de media | | | | | **Media** | 4.8x | 5.1x | 5.0x | 0.8x |
| | | | | | **Mediana** | 4.6x | 4.8x | 4.6x | 0.8x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Proveedores de Aviónica - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| Aerospace Industrial Development Corporation | TWN | $1,891 | $2,356 | $1,147 | 12.0% | 14.0x | 19.2x | 17.2x | 2.1x |
| BAE Systems | GBR | $73,508 | $80,312 | $39,005 | 14.3% | 13.1x | 15.6x | 14.4x | 2.1x |
| DXC Technology | USA | $1,730 | $4,218 | $12,484 | 13.9% | 5.8x | 2.9x | 2.4x | 0.3x |
| Honeywell | USA | $66,855 | $92,934 | $38,057 | 22.4% | 16.5x | 16.0x | 10.9x | 2.4x |
| L3Harris Technologies | USA | $44,092 | $54,538 | $22,932 | 18.8% | 15.4x | 14.2x | 12.6x | 2.4x |
| Safran | FRA | $157,419 | $156,353 | $38,121 | 19.4% | 17.1x | 19.1x | 21.1x | 4.1x |
| Thales | FRA | $52,380 | $52,982 | $25,915 | 15.4% | 12.8x | 16.9x | 13.3x | 2.0x |
| Excluido de media | | | | | **Media** | 14.8x | 16.8x | 13.7x | 2.2x |
| | | | | | **Mediana** | 14.0x | 16.0x | 13.3x | 2.1x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Servicio MRO - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía | País | Cap. de Mercado US$M | Valor Empresa US$M | Ventas US$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Tercer Trimestre Sep. 30, 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 2024 | 2025 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
| AAR | USA | $4,027 | $4,901 | $3,486 | 12.4% | 12.5x | 13.5x | 11.3x | 1.4x |
| Aerostar | ROM | $554 | $480 | $151 | 22.7% | 9.4x | 9.2x | 14.0x | 3.2x |
| Latécoère | FRA | $163 | $387 | $924 | NM | 145.9x | 29.8x | NM | 0.4x |
| MTU Aero Engines | DEU | $22,916 | $23,002 | $10,484 | 18.0% | 103.8x | 14.3x | 12.2x | 2.2x |
| Singapore Technologies Engineering | SGP | $26,674 | $30,418 | $10,183 | 14.0% | 13.7x | 18.0x | 21.4x | 3.0x |
| Excluido de media | | | | | **Media** | 11.8x | 13.8x | 12.5x | 2.2x |
| | | | | | **Mediana** | 13.7x | 14.3x | 13.1x | 2.2x |

**Fuente:** Capital IQ



©

# Aeroespacial y Defensa - Transacciones Globales (1/3)

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 3er trimestre de 2026, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

| Fecha | Objetivo | País | Descripción | Comprador | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sep-26* | SPECTRUM CONTROL | USA | **Greenbriar Equity Group**, una firma de private equity en manufactura y servicios, acordó adquirir **Spectrum Control**, un fabricante de componentes y subsistemas de radiofrecuencia | GREENBRIAR | AEA | 100.0% | $1,800.0 | - | - |
| Sep-26* | MRO HOLDINGS | PAN | **AAR**, un proveedor de soluciones de aftermarket aeroespacial y de defensa, acordó adquirir una participación del 65.0% en **MRO Holdings**, un proveedor de mantenimiento y overhaul de aeronaves | AAR | - | 65.0% | $4,000.0 | - | - |
| Sep-26* | CPP Consolidated Precision Products | USA | **GE Aerospace**, un proveedor de propulsión, servicios y sistemas para aeronaves, acordó adquirir **Consolidated Precision Products**, un fabricante de piezas fundidas para aeroespacial y defensa | GE Aerospace | Berkshire Partners / Warburg Pincus | 100.0% | $11,750.0 | - | - |
| Sep-26 | MARSHALL AEROSPACE | GBR | **AURELIUS**, un inversionista de private equity, adquirió **Marshall Aerospace**, un proveedor de mantenimiento, reparación y overhaul (MRO) militar, ingeniería aeroespacial y manufactura avanzada | AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES | MARSHALL | 100.0% | **ND** | - | - |
| Sep-26* | Cascade Gasket and Manufacturing Company, Inc. | USA | **Trelleborg Sealing Solutions**, un fabricante de sellos y componentes de polímero, acordó adquirir **Cascade Gasket & Manufacturing**, un proveedor de componentes de sellado e instalación para aeronaves | TRELLEBORG SEALING SOLUTIONS | - | 100.0% | **ND** | - | - |
| Ago-26 | ATECH TURBINE COMPONENTS | USA | **VSE**, un proveedor de distribución y reparación para el aftermarket de aviación, adquirió **Atech Turbine Components**, un proveedor de MRO de componentes de sección caliente de turbinas | VSE CORPORATION | - | 100.0% | **ND** | - | - |

**Fuente:** Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket



©

# Aeroespacial y Defensa - Transacciones Globales (2/3)

| Fecha | Objetivo | País | Descripción | Comprador | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ago-26* | **Aran Defense** | ISR | **Ondas**, un proveedor de sistemas y tecnologías autónomas para defensa, acordó adquirir **Aran Defense**, una división enfocada en defensa de Aran, una empresa israelí de ingeniería y manufactura | ONDAS | ARAN | 100.0% | $33.4 | - | 2.0x |
| Ago-26 | BLACKSEA | USA | **AEVEX**, un desarrollador de sistemas autónomos, software de misión con IA y soluciones ISR, adquirió **BlackSea Technologies**, un proveedor de embarcaciones no tripuladas de superficie y submarinas | AEVEX | - | 100.0% | $650.0 | - | - |
| Ago-26 | JET AIRWERKS | USA | **Barnes Aerospace**, un fabricante y reparador de componentes aeroespaciales, adquirió **Jet AirWerks**, un proveedor de reparación y overhaul de componentes de motores de aviación | BARNES AEROSPACE | - | 100.0% | **ND** | - | - |
| Ago-26* | | USA | **Pono Capital Fou**r, una SPAC, acordó fusionarse con **Blackstar Orbital Technologies**, un desarrollador de naves espaciales orbitales reutilizables para retorno de carga útil | PONO CAPITAL | - | **Fusión** | $380.0 | - | - |
| Ago-26* | AerFin | GBR | **ORIX Aviation**, un proveedor de arrendamiento y gestión de activos de aeronaves, acordó adquirir **AerFin**, un proveedor de desmantelamiento de aeronaves y motores y de partes usables | ORIX Aviation | CATACAP | 100.0% | $640.0 | - | - |
| Jul-26 | RH Aero | USA | **Capitol Meridian Partners**, una firma de inversión en mercados comerciales y de gobierno, adquirió una participación en **RH Aero Systems**, un proveedor de equipos y servicios de soporte aeronáutico | CAPITOL MERIDIAN PARTNERS | - | - | **ND** | - | - |

**Fuente:** Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket



©

# Aeroespacial y Defensa - Transacciones Globales (3/3)

| Fecha | Objetivo | País | Descripción | Comprador | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Jul-26 | WALKER PRECISION ENGINEERING | GBR | **Karman Space & Defense**, un desarrollador de sistemas de defensa y espaciales, adquirió **Walker Precision Engineering**, un fabricante de componentes para sistemas de búsqueda y guiado de misiles | KARMAN SPACE & DEFENSE | **Múltiples vendedores** | 100.0% | **ND** | - | - |
| Jul-26 | akaer | BRA | **EDGE**, un desarrollador de tecnología avanzada y sistemas de defensa, adquirió **AKAER**, un proveedor de ingeniería aeroespacial, optrónica y sistemas electroópticos e infrarrojos | EDGE | - | 100.0% | **ND** | - | - |
| Jul-26* | FLENSBURGER FAHRZEUGBAU FFG | DEU | **DEUTZ**, un fabricante de motores y sistemas de propulsión off-highway, acordó adquirir **FFG Flensburger Fahrzeugbau**, un proveedor de vehículos militares terrestres y especiales | DEUTZ | - | 100.0% | $1,830.0 | - | 2.1x |
| Jul-26* | ULTRA MARITIME | USA | **Lockheed Martin**, un desarrollador de tecnología de defensa y soluciones de misión multidominio, acordó adquirir **Ultra Maritime**, un desarrollador de sonares, sonoboyas y sistemas de defensa antitorpedos | LOCKHEED MARTIN | **Cobham Ultra** | 100.0% | $3,450.0 | - | - |
| Jul-26 | DZYNE TECHNOLOGIES | USA | **Ondas**, un proveedor de sistemas autónomos y tecnologías de misión crítica para defensa, adquirió **DZYNE Technologies**, un desarrollador de sistemas aéreos autónomos y tecnologías avanzadas de defensa | ONDAS | HIGHLANDER partners, L.P. | 100.0% | $875.8 | - | - |
| Jul-26* | exail TECHNOLOGIES | FRA | **Thales**, un desarrollador de sistemas tecnológicos de defensa y uso civil, acordó adquirir una participación del 35.5% en **Exail Technologies**, un desarrollador de sistemas de robótica autónoma, navegación y aeroespaciales | THALES | - | 35.5% | $1,554.1 | - | - |

**Transacción anunciada pendiente de aprobación y otras condiciones de cierre*

**ND:** No Divulgado

**Fuente:** Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket



©

# LOCKHEED MARTIN

- Asesoró a **Lockheed Martin Corporation**, empresa mundial del sector aeroespacial y defensa, en la venta de su **negocio de formación de vuelos comerciales** a **Alteon**, proveedor integral de soluciones de formación para líneas aéreas y subsidiaria de **The Boeing Company**
    - Seale centró los materiales de marketing en las sinergias con el negocio del comprador y demostró la justificación de un precio superior mediante datos financieros proforma

LOCKHEED MARTIN

*ha vendido*

**Negocio de formación de vuelos comerciales**

*a*

ALTEON
A BOEING COMPANY

# TRIUMPH

- Asesoró a **Triumph Group Inc**. en la venta de sus negocios **Triumph Air Repair**, proveedor de soluciones de mantenimiento y revisión de APU, y **Triumph Engines Tempe**, proveedor verticalmente integrado de servicios de reparación y fabricación de componentes de motores, a **The Gores Group**
    - El encargo incluía la venta de un proveedor especializado de servicios de fabricación y reparación de componentes de sección caliente para fabricantes de equipos originales, operadores de aeronaves y proveedores de reparación y revisión



TRIUMPH

*ha vendido*

**Negocios de Triumph Air Repair, Operaciones APU Overhaul de Servicios Aéreos de Triumph – Asia, y negocio de motores Triumph**

*a*

TGG THE GORES GROUP

# TRIUMPH

- Asesoró a **Triumph Group Inc**. en la venta de sus **operaciones en Nashville** a afiliados de **TECT Aerospace.** Las operaciones de Nashville ofrecen una fabricación verticalmente integrada, "build-to-print", de piezas estructurales largas y grandes a clientes fabricantes de equipos originales
    - La cesión presentaba una serie de retos y cuestiones que resolver, como la falta de estados financieros independientes, la contabilidad por bloque contable / POC, las operaciones de disociación, la disminución de los volúmenes, la reestructuración del negocio y las cesiones y aprobaciones de OEM

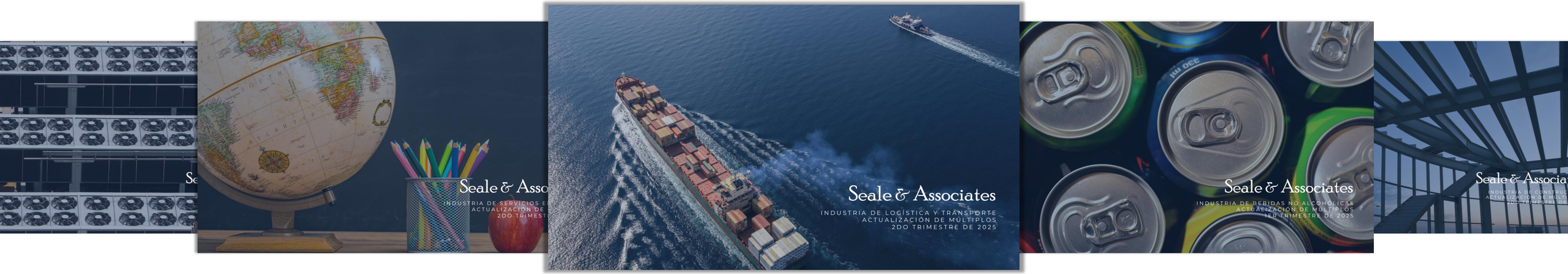
# PXC AEROSYSTEMS

- Asesoró a **RFE Investment Partners** en la venta de **PCX - Texas** de su cartera **PCX Aerosystems**. Las operaciones con sede en Texas ofrecen grandes piezas estructurales de fuselaje y ensamblajes a los principales fabricantes de equipos originales aeroespaciales y proveedores de primer nivel en una amplia gama de plataformas comerciales y militares
    - Seale posicionó el negocio sobre una base de futuro que incluía el ahorro de costos derivados de los recientes esfuerzos de reestructuración y presentó una ilustración proforma del rendimiento con mayores volúmenes



# Suscríbete para recibir información de M&A

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:




Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de más de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

**Reciba actualizaciones por correo electrónico con datos, informes y análisis exclusivos de sectores clave en el momento de su publicación**

SUSCRÍBETE



©

# Mandatos Representativos en México

INMAGUSA
Grupo Galaz, S.A de C.V.
*ha sido adquirido por*
IOCHPE-MAXION

GIS
*vendió*
VITROMEX
*a*
MOHAWK INDUSTRIES, INC.

GIS
*vendió*
***Sus negocios de sanitarios***
ST. THOMAS CREATIONS
*y*
VITROMEX
*a*
Villeroy & Boch 1748

AMERICAN STANDARD COMPANIES
*vendió*
Cal-o-Rex
*a*
GIS

CUPRUM
*vendió*
CUPRUM PRODUCTOS PLANOS
*a*
NMM

FANOSA
*ha sido adquirida por*
LAMOSA

ZN ZINC NACIONAL
JGI
*adquirió*
***El negocio del reciclaje del zinc***
*de*
HMG Recylex Group

GRUPO TAMPICO
*ha adquirido*
SEAT VW MAZDA HONDA
*agencias automotrices de*
GRUPO FRAL

GRUPO TAMPICO
*ha vendido*
Holiday Inn Altamira
*a*
fibra inn

United Technologies
*ha vendido*
***Kidde de Mexico, S.A. de C.V***
*Negocio de soluciones de seguridad contra incendios*
*a una filial de*
EMX | CAPITAL

CEMEX
*ha vendido su negocio de bombeo de concreto*
*a*
PUMPINGTEAM
LÍDERES EN BOMBEO DE CONCRETO

CORPORACION EG
*ha vendido*
NORTHAM ENGINEERING
*a*
FW

COSMOCEL
*ha sido adquirida por*
ROVENSA
— WELL BALANCED AGRICULTURE —

ANDES CHEMICAL CORP
*ha sido adquirida por*
IMCD

NTA
WE DELIVER HEALTH
*ha sido adquirida por*
DHL

intelectiva
*adquirió*
KFC
***KFC Costa Rica***
*a*
QSR INTERNATIONAL

ARCACONTINENTAL
*Multiples adquisiciones*
Carolina Country Snacks
WISE
Tiger Snacks
DEEP RIVER SNACKS

caffenio
*se asoció con*
OXXO
*una subsidiaria de*
FEMSA

TORREY
*ha sido adquirida por*
FEMSA

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO
*Fusionó su división de bebidas con*
Coca-Cola FEMSA

GRUPO TAMPICO
*Fusionó su división de bebidas con*
Coca-Cola FEMSA



©



## JAMES A. SEALE

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

+1 (703) 623-9253

30+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad



## SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Socio Director | Ciudad de México, México

+52 (55) 8000-7463

17+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
IPADE - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



## CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
Escuela de Negocios de Columbia - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



## BRETT M. CARMEL

Socio Director Senior y Cofundador | Miami, FL

+1 (703) 294-6530

25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales
Maestría en Relaciones Internacionales
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores



## ROBERT E. WHITNEY

Socio Director | Washington, D.C.

+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



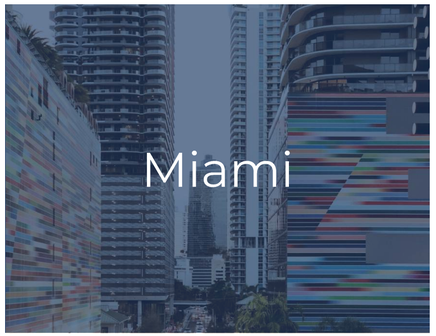
## FELIPE BUENO

Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

40+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas













Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en M&A y/o múltiplos de alguna transacción en específico o industria.



© Seale & Associates

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

**+25**
Años de Experiencia

**+$50B**
Transacciones Cerradas en el mundo

## Servicios y Soluciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

# Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.



©

# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.