



Seale & Associates

SERVICIOS EDUCATIVOS
4TO TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de servicios educativos durante el cuarto trimestre del año 2023.

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 de la industria servicios educativos 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 | Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Director Ejecutivo

rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

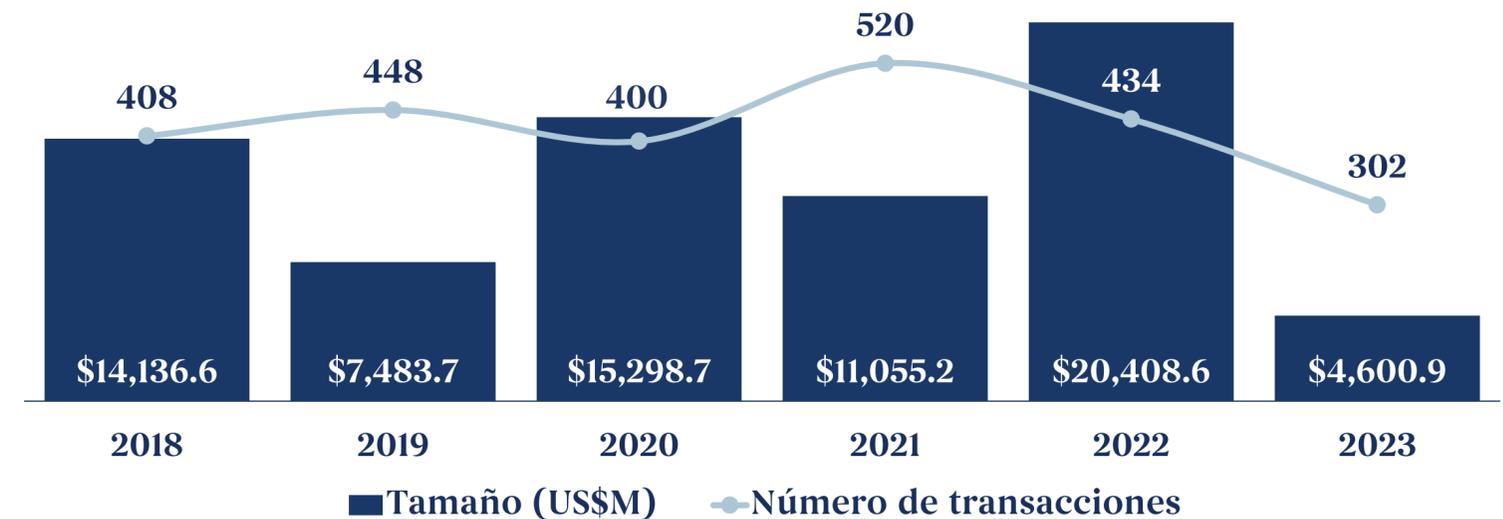
amontemayor@sealeassociates.com

Panorama de Servicios Educativos y Tendencias de M&A

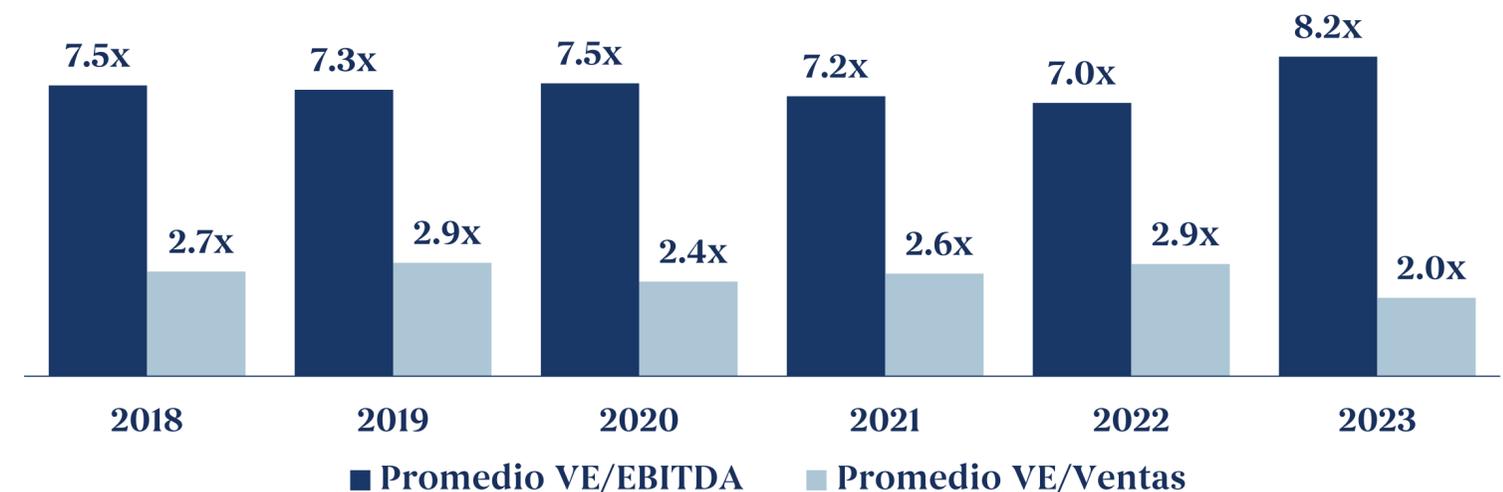
Panorama de Servicios de Educativos

- El mercado de Servicios Educativos mantuvo su tendencia al alza en el cuarto trimestre de 2023, con una **CAGR** del **7.8%** de **2023 a 2024**. Esta expansión está impulsada por varios factores, como el aumento de la demanda de educación, la tendencia hacia la digitalización y la necesidad de mejorar las competencias.
- La educación en línea siguió experimentando un fuerte crecimiento, impulsada por la comodidad y la flexibilidad. La formación empresarial experimentó un aumento de la demanda debido a las cambiantes necesidades de cualificación y a la escasez de talentos. Las escuelas de formación profesional y técnica siguieron teniendo una gran demanda para el desarrollo de habilidades prácticas.
- **Asia-Pacífico fue la mayor región en el mercado de servicios educativos en 2023**, seguida de Europa Occidental.
- Otra tendencia clave es la **creciente popularidad de la inteligencia artificial (IA) y machine learning (ML)** en los sistemas de aprendizaje de la enseñanza superior. La IA y el ML se utilizan para desarrollar experiencias de aprendizaje personalizadas, predecir el rendimiento de los estudiantes y automatizar tareas administrativas.
- A medida que la economía mundial se centra más en el conocimiento, crece la demanda de trabajadores con mayores niveles de educación y formación.
- Las fusiones y adquisiciones en el sector se mantuvieron activas, lo que indica consolidación y competencia por la cuota de mercado.

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Servicios educativos



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Servicios educativos



Empresas Públicas Comparables Globales de Instituciones Educativas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023	
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
AcadeMedia AB (publ)	 SWE	\$543	\$1,648	\$1,616	20.3%	6.0x	5.3x	5.0x	1.0x
Adtalem Global Education Inc.	 USA	\$2,348	\$2,977	\$1,496	22.1%	8.8x	7.7x	9.0x	2.0x
American Public Education, Inc.	 USA	\$172	\$289	\$600	8.2%	6.8x	6.7x	5.8x	0.5x
Ânima Holding S.A.	 BRA	\$347	\$1,266	\$757	26.8%	13.2x	7.8x	6.2x	1.7x
Grand Canyon Education, Inc.	 USA	\$3,903	\$3,845	\$941	30.4%	13.1x	9.2x	13.4x	4.1x
Laureate Education, Inc.	 USA	\$2,158	\$2,551	\$1,421	31.0%	9.4x	5.4x	5.8x	1.8x
Perdoceo Education Corporation	 USA	\$1,153	\$587	\$738	26.8%	2.4x	1.9x	3.0x	0.8x
Ser Educacional S.A.	 BRA	\$208	\$491	\$369	16.2%	5.5x	4.7x	8.2x	1.3x
Strategic Education, Inc.	 USA	\$2,233	\$2,240	\$1,100	13.6%	6.9x	7.1x	15.0x	2.0x
Yduqs Participações S.A.	 BRA	\$1,345	\$2,206	\$1,034	23.3%	10.4x	6.8x	9.1x	2.1x
					Media	7.0x	5.9x	6.5x	1.5x
					Mediana	7.9x	6.8x	7.2x	1.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Tutoría y Preparación de Exámenes

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Digital Daesung Co., Ltd.	 KOR	\$118	\$112	\$161	18.4%	7.4x	5.1x	3.8x	0.7x	
Graham Holdings Company	 USA	\$3,165	\$3,623	\$4,312	14.3%	6.0x	6.0x	5.9x	0.8x	
Pearson plc	 GBR	\$8,556	\$9,943	\$5,008	15.4%	13.0x	12.8x	12.9x	2.0x	
Riso Kyoiku Co., Ltd.	 JPN	\$248	\$205	\$227	9.0%	25.5x	14.0x	10.0x	0.9x	
Stride, Inc.	 USA	\$2,510	\$2,677	\$1,939	14.0%	9.2x	8.6x	9.9x	1.4x	
Vasta Platform Limited	 BRA	\$363	\$522	\$296	19.5%	30.7x	24.7x	9.0x	1.8x	
						Media	8.9x	9.3x	7.7x	1.3x
						Mediana	11.1x	10.7x	9.5x	1.1x

Empresas Públicas Comparables Globales de Cursos en Línea

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
2U, Inc.		USA	\$101	\$1,044	\$926	12.0%	NM	54.9x	9.4x	1.1x
Coursera, Inc.		USA	\$2,955	\$2,242	\$636	NM	NM	NM	NM	3.5x
Duolingo, Inc.		USA	\$9,531	\$8,855	\$484	NM	NM	NM	NM	18.3x
Udemy, Inc.		USA	\$2,259	\$1,788	\$705	NM	NM	NM	NM	2.5x
NM: No Medible						Media	NM	54.9x	9.4x	2.4x
						Mediana	NM	54.9x	9.4x	3.0x

Servicios Educativos – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-23		MEX	Ofrece educación desde preescolar hasta preparatoria		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		USA	Ofrece educación desde preescolar hasta preparatoria		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		CHE	Ofrece educación bilingüe desde preescolar hasta secundaria		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		USA	Ofrece programas de diplomatura, licenciatura, grado y posgrado en el campus		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		USA	Ofrece programas de licenciatura y posgrado		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		ITA	Ofrece un programa educativo bilingüe inglés-italiano para niños		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		USA	Ofrece servicios de educación sanitaria		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		GBR	Ofrece programas de formación, e-learning a distancia, cursos de formación y cursos de educación superior		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		CHL	Activos del Colegio Sebastián Elcano de San Bernardo consta de una institución educativa	Higher Academia Inc.	-	100.0%	-	-	-
Oct-23	31 centros de G8 Education Limited	AUS	31 centros de G8 Education Limited incluye centros educativos	TAK Operations Pty Ltd		100.0%	-	-	-

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Estamos muy contentos de dar la bienvenida al IMA a nuestra red. Juntos, continuaremos generando un impacto positivo en Veracruz, enriqueciendo a la comunidad a través de contribuciones sociales, culturales y educativas.”

Emilio Malpica, CEO of Merited



“La Universidad Internacional Schiller tiene un gran historial de creación de valor a través de su presencia en dos continentes al otro lado del Atlántico. Puesto que estamos comprometidos con la ampliación del acceso a la educación, tener a Schiller en nuestro redil nos ayudará a extender la misma experiencia internacional y perspectiva global a estudiantes de geografías más nuevas.”

Vishwajeet Rana, CEO of Gedu



“En MLA College, creemos que invertir en educación y aprendizaje permanente ayudará a preparar a individuos, equipos y empresas para una economía global en evolución. Representamos y creemos en la verdadera educación más allá de las fronteras.”

Basak Akdemir, CEO of MLA College



“Ofrecer programas tanto en ciencias de la salud tradicionales como en salud integrativa es único y posicionará a NDMU como uno de los líderes de la nación en educación sanitaria. Con la demanda de todas las profesiones de la salud que se espera que aumente en la próxima década, esta oportunidad de añadir programas de salud integradora asegura que NDMU continuará educando a líderes de la salud.”

Marylou Yam, President of Notre Dame of Maryland University

Transacciones de Private Equity

INDUSTRIA	PERIODO	VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)	VENTAS PROMEDIO (EN USD)	CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)	VALOR DE EMPRESA / VENTAS	MARGÉN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
 Servicios Educativos <i>NAICS 611 – Educational Services</i>	2018-2023	\$43.3M	\$28.4M	12.0%	2.5x	31.4%	7.6x	21
 Servicios de apoyo educativo <i>NAICS – Educational Support Services</i>	2018-2023	\$37.4M	\$34.6M	8.8%	2.1x	27.5%	7.4x	8

Notas:

- Datos obtenidos a través de la plataforma de suscripción “GF Data”, que ofrece información y métricas detalladas sobre las transacciones hechas por fondos de capital privado en los Estados Unidos.
- Los datos se proporcionan bajo un formato confidencial. Los usuarios no pueden identificar la empresa y la transacción correspondiente. Dado este enfoque confidencial, es menos probable que los datos presentados estén sesgados o manipulados.

GRUPO EDUCATIVO

IEJV

OBJETIVO

Grupo Educativo IEJV

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Educación

GEOGRAFÍA

San Luis Potosi, México

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo para los accionistas del Grupo Educativo Instituto Educativo José Vasconcelos ("IEJV") en la venta de su negocio, que comprende dos escuelas secundarias y una institución de educación superior con más de 4,300 estudiantes.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale gestionó un proceso competitivo de subasta con potenciales compradores estratégicos y financieros para Grupo Educativo IEJV. El enfoque disciplinado de Seale permitió a nuestro cliente mantener el ímpetu y apalancamiento de negociación durante el proceso, garantizando cerrar una transacción con un valor y términos favorables.

RESULTADO

El proceso resultó en la venta del negocio de Grupo Educativo IEJV a Nacer Global, un conglomerado mexicano líder con intereses en educación y medios de comunicación, cuya red educativa comprende más de 250,000 estudiantes, más de 7,000 profesores, 14 marcas y 82 instituciones de educación superior.

“Ha logrado un increíble reconocimiento en el mercado gracias a su educación de alta calidad”



“Grupo IEJV es una de las principales instituciones educativas de San Luis Potosí y ha logrado un increíble reconocimiento en el mercado gracias a su educación de alta calidad y a sus colegiaturas accesibles.”

Sergio Garcia del Bosque
Director Ejecutivo, Seale & Associates

ANNE SULLIVAN

OBJETIVO

Anne Sullivan

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Educación

GEOGRAFÍA

Ciudad de México,
México

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado como asesor financiero exclusivo para los accionistas de Anne Sullivan en la venta de su negocio a Discovery Americas, a través de su plataforma educativa Merited, la cual invierte en escuelas a lo largo de la República Mexicana.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale gestionó un proceso competitivo de subasta con potenciales compradores estratégicos y financieros para Anne Sullivan. El enfoque disciplinado de Seale permitió a nuestro cliente mantener el ímpetu y apalancamiento de negociación durante el proceso, garantizando cerrar una transacción con un valor y términos favorables.

RESULTADO

El proceso resultó en una asociación que, años más tarde, terminó en la adquisición de Anne Sullivan por parte de Discovery Americas, una firma líder de capital privado en México que invierte en los sectores de educación, salud, servicios financieros y transporte y logística.

“No dudaría ni por un instante en volver a trabajar con ellos”



“Para nosotros la venta de la escuela era un tema complejo, tanto en lo económico como en lo emocional. Gracias a la seriedad y al profesionalismo del equipo Seale pudimos contar con el apoyo requerido en la toma de decisiones frías y sensatas. Esto, y la calidad en general del acompañamiento a lo largo de toda la ruta, nos confirmó que habíamos tomado la decisión correcta.

Sin el apoyo y la empatía que mostraron a lo largo de todo el camino, el resultado no hubiera sido el óptimo. No dudaría ni por un instante en volver a trabajar con ellos.”

Carlos Barron
Dueño, Anne Sullivan

Suscríbete para recibir información de M&A

Una de nuestras capacidades principales es ofrecer información específica sobre cada industria, diseñada específicamente para los líderes de la industria, las empresas de capital riesgo y sus asesores. Nuestros informes y artículos sobre la industria ofrecen acceso en tiempo real a datos clave del sector, entre otros:



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de mas 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 nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen

SUSCRIBETE

Mandatos Representativos en México

 <p>INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirido por</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS <small>SAFARI ROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY</small></p> <p>y</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	  <p>adquirió</p> <p>El negocio del reciclaje del zinc</p> <p>de</p> 
 <p>ha adquirido</p>  <p>agencias automotrices de</p> 	 <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha vendido</p> <p>Kidde de Mexico, S.A. de C.V</p> <p>Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de</p> 	 <p>ha vendido su negocio de bombeo de hormigón</p> <p>a</p> 	<p>CORPORACION</p>  <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 
 <p>ha sido adquirida por</p> 	<p>inteleactiva®</p> <p>adquirió</p>  <p>KFC Costa Rica</p> <p>a</p> 	 <p>Multiples adquisiciones</p>    	 <p>se asoció con</p>  <p>una subsidiaria de</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 



JAMES A. SEALE

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

✉ [in](#) +1 (703) 623-9253

32+ 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

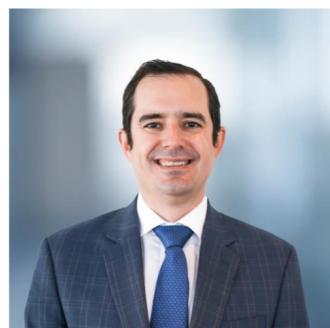


BRETT M. CARMEL

Director Ejecutivo Senior y Cofundador | Miami, FL

✉ [in](#) +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

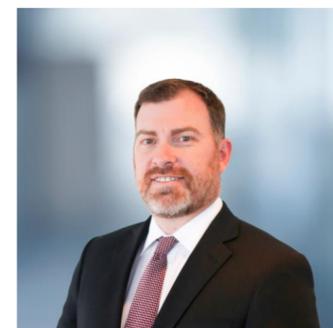


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

✉ [in](#) +52 (55) 8000-7463

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



ROBERT E. WHITNEY

Director Ejecutivo | Washington, D.C.

✉ [in](#) +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



CARLOS HERNANDEZ

Director Ejecutivo | Cincinnati, OH

✉ [in](#) +1 (571) 482-3432

14+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
Universidad de Columbia - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



FELIPE BUENO

Director Senior | Monterrey, México

✉ [in](#) +52 (84) 4432-4444

32+ 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



Washington D.C.

901 N. Glebe Road
Arlington, Virginia



Ciudad de México

Av. Javier Barros Sierra 495
Ciudad de México, México



Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas 2225
San Pedro Garza García, N.L.

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

Creative Solutions. Trusted Advice.

Por más de 25 años, Seale & Associates ha prestado servicios a empresas públicas y privadas líderes de todo el mundo, que operan en una amplia gama de sectores con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar las operaciones más complejas.

25

AÑOS DE EXPERIENCIA

\$50B+

TRANSACCIONES CERRADAS A NIVEL MUNDIAL

Servicios y Soluciones

- Fusiones y adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones

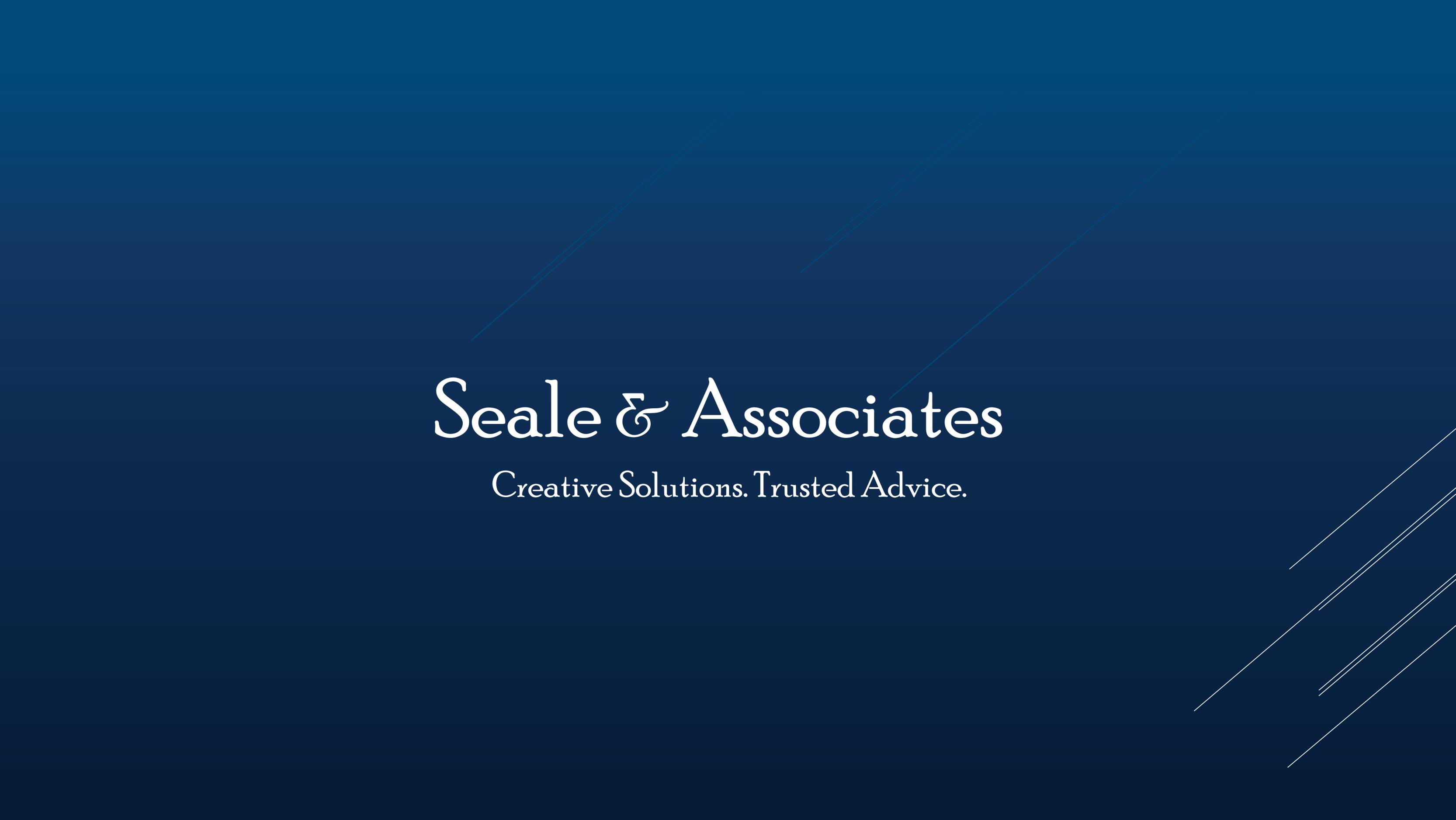
- Due Diligence / Acompañamiento
- Peritaje de expertos
- Asesoría en finanzas corporativas
- Consultoría estratégica

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con varias de las empresas más conocidas del mundo...

...así como con muchos fondos, family-offices y empresas privadas.





Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.