



# Seale & Associates

INDUSTRIA AGRÍCOLA  
1ER TRIMESTRE 2024  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria agrícola durante el primer trimestre de 2024.

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](mailto:jseale@sealeassociates.com)



**Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior**

[bcarmel@sealeassociates.com](mailto:bcarmel@sealeassociates.com)



**Robert Whitney | Director Ejecutivo**

[rwhitney@sealeassociates.com](mailto:rwhitney@sealeassociates.com)



**Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo**

[sgarcia@sealeassociates.com](mailto:sgarcia@sealeassociates.com)



**Carlos Hernández | Director Ejecutivo**

[chernandez@sealeassociates.com](mailto:chernandez@sealeassociates.com)



**Alejandro Montemayor | Vicepresidente**

[amontemayor@sealeassociates.com](mailto:amontemayor@sealeassociates.com)



**Armando Rios | Vicepresidente**

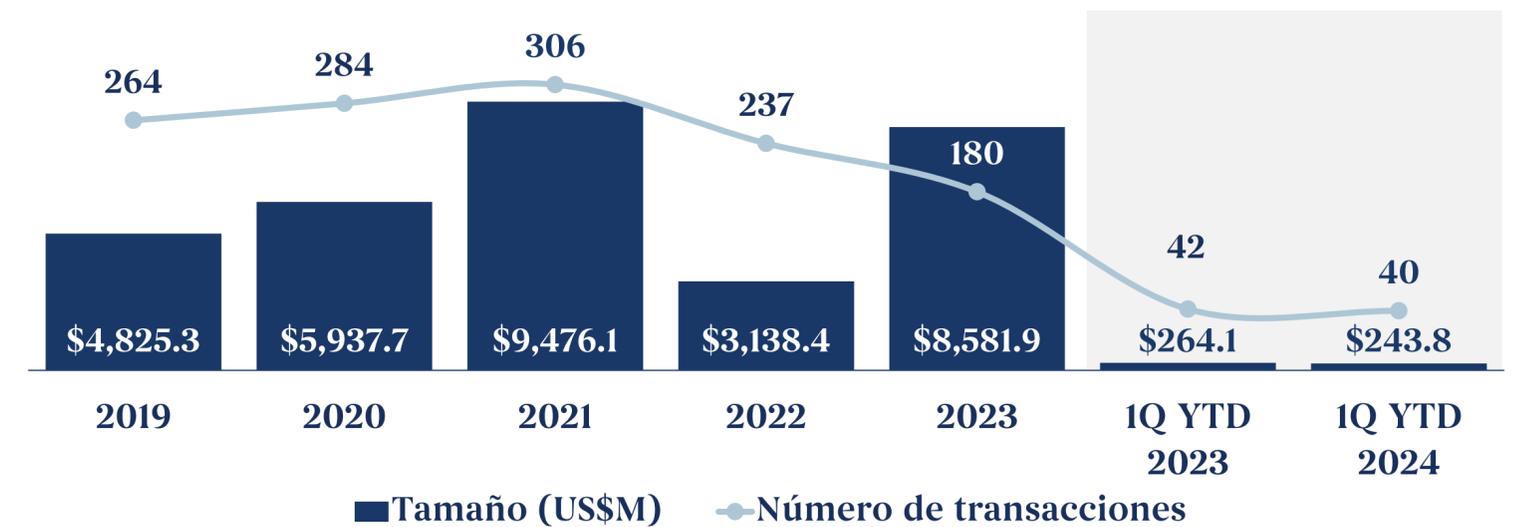
[arios@sealeassociates.com](mailto:arios@sealeassociates.com)

# Panorama en la Industria Agrícola y Tendencias de M&A

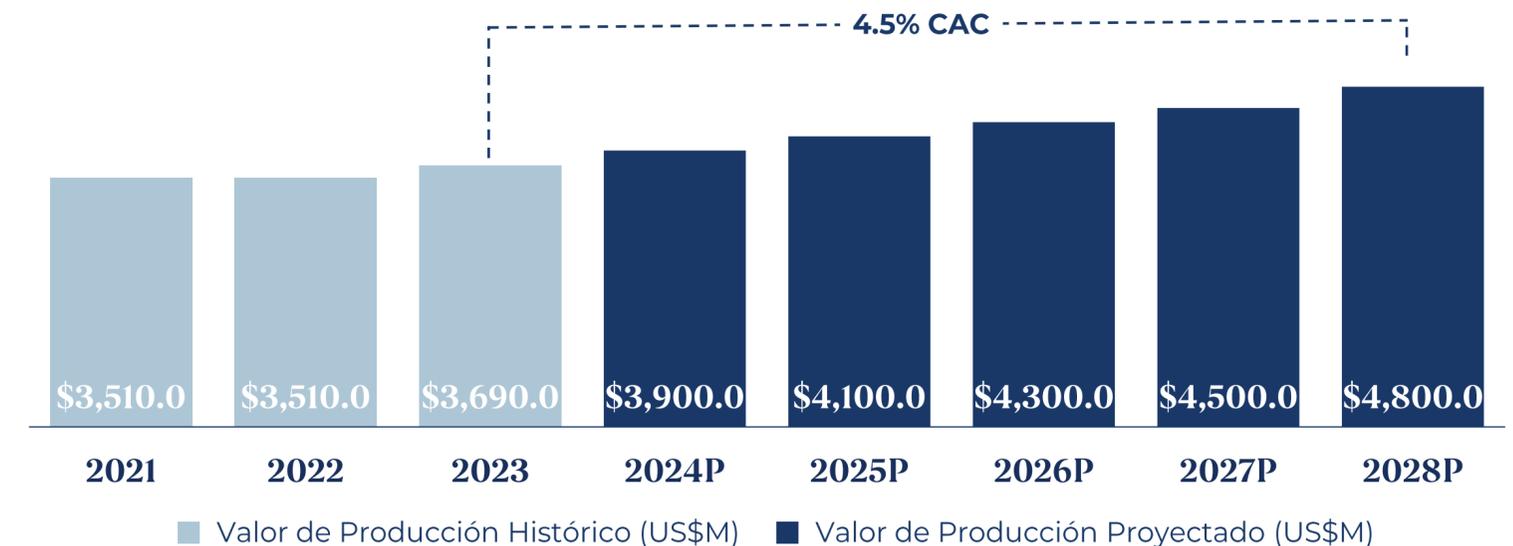
## Industria Agrícola

- El cambio hacia **dietas basadas en plantas** y **prácticas de agricultura sostenible** está influyendo en la actividad de **fusiones y adquisiciones (M&A)**. Las empresas están adquiriendo cada vez más negocios que se **alinean con estas preferencias de consumo centradas en el medio ambiente y la salud**, posicionándose a la vanguardia de las tendencias del mercado
- Con las **valuaciones estabilizándose**, los actores estratégicos están reajustando activamente **sus estrategias de asignación de capital**. Esto incluye la adquisición de empresas que ofrecen **beneficios sinérgicos y diversificación** de carteras de productos en respuesta a las cambiantes demandas del mercado
- América Latina, un exportador líder de granos y cultivos de alto valor, es un **foco significativo para las actividades de M&A**. Las empresas están **adquiriendo estratégicamente** negocios locales para mejorar sus carteras de productos con soluciones biológicas que cumplen con los estándares de exportación y reducen las cargas químicas en la agricultura
- Norteamérica es una **fuerza dominante** en análisis agrícolas, con actores clave centrados en asociaciones y adquisiciones para innovar y expandirse
- En los **Estados Unidos**, el mercado de la agricultura está experimentando consolidación, con **granjas más grandes adquiriendo a las más pequeñas**. Esta tendencia es impulsada por los altos costos de equipo y tierra, que están dificultando la competencia de las granjas más pequeñas

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria Agrícola



Valor de la producción agrícola bruta



Fuente: AgriBusiness Global, Mordor Intelligence, Statista, Capital IQ, Otros reportes de la industria

# Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Alico, Inc.		USA	\$223	\$294	\$43	3.9%	29.5x	35.3x	175.5x	6.8x
Cresud Sociedad Anónima, Comercial, Inmobiliaria, Financiera y Agropecuaria		ARG	\$639	\$2,109	\$216	32.0%	141.2x	30.4x	30.4x	9.7x
Fresh Del Monte Produce Inc.		CYM	\$1,234	\$1,813	\$4,321	7.7%	7.6x	6.0x	5.4x	0.4x
KWS SAAT SE & Co. KGaA		DEU	\$1,762	\$2,625	\$1,915	17.1%	10.7x	8.3x	8.0x	1.4x
Limoneira Company		USA	\$352	\$430	\$182	0.3%	88.7x	136.4x	838.0x	2.4x
SLC Agrícola S.A.		BRA	\$1,736	\$3,009	\$1,442	33.3%	6.2x	5.7x	6.3x	2.1x
Três Tentos Agroindustrial S/A		BRA	\$1,045	\$1,059	\$1,794	5.5%	12.1x	10.9x	10.6x	0.6x
UIE Plc		MLT	\$1,015	\$1,129	\$439	49.6%	6.1x	4.6x	5.2x	2.6x
■ Excluído de media y mediana						<b>Media</b>	8.5x	7.1x	7.1x	1.6x
						<b>Mediana</b>	11.4x	9.6x	9.3x	2.2x

# Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Archer-Daniels-Midland Company		USA	\$32,024	\$40,585	\$93,935	6.4%	10.5x	8.0x	6.7x	0.4x
Bunge Global SA		USA	\$14,703	\$18,716	\$59,540	8.7%	4.8x	4.1x	3.6x	0.3x
Darling Ingredients Inc.		USA	\$7,431	\$12,030	\$6,788	23.1%	10.4x	8.5x	7.7x	1.8x
Gruma, S.A.B. de C.V.		MEX	\$6,851	\$8,427	\$6,638	15.2%	5.0x	7.9x	8.4x	1.3x
Ingredion Incorporated		USA	\$7,661	\$9,710	\$8,160	15.6%	8.5x	8.1x	7.6x	1.2x
Wilmar International Limited		SGP	\$15,882	\$42,135	\$67,155	5.5%	10.6x	9.8x	11.4x	0.6x
■ Excluído de media y mediana						<b>Media</b>	6.1x	7.7x	6.8x	0.9x
						<b>Mediana</b>	9.5x	8.1x	7.7x	0.9x

# Industria – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-24		GBR	Cultiva y dsitribuye papas			100.0%	-	-	-
Mar-24		PER	Produce y distribuye aguacates			100.0%	-	-	-
Mar-24		PER	Produce y distrbuje frutas de arándano			100.0%	-	-	-
Mar-24		CAN	Desarrolla y suministra productos de semillas forrajeras		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Distribuye una amplia variedad de productos frescos, convencionales y orgánicos	PTF Holdings		65.0%	\$120.3	-	0.3x
Feb-24		NLD	Cultiva y suministra tulipanes frescos cortados		Botman Bloembollen	100.0%	\$47.5	-	-
Feb-24		USA	Desarrolla productos agrícolas, incluyendo manzanas, arándanos y otros cultivos		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		NLD	Produce semillas de tomate, pepino y pimiento dulce		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		USA	Proporciona productos y servicios agrícolas incluyendo suministros agrícolas		-	100.0%	-	-	-

# Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



*“Nos gustaría agradecer a los equipos directivos actuales y anteriores por su dedicación, pasión y contribuciones significativas al crecimiento de este negocio durante el tiempo que hemos sido socios. Deseamos al equipo ejecutivo y a sus nuevos propietarios mayoritarios un éxito continuo en el futuro.”*

**Carl McCann, Executive Chairman de Dole plc**



*“El objetivo de Millborn es crear una cadena de suministro de semillas integrada y ofrecer productos de la más alta calidad a nuestros clientes. La red de distribuidores establecida y la oferta de productos de Union Forage son de primer nivel y nos permiten llegar a aún más productores en Canadá.”*

**Matt Fenske, CEO de Millborn**



*“Hemos disfrutado trabajar con Balk Wervershoof durante mucho tiempo. La empresa produce semillas de alta calidad y emplea a trabajadores altamente experimentados y cualificados. Estamos orgullosos de poder ahora añadir esta experiencia a nuestra empresa, y extendemos una cálida bienvenida a todos los empleados de Balk Wervershoof.”*

**Jaap Mazereeuw, CEO de Enza Zaden**



*“Mientras esperamos esta nueva era de servicio para los clientes del área de Monticello, también apreciamos enormemente el liderazgo pasado que ha convertido este negocio en el éxito que es hoy. Nos sentimos honrados de que estos líderes hayan depositado su confianza en el equipo de Ceres y estamos comprometidos con el éxito de nuestros nuevos clientes.”*

**Jeff Troike, CEO de Ceres Solutions**

# 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
 <b>Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura</b> <small>NAICS 115 – Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura</small>	2018-2024	\$68.6M	\$61.8M	25.8%	1.2x	17.7%	7.0x	4
 <b>Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola</b> <small>NAICS 11511 – Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola</small>	2018-2024	\$76.4M	\$74.7M	14.4%	1.0x	15.6%	6.6x	3

**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.

# 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 nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen**

SUSCRIBETE

# Mandatos Representativos en México

 <p><b>INMAGUSA</b> 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</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>Múltiples 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

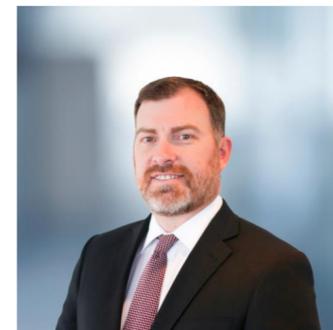


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

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 | San Luis Potosí, México

✉ [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**

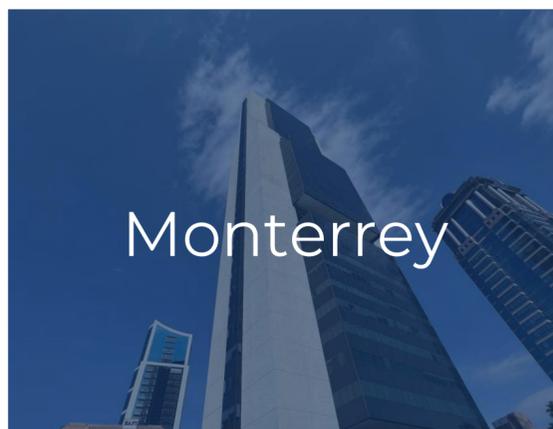
Director Senior | Monterrey, México

✉ [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



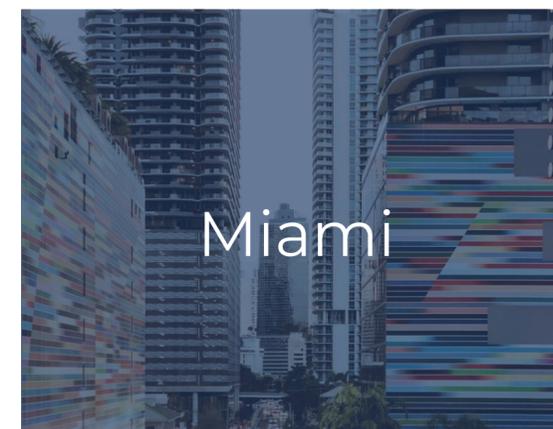
Washington D.C.



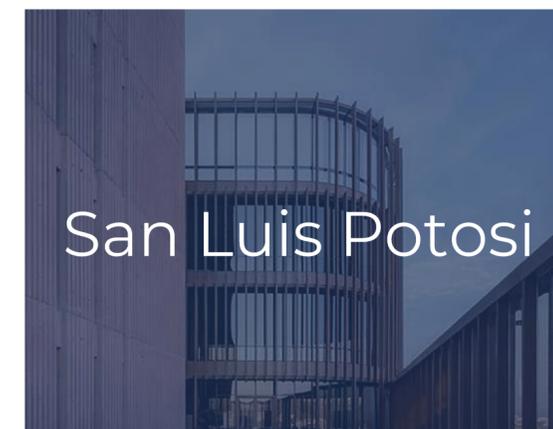
Monterrey



Ciudad de México



Miami



San Luis Potosi

**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.