



Seale & Associates

INDUSTRIA AGRÍCOLA
3ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

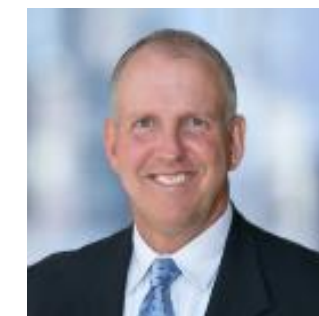
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria agrícola durante el 3er trimestre de 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 agrícola 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 | Vice Presidente

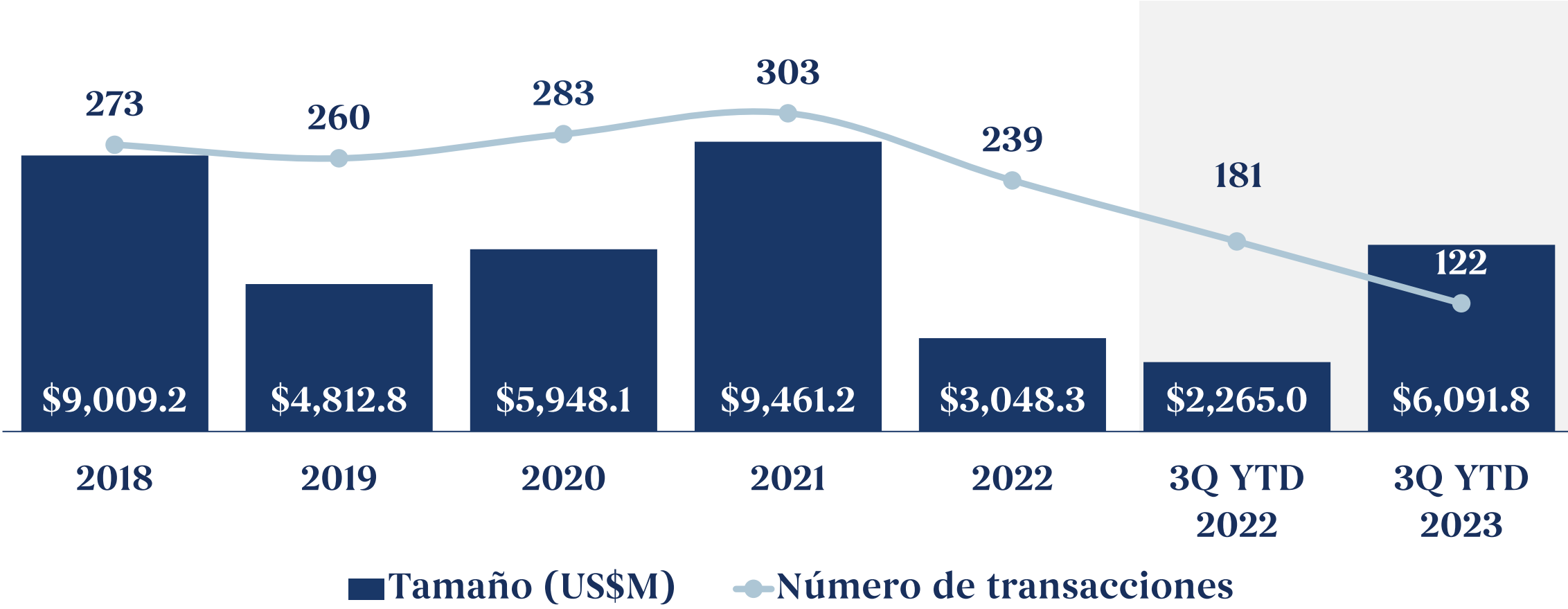
amontemayor@sealeassociates.com

Panorama en la Industria Agrícola y Tendencias de M&A

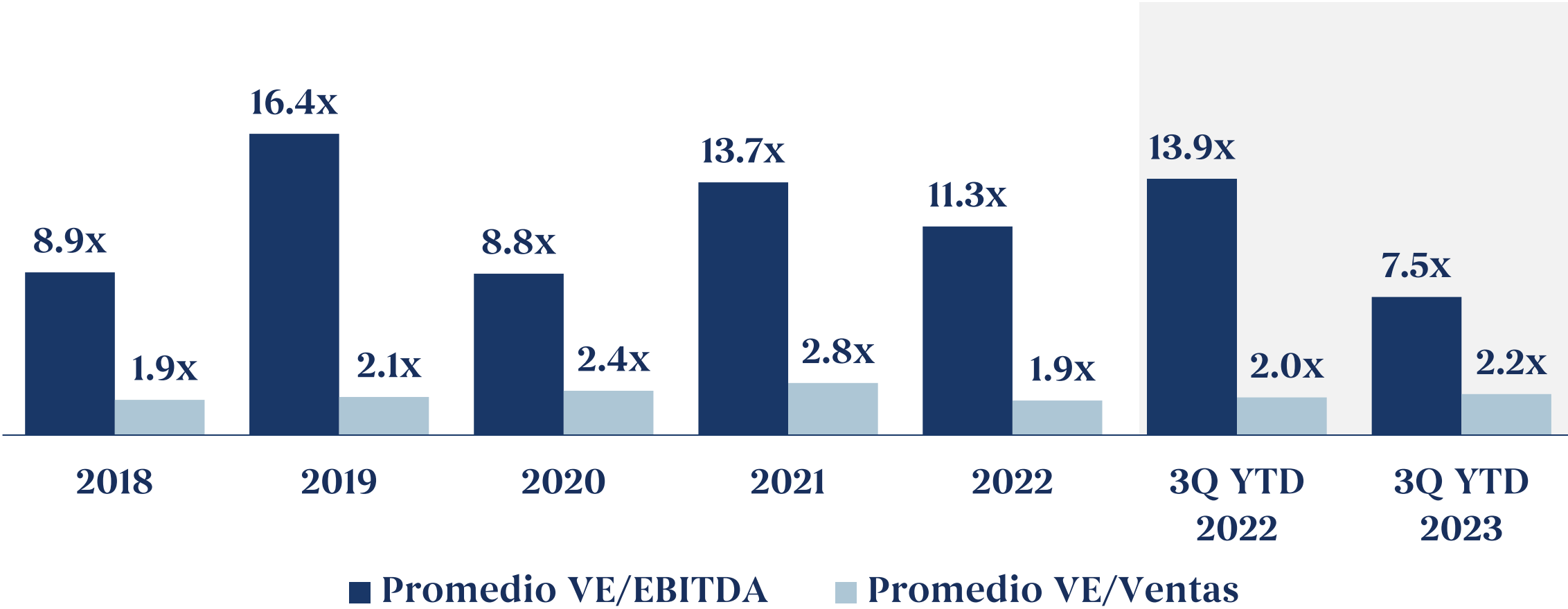
Industria Agrícola

- La industria agrícola mundial es un sector enorme y complejo, valorado en billones de dólares y que da empleo a millones de personas. La industria se enfrenta a una serie de retos, como el cambio climático, el crecimiento demográfico y el aumento de los costos de insumos
- La actividad de M&A en la industria agrícola es fuerte, impulsada por una serie de factores. Algunas de las principales tendencias son:**
 - Integración vertical:** Las empresas están adquiriendo empresas en diferentes partes de la cadena de valor, desde la producción de semillas hasta la transformación de alimentos
 - M&A transfronterizo:** Esto se debe a la creciente demanda mundial de alimentos y productos agrícolas, y la necesidad de encontrar nuevas fuentes de suministro
 - Inversiones de capital privado:** Les atrae el potencial de crecimiento a largo plazo del sector y la oportunidad de consolidarlo
 - Comercio electrónico:** Permite a las empresas eludir a los minoristas tradicionales y reducir costes
- Otros factores están configurando el panorama de M&A en el sector agrícola. Entre ellos, el auge de las nuevas tecnologías, la creciente demanda de productos alimentarios sostenibles y los cambios demográficos de la población mundial
- El **panorama de M&A en el sector agrícola es dinámico y está en constante evolución**. Las empresas realizan adquisiciones para consolidar sus posiciones, expandirse a nuevos mercados, invertir en nuevas tecnologías y satisfacer las cambiantes demandas en los consumidores

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria Agrícola



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria Agrícola



Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Fresh Del Monte Produce Inc.		CYM	\$1,243	\$1,824	\$4,402	8.1%	7.5x	7.6x	5.1x	0.4x
Hortifrut S.A.		CHL	\$848	\$1,590	\$1,005	20.6%	7.3x	7.0x	7.7x	1.6x
Molinos Agro S.A.		ARG	\$1,667	\$1,828	\$1,744	0.9%	12.4x	20.4x	111.3x	1.0x
SLC Agrícola S.A.		BRA	\$1,746	\$3,075	\$1,394	34.9%	8.8x	6.3x	6.3x	2.2x
Três Tentos Agroindustrial S/A		BRA	\$1,277	\$1,389	\$1,538	7.0%	12.4x	12.1x	13.0x	0.9x
UIE Plc		MLT	\$806	\$879	\$468	44.7%	7.8x	6.1x	4.2x	1.9x
						Media	7.9x	7.8x	7.3x	1.2x
						Mediana	8.3x	7.3x	7.0x	1.3x

Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2021	2022			
Archer-Daniels-Midland Company		USA	\$40,433	\$49,172	\$96,896	6.6%	10.5x	10.5x	7.7x		0.5x
Bunge Limited		USA	\$16,307	\$21,539	\$61,264	8.5%	5.9x	4.8x	4.1x		0.4x
Darling Ingredients Inc.		USA	\$8,325	\$13,041	\$7,064	24.2%	12.7x	10.4x	7.6x		1.8x
Gruma, S.A.B. de C.V.		MEX	\$6,340	\$8,170	\$6,493	14.0%	7.8x	5.0x	9.0x		1.3x
Ingredion Incorporated		USA	\$6,508	\$8,757	\$8,216	14.4%	7.9x	8.5x	7.4x		1.1x
KWS SAAT SE & Co. KGaA		DEU	\$1,942	\$2,522	\$1,926	18.3%	12.5x	10.7x	7.1x		1.3x
Wilmar International Limited		SGP	\$17,053	\$40,941	\$69,803	5.8%	12.1x	10.6x	10.0x		0.6x
						Media	9.9x	8.7x	7.6x		1.0x
						Mediana	10.5x	10.4x	7.6x		1.1x

Industria Agrícola – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-23		JPN	Produce y vende fresas			65.0%	\$0.7	-	-
Sep-23	Owens Nutrition Ltd	GBR	Ofrece concentrados agrícolas melazados		-	100.0%	-	-	-
Sep-23		USA	Cultiva tomates, pimientos y pepinos en cinco invernaderos en México			100.0%	-	-	-
Sep-23		ESP	Ofrece cultivo en la nueva generación de variedades de berries		Cinven Limited; Alpireva Investments S.L.	100.0%	-	-	-
Sep-23		PER	Cultiva, envasa y exporta aguacates, espárragos, uvas de mesa y arándanos		-	100.0%	-	-	-
Ago-23	Ozark Nursery	USA	Opera un vivero que cultiva y vende diversos tipos de plantas para el hogar, jardines y cultivos permanentes		-	100.0%	-	-	-
Ago-23		USA	Ofrece servicios de crianza de uvas y bayas	Múltiples Compradores	-	100.0%	-	-	-
Jul-23		ISR	Cultiva y exporta cítricos, frutas y verduras		-	44.5%	\$68.7	-	0.7x
Jul-23		ARG	Cultiva camelina sativa y aceite de camelina	Bunge Limited; Renewable Energy Group, Inc.	Adamant BioNRG S.r.l.	100.0%	-	-	-
Jul-23		CAN	Opera una planta de procesamiento de cultivos especializada en lentejas y alpiste		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		AUS	Produce, envasa y comercializa frutas y verduras a minoristas de alimentación		-	85.2%	\$1,588.8	7.1x	1.8x
								Media	1.2x
								Mediana	1.2x

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



ha adquirido



“La adquisición de Planasa es un hito para nuestro grupo familiar, ya que nos permite ampliar estratégicamente nuestras actividades de mejora genética al campo del fitomejoramiento.”

Dirk Wesjohann, Director General de EW Group



han adquirido



“El día de hoy significa un momento crucial, que une a dos fuerzas reproductoras mundiales. Nuestro viaje transforma la competencia en colaboración, uniendo a nuestros inversores. Nuestro objetivo sigue siendo firme: servir a nuestros agricultores, minoristas y consumidores con excelencia, respaldados por un compromiso inquebrantable con la innovación y la sostenibilidad.”

Alvaro Muñoz, CEO de AMFRESH



ha adquirido



“Su éxito es nuestro éxito, y estamos muy contentos de fortalecer nuestras relaciones con los productores de legumbres canadienses a través de la adquisición de Prairie Pulse. Nos pondremos en contacto con los productores para informarles sobre la gama única de herramientas y recursos de ADM para ayudarles a gestionar y hacer crecer sus negocios.”

Aaron Brown, Director Comercial de ADM



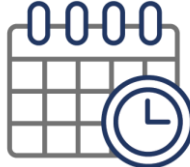
ha adquirido



“Vemos a Mehadrin como una empresa con un importante potencial de mejora debido a la enorme escala de yacimientos y reservas de tierra en su posesión, y están bajo acuerdos de arrendamiento a largo plazo y ubicados en zonas de demanda en el Estado de Israel.”

Idan Wallace, CEO de Dalek Group

Transacciones de Private Equity

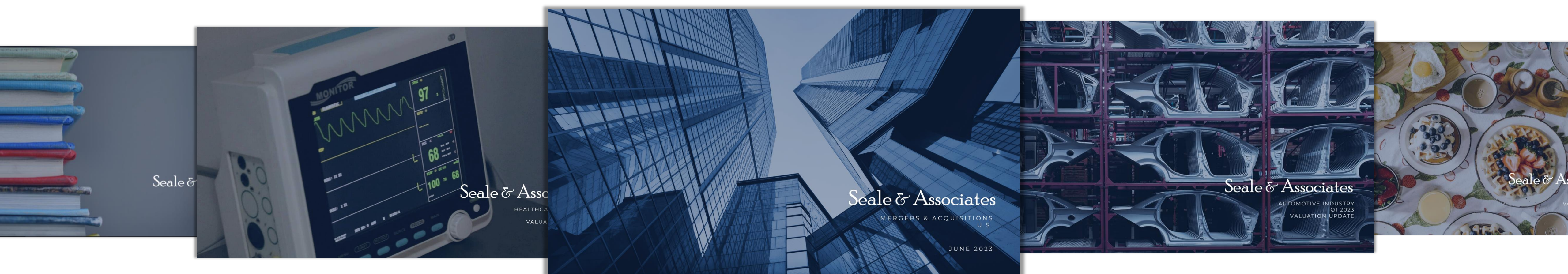
INDUSTRIA	PERIODO	VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)	VENTAS PROMEDIO (EN USD)	CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)	VALOR DE EMPRESA / VENTAS	MARGÉN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
								
Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura NAICS 115 – Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura	2020-2022	\$68.6M	\$61.8M	25.8%	1.2x	17.7%	7.0x	4
Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola NAICS 11511– Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola	2020-2022	\$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

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

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

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial













Oficinas Centrales

901 N. Glebe Road
Piso 5
Arlington, Virginia



Oficinas Ciudad de México

Av. Javier Barros Sierra 495
Piso 3
Park Plaza III
Ciudad de México



Oficinas Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas 2225
Piso 3
San Pedro Garza García, N.L.

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

Creative Solutions. Trusted Advice.

Por más de 20 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.