



Seale & Associates

INDUSTRIA DE
BOMBAS Y VÁLVULAS
1ER TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bombas y válvulas 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



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



Armando Rios | Vicepresidente

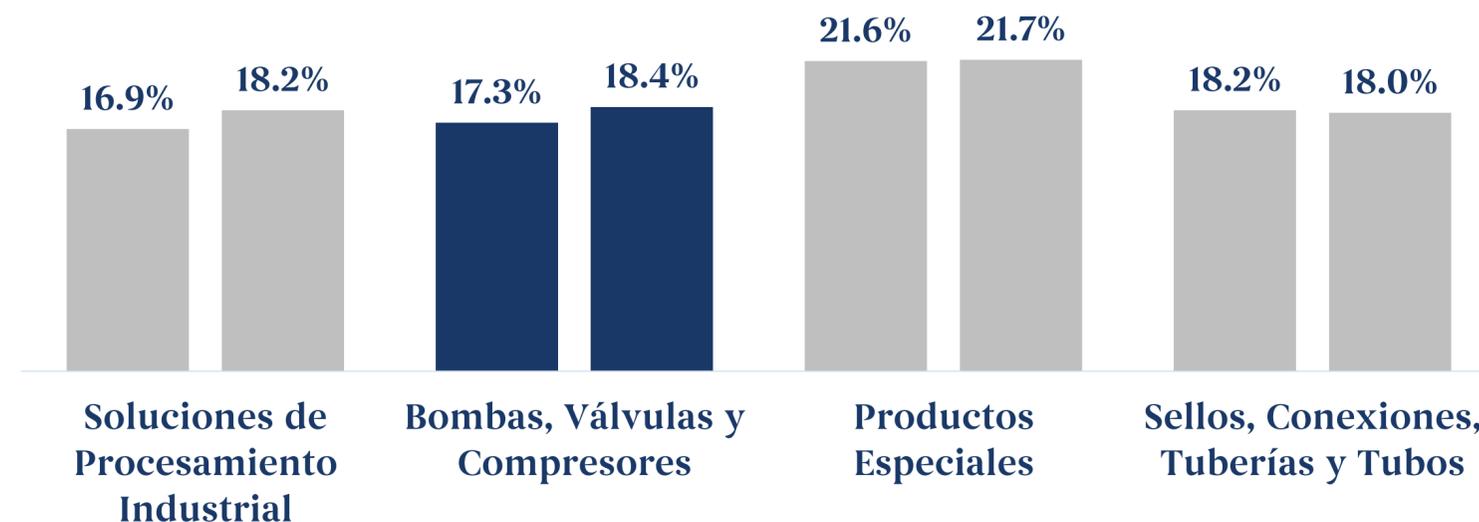
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Bombas y Válvulas y Tendencias de M&A

Panorama de la Industria de Bombas y Válvulas

- El mercado mundial de bombas y válvulas fue valorado en **US\$85.0 mil millones** en 2023 y se anticipa que crezca a un **CAC** de más del **4.0%** de 2024 a 2032
- La región de **Asia-Pacífico**, particularmente China e India, sigue siendo un área clave para la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A). **América del Norte** también vio una actividad sustancial, impulsada por las condiciones económicas estables y el fuerte mercado de servicios posventa
- La actividad de M&A **se centra** en obtener acceso a tecnologías de vanguardia, como **válvulas habilitadas para IoT** y **sistemas de control inteligente**
- El énfasis creciente en la **sostenibilidad** y la **eficiencia energética** está impulsando la adquisición de empresas con tecnologías verdes avanzadas y soluciones energéticamente eficientes
- Los **proyectos de infraestructura** en curso a nivel mundial están impulsando a las empresas a **consolidar y expandir** sus capacidades a través de adquisiciones estratégicas
- La estabilización de los precios del petróleo ha llevado a una **renovada demanda de bombas y válvulas** en el sector del petróleo y el gas, impulsando adquisiciones en esta área
- Grandes actores como Flowserve, KSB y Emerson han estado **activos en el espacio de M&A**, apuntando a proveedores de tecnología de nicho y expandiendo su huella geográfica

Comparación del Margen EBITDA 2022 vs 2023 en la Industria de Control de Flujo



Tendencias Clave de la Industria de Bombas y Válvulas

- 
 Implementación de **componentes ESG** en el modelo de negocio para promover **prácticas sostenibles** y mejorar la responsabilidad corporativa
- 
 Expansión del portafolio de productos a través de **adquisiciones estratégicas**, permitiendo a la empresa ingresar a nuevos mercados y **ampliar** su gama de ofertas
- 
 Identificación y adopción de tecnologías escalables y modelos de negocio para apoyar el crecimiento y mejorar la ventaja competitiva de la empresa
- 
 Implementación de **tecnologías IoT** y automatización a través de adquisiciones específicas para mejorar la eficiencia operativa e innovar procesos
- 
 Adquisición estratégica de empresas fuera de la región actual para extender el alcance del mercado y establecer una presencia global

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Alta (1/2)

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	
Alfa Laval AB (publ)		SWE	\$16,267	\$17,267	\$6,022	18.1%	15.1x	16.3x	15.9x	2.9x
Baker Hughes Company		USA	\$33,530	\$37,824	\$26,208	17.5%	9.2x	9.2x	8.2x	1.4x
Dover Corporation		USA	\$24,342	\$27,634	\$8,453	21.6%	13.6x	12.9x	15.1x	3.3x
Emerson Electric Co.		USA	\$64,842	\$80,128	\$16,529	26.1%	13.9x	12.7x	18.6x	4.8x
Graco Inc.		USA	\$15,749	\$15,261	\$2,158	31.9%	18.2x	18.5x	22.2x	7.1x
IDEX Corporation		USA	\$18,459	\$19,366	\$3,229	29.2%	19.1x	18.1x	20.6x	6.0x
Ingersoll Rand Inc.		USA	\$38,306	\$39,695	\$6,917	25.3%	18.4x	18.4x	22.7x	5.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Alta (2/2)

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	
ITT Inc.	 ITT	USA	\$11,168	\$10,975	\$3,396	19.7%	11.8x	12.3x	16.4x	3.2x
Parker-Hannifin Corporation	 Parker	USA	\$71,369	\$82,775	\$19,839	26.1%	13.0x	14.5x	16.0x	4.2x
Pentair plc	 PENTAIR	GBR	\$14,184	\$16,108	\$4,093	23.1%	12.3x	13.4x	17.0x	3.9x
Xylem Inc.	 xylem	USA	\$31,246	\$32,963	\$7,949	17.8%	19.7x	22.5x	23.4x	4.1x
						Media	14.9x	14.6x	17.8x	4.0x
						Mediana	13.9x	14.5x	17.0x	4.1x

■ Excluído de media y mediana

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Media (1/2)

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	
Badger Meter, Inc.	 Badger Meter, Inc.	USA	\$4,749	\$4,563	\$741	20.2%	24.3x	31.3x	30.5x	6.2x
Crane Company	 CRANE	USA	\$7,715	\$7,703	\$2,138	17.1%	10.0x	8.5x	21.1x	3.6x
Ebara Corporation	 EBARA	JPN	\$8,419	\$8,449	\$5,085	15.1%	5.9x	6.1x	11.0x	1.7x
Flowserve Corporation	 FLOWERVE	USA	\$5,994	\$6,892	\$4,428	12.8%	12.2x	12.9x	12.2x	1.6x
Franklin Electric Co., Inc.	 Franklin Electric	USA	\$4,918	\$4,993	\$2,041	16.4%	15.2x	13.5x	14.9x	2.4x
Indutrade AB (publ)	 Indutrade	SWE	\$9,946	\$10,644	\$2,948	17.8%	20.6x	18.1x	20.3x	3.6x
IMI plc	 IMI	GBR	\$5,968	\$6,772	\$2,773	21.7%	11.0x	10.8x	11.3x	2.4x
Interpump Group S.p.A.	 INTERPUMP GROUP	ITA	\$5,215	\$5,750	\$2,367	23.6%	12.5x	11.3x	10.3x	2.4x
Rotork plc	 rotork®	GBR	\$3,567	\$3,400	\$908	24.8%	17.0x	17.4x	15.1x	3.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Media (2/2)

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	
Spirax-Sarco Engineering plc	 GBR	\$9,347	\$10,312	\$2,125	23.6%	22.8x	20.0x	20.6x	4.9x	
Sulzer Ltd	 CHE	\$4,112	\$4,306	\$3,638	12.9%	7.8x	9.2x	9.2x	1.2x	
Valmet Oyj	 FIN	\$4,846	\$5,961	\$5,851	12.7%	9.1x	8.0x	8.0x	1.0x	
Watts Water Technologies, Inc.	 USA	\$7,079	\$7,081	\$2,156	19.3%	14.0x	14.7x	17.0x	3.3x	
■ Excluído de media y mediana						Media	13.3x	11.9x	15.1x	2.8x
						Mediana	12.3x	12.1x	13.6x	2.4x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Baja

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	
KITZ Corporation		JPN	\$809	\$868	\$1,110	12.5%	4.8x	5.4x	6.2x	0.8x
KSB SE & Co. KGaA		DEU	\$1,228	\$1,153	\$3,043	10.6%	2.9x	3.9x	3.6x	0.4x
Nikkiso Co., Ltd.		JPN	\$564	\$894	\$1,322	7.9%	14.9x	11.0x	8.5x	0.7x
The Gorman-Rupp Company		USA	\$1,037	\$1,433	\$658	17.7%	17.5x	14.2x	12.3x	2.2x
Torishima Pump Mfg. Co., Ltd.		JPN	\$499	\$532	\$536	13.2%	5.0x	5.8x	7.5x	1.0x
Tsurumi Manufacturing Co.,Ltd.		JPN	\$608	\$494	\$414	16.1%	4.9x	5.8x	7.4x	1.2x
■ Excluído de media y mediana						Media	8.3x	7.7x	6.7x	1.0x
						Mediana	5.0x	5.8x	7.5x	0.9x

Industria de Bombas y Válvulas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-24		USA	Fabrica sistemas de plomería personalizados y protección contra incendios		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		USA	Fabrica soluciones de bombas sumergibles eléctricas y accesorios		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		GBR	Repara, mantiene y reacondiciona bombas industriales y equipos relacionados		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		USA	Fabrica tecnología de válvulas para compresores		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Distribuye instrumentación industrial, válvulas y controles para aplicaciones de proceso y combustión		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Fabrica y repara bombas y motores		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Proporciona soluciones de tratamiento de agua y aguas residuales con sistemas de bombas		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Fabrica bombas sumergibles eléctricas para petróleo y gas			100.0%	-	-	-
Ene-24		USA	Proporciona soluciones de bombeo		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		CHE	Fabrica válvulas, uniones de tubo, accesorios de tubo, mangueras y accesorios		-	>50.0%	-	-	-

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas


CHAMPIONX

ha adquirido


RMS pumptools

“La adquisición de RMSpumptools es coherente con nuestro marco de asignación de capital que incluye adquisiciones tecnológicas complementarias. La cartera altamente complementaria de RMSpumptools se alinea perfectamente con las ofertas existentes de Tecnologías de Producción y Automatización de ChampionX, con una mínima superposición de productos.”

Sivasankaran Somasundaram, Presidente y CEO of ChampionX


Flotilla

se ha fusionado con


Crystal Pump Repair Services
Sales, Service and Supplies

“Estamos increíblemente emocionados de dar la bienvenida a Crystal Pump a la organización Flotilla Partners. La fusión representa un momento crucial para nuestra organización mientras nos expandimos por todo el estado de Florida, tanto aumentando la densidad como entrando en las partes central y sur del estado de una manera significativa.”

Walter Conner, CEO de Flotilla Partners


Atlas Copco Group

ha adquirido


ZAHROOF VALVES INC

“Podemos aprovechar esta tecnología para aumentar aún más la eficiencia energética en nuestros compresores de gas, ya que se requiere menos energía en comparación con el uso de la tecnología de válvulas tradicional.”

Vagner Rego, Presidente y CEO de Atlas Copco


ACC

AC Controls Company

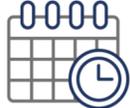
ha adquirido


Kele

“AC Controls se enorgullece de unir fuerzas con Kele Companies, ya que proporcionará a nuestro equipo recursos adicionales para atender a nuestra base de clientes. La cultura de Kele se alinea estrechamente con la nuestra, creando una oportunidad de crecimiento para nuestros empleados, clientes y proveedores.”

Jim Borders, Presidente de AC Controls

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
 Fabricación de Bombas y Compresores <small>NAICS 33391 – Fabricación de Bombas y Compresores</small>	2019-2024	\$97.7M	\$40.0M	17.0%	2.9x	32.9%	8.3x	3
 Fabricación de Válvulas Industriales <small>NAICS 332911 – Fabricación de Válvulas Industriales</small>	2019-2024	\$67.3M	\$38.5M	2.4%	1.9x	26.6%	7.5x	5

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.

Procon

OBJETIVO

Procon

TAMAÑO

US\$75M

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de venta

INDUSTRIAS

Control de flujo

GEOGRAFÍA

Global

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo de Standex International Corporation (NYSE:SXI) en la venta anunciada de su negocio Procon Pumps.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale fue contratado por Standex, un jugador global multi-industria clave en la industria de maquinaria industrial y componentes de suministro, con el objetivo de explorar una serie de alternativas estratégicas para su filial Procon. Seale gestionó un proceso de subasta competitiva con potenciales compradores estratégicos y financieros para el negocio.

RESULTADO

El proceso resultó en la exitosa adquisición de Procon por parte del Grupo CEME, líder mundial en la fabricación de bombas de solenoide, bombas rotativas y válvulas de solenoide. El valor de la transacción fue de 75 millones de dólares.

“Creemos que el Grupo CEME está bien situado para permitir que el negocio de Procon crezca y alcance su potencial estratégico”



“La cartera de empresas de Investindustrial incluye al Grupo CEME, que fabrica bombas de solenoide, bombas rotativas y válvulas de solenoide en Italia y en todo el mundo. Creemos que el Grupo CEME está bien situado para permitir que el negocio de Procon crezca y alcance su potencial estratégico. Me gustaría dar las gracias a nuestros colegas de Procon por sus contribuciones a Standex y desearles mucho éxito en el inicio de un nuevo capítulo para el negocio.”

David Dunbar
CEO y Presidente de Standex

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

Experiencia Relevante en el Sector

Amplia experiencia en transacciones de M&A, que incluye

- **Asesoría a Standex International Corporation** en la **venta** de su negocio de bombas **Procon a Investindustrial**
- **Asesoría a Tyco International** en la **venta** de su **negocio indio de instalación de rociadores contra incendios e hidrantes** y de su **negocio brasileño de servicios de seguridad e incendios**
- **Asesoría a los accionistas de State Industries, Inc.**, fabricante de calentadores de agua residenciales y comerciales, en la **venta** de la empresa a **A.O. Smith Corporation**
- **Asesoría a los accionistas de Grif-Fab Corporation** en la **venta** de la empresa a **Ferguson Fire & Fabrication, Inc.**, división de **Ferguson Enterprises, Inc.**, filial de Wolseley plcA
- **Asesoría a Flowserve Corporation** en la **venta** de su **negocio australiano de fundición de piezas especiales Davies & Baird a Davies Baird Pty Ltd**, compañía hermana de **Quality Castings Pty Ltd.**
- **Asesoría a ClarkeValve**, una empresa de **válvulas de control industrial de alta calidad** que ha firmado un acuerdo global de licencia y asociación con **Ampo.**



ha vendido



a



empresa del portafolio de




ha vendido su

**Negocio indio de
instalación de rociadores
contra incendios e
hidrantes**

y

**Negocio brasileño de
servicios de seguridad
e incendios**



ha sido adquirido por




ha sido adquirido
por



negocio de




ha vendido



a

Daives Baird Pty Ltd
compañía hermana de




ha entrado en un

**Acuerdo global de
licencia y asociación**

con



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>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

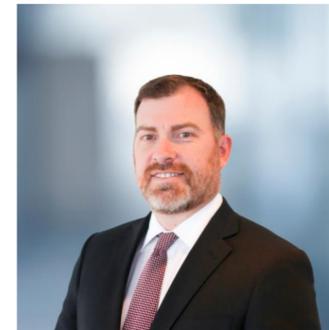


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

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

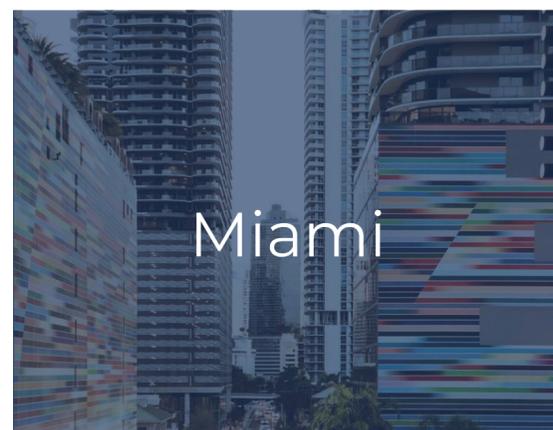
Director Senior | Monterrey, México

✉ [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



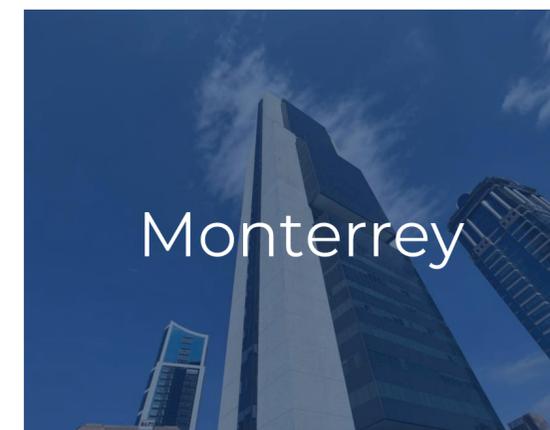
Washington D.C.



Miami



Ciudad de México



Monterrey



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.