

The background of the slide is a close-up photograph of various paint cans and brushes. The cans are filled with different colors of paint, including shades of blue, red, yellow, and white. Several brushes with wooden handles and bristles are scattered among the cans, some resting on the paint. The overall image has a slightly desaturated, artistic feel.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE PINTURAS Y RECUBRIMIENTOS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
4TO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria	4
--------------------------	---

Empresas Públicas Comparables Globales	5
--	---

Transacciones Globales	7
------------------------	---

Sobre Seale	8
-------------	---

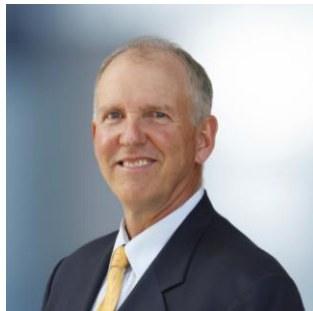
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de pinturas y recubrimientos durante el 4to trimestre de 2025.

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.



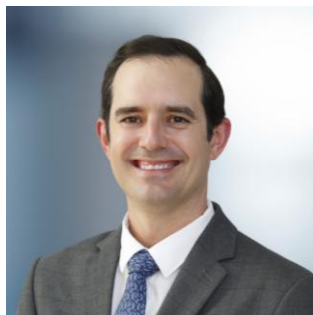
James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



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



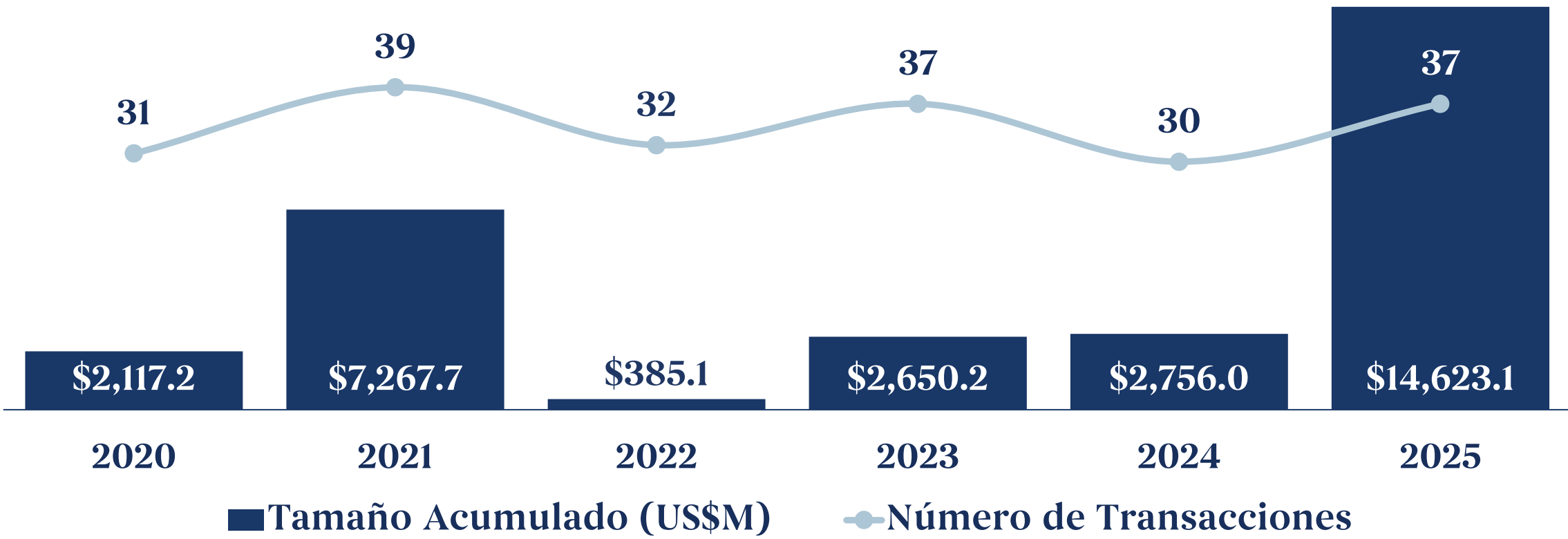
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Pinturas y Recubrimientos

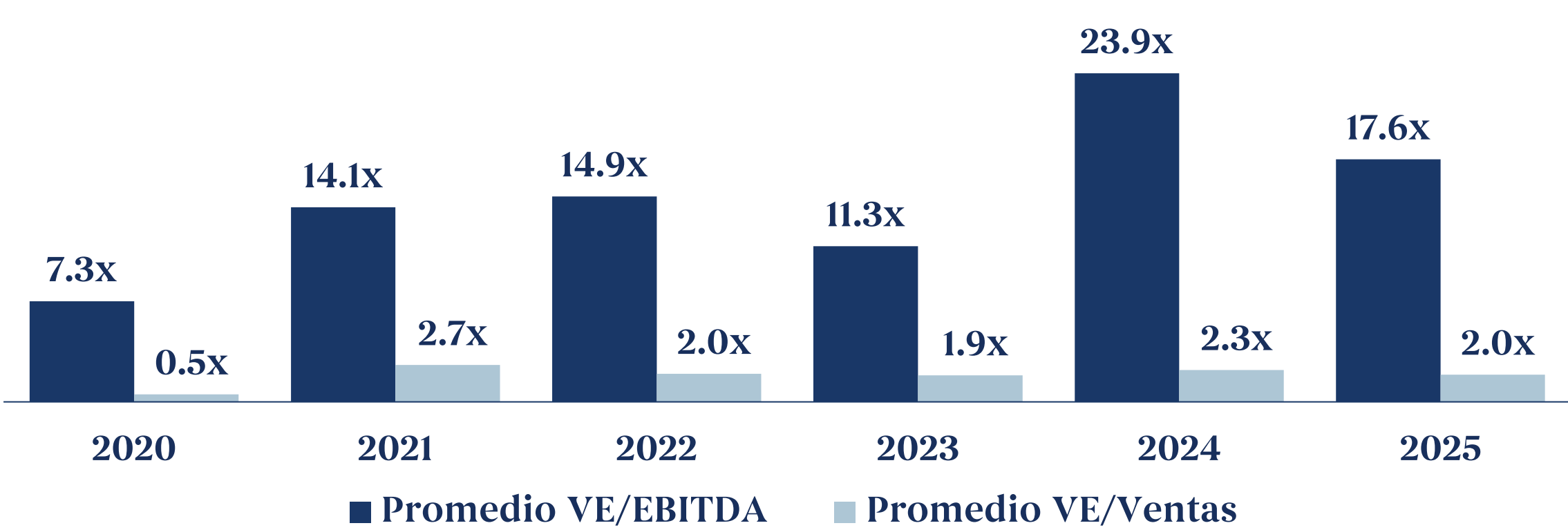
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- El mercado global de pinturas y recubrimientos se estima en ~US\$185.7MM en 2025 y se proyecta que alcance ~US\$229.9MM para 2031, reflejando una TCAC de ~3.6%. El crecimiento continúa respaldado por una demanda constante, a pesar de la volatilidad en los costos de las materias primas y el endurecimiento de las regulaciones ambientales
- El crecimiento del mercado está impulsado por una fuerte actividad en los sectores de construcción y manufactura automotriz, junto con un aumento en la inversión en iniciativas de construcción ecológica y tecnologías ecoeficientes. La transición hacia químicos de bajo VOC, base acuosa y de origen biológico sigue definiendo la innovación de productos, reforzada por la presión regulatoria y las preferencias de los consumidores por materiales sostenibles
- Los fabricantes están acelerando la transformación digital, incorporando automatización, sistemas de igualación de color basados en IA y herramientas de manufactura inteligente para mejorar la eficiencia, mitigar la escasez de mano de obra y optimizar los tiempos de lanzamiento al mercado
- La consolidación en la industria se mantiene activa, con los principales proveedores realizando adquisiciones selectivas y optimización de portafolios para fortalecer su presencia geográfica y alcanzar mayores eficiencias operativas
- Asia-Pacífico continúa liderando la demanda global, impulsada por la rápida urbanización, el crecimiento industrial y las inversiones a gran escala en infraestructura, mientras que América del Norte y Europa avanzan en la innovación impulsada por la regulación en recubrimientos de alto rendimiento y soluciones ecológicas

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Pinturas y Recubrimientos



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Pinturas y Recubrimientos



Fuente: Capital IQ, Mordor Intelligence y Otros Reportes de Industria

Pinturas y Recubrimientos - 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Axalta Coating Systems		USA	\$6,893	\$9,735	\$5,117	20.6%	11.8x	10.7x	9.2x	1.9x
Clariant		CHE	\$2,964	\$5,193	\$5,124	11.8%	6.4x	7.7x	8.6x	1.0x
Element Solutions		USA	\$6,048	\$7,105	\$2,551	20.8%	13.2x	16.0x	13.4x	2.8x
Elementis		GBR	\$1,270	\$1,412	\$732	23.7%	7.7x	8.5x	8.1x	1.9x
H.B. Fuller		USA	\$3,216	\$5,326	\$3,474	16.8%	10.4x	10.2x	9.1x	1.5x
Kansai Paint		JPN	\$2,779	\$3,960	\$3,741	13.4%	9.7x	7.3x	7.9x	1.1x
■ Excluído de la media						Media	9.9x	8.9x	8.6x	1.5x
						Mediana	10.0x	9.3x	8.9x	1.7x

Pinturas y Recubrimientos - 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Akzo Nobel		NLD	\$11,889	\$16,869	\$11,927	9.3%	14.5x	10.1x	15.2x	1.4x
BASF		DEU	\$46,141	\$74,187	\$75,501	9.4%	11.6x	11.2x	10.5x	1.0x
DuPont de Nemours		USA	\$16,843	\$24,595	\$6,849	51.0%	11.4x	12.8x	7.0x	3.6x
Nippon Paint Holdings		JPN	\$15,580	\$22,550	\$11,316	16.9%	18.6x	13.2x	11.8x	2.0x
PPG Industries		USA	\$22,992	\$29,071	\$15,875	17.9%	14.1x	11.9x	10.2x	1.8x
RPM International		USA	\$13,335	\$16,049	\$7,582	16.4%	14.4x	15.4x	12.9x	2.1x
The Sherwin-Williams Company		USA	\$79,863	\$94,010	\$23,574	21.9%	17.1x	19.4x	18.2x	4.0x
Excluído de la media						Media	13.2x	12.4x	12.1x	1.8x
						Mediana	14.4x	12.8x	11.8x	2.0x

Pinturas y Recubrimientos - Transacciones Globales

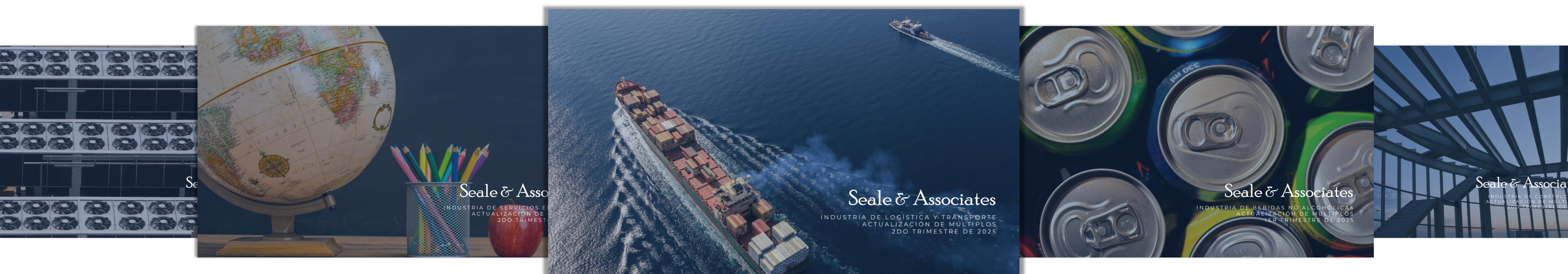
La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 4to trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-25		USA	Arclin , un fabricante de recubrimientos y resinas especiales para aplicaciones industriales, adquirió The Willamette Valley Company , un productor de resinas especiales y aditivos para recubrimientos		-	100.0%	-	-	-
Dic-25		USA	La Familia Bonner adquirió Harrison Paint Company , un fabricante de pinturas y recubrimientos arquitectónicos e industriales	Familia Bonner	-	100.0%	-	-	-
Nov-25*		USA	Akzo Nobel , un productor de pinturas y recubrimientos de alto desempeño, acordó fusionarse con Axalta Coating Systems , un fabricante de sistemas de recubrimientos industriales y automotrices		-	Fusión	\$12,682.4	11.4x	2.3x
Oct-25		USA	Chroma Color Corporation , un fabricante de colorantes y aditivos especiales, adquirió Ferco Color , un productor de concentrados de color y dispersiones de pigmentos		-	100.0%	-	-	-

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

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 	 vendió  a 	 vendió Sus negocios de sanitarios ST. THOMAS CREATIONS 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 concreto 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 



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

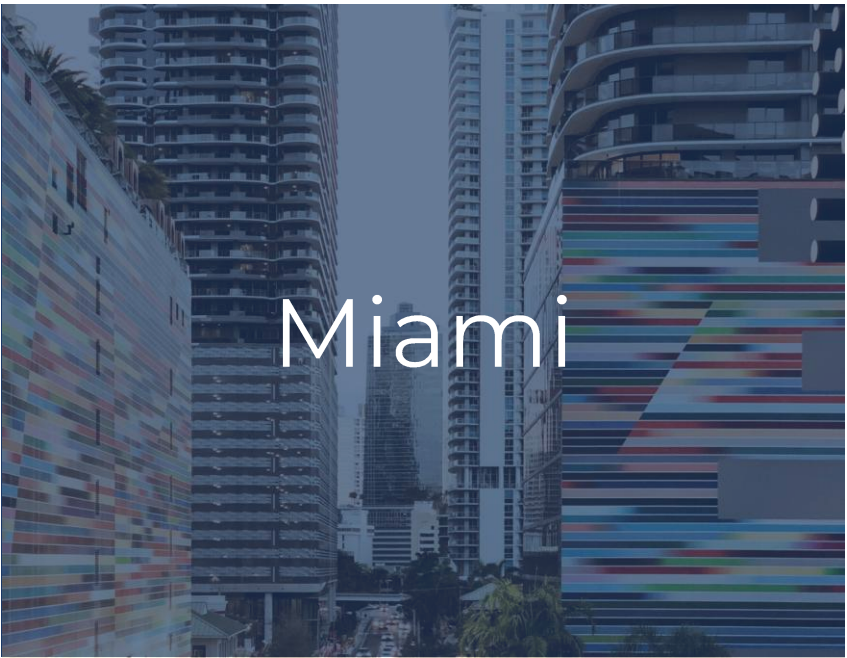
Director Senior | Monterrey, México

+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



Washington D.C.



Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosí

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.