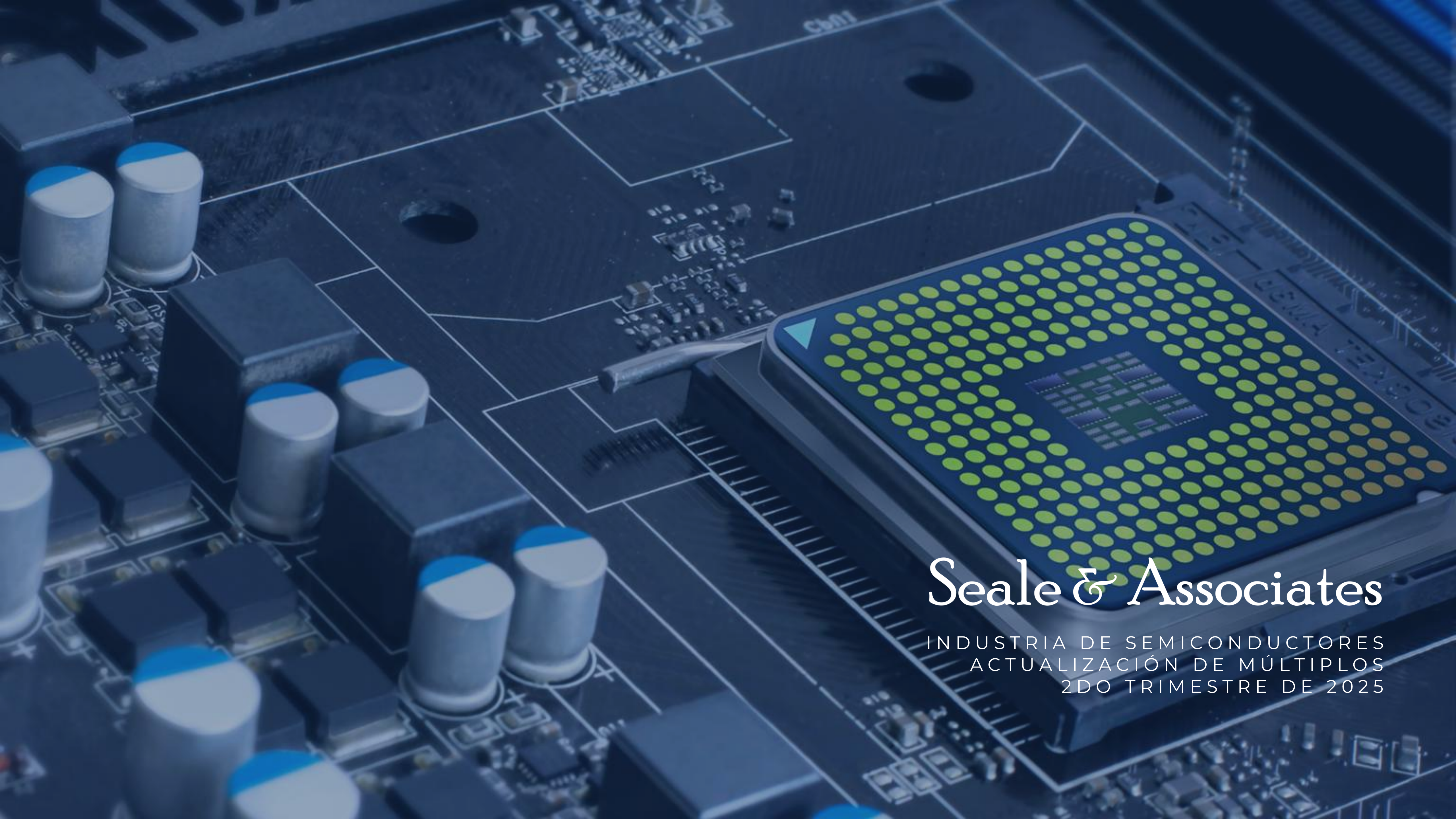




Seale & Associates

INDUSTRIA DE SEMICONDUCTORES
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
2DO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5

Fabricantes de Semiconductores, Diseñadores de Chips, Fabricantes de Equipos de Producción, Proveedores de Materiales, Prueba y Envasado

Transacciones Globales 10

Sobre Seale 12

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de semiconductores durante el 2do 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 | Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Semiconductores

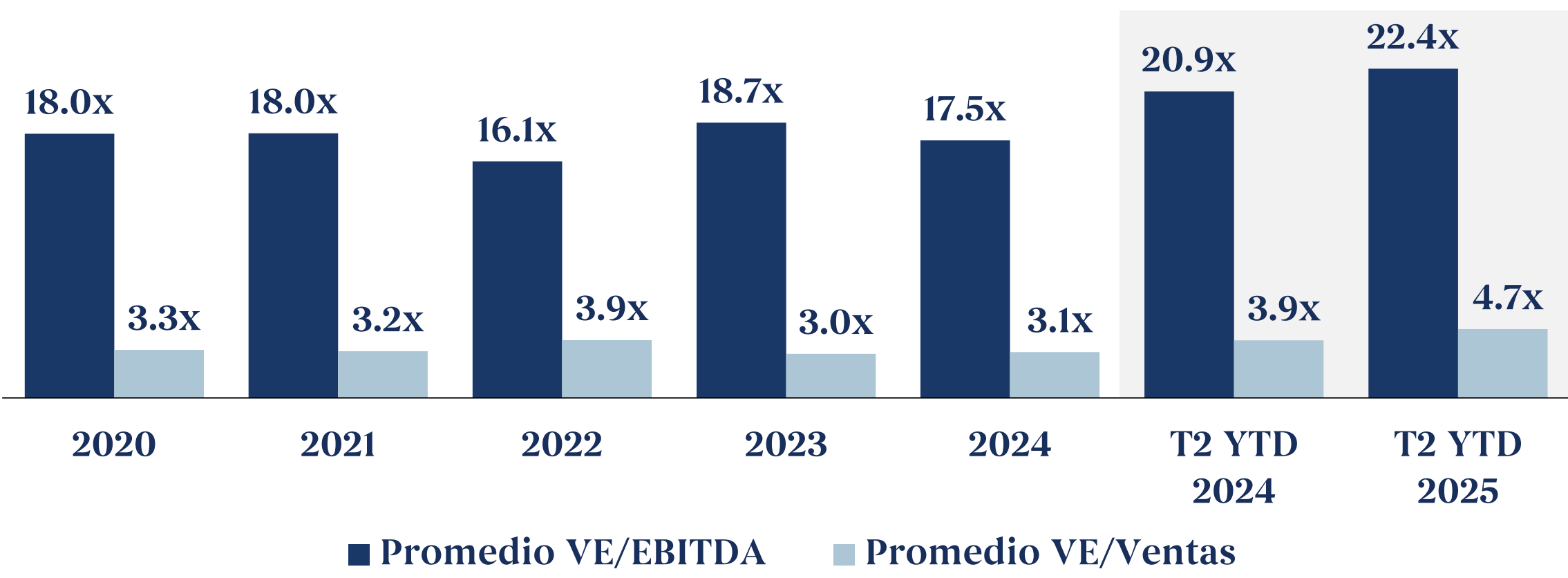
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se espera que el **mercado global de semiconductores** alcance una valuación de **US\$681.1M en 2025**, con una **TCAC del 15.4% entre 2025 y 2032**. Dicho crecimiento está asociado al aumento de la demanda de componentes semiconductores debido a cambios demográficos y la digitalización de otras industrias, entre otros
- Se espera que el **mercado estadounidense** experimente un **crecimiento significativo** en los próximos años, impulsado por el aumento en el uso de dispositivos electrónicos. No obstante, se proyecta que el **mercado asiático** mantenga la **mayor participación**, dado el nivel de desarrollo de su infraestructura y su capacidad para abastecer materiales clave en la fabricación de semiconductores
- El crecimiento del mercado puede ser atribuido al aumento en la **demandade productos electrónicos de consumo**, como teléfonos inteligentes, computadoras y electrodomésticos, impulsada a su vez por el **crecimiento del poder adquisitivo** de la población y la **aceleración del desarrollo urbano**
- Además, la creciente **adopción de tecnologías** como la inteligencia artificial, el análisis de datos y el aprendizaje automático en diversas industrias ha impulsado la demanda de materiales semiconductores, ya que son **esenciales para el desarrollo de componentes** como dispositivos de memoria, procesadores lógicos y otros sistemas avanzados
- En respuesta, se espera que la **actividad de fusiones y adquisiciones (M&A)** se caracterice por el interés de las empresas en **diversificar y fortalecer** su oferta, **expandirse a nuevos mercados y geografías**, y **afrontar desafíos** como la escasez de talento y la volatilidad del entorno macroeconómico y político

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Semiconductores



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Semiconductores



Fabricantes de Semiconductores – 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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Infineon Technologies		DEU	\$55,112	\$60,048	\$17,190	31.1%	8.6x	9.2x	11.2x	3.5x
Intel		USA	\$97,709	\$132,928	\$53,070	15.8%	15.0x	15.6x	15.9x	2.5x
Micron Technology		USA	\$137,932	\$141,932	\$33,813	46.9%	12.5x	20.6x	9.0x	4.2x
NVIDIA		USA	\$3,854,956	\$3,811,550	\$148,515	59.7%	99.4x	57.4x	43.0x	25.7x
NXP Semiconductors		NLD	\$55,197	\$63,289	\$12,122	35.6%	11.4x	14.3x	14.7x	5.2x
Qualcomm		USA	\$172,828	\$173,605	\$43,257	31.3%	10.7x	17.0x	12.8x	4.0x
SK hynix		KOR	\$148,946	\$157,420	\$57,051	51.8%	11.0x	15.1x	5.3x	2.8x
Texas Instruments		USA	\$188,617	\$196,460	\$16,675	43.5%	15.0x	22.8x	27.1x	11.8x
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company		TWN	\$939,973	\$885,790	\$116,304	63.5%	8.8x	13.8x	12.0x	7.6x
■ Excluido de media						Media	11.6x	16.1x	11.6x	4.3x
						Mediana	11.4x	15.6x	12.8x	4.2x

Diseñadores de Chips – 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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2023	2024			
Advanced Micro Devices		USA	\$230,077	\$227,498	\$29,600	20.8%	41.8x	61.5x	37.0x		7.7x
Broadcom		USA	\$1,296,512	\$1,354,322	\$57,046	54.9%	17.5x	35.2x	43.3x		23.7x
Intel		USA	\$97,709	\$132,928	\$53,070	15.8%	15.0x	15.6x	15.9x		2.5x
Marvell Technology		USA	\$66,734	\$70,360	\$6,502	27.8%	31.6x	65.7x	39.0x		10.8x
MediaTek		TWN	\$68,128	\$62,601	\$19,612	21.2%	10.0x	16.3x	15.0x		3.2x
NXP Semiconductors		NLD	\$55,197	\$63,289	\$12,122	35.6%	11.4x	14.3x	14.7x		5.2x
Qualcomm		USA	\$172,828	\$173,605	\$43,257	31.3%	10.7x	17.0x	12.8x		4.0x
Renesas Electronics		JPN	\$22,281	\$30,674	\$8,818	24.4%	7.8x	9.1x	14.3x		3.5x
Excluido de media						Media	12.1x	14.5x	14.5x		5.3x
						Mediana	13.2x	16.7x	15.5x		4.6x

Fabricantes de Equipos de Producción – 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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Advantest		JPN	\$54,186	\$53,015	\$6,271	30.6%	17.0x	37.9x	27.6x	8.5x
Applied Materials		USA	\$146,913	\$146,836	\$28,089	31.1%	13.5x	19.5x	16.8x	5.2x
ASML Holding		NLD	\$309,705	\$303,337	\$37,773	35.8%	28.7x	33.9x	22.4x	8.0x
KLA		USA	\$118,454	\$120,514	\$12,156	41.9%	14.6x	24.2x	23.7x	9.9x
Lam Research		USA	\$124,509	\$123,543	\$18,436	32.2%	13.2x	23.2x	20.8x	6.7x
Tokyo Electron		JPN	\$87,894	\$84,455	\$16,816	31.4%	13.6x	24.9x	16.0x	5.0x
■ Excluido de media						Media	14.4x	22.9x	19.9x	6.7x
						Mediana	14.1x	24.5x	21.6x	7.4x

Proveedores de Materiales – 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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
BASF		DEU	\$43,877	\$71,338	\$76,062	10.1%	11.6x	11.2x	9.2x	0.9x
DuPont		USA	\$28,705	\$34,957	\$12,607	26.9%	11.4x	12.8x	10.3x	2.8x
Shin-Etsu Chemical		JPN	\$61,942	\$50,715	\$17,965	37.8%	6.4x	11.0x	7.5x	2.8x
Sumitomo Chemical		JPN	\$3,953	\$12,617	\$17,468	10.4%	12.0x	NS	6.9x	0.7x
						Media	10.3x	11.6x	8.5x	1.8x
						Mediana	11.5x	11.2x	8.4x	1.9x

Excluido de media
NS: No significativo

Prueba y Envasado – 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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Amkor Technology		USA	\$5,186	\$5,060	\$6,324	16.5%	4.5x	6.5x	4.8x	0.8x
ASE Technology Holding		TWN	\$21,920	\$27,053	\$21,244	16.5%	5.1x	8.0x	7.7x	1.3x
BE Semiconductor Industries		NLD	\$11,834	\$11,661	\$707	34.5%	28.8x	46.7x	47.8x	16.5x
ChipMOS Technologies		TWN	\$661	\$690	\$777	26.4%	4.4x	4.7x	3.4x	0.9x
Cohu		USA	\$895	\$726	\$394	NS	8.8x	28.7x	NS	1.8x
Powertech Technology		TWN	\$3,329	\$3,717	\$2,358	30.8%	4.1x	6.0x	5.1x	1.6x
Rorze		JPN	\$2,491	\$2,348	\$888	28.5%	7.7x	13.6x	9.3x	2.6x
■ Excluido de media						Media	5.8x	6.3x	6.1x	1.5x
NS: No significativo						Mediana	5.1x	8.0x	6.4x	1.6x

Industria de Semiconductores – Transacciones Globales (1/2)

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 2do 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
Jun-25*		USA	Onto Innovation , un proveedor de equipos de metrología e inspección, acordó adquirir Semilab USA , un proveedor de sistemas de medición eléctrica			100.0%	\$545.0	-	-
Jun-25		ISR	Qualcomm , un proveedor de semiconductores y servicios de software, adquirió Autotalks , un proveedor de chipsets y sistemas de comunicación de vehículo a todo (V2X)		Múltiples Vendedores	100.0%	-	-	-
Jun-25		CAN	Pasqal , un proveedor de procesadores cuánticos de átomos neutros, adquirió Aeponyx , un proveedor de circuitos integrados fotónicos basados en nitruro de silicio		 	100.0%	-	-	-
Jun-25*		USA	Wireless Mobility , un proveedor de módulos de Internet de las Cosas (IoT), adquirió NetPrisma , un proveedor de módulos de vanguardia		-	100.0%	-	-	-
May-25		USA	AMD , un proveedor de productos gráficos y de computación de alto rendimiento, adquirió Enosemi , un proveedor de circuitos integrados fotónicos		-	100.0%	-	-	-
Abr-25		USA	Okika Devices , un proveedor de soluciones de circuitos integrados analógicos, adquirió Anadigm , un proveedor de chips analógicos programables dinámicamente		-	100.0%	-	-	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

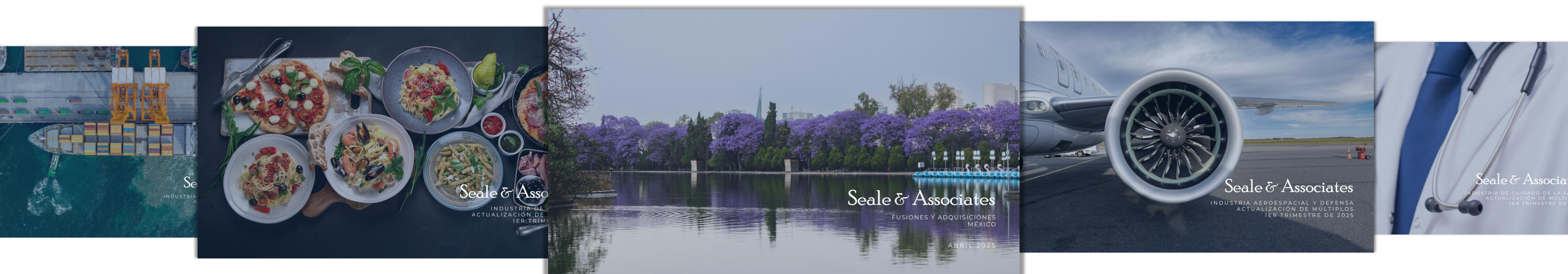
Industria de Semiconductores – Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Abr-25*		JPN	Amada , un proveedor de maquinaria metalúrgica, acordó adquirir Via Mechanics , un proveedor de máquinas de alta precisión			100.0%	\$358.8	-	-
Abr-25*		USA	Silver Lake , un fondo de capital privado, acordó adquirir una participación del 51% en Altera , un proveedor de semiconductores programables			51.0%	\$4,462.5	-	5.7x
Abr-25*		CAN	Qualcomm , un proveedor de semiconductores y servicios de software, acordó adquirir Alphawave Semi , un proveedor de soluciones de conectividad por cable		-	100.0%	\$2,400.0	-	7.8x

*Transacciones anunciadas pendientes 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 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 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

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



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

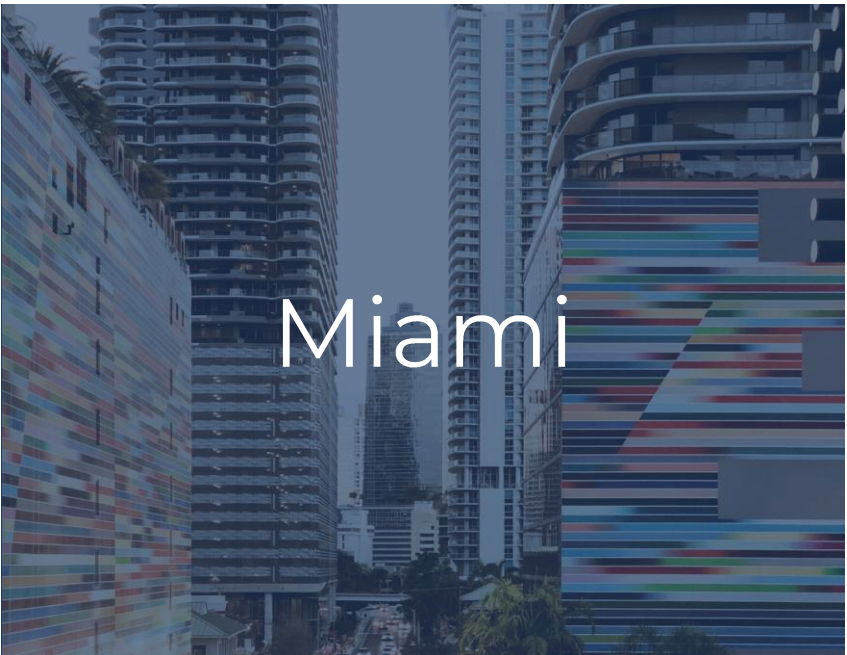
Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

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 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.