



Seale & Associates

INDUSTRIA DE ACERO
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
2DO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5
Producción de Acero, Distribución de Acero

Transacciones Globales 9

Sobre Seale 11

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de acero 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.

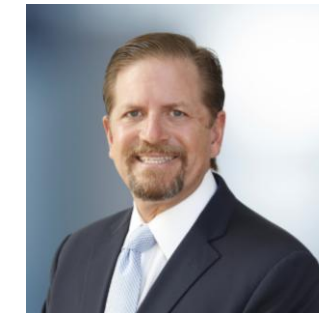
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



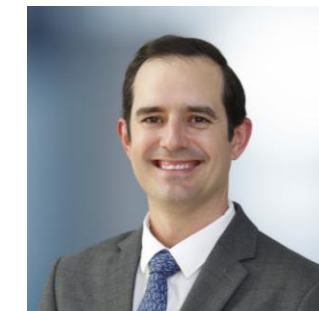
Brett M. Carmel | Socio Director Senior

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 Acero

Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

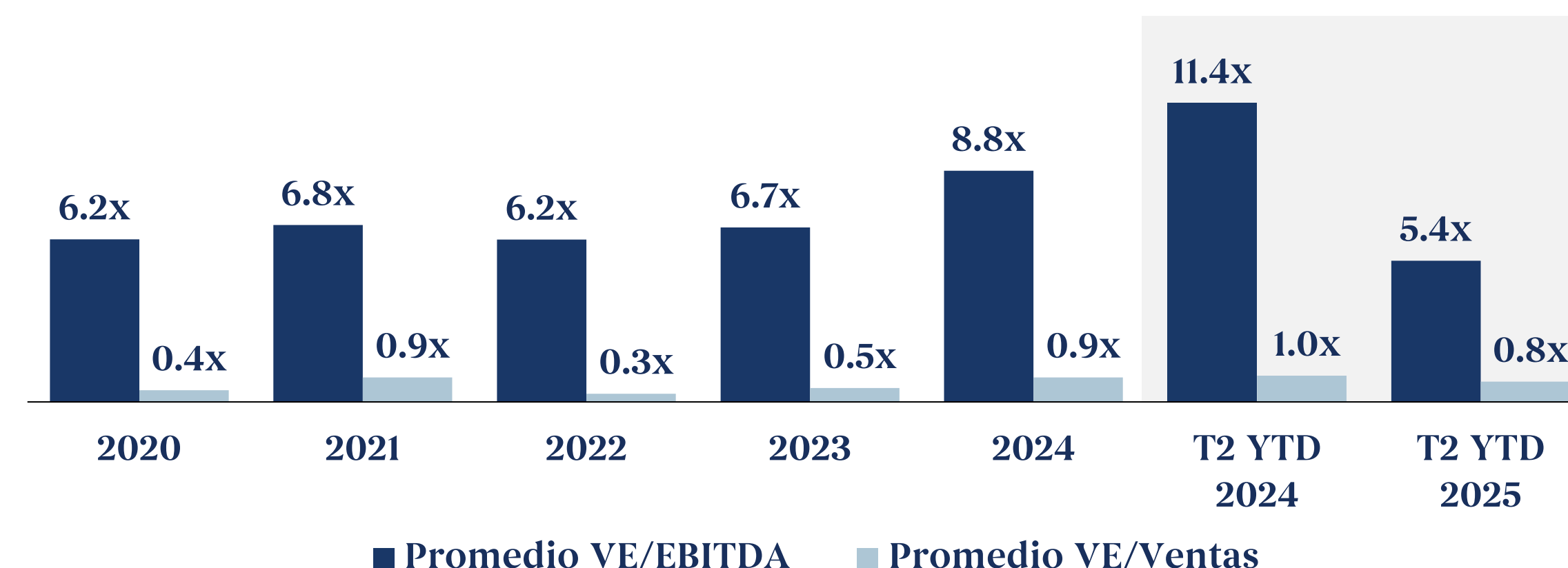
- El **mercado global del acero** fue valorado en **US\$1.47B en 2024** y se espera que crezca a una **CAC de 4.6% hasta 2030**
- A inicios de 2025, la **política comercial de EE. UU. tomó un giro más proteccionista**, cuando la Casa Blanca revocó las exenciones arancelarias de la Sección 232 para los países del T-MEC. Desde marzo de 2025, **México y Canadá enfrentan el arancel completo del 25% a las importaciones de acero**, lo que ha alterado los flujos comerciales regionales
- Las **medidas proteccionistas a nivel global se mantuvieron**, incluyendo cuotas de salvaguarda en la Unión Europea y amplios derechos antidumping dirigidos a China, Turquía y Vietnam. El **Comité del Acero de la OCDE advirtió sobre el creciente riesgo de sobrecapacidad**, especialmente en China, debido a subsidios estatales y una producción orientada a la exportación
- La **infraestructura y la construcción** siguieron siendo **motores fundamentales del crecimiento**. Las inversiones públicas en transporte, energía y desarrollo urbano en las principales economías **continuaron generando una fuerte demanda de acero estructural**
- La **actividad de M&A** en el 2do trimestre de 2025 **reflejó una realineación estratégica**, con enfoque en integración vertical. Las empresas **siderúrgicas realizaron adquisiciones de proveedores de materias primas y procesadores de valor agregado**, con el objetivo de asegurar el abastecimiento e incrementar márgenes
- Además, los **operadores de hornos de arco eléctrico** incrementaron la **compra de empresas recicladoras de chatarra para estabilizar costos de insumo**, replicando operaciones pasadas como las adquisiciones de procesadoras por parte de Nucor. **En la parte downstream, los productores integrados apuntaron a fabricantes y centros de servicio** para ampliar su presencia comercial y capturar mayor valor del cliente final

Fuente: Capital IQ, Grand View Research, Global Newswire, KPMG, y Otros Reportes de Industria

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



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



Empresas Públicas Comparables Globales de Producción de Acero (1/3)

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. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Acerinox		ESP	\$3,168	\$4,446	\$6,443	6.4%	3.2x	4.8x	10.8x	0.7x
Aichi Steel Corporation		JPN	\$948	\$1,224	\$2,074	10.6%	4.8x	4.1x	5.6x	0.6x
Aperam		LUX	\$2,330	\$3,798	\$7,347	4.7%	4.3x	16.0x	10.9x	0.5x
ArcelorMittal		LUX	\$24,252	\$33,837	\$60,957	10.6%	2.4x	4.2x	5.2x	0.6x
CAP		CHL	\$770	\$3,603	\$1,833	30.3%	4.9x	5.0x	6.5x	2.0x
Cleveland-Cliffs		USA	\$3,759	\$11,555	\$18,615	1.7%	5.4x	5.9x	36.6x	0.6x
Commercial Metals Company		USA	\$5,475	\$5,926	\$7,680	9.8%	4.3x	6.1x	7.9x	0.8x
Companhia Siderúrgica Nacional		BRA	\$1,811	\$8,527	\$8,237	19.6%	6.1x	6.0x	5.3x	1.0x

Empresas Públicas Comparables Globales de Producción de Acero (2/3)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Industrias CH	 MEX	\$3,717	\$2,765	\$2,021	19.5%	5.0x	6.6x	7.0x	1.4x
Jindal Steel & Power	 IND	\$11,201	\$12,688	\$5,802	19.1%	6.9x	10.6x	11.5x	2.2x
JSW Steel	 IND	\$28,960	\$38,500	\$19,684	13.4%	11.1x	10.6x	14.6x	2.0x
Kyoei Steel	 JPN	\$619	\$794	\$2,238	7.8%	5.5x	4.3x	4.5x	0.4x
Nucor Corporation	 USA	\$29,891	\$34,756	\$30,427	11.8%	4.3x	6.4x	9.7x	1.1x
Outokumpu	 FIN	\$1,938	\$2,235	\$7,031	2.8%	2.1x	7.6x	11.2x	0.3x
POSCO Holdings	 KOR	\$14,584	\$28,410	\$53,254	8.1%	5.9x	6.4x	6.6x	0.5x

Empresas Públicas Comparables Globales de Producción de Acero (3/3)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Steel Authority of India	 IND	\$6,357	\$10,550	\$11,949	10.9%	7.1x	7.5x	8.1x	0.9x	
Steel Dynamics	 USA	\$19,004	\$22,002	\$17,216	11.8%	4.1x	6.6x	10.8x	1.3x	
Tata Steel Limited	 IND	\$23,252	\$33,156	\$25,482	11.5%	8.0x	12.1x	11.3x	1.3x	
Ternium	 LUX	\$5,909	\$9,270	\$16,804	8.7%	2.6x	2.6x	6.3x	0.6x	
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais	 BRA	\$933	\$1,838	\$4,864	7.7%	4.2x	8.3x	4.9x	0.4x	
Voestalpine	 AUT	\$4,812	\$7,911	\$18,489	7.5%	3.7x	4.3x	5.7x	0.4x	
■ Excluído de la media						Media	5.0x	6.7x	8.2x	0.7x
						Mediana	4.8x	6.4x	7.9x	0.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Distribución de Acero

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. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun.30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
EVA Precision		HKG	\$159	\$239	\$802	11.2%	4.3x	3.3x	2.7x	0.3x
G Collado		MEX	\$80	\$160	\$588	5.6%	9.0x	NM	4.9x	0.3x
Olympic Steel		USA	\$364	\$631	\$1,908	4.7%	5.9x	6.8x	7.1x	0.3x
Ramada Investimentos e Industria		PRT	\$217	\$219	\$12	80.5%	7.3x	10.6x	22.3x	18.0x
Reliance		USA	\$16,507	\$18,001	\$13,675	10.6%	6.2x	9.1x	12.4x	1.3x
Russel Metals		CAN	\$1,807	\$1,991	\$3,207	6.9%	4.3x	6.3x	9.0x	0.6x
Ryerson Holding Corporation		USA	\$694	\$1,553	\$4,495	3.8%	4.4x	6.2x	9.1x	0.3x
Valmont Industries		USA	\$6,555	\$7,290	\$4,067	15.8%	11.5x	10.4x	11.3x	1.8x
Worthington Steel		USA	\$1,478	\$1,792	\$3,093	7.8%	5.8x	6.5x	7.5x	0.6x
						Media	5.9x	8.0x	8.0x	2.6x
						Mediana	5.9x	6.7x	9.0x	0.6x

■ Excluído de la media

Fuente: Capital IQ

Acero – 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	Atlas , firma de capital privado, acordó adquirir Evraz North America , productor de acero para los sectores ferroviario, energético, de infraestructura e industrial	ATLAS HOLDINGS		100.0%			
Jun-25		USA	Innovex International , proveedor de soluciones para equipos de fondo de pozo, adquirió Citadel Casing Solutions , fabricante productos de acero para cementación y revestimiento		-	100.0%	\$70.0	4.1x	1.0x
May-25*		USA	SunCoke Energy , proveedor de coque metalúrgico y servicios logísticos, acordó adquirir Phoenix Global , proveedor de servicios de manejo de subproductos metálicos fundidos y de chatarra metálica		-	100.0%	\$325.0	5.4x	-
May-25*		USA	Kobe Steel , fabricante de productos de acero forjado, acordó adquirir Nippon Koshuha , fabricante de acero para herramientas, rodamientos y aleaciones		Múltiples Vendedores	48.3%	\$20.8	65.9x	0.4x
Abr-25		USA	Gibraltar Industries , fabricante de productos metálicos para techado y construcción, adquirió Flatiron Steel , fabricante de materiales metálicos para techos y revestimientos	GIBRALTAR	-	100.0%	-	-	-
Abr-25	Fonderie de Bretagne	FRA	Europlasma , fabricante de tecnologías de control de emisiones y descarbonización basada en plasma, adquirió Fonderie de Bretagne , fabricante de piezas de acero fundido		-	100.0%	-	-	-

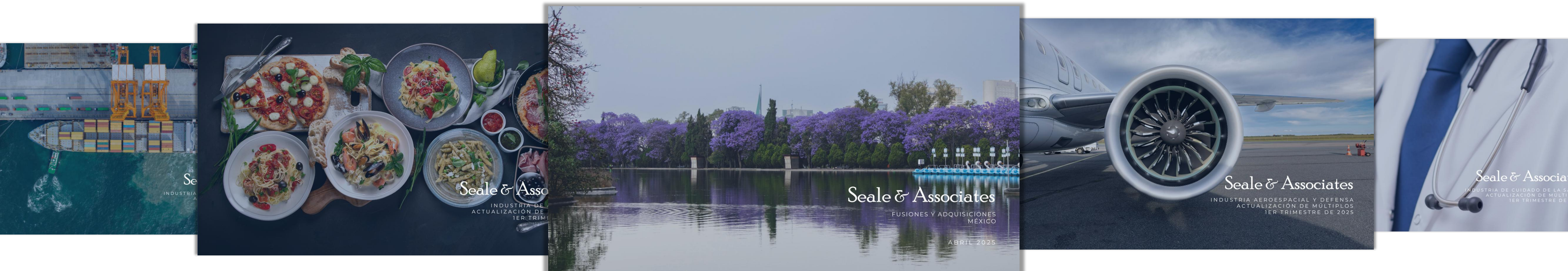
Acero - Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Abr-25	 THIELMANN THE CONTAINER COMPANY	ESP	Irestal Group , fabricante de productos de acero inoxidable y soluciones industriales, adquirió Thielmann Portinox , fabricante de contenedores de acero inoxidable	 IRESTAL group Stainless Steel Solutions	TEKA INDUSTRIAL	100.0%	-	-	-
Abr-25	 TRISTARSTEEL SHAFTS CRAFTED FOR MOTION	ROM	Exxelin , fabricante de ejes de acero de alta precisión, adquirió una participación mayoritaria en Tristar Steel , fabricante de barras de acero cromado duro y ejes lineales	 EXXELLIN EXCELLENCE IN LINEAR MOTION	 AKCELIK STRONGER TOGETHER	58.0%	-	-	-
Abr-25*	 Siri Wire Manufacturers of Stainless Steel Wire	JPN	Tri Star Metals , fabricante de barras y alambres de acero inoxidable y aleaciones de níquel, acordó adquirir Siri Wire , fabricante de alambre de acero inoxidable y aleaciones de níquel	 Tri Star Metals	-	100.0%	-	-	-
Apr-25	 MEGA stahl	CHE	Provost Distribution , proveedor de soluciones de almacenamiento y manejo, adquirió Mega-Stahl , fabricante de mobiliario metálico de acero	Provost Distribution	-	100.0%	-	-	-
Abr-25	Pioneer Steel	USA	BICO Steel , fabricante de placas de acero y aleaciones especiales, adquirió Pioneer Steel , proveedor de servicios de procesamiento de placas de acero	 BICO STEEL	-	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 nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen

SUSCRÍBETE

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>SAFARIROOMS 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 concreto</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.

+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

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



SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Socio Director | Ciudad de México, México

+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

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



CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

15+ 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



FELIPE BUENO

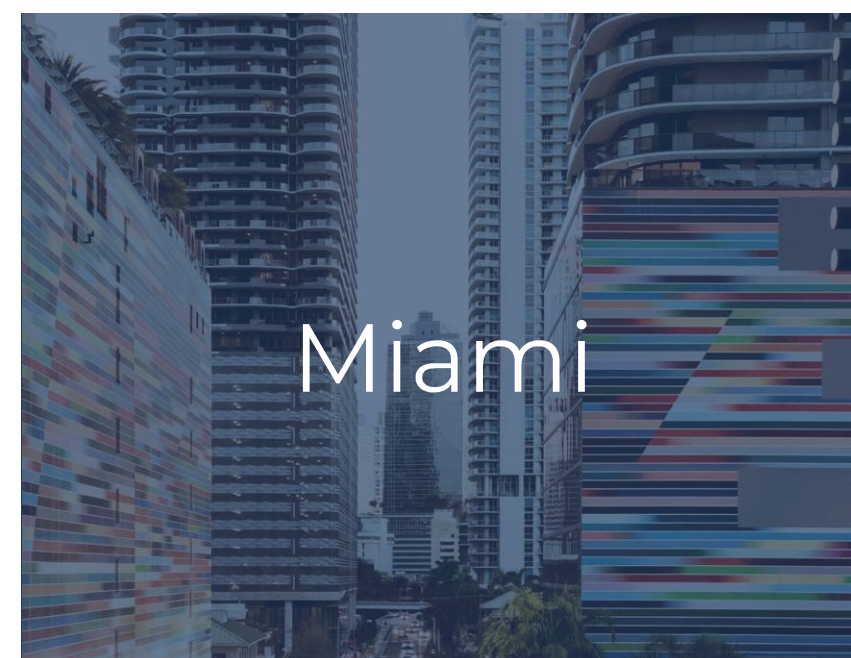
Director Senior | Monterrey, México

+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



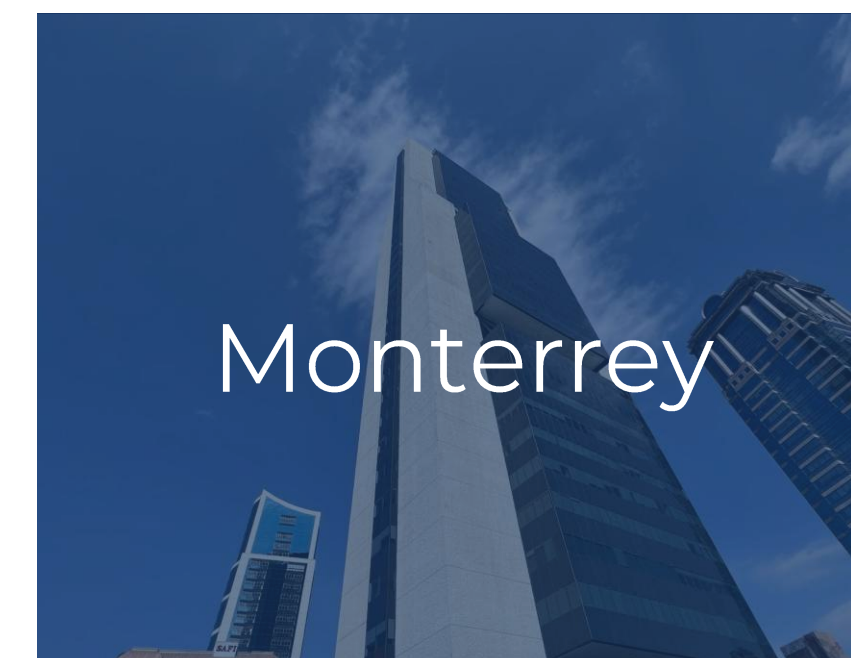
Washington D.C.



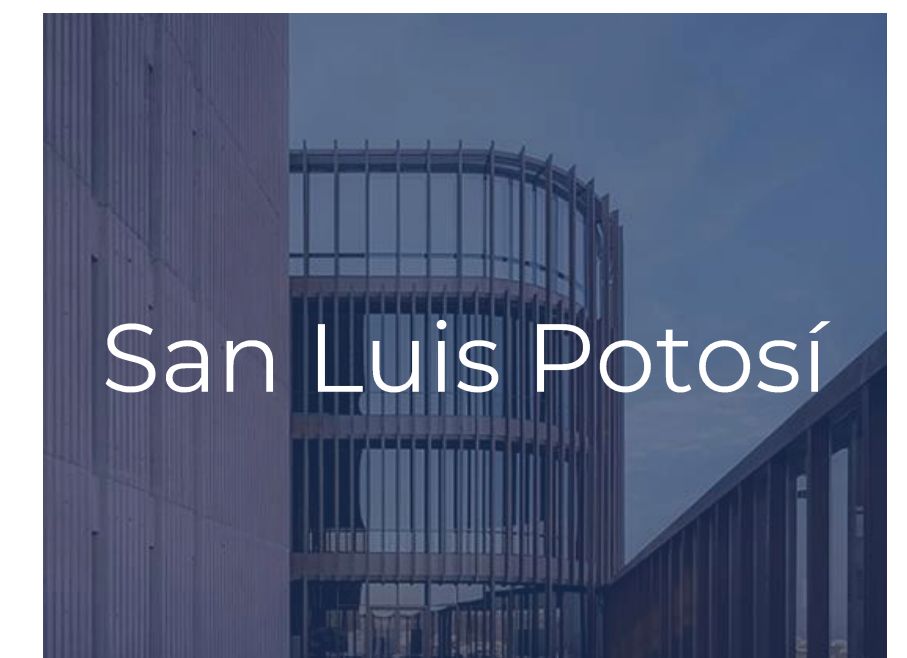
Miami



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.