



Seale & Associates

INDUSTRIA DE ACERO
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
4TO 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 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



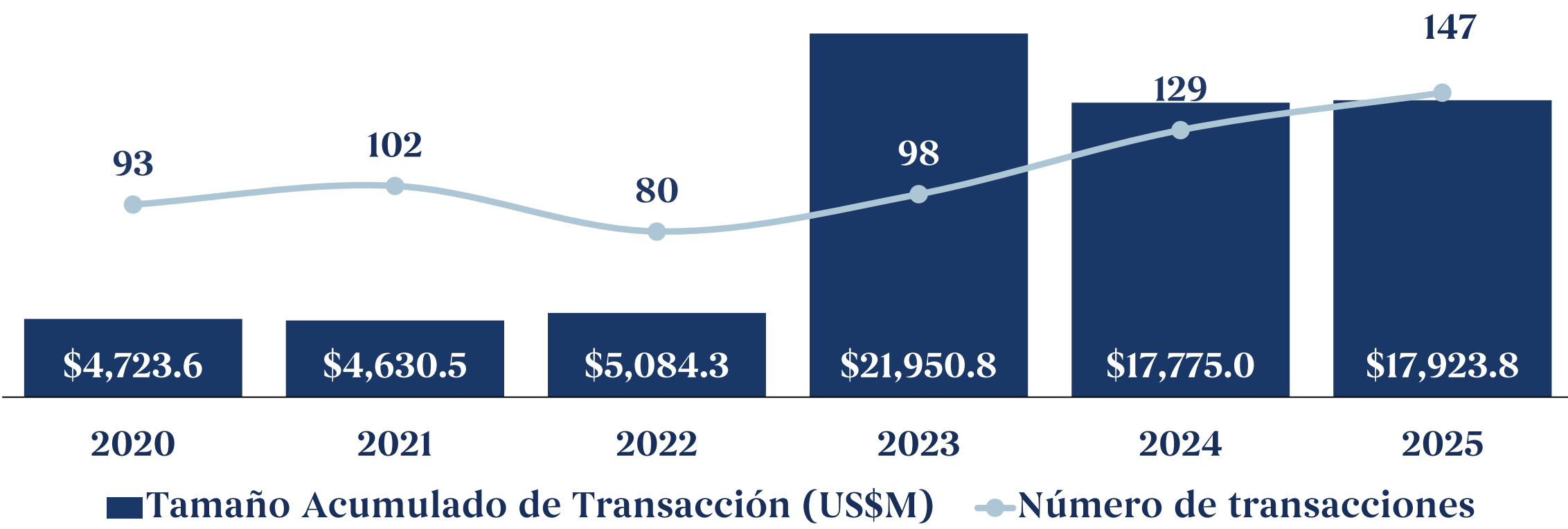
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Acero

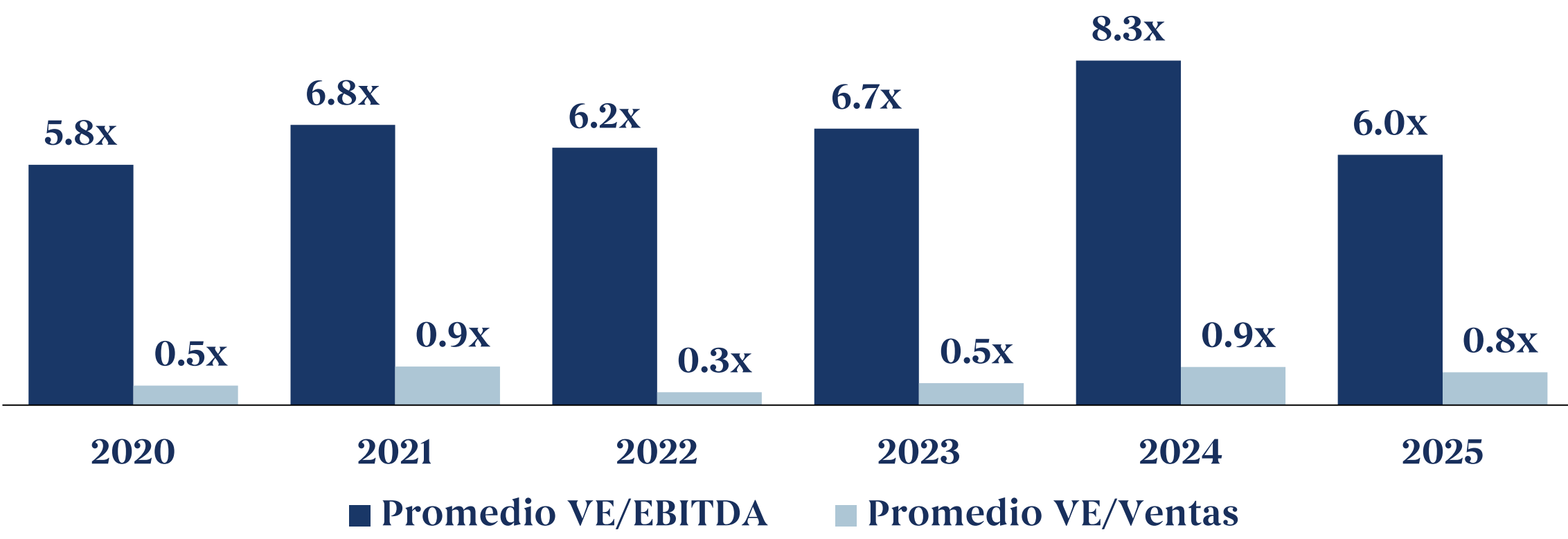
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- El **mercado global del acero** se estimó en **US\$1.47B en 2024** y se proyecta que alcance **US\$1.92B para 2030**, creciendo a una **Tasa CAC del 4.6%** durante el período previsto
- La industria está en transición hacia una **producción más sostenible**, con una mayor adopción de **hornos de acero eléctrico** y **tecnologías de acero con bajas emisiones de carbono** para **reducir emisiones** y cumplir con los **estándares internacionales**
- La **digitalización y automatización** están impulsando la **eficiencia operativa** mediante la integración de **IoT, inteligencia artificial** y **análisis de datos** en los procesos de **producción y gestión de la cadena de suministro**
- El crecimiento de los **vehículos eléctricos**, la **urbanización** y el **desarrollo de infraestructura continúa** impulsando la **demandas de acero duradero** y **energéticamente eficiente** en múltiples industrias
- Las **empresas del sector** continúan realizando **adquisiciones estratégicas** orientadas a **ampliar sus portafolios** y **fortalecer la integración a lo largo de la cadena de valor**, con una participación activa de **fondos de capital privado** y **adquirientes estratégicos**
- Las **transacciones recientes** reflejan un creciente interés en **capacidades de manufactura avanzada** y **soluciones de ingeniería**, ya que los compradores buscan empresas con **producción especializada o modular** par **mejorar la competitividad**

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



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



Producción de Acero – Empresas Públicas Comparables Globales (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. De Mercado US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025 VE/EBITDA	
							2023	2024	VE/EBITDA	VE/Ventas
Acerinox		ESP	\$3,705	\$5,107	\$6,792	5.7%	3.2x	4.8x	13.1x	0.8x
Aichi Steel Corporation		JPN	\$1,193	\$1,582	\$1,940	12.2%	4.8x	4.1x	6.7x	0.8x
Aperam		LUX	\$2,993	\$4,237	\$7,139	4.9%	4.3x	16.0x	12.1x	0.6x
ArcelorMittal		LUX	\$34,909	\$46,127	\$61,352	10.4%	2.4x	4.2x	7.2x	0.8x
CAP		CHL	\$1,231	\$4,302	\$1,930	19.3%	4.9x	5.0x	11.6x	2.2x
Cleveland-Cliffs		USA	\$8,562	\$16,798	\$18,610	0.0%	5.4x	5.9x	NM	0.9x
Commercial Metals Company		USA	\$7,687	\$8,172	\$8,009	10.9%	4.3x	6.1x	9.3x	1.0x
Companhia Siderúrgica Nacional		BRA	\$2,152	\$9,337	\$8,133	20.8%	6.1x	6.0x	5.5x	1.1x

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

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 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Industrias CH		MEX	\$4,055	\$3,141	\$1,833	19.7%	5.0x	6.6x	8.7x	1.7x
Jindal Steel & Power		IND	\$11,964	\$13,661	\$5,586	16.4%	6.9x	10.6x	14.9x	2.4x
JSW Steel		IND	\$31,643	\$41,036	\$19,935	14.9%	11.1x	10.6x	13.8x	2.1x
Kyoei Steel		JPN	\$679	\$797	\$2,011	8.8%	5.5x	4.3x	4.5x	0.4x
Nucor Corporation		USA	\$37,329	\$42,598	\$32,494	12.4%	4.3x	6.4x	10.6x	1.3x
Outokumpu		FIN	\$2,479	\$2,749	\$6,420	1.6%	2.1x	7.6x	26.9x	0.4x
POSCO Holdings		KOR	\$15,832	\$29,211	\$47,675	8.2%	5.9x	6.4x	7.5x	0.6x

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

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 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Steel Authority of India		IND	\$6,758	\$10,397	\$12,167	10.5%	7.1x	7.5x	8.1x	0.9x
Steel Dynamics		USA	\$24,746	\$27,733	\$18,177	11.0%	4.1x	6.6x	13.9x	1.5x
Tata Steel Limited		IND	\$25,016	\$34,827	\$25,052	12.7%	8.0x	12.1x	10.9x	1.4x
Ternium		LUX	\$7,497	\$11,320	\$15,609	8.7%	2.6x	2.6x	8.3x	0.7x
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais		BRA	\$1,331	\$2,036	\$4,768	0.2%	4.2x	8.3x	250.6x	0.4x
Voestalpine		AUT	\$7,605	\$9,618	\$17,777	7.8%	3.3x	3.8x	7.0x	0.5x
Excluido de la media						Media	5.5x	6.7x	8.4x	0.9x
						Mediana	4.8x	6.4x	9.9x	0.9x

Distribución de Acero – 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 VE/EBITDA VE/Ventas	
							2023	2024		
EVA Precision		HKG	\$185	\$257	\$774	12.0%	4.3x	3.3x	2.8x	0.3x
G Collado		MEX	\$83	\$199	\$553	2.5%	9.0x	NM	14.3x	0.4x
Ramada Inwestimentos e Industria		PRT	\$223	\$201	\$12	89.9%	7.3x	10.6x	18.6x	16.7x
Reliance		USA	\$15,104	\$16,542	\$14,294	9.9%	6.2x	9.1x	11.7x	1.2x
Russel Metals		CAN	\$1,764	\$1,952	\$3,385	7.1%	4.3x	6.3x	8.1x	0.6x
Valmont Industries		USA	\$7,926	\$8,636	\$4,104	15.5%	11.5x	10.4x	13.6x	2.1x
Worthington Steel		USA	\$1,726	\$2,145	\$3,265	8.7%	5.8x	6.5x	7.6x	0.7x
■ Excluido de la media						Media	6.9x	7.7x	7.5x	0.9x
						Mediana	6.2x	7.8x	11.7x	0.7x

Acero – Transacciones Globales (1/2)

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*		ITA	Flacks Group , un proveedor de servicios de gestión de inversiones, acordó adquirir ILVA , un fabricante de productos de acero		Gobierno Italiano	60.0%	-	-	-
Dic-25*		FIN	Tibnor , un proveedor de productos de acero y metal, acordó adquirir Ovako Metals , un fabricante de productos de acero y metal		-	100.0%	-	-	-
Dic-25		ROM	Interpipe , un fabricante de tuberías de acero y productos ferroviarios, adquirió ArcelorMittal Tubular Products Roman , un fabricante de tubos de acero sin costura		-	100.0%	-	-	-
Nov-25*		NLD	Saarstahl , un fabricante de productos de acero, adquirió FNsteel , un fabricante de productos largos de acero personalizados		-	100.0%	-	-	-

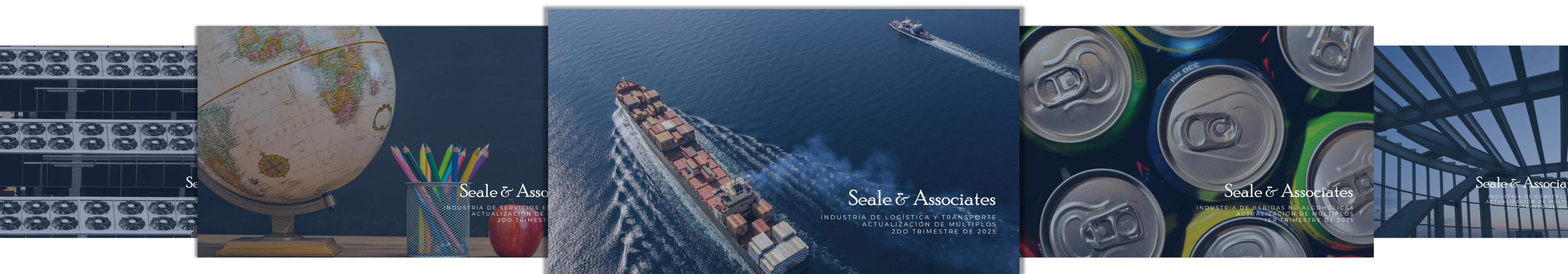
Acero – Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Nov-25		CAN	UCC Environmental , un proveedor de manejo de materiales de ingeniería, adquirió Trimay Wear Plate , un fabricante de soluciones de recubrimiento metálico para placas y tuberías de acero		-	100.0%	-	-	-
Nov-25		IND	Tata Steel Downstream Products , un fabricante de productos de acero procesado, adquirió Tata BlueScope Steel , un fabricante de productos de acero recubierto			50.0%	\$122.4	-	-
Nov-25		BRA	Ternium , un productor de productos de acero, adquirió Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais , un productor de productos de acero		Múltiples Vendedores	21.8%	\$315.5	260.2x	0.4x
Oct-25		USA	Ryerson Holding , un proveedor de productos metálicos y servicios de procesamiento, adquirió Olympic Steel , un proveedor de productos metálicos de carbono, acero inoxidable y aluminio		-	Fusión	\$750.9	8.6x	0.4x

*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

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

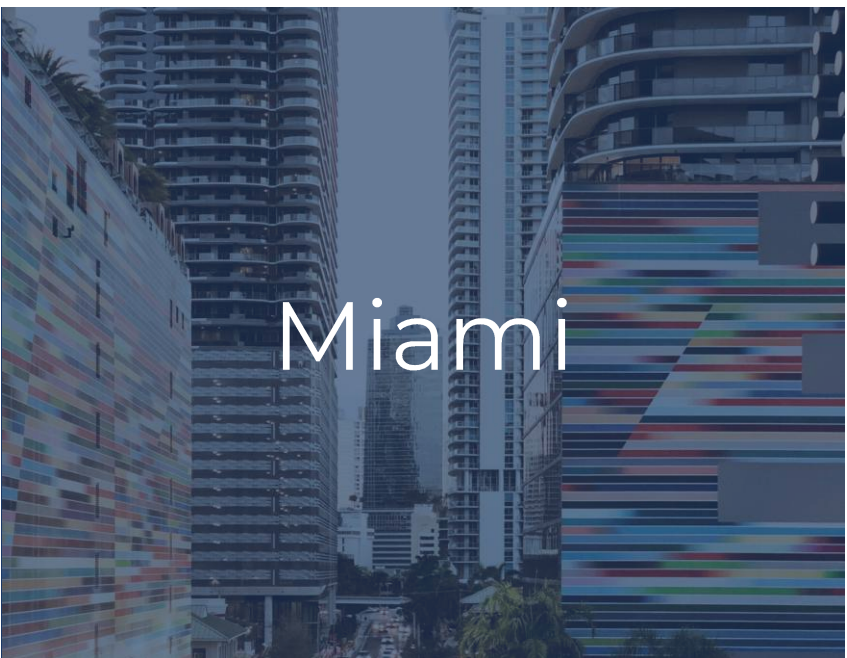
Director Senior | Monterrey, México

+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.