

The background of the slide is a close-up, high-angle shot of numerous large-diameter steel pipes stacked in a dense, overlapping pattern. The pipes are dark grey or black, with some showing signs of rust or wear on their inner surfaces. The lighting is dramatic, with strong highlights on the edges of the pipes and deep shadows in the centers of the stacks, creating a sense of depth and texture. The overall color palette is dark and industrial.

Seale & Associates

INDUSTRIA DEL ACERO
1ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria del Acero durante el primer trimestre de 2023.

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 23 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes de la industria del Acero 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 | Vice Presidente
amontemayor@sealeassociates.com

Experiencia Relevante en el Sector

- **Asesoramiento financiero** a **DEACERO**, empresa mexicana líder en la producción de aceros largos, alambres y acero de refuerzo.
- **Asesoramiento en finanzas corporativas** a **Fortacero**, distribuidor líder de acero y productos de acero procesados.
- **Asesoramiento en finanzas corporativas** a **EZI Metales**, fabricante de acero para diversos clientes.
- **Asesoramiento en adquisiciones** a **Timken**, fabricante de rodamientos de ingeniería y productos de movimiento industrial.
- **Asesoramiento en Servicios de Asesoría Estratégica** a **Verzatec**, fabricante diversificado de productos de aluminio, plástico y acero, en relación con la operación de privatización de la empresa.
- **Asesoramiento** a los accionistas de **Grupo Galaz (d.b.a. INMAGUSA)**, fabricante mexicano líder de largueros de bastidor para fabricantes de vehículos comerciales (OEM) con sede en Norteamérica, en la **venta** de su **negocio** a **Iochepe-Maxion**, productor brasileño de ruedas y chasis para vehículos comerciales, ruedas para vehículos ligeros, vagones de mercancías y piezas de fundición para ferrocarril.
- **Asesoramiento** a **Grif-Fab**, fabricante y distribuidor de tuberías para rociadores contra incendios y productos relacionados, en la **venta** de su **negocio** a **Ferguson Fire & Fabrication**, el negocio de protección contra incendios de Ferguson.
- **Asesoramiento** a **Flowserve Corporation**, uno de los principales proveedores mundiales de productos y servicios de control y movimiento de fluidos, en la **venta** de su **negocio australiano Davies & Baird**, empresa de fundición de piezas especiales a **Davies Baird**, empresa hermana de **Quality Casting**.
- **Asesoramiento** a **Advanced Cast Products**, operador de fundiciones y empresas de mecanizado y forja, en la **venta** de **Belcher Corporation**, fundición de hierro maleable, a **Advanced Metals Group**.



Servicios de
asesoría
financiera
corporativa



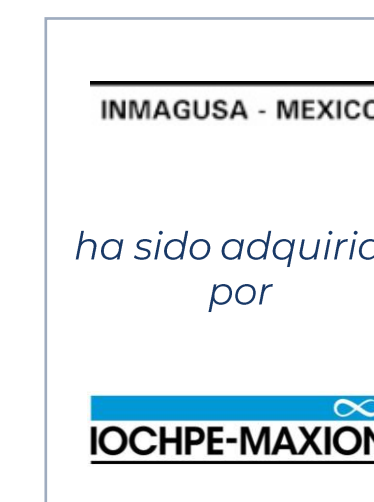
Servicios de
asesoría
financiera
corporativa



Servicios de
asesoría
financiera
corporativa



Servicios de
asesoría en
adquisiciones



Producción de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Acerinox, S.A.		ESP	\$2,566	\$3,085	\$9,315	14.6%	7.9x	2.8x	2.2x	0.3x
Aichi Steel Corporation		JPN	\$347	\$728	\$2,117	6.8%	4.0x	4.6x	5.1x	0.3x
Aperam S.A.		LUX	\$2,696	\$3,212	\$8,716	12.5%	7.7x	2.8x	2.9x	0.4x
ArcelorMittal S.A.		LUX	\$24,386	\$29,253	\$79,844	17.7%	4.9x	1.4x	1.8x	0.4x
CAP S.A.		CHL	\$1,247	\$3,700	\$3,006	28.1%	3.3x	2.3x	3.9x	1.1x
Cleveland-Cliffs Inc.		USA	\$9,436	\$14,363	\$22,989	14.0%	16.2x	2.8x	4.2x	0.6x
Commercial Metals Company		USA	\$5,727	\$6,666	\$9,168	17.2%	6.3x	4.6x	4.1x	0.7x
Companhia Siderúrgica Nacional		BRA	\$4,044	\$10,117	\$8,391	23.6%	6.5x	2.7x	4.7x	1.2x
Industrias CH, S. A. B. de C. V.		MEX	\$5,185	\$4,525	\$3,173	26.3%	5.9x	4.7x	4.9x	1.3x
Jindal Steel & Power Limited		IND	\$6,684	\$7,658	\$6,447	23.5%	4.1x	3.5x	5.0x	1.2x
JSW Steel Limited		IND	\$20,113	\$28,120	\$20,045	11.9%	9.1x	6.5x	11.6x	1.4x
Kyoei Steel Ltd.		JPN	\$525	\$1,081	\$2,685	5.8%	4.2x	6.3x	6.6x	0.4x
Nucor Corporation		USA	\$38,917	\$42,174	\$39,729	25.9%	7.8x	3.3x	3.6x	1.0x

Producción de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables(Continuación)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Outokumpu Oyj		FIN	\$2,369	\$2,471	\$10,146	13.4%	10.8x	2.2x	1.7x	0.2x
POSCO Holdings Inc.		KOR	\$21,398	\$30,705	\$67,390	10.1%	4.4x	2.4x	4.3x	0.5x
Schnitzer Steel Industries, Inc.		USA	\$851	\$1,328	\$3,259	5.8%	7.6x	4.5x	5.2x	0.4x
Steel Authority of India Limited		IND	\$4,160	\$7,928	\$12,817	8.6%	5.4x	3.0x	6.6x	0.6x
Steel Dynamics, Inc.		USA	\$19,286	\$20,176	\$21,584	22.4%	7.6x	3.0x	3.6x	0.9x
Tata Steel Limited		IND	\$15,553	\$24,609	\$30,173	16.1%	7.4x	3.3x	4.8x	0.8x
Ternium S.A.		LUX	\$8,100	\$7,765	\$15,733	16.8%	3.9x	1.4x	2.3x	0.5x
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.		BRA	\$1,867	\$2,837	\$6,296	12.4%	5.4x	1.6x	2.9x	0.4x
Voestalpine AG		AUT	\$6,017	\$10,186	\$19,242	14.2%	7.9x	3.9x	3.6x	0.5x
■ Excluído de media y mediana						Media	6.3x	3.3x	4.0x	0.7x
						Mediana	6.3x	3.0x	4.1x	0.6x

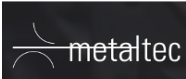
Distribución de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
EVA Precision Industrial Holdings Limited		HKG	\$220	\$319	\$804	8.2%	7.7x	7.0x	4.9x	0.4x
G Collado, S.A.B. de C.V.		MEX	\$223	\$308	\$664	5.6%	3.8x	2.7x	7.6x	0.4x
Olympic Steel, Inc.		USA	\$581	\$765	\$2,560	6.0%	12.8x	3.1x	4.6x	0.3x
Ramada Investimentos e Industria, S.A.		PRT	\$208	\$236	\$208	15.2%	9.9x	7.8x	7.3x	1.1x
Reliance Steel & Aluminum Co.		USA	\$15,142	\$15,843	\$16,505	15.5%	8.4x	5.0x	5.6x	0.9x
Russel Metals Inc.		CAN	\$1,583	\$1,627	\$3,747	10.4%	11.5x	3.2x	3.8x	0.4x
Ryerson Holding Corporation		USA	\$1,291	\$1,886	\$6,324	10.0%	8.1x	2.9x	2.8x	0.3x
Valmont Industries, Inc.		USA	\$6,817	\$7,743	\$4,427	12.7%	14.3x	13.6x	13.6x	1.8x
Worthington Industries, Inc.		USA	\$3,143	\$3,804	\$5,208	5.3%	7.6x	5.3x	8.3x	0.7x
■ Excluído de media y mediana						Media	9.3x	4.6x	5.6x	0.7x
						Mediana	8.4x	4.1x	5.2x	0.4x

Acero – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-23	 USIMINAS	BRA	Fabrica productos planos de acero	 Ternium	Múltiples vendedores	8.2%	\$112.7	2.4x	0.4x
Mar-23	 FEDERAL STEEL SUPPLY	USA	Suministra acero	 WESTBRIDGE CAPITAL LTD.	 V&A Capital	100.0%	-	-	-
Mar-23	 BERG PIPE	USA	Fabrica tubos de acero	 BORUSAN MANNESMANN	 EUROPIPE	100.0%	\$162.0	-	-
Mar-23	Van Meirvenne Group	NLD	Fabrica alambre de acero	 anders invest	-	100.0%	-	-	-
Mar-23	Hanyoung Special Steel Co.,Ltd.	KOR	Fabrica alambres de acero y productos relacionados con el acero	 DAEHO SPECIAL STEEL VINA	-	100.0%	-	-	-
Mar-23	 DMT	FRA	Fabrica herramientas de acero	 KERING	-	100.0%	-	-	-
Mar-23	 ALOSAR ALTOS HORNOS DE MEXICO	MEX	Fabrica productos de acero	ND	-	<50%	-	-	-
Feb-23	 ERASTEEL	FRA	Fabrica acero rápido	 SYNTAGMA CAPITAL	 eraMeT	100.0%	-	-	-
Feb-23	Operaciones de acero de carbón	CAN	Operaciones de acero de carbón de Nippon Steel Corporation y POSCO	 Teck	Múltiples vendedores	100.0%	-	-	-
Feb-23	 acentia	GBR	Fabrica y distribuye barras de acero laminadas en caliente y brillantes	 GFG ALLIANCE	-	100.0%	-	-	-

Acero – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (Continuación)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ene-23		CHE	Fabrica aceros conformados en frío		-	100.0%	-	-	-
Ene-23		MYS	Fabrica y vende productos de hierro y acero			100.0%	\$16.2	-	-
Ene-23		AUS	Fabrica productos de acero para el sector ganadero		-	100.0%	-	-	-
Ene-23		USA	Fabrica tubos de acero y productos para tuberías		-	100.0%	\$696.2	-	2.6x
Ene-23		VGB	Mina y fabrica productos de mineral de hierro		-	10.0%	-	-	-
Ene-23		USA	Fabrica cintas transportadoras de alambre de acero		-	100.0%	-	-	-
ND: No Disponible								Media	1.5x
								Mediana	1.5x

Mandatos Representativos

 adquirió 	 adquirió 	 ha vendido a 	 ha vendido Empresas de reparación de aire y motores Triumph a 	 adquirió de 	 se ha asociado con empresa apoyada por 	 adquirió 	 ha vendido El negocio de vigilancia de a 	 ha vendido a 	 ha vendido a 	 subsidiaria de ha vendido a
 ha vendido a Daives Baird Pty Ltd empresa hermana de 	 adquirió 	 ha vendido a Code Flower Inc.	 vendió GRACE Negocio de membranas a subsidiaria de 	 ha vendido y a 	 ha vendido un interés mayoritario a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido SENSI CARE y ALOE VESTA a 	 ha vendido su Planta de manufactura de artículos sanitarios a 	 adquirió Varias empresas de botanas a 	 ha vendido a
 ha vendido Negocio de entrenamiento de vuelo comercial a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido Oxbow Sulphur, Inc. a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido a KPAC Holdings, Inc. Grupo de inversión privado	 adquirió 	 adquirió 	 adquirió 	 ha vendido su SYCAR Resins business a A member of the ICI Group	 ha vendido a Firma de Capital Privado	 ha sido adquirido por
 vendió a 	 adquirió KFC Costa Rica de 	 ha sido adquirida por 	 ha vendido a 	 ha vendido su Negocio de plásticos a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido a 	 La deuda subordinada emitida por fue refinanciada por 	 ha vendido a 	 adquirió de THE MOORE COMPANY	 vendió su negocio de bombeo de concreto a

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial

FEMSA

GIS

CEMEX

ARCA CONTINENTAL

Honeywell

LOCKHEED MARTIN

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

GRACE

United Technologies



**AMERICAN
STANDARD
COMPANIES**

Celanese

Standex



Hertz



ITT

CHEN

tyco



Contacto



Oficinas Centrales

901 N. Glebe Road
Piso 5
Arlington, Virginia
+1 (703) 294 6770



Oficinas Ciudad de México

Av. Javier Barros Sierra 495
Piso 3
Park Plaza III
Ciudad de México



Oficinas Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas 2225
Piso 3
San Pedro Garza García, N.L.

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en M&A y/o múltiples de alguna transacción en específico o industria

© Seale & Associates

Washington, D.C. | Miami | Cincinnati | Ciudad de México | Monterrey

Creative Solutions. Trusted Advice.

Por más de 20 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.



LOCKHEED MARTIN



CORPORACION



GRACE



Honeywell

Hertz



FEMSA



tyco





Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.