



Seale & Associates

INDUSTRIA MINERA
1ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria minera 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 minera 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 DE SEALE & ASSOCIATES EN EL SECTOR

Harrison Gypsum, LLC

OBJETIVO: Harrison Gypsum, LLC**TIPO DE TRANSACCIÓN:** Asesoría de Venta**INDUSTRIAS:** Manejo de la Cadena de Suministro y Distribución; Minería de Productos No-Metálicos y Minerales**GEOGRAFÍA:** Florida, Oklahoma y Texas, USA

SITUACIÓN

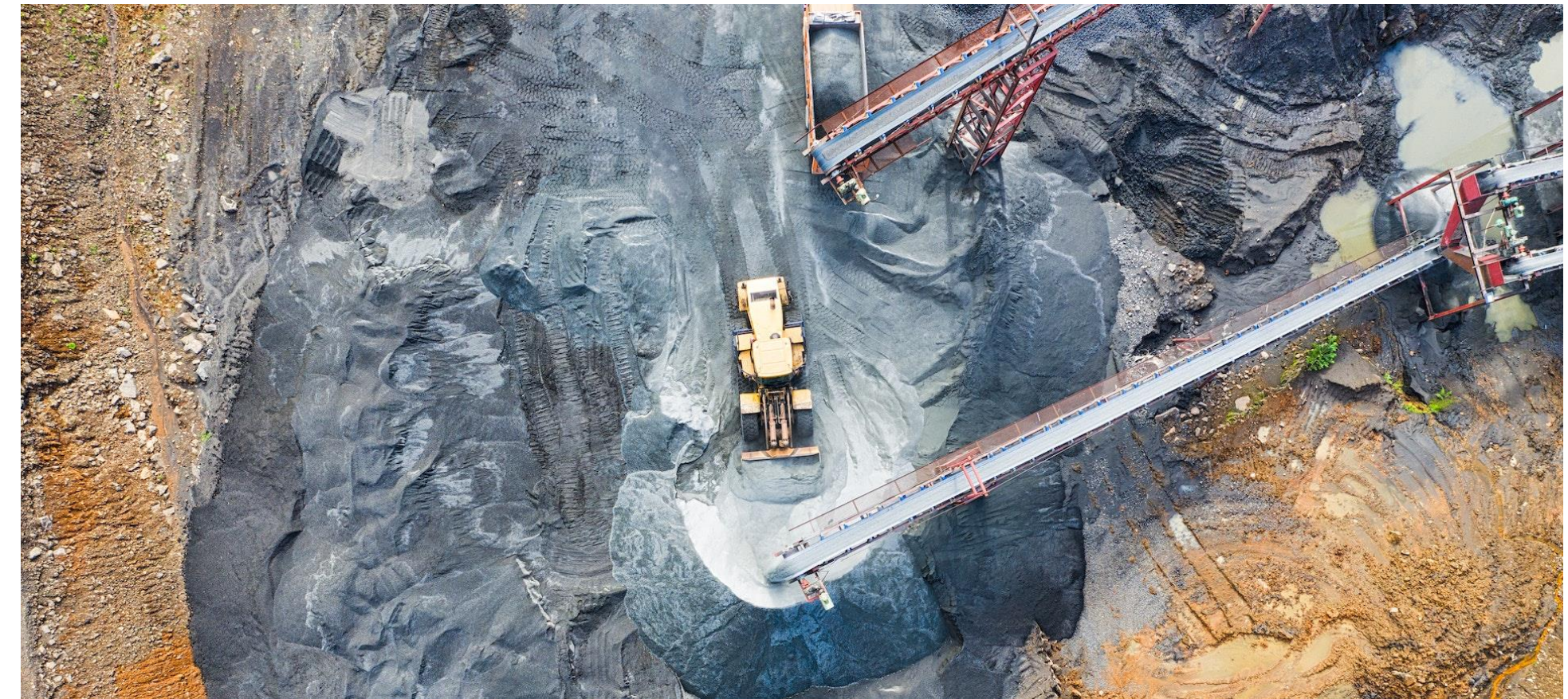
Seale & Associates fue contratado por la familia Harrison como asesor en la recapitalización de Harrison Gypsum como parte de un plan de sucesión y una estrategia de diversificación de inversión, así como para invertir en reservas adicionales de yeso, equipo, y adquisiciones complementarias. El propietario mayoritario deseaba continuar en la empresa, pero también quería un evento de liquidez parcial. Harrison Gypsum es una empresa líder en la minería y procesamiento de yeso.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionales de Seale condujeron un proceso de subasta competitiva, manejando a múltiples inversionistas estratégicos y de capital privado con experiencia en la industria minera para identificar un socio con capital y que compartiera la visión del propietario y la dirección.

RESULTADO

El proceso resultó en una recapitalización mayoritaria por H.I.G. Capital, un fondo de inversión de capital privado basado en Miami, Florida, con más de US\$10,000 millones de capital bajo su administración. Russ Harrison, fundador/propietario y Director General, permaneció como accionista importante y continuó dirigiendo la compañía.



ha sido
recapitalizado por



“Yo tenía requerimientos muy específicos para considerar una transacción de recapitalización apalancada en manos de un fondo de capital privado y estaba buscando a un asesor confiable para asegurar que mis exigencias fueran cumplidas y que yo estuviera protegido. Seale cumplió cada una de sus promesas, y trabajaron pacientemente conmigo a lo largo del proceso hasta que obtuve la transacción que quería y merecía.

La experiencia y credibilidad de Seale fue de suma importancia durante el proceso de negociación con el fondo de capital privado, y supieron cómo manejar y resolver cada reto.”

Russ Harrison, Fundador/Propietario y Director General, Harrison Gypsum, LLC

Empresas Comparables Globales de la Industria Minera

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
Anglo American plc		GBR	\$40,186	\$53,845	\$35,118	37.3%	5.4x	3.3x	3.8x	1.5x
Antofagasta plc		GBR	\$19,282	\$23,290	\$5,862	47.1%	8.1x	4.9x	8.1x	3.9x
Barrick Gold Corporation		CAN	\$32,552	\$41,883	\$11,013	54.4%	6.3x	6.3x	6.7x	3.8x
BHP Group Limited		AUS	\$160,393	\$171,195	\$65,411	57.6%	7.1x	4.3x	5.1x	2.9x
China Shenhua Energy Company Limited		CHN	\$78,256	\$72,121	\$51,281	35.9%	4.4x	4.5x	4.0x	1.5x
Fortescue Metals Group Limited		AUS	\$46,388	\$48,439	\$17,390	60.4%	4.1x	3.3x	4.8x	2.9x
Freeport-McMoRan Inc.		USA	\$58,530	\$70,652	\$22,780	40.9%	11.1x	5.9x	7.5x	3.1x
Fresnillo plc		MEX	\$6,801	\$7,356	\$2,433	30.8%	7.5x	7.0x	8.9x	2.9x
Glencore plc		CHE	\$72,134	\$95,952	\$255,984	12.2%	12.8x	5.6x	2.7x	0.4x
Grupo México, S.A.B. de C.V.		MEX	\$36,822	\$42,436	\$13,870	51.6%	6.1x	4.7x	5.5x	2.8x
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.		MEX	\$5,856	\$8,851	\$5,523	19.2%	5.0x	4.7x	6.7x	1.4x

Empresas Comparables Globales de la Industria Minera (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		
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Kinross Gold Corporation		CAN	\$5,757	\$8,031	\$3,455	32.6%	4.4x	5.4x	7.0x	2.3x	
Newcrest Mining Limited		AUS	\$16,055	\$17,535	\$4,613	46.0%	7.2x	7.1x	8.1x	3.9x	
Newmont Corporation		USA	\$38,947	\$41,391	\$11,571	31.1%	7.7x	10.3x	9.2x	3.5x	
Nucor Corporation		USA	\$38,917	\$42,174	\$39,729	25.9%	7.8x	3.3x	3.6x	1.0x	
Rio Tinto Group		GBR	\$114,576	\$120,186	\$55,554	40.2%	5.2x	3.7x	5.0x	2.1x	
Saudi Arabian Mining Company (Ma'aden)		SAU	\$41,966	\$51,983	\$10,718	45.2%	17.5x	12.9x	10.2x	4.8x	
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.		PER	\$10,502	\$10,011	\$3,947	44.8%	5.7x	5.0x	5.4x	2.5x	
Southern Copper Corporation		USA	\$58,949	\$63,836	\$10,078	50.8%	11.4x	7.7x	11.9x	6.4x	
Teck Resources Limited		CAN	\$18,925	\$25,435	\$12,184	45.8%	8.9x	4.3x	4.0x	2.0x	
Vale S.A.		BRA	\$71,086	\$83,588	\$42,190	45.4%	4.0x	2.8x	3.7x	1.9x	
Zijin Mining Group Company Limited		CHN	\$46,724	\$66,166	\$40,835	14.2%	15.1x	9.8x	11.5x	1.7x	
							Media	8.1x	5.8x	6.6x	2.7x
							Mediana	7.3x	5.0x	5.4x	2.4x

Industria Minera – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Mar-23		MEX	Produce mineral de hierro		-	100.0%	-	-	-	
Mar-23		AUS	Explora, evalúa y desarrolla propiedades mineras		-	97.8%	\$3,769.9	-	-	
Mar-23		CHL	Explora y desarrolla yacimientos de cobre			51.0%	\$950.0	-	-	
Mar-23		AUS	Explora, evalúa, desarrolla y extrae recursos minerales			80.1%	\$430.5	-	13.8x	
Mar-23		AUS	Explora y desarrolla yacimientos de oro y cobre		Múltiples vendedores	100.0%	\$88.8	-	-	
Mar-23		CAN	Explora, evalúa, desarrolla y explota recursos minerales		-	100.0%	\$6.3	-	-	
Mar-23		CAN	Explora, evalúa, desarrolla y explota recursos minerales		-	100.0%	\$15.3	-	-	
Mar-23	Luoyang Mining Group Co., Ltd.	CHN	Desarrolla y explora recursos minerales	Sichuan Contemporary Amperex Technology	Luoyang GuoHong Investment Holding	100.0%	\$3,848.7	-	-	
Mar-23		CAN	Adquiere, explora y evalúa propiedades minerales		-	100.0%	\$2.4	-	-	
Feb-23		CAN	Adquiere, explora y desarrolla propiedades mineras		-	81.1%	\$10.1	-	-	
Feb-23		CAN	Adquiere, explora, evalúa y desarrolla propiedades mineras		-	100.0%	\$25.2	-	-	
Feb-23		CAN	Adquiere, explora, desarrolla y gestiona propiedades de recursos auríferos		-	100.0%	\$51.9	8.0x	0.3x	
Feb-23		AUS	Explora, evalúa y desarrolla propiedades mineras		Múltiples vendedores	80.1%	\$98.5	1.4x	0.3x	
Feb-23		CAN	Adquiere, explora y desarrolla propiedades con recursos minerales		Múltiples vendedores	100.0%	\$797.3	-	-	
Feb-23		AUS	Explora, evalúa y desarrolla propiedades auríferas			100.0%	\$131.6	-	19.2x	
Feb-23		MEX	Posee y opera un proyecto minero de zinc, plomo y plata			100.0%	\$6.0	-	-	
								Media	4.7x	8.4x
								Mediana	4.7x	7.0x

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 to 	 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.	 ha vendido 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 and ALOE VESTA a 	 ha vendido su Planta de manufactura de artículos sanitarios a 	 adquirió Varias empresas de botanas 	 ha vendido a
 ha vendido a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido Oxbow Sulphur, Inc. a 	 ha sido adquirido por 	 ha vendido a 	 ha vendido 	 adquirió 	 adquirió 	 ha vendido su SYCAR Resins business a 	 ha vendido a Private Equity Partners	 ha sido adquirido por
 ha vendido a 	 adquirió KFC Costa Rica de 	 ha sido adquirida por 	 ha vendido a 	 ha vendido 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

GE

**AMERICAN
STANDARD
COMPANIES**

Celanese

Standex

SHELL

Hertz

Rheem

ITT

CHEN

tyco

**GRUPO
TAMPOCO**

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.

Fundado en 1999, Seale & Associates es un banco de inversión líder mundial con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones y servicios de asesoramiento en financiamiento empresarial. Seale cuenta con un destacado historial en el cierre de cientos de transacciones de compra y venta, con un valor de más de US\$50 mil millones, en una amplia gama de sectores en todo el mundo. Nuestros profesionales son asesores de confianza que mantienen la más alta calidad y la máxima integridad.

+20

AÑOS DE EXPERIENCIA

+\$50

MIL MILLONES DE TRANSACCIONES
CERRADAS EN TODO EL MUNDO

Servicios y Soluciones

Fusiones y adquisiciones

Desinversiones

Joint Ventures / Alianzas

Defensa frente a Takeovers

Due Diligence / Apoyo

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.





Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.