



# Seale & Associates

INDUSTRIA AEROESPACIAL Y DEFENSA  
3ER TRIMESTRE 2023  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria aeroespacial y defensa durante el tercer 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 25 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 aeroespacial y defensa 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](mailto:jseale@sealeassociates.com)



**Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior**

[bcarmel@sealeassociates.com](mailto:bcarmel@sealeassociates.com)



**Robert Whitney | Director Ejecutivo**

[rwhitney@sealeassociates.com](mailto:rwhitney@sealeassociates.com)



**Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo**

[sgarcia@sealeassociates.com](mailto:sgarcia@sealeassociates.com)



**Carlos Hernández | Director Ejecutivo**

[chernandez@sealeassociates.com](mailto:chernandez@sealeassociates.com)



**Alejandro Montemayor | Vice Presidente**

[amontemayor@sealeassociates.com](mailto:amontemayor@sealeassociates.com)

# Experiencia Relevante en el Sector

|   |  |  |  |   |   |
|---|--|--|--|---|---|
|  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>                                     |  <p>ha vendido</p> <p>Triumph Structures - Los Angeles, Inc.</p> <p>a</p> <p>Aerospace Systems and Structures LLC</p>  |  <p>ha vendido</p> <p>Triumph Processing, Inc. to</p>  <p>empresa de</p>  |  <p>ha vendido</p> <p>Empresas de Reparación de Aire y Motores Triumph</p> <p>a</p>                                  |  <p>ha vendido</p> <p>Triumph Structures-Operaciones en Nashville</p> <p>a</p>                              |  <p>ha vendido</p>  <p>Negocio de Entrenamiento de Vuelo Comercial</p> <p>a</p>  |
|  <p>subsidiaria de</p>  <p>ha vendido su</p> <p>Negocio de Mecanizado de Precisión en Texas</p> <p>a</p> <p>Harlow Aerostructures Texas, LLC</p> |  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>  |  <p>ha vendido</p> <p>Negocios de Reparación de Aire Heavymph y Motores Triumph</p> <p>a</p> <p>HEAVYLIFT HOLDINGS LTD.</p>   |  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>  |  <p>ha vendido</p> <p>Servicios de Prueba Ankor</p> <p>Servicios de Prueba basados en EE.UU</p> <p>a</p>  |  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>  <p>THE WASHINGTON POST COMPANY</p>             |
|  <p>Servicio de Asesoramiento sobre Adquisiciones</p>  |  <p>Servicio de Asesoramiento sobre Adquisiciones</p>  |  <p>Servicio de Asesoramiento sobre Adquisiciones</p>   |  <p>Servicio de Asesoramiento sobre Adquisiciones</p>   |  <p>Servicio de Asesoramiento sobre Desinversiones</p>   |  <p>Servicio de Finanzas Corporativas</p>  |

# Experiencia Relevante en el Sector

## • Extensive M&A transaction experience, including

- Asesoró a **Lockheed Martin Corporation**, empresa mundial del sector aeroespacial y defensa, en la venta de su **negocio de formación de vuelos comerciales** a **Alteon**, proveedor integral de soluciones de formación para líneas aéreas y subsidiaria de **The Boeing Company**
  - Seale centró los materiales de marketing en las sinergias con el negocio del comprador y demostró la justificación de un precio superior mediante datos financieros proforma
- Asesoró a **Triumph Group Inc.** en la venta de sus **negocios Triumph Air Repair**, proveedor de soluciones de mantenimiento y revisión de **APU**, y **Triumph Engines Tempe**, proveedor verticalmente integrado de servicios de reparación y fabricación de componentes de motores, a **The Gores Group**
  - El encargo incluía la venta de un proveedor especializado de servicios de fabricación y reparación de componentes de sección caliente para fabricantes de equipos originales, operadores de aeronaves y proveedores de reparación y revisión
- Asesoró a **Triumph Group Inc.** en la venta de sus **operaciones en Nashville** a afiliados de **TECT Aerospace**
  - Las operaciones de Nashville ofrecen una fabricación verticalmente integrada, "build-to-print", de piezas estructurales largas y grandes a clientes fabricantes de equipos originales
  - La cesión presentaba una serie de retos y cuestiones que resolver, como la falta de estados financieros independientes, la contabilidad por bloque contable / POC, las operaciones de disociación, la disminución de los volúmenes, la reestructuración del negocio y las cesiones y aprobaciones de OEM
- Asesoró a **RFE Investment Partners** en la venta de **PCX - Texas** de su cartera **PCX Aerosystems**. Las operaciones con sede en Texas ofrecen grandes piezas estructurales de fuselaje y ensamblajes a los principales fabricantes de equipos originales aeroespaciales y proveedores de primer nivel en una amplia gama de plataformas comerciales y militares
  - Seale posicionó el negocio sobre una base de futuro que incluía el ahorro de costos derivados de los recientes esfuerzos de reestructuración y presentó una ilustración proforma del rendimiento con mayores volúmenes

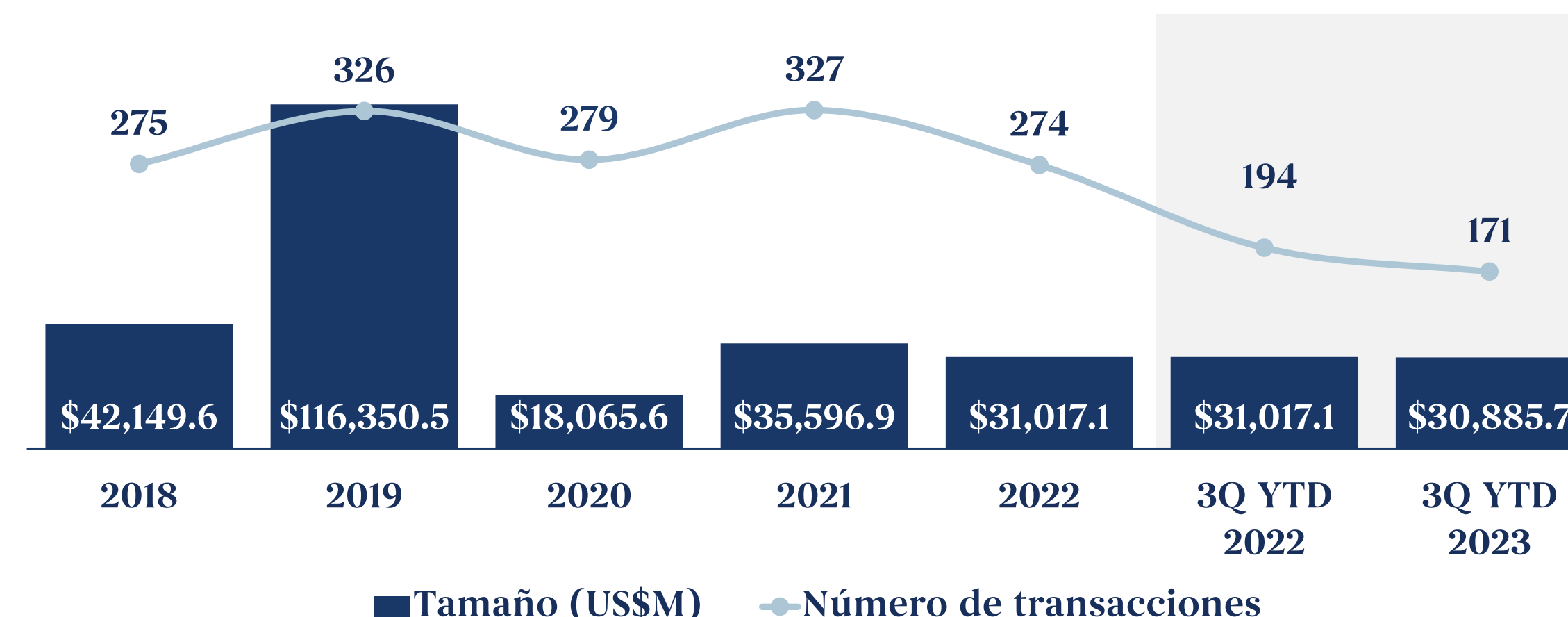


# Panorama en la Industria Aeroespacial y Defensa y Tendencias de M&A

## Resumen de la industria

- Se espera que el mercado de **A&D crezca** hasta los **US\$ 1,076.6 mil millones de dólares en 2027**, lo que representa una **CAGR del 5.9%**
- En 2023, el sector aeroespacial **recuperó altura**, impulsado por cielos resurgentes, una defensa inquebrantable y ágiles de suministro. La **sostenibilidad impulsa este ascenso** con aviones eléctricos, biocombustibles y tecnología inteligente, trazando un **rumbo hacia cielos más verdes**
- **América del Norte** fue la **mayor región** en el mercado de **A&D** en 2023. Se espera que sea la región de más rápido crecimiento
- La industria **está centrada** en gran medida **en la optimización del portafolio**, impulsando al mercado la salida de activos de valores, así como adquisiciones estratégicas y específicas para desarrollar distintas capacidades y programas (incluyendo los no tripulados y espaciales)
- El sector de **la fabricación aeronáutica empieza a recuperarse** tras haber registrado algunos de los volúmenes más bajos de aviones debido a la pandemia de COVID-19
- El sector de **la fabricación de materiales de defensa ha mantenido la tendencia al alza**; entre los sectores más propensos a emerger figuran los de inteligencia, vigilancia y ciberseguridad
- La **recuperación económica** en la industria de A&D ha tenido impulso **gracias al aumento de la demanda de viajes aéreos**

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria Aeroespacial y Defensa



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria Aeroespacial y Defensa



Fuente: Deloitte A&D Industry Outlook, Statista A&D Manufacturing Report, Capital IQ, GlobeNewswire A&D Global Market Report 2023

# OEM Seleccionadas Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                          | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |      |
|-----------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|                                   |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Airbus SE                         |  AIRBUS                | NLD                | \$106,064                 | \$101,567       | \$66,897         | 11.9%                       | 14.8x | 11.3x                             | 12.7x         | 1.5x |
| Bombardier Inc.                   |  BOMBARDIER            | CAN                | \$3,338                   | \$8,707         | \$7,639          | 10.0%                       | 81.8x | 26.1x                             | 11.4x         | 1.1x |
| Dassault Aviation société anonyme |  DASSAULT<br>AVIATION  | FRA                | \$14,919                  | \$6,949         | \$6,666          | 16.1%                       | 6.4x  | 6.9x                              | 6.5x          | 1.0x |
| Embraer S.A.                      |  EMBRAER               | BRA                | \$2,533                   | \$4,154         | \$5,374          | 5.0%                        | 79.8x | 14.3x                             | 15.5x         | 0.8x |
| General Dynamics Corporation      |  GENERAL<br>DYNAMICS | USA                | \$60,226                  | \$70,557        | \$40,859         | 13.4%                       | 11.8x | 13.4x                             | 12.9x         | 1.7x |
| Northrop Grumman Corporation      |  NORTHROP<br>GRUMMAN | USA                | \$66,601                  | \$80,327        | \$38,685         | 19.8%                       | 11.3x | 9.5x                              | 10.5x         | 2.1x |
| Rolls-Royce Holdings plc          |  ROLLS<br>ROYCE      | GBR                | \$22,542                  | \$26,165        | \$18,845         | 13.5%                       | 16.3x | 9.9x                              | 10.3x         | 1.4x |
| Saab AB (publ)                    |  SAAB                | SWE                | \$6,792                   | \$6,456         | \$4,529          | 10.2%                       | 13.3x | 10.7x                             | 13.9x         | 1.4x |
| The Boeing Company                |  BOEING              | USA                | \$115,622                 | \$154,152       | \$75,756         | 2.0%                        | NM    | 208.0x                            | 103.0x        | 2.0x |
| Textron Inc.                      |  TEXTRON             | USA                | \$15,477                  | \$17,696        | \$13,427         | 12.0%                       | 13.8x | 11.0x                             | 11.0x         | 1.3x |

■ Excluído de media y mediana

**NM:** No Medible

**Fuente:** Capital IQ

**Media** 12.5x 12.6x 11.6x 1.4x  
**Mediana** 13.8x 11.1x 12.1x 1.4x

# Estructura y Fabricantes Seleccionados Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                          | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |
|-----------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|
|                                   |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |
| BAE Systems plc                   |  GBR   | \$36,950           | \$41,354                  | \$27,477        | 14.1%            | 8.4x                        | 10.8x | 10.6x                             | 1.5x          |
| HEICO Corporation                 |  USA   | \$19,646           | \$20,556                  | \$2,641         | 26.9%            | 39.3x                       | 33.4x | 28.9x                             | 7.8x          |
| Hexcel Corporation                |  USA   | \$5,502            | \$6,177                   | \$1,761         | 20.5%            | 32.2x                       | 21.2x | 17.1x                             | 3.5x          |
| Howmet Aerospace Inc.             |  USA   | \$19,065           | \$22,685                  | \$6,422         | 21.9%            | 14.3x                       | 14.9x | 16.1x                             | 3.5x          |
| Leonardo S.p.a.                   |  ITA | \$8,318            | \$12,868                  | \$15,945        | 10.0%            | 5.0x                        | 5.7x  | 8.1x                              | 0.8x          |
| Lockheed Martin Corporation       |  USA  | \$102,989          | \$116,861                 | \$67,688        | 15.7%            | 10.7x                       | 14.3x | 11.0x                             | 1.7x          |
| RTX Corporation                   |  USA | \$104,521          | \$137,660                 | \$67,086        | 18.7%            | 17.1x                       | 14.1x | 11.0x                             | 2.1x          |
| Spirit AeroSystems Holdings, Inc. |  USA | \$1,699            | \$5,139                   | \$5,555         | -1.4%            | NM                          | 64.4x | NM                                | 0.9x          |
| TransDigm Group Incorporated      |  USA | \$46,527           | \$63,192                  | \$6,585         | 45.8%            | 26.4x                       | 21.5x | 20.9x                             | 9.6x          |
| Triumph Group, Inc.               |  USA | \$588              | \$2,119                   | \$1,403         | 14.6%            | 9.8x                        | 11.8x | 10.4x                             | 1.5x          |

■ Excluído de media y mediana

**NM:** No Medible

**Fuente:** Capital IQ

**Media** 13.1x 14.3x 12.0x 1.9x  
**Mediana** 14.3x 14.6x 11.0x 1.9x

## Aerolíneas Norte Americanas Seleccionadas Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía  | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |        | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |      |
|---|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------------|---------------|------|
|   |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022   | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Air Canada  |  AIR CANADA        | CAN                | \$5,136                   | \$9,748         | \$15,774         | 14.0%                       | NM     | 15.2x                             | 4.4x          | 0.6x |
| Alaska Air Group, Inc.                                  |  Alaska            | USA                | \$4,717                   | \$6,161         | \$10,352         | 16.9%                       | 27.3x  | 8.0x                              | 3.5x          | 0.6x |
| Allegiant Travel Company                                |  allegiant         | USA                | \$1,385                   | \$2,679         | \$2,510          | 19.5%                       | 36.7x  | 12.2x                             | 5.5x          | 1.1x |
| American Airlines Group Inc.                            |  American Airlines | USA                | \$8,370                   | \$38,892        | \$52,914         | 22.5%                       | NM     | 16.9x                             | 3.3x          | 0.7x |
| Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. |  volaris         | MEX                | \$793                     | \$3,242         | \$3,180          | 17.2%                       | 17.1x  | 5.4x                              | 5.9x          | 1.0x |
| Delta Air Lines, Inc.                                   |  DELTA           | USA                | \$23,691                  | \$46,305        | \$57,260         | 18.0%                       | 222.4x | 21.0x                             | 4.5x          | 0.8x |
| JetBlue Airways Corporation                             |  jetBlue         | USA                | \$1,533                   | \$4,314         | \$9,705          | 17.0%                       | NM     | 10.8x                             | 2.6x          | 0.4x |
| Southwest Airlines Co.                                  |  Southwest       | USA                | \$16,124                  | \$13,273        | \$25,440         | 9.1%                        | 110.8x | 14.6x                             | 5.7x          | 0.5x |
| Spirit Airlines, Inc.                                   |  spirit          | USA                | \$1,801                   | \$6,893         | \$5,432          | 15.3%                       | 100.0x | 24.4x                             | 8.3x          | 1.3x |
| United Airlines Holdings, Inc.                          |  UNITED          | USA                | \$13,874                  | \$30,577        | \$52,491         | 21.7%                       | NM     | 15.7x                             | 2.7x          | 0.6x |

■ Excluído de media y mediana

**NM:** No Medible

**Fuente:** Capital IQ

**Media** 27.0x 12.3x 4.6x 0.8x  
**Mediana** 68.3x 14.9x 4.5x 0.7x



## Aerolíneas Internacionales Seleccionadas Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                                       | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |
|--|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|
|  |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |
| Air France-KLM SA                              |  FRA    | \$3,236            | \$10,329                  | \$31,479        | 13.9%            | NM                          | 7.0x  | 2.4x                              | 0.3x          |
| ANA Holdings Inc.                              |  JPN   | \$9,807            | \$12,000                  | \$12,851        | 16.5%            | NM                          | 31.4x | 5.7x                              | 0.9x          |
| Cathay Pacific Airways Limited                 |  HKG   | \$6,610            | \$14,807                  | \$9,715         | 21.2%            | 154.4x                      | 51.9x | 7.2x                              | 1.5x          |
| Deutsche Lufthansa AG                          |  DEU   | \$9,498            | \$15,796                  | \$39,105        | 12.4%            | NM                          | 15.2x | 3.3x                              | 0.4x          |
| easyJet plc                                    |  GBR | \$3,937            | \$4,128                   | \$9,971         | 6.7%             | NM                          | 6.4x  | 6.2x                              | 0.4x          |
| International Consolidated Airlines Group S.A. |  GBR | \$8,878            | \$16,865                  | \$30,287        | 17.1%            | NM                          | 16.4x | 3.2x                              | 0.6x          |
| Japan Airlines Co., Ltd.                       |  JPN | \$8,508            | \$10,096                  | \$10,565        | 16.2%            | NM                          | 28.8x | 5.9x                              | 1.0x          |
| Korean Air Lines Co., Ltd.                     |  KOR | \$5,969            | \$9,543                   | \$11,587        | 25.9%            | 10.0x                       | 5.1x  | 3.2x                              | 0.8x          |
| LATAM Airlines Group S.A.                      |  CHL | \$5,455            | \$9,826                   | \$11,141        | 14.7%            | 82.4x                       | 53.8x | 6.0x                              | 0.9x          |
| Ryanair Holdings plc                           |  IRL | \$19,185           | \$18,165                  | \$13,478        | 22.7%            | 56.0x                       | 49.7x | 5.9x                              | 1.3x          |




■ Excluído de media y mediana

NM: No Medible

Fuente: Capital IQ

|                |       |       |      |      |
|----------------|-------|-------|------|------|
| <b>Media</b>   | 49.5x | 10.0x | 4.9x | 0.8x |
| <b>Mediana</b> | 69.2x | 22.6x | 5.8x | 0.9x |






## Proveedores de Aviónica Seleccionados Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                                     | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |      |
|--|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|  |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Aerospace Industrial Development Corporation |    | TWN                | \$1,607                   | \$2,216         | \$1,194          | 10.5%                       | 30.6x | 22.2x                             | 17.7x         | 1.9x |
| BAE Systems plc                              |    | GBR                | \$36,950                  | \$41,354        | \$27,477         | 14.1%                       | 8.4x  | 10.8x                             | 10.6x         | 1.5x |
| DXC Technology Company                       |    | USA                | \$4,274                   | \$8,509         | \$14,039         | 6.9%                        | 4.7x  | 3.6x                              | 8.8x          | 0.6x |
| Honeywell International Inc.                 |    | USA                | \$122,660                 | \$136,857       | \$36,408         | 24.7%                       | 19.5x | 16.2x                             | 15.2x         | 3.8x |
| L3Harris Technologies, Inc.                  |  | USA                | \$32,932                  | \$42,193        | \$18,657         | 15.7%                       | 13.1x | 14.1x                             | 14.4x         | 2.3x |
| Safran SA                                    |  | FRA                | \$66,088                  | \$66,514        | \$23,421         | 19.6%                       | 18.8x | 16.4x                             | 14.5x         | 2.8x |
| Thales S.A.                                  |  | FRA                | \$29,369                  | \$30,426        | \$19,082         | 14.6%                       | 9.1x  | 10.5x                             | 10.9x         | 1.6x |
|  |   |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 12.3x | 15.1x                             | 13.2x         | 2.1x |
|  |   |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 13.1x | 15.2x                             | 14.4x         | 1.9x |

■ Excluído de media y mediana

**NM:** No Medible

# MRO Seleccionados Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                               | País  | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023 |               |      |
|--|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|  |   |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| AAR Corp.                              |    | USA                | \$2,067                   | \$2,353         | \$2,094          | 9.1%                        | 18.2x | 11.1x                             | 12.3x         | 1.1x |
| Aerostar S.A.                          |    | ROM                | \$278                     | \$229           | \$109            | 23.0%                       | 10.1x | 10.2x                             | 9.1x          | 2.1x |
| Latécoère S.A.                         |    | FRA                | \$41                      | \$457           | \$599            | NM                          | 33.3x | NM                                | NM            | 0.8x |
| MTU Aero Engines AG                    |    | DEU                | \$9,773                   | \$10,346        | \$5,467          | 17.8%                       | 20.8x | 15.5x                             | 10.6x         | 1.9x |
| Singapore Technologies Engineering Ltd |  | SGP                | \$8,923                   | \$13,356        | \$7,051          | 13.5%                       | 14.4x | 14.6x                             | 14.0x         | 1.9x |
|  |   |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 15.9x | 12.8x                             | 11.5x         | 1.6x |
|  |   |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 18.2x | 12.9x                             | 11.5x         | 1.9x |

■ Excluído de media y mediana

**NM:** No Medible

# Industria Aeroespacial y Defensa – Transacciones Globales (1/2)

| Fecha  | Objetivo  | País | Descripción   | Comprador   | Vendedor  | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|---|---|---|-------------|--------------|------------|------------|
| Sep-23 |    | USA  | Fabrica y suministra equipos de comunicaciones militares tácticas   |    | -   | 100.0%      | \$7.0        | -          | -          |
| Sep-23 | Aviatron (M) Sdn Bhd  | MYS  | Fabrica piezas de estructuras aeronáuticas y componentes de precisión e ingeniería  |    | -   | 100.0%      | \$43.4       | 5.0x       | 1.6x       |
| Sep-23 | EO Vista, LLC   | USA  | Suministra sistemas de sensores electro-ópticos espaciales y aerotransportados  |    | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 | SatixFy Space Systems UK Limited  | GBR  | Ofrece una terminal IoT basado en satélites que permite la movilidad y la conectividad en todo el mundo                                     |    |    | 100.0%      | \$60.0       | -          | -          |
| Ago-23 |   | GBR  | Fabrica sistemas de enjambre autónomos con IA   |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 |  | USA  | Fabrica naves espaciales, instrumentos y sensores, satélites, componentes, sistemas de explotación de datos y soluciones de radiofrecuencia |  |  | 100.0%      | \$5,550.0    | -          | 2.5x       |
| Ago-23 | Negocio Fotónico  | AUS  | Diseña y fabrica sistemas ópticos de precisión  |  |  | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 |  | USA  | Ofrece servicios de logística, operaciones de aeródromo, revisión de vehículos, ingeniería y personal técnico                               |  |  | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 |  | GBR  | Fabrica componentes mecanizados y manufacturados de alta precisión  |  | -   | ND          | -            | -          | -          |
| Ago-23 |  | USA  | Ofrece software para satélites  |  | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-23 | Negocio de Actuación y Control de Vuelo   | GBR  | Suministra sistemas de actuación y control de vuelo para aviones y helicópteros comerciales y militares                                     |  |  | 100.0%      | \$1,800.0    | -          | -          |

ND: No Disponible

# Industria Aeroespacial y Defensa – Transacciones Globales (2/2)

| Fecha                    | Objetivo  | País | Descripción  | Comprador   | Vendedor  | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA     | VE/ Ventas |
|--------------------------|---|------|--|---|---|-------------|--------------|----------------|------------|
| Jul-23                   |  SK AeroSafety Group                 | GBR  | Ofrece inspección, pruebas, mantenimiento y reparación de equipos de seguridad para aeronaves comerciales        | <b>Bridgepoint</b>  |  LEVINE LEICHTMAN CAPITAL PARTNERS | 100.0%      | -            | -              | -          |
| Jul-23                   |  ECLIPTIC                            | USA  | Ofrece sistemas aeroespaciales robustos para capturar, controlar y gestionar datos en cohetes y naves espaciales | <b>ARQUIMEA</b>   | -   | 100.0%      | -            | -              | -          |
| Jul-23                   | <b>TRIDENT</b>  | USA  | Ofrece soluciones tecnológicas para las comunidades militares y de inteligencia                                  |  LIGHTRIDGE SOLUTIONS            | -   | 100.0%      | -            | -              | -          |
| Jul-23                   |  COBHAM AEROSPACE COMMUNICATIONS     | FRA  | Diseña, produce y soporta a sistemas aviónicos para aeronaves  | <b>THALES</b>   | <b>COBHAM</b>   | 100.0%      | \$1,100.0    | -              | -          |
| Jul-23                   | Activos de Honeywell  | USA  | Activos relacionados con determinadas líneas de productos de inercia, comunicación y navegación                  |  Innovative Solutions & Support | <b>Honeywell</b>  | 100.0%      | \$36.0       | -              | -          |
| Jul-23                   |  Savannah River NUCLEAR SOLUTIONS™ | USA  | Opera la planta de Savannah River del Departamento de Energía  | Huntington Ingalls Industries, Fluor Corporation  | <b>Honeywell</b>  | ND          | -            | -              | -          |
| <b>ND:</b> No Disponible |   |      |  |   |   |             |              | <b>Media</b>   | 2.1x       |
|                          |   |      |  |   |   |             |              | <b>Mediana</b> | 2.1x       |

# Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas

**BAE SYSTEMS**

ha adquirido

Ball Aerospace &  
Technologies Corp.

*“Esta importante adquisición mejoraría la posición de nuestra empresa en algunos de los segmentos de más rápido crecimiento del mercado de defensa y aumentaría nuestra alineación con las prioridades permanentes de los clientes, tanto en la Estrategia de Defensa Nacional como en la Estrategia de Inteligencia de Estados Unidos. Los productos y capacidades de primera clase de Ball Aerospace y sus profundas relaciones con los clientes mejorarían nuestra cartera actual en áreas como el espacio, C4ISR y sistemas de misiles.”*

**Tom Arseneault, Presidente y CEO de BAE Systems**

**SAFRAN**  
AEROSPACE · DEFENCE · SECURITY

ha adquirido

**Negocio de Actuación y  
Control de Vuelo**

de

**Collins Aerospace**  
An RTX Business

*“La transacción contemplada representa una oportunidad única para desarrollar nuestra posición en funciones de actuación y control de vuelo de misión crítica. Nuestras ofertas de productos, altamente complementarias, crearían un líder mundial en estos segmentos con unas ventas de unos \$1,800 millones de dólares. La transacción nos permitiría ofrecer una oferta completa a nuestros clientes y nos posicionaría extremadamente bien para las plataformas de próxima generación a medida que los segmentos avanzan hacia una mayor electrificación.”*

**Olivier Andriès, CEO de Safran**

**THALES**

ha adquirido

**COBHAM**  
AEROSPACE COMMUNICATIONS

*“Con la adquisición de Cobham Aerospace Communications y su equipo altamente calificado de expertos en comunicaciones aeroespaciales, y combinado con nuestros propios expertos en aviónica crítica, Thales establecerá un cambio de juego en el mercado de comunicaciones y conectividad en beneficio de un futuro aeroespacial más sostenible.”*

**Yannick Assouad, Vicepresidente Ejecutivo de Aviónica de Thales**

**Innovative  
Solutions & Support**

ha adquirido

**Activos**


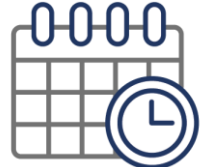







de

**Honeywell**

*“Nos complace anunciar la licencia exclusiva de estas líneas de productos de Honeywell Aerospace. Se trata de una oportunidad única que mejora nuestra oferta actual en los mercados del transporte aéreo, la aviación militar y negocios. Además, existen potenciales sinergias de costos al aprovechar nuestro calificado equipo de ingeniería y optimizando la capacidad operativa existente en Exton.”*

**Shahram Askarpour, CEO de Innovative Solutions & Support, Inc.**

# Transacciones de Private Equity

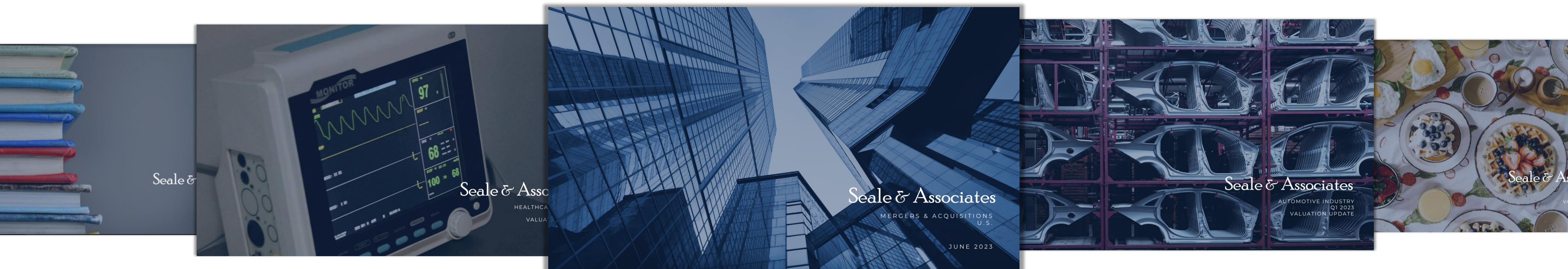
| INDUSTRIA  | PERIODO  | VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)  | VENTAS PROMEDIO (EN USD)   | CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)   | VALOR DE EMPRESA / VENTAS   | MARGÉN EBITDA  | VALOR DE EMPRESA / EBITDA   | NUMERO DE TRANSACCIONES   |
|--|--|---|--|---|---|--|---|---|
| <br><b>Fabricación de Productos y Piezas Aeroespaciales</b><br><small>NAICS 3364 - Fabricación de Productos y Piezas Aeroespaciales</small> | 2017-2022<br> | \$41.1M<br> | \$25.1M<br> | 7.0%<br> | 1.9x<br> | 27.8%<br> | 6.5x<br> | 10<br> |
| <b>Fabricación de Otras Piezas y Equipos Auxiliares para Aeronaves</b><br><small>NAICS 336413 - Fabricación de Otras Piezas y Equipos Auxiliares para Aeronaves</small>  | 2017-2021  | \$56.9M   | \$33.5M  | 3.2%  | 2.0x  | 28.8%  | 6.7x  | 5   |

## Notas:

- Datos obtenidos a través de la plataforma de suscripción "GF Data", que ofrece información y métricas detalladas sobre las transacciones hechas por fondos de capital privado en los Estados Unidos.
- Los datos se proporcionan bajo un formato confidencial. Los usuarios no pueden identificar la empresa y la transacción correspondiente. Dado este enfoque confidencial, es menos probable que los datos presentados estén sesgados o manipulados.

# Suscríbete para recibir información de M&A

Una de nuestras capacidades principales es ofrecer información específica sobre cada industria, diseñada específicamente para los líderes de la industria, las empresas de capital riesgo y sus asesores. Nuestros informes y artículos sobre la industria ofrecen acceso en tiempo real a datos clave del sector, entre otros:



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**

SUSCRIBETE



# Mandatos Representativos

|   |  |  |  |   |   |  |
|---|--|--|--|---|---|--|
|  <p><b>INMAGUSA</b><br/>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<br/><small>SAFARI ROOMS 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 hormigón</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>Multiples 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>   |

# Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial



## Oficinas Centrales

901 N. Glebe Road  
Piso 5  
Arlington, Virginia



## 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.





# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.