



Seale & Associates

SERVICIOS EDUCATIVOS
3ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para servicios educativos durante el 3er 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 servicios educativos 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

Panorama de Servicios de Educación y Tendencias de M&A

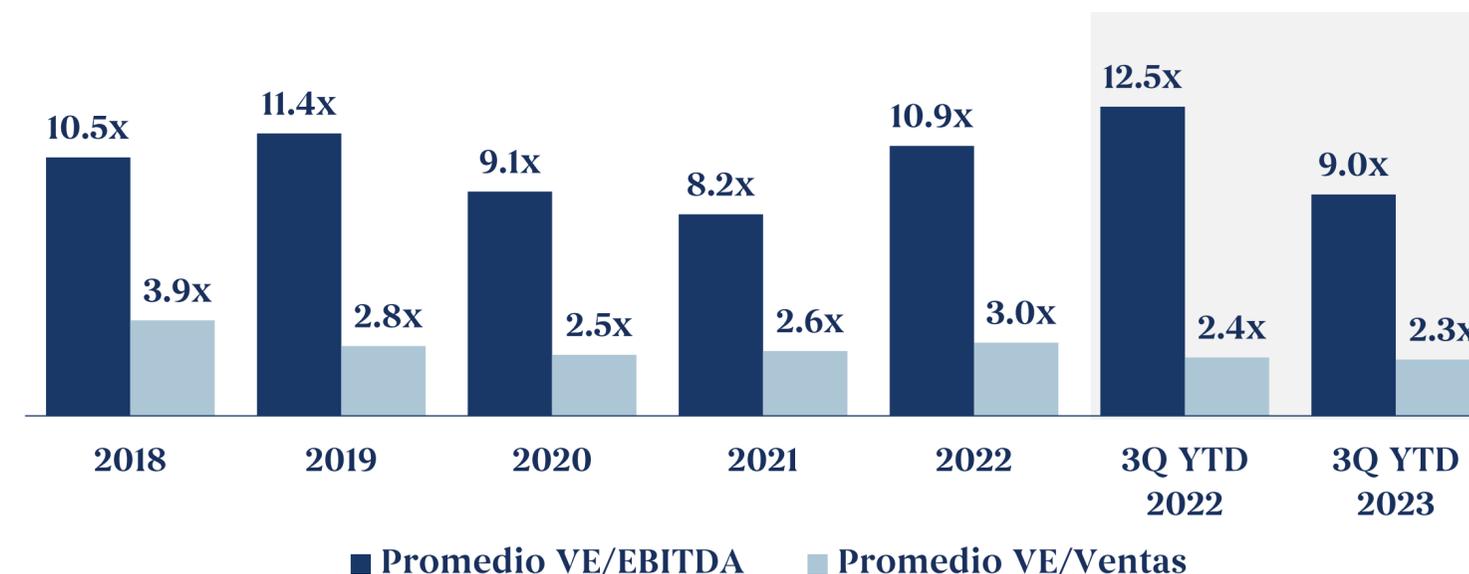
Panorama de Servicios de Educación

- Se estima que el mercado de servicios educativos **crezca** a una tasa interanual anual del **14.7%** entre **2023** y **2028**
- El crecimiento del mercado ha sido impulsado por una serie de factores, entre ellos: la creciente adopción de modelos de aprendizaje electrónico, la creciente demanda de experiencias de aprendizaje personalizadas, la necesidad de mejorar el compromiso y la retención de los estudiantes, y el aumento de las inversiones gubernamentales en tecnología educativa
- Se espera que Norteamérica sea el mayor mercado de sistemas de aprendizaje para la educación superior durante el periodo estimado. Esto se debe a la elevada adopción de modelos de aprendizaje electrónico y semipresencial en la región, así como a la presencia de varios proveedores líderes en el mercado
- **Otra tendencia clave es la creciente popularidad de la inteligencia artificial (IA) y el aprendizaje automático (AM) en los sistemas de enseñanza superior.** La IA y el ML se utilizan para desarrollar experiencias de aprendizaje personalizadas, predecir el rendimiento de los estudiantes y automatizar tareas administrativas
- **Las perspectivas de F&A en el sector de servicios educativos siguen siendo positivas.** Se espera que las tendencias continúen en los próximos años, y es probable que las empresas de capital privado se mantengan activas en el sector
- Las áreas previstas en la actividad de F&A son: Aprendizaje en línea y semipresencial, aprendizaje permanente y desarrollo de competencias, EdTech y la expansión internacional

Tamaño y Volumen de M&A en Servicios de Educación



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en Servicios de Educación



Empresas Públicas Comparables Globales de Instituciones Educativas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
AcadeMedia AB (publ)	 SWE	\$453	\$1,383	\$1,456	20.4%	6.0x	5.3x	4.7x	1.0x	
Adtalem Global Education Inc.	 USA	\$1,756	\$2,378	\$1,465	24.2%	8.8x	7.7x	6.7x	1.6x	
American Public Education, Inc.	 USA	\$89	\$224	\$599	8.0%	6.8x	6.7x	4.7x	0.4x	
Ânima Holding S.A.	 BRA	\$232	\$1,225	\$728	26.7%	13.2x	7.8x	6.3x	1.7x	
Grand Canyon Education, Inc.	 USA	\$3,485	\$3,334	\$928	30.1%	13.1x	9.2x	12.0x	3.6x	
Laureate Education, Inc.	 USA	\$2,217	\$2,724	\$1,361	32.0%	9.4x	5.4x	6.3x	2.0x	
Perdoceo Education Corporation	 USA	\$1,122	\$583	\$727	24.7%	2.4x	1.9x	3.3x	0.8x	
Ser Educacional S.A.	 BRA	\$159	\$434	\$353	21.3%	5.5x	4.7x	5.8x	1.2x	
Strategic Education, Inc.	 USA	\$1,822	\$1,859	\$1,077	12.6%	6.9x	7.1x	13.6x	1.7x	
Yduqs Participações S.A.	 BRA	\$1,156	\$2,013	\$973	31.5%	10.4x	6.8x	6.6x	2.1x	
						Mean	6.1x	5.1x	5.5x	1.2x
						Median	7.9x	6.8x	6.3x	1.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Tutoría y Preparación de Exámenes

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Digital Daesung Co., Ltd.	 KOR	\$111	\$110	\$155	17.4%	7.4x	5.1x	4.1x	0.7x	
Graham Holdings Company	 USA	\$2,710	\$3,183	\$4,213	15.3%	6.0x	6.0x	4.9x	0.8x	
Pearson plc	 GBR	\$7,559	\$8,888	\$4,798	15.4%	13.0x	12.8x	12.0x	1.9x	
Riso Kyoiku Co., Ltd.	 JPN	\$256	\$239	\$214	8.8%	25.5x	14.0x	12.6x	1.1x	
Stride, Inc.	 USA	\$1,899	\$1,898	\$1,892	12.5%	9.2x	8.6x	8.0x	1.0x	
Vasta Platform Limited	 BRA	\$338	\$502	\$274	19.8%	30.7x	24.7x	9.2x	1.8x	
						Media	8.9x	8.1x	6.6x	0.9x
						Mediana	11.1x	10.7x	8.6x	1.1x

Empresas Públicas Comparables Globales de Cursos en Línea

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023	
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
2U, Inc.	 USA	\$201	\$1,115	\$929	11.8%	NM	54.9x	10.2x	1.2x
Coursera, Inc.	 USA	\$2,798	\$2,091	\$580	-26.5%	NM	NM	NM	3.6x
Duolingo, Inc.	 USA	\$6,890	\$6,238	\$442	-8.4%	NM	NM	NM	14.1x
Udemy, Inc.	 USA	\$1,429	\$974	\$678	-21.4%	NM	NM	NM	1.4x
					Media	NM	54.0x	10.2x	2.1x
					Mediana	NM	54.9x	10.2x	2.5x

Servicios Educativos – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-23		GBR	Ofrece servicios de educación formación profesional		-	100.0%	-	-	-
Sep-23		IND	Ofrece cursos de ciencia de datos, inteligencia artificial y otros campos relacionados con la tecnología		-	100.0%	\$3.0	-	-
Sep-23		USA	Diferente en inglés		-	100.0%	-	-	-
Ago-23		USA	Ya haiamos hablado de esta descripción en español			100.0%	-	-	-
Ago-23		USA	Ofrece cursos de grado y posgrado en anestesiología, dermatología, neurología, psiquiatría, endodoncia, periodoncia y enfermería		-	100.0%	-	-	-
Ago-23		NLD	Ofrece educación privada de primaria y secundaria		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		USA	Ofrece formación de personal y voluntarios para organizaciones sanitarias		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		USA	Ofrece actividades educativas para servicios en el sector salud		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		GBR	Ofrece servicios educativos		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		SWE	Ofrece formación marítima en línea		-	100.0%	-	-	-
Jul-23		CAN	Opera una plataforma educativa de ciencias de la salud basada en la nube		-	100.0%	-	-	-

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“SkillArbitrage se complace de tener Ankit y a su equipo a lo largo de este viaje con nosotros y vemos muchas oportunidades para escalar en este mercado.”

Ramanuj Mukherjee, CEO de SkillArbitrage



“Seguimos adelante con nuestra estrategia de crecimiento internacional. Winford College es una operación bien gestionada, y estamos deseando darles la bienvenida a nuestra organización.”

Marcus Strömberg, CEO de AcadeMedia



“Gracias a esta adquisición, podemos ampliar nuestra oferta con una serie de cursos, bootcamps y aprendizajes adicionales.”

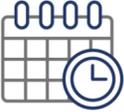
Heidi Greaves, Directora General de Connexin Academy



“La adquisición de Elentra por Achieve Partners es un siguiente paso natural para escalar, expandir y posicionar nuestra empresa para satisfacer la creciente demanda del mercado.”

Greg Vanclief, CEO de Elentra

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
 Servicios Educativos <i>NAICS 611 – Servicios Educativos</i>	 2018-2022	 \$46.3M	 \$30.7M	 12.5%	 2.5x	 30.5%	 7.7x	 19
Apoyo de Servicios Educativos <i>NAICS – Apoyo de Servicios Educativos</i>	2017-2021	\$40.3M	\$38.4	7.7%	2.1x	27.5%	7.3x	7

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.

GRUPO EDUCATIVO

IEJV

OBJETIVO

Grupo Educativo IEJV

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Educación

GEOGRAFÍA

San Luis Potosi, México

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo para los accionistas del Grupo Educativo Instituto Educativo José Vasconcelos ("IEJV") en la venta de su negocio, que comprende dos escuelas secundarias y una institución de educación superior con más de 4,300 estudiantes.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale gestionó un proceso competitivo de subasta con potenciales compradores estratégicos y financieros para Grupo Educativo IEJV. El enfoque disciplinado de Seale permitió a nuestro cliente mantener el ímpetu y apalancamiento de negociación durante el proceso, garantizando cerrar una transacción con un valor y términos favorables.

RESULTADO

El proceso resultó en la venta del negocio de Grupo Educativo IEJV a Nacer Global, un conglomerado mexicano líder con intereses en educación y medios de comunicación, cuya red educativa comprende más de 250,000 estudiantes, más de 7,000 profesores, 14 marcas y 82 instituciones de educación superior.

“Ha logrado un increíble reconocimiento en el mercado gracias a su educación de alta calidad”



“Grupo IEJV es una de las principales instituciones educativas de San Luis Potosí y ha logrado un increíble reconocimiento en el mercado gracias a su educación de alta calidad y a sus colegiaturas accesibles.”

Sergio Garcia del Bosque
Director Ejecutivo, Seale & Associates

ANNE SULLIVAN

OBJETIVO

Anne Sullivan

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Educación

GEOGRAFÍA

Ciudad de México,
México

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado como asesor financiero exclusivo para los accionistas de Anne Sullivan en la venta de su negocio a Discovery Americas, a través de su plataforma educativa Merited, la cual invierte en escuelas a lo largo de la República Mexicana.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale gestionó un proceso competitivo de subasta con potenciales compradores estratégicos y financieros para Anne Sullivan. El enfoque disciplinado de Seale permitió a nuestro cliente mantener el ímpetu y apalancamiento de negociación durante el proceso, garantizando cerrar una transacción con un valor y términos favorables.

RESULTADO

El proceso resultó en una asociación que, años más tarde, terminó en la adquisición de Anne Sullivan por parte de Discovery Americas, una firma líder de capital privado en México que invierte en los sectores de educación, salud, servicios financieros y transporte y logística.

“No dudaría ni por un instante en volver a trabajar con ellos”



ha sido adquirida por



“Para nosotros la venta de la escuela era un tema complejo, tanto en lo económico como en lo emocional. Gracias a la seriedad y al profesionalismo del equipo Seale pudimos contar con el apoyo requerido en la toma de decisiones frías y sensatas. Esto, y la calidad en general del acompañamiento a lo largo de toda la ruta, nos confirmó que habíamos tomado la decisión correcta.

Sin el apoyo y la empatía que mostraron a lo largo de todo el camino, el resultado no hubiera sido el óptimo. No dudaría ni por un instante en volver a trabajar con ellos.”

Carlos Barron
Dueño, Anne Sullivan

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 mas 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>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>BACKBOARDS 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 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.