



# Seale & Associates

INDUSTRIA HVAC  
1ER TRIMESTRE 2024  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años



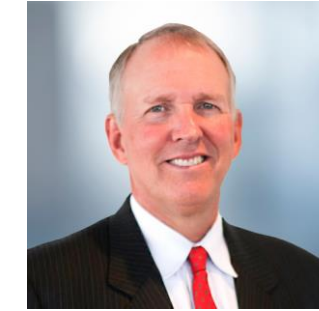
# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de HVAC durante el primer trimestre de 2024.

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.



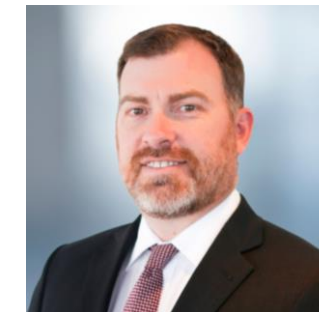
**James A. Seale | Presidente**

[jseale@sealeassociates.com](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)



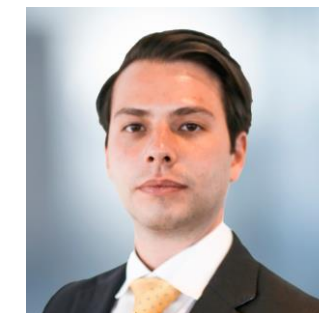
**Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo**

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



**Carlos Hernández | Director Ejecutivo**

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



**Alejandro Montemayor | Vicepresidente**

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



**Armando Rios | Vicepresidente**

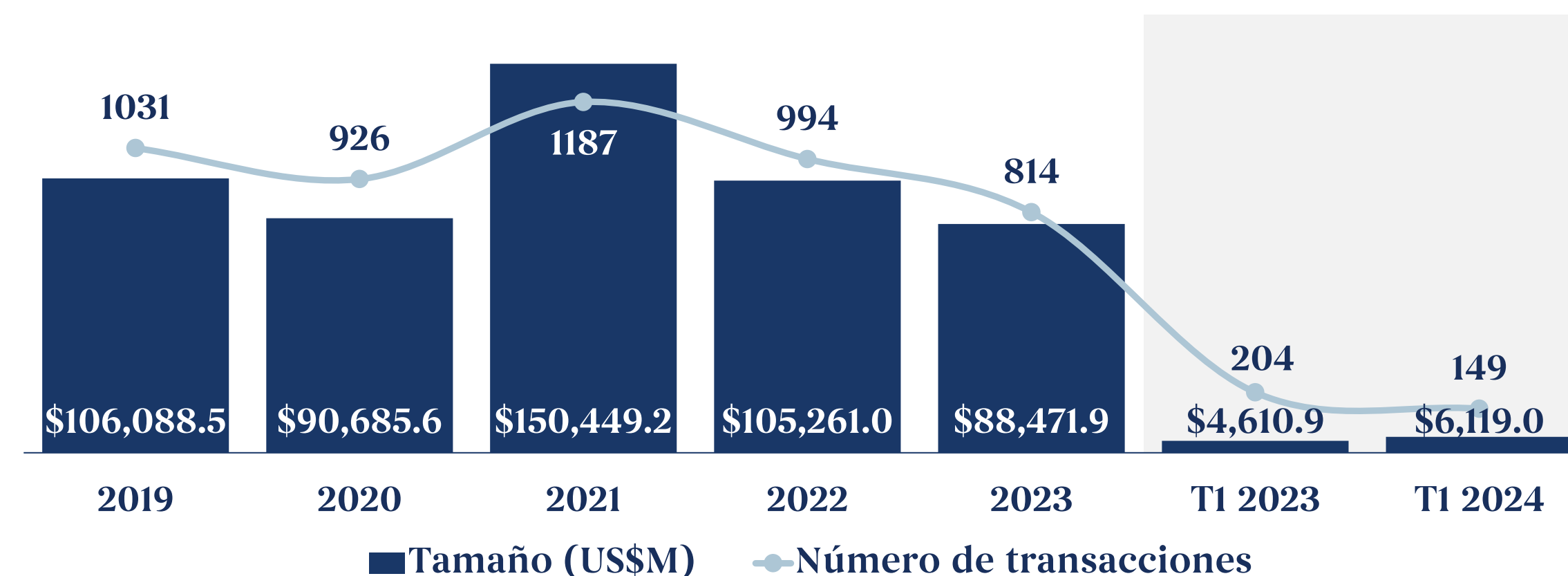
[arios@sealeassociates.com](mailto:arios@sealeassociates.com)

# Panorama en la Industria de HVAC y Tendencias de M&A

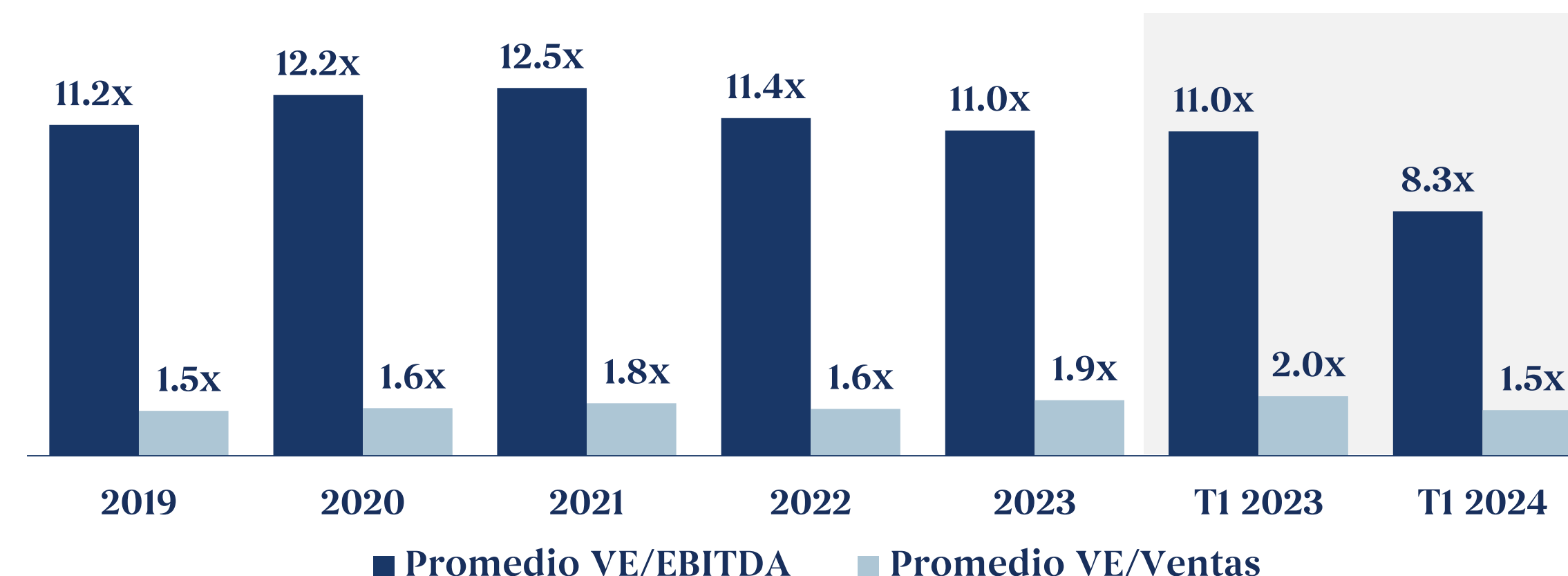
## Inteligencia de Mercado y Tendencias de M&A de HVAC

- A medida que las cadenas de suministro **recuperan** gradualmente los **niveles de eficiencia anteriores al COVID**, los distribuidores se alejan de la estrategia de inventario 'por si acaso', que llevó a niveles máximos de inventario en 2022, y **vuelven** ahora a niveles de capital circulante más **'normalizados'**
- Las **economías de escala**, la **expansión** geográfica y la búsqueda de **sinergias** operativas han sido los principales factores que han impulsado las actividades de consolidación a lo largo del año
- La **solidez** de los **márgenes** brutos y el alto nivel de **predicción** de los ingresos han favorecido el **vigor de los precios del M&A** en el sector de los equipos HVAC
- Las estrategias privadas han mantenido un ritmo similar al de años anteriores, y tanto las entidades privadas como las públicas han utilizado **flujos de tesorería constantes** para **realizar adquisiciones** a múltiples atractivos
- Los compradores de *private equity* se **replegaron** en 2023 debido a un difícil entorno de **apalancamiento**, con un descenso del 45% interanual en el número de transacciones
- Con los **descensos** previstos de los tipos de interés en 2024, los flujos de caja **predecibles**, los gastos de capital mínimos y las **sólidas** métricas de retención de clientes, muchos inversores de *private equity* están **revitalizando** los esfuerzos para **adquirir** y **ampliar** las plataformas independientes de fabricación de HVAC
- Los **fabricantes independientes**, especialmente aquellos con productos exclusivos o que atienden a grupos de clientes variados, deben tener en cuenta que el panorama de M&A en la fabricación de sistemas de HVAC sigue siendo **activo**
- Los **fabricantes** que cotizan en bolsa y disponen de **liquidez** muestran un interés constante por las estrategias de crecimiento **inorgánico** para la expansión a largo plazo, posicionándose como **adquirentes** en la reciente actividad de M&A
- Las empresas de servicios que ya cuentan con el apoyo de empresas de *private equity* buscan **adquirir estratégicamente** empresas de HVAC para **ampliar** sus mercados o añadir servicios

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



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





Fuente: Mordor Intelligence, ACHR News, Carter Morse & Goodrich, Capstone Partners, DAK Group, Otros Reportes de la Industria








# HVAC Fabricación de Equipos - Empresas Públicas Globales Comparables (1/2)

| 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 |       | Primer Trimestre<br>Mar. 31, 2024 |               |      |
|------------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|                                    |   |                    |                           |                 |                  | 2022                        | 2023  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| AAON, Inc.                         |    | USA                | \$7,187                   | \$7,238         | \$1,169          | 24.2%                       | 30.4x | 27.0x                             | 25.6x         | 6.2x |
| Carrier Global Corporation         |    | USA                | \$52,323                  | \$57,428        | \$22,098         | 14.4%                       | 12.6x | 14.8x                             | 18.1x         | 2.6x |
| Daikin Industries,Ltd.             |    | JPN                | \$39,871                  | \$41,233        | \$28,161         | 13.8%                       | 14.0x | 13.2x                             | 10.6x         | 1.5x |
| Haier Smart Home Co., Ltd.         |    | CHN                | \$30,317                  | \$27,291        | \$36,206         | 8.7%                        | 11.6x | 9.5x                              | 8.7x          | 0.8x |
| Johnson Controls International plc |  | IRL                | \$44,515                  | \$55,933        | \$26,819         | 16.7%                       | 10.9x | 12.5x                             | 12.5x         | 2.1x |
| Lennox International Inc.          |  | USA                | \$17,393                  | \$18,852        | \$4,982          | 20.7%                       | 13.6x | 14.8x                             | 18.3x         | 3.8x |
| Midea Group Co., Ltd.              |  | CHN                | \$60,930                  | \$53,190        | \$51,525         | 11.5%                       | 12.3x | 10.1x                             | 9.0x          | 1.0x |
| NIBE Industrier AB (publ)          |  | SWE                | \$9,910                   | \$11,523        | \$4,363          | 18.7%                       | 34.3x | 27.0x                             | 14.1x         | 2.6x |
| Resideo Technologies, Inc.         |  | USA                | \$3,258                   | \$4,215         | \$6,242          | 12.4%                       | 5.5x  | 4.6x                              | 5.5x          | 0.7x |
| SPX Technologies, Inc.             |  | USA                | \$5,626                   | \$6,117         | \$1,741          | 17.7%                       | 14.6x | 16.2x                             | 19.9x         | 3.5x |

## HVAC Fabricación de Equipos - Empresas Públicas Globales Comparables (2/2)






| 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 |       | Primer Trimestre<br>Mar. 31, 2024 |               |      |
|-------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|                               |   |                    |                           |                 |                  | 2022                        | 2023  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Systemair AB (publ)           |  SWE | \$1,486            | \$1,586                   | \$1,152         | 12.8%            | 14.0x                       | 13.4x | 10.8x                             | 1.4x          |      |
| Trane Technologies plc        |  IRL | \$68,167           | \$72,396                  | \$17,678        | 19.0%            | 15.5x                       | 16.3x | 21.6x                             | 4.1x          |      |
| ■ Excluído de media y mediana |   |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 12.5x | 12.5x                             | 12.7x         | 2.2x |
|                               |   |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 13.8x | 14.1x                             | 13.3x         | 2.3x |

# HVAC Distribuidores de Equipos - 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 |       | Primer Trimestre<br>Mar. 31, 2024 |               |      |
|----------------------|--|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|                      |  |                    |                           |                 |                  | 2022                        | 2023  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Beijer Ref AB (publ) |    | SWE                | \$7,537                   | \$8,323         | \$3,007          | 12.2%                       | 32.2x | 26.4x                             | 22.8x         | 2.8x |
| Ferguson plc         |    | GBR                | \$44,253                  | \$48,903        | \$29,359         | 11.8%                       | 9.8x  | 9.8x                              | 14.1x         | 1.7x |
| Reece Limited        |   | AUS                | \$11,837                  | \$12,810        | \$5,836          | 10.3%                       | 16.7x | 15.3x                             | 21.2x         | 2.2x |
| Watsco, Inc.         |    | USA                | \$15,865                  | \$16,446        | \$7,284          | 13.1%                       | 12.2x | 13.7x                             | 17.2x         | 2.3x |
| W.W. Grainger, Inc.  |  | USA                | \$50,024                  | \$52,458        | \$16,478         | 17.8%                       | 14.2x | 14.1x                             | 17.9x         | 3.2x |
|                      |  |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 13.2x | 13.2x                             | 17.6x         | 2.4x |
|                      |  |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 14.2x | 14.1x                             | 17.9x         | 2.3x |

■ Excluído de media y mediana

# HVAC Servicios - 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 |       | Primer Trimestre<br>Mar. 31, 2024 |               |      |
|-------------------------------|--|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|                               |  |                    |                           |                 |                  | 2022                        | 2023  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Comfort Systems USA, Inc.     |    | USA                | \$11,301                  | \$11,353        | \$5,207          | 11.1%                       | 12.6x | 13.9x                             | 19.6x         | 2.2x |
| EMCOR Group, Inc.             |    | USA                | \$16,482                  | \$16,033        | \$12,583         | 10.5%                       | 7.1x  | 8.6x                              | 12.2x         | 1.3x |
| SPIE SA                       |   | FRA                | \$6,254                   | \$7,731         | \$9,509          | 9.4%                        | 8.4x  | 8.4x                              | 8.7x          | 0.8x |
| Bravida Holding AB (publ)     |    | SWE                | \$1,792                   | \$2,001         | \$2,752          | 7.9%                        | 11.3x | 9.8x                              | 9.2x          | 0.7x |
| Tutor Perini Corporation      |  | USA                | \$752                     | \$1,318         | \$3,880          | 0.0%                        | 5.1x  | 10.9x                             | 3206.4x       | 0.3x |
| ■ Excluído de media y mediana |  |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 8.9x  | 9.4x                              | 12.4x         | 1.1x |
|                               |  |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 8.4x  | 9.8x                              | 12.2x         | 0.8x |

# HVAC Módulos de Control de Equipos - 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 |       | Primer Trimestre<br>Mar. 31, 2024 |               |      |
|--|--|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
|  |  |                    |                           |                 |                  | 2022                        | 2023  | VE/<br>EBITDA                     | VE/<br>Ventas |      |
| Emerson Electric Co.                   |   | USA                | \$64,842                  | \$80,128        | \$15,909         | 27.1%                       | 13.9x | 12.7x                             | 18.6x         | 5.0x |
| Honeywell International Inc.           |    | USA                | \$133,860                 | \$147,886       | \$36,662         | 24.8%                       | 16.2x | 16.2x                             | 16.3x         | 4.0x |
| Infineon Technologies AG               |   | DEU                | \$44,171                  | \$47,472        | \$17,327         | 34.3%                       | 10.2x | 8.6x                              | 8.0x          | 2.7x |
| Johnson Controls International plc     |   | IRL                | \$44,515                  | \$55,933        | \$26,819         | 16.7%                       | 10.9x | 12.5x                             | 12.5x         | 2.1x |
| Ningbo Deye Technology Group Co., Ltd. |  | CHN                | \$5,362                   | \$4,775         | \$1,137          | 31.0%                       | 79.8x | 26.9x                             | 13.5x         | 4.2x |
|  |  |                    |                           |                 |                  | <b>Media</b>                | 12.8x | 12.5x                             | 12.6x         | 3.3x |
|  |  |                    |                           |                 |                  | <b>Mediana</b>              | 13.9x | 12.7x                             | 13.5x         | 4.0x |

■ Excluído de media y mediana



# HVAC – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (1/3)










| Fecha  | Objetivo  | País | Descripción  | Comprador  | Vendedor  | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|--|--|---|-------------|--------------|------------|------------|
| Mar-24 | <br>Negocio de Refrigeración y Aire Acondicionado de Climacraft GmbH | DNK  | Distribuye equipos de HVAC   |   |    | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | ITA  | Diseña y fabrica intercambiadores de calor y equipos de alta presión para las industrias del petróleo y el gas, química, petroquímica, energética y de fertilizantes | <br> |    | 100.0%      | \$17.9       | -          | -          |
| Mar-24 | Stan's Home Services Holdings Inc.  | USA  | Consiste en Stan's Heating, Air, Plumbing & Electrical y Wagner Mechanical, proveedores de servicios residenciales de calefacción, ventilación y aire acondicionado  |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |   | USA  | Proporciona soluciones de distribución de aire para las industrias HVAC  |    | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | DEU  | Desarrolla, fabrica y distribuye intercambiadores de calor de placas   |   |  | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | DEU  | Distribuye productos de ventilación y climatización  |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | USA  | Ofrece servicios de instalación, reparación, mantenimiento de equipos de HVAC y servicios de calidad del aire  |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | USA  | Instala, repara y mantiene equipos de HVAC   |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | SWE  | Instala y monta sistemas de ventilación y se especializa en optimización energética  |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Mar-24 |    | USA  | Ofrece servicios esenciales de climatización residencial   |   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |

# HVAC – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (2/3)

| Fecha  | Objetivo  | País | Descripción  | Comprador   | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|--|---|----------|-------------|--------------|------------|------------|
| Mar-24 |    | USA  | Ofrece servicios de instalación, reparación y mantenimiento de aire acondicionado y calefacción  |    | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |    | USA  | Ofrece servicios de construcción, instalación y reparación de calefacción, aire acondicionado y calderas   |    | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |    | GBR  | Distribuye productos de aire acondicionado y calefacción   |    | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |    | USA  | Ofrece servicios de calefacción, ventilación, aire acondicionado, y tuberías   |    | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |   | USA  | Ofrece servicios comerciales de HVAC, refrigeración, equipos para servicios alimentarios y conversión a LED                                      |   | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |  | USA  | Ofrece servicios de aire acondicionado, calefacción, plomería, limpieza de desagües, mantenimiento y calidad del aire                            |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |  | USA  | Ofrece equipos y servicios de aire especializados para instalaciones comerciales, educativas, industriales y médicas                             |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Feb-24 |  | DEU  | Proporciona sistemas de refrigeración y aire acondicionado a medida, de alta ingeniería y ecológicos, tanto para empresas como para particulares |  | -        | >50%        | -            | -          | -          |
| Ene-24 |  | USA  | Ofrece servicios de instalación, reparación y mantenimiento de equipos de refrigeración comercial  |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ene-24 |  | USA  | Ofrece servicios de instalación y reparación de cocinas comerciales y equipos HVAC   |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ene-24 |  | USA  | Ofrece servicios de reparación, instalación, alquiler y mantenimiento de equipos de refrigeración comercial y máquinas de hielo                  |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |



# HVAC – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (3/3)

| Fecha  | Objetivo  | País | Descripción  | Comprador   | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|--|---|----------|-------------|--------------|------------|------------|
| Ene-24 |  Robert Heath  | GBR  | Ofrece servicios, mantenimiento e instalación de calefacción doméstica y comercial                       |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ene-24 |  ENTEK SOLUTIONS  EnCom   | USA  | Ofrecen servicios de instalación, mantenimiento y reparación de HVAC                                     |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ene-24 |  KABRAN  HEALTH home  SERVICES | USA  | Ofrecen servicios de instalación, mantenimiento y reparación de equipos HVAC comerciales y residenciales |  | -        | 100.0%      | -            | -          | -          |

## Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



*“La adquisición de BKF Klima, con su excelente reputación, es fundamental para reforzar nuestra presencia en la región. Dado el interés de Escandinavia por la sostenibilidad, nuestra inversión tiene un triple objetivo para nosotros: crecimiento estratégico, mejor servicio al cliente y contribución a la adopción de tecnologías de calefacción, ventilación y aire acondicionado con bajas emisiones de carbono en el mercado danés.”*

**Toshitaka Tsubouchi, Presidente de Daikin Europe**



*“Nuestra estrategia de expansión desde hace tiempo en PremiStar ha sido adquirir proveedores de servicios regionales líderes en el mercado y proporcionarles los recursos necesarios para hacer crecer sus capacidades internas y sus relaciones con los clientes. Pat y sus equipos en Entek y Encom han hecho un trabajo increíble en el desarrollo de relaciones de confianza con las principales marcas locales y nacionales.”*

**Joe Kirmser, CEO de PremiStar**



*“La adquisición de Robert Heath Heating por parte de Daikin UK refuerza nuestra organización y tiene por objetivo garantizar la capacidad de asistencia posventa ante el creciente número de clientes que instalan nuestras bombas de calor residenciales. La adquisición impulsará el crecimiento y las oportunidades para ambas organizaciones y garantizará excelentes niveles de servicio y satisfacción del cliente.”*

**Hiroyasu Ishikawa, MD de Daikin UK**





*“TGA KlimaPartner ha establecido relaciones duraderas con sus clientes en una región en la que Lindab quiere reforzar su presencia. Al ofrecer nuestra gama de productos a los clientes de TGA KlimaPartner, vemos buenas oportunidades de aumentar las ventas.”*

**Ola Ringdahl, Presidente y CEO de Lindab**



# 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 Equipos de HVAC</b><br><i>NAICS 3334 - Fabricación de Equipos de HVAC</i> | <br><b>2019-2023</b> | <br><b>\$60.0M</b> | <br><b>\$52.9M</b> | <br><b>81.8%</b> | <br><b>1.6x</b> | <br><b>19.0%</b> | <br><b>7.3x</b> | <br><b>5</b> |
| <b>Mayoristas de Equipos y Suministros de Calefacción y Aire Acondicionado</b><br><i>NAICS 42373 - Mayoristas de Equipos y Suministros de Calefacción y Aire Acondicionado</i>   | <b>2016-2023</b>  | <b>\$47.3M</b>   | <b>\$72.8M</b>  | <b>-2.0%</b>  | <b>0.6x</b>  | <b>9.0%</b>   | <b>6.8x</b>  | <b>4</b>  |

## 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.

# BEIJER REF

## OBJETIVO

Heritage Distribution Holdings

## TIPO DE PROYECTO

Asesoría de compra

## INDUSTRIAS

HVAC, Distribución

## GEOGRAFÍA

USA

## SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo de Beijer Ref AB ("Beijer Ref") en su acuerdo para adquirir Heritage Distribution Holdings ("Heritage Distribution") de Gryphon Investors por US\$1.275B.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale fue contratado por Beijer Ref para identificar posibles objetivos de adquisición dedicados a la distribución de equipos HVAC/R en Norteamérica, precalificar confidencialmente a los objetivos y ayudar en la ejecución de la transacción.

## RESULTADO

Beijer Ref ha completado con éxito la adquisición de Heritage Distribution Holdings, que ha supuesto un aumento inmediato del margen de negocio. La adquisición representa la entrada de Beijer Ref en el mercado norteamericano y establecerá a la empresa como distribuidor líder de HVACR en la región sur/sureste de EUA, una de las regiones más atractivas para HVACR en Norteamérica.

“El mercado norteamericano está experimentando actualmente un cambio hacia la electrificación y la eficiencia energética, acelerado por los cambios normativos”

**BEIJER REF**

ha adquirido

**HERITAGE**  
DISTRIBUTION HOLDINGS

*"La adquisición de Heritage Distribution constituye un importante paso estratégico para Beijer Ref. El mercado norteamericano está experimentando actualmente un cambio hacia la electrificación y la eficiencia energética, acelerado por los cambios normativos. Asimismo, el creciente reconocimiento de la calidad del aire interior y de los impactos del cambio climático ha incrementado la demanda de tecnologías HVAC respetuosas con el medio ambiente e innovadoras, lo que crea una gran oportunidad para nuestra oferta combinada de productos."*

**Chris Norbye Director General, Beijer Ref AB**



# RHEEM

## OBJETIVO

Heat Transfer Products Group (HTPG)

## TIPO DE PROYECTO

Asesoría de compra

## INDUSTRIAS

HVAC, Maquinaria Industrial

## GEOGRAFÍA

Georgia, USA

## SITUACIÓN

Seale fue contratado por Rheem Manufacturing Company para evaluar y ejecutar adquisiciones estratégicas en distintas líneas de negocios. Seale asesoró a Rheem en la exitosa adquisición de Heat Transfer Products Group (HTPG) en un proceso de subasta competitiva. HTPG es un fabricante de equipos de refrigeración comercial para el servicio de alimentos, comercio minorista de alimentos y otros mercados de no consumibles.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

El conocimiento y las relaciones de los profesionales de Seale en la industria de sistemas de climatización y refrigeración permitieron una transacción exitosa. Después de haber vendido el negocio de HTPG a Monomoy Capital, la visión única de Seale sobre la empresa brindó valiosos conocimientos sobre el negocio.

## RESULTADO

El proceso resultó en la exitosa adquisición de HTPG en términos de precio favorables para el comprador. HTPG ha resultado ser un negocio exitoso para Rheem al combinar su extenso conocimiento de tecnología de transferencia de calor para desarrollar nuevos productos innovadores.

“Seale tuvo un profundo conocimiento del espacio de sistemas de climatización, así como amplias relaciones con ejecutivos clave de todo el mundo”



ha adquirido



“Seale tuvo un profundo conocimiento del espacio de sistemas de climatización, así como amplias relaciones con ejecutivos clave de todo el mundo, lo cual usaron para ayudarnos a identificar y cerrar la transacción perfecta para nuestra empresa. El equipo de Seale consta de profesionales comprometidos con importante experiencia en transacciones, pero también cuentan con sólida experiencia en contabilidad, impuestos, finanzas y derecho, lo cual les permite ofrecer asesoría con valor agregado donde la mayoría de los otros asesores no pueden.”

**J.R. Jones, Director General, Rheem Manufacturing Company**



# 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 nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen**

SUSCRIBETE



# Mandatos Representativos en México

|   |  |  |  |   |   |  |
|---|--|--|--|---|---|--|
|  <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>Múltiples 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>   |





**JAMES A. SEALE**

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

✉ [in](#) +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



**BRETT M. CARMEL**

Director Ejecutivo Senior y Cofundador | Miami, FL

✉ [in](#) +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

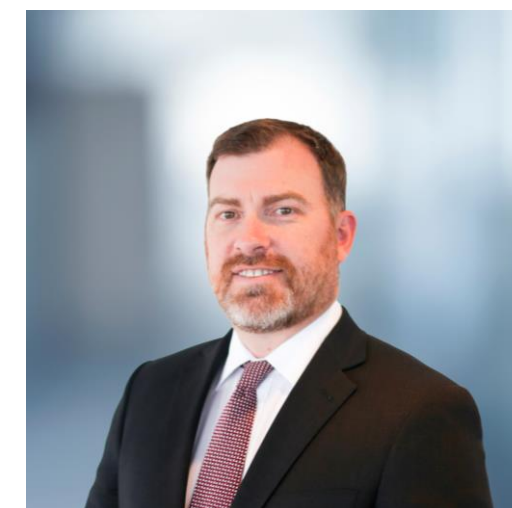


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

✉ [in](#) +52 (55) 8000-7463

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
 IPADE - MBA  
 Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**ROBERT E. WHITNEY**

Director Ejecutivo | Washington, D.C.

✉ [in](#) +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

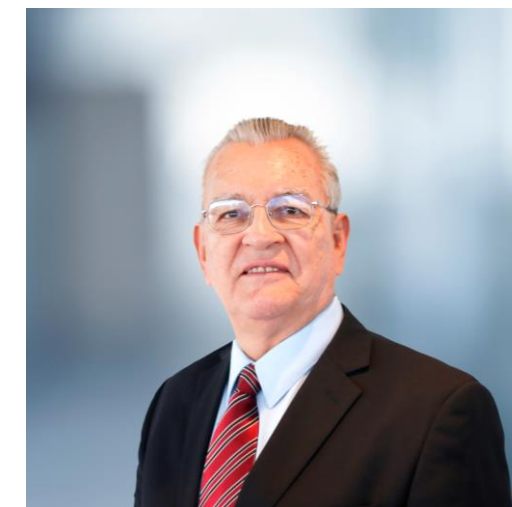


**CARLOS HERNANDEZ**

Director Ejecutivo | San Luis Potosí, México

✉ [in](#) +1 (571) 482-3432

14+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
 Universidad de Columbia - MBA  
 Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**FELIPE BUENO**

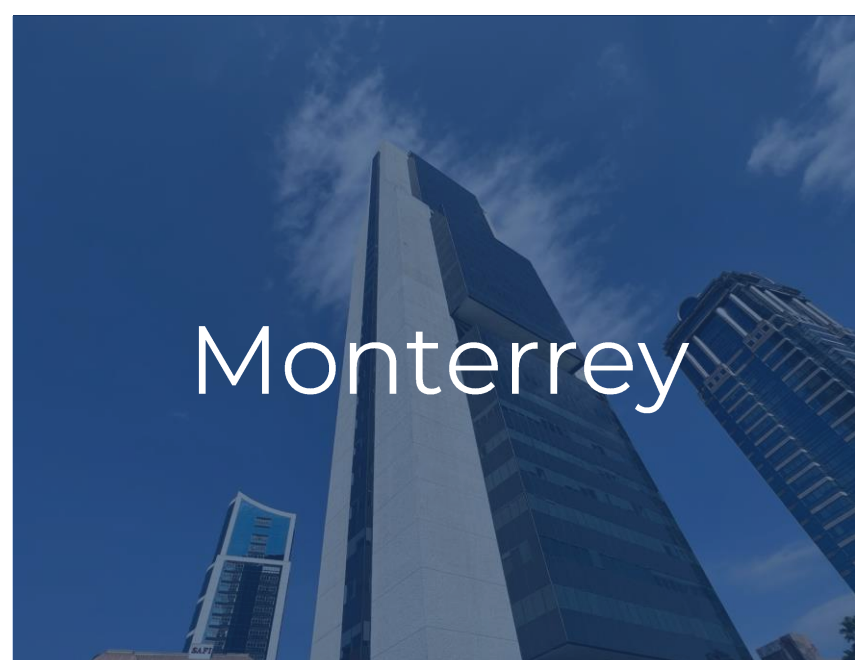
Director Senior | Monterrey, México

✉ [in](#) +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



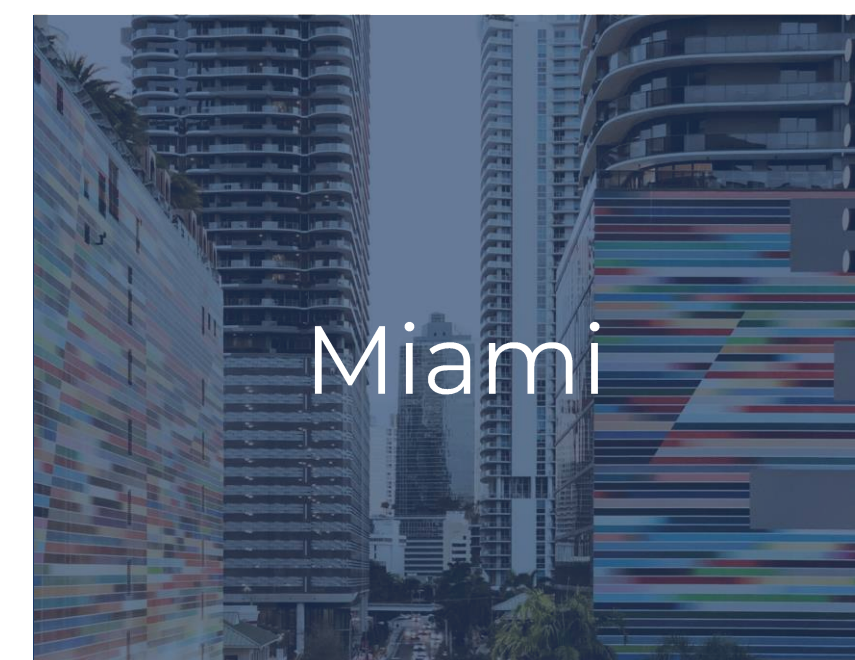
Washington D.C.



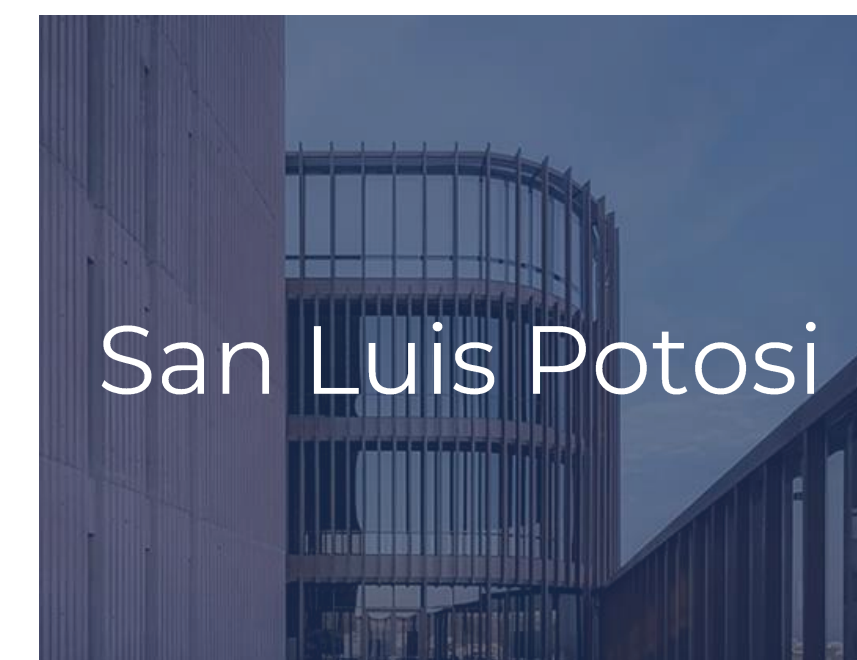
Monterrey



Ciudad de México



Miami



San Luis Potosi



**Creative Solutions. Trusted Advice.**

Por más de 25 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.