



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE AUTOMATIZACIÓN  
INDUSTRIAL  
1ER TRIMESTRE 2024  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de Automatización Industrial 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.



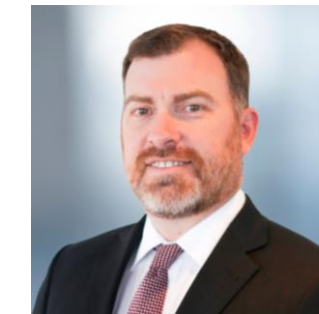
**James A. Seale | Presidente**

jseale@sealeassociates.com



**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 | Vicepresidente**

amontemayor@sealeassociates.com



**Armando Rios | Vicepresidente**

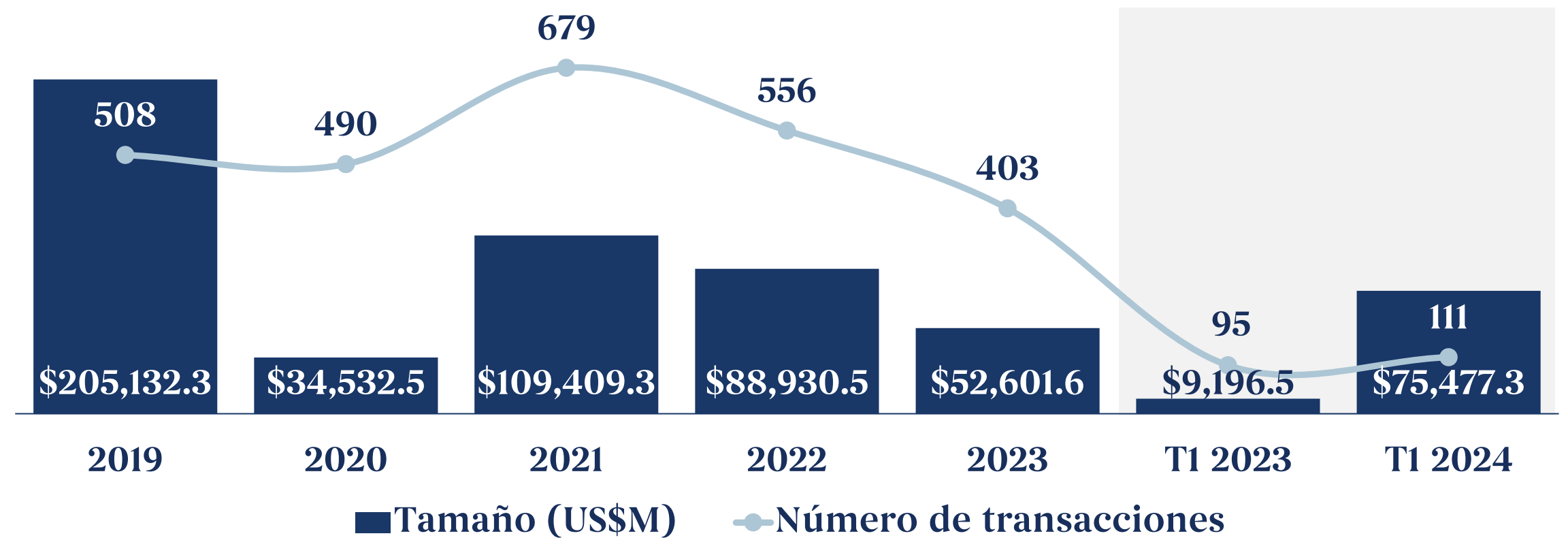
arios@sealeassociates.com

# Panorama en la Industria de Automatización Industrial y Tendencias de M&A

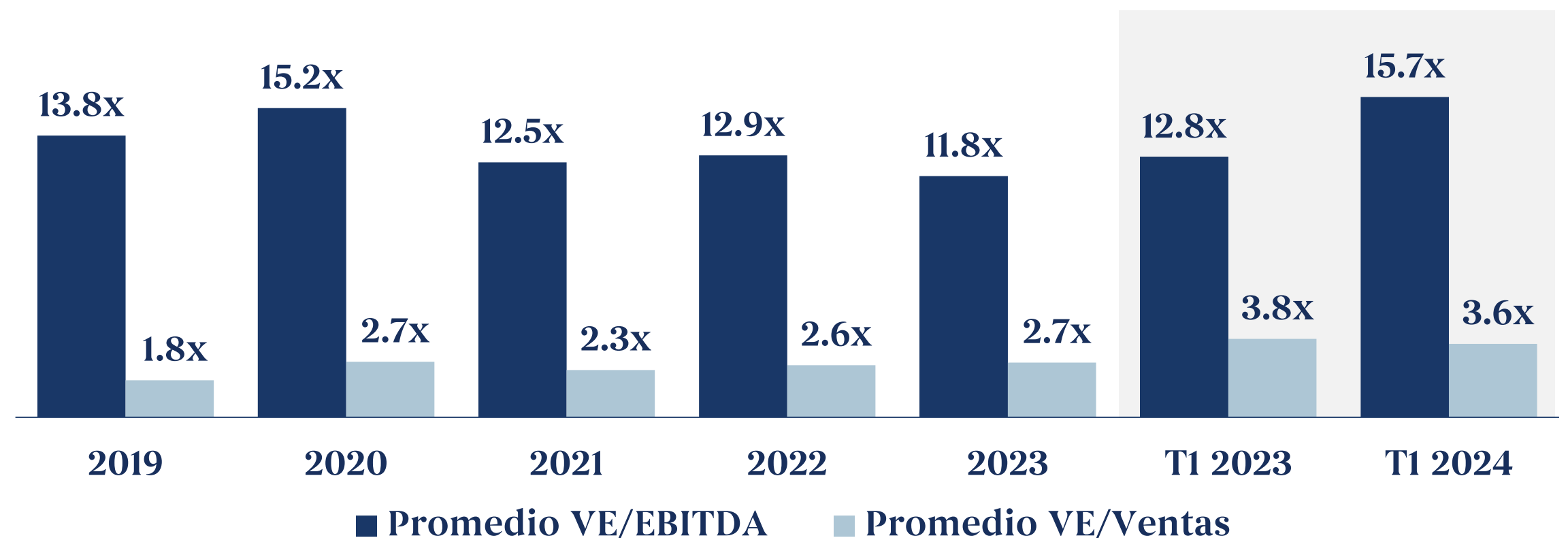
## Inteligencia de Mercado y Tendencias de M&A en la Industria de Automatización Industrial

- Se prevé que el mercado de **automatización de fábricas y controles industriales** experimente una **CAC** del **8.8%**, pasando de **US\$199.7MM** en **2024** a **US\$304.4MM** en **2029** en términos de tamaño de mercado
- La actividad de M&A se ha disparado en los últimos cinco años, impulsada principalmente por **patrocinadores financieros** que inician **inversiones en plataformas** y posteriormente se concentran en ejecutar **adquisiciones complementarias** para ampliar su cartera
- La **IA** desempeña un rol en toda la cadena de valor de la industria **automotriz**, desde tareas de **fabricación** como el diseño y la producción hasta funciones de apoyo como los seguros y el mantenimiento predictivo. Sin embargo, una de las aplicaciones más interesantes de la IA es el **transporte**, donde impulsa el desarrollo de vehículos **autónomos** y sistemas de asistencia al conductor
- Las **medianas** empresas alemanas están **adoptando** progresivamente las prácticas de las **grandes** empresas mediante la **inversión en modelos de negocio digitales**, con el objetivo de **mejorar** su posicionamiento en el mercado y reforzar su resistencia frente a los choques externos
- Gracias a los avances en la **tecnología** de la Industria 4.0, la demanda de soluciones automatizadas como los robots se ha disparado en diversos ámbitos industriales. La **convergencia** de la **automatización** y la **IA** está **revolucionando** el sector industrial
- Los fondos de **private equity** y las multinacionales buscan **activamente oportunidades** de inversión, ya que cada vez más empresas de pequeña y mediana capitalización se muestran **dispuestas a vender**
- Un **cuello de botella** común es la **localización** de **personal directivo y empleados** capaces de realizar tareas especializadas en las empresas de automatización. En cuanto al M&A, las empresas están aprovechando las **adquisiciones** para **obtener** nuevos **talentos**

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Automatización Industrial












Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Automatización Industrial







Fuente: Mordor Intelligence, Market Research, Clayton McKervey, iBridge, Otros reportes de la Industria

# Automatización Industrial Empresas Públicas Globales Comparables (1/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
ABB Ltd		CHE	\$85,215	\$88,863	\$32,246	18.2%	13.5x	14.2x	15.1x	2.8x
AMETEK, Inc.		USA	\$42,289	\$45,436	\$6,597	32.1%	18.3x	18.6x	21.4x	6.9x
Daifuku Co., Ltd.		JPN	\$8,783	\$8,476	\$3,991	10.9%	15.9x	14.1x	19.5x	2.1x
Datalogic S.p.A.		ITA	\$332	\$373	\$579	6.7%	8.1x	6.6x	9.6x	0.6x
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
Mitsubishi Electric Corporation		JPN	\$34,680	\$34,430	\$34,517	10.6%	5.8x	7.1x	9.4x	1.0x
Murata Manufacturing Co., Ltd.		JPN	\$35,273	\$32,835	\$10,561	25.9%	8.0x	10.3x	12.0x	3.1x
OMRON Corporation		JPN	\$7,045	\$8,268	\$5,594	8.5%	13.2x	11.6x	17.4x	1.5x
Rockwell Automation, Inc.		USA	\$33,384	\$36,867	\$9,129	21.0%	22.0x	20.3x	19.2x	4.0x









# Automatización Industrial Empresas Públicas Globales Comparables (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Schneider Electric S.E.		FRA	\$126,282	\$138,306	\$38,733	19.9%	14.8x	14.8x	18.0x	3.6x
Siemens Aktiengesellschaft		DEU	\$149,727	\$196,525	\$84,271	18.5%	15.7x	15.1x	12.6x	2.3x
TE Connectivity Ltd.		CHE	\$44,940	\$48,149	\$16,024	23.4%	11.7x	11.7x	12.8x	3.0x
Yokogawa Electric Corporation		JPN	\$6,010	\$5,489	\$3,518	19.3%	10.8x	8.8x	8.1x	1.6x
■ Excluído de media y mediana						<b>Media</b>	12.3x	11.9x	13.1x	2.5x
						<b>Mediana</b>	13.7x	13.4x	15.7x	2.9x

# Automatización Industrial – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (1/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-24		DEU	Desarrolla tecnología y equipo automatizado para la microfabricación en 3D de interconexiones ópticas		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		DNK	Ofrece servicios de automatización farmacéutica e informática industrial		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		DEU	Proporciona soluciones tecnológicas para la automatización industrial creando automatización inteligente con tecnología innovadora de IA		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		GBR	Desarrolla tecnología avanzada de automatización de almacenes		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		FIN	Fabrica gabinetes eléctricos y de automatización		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		USA	Ofrece soluciones de automatización de fábricas y software de optimización del rendimiento		-	100.0%	-	-	-
Mar-24		CHE	Proporciona plataformas de automatización, soluciones digitales y aplicaciones para laboratorios de I+D y control de calidad		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		ITA	Diseña sistemas automatizados y tecnologías de separación por membranas, incluida la microfiltración, para la industria del vino y las bebidas		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		ITA	Crea plantas automatizadas y tecnologías de vanguardia para el envasado y tratamiento de materias primas en el sector del vino y de todas las bebidas		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Fabrica sistemas de ensayo personalizados de ingeniería de precisión, dispositivos de ensayo y soluciones de automatización de ensayos para dispositivos electrónicos		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		IRL	Ofrecen máquinas de ensamblaje totalmente integradas y autónomas para automoción, electrodomésticos y otros sectores		-	100.0%	-	-	-

## Automatización Industrial – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ene-24		FRA	Opera como empresa de ingeniería e implementación en el campo de la automatización y la informática industrial		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		USA	Proporciona tecnología de automatización de farmacias		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		DEU	Ofrece tecnologías innovadoras en las áreas de robótica, automatización, adaptación de controles, reparación de electrónica industrial y digitalización		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		FIN	Ofrece soluciones de carga automatizada para el mercado de remolques no modificados		-	100.0%	-	-	-

## Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



MYCRONIC

ha adquirido



vanguard  
AUTOMATION

*“Megatendencias como la IA, la computación en la nube y la realidad aumentada están impulsando la demanda de potencia de cálculo, lo que conduce a centros de datos más grandes y que consumen más energía. Las soluciones exclusivas de Vanguard Automation ayudarán a acelerar las interconexiones ópticas y reducir el consumo de energía al mismo tiempo.”*

**Magnus Marthinsson, SVP de Tecnologías Globales en Mycronic**



[INDUS]

ha adquirido



GESTALT  
ROBOTICS

*“Con la adquisición de Gestalt Robotics, aprovechamos el potencial de crecimiento de las aplicaciones de IA para la tecnología industrial. La adquisición apoya así nuestra iniciativa estratégica ‘Impulsar la innovación’, que, entre otras cosas, promueve la rápida implantación de soluciones de IA en nuestras empresas de cartera.”*

**Dr. Johannes Schmidt, Presidente del Consejo de Administración de INDUS Group**



Wincanton

ha adquirido



invar

*“Esta adquisición, que mejora nuestra capacidad, nos catapulta en nuestro camino para convertirnos en un integrador líder de soluciones de automatización y robótica para las cadenas de suministro. El equipo de Invar encaja a la perfección en nuestra cultura, con un pedigrí en el desarrollo y la integración de las mejores soluciones de su clase.”*

**James Wroath, CEO de Wincanton**



ITW

ha adquirido





RxSAFE

*“RxSafe y Eyecon, bajo ITW, se disponen a seguir revolucionando las operaciones de las farmacias. Esta unión combina las innovadoras soluciones tecnológicas automatizadas de RxSafe con Eyecon, líder consolidado en el recuento preciso de pastillas. El resultado es un portafolio de soluciones de automatización de farmacias que seguirá elevando los estándares de eficacia, precisión y seguridad del paciente.”*

**Eric Holland, Director de Unidad de Negocio - División de Automatización de Farmacias en RxSafe y Eyecon**



# 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
 <b>Aplicaciones de automatización de robots industriales</b> <i>NAICS 541511 – Servicios de programación informática</i>	2021-2023	\$59.6M	\$30.2M	68.7%	2.9x	30.0%	10.2x	4
 <b>Servicios de ingeniería de automatización robótica</b> <i>NAICS 541330 – Servicios de ingeniería</i>	2023	\$29.3M	\$19.6M	38.3%	1.6x	21.1%	7.2x	3

## 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

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

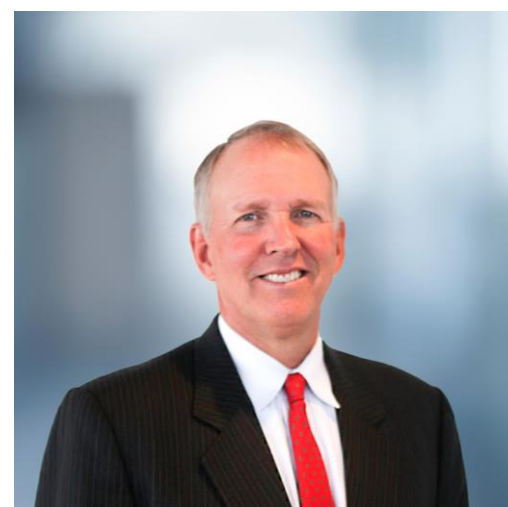
Información valiosa para los líderes

**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> 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>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> 

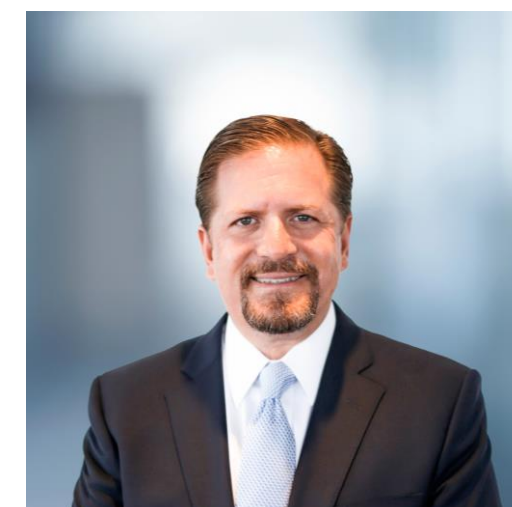


**JAMES A. SEALE**

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

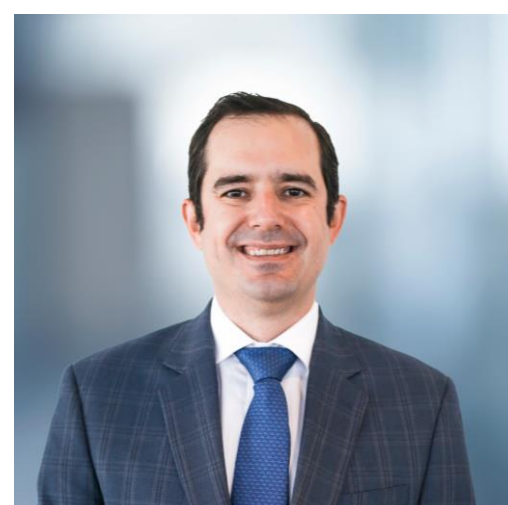


**BRETT M. CARMEL**

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

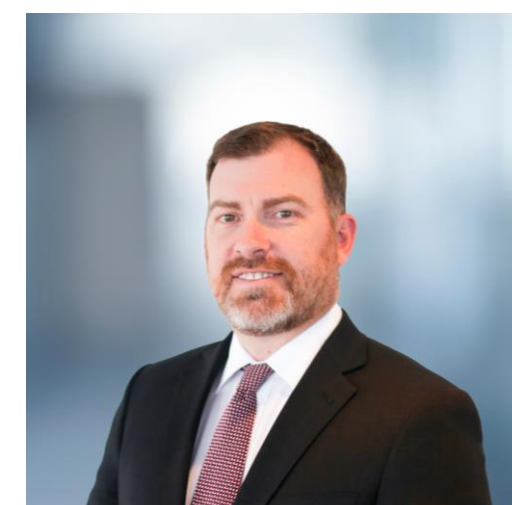


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

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

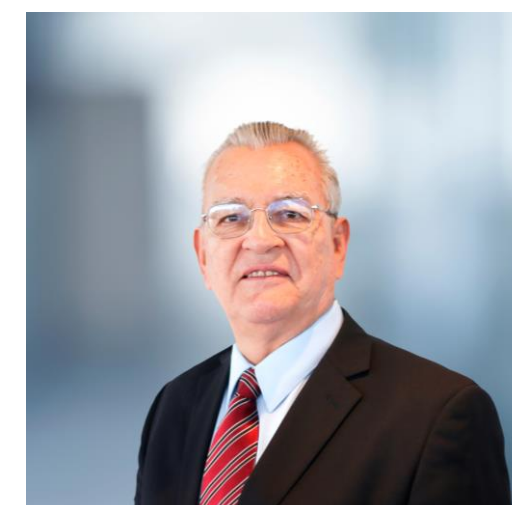


**CARLOS HERNANDEZ**

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**

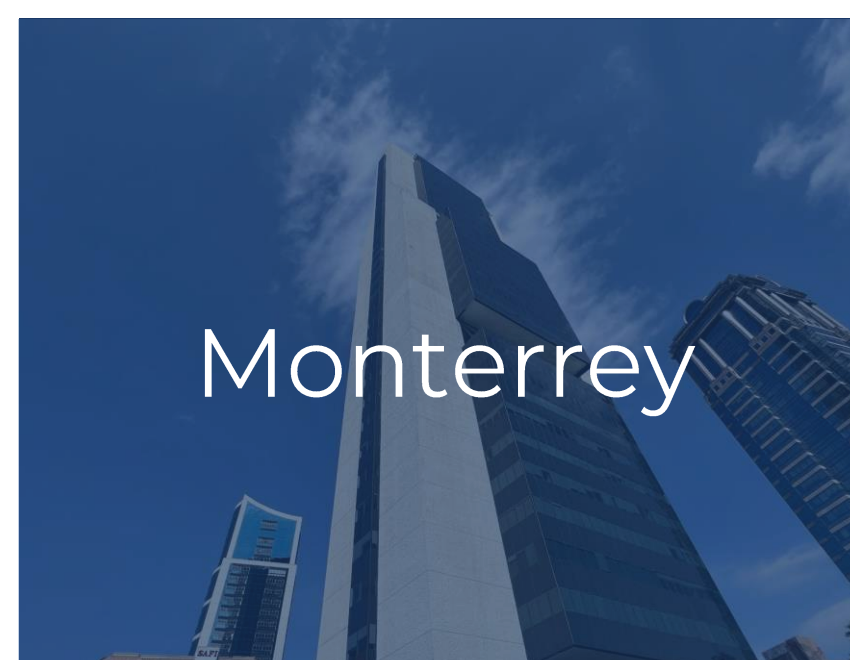
Director Senior | Monterrey, México

✉ [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



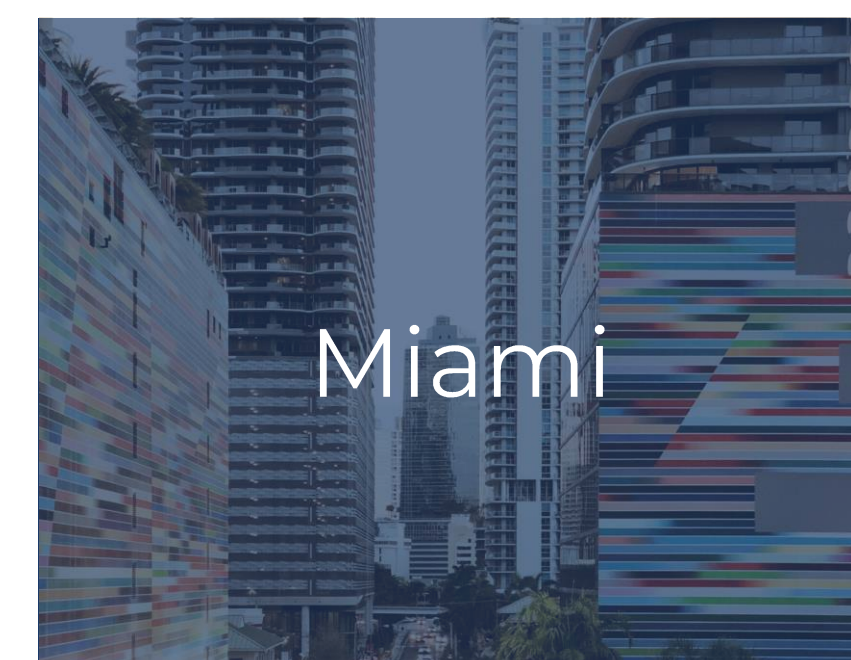
Washington D.C.



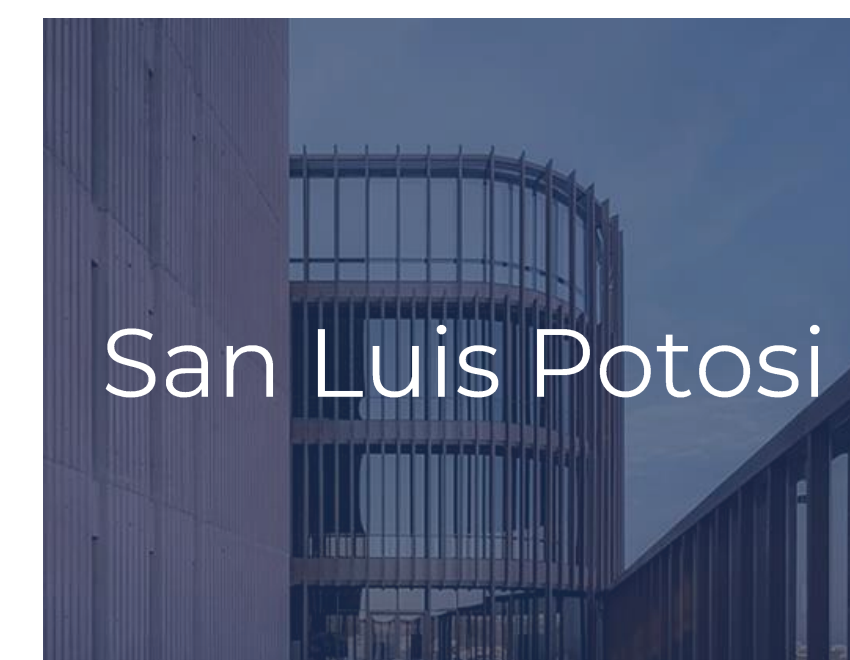
Monterrey



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.