



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE AUTOMATIZACIÓN INDUSTRIAL  
4TO TRIMESTRE 2023  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de Automatización Industrial durante el cuarto 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 de Automatización Industrial 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**

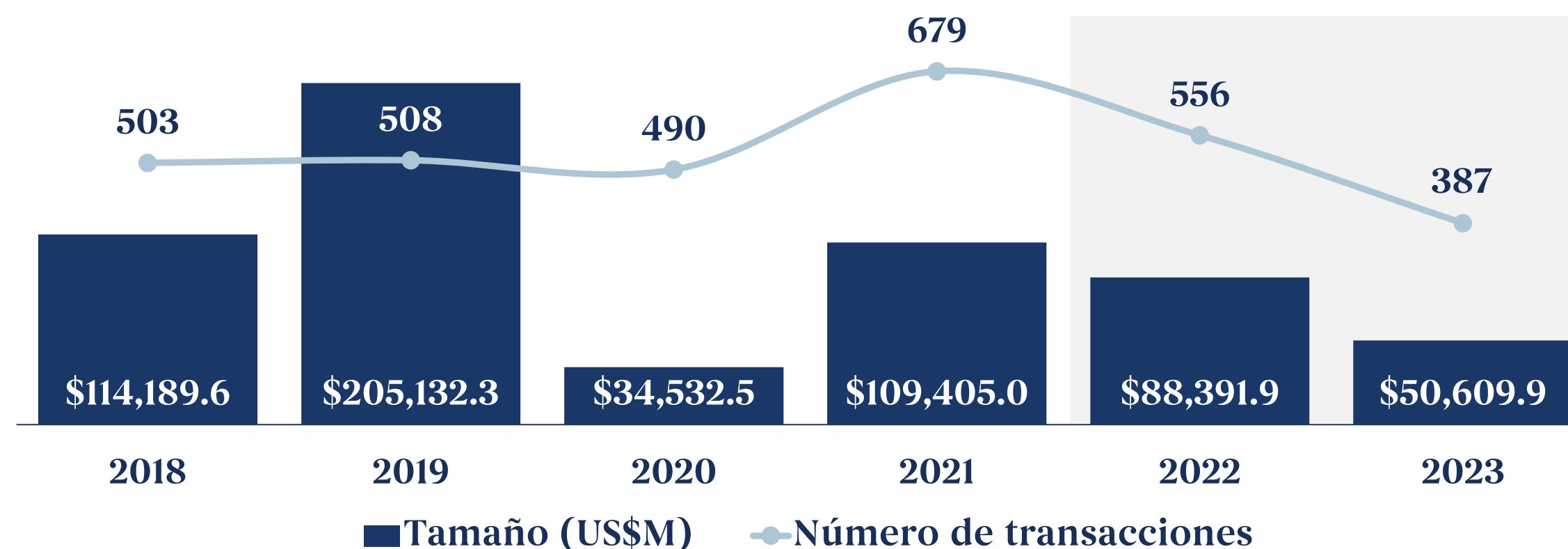
[amontemayor@sealeassociates.com](mailto:amontemayor@sealeassociates.com)

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

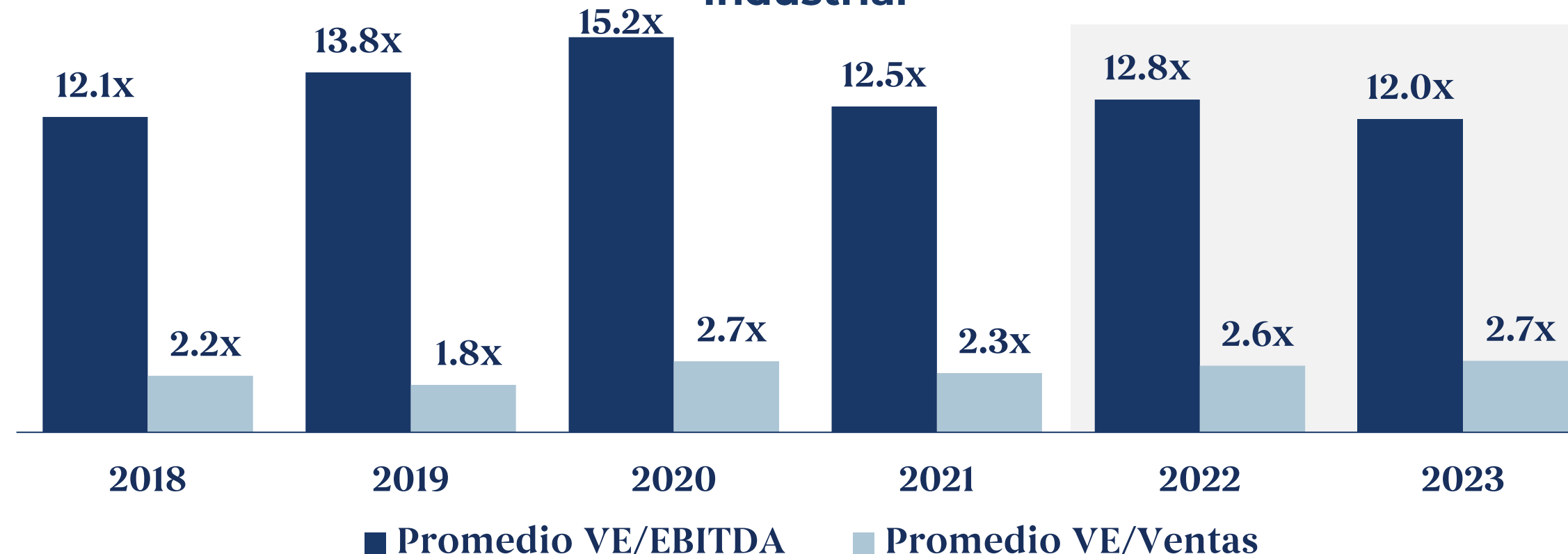
## Inteligencia de Mercado y Tendencias de M&A en la Industria de Automatización Industrial

- Se prevé que el mercado de automatización de fábricas y controles industriales experimente una **CAGR** del **8.8%**, pasando de **US\$183.5B** en 2023 a **US\$279.8B** en 2028 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
- Uno de los **retos** más frecuentes es encontrar empleados **competentes** para operar la maquinaria de automatización, lo que lleva a las empresas a realizar **adquisiciones** para adquirir nuevos talentos
- La creciente **exigencia** de calidad y el aumento de **costes laborales** han llevado a las fábricas a la **automatización**. Este cambio no sólo reduce los costes, sino que también mejora la **calidad** de los productos
- La industria automotriz es uno de los principales **actores** en el panorama mundial de las instalaciones de fabricación automatizada
- 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. Este progreso permite a las fábricas funcionar todo el día, durante todo el año, sin supervisión humana
- El sector sufrió una **interrupción** cuando la **pandemia** provocó el cierre de empresas y fábricas. Sin embargo, se ha encaminado hacia la **recuperación**, ya que la situación ha puesto de relieve el papel esencial de la automatización en la producción industrial

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







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



# 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
ABB Ltd		CHE	\$81,637	\$86,788	\$31,814	17.4%	19.4x	13.5x	15.6x	2.7x
AMETEK, Inc.		USA	\$38,056	\$39,544	\$6,492	31.6%	22.7x	18.3x	19.3x	6.1x
Daifuku Co., Ltd.		JPN	\$7,501	\$7,105	\$4,295	10.4%	24.1x	15.9x	15.9x	1.7x
Datalogic S.p.A.		ITA	\$407	\$460	\$658	9.8%	15.1x	8.1x	7.1x	0.7x
Emerson Electric Co.		USA	\$55,626	\$62,189	\$15,165	25.7%	15.1x	13.9x	15.9x	4.1x
Honeywell International Inc.		USA	\$138,251	\$152,169	\$36,408	24.8%	19.5x	16.2x	16.8x	4.2x
Mitsubishi Electric Corporation		JPN	\$29,693	\$28,817	\$36,908	11.1%	6.5x	5.8x	7.0x	0.8x
Murata Manufacturing Co., Ltd.		JPN	\$40,114	\$37,277	\$11,187	25.9%	11.7x	8.0x	12.9x	3.3x
OMRON Corporation		JPN	\$9,196	\$8,771	\$6,188	11.2%	20.4x	13.2x	12.7x	1.4x
Rockwell Automation, Inc.		USA	\$35,575	\$38,027	\$9,058	21.7%	25.8x	22.0x	19.3x	4.2x

## 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Schneider Electric S.E.		FRA	\$112,692	\$128,629	\$39,496	19.9%	17.4x	14.8x	16.4x	3.3x
Siemens Aktiengesellschaft		DEU	\$147,802	\$192,828	\$85,961	17.5%	19.0x	15.7x	12.8x	2.2x
TE Connectivity Ltd.		CHE	\$43,664	\$46,730	\$16,034	22.7%	16.8x	11.7x	12.9x	2.9x
Yokogawa Electric Corporation		JPN	\$4,983	\$4,430	\$3,583	17.7%	9.6x	10.8x	7.0x	1.2x
						<b>Media</b>	17.4x	11.1x	12.8x	2.8x
						<b>Mediana</b>	18.2x	13.7x	14.2x	2.8x

# Automatización Industrial – Transacciones Globales Durante el Cuarto Trimestre

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-23	 barth industrial automation	NLD	Ofrece servicios de ingeniería, visión, robótica y automatización, destinados a la construcción de maquinaria y a la industria alimentaria	 foodmate <small>A DURAVANT COMPANY</small>	-	100.0%	-	-	-
Nov-23	 SENTRY <small>EQUIPMENT AND SERVICES</small>	USA	Suministra equipos transportadores y maquinaria relacionada con la manipulación de contenedores y robótica	 PROMACH	-	100.0%	-	-	-
Nov-23	Activos de Versatech LLC	USA	Ofrece servicios de fabricación, ingeniería, automatización de maquinaria y consultoría	 PASCO®	 Versatech	100.0%	-	-	-
Nov-23	 SÄHKÖ-ÄIJÄT TEOLLISUUS OY	FIN	Ofrece servicios de instalación eléctrica y automatización industrial de alta calidad	 INSTALCO	-	100.0%	-	-	-
Nov-23	 TEI <small>TOOLING &amp; EQUIPMENT INTERNATIONAL</small>	USA	Ofrece tubos de soplado de caja caliente y fría, prototipos de fundición, herramientas de producción, accesorios y sistemas de automatización	 gm	-	100.0%	~\$100.0	-	-
Nov-23	 MOTION SOLUTIONS	USA	Ofrece soluciones de automatización y robótica centradas en aplicaciones de movimiento	 Novanta	 Frontenac	100.0%	\$189.0	-	-
Nov-23	 AVR SYSTEMS <small>Mechanical &amp; Electrical Engineers</small>	GBR	Diseña y fabrica soluciones mecánicas, eléctricas, de instrumentación, control y automatización (MEICA)	 GallifordTry	-	100.0%	\$8.6	-	-
Oct-23	 esco	DEU	Desarrolla y distribuye soluciones de software y soluciones integradas para la fabricación automatizada y el control de calidad	 SANDVIK	-	100.0%	-	-	-
Oct-23	Excent LLC	USA	Opera como empresa de empaquetado con una línea de producción robotizada y automatizada	 Sprecher	-	100.0%	-	-	-
Oct-23	 AG AUTOMATION GROUP	USA	Ofrece servicios de automatización a una amplia gama de sectores, como ciencias, alimentación y bebidas, centros de datos, vehículos eléctricos y distribución y logística	 E TECH GROUP	-	100.0%	-	-	-
Oct-23	 GARBE AUTOMATISME	FRA	Fabrica sistemas de automatización adaptados a los moldeadores por inyección de los sectores de la automoción, medicina, embalaje y electrodomésticos	 SEPRO GROUP	-	100.0%	-	-	-

# Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



*“Con la incorporación de Automation Group, E Tech Group amplía sus posiciones de liderazgo en el mercado de la automatización de las industrias de Ciencias de la Vida, Centros de Datos, Bienes de Consumo Envasados y Alimentación y Bebidas.”*

**Matt Wise, CEO de E Tech Group**



*“Motion Solutions es un negocio apasionante con competencias en subsistemas inteligentes dentro de los mercados de la medicina. El negocio añade soluciones complementarias de subsistemas de movimiento a la cartera de productos de Novanta, lo que nos da una mayor exposición a los principales clientes OEM en mercados como la biología, la genómica, la robótica médica y la automatización de laboratorios.”*

**Matthijs Glastra, Presidente y CEO de Novanta**



*“En el contexto de la creciente demanda de líneas automatizadas equipadas con cada vez más robots, nos pareció obvio que el Grupo Sepro podía ser el socio ideal para ofrecer un alcance global y potenciar nuestros 25 años de experiencia en automatización.”*



**Dominique Garbe, Fundador de Garbe Automatismes**



*“SÄT es una incorporación bienvenida a nuestro grupo industrial en Finlandia. La empresa ha demostrado un liderazgo maduro, voluntad de colaboración y un fuerte desarrollo en un nicho del mercado finlandés en el que se esperan inversiones continuas en el futuro. Vemos buenas oportunidades de venta cruzada y crecimiento rentable continuado.”*

**Sami Vanhamaki, Director del Área de Negocio de Instalaciones Eléctricas de Instalco Finlandia**

# 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>	2021-2022	\$65.3M	\$35.9M	35.2%	2.8x	32.2%	9.1x	3
 <b>Servicios de ingeniería de automatización robótica</b> <i>NAICS 541330 – Servicios de ingeniería</i>	2022-2023	\$34.2M	\$24.8M	21.6%	1.9x	27.1%	7.2x	8

## 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 mas de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

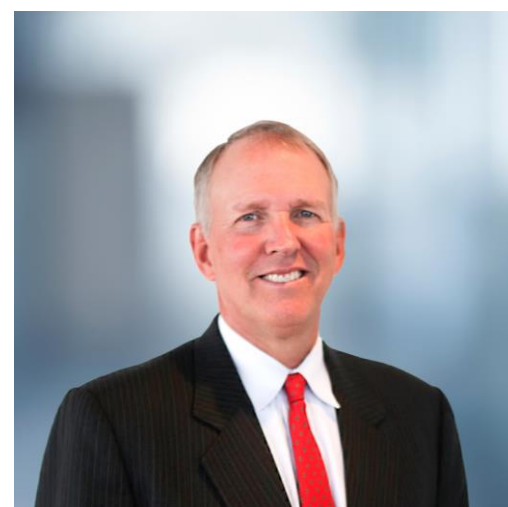
Información valiosa para los líderes

**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 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

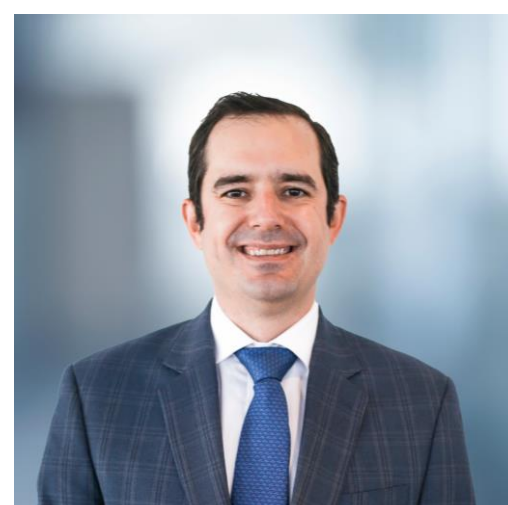


**BRETT M. CARMEL**

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

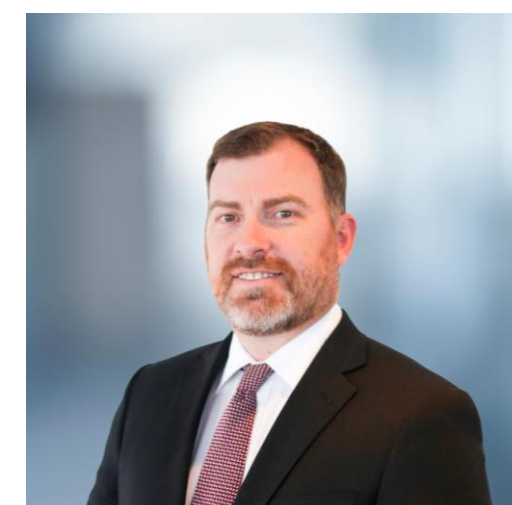


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

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

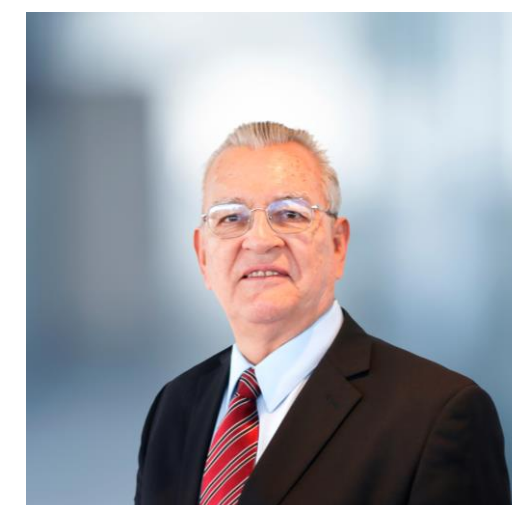


**CARLOS HERNANDEZ**

Director Ejecutivo | Cincinnati, OH

✉ [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**

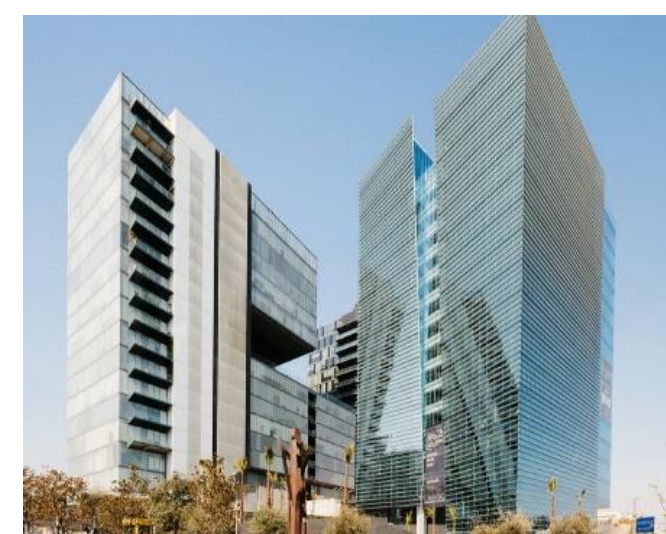
Director Senior | Monterrey, México

✉ [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.**  
901 N. Glebe Road  
Arlington, Virginia



**Ciudad de México**  
Av. Javier Barros Sierra 495  
Ciudad de México, México



**Monterrey**  
Av. Lázaro Cárdenas 2225  
San Pedro Garza García, N.L.

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en M&A y/o múltiplos de alguna transacción en específico o industria.

**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.