

The background is a vibrant, abstract composition of brushstrokes in various colors including pink, white, blue, green, and yellow. In the foreground, several paintbrushes with different bristles and handles are arranged vertically. To the right, several open paint cans in various colors (blue, brown, red, yellow, dark blue) are scattered. The overall aesthetic is artistic and creative.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE PINTURAS Y RECUBRIMIENTOS
4TO TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de pinturas y recubrimientos 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 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.



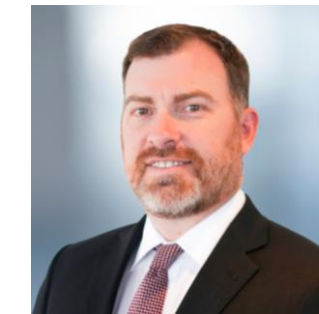
James A. Seale | Presidente

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

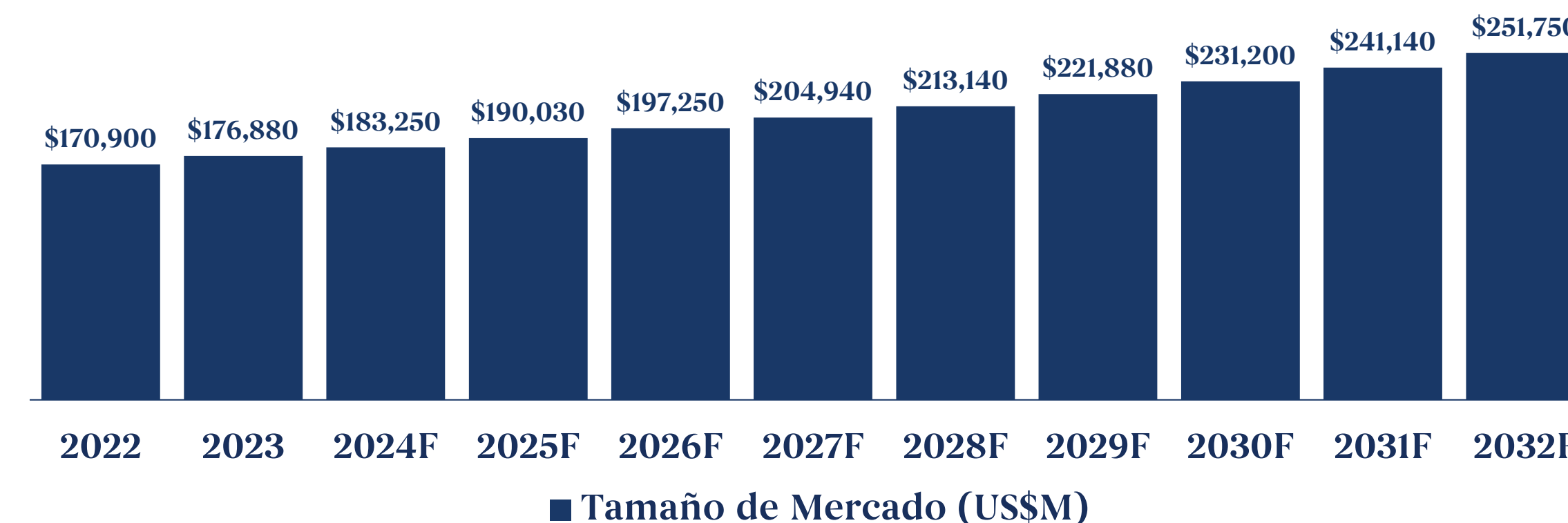
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Pinturas y Recubrimientos de M&A

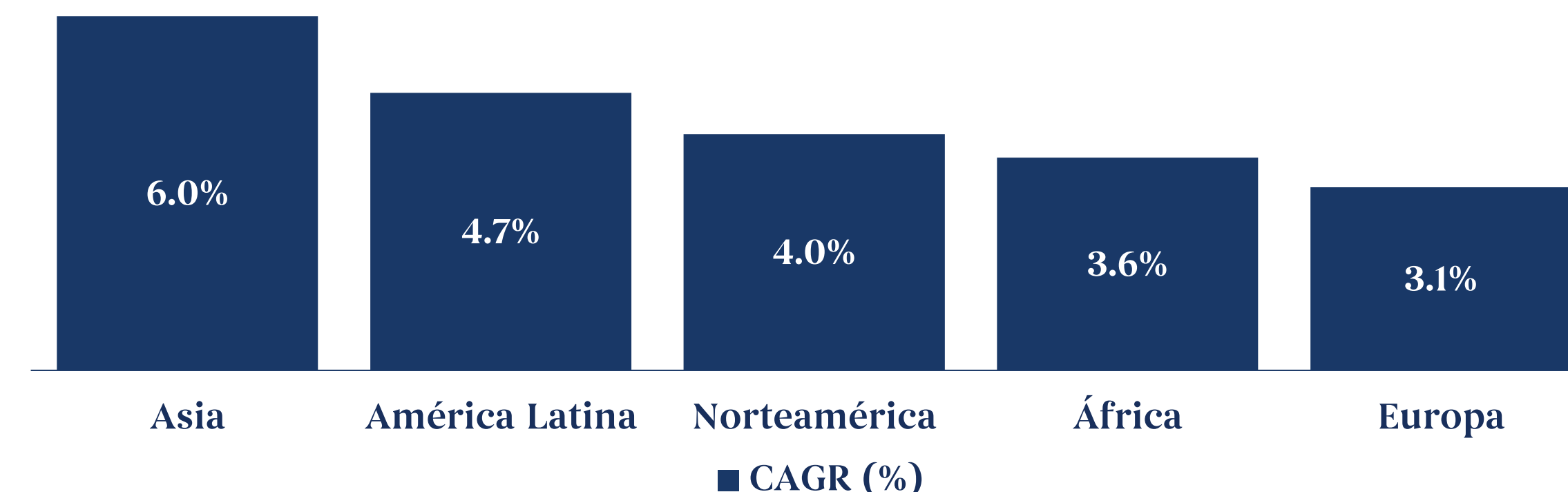
Panorama en la Industria y Tendencias de M&A

- El tamaño del mercado mundial de pinturas y recubrimientos se estima en **US\$183.3B** en **2024** y se espera que alcance los **US\$251.8B** en **2032**, con un **CAGR** de **4.1%**
- **Resistencia del mercado:** El mercado estadounidense de pinturas y revestimientos muestra resistencia, con un crecimiento constante a pesar de las fluctuaciones económicas. Esto se atribuye a factores como la innovación, la sostenibilidad y la adaptabilidad del sector
- **Tecnología y sostenibilidad:** La influencia de la tecnología y la sostenibilidad en el sector de pinturas y revestimientos es cada vez mayor. El énfasis en los productos ecológicos, unido a los avances tecnológicos, está configurando el panorama del mercado e impulsando la evolución del sector
- El sector de la **arquitectura**, que abarca los revestimientos para edificios residenciales y comerciales, es el más **importante** de la industria y experimenta un **aumento** de la demanda en áreas como edificios de oficinas y centros comerciales
- Se prevé que persista la **elevada** actividad de M&A en el sector, con compradores estratégicos y de capital privado que buscan activamente **adquisiciones**
- El **motor** de esta tendencia es la **búsqueda** de crecimiento en mercados consolidados. Por lo general, estas adquisiciones son de menor envergadura, más fáciles de integrar y con importantes **sinergias**
- La pandemia ha impulsado la demanda de **recubrimientos antimicrobianos**, especialmente para aplicaciones en interiores como cocinas y baños







Valor de mercado de los recubrimientos industriales en todo el mundo de 2016 a 2026



Previsión de la CAGR del mercado mundial de recubrimientos de 2021 a 2026, por regiones



Empresas Públicas Comparables Globales de Pinturas y Recubrimientos

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	
Axalta Coating Systems Ltd.		USA	\$7,476	\$10,457	\$5,124	17.2%	12.0x	11.1x	11.9x	2.0x
Clariant AG		CHE	\$4,853	\$6,141	\$5,842	16.6%	11.3x	8.7x	6.3x	1.1x
Element Solutions Inc		USA	\$5,589	\$7,284	\$2,334	19.6%	14.5x	12.8x	15.9x	3.1x
Elementis plc		GBR	\$955	\$1,244	\$713	23.7%	11.5x	8.0x	7.4x	1.7x
H.B. Fuller Company		USA	\$4,398	\$6,241	\$3,511	15.7%	12.0x	11.4x	11.3x	1.8x
Kansai Paint Co., Ltd.		JPN	\$3,865	\$4,350	\$3,777	13.1%	14.2x	10.2x	8.8x	1.2x
						Media	12.6x	10.4x	10.3x	1.8x
						Mediana	12.0x	10.7x	10.1x	1.8x

Empresas Públicas Comparables Globales de Pinturas y Recubrimientos

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	
Akzo Nobel N.V.		NLD	\$14,108	\$18,890	\$11,877	12.3%	13.6x	12.3x	12.9x	1.6x
BASF SE		DEU	\$48,123	\$70,536	\$79,977	4.3%	14.4x	5.2x	20.6x	0.9x
DuPont de Nemours, Inc.		USA	\$33,083	\$40,998	\$12,274	25.3%	10.0x	9.8x	13.2x	3.3x
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.		JPN	\$18,994	\$22,020	\$10,038	14.6%	30.9x	23.3x	15.0x	2.2x
PPG Industries, Inc.		USA	\$35,264	\$41,129	\$18,246	16.4%	16.5x	15.0x	13.7x	2.3x
RPM International Inc.		USA	\$14,381	\$16,927	\$7,337	14.2%	14.9x	15.7x	16.2x	2.3x
The Sherwin-Williams Company		USA	\$79,836	\$91,212	\$23,030	21.1%	20.4x	20.2x	18.8x	4.0x
■ Excluído de media y mediana						Media	15.0x	14.5x	15.8x	2.4x
						Mediana	14.9x	15.0x	15.0x	2.3x

Industria de Pinturas y Recubrimientos – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-23		ESP	Fabrica y distribuye pinturas acrílicas al agua		-	ND	\$55.0	-	-
Nov-23		USA	Fabrica revestimientos, imprimaciones y recubrimientos industriales		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		SWE	Fabrica productos de barniz y pintura	Lassier Engineering Ltd	Flügger	70.0%	-	-	-
Oct-23		CAN	Fabrica pinturas de látex, pinturas epoxi y productos de recubrimiento		-	100.0%	-	-	-

ND: No Disponible

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Es con compras como estas de grandes empresas con una sólida reputación que se ajustan a nuestra estrategia de crecimiento, que Rodda Paint Co. en apoyo con el Cloverdale Paint Group, planea continuar creciendo nuestra red de recubrimiento a niveles más altos.”

David Wolf, Co-Presidente & COO de Rodda Paint



“Nos alegramos de haber encontrado una solución en la que el fundador y propietario minoritario de Eskaro Group AB asume ahora la plena propiedad. Por tanto, los empleados de las unidades vendidas también continuarán como hasta ahora bajo una dirección conocida. El proceso ha sido difícil y ahora podemos mirar hacia delante y centrarnos en nuestros mercados principales y en nuestra estrategia futura.”


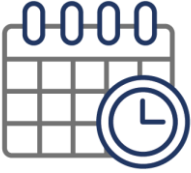







Sune Schnack, CEO de Flügger



“La adquisición de MF Paints Inc. representa una combinación de valores compartidos y un compromiso con la excelencia en el sector. Bajo el liderazgo de la familia Morello, MF se ha convertido en la marca de pintura más destacada del mercado de Quebec. Los clientes pueden anticipar un acceso continuado a productos de pintura de primera calidad, respetuosos con el medio ambiente y diseñados para satisfacer las diversas necesidades del mercado canadiense.”

David Ades, Presidente de Protech Group

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
 Fabricación de Pinturas y Recubrimientos <i>NAICS 325510 – Fabricación de Pinturas y Recubrimientos</i>	 2018-2021	 \$58.7M	 \$55.1M	 16.8%	 1.6x	 19.4%	 8.1x	 3
Fabricación de Pinturas, Recubrimientos y Adhesivos <i>NAICS 3255 – Fabricación de Pinturas, Recubrimientos y Adhesivos</i>	2018-2021	\$74.8M	\$51.3M	14.4%	2.0x	23.3%	8.2x	4

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.

Experiencia Representativa en la Industria de Pinturas y Químicos

Compra



Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones

Asesoramos a **Reacciones Químicas**, un proveedor de resinas sintéticas, en el análisis de adquisiciones en EE.UU.

Compra



ha adquirido



Asesoramos a **Reacciones Químicas** en la adquisición de Resinas Byrsa, un proveedor de resinas para emulsiones, acrílicas, de poliéster, entre otras

Compra



ha adquirido



Asesoramos a **AZZ** en la adquisición de Preferred Industries, un proveedor de recubrimiento en polvo para la industria automotriz, HVAC, marina, entre otras

Compra



ha adquirido

K2 Partners, Inc

Asesoramos a **AZZ** en la adquisición de K2 Partners, un proveedor de recubrimiento en polvo y servicios de galvanoplastia

Compra



ha adquirido



Asesoramos a **GCP Applied Technologies**, una compañía líder en materiales de construcción y productos químicos especializados en la adquisición de Stirling Lloyd

Venta



ha sido adquirida por

Un Grupo de Inversión Privado

Asesoramos a **Houston Plating & Coatings**, una compañía líder en recubrimientos, en su venta a un grupo de inversión privado

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento en Finanzas Corporativas

Asesoramos a **Protexa**, compañía dedicada a la construcción e ingeniería offshore y onshore, en varias iniciativas confidenciales de financiación corporativa

Finanzas Corporativas



Servicios de Finanzas Corporativas

Asesoramos a **Berel** mediante una valuación y análisis de alternativas estratégicas, incluyendo la potencial recompra de acciones entre accionistas

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento para la Financiación de Proyectos

Asesoramos a **Basell Polyolefins**, líder mundial en poliolefinas, en la financiación de un proyecto

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento en Finanzas Corporativas

Asesoramos a **Doal**, líder de pinturas y revestimientos arquitectónicos en una iniciativa de finanzas corporativa

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones

Asesoramos a **Sherwin Williams**, líder en la fabricación de revestimientos y productos afines en un programa de adquisiciones específicas

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento sobre Finanzas Corporativas y Desinversiones

Asesoramos a **Pyosa** un líder en la fabricación y distribución de productos químicos finos, pigmentos y colorantes, en proyecto de finanzas corporativas

Finanzas Corporativas



Servicios de Asesoramiento en Finanzas Corporativas

Asesoramos a **Axalta**, líder en sistemas de revestimiento de alto rendimiento con un proyecto de finanzas corporativas

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

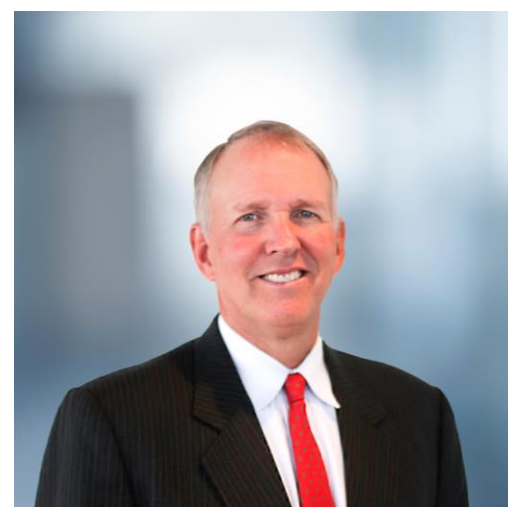
Información valiosa para los líderes

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>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>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> 

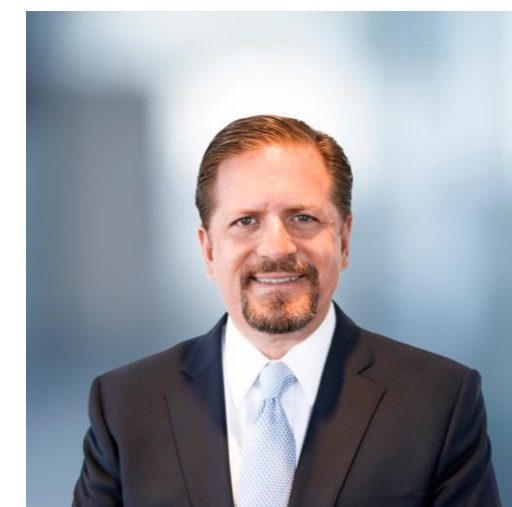


JAMES A. SEALE

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

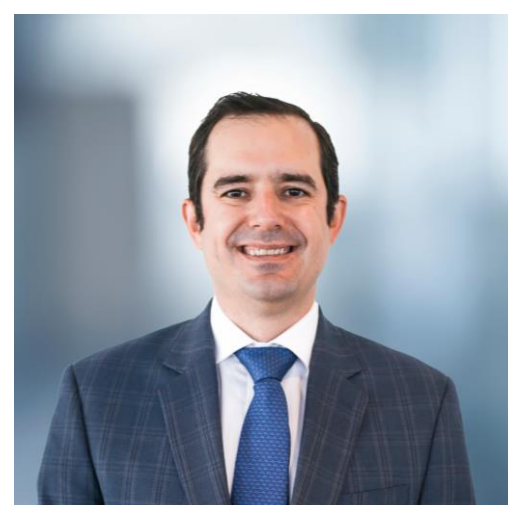


BRETT M. CARMEL

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

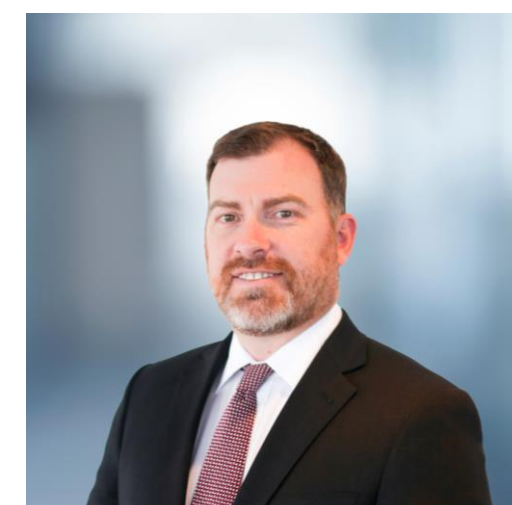


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

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

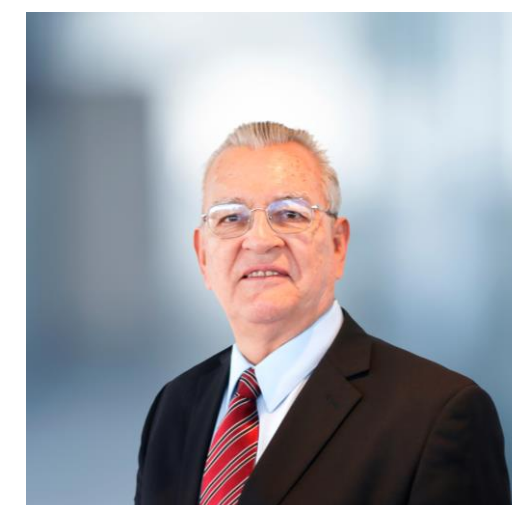


CARLOS HERNANDEZ

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.