



Seale & Associates

INDUSTRIA AGRÍCOLA
4TO TRIMSTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

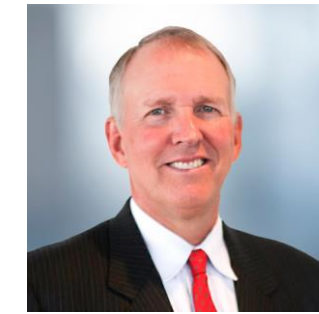
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria agrícola durante el 4to trimestre de 2023.

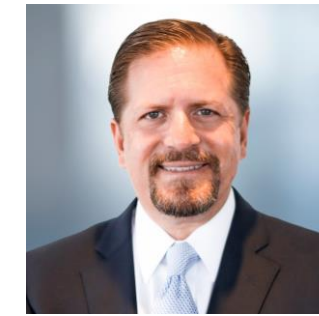
En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones**, 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 agrícola que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

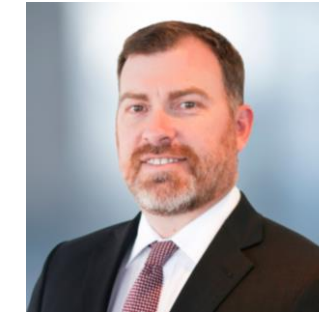
Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior
bcarmel@sealeassociates.com



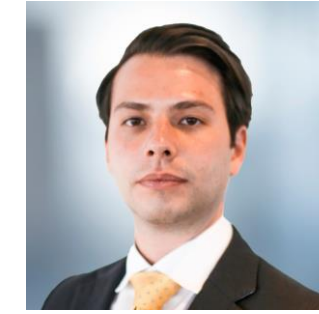
Robert Whitney | Director Ejecutivo
rwhitney@sealeassociates.com



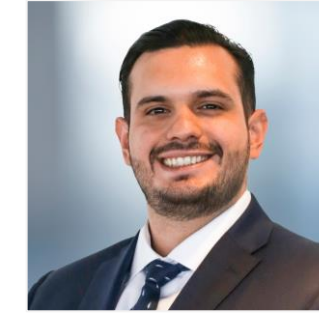
Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo
sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo
chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com



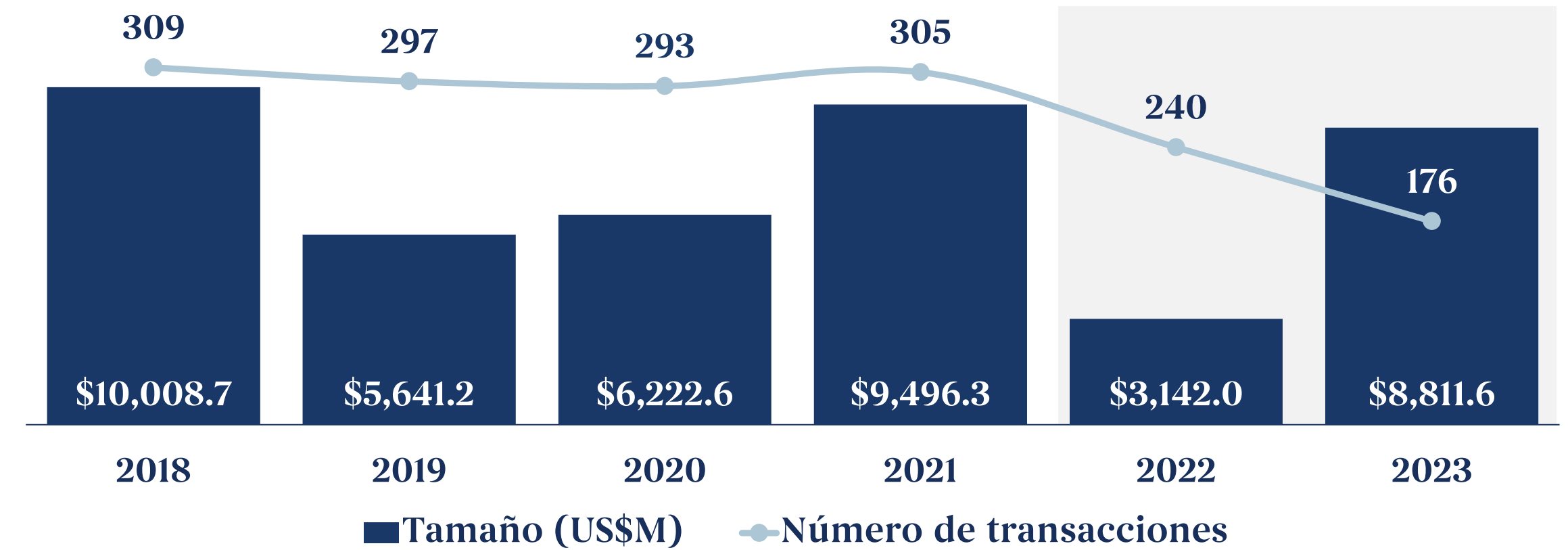
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria Agrícola y Tendencias de M&A

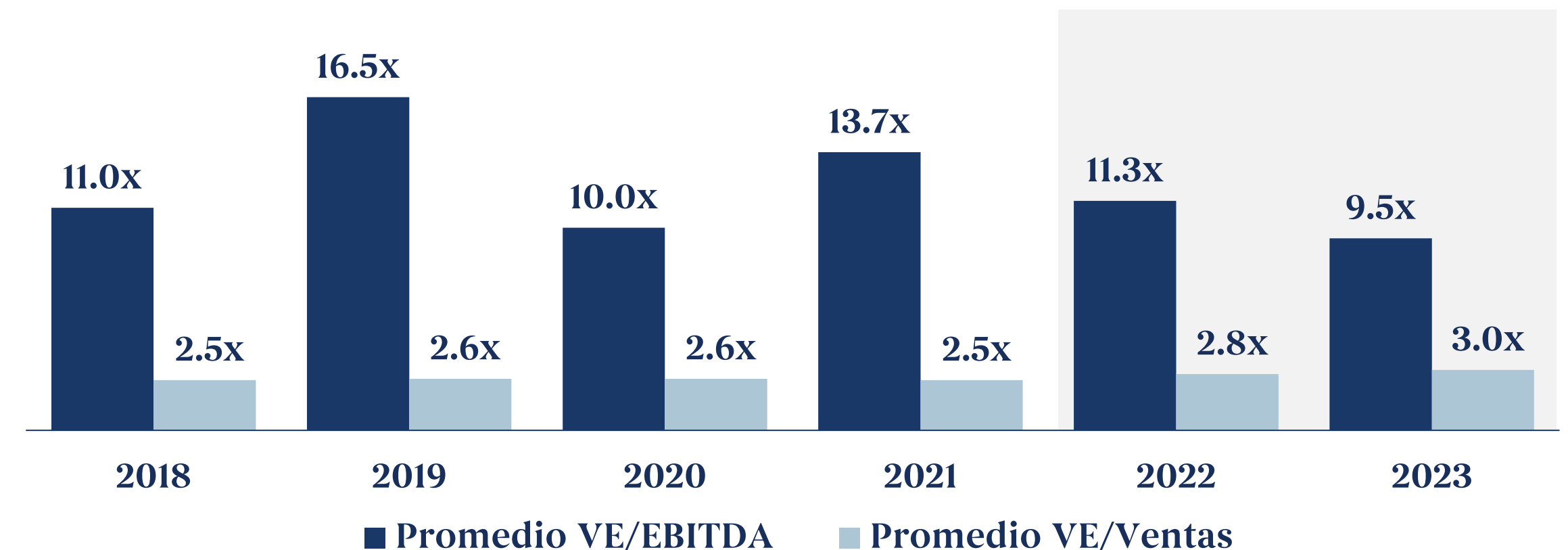
Industria Agrícola

- Se estima que el tamaño de la industria agrícola global es de **US\$3.90 billones** en **2024**, y se espera que crezca a **US\$4.86 billones para 2028**, con un **CAGR del 5.6%**
- Se proyecta que el valor de las importaciones y exportaciones alcance **US\$949.7 mil millones** y **US\$841.7 mil millones** respectivamente, en 2024
- El cambio climático, el crecimiento de la población, la creciente demanda de alimentos y la adopción creciente de tecnologías inteligentes en el sector agrícola global son algunos de los **factores principales** que impulsan la industria agrícola
- Los consumidores se están volviendo más **conscientes** de la salud, buscando productos **libres de** pesticidas y químicos dañinos. Esta tendencia está **impulsando** el crecimiento del mercado de la agricultura orgánica, que se espera continúe expandiéndose en los próximos años
- Iniciativas gubernamentales, como la inversión de Canadá en la **agricultura de precisión de árboles** y el proyecto Kisan Drones de India, junto con un **mayor conectividad de IoT** en la agricultura europea, son cruciales para acelerar la adopción de tecnologías de agricultura de precisión a nivel mundial
- América del Norte es una **fuerza dominante** en analíticas de agricultura, con actores clave enfocándose en asociaciones y adquisiciones para innovar y expandir
- En **EE. UU.**, la consolidación del mercado agrícola ve a las granjas grandes absorbiendo a las pequeñas debido a los elevados costos de equipo y tierra, dificultando la competencia para las granjas menores

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









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



Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

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	
Fresh Del Monte Produce Inc.		CYM	\$1,263	\$1,805	\$4,352	7.8%	7.5x	7.6x	5.3x	0.4x
KWS SAAT SE & Co. KGaA		DEU	\$1,959	\$2,733	\$1,962	18.0%	12.5x	10.7x	7.7x	1.4x
Molinos Agro S.A.		ARG	\$1,170	\$1,224	\$441	NM	12.4x	20.4x	NM	2.8x
SLC Agrícola S.A.		BRA	\$1,707	\$3,152	\$1,496	38.9%	8.8x	6.2x	5.4x	2.1x
Três Tentos Agroindustrial S/A		BRA	\$1,236	\$1,265	\$1,675	7.4%	12.4x	12.1x	10.2x	0.8x
UIE Plc		MLT	\$898	\$1,065	\$440	47.1%	7.8x	6.1x	5.1x	2.4x
						Media	10.3x	8.5x	5.9x	0.9x
						Mediana	10.6x	9.2x	5.4x	1.8x

Empresas Públicas Comparables Globales Agrícolas

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		
Archer-Daniels-Midland Company		USA	\$38,521	\$46,876	\$96,896	6.4%	10.5x	10.5x	7.5x	0.5x	
Bunge Global SA		USA	\$14,667	\$19,261	\$59,540	8.9%	5.9x	4.8x	3.6x	0.3x	
Darling Ingredients Inc.		USA	\$7,951	\$12,538	\$6,942	23.6%	12.7x	10.4x	7.7x	1.8x	
Gruma, S.A.B. de C.V.		MEX	\$6,794	\$8,492	\$6,493	15.1%	7.8x	5.0x	8.7x	1.3x	
Ingredion Incorporated		USA	\$7,075	\$9,194	\$8,160	15.0%	7.9x	8.5x	7.5x	1.1x	
Wilmar International Limited		SGP	\$16,885	\$41,597	\$69,803	5.8%	12.1x	10.6x	10.2x	0.6x	
							Media	8.0x	6.1x	7.0x	0.8x
							Mediana	9.2x	9.5x	7.6x	0.9x

Industria – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dec-23		CAN	Fabrica equipos de siembra y labranza global		-	100.0%	\$480.5	-	-
Dec-23		CAN	Fabrica equipos agrícolas en América del Norte			96.7%	\$45.4	-	-
Nov-23		USA	Distribuye granos, productos petroleros y suministros agrícolas al por mayor		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		USA	Produce cítricos, manzanas, peras y kiwis orgánicos		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		ITA	Fabrica y distribuye vehículos agrícolas y grúas torre	Magni Holdings Limited		20.0%	\$66.9	-	-
Nov-23		USA	Fabrica y distribuye vegetales enlatados			100.0%	\$55.6	-	-
Nov-23		GBR	Desarrolla y distribuye una amplia variedad de semillas		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		BRA	Cultiva camelina sativa y aceite de camelina		-	100.0%	\$12.7	-	5.6x
Oct-23	Soya Crush Plant	ESP	Opera una instalación de procesamiento de cultivos especializada en lentejas y alpiste			100.0%	-	-	-
								Mean	5.6x
								Median	5.6x

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“La familia Bourgault está increíblemente orgullosa del legado que hemos creado aquí en St. Brieux, Saskatchewan, pero también en todo el mundo. Estamos entusiasmados de que nuestro equipo de más de novecientas personas en Saskatchewan y más de mil en todo el mundo se unan a la familia Linamar.”

Gerry Bourgault, Presidente de Bourgault



“Esta inversión en Buhler Industries es el siguiente paso para la expansión de ASKO Holding en el mercado norteamericano. Buhler Industries y sus marcas icónicas, Versatile y Farm King, tienen una profunda historia y un legado en la industria agrícola y estamos entusiasmados de trabajar con Buhler Industries para dar los siguientes pasos en la evolución de su negocio.”

Sami Konukoglu, Presidente de ASKO Holding



“Nuestro objetivo siempre ha sido ofrecer productos y servicios especializados de primer nivel a nuestros clientes... Ahora que World Fresh Produce forma parte de la familia South Mill Champs, estamos aún mejor posicionados para satisfacer las diversas necesidades de los clientes en toda América del Norte.”



Michel Matouk, Fundador de World Fresh Produce



“Esta adquisición representa un paso estratégico hacia la realización de nuestra visión de convertirnos en el socio de referencia dentro de la industria de la papa del Reino Unido. Estamos entusiasmados de que Wolds Produce comparta este enfoque y estamos entusiasmados con las oportunidades que esta asociación brindará a nuestra red de productores y clientes.”

Richard Arundel, Director Ejecutivo de AKP 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
 <p>Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura <i>NAICS 115 – Actividades de Apoyo a la Agricultura y Silvicultura</i></p>	2018-2023	\$68.6M	\$61.8M	25.8%	1.2x	17.7%	7.0x	4
 <p>Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola <i>NAICS 11511 – Actividades de Apoyo a la Producción Agrícola</i></p>	2018-2023	\$76.4M	\$74.7M	14.4%	1.0x	15.6%	6.6x	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

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

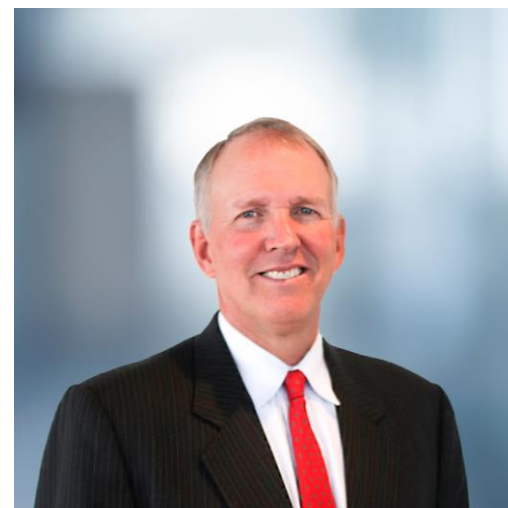
Información valiosa para los líderes

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>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

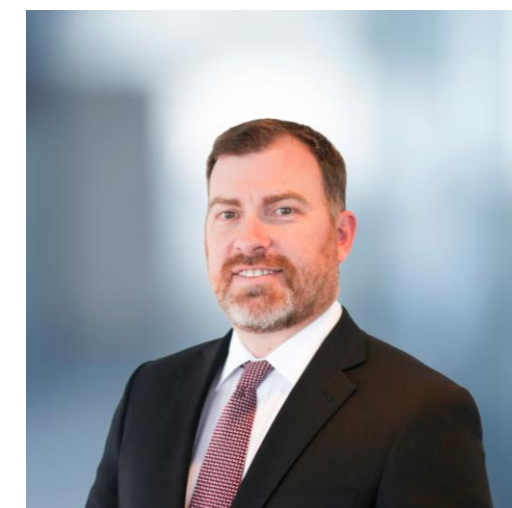


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

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

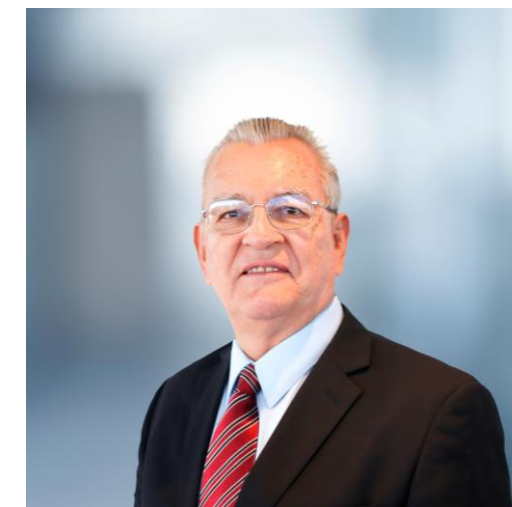


CARLOS HERNANDEZ

Director Ejecutivo | 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 múltiples de alguna transacción en específico o industria.

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.