

The image shows a complex industrial system with large white pipes and valves. The pipes are arranged in a network, with some running horizontally and others vertically. The valves are large and cylindrical, with various fittings and connections. The background is a solid, bright blue color. The overall scene is industrial and technical.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE BOMBAS Y VÁLVULAS
4TO TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria bombas y válvulas durante el cuarto trimestre del 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.



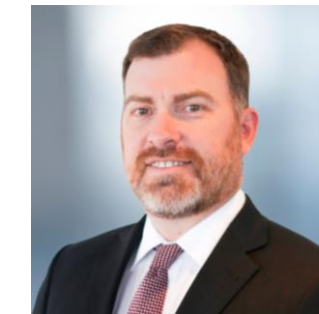
James A. Seale | Presidente

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

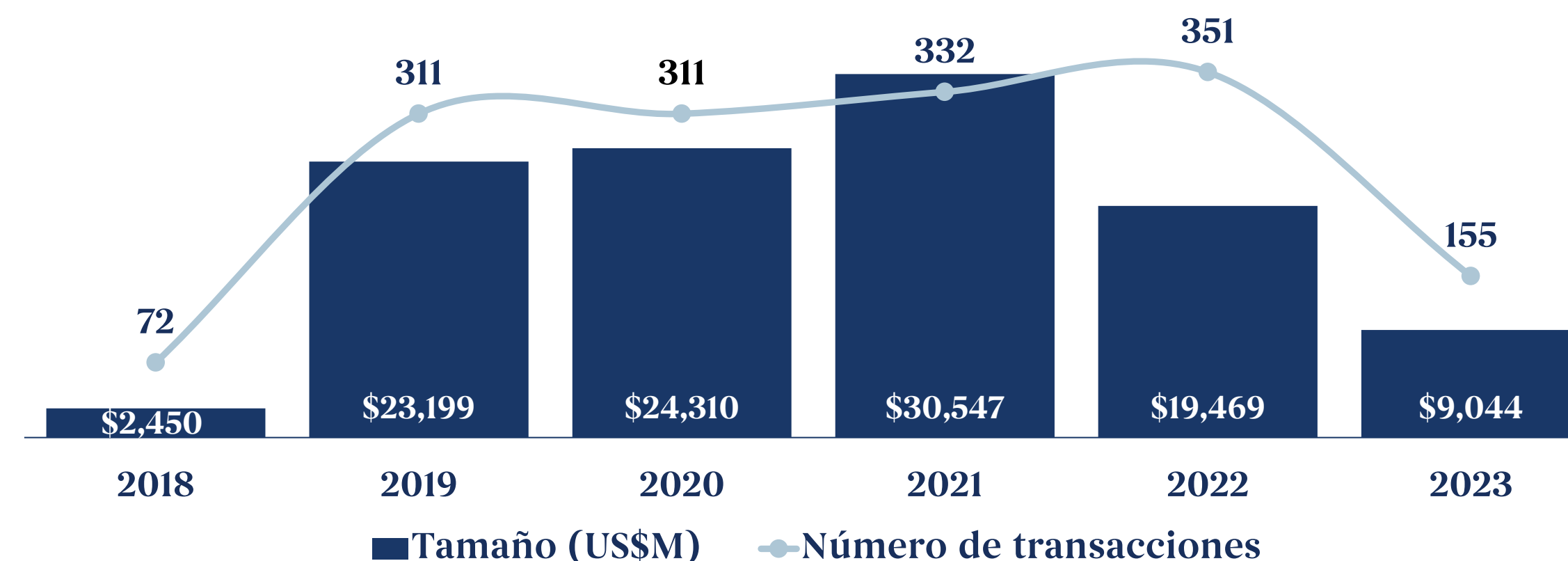
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Bombas y Válvulas de M&A

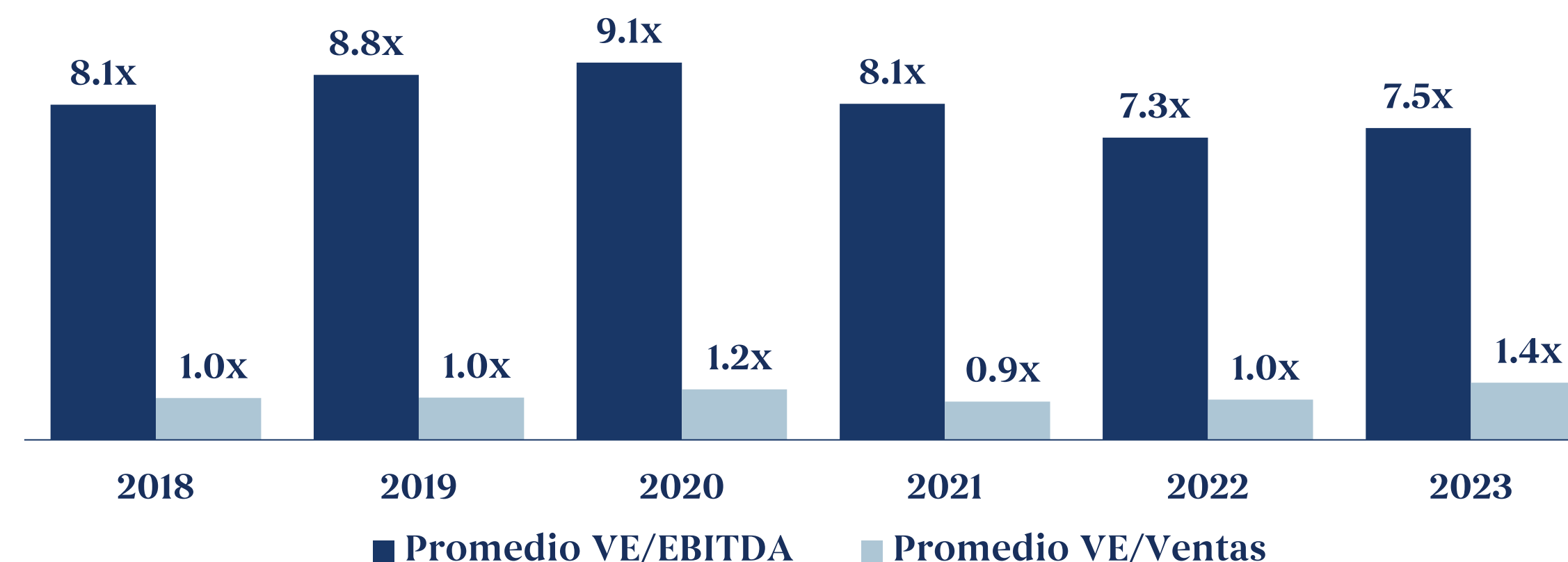
Panorama de la industria de bombas y válvulas

- El mercado mundial de bombas y válvulas se valoró **en 134.1 mil millones de dólares en 2022** y se espera que alcance los **166.2 mil millones de dólares en 2023**, creciendo a una **CAGR del 3.6%**.
- Se espera que la región **Asia-Pacífico** registre la mayor tasa de crecimiento debido al aumento de la industrialización y el desarrollo de infraestructuras, especialmente in India, China y Japón. Otras regiones con crecimiento previsto son Norteamérica y Japón.
- Las **crecientes iniciativas ecológicas** fueron un motor clave en el cuarto trimestre del 2023. **La atención a la sostenibilidad** impulsa la demanda de bombas y válvulas energéticamente eficientes e inteligentes.
- Se espera que el sector mantenga su **trayectoria positiva en 2024**, impulsado por los proyectos de infraestructura, las iniciativas ecológicas y avances tecnológicos. Sin embargo, los retos de la cadena de suministro y las incertidumbres geopolíticas siguen siendo preocupaciones a seguir.
- Se espera que la volatilidad de los precios de las materias primas, como el acero, el hierro y diversos metales, frene el mercado de las bombas durante los próximos 4 años.
- Se espera que el aumento de la demanda de válvulas automáticas incremente la demanda de válvulas industriales durante el periodo de pronóstico.
- Las válvulas de bola y de mariposa dominan el mercado, con una creciente demanda de opciones automatizadas e inteligentes

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de bombas y válvulas



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de bombas y válvulas







Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Alta

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	
Alfa Laval Corporate AB		SWE	\$16,580	\$17,941	\$6,324	17.6%	16.6x	15.1x	16.1x	2.8x
Baker Hughes Company		USA	\$34,393	\$37,014	\$25,506	17.3%	8.0x	9.2x	8.4x	1.5x
Dover Corporation		USA	\$21,517	\$24,384	\$8,438	21.5%	16.6x	13.6x	13.4x	2.9x
Emerson Electric Co.		USA	\$55,626	\$62,189	\$15,909	24.5%	15.1x	13.9x	15.9x	3.9x
Graco Inc.		USA	\$14,644	\$14,175	\$2,196	32.3%	23.0x	18.2x	20.0x	6.5x
IDEX Corporation		USA	\$16,419	\$17,271	\$3,274	29.1%	24.4x	19.1x	18.1x	5.3x
Ingersoll Rand Inc.		USA	\$31,307	\$32,940	\$6,876	24.2%	23.1x	18.4x	19.8x	4.8x
Parker-Hannifin Corporation		USA	\$59,189	\$70,932	\$19,826	24.6%	15.6x	13.0x	14.5x	3.6x
Pentair plc		GBR	\$12,019	\$13,974	\$4,105	23.8%	18.6x	12.3x	14.3x	3.4x
Xylem Inc.		USA	\$27,570	\$29,247	\$7,364	16.6%	24.4x	19.7x	23.9x	4.0x
						Media	18.5x	15.3x	16.5x	3.9x
						Mediana	17.6x	14.5x	16.0x	3.7x







Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Media

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	
Badger Meter, Inc.	 Badger Meter, Inc.	USA	\$4,530	\$4,374	\$704	19.7%	29.5x	24.3x	31.5x	6.2x
Crane Company	 CRANE	USA	\$6,712	\$6,702	\$2,086	34.9%	11.0x	10.0x	9.2x	3.2x
Ebara Corporation	 EBARA	JPN	\$5,464	\$5,584	\$5,384	15.1%	7.3x	5.9x	6.8x	1.0x
Flowserve Corporation	 FLOWERVE	USA	\$5,408	\$6,465	\$4,321	13.3%	10.8x	12.2x	11.2x	1.5x
Franklin Electric Co., Inc.	 Franklin Electric	USA	\$4,458	\$4,569	\$2,065	16.3%	19.5x	15.2x	13.6x	2.2x
Indutrade AB (publ)	 Indutrade	SWE	\$9,485	\$10,396	\$3,166	17.1%	26.5x	20.6x	19.2x	3.3x
IMI plc	 IMI	GBR	\$5,544	\$6,525	\$2,753	21.9%	12.8x	11.0x	10.8x	2.4x
Interpump Group S.p.A.	 INTERPUMP GROUP	ITA	\$5,542	\$6,133	\$2,476	23.7%	18.0x	12.5x	10.4x	2.5x
ITT Inc.	 ITT	USA	\$9,796	\$9,715	\$3,283	20.9%	18.8x	11.8x	14.2x	3.0x
Rotork plc	 rotork	GBR	\$3,543	\$3,420	\$887	22.7%	17.9x	17.0x	17.0x	3.9x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Media

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
Spirax-Sarco Engineering plc	 GBR	\$9,848	\$10,914	\$2,180	24.9%	32.2x	22.8x	20.1x	5.0x
Sulzer Ltd	 CHE	\$3,462	\$3,829	\$3,897	12.1%	10.5x	7.8x	8.1x	1.0x
Valmet Oyj	 FIN	\$5,315	\$5,910	\$6,115	13.0%	10.8x	9.1x	7.4x	1.0x
Watts Water Technologies, Inc.	 USA	\$6,943	\$6,675	\$2,056	19.4%	18.2x	14.0x	16.7x	3.2x
					Media	16.3x	13.2x	13.6x	2.6x
					Mediana	17.9x	12.2x	11.2x	2.5x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas Capitalización Baja

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	
KITZ Corporation		JPN	\$767	\$853	\$1,184	12.3%	6.2x	4.8x	5.9x	0.7x
KSB SE & Co. KGaA		DEU	\$1,208	\$1,277	\$3,113	10.3%	2.9x	2.9x	4.0x	0.4x
Nikkiso Co., Ltd.		JPN	\$483	\$845	\$1,366	NM	10.1x	14.9x	NM	0.6x
The Gorman-Rupp Company		USA	\$931	\$1,321	\$660	16.1%	17.8x	17.5x	12.5x	2.0x
Torishima Pump Mfg. Co., Ltd.		JPN	\$424	\$416	\$580	11.4%	4.0x	5.0x	6.3x	0.7x
Tsurumi Manufacturing Co.,Ltd.		JPN	\$647	\$511	\$430	16.8%	4.6x	4.9x	7.1x	1.2x
						Media	7.6x	8.3x	7.1x	0.9x
						Mediana	5.4x	5.0x	6.3x	0.7x










■ Excluído de media y mediana

NM: No Medible

Industria de Bombas y Válvulas – Transacciones Globales (1/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-23		USA	Fabrica válvulas para compresores y motores industriales para diferentes industrias		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		ITA	Fabrica actuadores de válvulas y sistemas de control		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		USA	Distribuye tuberías, válvulas y accesorios industriales			100.0%	-	-	-
Dic-23	Todos los activos de LCA Pump, LLC	USA	LCA Pump es el operador de Water Works Pump, un distribuidor de aguas subterráneas		LCA Pump, LLC	100.0%	-	-	-
Dic-23		AUS	Fabrica bombas de desagüe			100.0%	-	-	-
Dic-23		USA	Representante de fabricantes de equipos de tratamiento de fluidos		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		USA	Ofrece reparación y sustitución in sitio de bombas, motores, controles, válvulas, pozos de agua y otros equipos		-	100.0%	-	-	-
Dic-23		DEU	Fabrica bombas de engranajes, válvulas de medición de fluidos, transmisiones hidráulicas y sistemas de regulación		-	100.0%	-	-	-
Nov-23	Activos de Plad Equipment	CAN	Activos de Plad Equipment			100.0%	-	-	-
Nov-23		DNK	Distribuye e importa bombas y cierres mecánicos		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		USA	Fabrica bombas, tecnologías de fluidos críticos, energía, transferencia de calor y vacío		-	100.0%	-	-	-

Industria de Bombas y Válvulas – Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Nov-23	 Alliance	USA	Ofrece servicios de venta, mantenimiento y reparación de bombas municipales e industriales	 DXP	-	100.0%	-	-	-
Nov-23	 SVANEHOJ	DNK	Fabrica y comercializa bombas para sistemas marinos y pozos profundos	 ITT	 SoLiX	100.0%	\$395.0	-	2.8x
Oct-23	 FRASERWOODS	CAN	Ofrece servicios, reparación y refabricación de soplantes y bombas	 IR Ingersoll Rand	-	100.0%	-	-	-
Oct-23	NAF AB	SWE	Fabrica y suministra unidades de control, actuadores y válvulas	 ANDRITZ	 FLOWSERVE	100.0%	-	-	-

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Svanehøj es una incorporación excepcional a ITT, con una amplia experiencia en la industria de bombas marinas y una cartera complementaria de productos de flujo de alta ingeniería alineados con la transición energética. La compañía tiene posiciones de liderazgo en mercados adyacentes y una sólida base instalada con un historial de crecimiento por encima del mercado.”

Luca Savi, CEO y Presidente de ITT



“Estoy deseando dar la bienvenida al equipo de NAF AB al Grupo Andritz. Sus válvulas de control son un elemento importante para el funcionamiento y la optimización de las plantas de proceso y, por tanto, una valiosa incorporación a nuestra cartera de productos de control de procesos.”

Jarno Nymark, Miembro del Comité Ejecutivo de Grupo Andritz



“El segmento de las bombas industriales se ha identificado como un segmento estratégico para el Grupo. Esta adquisición será un paso más para nosotros dentro de este segmento, que desempeña un papel crucial dentro de muchas industrias.”



Andrew Walker, Presidente del Área de Negocio Técnica Energética



“La sólida cultura de servicio de AIM, sus profundas relaciones con los clientes y su historial de crecimiento respaldan su inquebrantable propuesta de valor y su enfoque en el compresor, independientemente de su fuente de energía.”

Michael Watzsky, Socio Director de BP Energy Partners

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 Bombas y Compresores <small>NAICS 33391 – Fabricación de Bombas y Compresores</small>	2016-2022	\$85.7M	\$36.0M	22.0%	2.5x	27.4%	8.2x	3
 Fabricación de Válvulas Industriales <small>NAICS 332911 – Fabricación de Válvulas Industriales</small>	2020-2023	\$74.1M	\$34.8M	1.4%	2.2x	30.5%	7.6x	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.

Procon

OBJETIVO

Procon

TAMAÑO

US\$75M

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de venta

INDUSTRIAS

Control de flujo

GEOGRAFÍA

Global

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo de Standex International Corporation (NYSE:SXI) en la venta anunciada de su negocio Procon Pumps.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale fue contratado por Standex, un jugador global multi-industria clave en la industria de maquinaria industrial y componentes de suministro, con el objetivo de explorar una serie de alternativas estratégicas para su filial Procon. Seale gestionó un proceso de subasta competitiva con potenciales compradores estratégicos y financieros para el negocio.

RESULTADO

El proceso resultó en la exitosa adquisición de Procon por parte del Grupo CEME, líder mundial en la fabricación de bombas de solenoide, bombas rotativas y válvulas de solenoide. El valor de la transacción fue de 75 millones de dólares.

“Creemos que el Grupo CEME está bien situado para permitir que el negocio de Procon crezca y alcance su potencial estratégico”



“La cartera de empresas de Investindustrial incluye al Grupo CEME, que fabrica bombas de solenoide, bombas rotativas y válvulas de solenoide en Italia y en todo el mundo. Creemos que el Grupo CEME está bien situado para permitir que el negocio de Procon crezca y alcance su potencial estratégico. Me gustaría dar las gracias a nuestros colegas de Procon por sus contribuciones a Standex y desearles mucho éxito en el inicio de un nuevo capítulo para el negocio.”

David Dunbar
CEO y Presidente de Standex

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 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

Experiencia Relevante en el Sector

Amplia experiencia en transacciones de M&A, que incluye

- **Asesoría a Standex International Corporation** en la **venta** de su negocio de bombas **Procon a Investindustrial**
- **Asesoría a Tyco International** en la **venta** de su **negocio indio de instalación de rociadores contra incendios e hidrantes** y de su **negocio brasileño de servicios de seguridad e incendios**
- **Asesoría a los accionistas de State Industries, Inc.**, fabricante de calentadores de agua residenciales y comerciales, en la **venta** de la empresa a **A.O. Smith Corporation**
- **Asesoría a los accionistas de Grif-Fab Corporation** en la **venta** de la empresa a **Ferguson Fire & Fabrication, Inc.**, división de **Ferguson Enterprises, Inc.**, filial de Wolseley plcA
- **Asesoría a Flowserve Corporation** en la **venta** de su **negocio australiano de fundición de piezas especiales Davies & Baird a Davies Baird Pty Ltd**, compañía hermana de **Quality Castings Pty Ltd.**
- **Asesoría a ClarkeValve**, una empresa de **válvulas de control industrial de alta calidad** que ha firmado un acuerdo global de licencia y asociación con **Ampo**.



ha vendido



a



empresa del portafolio de




ha vendido su

**Negocio indio de
instalación de rociadores
contra incendios e
hidrantes**

y

**Negocio brasileño de
servicios de seguridad
e incendios**



state
WATER HEATERS

ha sido adquirido por




ha sido adquirido
por



negocio de




ha vendido



a

Daives Baird Pty Ltd
compañía hermana de




ha entrado en un

**Acuerdo global de
licencia y asociación**

con



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> 

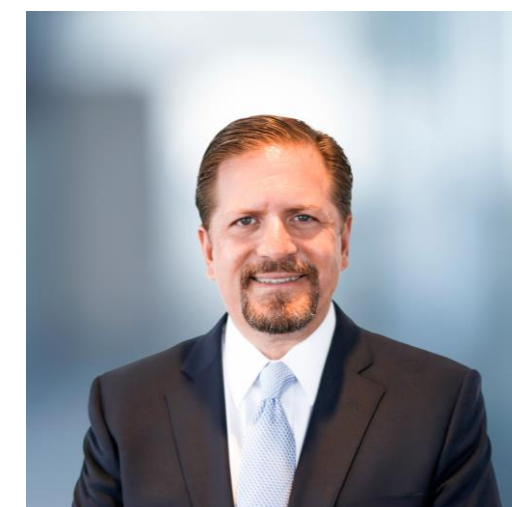


JAMES A. SEALE

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

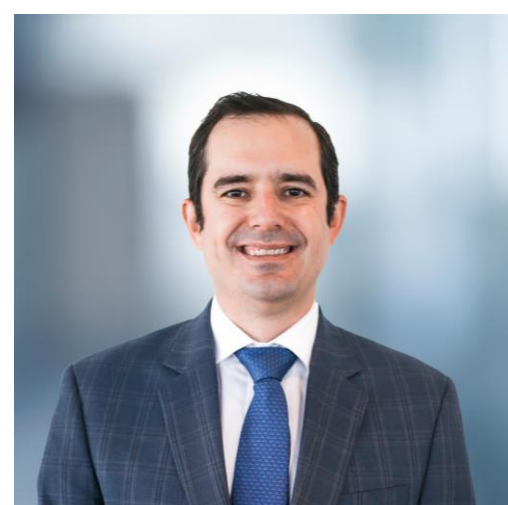


BRETT M. CARMEL

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

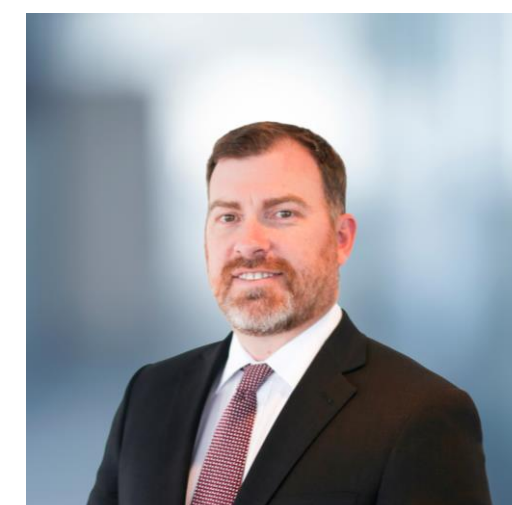


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

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

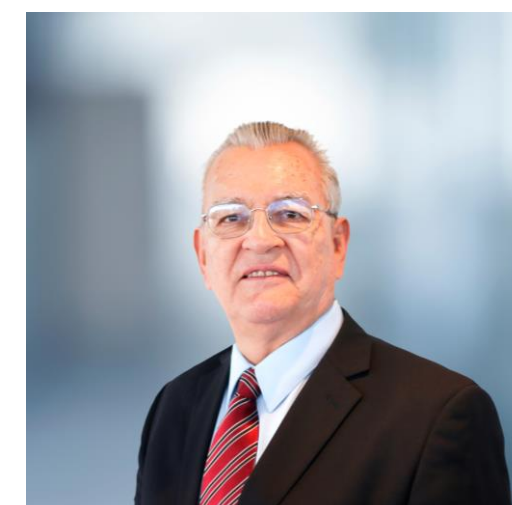


CARLOS HERNANDEZ

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

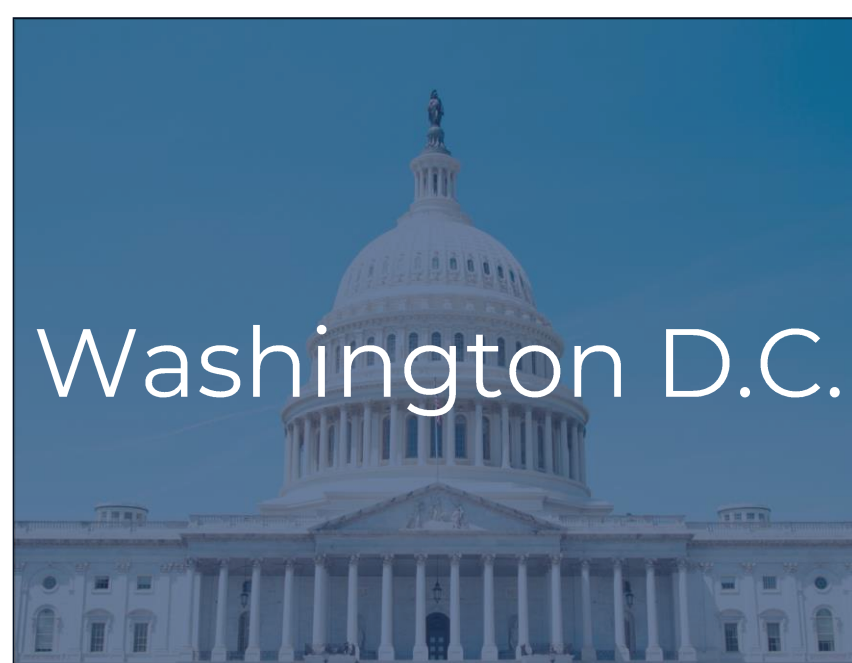


FELIPE BUENO

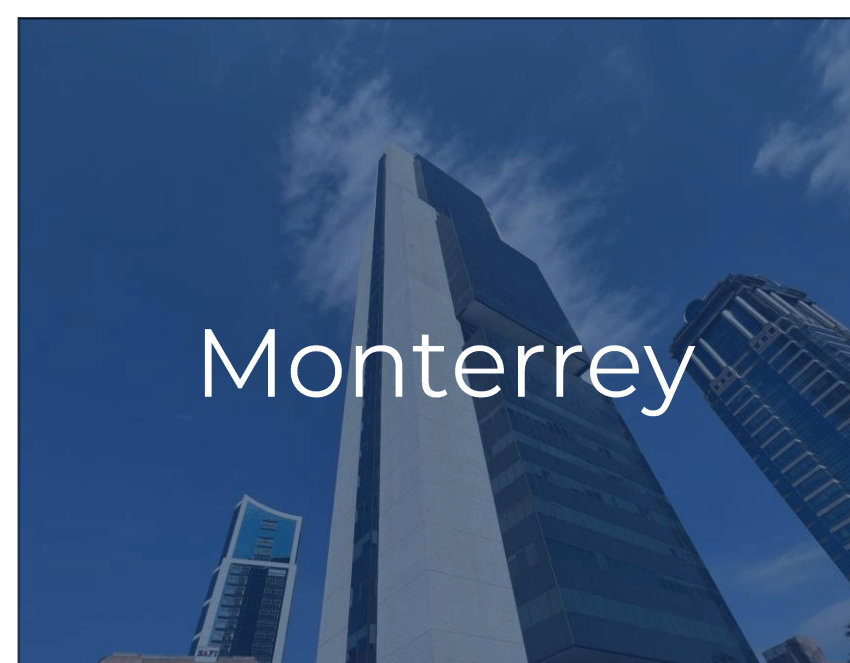
Director Senior | Monterrey, México

✉ [in](#) +52 (84) 4432-4444

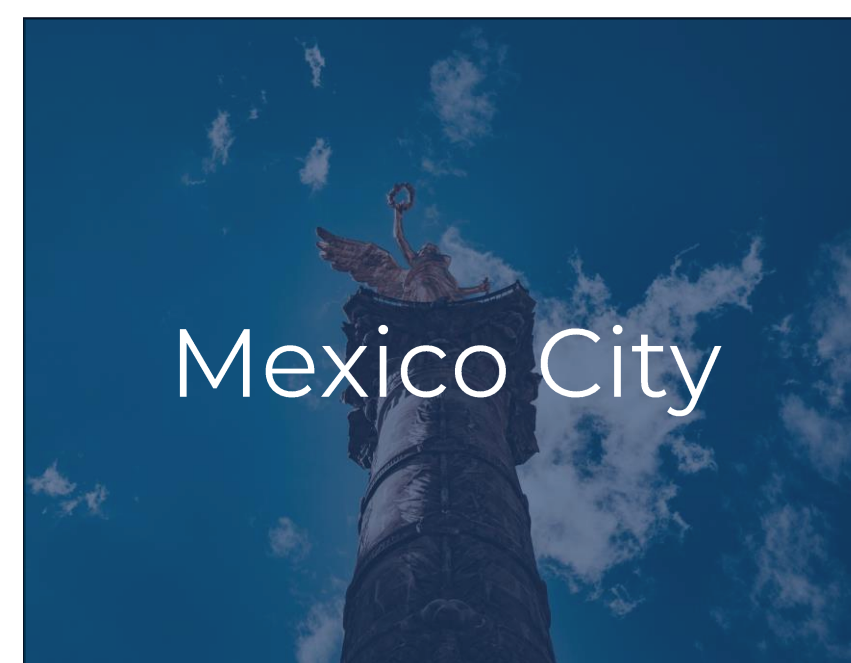
32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



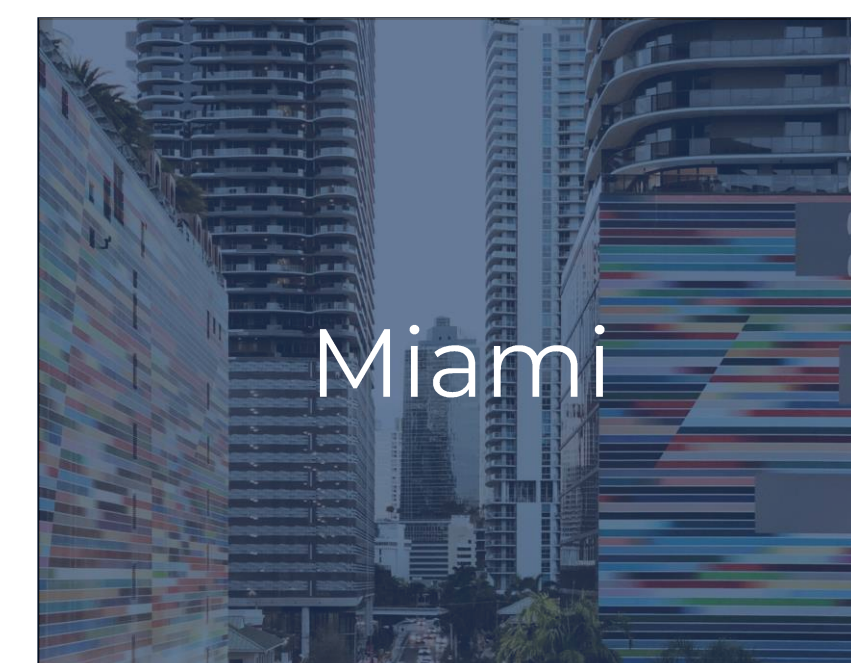
Washington D.C.



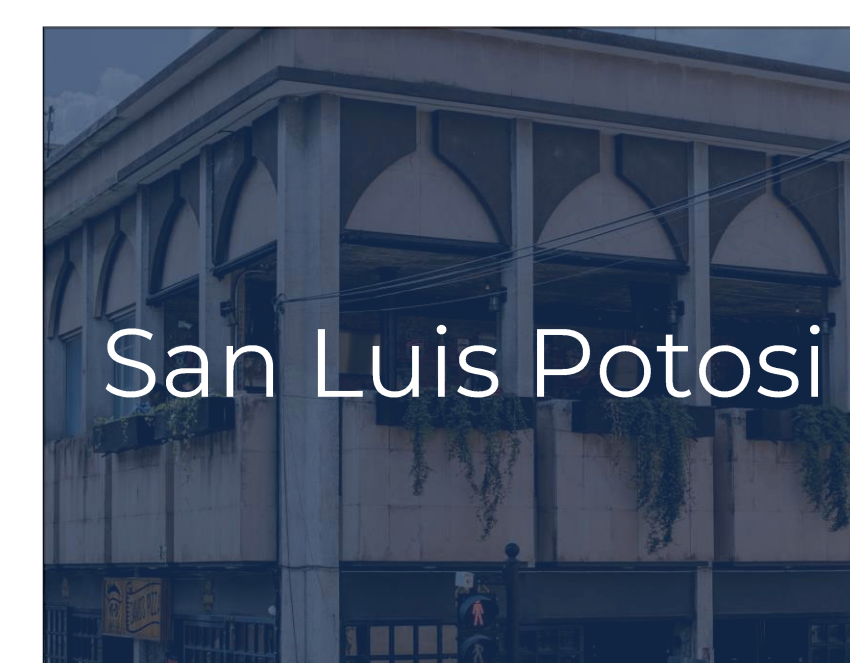
Monterrey



Mexico City



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.