



Seale & Associates

INDUSTRIA DE SEMICONDUCTORES
2DO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

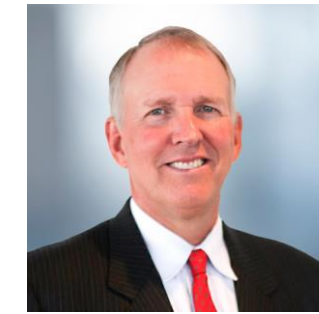
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de semiconductores durante el segundo 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.

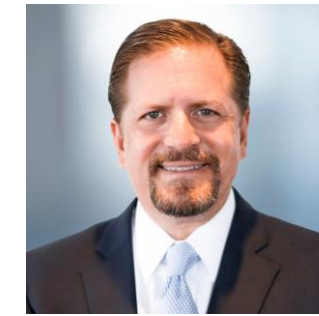
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



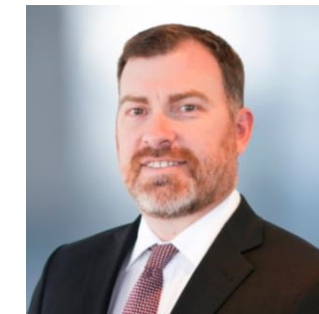
James A. Seale | Presidente

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



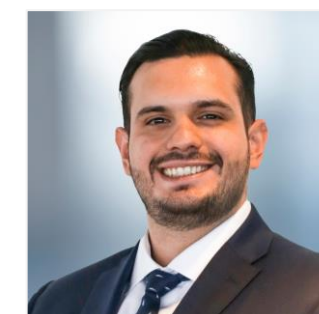
Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

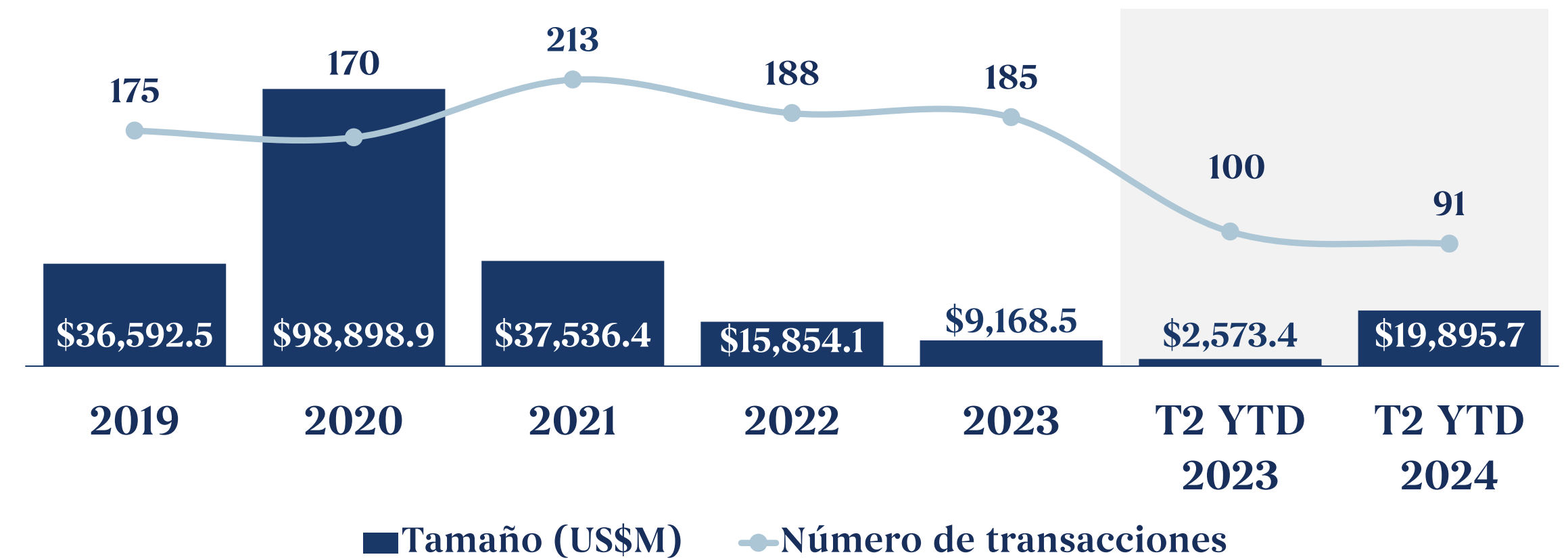
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Semiconductores y Tendencias de M&A

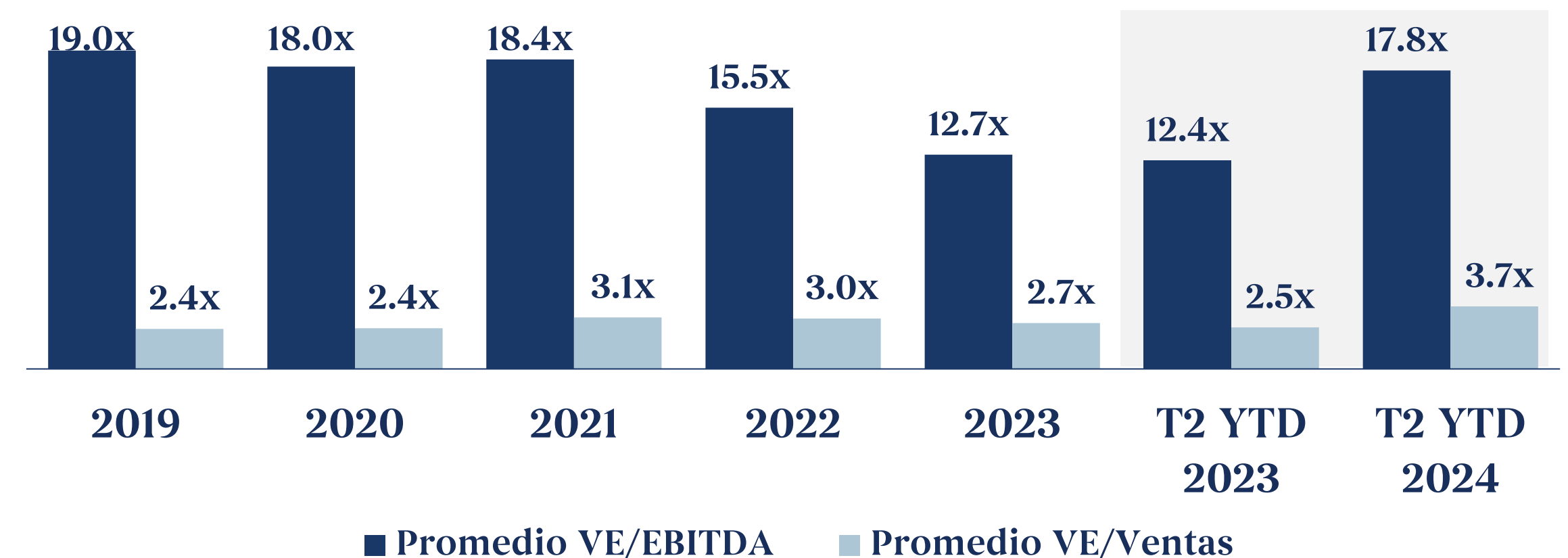
Resumen de la industria

- Se espera que el mercado de semiconductores **crezca** de **US\$720.0 mil millones en 2024** hasta los **US\$1,210.0 mil millones de dólares en 2029**, lo que representa una **CAGR del 10.8%**
- Se espera que las ventas globales alcancen los **US\$588.0 mil millones para 2024**. Esto no solo **superaría el año 2023 en un 13.0%**, sino que también superaría las ventas **récord de la industria de 2022 de US\$574.0 mil millones por un 2.5%**
- La industria de semiconductores se está expandiendo al convertirse en parte **integral de la tecnología moderna**, con un aumento esperado por su uso en IA, vehículos autónomos, IoT y 5G. Sus desarrollos son **fundamentales para el progreso tecnológico futuro**
- Existen **oportunidades significativas para fusiones y adquisiciones estratégicas**. Las empresas se están centrando en adquirir compañías de nicho y áreas como **diseño, inteligencia artificial, materiales avanzados y componentes**
- Las empresas de semiconductores buscan realizar **fusiones y adquisiciones, tanto locales como internacionales, con cuatro objetivos principales**: obtener tecnología avanzada; reforzar y ampliar su presencia de mercado; explorar aplicaciones innovadoras; y desarrollar sus cadenas de suministro
- TSMC asegura US\$11.6 mil millones** en subvenciones y préstamos de U.S. para construir una tercera **planta avanzada de semiconductores** en Arizona, reforzando significativamente la producción doméstica de tecnología crítica y marcando un hito clave en la expansión de la industria de semiconductores en U.S.

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



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



Fuente: Mordor Intelligence, Deloitte, Bloomberg, Capital IQ

Fabricantes de Semiconductores Empresas Públicas Comparables Globales








Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Infineon Technologies AG		DEU	\$47,685	\$51,685	\$16,685	32.1%	10.2x	8.6x	9.6x	3.1x
Intel Corporation		USA	\$131,835	\$166,286	\$55,237	19.7%	5.5x	15.0x	15.2x	3.0x
Micron Technology, Inc.		USA	\$145,846	\$150,627	\$21,371	28.6%	4.2x	16.8x	24.6x	7.0x
NVIDIA Corporation		USA	\$3,036,038	\$3,015,837	\$79,774	62.1%	41.8x	99.4x	60.8x	37.8x
NXP Semiconductors N.V.		NLD	\$68,802	\$75,993	\$13,281	36.6%	12.6x	11.4x	15.6x	5.7x
QUALCOMM Incorporated		USA	\$222,285	\$223,891	\$36,407	30.3%	11.2x	10.7x	20.3x	6.1x
Samsung Electronics Co., Ltd.		KOR	\$393,377	\$340,607	\$194,987	19.6%	3.7x	5.8x	8.9x	1.7x
SK hynix Inc.		KOR	\$118,804	\$134,963	\$29,278	28.0%	3.5x	11.0x	16.4x	4.6x
Texas Instruments Incorporated		USA	\$177,116	\$180,912	\$16,801	47.2%	14.5x	15.0x	22.8x	10.8x
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited		TWN	\$771,053	\$743,868	\$69,124	67.6%	10.8x	8.8x	15.9x	10.8x
						Media	7.7x	10.8x	13.6x	4.5x
						Mediana	10.5x	11.2x	16.2x	5.9x

■ Excluido de media y mediana





Diseñadores de Chips Empresas Públicas Comparables Globales

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Advanced Micro Devices, Inc.		USA	\$262,182	\$259,145	\$22,800	17.7%	28.9x	41.8x	64.2x	11.4x
Broadcom Inc.		USA	\$747,356	\$811,563	\$42,619	50.3%	15.0x	17.5x	37.9x	19.0x
Intel Corporation		USA	\$131,835	\$166,286	\$55,237	19.7%	5.5x	15.0x	15.2x	3.0x
Marvell Technology, Inc.		USA	\$60,505	\$64,038	\$5,347	18.5%	37.1x	31.6x	64.7x	12.0x
MediaTek Inc.		TWN	\$68,583	\$64,383	\$14,505	23.0%	8.4x	10.0x	19.3x	4.4x
NXP Semiconductors N.V.		NLD	\$68,802	\$75,993	\$13,281	36.6%	12.6x	11.4x	15.6x	5.7x
QUALCOMM Incorporated		USA	\$222,285	\$223,891	\$36,407	30.3%	11.2x	10.7x	20.3x	6.1x
Renesas Electronics Corporation		JPN	\$33,309	\$35,108	\$9,093	37.4%	8.4x	7.8x	10.3x	3.9x
■ Excluído de media y mediana						Media	10.2x	12.1x	15.1x	4.6x
						Mediana	11.9x	13.2x	19.8x	5.9x

Fabricantes de Equipos de Producción Empresas Públicas Comparables Globales

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Advantest Corporation	 ADVANTEST	JPN	\$29,500	\$29,424	\$3,026	24.0%	11.5x	17.0x	40.5x	9.7x
Applied Materials, Inc.	 APPLIED MATERIALS	USA	\$195,394	\$193,835	\$26,501	30.9%	11.9x	13.5x	23.6x	7.3x
ASML Holding N.V.	 ASML	NLD	\$406,042	\$405,191	\$27,968	35.1%	31.3x	28.7x	41.3x	14.5x
KLA Corporation	 KLA	USA	\$111,012	\$113,541	\$9,599	41.0%	14.1x	14.6x	28.8x	11.8x
Lam Research Corporation	 Lam RESEARCH	USA	\$139,220	\$138,531	\$14,241	33.2%	11.4x	13.2x	29.3x	9.7x
SCREEN Holdings Co., Ltd.	 SCREEN	JPN	\$8,756	\$7,579	\$3,141	20.6%	5.6x	6.3x	11.7x	2.4x
Tokyo Electron Limited	 TEL	JPN	\$100,128	\$97,189	\$11,386	28.0%	12.2x	13.6x	30.5x	8.5x
■ Excluído de media y mediana						Media	11.1x	13.0x	23.4x	7.5x
						Mediana	11.9x	13.6x	29.3x	9.7x

Proveedores de Materiales Empresas Públicas Comparables Globales

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
BASF SE	 BASF	DEU	\$43,211	\$66,034	\$71,214	9.9%	5.2x	11.6x	9.3x	0.9x
DuPont de Nemours, Inc.		USA	\$33,653	\$40,468	\$11,981	25.4%	9.8x	11.4x	13.3x	3.4x
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.		JPN	\$77,399	\$67,857	\$15,021	38.5%	6.7x	6.4x	11.7x	4.5x
Sumitomo Chemical Company, Limited		JPN	\$3,508	\$12,920	\$15,220	NM	6.4x	12.0x	NM	0.8x
						Media	6.1x	6.4x	10.5x	1.7x
						Mediana	6.5x	11.5x	11.7x	2.2x

■ Excluído de media y mediana

NM: No Medible

Prueba y Envasado Empresas Públicas Comparables Globales

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Amkor Technology, Inc.		USA	\$9,852	\$9,646	\$6,397	18.3%	3.7x	4.5x	8.2x	1.5x
ASE Technology Holding Co., Ltd.		TWN	\$22,403	\$26,102	\$17,970	16.9%	4.5x	5.1x	8.6x	1.5x
BE Semiconductor Industries N.V.		NLD	\$12,886	\$12,706	\$634	37.9%	13.2x	28.8x	52.8x	20.0x
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.		TWN	\$960	\$1,065	\$682	31.6%	3.2x	4.4x	4.9x	1.6x
Cohu, Inc.		USA	\$1,559	\$1,323	\$565	12.0%	6.6x	8.8x	19.5x	2.3x
Kulicke and Soffa Industries, Inc.		USA	\$2,728	\$2,135	\$737	11.3%	4.0x	11.1x	25.7x	2.9x
Powertech Technology Inc.		TWN	\$4,325	\$4,737	\$2,248	29.9%	3.1x	4.1x	7.0x	2.1x
Rorze Corporation		JPN	\$3,477	\$3,501	\$580	28.9%	9.7x	7.7x	20.9x	6.0x
						Media	4.2x	5.8x	13.5x	2.6x
						Mediana	4.2x	6.4x	14.0x	2.2x

■ Excluído de media y mediana

Semiconductores - Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-24*		ESP	Proporciona circuitos integrados de semiconductores	CELESTIA TST	-	100.0%	-	-	-
Jun-24		CHE	Proporciona instrumentos de prueba y medición de semiconductores	OXFORD INSTRUMENTS	-	100.0%	\$26.8	-	2.3x
Jun-24		USA	Proporciona limitadores de corriente de irrupción y sensores de temperatura para semiconductores	VISHAY	-	100.0%	\$31.5	-	-
Jun-24		NLD	Proporciona soluciones de prueba de semiconductores y servicios de ingeniería	ADVANTEST	-	100.0%	-	-	-
Jun-24	Planta de Fabricación de Intel	IRL	Proporciona servicios y soluciones de fabricación de semiconductores	APOLLO		49.0%	\$11,228.7	-	-
May-24*		JPN	Proporciona productos químicos para la fabricación de semiconductores	JSR Corporation	-	100.0%	-	-	-
May-24	Activos de Odyssey Semiconductor	USA	Proporciona dispositivos de potencia GaN para aplicaciones de semiconductores	power integrations	ODYSSEY SEMI 	100.0%	\$9.5	-	-
Abr-24		MYS	Proporciona soluciones de semiconductores y servicios de gestión de propiedades	Múltiples Compradores	بنك الإنمار Ithmaar Bank 	57.8%	\$11.3	-	-

*Anunciado

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Estamos encantados de que FemtoTools se una a Oxford Instruments para ampliar nuestro arsenal de técnicas de análisis de materiales. Las capacidades especializadas que Felix, Simon y el equipo han desarrollado serán una excelente incorporación a nuestra cartera, lo que nos permitirá ofrecer a nuestros clientes una gama aún más rica de conocimientos.”

Richard Tyson, CEO de Oxford Instruments



“Estamos ampliando nuestra cartera de productos y llenando vacíos tecnológicos a través de fusiones y adquisiciones y mejorando la innovación para respaldar un compromiso técnico más profundo con nuestros clientes. Ametherm ofrece a Vishay tamaños de paquete pequeños, altos voltajes y limitadores de corriente de entrada PTC de alta calidad y sensores de temperatura NTC necesarios en todas las aplicaciones de alta energía.”

Joel Smejkal, Presidente y CEO de Vishay



“El acuerdo de Intel con Apollo nos brinda flexibilidad adicional para ejecutar nuestra estrategia mientras invertimos para crear la cadena de suministro de semiconductores más resistente y sustentable del mundo. Nuestras inversiones en capacidad de vanguardia en EE. UU. y Europa serán fundamentales para satisfacer la creciente demanda de silicio, ya que el mercado mundial de semiconductores está a punto de duplicarse en los próximos cinco años.”


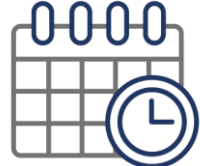







David Zinsner, CFO de Intel



“El equipo de Odyssey y yo estamos entusiasmados de unirnos a Power Integrations para acelerar su hoja de ruta de tecnología GaN. Como la primera empresa en comercializar GaN de alto voltaje, Power Integrations continúa liderando la industria en el avance de la tecnología en términos de costo, voltaje y corriente, así como en el diseño de productos a nivel de sistema que aprovechan al máximo las capacidades de GaN.”

Dr. Richard Brown, Co-Fundador y CEO de Odyssey

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 Semiconductores y Otros Componentes Eléctricos <small>NAICS 33441 – Fabricación de Semiconductores y otros Componentes Eléctricos</small>	 2019-2024	 \$19.7M	 \$25.8M	 15.1%	 0.9x	 17.3%	 5.4x	 13
Fabricación de Semiconductores y Dispositivos Relacionados <small>NAICS 334413 – Fabricación de Semiconductores y Dispositivos Relacionados</small>	2018-2023	\$44.6M	\$50.9M	18.7%	0.8x	17.5%	4.7x	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

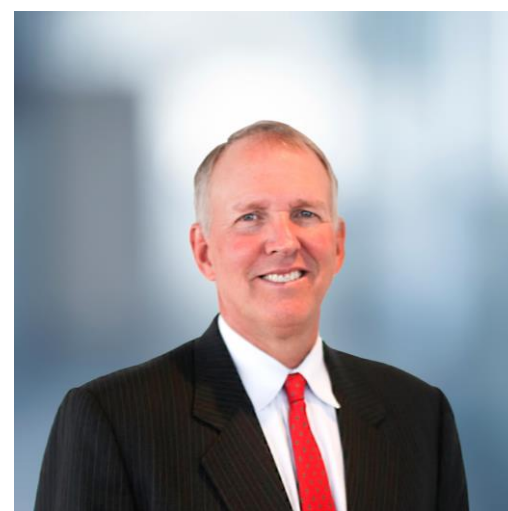
Información valiosa para los líderes

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>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</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.

+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

+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

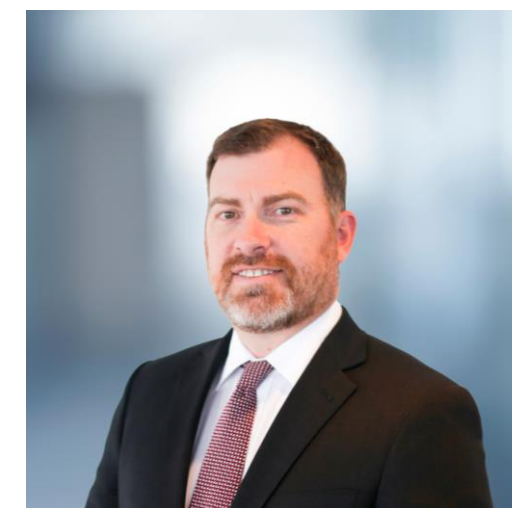


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

+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.

+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

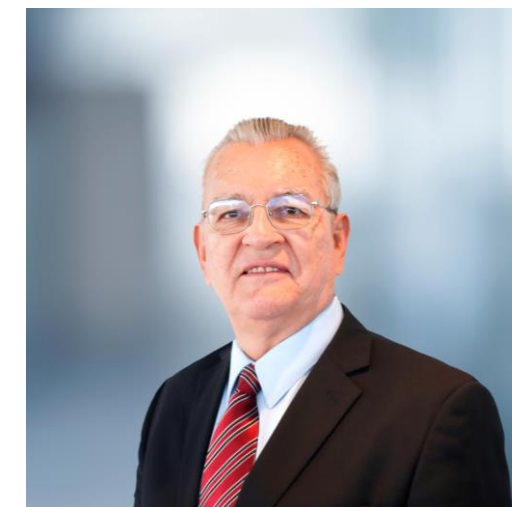


CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Director Ejecutivo | San Luis Potosí, México

+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

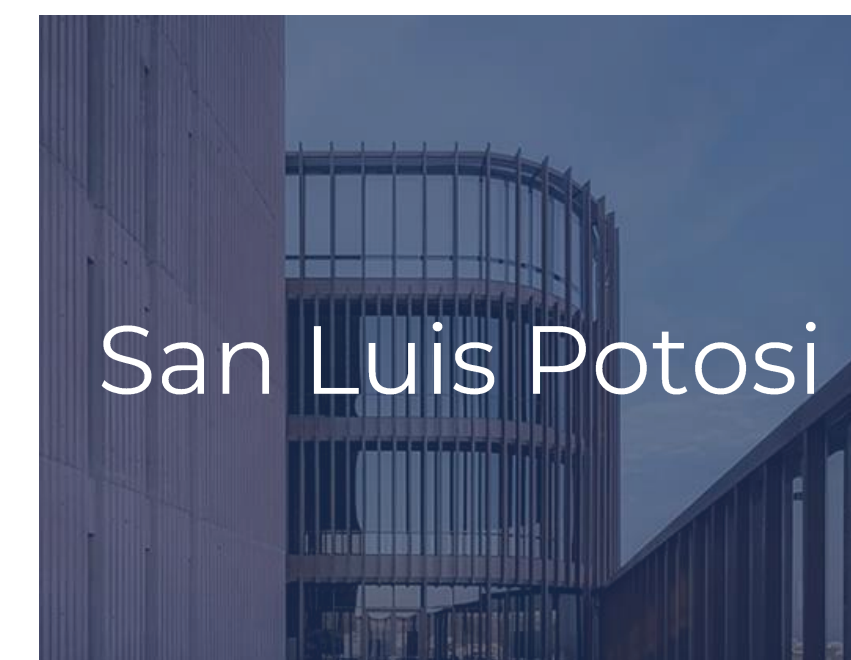
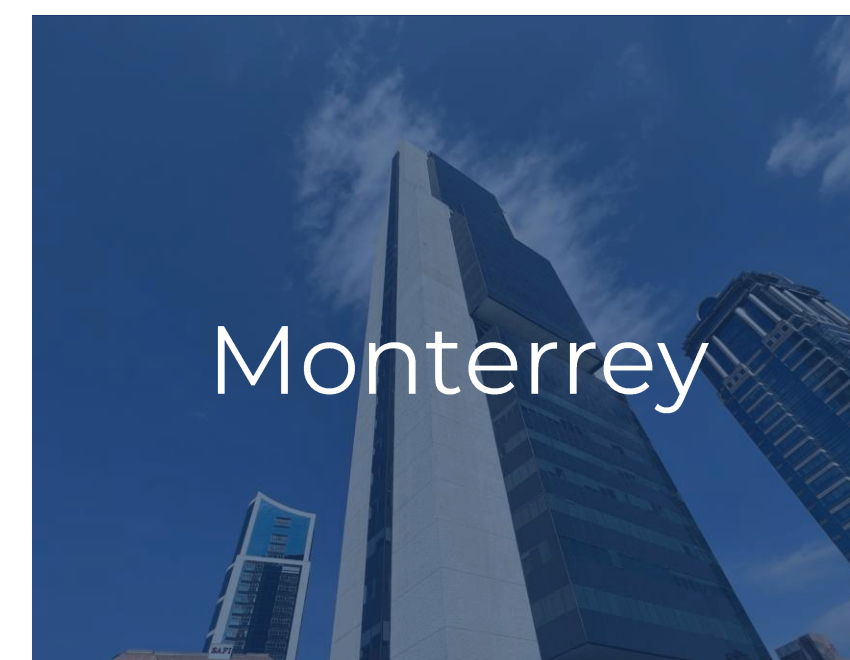
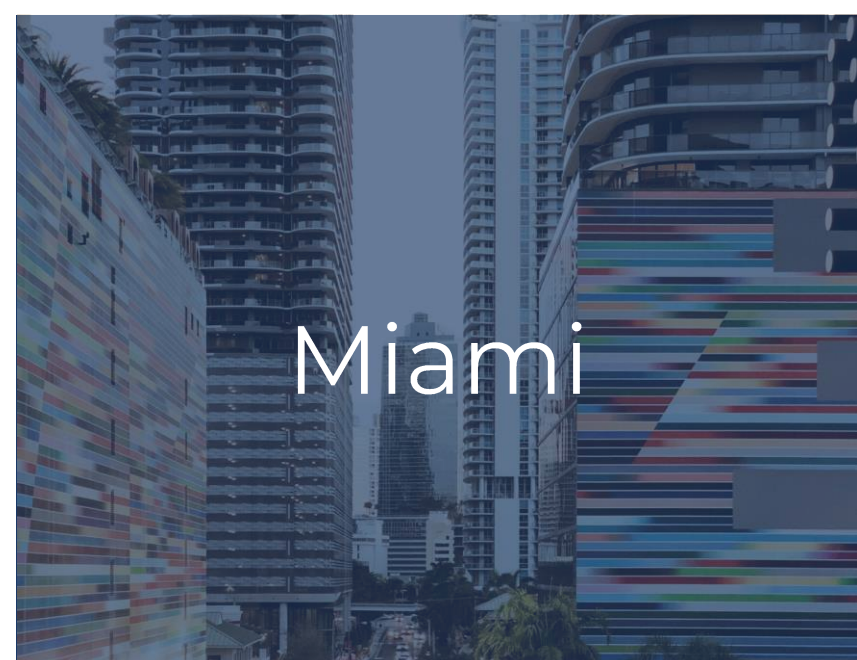


FELIPE BUENO

Director Senior | Monterrey, México

+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



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.