



Seale & Associates

INDUSTRIA MINERA
4TO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria minera durante el cuarto 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 | Socio Director Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Socio Director

rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Socio Director

sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández Goudet | Socio Director

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

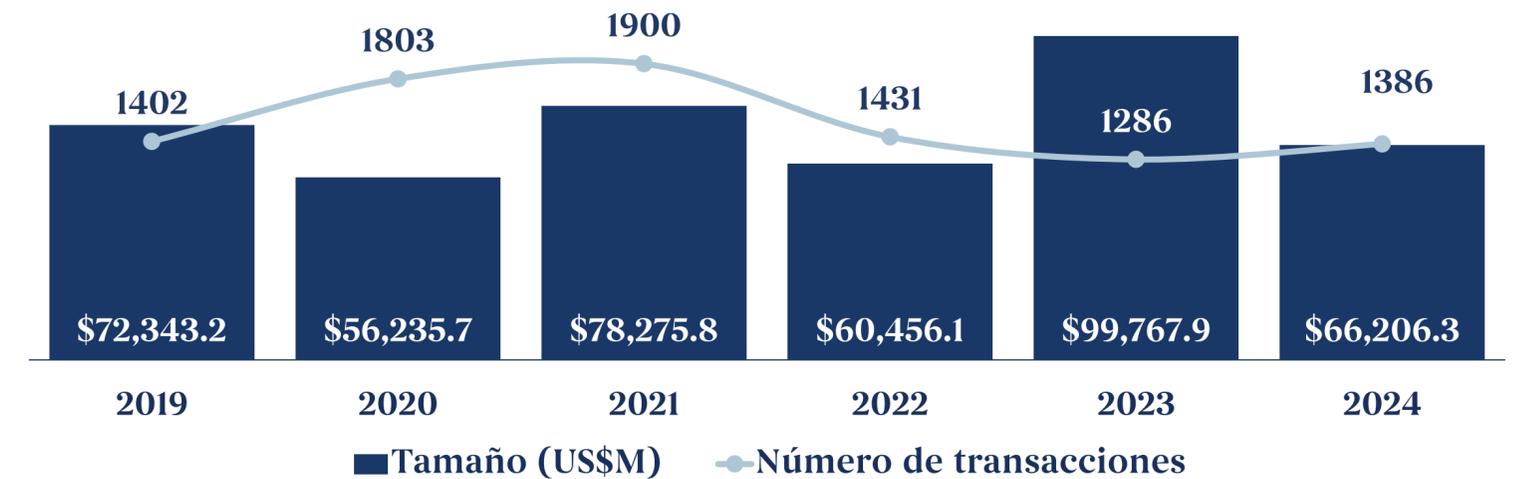
arios@sealeassociates.com

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

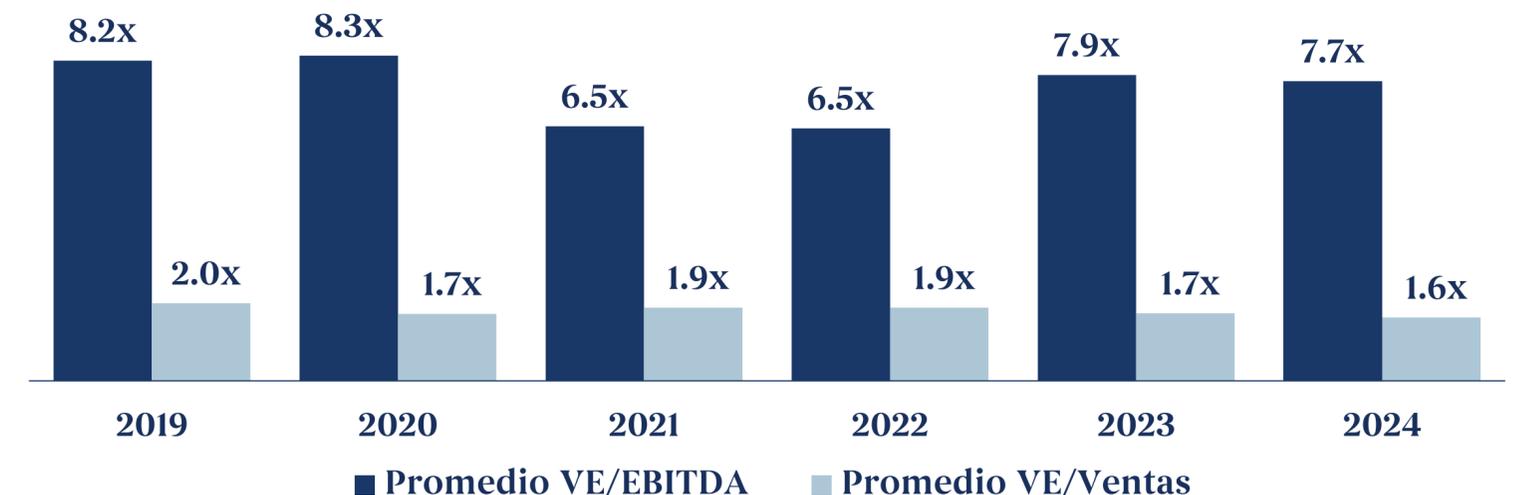
Panorama de la Industria

- La industria minera se valoró en **US\$2.401,9 MM** en 2024 y se espera que crezca a un **CAC del 5,8% de 2024 a 2029**, para alcanzar un valor de **US\$3.002,5 MM en 2029**.
- El **crecimiento económico mundial** está impulsando significativamente la **expansión de la industria minera**, debido a su papel esencial en el **suministro de materias primas** para diversas industrias.
- La **digitalización** en la industria minera esta impulsando la **actividad de fusiones y adquisiciones (M&A)** de manera que grandes empresas están desarrollando **alianzas estratégicas** con **empresas tecnológicas** para **optimizar sus procesos** a través herramientas que permitan recopilar y analizar grandes volúmenes de información en tiempo real para **reducir riesgos y costos de operación**.
- La **región de Asia-Pacífico** tiene el **mercado minero más desarrollado**, debido al **aumento de las inversiones en industrias clave** como la automotriz, la construcción y la energía.
- La **transformación energética** y la **atención a la sustentabilidad** han impulsado las transacciones en la industria minera, ya que las empresas buscan invertir en la integración de prácticas más sostenibles y digitales para **reducir sus emisiones de carbono**, y el sector desempeña un papel crucial en el abastecimiento de materiales para la producción de energías renovables.

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria Minera



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria Minera



Fuente: The Business Research Company, Grand View Research, World Sensing, Mining Technology, y Capital IQ

Empresas Públicas Comparables Globales de la Industria Minera (1/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024	
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Agnico Eagle Mines Limited	 CAN	\$52,950	\$53,298	\$8,286	54.6%	11.0x	9.6x	11.8x	6.4x
Anglo American plc	 GBR	\$37,265	\$56,346	27290	30.0%	3.3x	4.0x	6.9x	2.1x
Antofagasta plc	 GBR	\$24,777	\$30,084	\$6,613	49.3%	4.9x	7.6x	9.2x	4.5x
Barrick Gold Corporation	 CAN	\$33,524	\$43,715	\$12,922	49.6%	6.3x	7.8x	6.8x	3.4x
BHP Group Limited	 AUS	\$127,114	\$143,676	\$53,971	49.5%	4.3x	5.3x	5.4x	2.7x
China Shenhua Energy Company Limited	 CHN	\$97,438	\$91,932	\$47,647	32.1%	4.5x	4.1x	6.0x	1.9x
Fortescue Ltd	 AUS	\$32,116	\$34,166	\$16,346	51.1%	3.3x	4.7x	4.1x	2.1x
Freeport-McMoRan Inc.	 USA	\$58,086	\$75,098	\$25,455	38.3%	5.9x	8.1x	7.7x	3.0x
Fresnillo plc	 MEX	\$9,026	\$8,933	\$3,496	38.7%	7.0x	9.0x	6.6x	2.6x
Glencore plc	 CHE	\$49,484	\$81,997	\$230,944	5.2%	5.6x	3.3x	6.8x	0.4x

Empresas Públicas Comparables Globales de la Industria Minera (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Grupo México, S.A.B. de C.V.	 MEX	\$42,269	\$46,687	\$16,170	51.5%	4.7x	5.7x	5.6x	2.9x	
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.	 MEX	\$6,966	\$9,859	\$6,650	28.3%	4.7x	9.2x	5.2x	1.5x	
Kinross Gold Corporation	 CAN	\$14,996	\$15,963	\$5,149	50.8%	5.4x	6.1x	6.1x	3.1x	
Newmont Corporation	 USA	\$54,097	\$59,388	\$18,682	51.4%	10.3x	9.9x	6.2x	3.2x	
Nucor Corporation	 USA	\$30,212	\$34,263	\$30,734	14.3%	3.3x	4.3x	7.8x	1.1x	
Rio Tinto Group	 GBR	\$107,701	\$116,071	\$53,658	38.0%	3.7x	5.2x	5.7x	2.2x	
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	 PER	\$14,982	\$14,343	\$4,238	44.5%	5.0x	5.5x	7.6x	3.4x	
Southern Copper Corporation	 USA	\$79,252	\$82,813	\$11,433	57.0%	7.7x	11.7x	12.7x	7.2x	
Teck Resources Limited	 CAN	\$21,441	\$23,454	\$6,327	30.7%	4.3x	5.4x	12.1x	3.7x	
Vale S.A.	 BRA	\$43,445	\$58,606	\$36,450	35.3%	2.8x	4.0x	4.5x	1.6x	
						Media	4.8x	6.2x	6.4x	2.5x
						Mediana	4.8x	5.6x	6.7x	2.8x

■ Excluido de media y mediana

Industria Minera – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-24*		ESP	Amper , proveedor de soluciones tecnológicas y de ingeniería para defensa y energía, ha anunciado la adquisición de Navacel , fabricante de soluciones de ingeniería y acero		Multiples Vendedores	100.0%	\$25.0	-	-
Dic-24		CAN	NexGold , una empresa de exploración y desarrollo con activos en Canadá, ha adquirido Signal Gold , una empresa de minería, desarrollo y exploración de oro		-	100.0%	-	-	-
Dic-24*	Minas Neves-Corvo y Zinkgruvan	PRT SWE	Boliden , fabricante de metales básicos y preciosos a través de la minería y la fundición, ha anunciado la adquisición de la mina Neves-Corvo en Portugal y la mina Zinkgruvan en Suecia		lundin mining	100.0%	\$1,300.0	-	-
Nov-24*		JPN	Niterrra , fabricante de componentes para motores y cerámica técnica, ha anunciado la adquisición de Toshiba Materials , fabricante de cerámica avanzada y materiales electrónicos		TOSHIBA	100.0%	\$971.7	-	-
Nov-24*		USA	Piedmont , un proveedor de litio que apoya la transición a las energías limpias, ha anunciado su fusión con Sayona , un proveedor de litio para electrificación		-	Fusión	-	-	-
Nov-24		AUS	Pan African , fabricante de oro de nivel medio, ha adquirido Tennant Mining , empresa de extracción de oro		-	100.0%	\$54.2	-	-
Oct-24*		USA	Aperam , fabricante y vendedor de productos de acero inoxidable y aceros especiales, ha adquirido Universal Stainless , fabricante de productos de acero especiales semiacabados y acabados		Multiples Vendedores	100.0%	\$537.0	-	-
Oct-24		CAN	Coeur Mining , un productor de metales preciosos en expansión, ha adquirido SilverCrest , un productor de metales preciosos con propiedades en México		.	100.0%	\$1,713.8	9.3x	5.7x

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

Harrison Gypsum

OBJETIVO

Harrison Gypsum, LLC

TIPO DE TRANSACCIÓN

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Manejo de la Cadena de Suministro y Distribución; Minería de Productos No-Metálicos y Minerales

GEOGRAFÍA

Florida, Oklahoma, y Texas, USA

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por la familia Harrison como asesor en la recapitalización de Harrison Gypsum como parte de un plan de sucesión y una estrategia de diversificación de inversión, así como para invertir en reservas adicionales de yeso, equipo, y adquisiciones complementarias. El propietario mayoritario deseaba continuar en la empresa, pero también quería un evento de liquidez parcial. Harrison Gypsum es una empresa líder en la minería y procesamiento de yeso.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionales de Seale condujeron un proceso de subasta competitiva, manejando a múltiples inversionistas estratégicos y de capital privado con experiencia en la industria minera para identificar un socio con capital y que compartiera la visión del propietario y la dirección.

RESULTADO

El proceso resultó en una recapitalización mayoritaria por H.I.G. Capital, un fondo de inversión de capital privado basado en Miami, Florida, con más de US\$10,000 millones de capital bajo su administración. Russ Harrison, fundador/propietario y Director General, permaneció como accionista importante y continuó dirigiendo la compañía.

“La experiencia y credibilidad de Seale fue de suma importancia durante el proceso de negociación”



“Tenía exigencias muy específicas cuando llegó el momento de considerar una transacción de recapitalización de apalancamiento liderada por capital privado y buscaba un asesor de confianza para asegurarme de que se cumplieran mis exigencias y de que yo estuviera protegido. Seale cumplió cada promesa que hizo y trabajó pacientemente conmigo durante todo el proceso hasta que conseguí el acuerdo que quería y merecía.”

La experiencia y credibilidad de Seale fue de suma importancia durante el proceso de negociación con la firma de capital privado y supieron gestionar y resolver cada desafío.

**Russ Harrison Fundador/Propietario y Consejero Delegado,
Harrison Gypsum, LLC**

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

SUSCRÍBETE

Mandatos Representativos en México

 <p>INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS <small>SAFARIROOMS 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 concreto</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

Socio Director 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

Socio Director | 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

Socio Director | 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

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

15+ 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

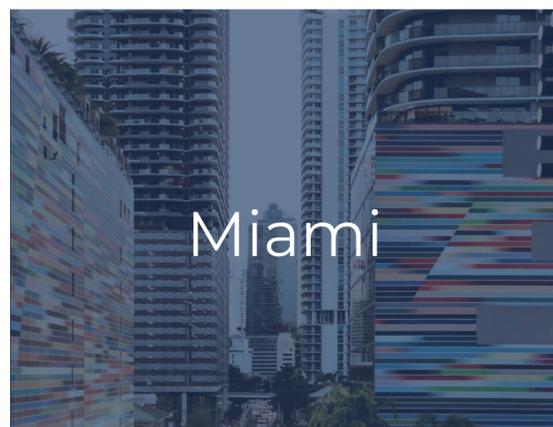
Director Senior | Monterrey, México

+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



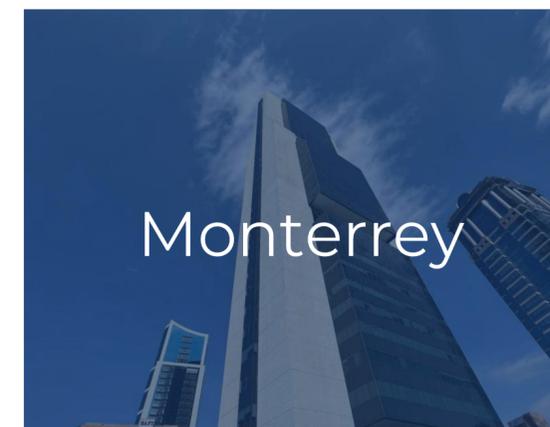
Washington D.C.



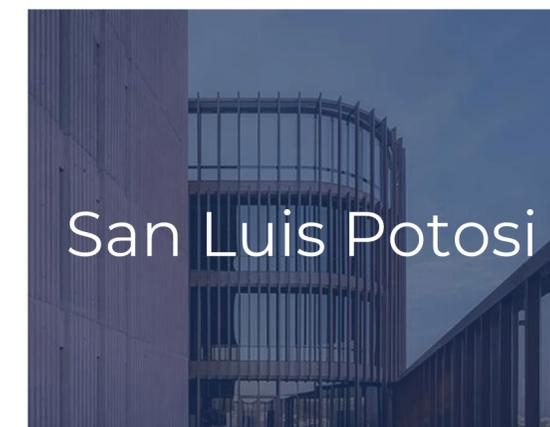
Miami



Ciudad de México



Monterrey



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.