



Seale & Associates

INDUSTRIA DE PINTURAS Y
RECUBRIMIENTOS
3ER TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Índice

Panorama de la Industria	4
--------------------------	---

Empresas Públicas Comparables Globales	5
--	---

Transacciones Globales	7
------------------------	---

Sobre Seale	8
-------------	---

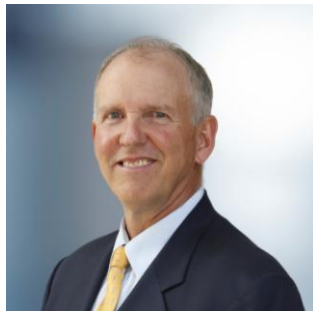
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de pinturas y recubrimientos durante el 3er 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



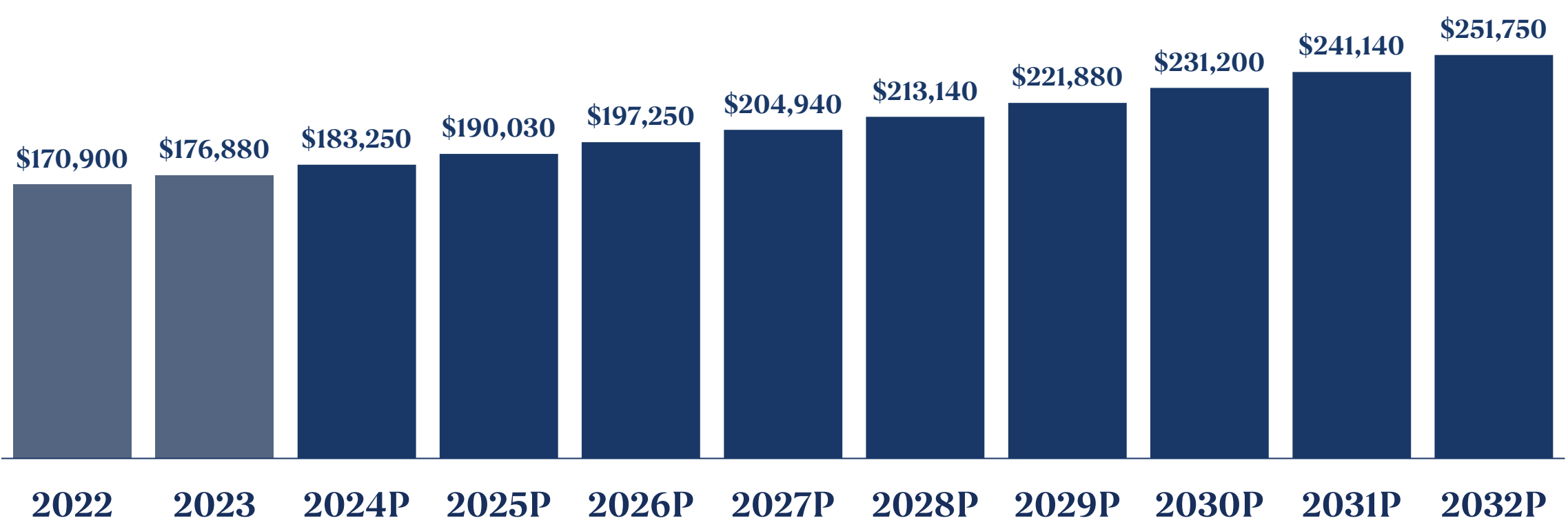
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

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

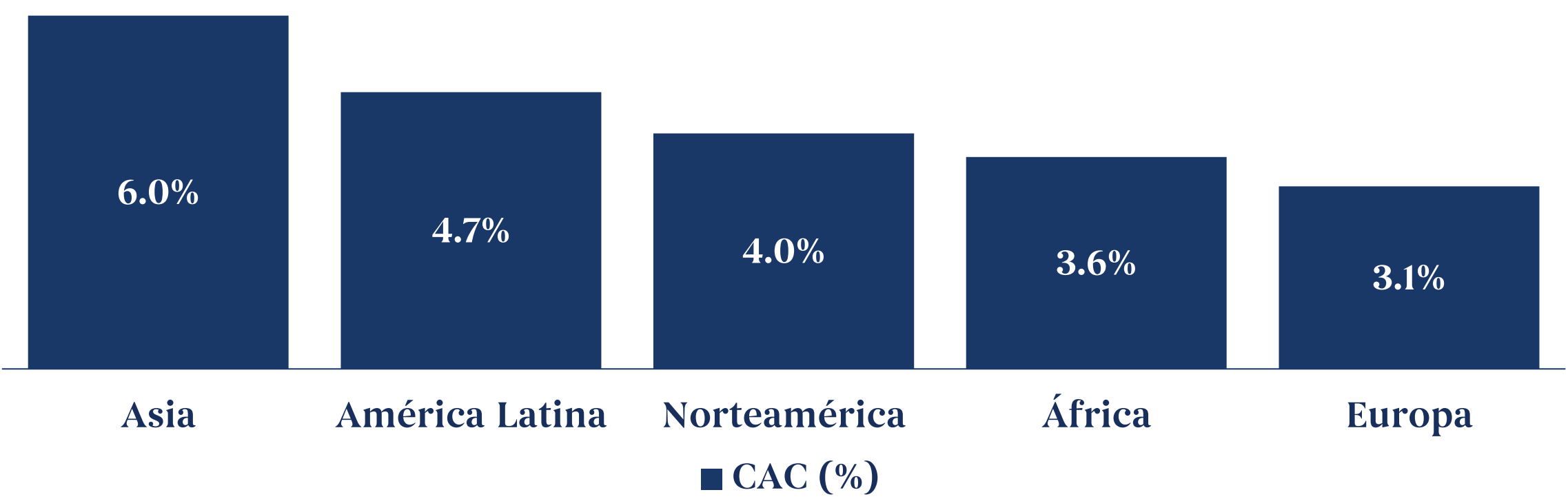
Panorama en la Industria y Tendencias de M&A

- 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 **CAC** de **4.1%**
- El mercado estadounidense de **pinturas y recubrimientos** 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
- 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 tamaño, 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
- Otra tendencia significativa es la **intensificación** del **M&A** entre empresas líderes con importantes **reservas de efectivo**, especialmente en los segmentos de **revestimientos decorativos**, que obtienen buenos resultados

Valor de mercado de los recubrimientos industriales en todo el mundo de 2022 a 2032 (US\$M)



Pronóstico de la CAC del Mercado Mundial de Recubrimientos de 2021 a 2026, por Regiones



Fuente: Mordor Intelligence, CLN Worldwide, American Coatings Association, Statista, Precedence Research, Coatings World, Value Market Research

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
						2022	2023			
Axalta Coating Systems Ltd.		USA	\$7,937	\$10,750	\$5,262	19.9%	11.1x	11.8x	10.3x	2.0x
Clariant AG		CHE	\$4,983	\$7,131	\$4,928	16.1%	8.7x	6.4x	9.0x	1.4x
Element Solutions Inc		USA	\$6,577	\$8,191	\$2,406	21.4%	12.8x	13.2x	15.9x	3.4x
Elementis plc		GBR	\$1,285	\$1,538	\$732	21.6%	8.0x	7.7x	9.7x	2.1x
H.B. Fuller Company		USA	\$4,336	\$6,344	\$3,548	17.5%	11.4x	10.4x	10.2x	1.8x
Kansai Paint Co., Ltd.		JPN	\$3,316	\$4,242	\$4,065	14.8%	10.2x	9.7x	7.1x	1.0x
■ Excluido de media y mediana						Media	10.9x	9.9x	9.8x	1.8x
						Mediana	10.7x	10.0x	10.0x	1.9x

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
						2022	2023			
Akzo Nobel N.V.		NLD	\$12,057	\$17,068	\$11,846	14.3%	12.3x	14.5x	10.1x	1.4x
BASF SE		DEU	\$47,339	\$74,656	\$72,802	9.3%	5.2x	11.6x	11.0x	1.0x
DuPont de Nemours, Inc.		USA	\$37,218	\$43,881	\$12,192	25.6%	9.8x	11.4x	14.1x	3.6x
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.		JPN	\$17,993	\$21,509	\$11,025	14.5%	23.5x	18.6x	13.4x	2.0x
PPG Industries, Inc.		USA	\$30,903	\$37,017	\$18,030	17.5%	15.0x	14.1x	11.8x	2.1x
RPM International Inc.		USA	\$15,582	\$17,794	\$7,292	15.9%	15.7x	14.4x	15.3x	2.4x
The Sherwin-Williams Company		USA	\$96,275	\$108,375	\$23,054	22.1%	20.2x	17.1x	21.3x	4.7x
■ Excluido de media y mediana						Media	14.6x	14.3x	13.1x	2.3x
						Mediana	15.0x	14.4x	13.4x	2.1x

Industria de Pinturas y Recubrimientos – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Sep-24		CHN	Beijing Fengyan Xinhong , una firma de capital privado, adquirió una participación minoritaria en Anshan Hifichem , un productor de pigmentos orgánicos de alto rendimiento	Beijing Fengyan Xinhong	-	5.9%	\$30.6	16.6x	3.2x	
Jul-24		USA	Sheboygan Paint Company , un fabricante de recubrimientos industriales líquidos, adquirió Bradley Coatings Group para mejorar su portafolio de productos y expandir su presencia en el sector del transporte			100.0%	-	-	-	
Jul-24		USA	Kronos Worldwide , un productor global de productos de dióxido de titanio, adquirió Louisiana Pigment Company para fortalecer sus capacidades de producción y ampliar su presencia en el mercado		VENATOR	50.0%	\$200.0	-	-	
Jul-24		USA	Kodiak , un proveedor líder de productos químicos especializados, adquirió Southern Adhesives and Coatings , un proveedor de recubrimientos para las industrias de papel y empaques, para expandir su portafolio de productos y enfocarse en nuevos mercados		-	100.0%	-	-	-	
								Media	16.6x	3.2x
								Mediana	16.6x	3.2x

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  <i>ha adquirido</i>  RESINASBYRSA Asesoramos a Reacciones Químicas en la adquisición de Resinas Byrsa, un proveedor de resinas para emulsiones, acrílicas, de poliéster, entre otras	Compra  <i>ha adquirido</i>  Preferred Industries Asesoramos a AZZ en la adquisición de Preferred Industries, un proveedor de recubrimiento en polvo para la industria automotriz, HVAC, marina, entre otras	Compra  <i>ha adquirido</i> K2 Partners, Inc Asesoramos a AZZ en la adquisición de K2 Partners, un proveedor de recubrimiento en polvo y servicios de galvanoplastia	Compra  <i>ha adquirido</i>  Stirling Lloyd Asesoramos a GCP Applied Technologies, una compañía líder en materiales de construcción y productos químicos especializados en la adquisición de Stirling Lloyd	Venta  <i>ha sido adquirida por</i> 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 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

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

 INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V. ha sido adquirido por 	 vendió  a 	 vendió Sus negocios de sanitarios ST. THOMAS CREATIONS y  a 	 vendió  a 	 vendió  a 	 ha sido adquirida por 	  adquirió El negocio del reciclaje del zinc de 
 ha adquirido  agencias automotrices de 	 ha vendido  a 	 ha vendido Kidde de Mexico, S.A. de C.V Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de 	 ha vendido su negocio de bombeo de hormigón a 	CORPORACION  ha vendido  a 	 ha sido adquirida por 	 ha sido adquirida por 
 ha sido adquirida por 	inteleactiva® adquirió  KFC Costa Rica a 	 Multiples adquisiciones 	 se asoció con  una subsidiaria de 	 ha sido adquirida por 	 Fusionó su división de bebidas con 	 Fusionó su división de bebidas con 



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



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



CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

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



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



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



FELIPE BUENO

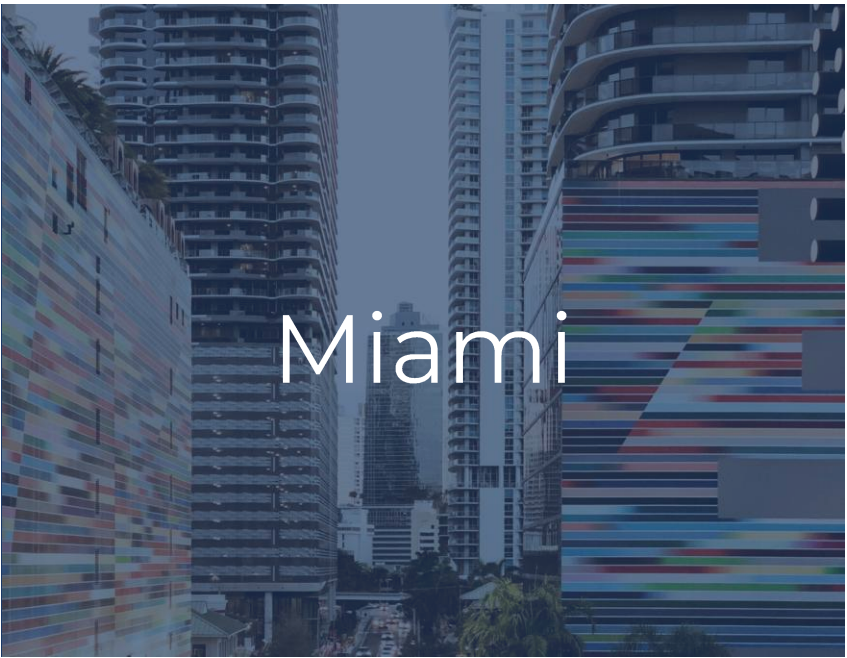
Director Senior | Monterrey, México

+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.