



Seale & Associates

INDUSTRIA DE PINTURAS Y
RECUBRIMIENTOS
4TO 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 4to 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

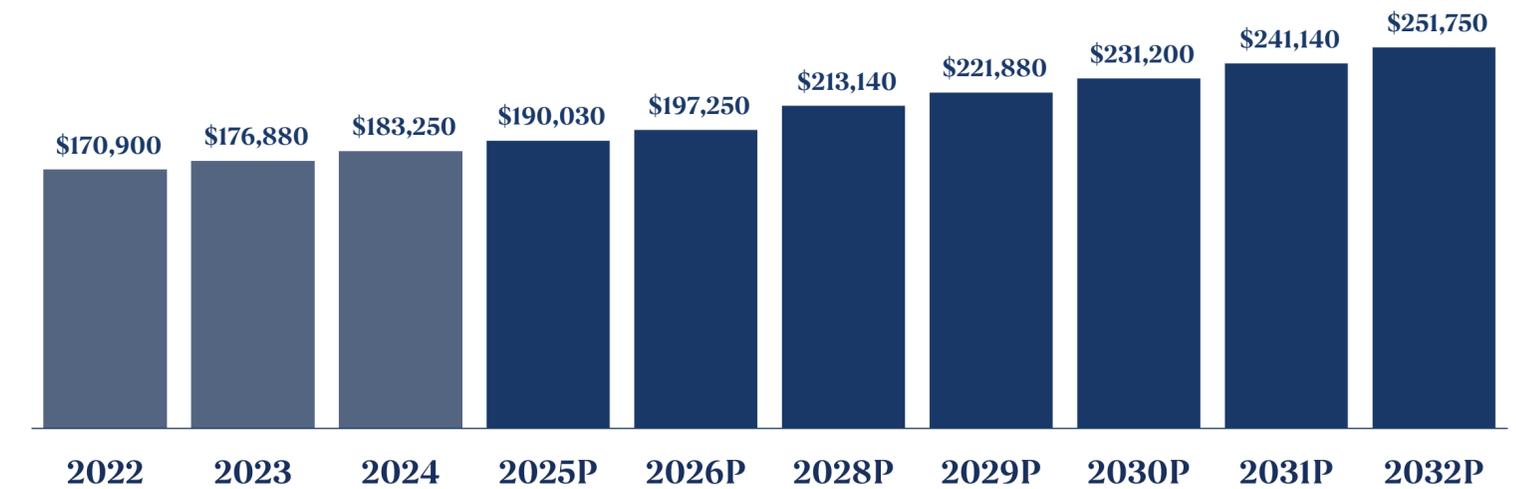
arios@sealeassociates.com

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

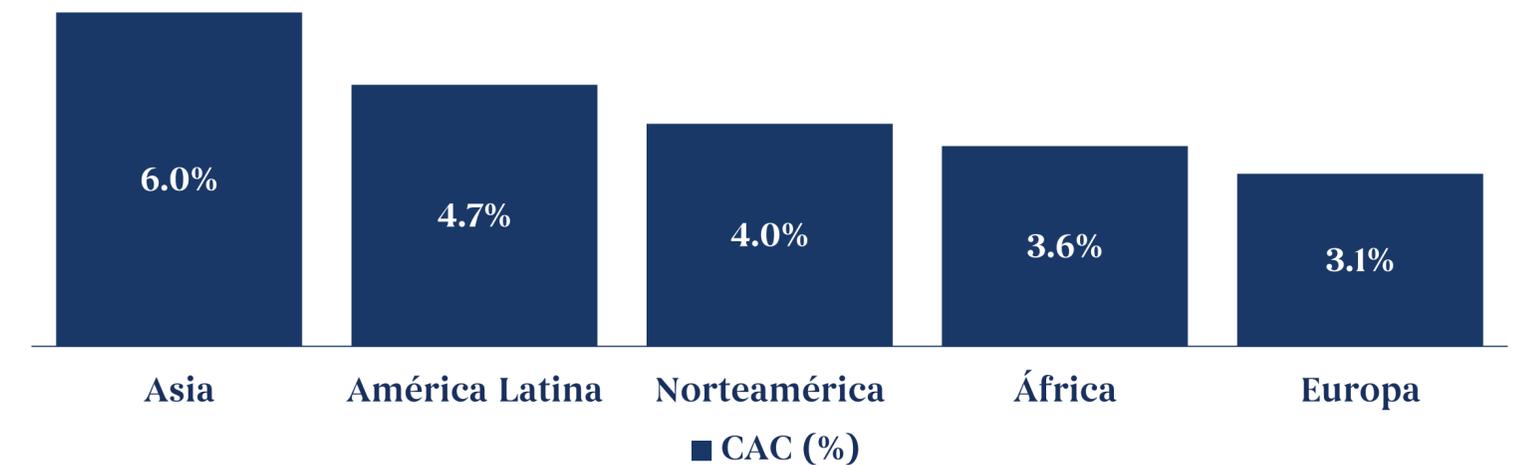
Panorama en la Industria y Tendencias de M&A

- El tamaño del mercado mundial de pinturas y recubrimientos fue de **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 recubrimientos 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 recubrimientos 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 **recubrimientos 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 | | Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 | | |
|-----------------------------|--|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
| | | | | | | 2022 | 2023 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
| Axalta Coating Systems Ltd. |  | USA | \$7,462 | \$10,467 | \$5,276 | 20.7% | 11.1x | 11.8x | 9.6x | 2.0x |
| Clariant AG |  | CHE | \$3,662 | \$5,663 | \$4,582 | 16.1% | 8.7x | 6.4x | 7.7x | 1.2x |
| Element Solutions Inc |  | USA | \$6,158 | \$7,731 | \$2,457 | 21.4% | 12.8x | 13.2x | 14.7x | 3.1x |
| Elementis plc |  | GBR | \$1,072 | \$1,307 | \$738 | 21.5% | 8.0x | 7.7x | 8.3x | 1.8x |
| H.B. Fuller Company |  | USA | \$3,686 | \$5,693 | \$3,569 | 17.4% | 11.4x | 10.4x | 9.2x | 1.6x |
| Kansai Paint Co., Ltd. |  | JPN | \$2,564 | \$3,781 | \$3,719 | 14.3% | 10.2x | 9.7x | 7.1x | 1.0x |
| | | | | | | Media | 10.9x | 9.9x | 8.4x | 1.6x |
| | | | | | | Mediana | 10.7x | 10.0x | 8.7x | 1.7x |

■ Excluido de media y mediana

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 | | Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 | | |
|---------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------|---------------|------|
| | | | | | | 2022 | 2023 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
| Akzo Nobel N.V. |  NLD | \$10,248 | \$14,701 | \$11,089 | 13.3% | 12.3x | 14.5x | 9.9x | 1.3x | |
| BASF SE |  DEU | \$39,234 | \$62,714 | \$67,564 | 10.3% | 5.2x | 11.6x | 9.0x | 0.9x | |
| DuPont de Nemours, Inc. |  USA | \$31,869 | \$38,320 | \$12,386 | 25.9% | 9.8x | 11.4x | 12.0x | 3.1x | |
| Nippon Paint Holdings Co., Ltd. |  JPN | \$15,290 | \$18,617 | \$10,423 | 14.2% | 23.5x | 18.6x | 12.6x | 1.8x | |
| PPG Industries, Inc. |  USA | \$27,677 | \$33,720 | \$15,845 | 20.0% | 15.0x | 14.1x | 10.7x | 2.1x | |
| RPM International Inc. |  USA | \$15,838 | \$17,977 | \$7,345 | 16.1% | 15.7x | 14.4x | 15.2x | 2.4x | |
| The Sherwin-Williams Company |  USA | \$85,320 | \$97,181 | \$23,099 | 22.2% | 20.2x | 17.1x | 18.9x | 4.2x | |
| ■ Excluido de media y mediana | | | | | | Media | 14.6x | 14.3x | 11.6x | 2.0x |
| | | | | | | Mediana | 15.0x | 14.4x | 12.0x | 2.1x |

Industria de Pinturas y Recubrimientos – Transacciones Globales

| Fecha | Objetivo | País | Descripción | Comprador | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
|--------|---|------|--|---|----------|-------------|--------------|----------------|------------|------|
| Dic-24 |  | ITA | Gruppo Decorlux , una empresa especializada en decoración de productos de alta gama, adquirió La Tinto Spruzzo , un proveedor de decoración para envases de cosmética y perfumería |  | - | 100.0% | - | - | - | |
| Dic-24 |  | GBR | Paramount Retail Group , una empresa minorista con sede en el Reino Unido, adquirió Bartoline Limited , un fabricante de adhesivos, rellenos y artículos para decoración |  | - | 100.0% | \$29.2 | - | 1.0x | |
| Dic-24 |  | USA | Rodda Paint , fabricante de pintura con sede en Portland, adquirió Miller Paint , fabricante de pintura para combinar recursos y fortalecer su presencia en la región del Noroeste del Pacífico de USA |  | - | 100.0% | - | - | - | |
| Nov-24 |  | DEU | Avenue Capital Group y MAVCO Investments , dos firmas globales de inversión, adquirieron Hubergroup , un líder en productos químicos especializados y soluciones de impresión | Avenue Capital Group & MAVCO Investments | - | 100.0% | - | - | - | |
| Nov-24 |  | USA | The INX Group Limited , una subsidiaria de Sakata INX, adquirió Coatings & Adhesives Corporation , un líder norteamericano en recubrimientos especializados |  | - | 100.0% | - | - | - | |
| | | | | | | | | Media | - | 1.0x |
| | | | | | | | | Mediana | - | 1.0x |

Experiencia Representativa en la Industria de Pinturas y Químicos

Compra



Reacciones QUÍMICAS

Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones

Asesoramos a **Reacciones Químicas**, un proveedor de resinas sintéticas, en el análisis de adquisiciones en EE.UU.

Compra



Reacciones QUÍMICAS

ha adquirido



RESINASBYRSA

Asesoramos a **Reacciones Químicas** en la adquisición de Resinas Byrsa, un proveedor de resinas para emulsiones, acrílicas, de poliéster, entre otras

Compra



AZZ

ha adquirido



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



AZZ

ha adquirido

K2 Partners, Inc

Asesoramos a **AZZ** en la adquisición de K2 Partners, un proveedor de recubrimiento en polvo y servicios de galvanoplastia

Compra



gcp

ha adquirido



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



Houston Plating & Coatings

ha sido adquirida por

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



Protexa

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



Berel

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



basell
Polyolefins

Servicios de Asesoramiento para la Financiación de Proyectos

Asesoramos a **Basell Polyolefins**, líder mundial en poliolefinas, en la financiación de un proyecto

Finanzas Corporativas



Doal

Servicios de Asesoramiento en Finanzas Corporativas

Asesoramos a **Doal**, líder de pinturas y recubrimientos arquitectónicos en una iniciativa de finanzas corporativa

Finanzas Corporativas



SHERWIN WILLIAMS

Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones

Asesoramos a **Sherwin Williams**, líder en la fabricación de recubrimientos y productos afines en un programa de adquisiciones específicas

Finanzas Corporativas



PYOSA

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



AXALTA

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

| | | | | | | |
|---|--|--|--|---|---|--|
|  <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.

+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

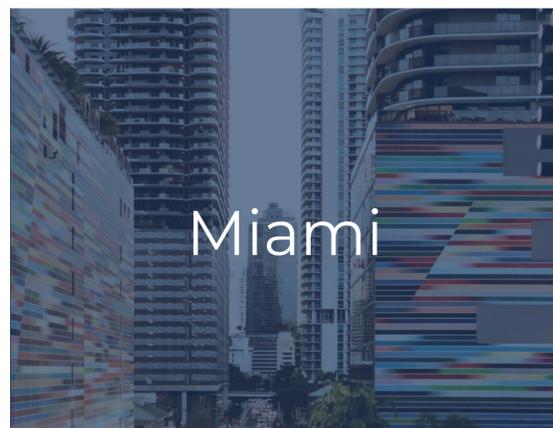
Director Senior | Monterrey, México

+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



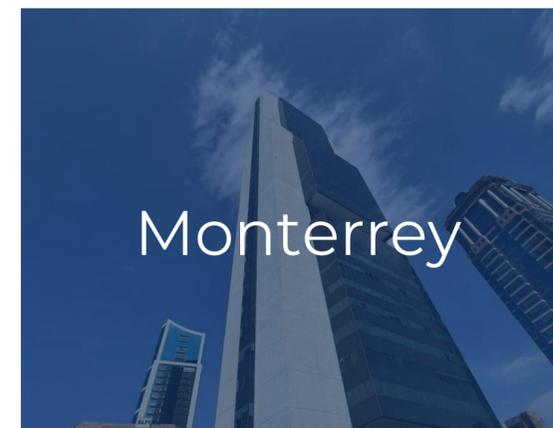
Washington D.C.



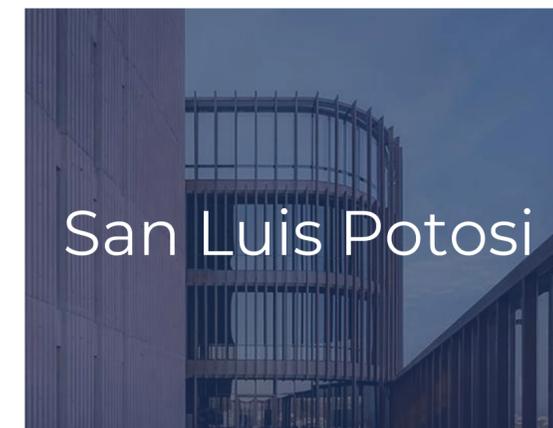
Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosi

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

25
Años de Experiencia

+\$50B
Transacciones Cerradas en el mundo

Services & Solutions

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.



Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.