

A photograph of industrial valves in a factory setting. The valves are made of grey metal and have large, circular handwheels. They are connected to pipes. The background is slightly blurred, showing more of the industrial environment.

Seale & Associates

INDUSTRIA
BOMBAS Y VÁLVULAS
4TO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

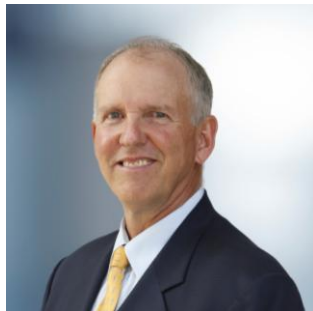
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bombas y válvulas 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

Índice

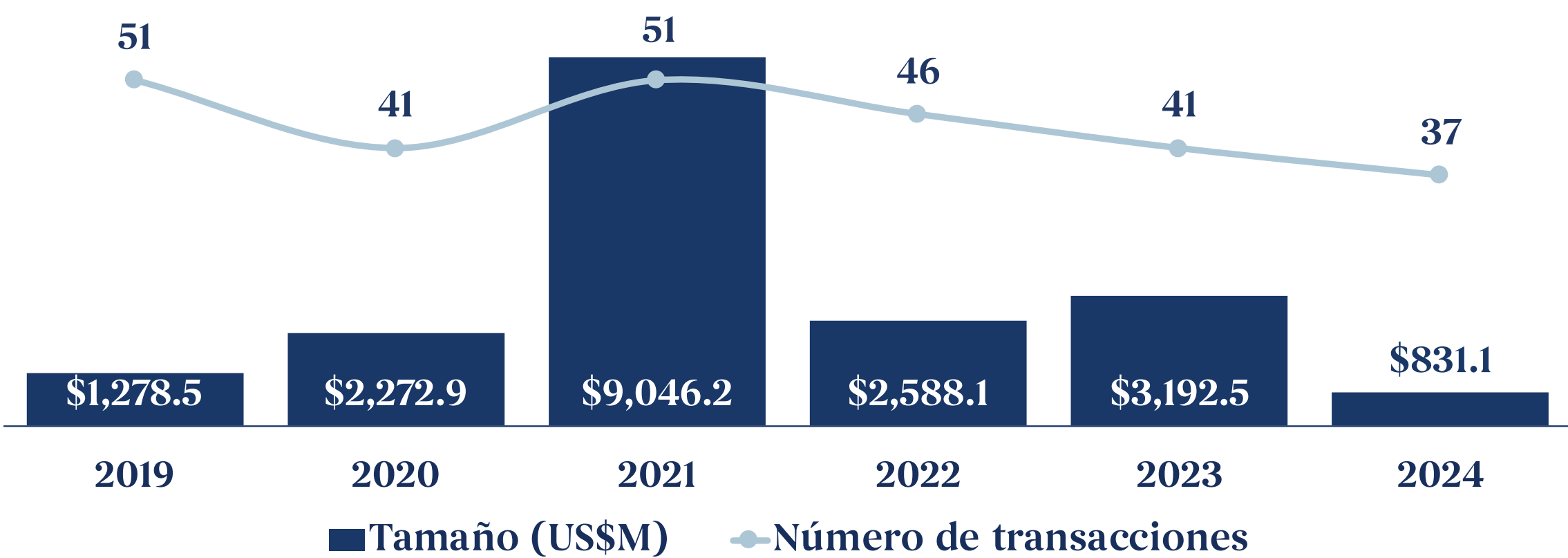
Panorama de la Industria	4
Empresas Públicas Comparables Globales	5
Transacciones Globales	10
Sobre Seale	11

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

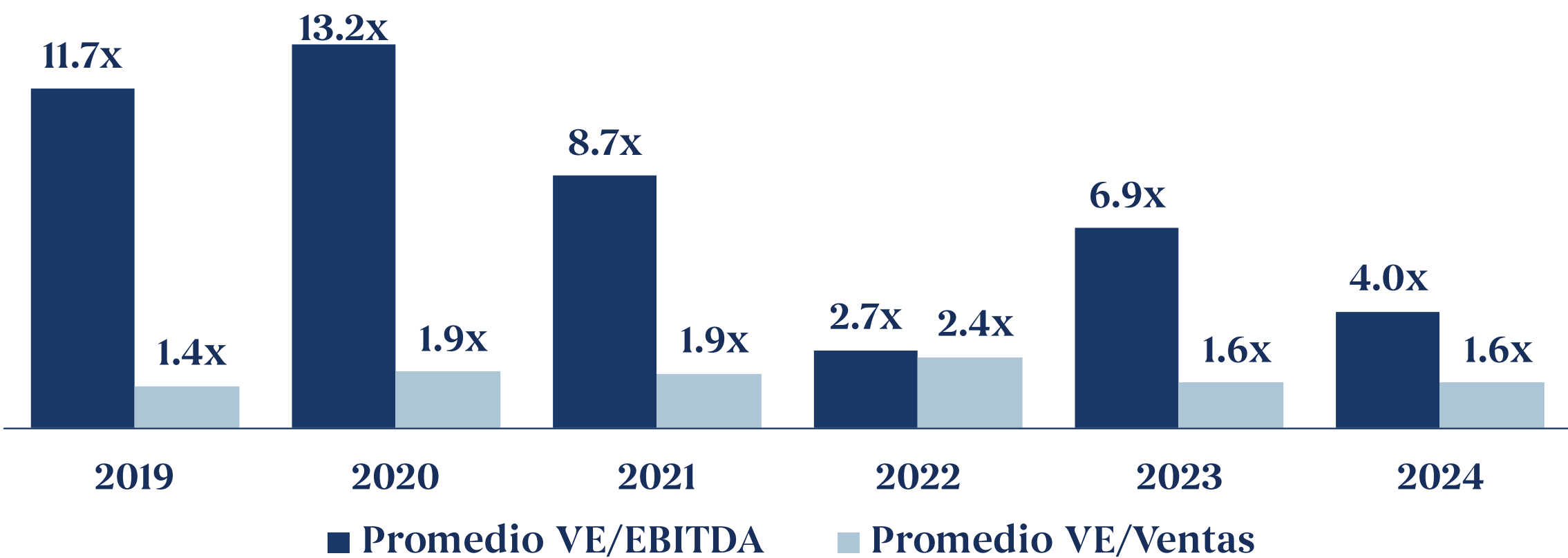
Panorama de la Industria de Bombas y Válvulas

- El mercado mundial de bombas y válvulas fue valorado en **US\$85.0 mil millones** en 2023 y se anticipa que crezca a un **CAC** de más del **4.0%** de 2024 a 2032
- La región de **Asia-Pacífico**, particularmente China e India, sigue siendo un área clave para la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A). **América del Norte** también vio una actividad sustancial, impulsada por el fuerte mercado de servicios posventa
- La actividad de M&A **se centra** en obtener acceso a tecnologías de vanguardia, como **válvulas habilitadas para IoT** y **sistemas de control inteligente**
- El énfasis creciente en la **sostenibilidad** y la **eficiencia energética** está impulsando la adquisición de empresas con tecnologías verdes avanzadas y soluciones energéticamente eficientes
- Los **proyectos de infraestructura** en curso a nivel mundial están impulsando a las empresas a **consolidar y expandir** sus capacidades a través de adquisiciones estratégicas
- Los precios del petróleo ha llevado a una **renovada demanda de bombas y válvulas** en el sector del petróleo y el gas, impulsando adquisiciones en esta área
- Grandes actores como Flowserve, KSB y Emerson han estado **activos en el espacio de M&A**, apuntando a proveedores de tecnología de nicho y expandiendo su huella geográfica

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

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
KITZ Corporation		JPN	\$629	\$674	\$1,094	12.3%	4.8x	5.4x	5.0x	0.6x
KSB SE & Co. KGaA		DEU	\$1,134	\$1,122	\$3,108	12.6%	2.9x	3.9x	2.9x	0.4x
Nikkiso Co., Ltd.		JPN	\$409	\$911	\$1,357	8.7%	14.9x	11.0x	7.7x	0.7x
The Gorman-Rupp Company		USA	\$995	\$1,338	\$660	18.2%	17.5x	14.2x	11.1x	2.0x
Torishima Pump Mfg. Co., Ltd.		JPN	\$408	\$421	\$528	9.7%	5.0x	5.8x	8.2x	0.8x
Tsurumi Manufacturing Co.,Ltd.		JPN	\$522	\$411	\$418	16.2%	4.9x	5.8x	6.1x	1.0x
 Excluído de media y mediana						Media	6.5x	6.4x	6.7x	0.7x
						Mediana	5.0x	5.8x	6.9x	0.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvula (1/2)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Badger Meter, Inc.	 Badger Meter, Inc.	USA	\$6,239	\$5,986	\$827	22.5%	24.3x	31.3x	32.2x	7.2x
Crane Company		USA	\$8,685	\$8,774	\$2,131	21.4%	10.0x	8.5x	19.2x	4.1x
Ebara Corporation		JPN	\$7,229	\$7,080	\$5,512	14.1%	5.9x	6.1x	9.1x	1.3x
Flowserve Corporation		USA	\$7,557	\$8,428	\$4,558	14.4%	12.2x	12.9x	12.8x	1.8x
Franklin Electric Co., Inc.		USA	\$4,452	\$4,500	\$2,021	16.2%	15.2x	13.5x	13.7x	2.2x
IMI plc		SWE	\$5,812	\$6,567	\$2,767	22.2%	11.0x	10.8x	10.7x	2.4x
Interpump Group S.p.A.		ITA	\$4,714	\$5,181	\$2,152	22.3%	12.5x	11.3x	10.8x	2.4x
Rotork plc		GBR	\$3,321	\$3,174	\$944	25.1%	17.0x	17.4x	13.4x	3.4x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas (2/2)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2024	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sulzer Ltd		CHE	\$4,898	\$5,156	\$3,896	12.8%	7.8x	9.2x	10.3x	1.3x
Valmet Oyj		FIN	\$4,448	\$5,544	\$5,548	12.7%	9.1x	8.0x	7.9x	1.0x
Spirax Group plc		GBR	\$6,319	\$7,339	\$2,085	22.5%	22.8x	20.0x	15.7x	3.5x
Watts Water Technologies, Inc.		USA	\$6,777	\$6,684	\$2,252	20.6%	14.0x	14.7x	14.4x	3.0x
Excluído de media y mediana						Media	11.5x	11.8x	11.9x	1.9x
						Mediana	12.3x	12.1x	13.1x	2.4x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas (1/2)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2024 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2022	2023			
Alfa Laval AB (publ)		SWE	\$17,277	\$18,033	\$6,050	18.7%	15.1x	16.2x	15.9x		3.0x
Baker Hughes Company		USA	\$40,590	\$44,116	\$27,829	18.6%	9.2x	9.2x	8.5x		1.6x
Dover Corporation		USA	\$25,737	\$28,738	\$7,746	24.0%	13.6x	12.9x	15.5x		3.7x
Emerson Electric Co.		USA	\$70,582	\$81,223	\$17,550	27.7%	13.9x	12.7x	16.7x		4.6x
Indutrade AB (publ)		USA	\$9,119	\$9,891	\$2,941	16.8%	20.6x	18.1x	20.1x		3.4x
Graco Inc.		USA	\$14,232	\$13,515	\$2,113	31.2%	18.2x	18.5x	20.5x		6.4x
IDEX Corporation		GBR	\$15,848	\$17,317	\$3,269	27.5%	19.1x	18.1x	19.3x		5.3x
Ingersoll Rand Inc.		USA	\$36,457	\$40,030	\$7,235	26.8%	18.4x	18.4x	20.7x		5.5x

Empresas Públicas Comparables Globales de Bombas y Válvulas (2/2)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2024	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
ITT Inc.		USA	\$11,647	\$12,122	\$3,631	20.8%	11.8x	12.3x	16.1x	3.3x
Parker-Hannifin Corporation		USA	\$81,870	\$91,697	\$19,908	26.1%	13.0x	14.5x	17.6x	4.6x
Pentair plc		GBR	\$16,629	\$18,152	\$4,083	25.2%	12.3x	13.4x	17.6x	4.4x
Xylem Inc.		USA	\$28,186	\$29,307	\$8,562	21.3%	19.7x	22.5x	16.1x	3.4x
 Excluído de media y mediana						Media	15.5x	15.5x	16.8x	4.0x
						Mediana	14.5x	15.3x	17.2x	4.1x

Industria de Bombas y Válvulas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dec-24		KOR	TKG Aikang , un fabricante surcoreano de materiales para tuberías, adquirió Woodang Technical Industry , un productor de válvulas de rociadores y equipos contra incendios, de Thetis Holdings		Thetis Holdings Co., Ltd	100.0%	\$37.4	-	-
Dec-24		KOR	JAS Innovation Partners , una firma de inversión enfocada en empresas tecnológicas e innovadoras, adquirió una participación del 19.31% en Jokwang , un fabricante surcoreano de válvulas de seguridad			19.3%	\$13.6	-	-
Dec-24		FRA	Reflexe Developpement , una empresa francesa especializada en soluciones de energía renovable, adquirió Géothermik , un desarrollador y fabricante francés de bombas de calor geotérmicas	Reflexe Developpement	-	100.0%	-	-	-
Nov-24		BRA	Brennan Industries , un fabricante y distribuidor de productos de conexión hidráulica y de fluidos, adquirió Coterflex Industrial , un fabricante brasileño especializado en mangueras, accesorios, válvulas y acoplamientos hidráulicos y neumáticos		-	100.0%	-	-	-
Nov-24		USA	May River Capital , una firma de capital privado, adquirió Cashco , un proveedor de soluciones de gestión de presión, incluidos reguladores y válvulas de control		-	100.0%	-	-	-
Oct-24*		CAN	Motion Industries , un distribuidor líder de piezas de repuesto para mantenimiento, reparación y operación, adquirió Stoney Creek Hydraulics , un fabricante canadiense especializado en cilindros hidráulicos y neumáticos		-	100.0%	-	-	-
Oct-24		NOR	Wienerberger , un proveedor de soluciones de construcción e infraestructura, adquirió Tekken , un especialista noruego en estaciones de bombeo prefabricadas y hechas a medida		-	100.0%	-	-	-
Oct-24		KOR	Jerico Partners , un vehículo de inversión establecido por el presidente de Korea Zinc, Choi Yun-birm, y su familia, adquirió una participación adicional del 34.9% en Young Poong Precision Corporation , un fabricante surcoreano de bombas y válvulas	Jerico Partners	-	34.9%	\$137.2	24.8x	4.3x
*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre							Media	24.8x	4.3x
							Mediana	24.8x	4.3x

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

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

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 plc**
- **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**


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

 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 concreto 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



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

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

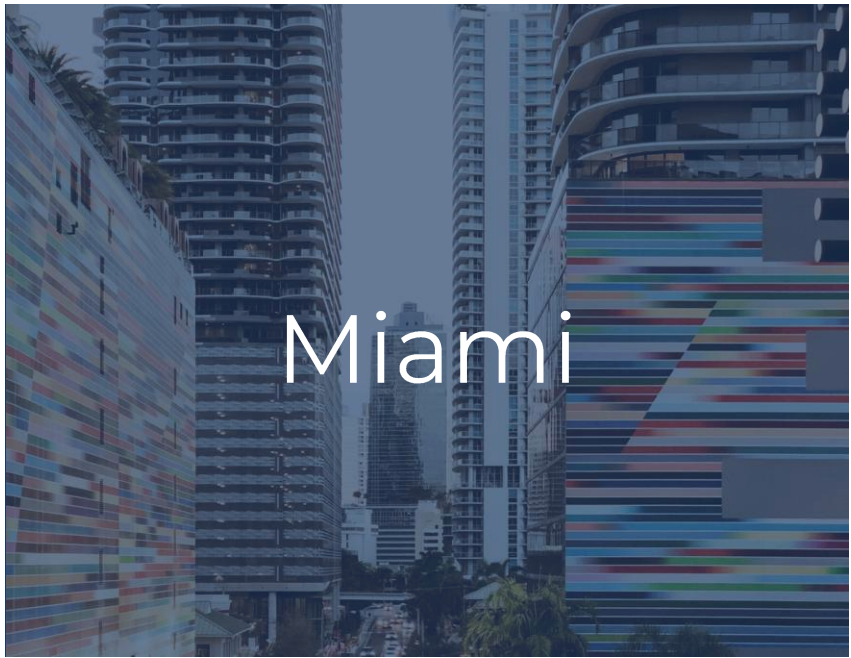
Director Senior | Monterrey, México

+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



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.