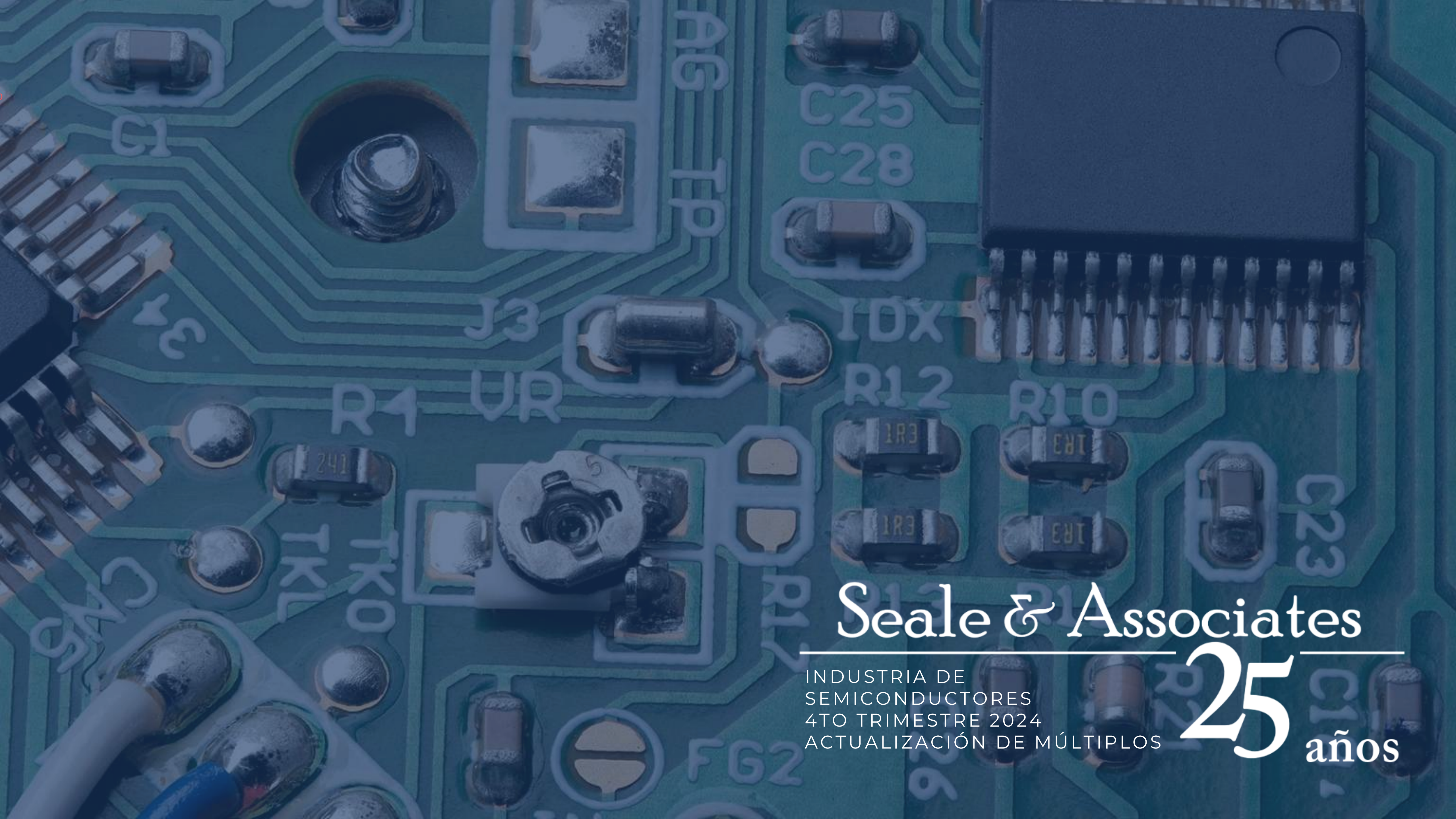




Seale & Associates

25 años

INDUSTRIA DE
SEMICONDUCTORES
4TO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

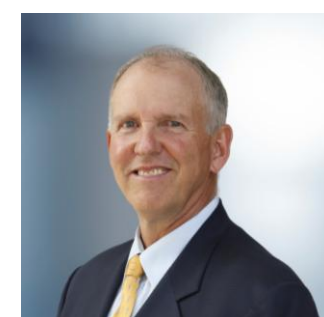
Introducción

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



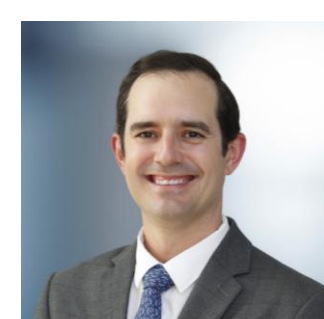
James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Socio Director Senior
bcarmel@sealeassociates.com



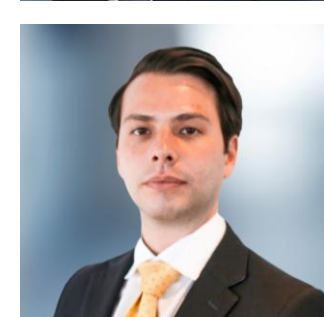
Robert Whitney | Socio Director
rwhitney@sealeassociates.com



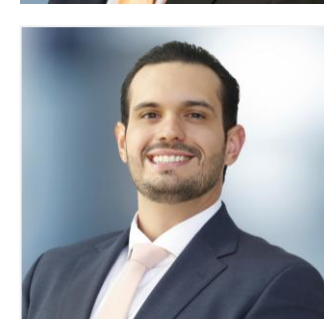
Sergio Garcia del Bosque | Socio Director
sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández Goudet | Socio Director
chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com



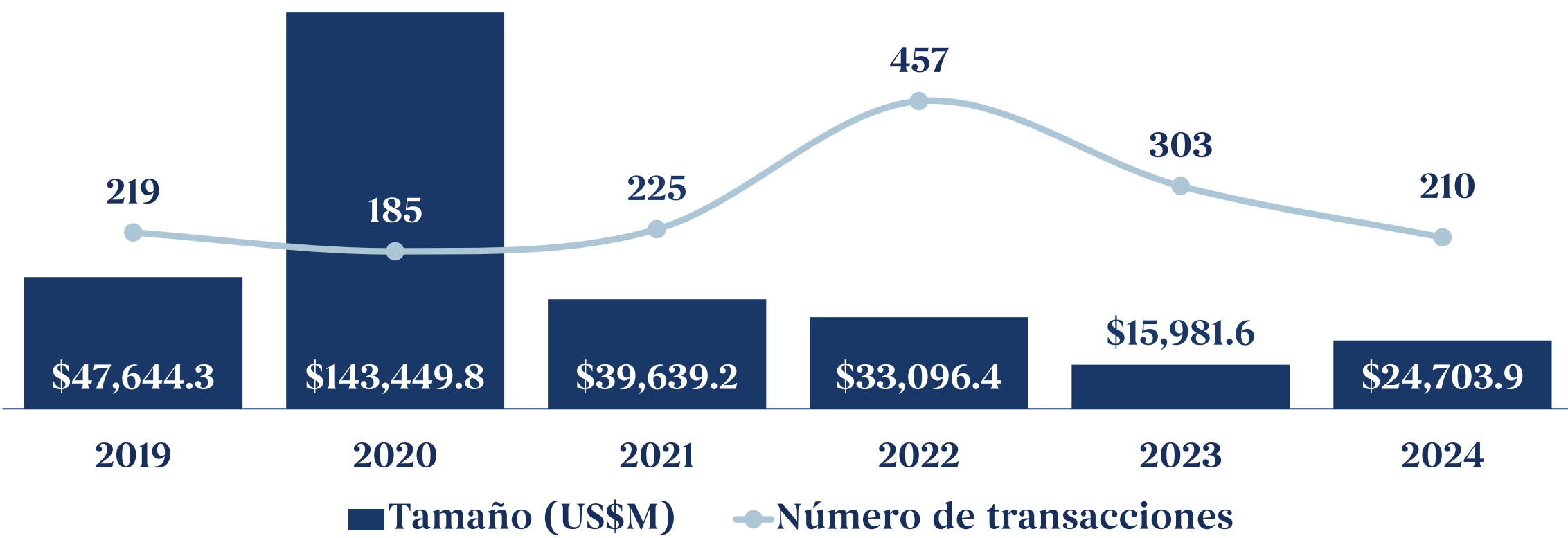
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

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

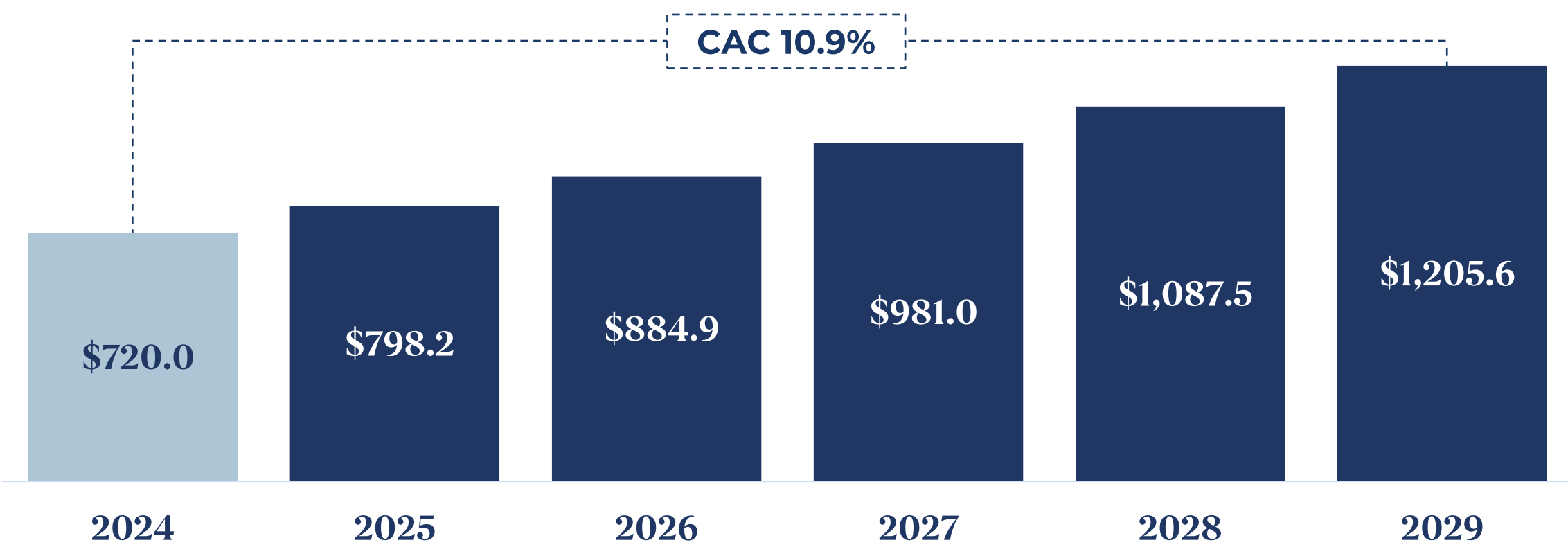
Panorama de la Industria

- Se espera que la industria de semiconductores crezca a un **CAC de 10.9% desde 2024 hasta 2029**, de manera que los semiconductores se convierten en **dispositivos fundamentales** para el desarrollo de equipos tecnológicos
- El crecimiento de la industria se ve influenciado por la **inteligencia artificial (IA)** principalmente. Esta tendencia a impulsado la **demanda de chips** en equipos electrónicos y tecnologías emergentes, incluyendo la **digitalización**, el **Internet de las Cosas (IoT)**, **5G**, entre otras
- El **mercado de teléfonos inteligentes** es el principal generador de ingresos por mercado final en la industria de semiconductores, con una proyección del 20.2% del total de ingresos para 2025. Asimismo, se espera que los ingresos de **servidores, centros de datos y almacenamiento** crezcan a un **CAC de 32.0% entre 2023 y 2025**
- Dentro de la actividad de M&A, los **compradores estratégicos** están buscando adquisiciones que se **alineen con su estrategia corporativa** general, con el objetivo de **especializarse en su campo**. Por otra parte, los **compradores financieros**, particularmente fondos de capital privado, buscan empresas que estén **aprovechando tecnologías emergentes** en sus operaciones
- Empresas **fabricantes de componentes para productos electrónicos** han adquirido empresas de semiconductores para mejorar la **eficiencia dentro de la cadena de suministro** a través de **adquisiciones estratégicas**. Además, la cadena de suministro de semiconductores había estado concentrada en regiones clave, pero últimamente se ha visto a **empresas en expansión** para **aprovechar mercados emergentes**

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



Tamaño del Mercado de Semiconductores en Miles de Millones de USD



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		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 VE/ EBITDA VE/ Ventas	
							2022	2023		
Infineon Technologies AG		DEU	\$42,234	\$45,306	\$15,195	33.0%	10.2x	8.6x	9.0x	3.0x
Intel Corporation		USA	\$86,476	\$116,978	\$53,101	20.4%	5.5x	15.0x	10.8x	2.2x
Micron Technology, Inc.		USA	\$93,769	\$99,468	\$29,094	43.0%	4.2x	16.8x	8.0x	3.4x
NVIDIA Corporation		USA	\$3,288,762	\$3,260,500	\$113,269	64.5%	41.8x	99.4x	44.6x	28.8x
NXP Semiconductors N.V.		NLD	\$52,826	\$60,196	\$12,614	37.2%	12.6x	11.4x	12.8x	4.8x
QUALCOMM Incorporated		USA	\$170,672	\$172,812	\$40,696	29.8%	11.2x	10.7x	14.2x	4.2x
SK hynix Inc.		KOR	\$81,113	\$90,363	\$44,808	41.9%	3.5x	11.0x	4.8x	2.0x
Texas Instruments Incorporated		USA	\$171,050	\$176,872	\$15,641	44.9%	14.5x	15.0x	25.2x	11.3x
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited		TWN	\$850,448	\$816,598	\$88,295	62.2%	10.7x	8.8x	14.9x	9.2x
■ Excluído de media						Media	9.1x	12.2x	10.6x	3.3x
NM: Not Medible						Mediana	10.7x	11.4x	12.8x	4.2x

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		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Advanced Micro Devices, Inc.		USA	\$196,019	\$193,713	\$25,785	18.2%	28.9x	41.8x	41.3x	7.5x
Broadcom Inc.		USA	\$1,086,717	\$1,146,285	\$51,574	49.5%	15.0x	17.5x	44.9x	22.2x
Intel Corporation		USA	\$86,476	\$116,978	\$53,101	20.4%	5.5x	15.0x	10.8x	2.2x
Marvell Technology, Inc.		USA	\$95,572	\$99,046	\$5,376	22.7%	37.1x	31.6x	81.0x	18.4x
MediaTek Inc.		TWN	\$68,803	\$63,889	\$16,186	23.8%	8.4x	10.0x	16.6x	3.9x
NXP Semiconductors N.V.		NLD	\$52,826	\$60,196	\$12,614	37.2%	12.6x	11.4x	12.8x	4.8x
QUALCOMM Incorporated		USA	\$170,672	\$172,812	\$40,696	29.8%	11.2x	10.7x	14.2x	4.2x
Renesas Electronics Corporation		JPN	\$23,326	\$31,390	\$8,577	36.5%	8.4x	7.8x	10.0x	3.7x
■ Excluído de media						Media	10.2x	12.1x	12.9x	4.4x
NM: Not Medible						Mediana	11.9x	13.2x	15.4x	4.5x

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		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Advantest Corporation		JPN	\$43,254	\$42,775	\$4,345	25.2%	11.5x	17.0x	39.0x	9.8x
Applied Materials, Inc.		USA	\$132,330	\$129,464	\$27,176	30.8%	11.9x	13.5x	15.5x	4.8x
ASML Holding N.V.		NLD	\$276,165	\$275,863	\$29,261	32.2%	31.3x	28.7x	29.3x	9.4x
KLA Corporation		USA	\$84,285	\$86,481	\$10,847	39.7%	14.1x	14.6x	20.1x	8.0x
Lam Research Corporation		USA	\$92,937	\$91,854	\$16,209	32.0%	11.4x	13.2x	17.7x	5.7x
Tokyo Electron Limited		JPN	\$70,751	\$67,408	\$14,778	28.0%	12.2x	13.6x	16.3x	4.6x
■ Excluído de media						Media	12.2x	14.4x	19.8x	6.8x
NM: Not Medible						Mediana	12.0x	14.1x	18.9x	6.8x

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		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
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
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.		JPN	\$66,685	\$56,408	\$16,036	37.8%	6.7x	6.4x	9.3x	3.5x
Sumitomo Chemical Company, Limited		JPN	\$3,633	\$12,524	\$16,187	NM	6.4x	12.0x	NM	0.8x
						Media	7.0x	10.3x	10.1x	2.1x
						Mediana	6.5x	11.5x	9.3x	2.0x

Excluído de media
NM: Not 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		Cuarto Trimestre Dic. 31, 2024 VE/ EBITDA	
							2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Amkor Technology, Inc.		USA	\$6,336	\$6,264	\$6,318	18.1%	3.7x	4.5x	5.5x	1.0x
ASE Technology Holding Co., Ltd.		TWN	\$21,444	\$26,252	\$18,164	16.6%	4.5x	5.1x	8.7x	1.4x
BE Semiconductor Industries N.V.		NLD	\$10,919	\$10,818	\$629	36.9%	13.2x	28.8x	46.6x	17.2x
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.		TWN	\$696	\$754	\$692	29.4%	3.2x	4.4x	3.7x	1.1x
Cohu, Inc.		USA	\$1,245	\$1,010	\$402	3.0%	6.6x	8.8x	82.8x	2.5x
Powertech Technology Inc.		TWN	\$2,781	\$3,257	\$2,237	31.1%	3.1x	4.1x	4.7x	1.5x
Rorze Corporation		JPN	\$1,716	\$1,681	\$746	29.1%	9.7x	7.7x	7.7x	2.3x
■ Excluído de media						Media	4.2x	5.8x	6.1x	1.6x
NM: Not Medible						Mediana	4.5x	5.1x	7.7x	1.5x

Industria de Semiconductores – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-24		DEU	AEMtec , fabricante de módulos microelectrónicos y optoelectrónicos, se ha fusionado con aSpect Systems , proveedor de servicios de creación de prototipos y fabricación externalizada, para acelerar la innovación y mejorar su oferta actual.		-	Fusión	-	-	-
Dic-24*	QSIL GmbH Quarzschmelze Ilmenau	DEU	SCHOTT , fabricante de componentes de vidrio, vitrocerámica y polímeros, acordó adquirir una planta de producción de vidrio de cuarzo en Ilmenau a QSIL , fabricante de productos de alta fusión y resistentes a altas temperaturas	SCHOTT		100.0%	-	-	-
Dic-24		SWE	Virtium , diseñador y fabricante de soluciones industriales de almacenamiento y memoria, ha adquirido Embedded Artists , fabricante de módulos basados en ARM, para reforzar su posición como proveedor de soluciones de sistemas Edge AI		-	100.0%	-	-	-
Nov-24	Activos de Fabricación Solar en USA	USA	FREYR Battery , proveedor de soluciones de energía limpia, ha adquirido activos de fabricación solar en USA de Trina Solar , fabricante de paneles solares, sistemas de almacenamiento de energía y soluciones de energía inteligente			100.0%	-	-	-
Nov-24		USA	Macom , diseñador y fabricante de productos semiconductores para los sectores de Telecomunicaciones, Industria y Defensa y Centros de Datos, ha adquirido ENGIN-IC , proveedor de soluciones MMIC y módulos, para reforzar su posición		-	100.0%	\$14.2	-	-
Nov-24		USA	Diodes , fabricante y proveedor de componentes discretos y de señal mixta, ha adquirido Fortemedia , desarrollador de tecnología de procesamiento de voz para comunicaciones, para mejorar su oferta en tecnologías de procesamiento de voz			100.0%	\$60.8	-	-
Oct-24		FRA	Ardian , una casa de inversión privada, ha adquirido IBS , un proveedor de soluciones innovadoras de implantación de iones	ARDIAN	-	100.0%	-	-	-
Oct-24		GBR	WJ Group , una empresa de señalización vial, ha adquirido Sunstone , un desarrollador de tecnologías de energía solar, para mejorar su oferta de soluciones de tráfico inteligente		Bright Minds Capital Partners	100.0%	-	-	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

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

 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

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

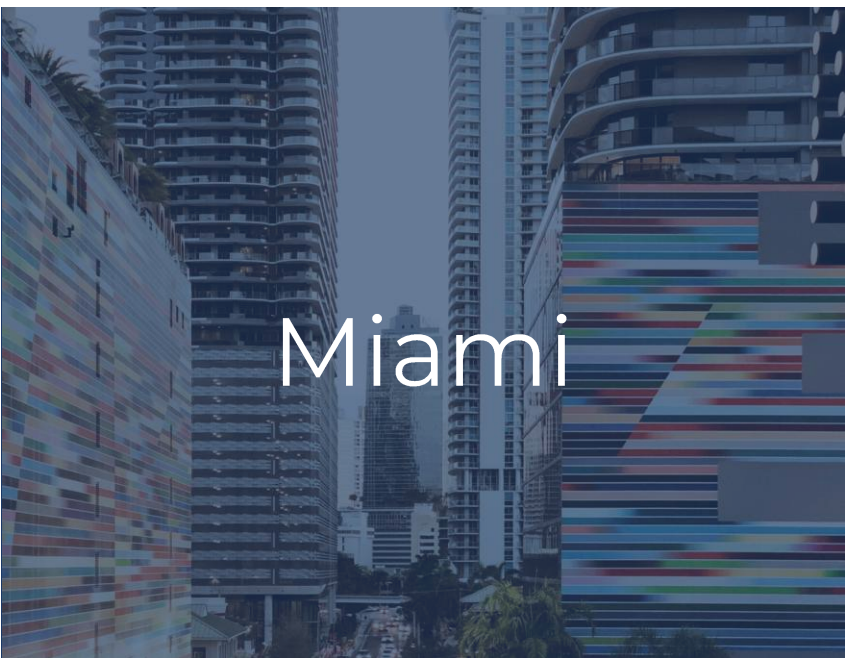


FELIPE BUENO

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



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.