

A detailed photograph of industrial machinery, featuring numerous large valves with handwheels and complex piping systems. The scene is set in a factory or refinery, with a blue-tinted overlay. The machinery is made of metal and shows signs of use.

Seale & Associates

INDUSTRIA
BOMBAS Y VÁLVULAS
3ER TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

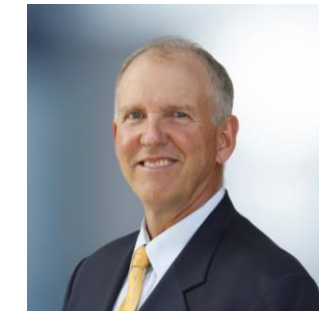
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bombas y válvulas durante el tercer 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.

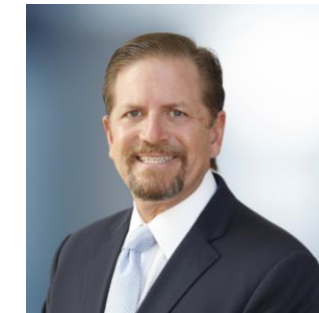
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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

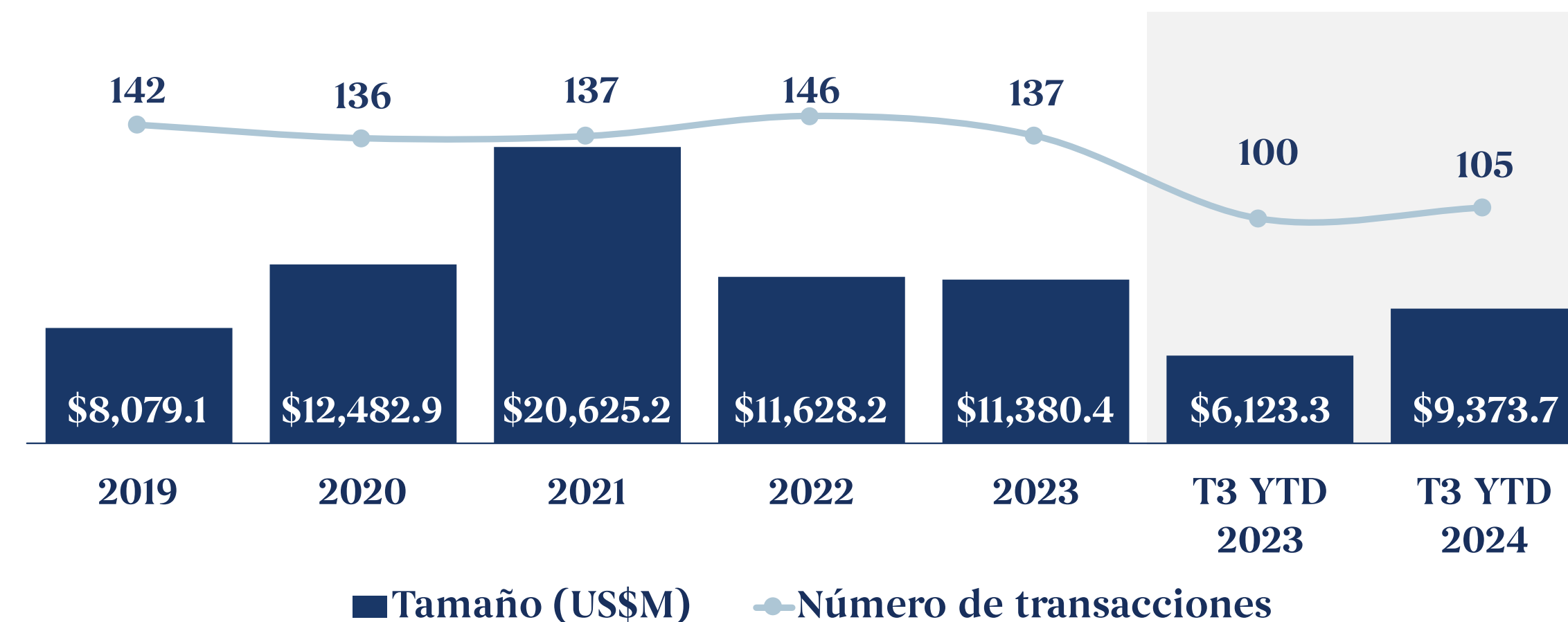
Panorama de la Industria	4
Empresas Públicas Comparables Globales	5
Transacciones Globales	10
Sobre Seale	11

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

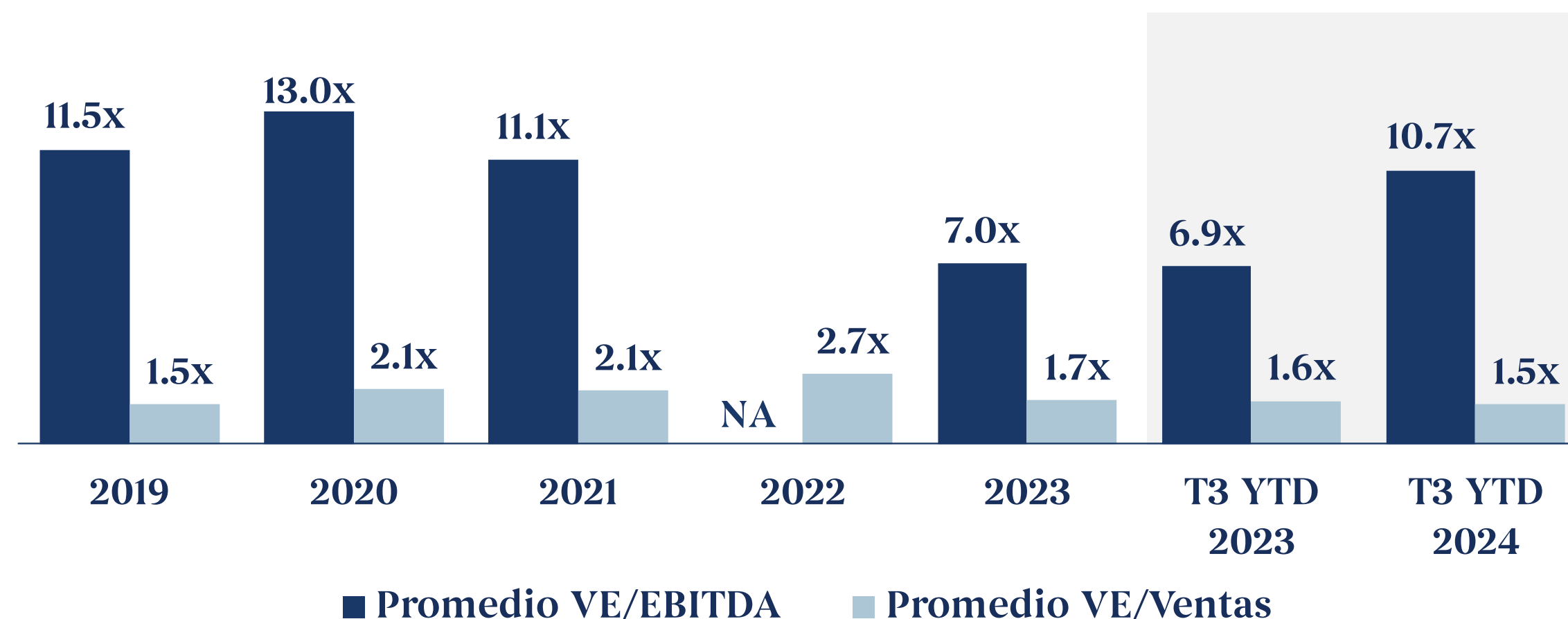
Panorama de la Industria de Bombas y Válvulas

- 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











Fuente: Pumps and Systems Magazine, Kaufman Hall, Global Market Insights

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
KITZ Corporation		JPN	\$653	\$695	\$1,193	12.4%	4.8x	5.4x	4.7x	0.6x
KSB SE & Co. KGaA		DEU	\$1,231	\$1,218	\$3,245	13.0%	2.9x	3.9x	2.9x	0.4x
Nikkiso Co., Ltd.		JPN	\$468	\$985	\$1,472	9.0%	14.9x	11.0x	7.4x	0.7x
The Gorman-Rupp Company		USA	\$1,022	\$1,382	\$658	18.2%	17.5x	14.2x	11.6x	2.1x
Torishima Pump Mfg. Co., Ltd.		JPN	\$504	\$483	\$592	10.0%	5.0x	5.8x	8.1x	0.8x
Tsurumi Manufacturing Co.,Ltd.		JPN	\$691	\$512	\$431	17.5%	4.9x	5.8x	6.8x	1.2x
						Media	6.5x	6.4x	6.8x	0.7x
						Mediana	5.0x	5.8x	7.1x	0.7x

■ Excluído de media y mediana

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Badger Meter, Inc.	 Badger Meter, Inc.	USA	\$6,424	\$6,204	\$804	21.8%	24.3x	31.3x	35.3x	7.7x
Crane Company	 CRANE	USA	\$9,055	\$9,218	\$2,277	18.5%	10.0x	8.5x	21.9x	4.0x
Ebara Corporation	 EBARA	JPN	\$7,504	\$7,344	\$5,671	15.3%	5.9x	6.1x	8.5x	1.3x
Flowserve Corporation	 FLOWSERVE	USA	\$6,791	\$7,777	\$4,543	13.9%	12.2x	12.9x	12.3x	1.7x
Franklin Electric Co., Inc.	 Franklin Electric	USA	\$4,787	\$4,925	\$2,009	16.7%	15.2x	13.5x	14.7x	2.5x
IMI plc	 Indutrade	SWE	\$6,241	\$7,050	\$2,962	22.2%	11.0x	10.8x	10.7x	2.4x
Interpump Group S.p.A.	 INTERPUMP GROUP	ITA	\$4,996	\$5,585	\$2,351	22.9%	12.5x	11.3x	10.4x	2.4x
Rotork plc	 rotork	GBR	\$3,799	\$3,642	\$1,000	25.4%	17.0x	17.4x	14.3x	3.6x

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Sulzer Ltd		CHE	\$5,552	\$5,828	\$4,001	13.4%	7.8x	9.2x	10.9x	1.5x
Valmet Oyj		FIN	\$5,907	\$7,132	\$5,945	12.6%	9.1x	8.0x	9.5x	1.2x
Spirax Group plc		GBR	\$7,417	\$8,509	\$2,223	22.6%	22.8x	20.0x	17.0x	3.8x
Watts Water Technologies, Inc.		USA	\$6,910	\$6,886	\$2,259	19.8%	14.0x	14.7x	15.4x	3.0x
						Media	11.5x	11.8x	12.4x	2.0x
						Mediana	12.3x	12.1x	13.3x	2.4x

 Excluído de media y mediana

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Alfa Laval AB (publ)		SWE	\$19,872	\$20,954	\$6,555	18.6%	15.1x	16.2x	17.2x	3.2x
Baker Hughes Company		USA	\$35,912	\$39,670	\$27,300	18.2%	9.2x	9.2x	8.0x	1.5x
Dover Corporation		USA	\$26,356	\$29,199	\$8,475	22.0%	13.6x	12.9x	15.7x	3.4x
Emerson Electric Co.		USA	\$62,571	\$76,928	\$17,492	25.8%	13.9x	12.7x	17.1x	4.4x
Indutrade AB (publ)		USA	\$11,337	\$12,245	\$3,158	17.3%	20.6x	18.1x	22.4x	3.9x
Graco Inc.		USA	\$14,783	\$14,164	\$2,131	31.5%	18.2x	18.5x	21.1x	6.6x
IDEX Corporation		GBR	\$16,238	\$16,854	\$3,195	28.2%	19.1x	18.1x	18.7x	5.3x
Ingersoll Rand Inc.		USA	\$39,606	\$43,405	\$7,158	26.1%	18.4x	18.4x	23.3x	6.1x

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
ITT Inc.	 ITT	USA	\$12,215	\$12,442	\$3,531	20.5%	11.8x	12.3x	17.2x	3.5x
Parker-Hannifin Corporation	 Parker	USA	\$81,297	\$91,678	\$19,986	25.7%	13.0x	14.5x	17.8x	4.6x
Pentair plc	 PENTAIR	GBR	\$16,184	\$17,855	\$4,095	24.5%	12.3x	13.4x	17.8x	4.4x
Xylem Inc.	 xylem	USA	\$32,798	\$34,094	\$8,424	20.8%	19.7x	22.5x	19.4x	4.0x
						Media	15.5x	15.5x	17.6x	4.1x
						Mediana	14.5x	15.3x	17.8x	4.2x

 Excluído de media y mediana

Industria de Bombas y Válvulas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ago-24		USA	FloWorks International , un distribuidor especializado en productos críticos de control de flujo, adquirió Assured Automation , un distribuidor de productos de automatización de válvulas y medidores de flujo		-	100.0%	-	-	-
Ago-24		USA	Wipro Infrastructure Engineering , una empresa diversificada de ingeniería y manufactura, adquirió Columbus Hydraulics , un fabricante estadounidense de cilindros hidráulicos		-	100.0%	-	-	-
Ago-24		USA	SCF Partners , una firma de capital privado enfocada en servicios energéticos, adquirió DeltaValve y TapcoEnpro , fabricantes de válvulas industriales para servicios severos			100.0%	-	-	-
Ago-24		USA	Flowserve Corporation , un proveedor de productos y servicios de control de flujo, adquirió MOGAS Industries , un fabricante de válvulas para servicios severos		-	100.0%	\$305.0	-	1.8x
Jul-24		ITA	Dacke Industri , una empresa sueca de inversión especializada en sectores tecnológicos innovadores, adquirió una participación del 70% en Airon , un diseñador y fabricante italiano de válvulas		-	70.0%	-	-	-
Jul-24		USA	Workdry International , empresa matriz de Selwood , Siltbuster y Vanderkamp , adquirió Holland Pump Company , un proveedor estadounidense de servicios de manejo de agua y alquiler de bombas			100.0%	-	-	-
Jul-24*		IND	AT Industries Limited , una empresa diversificada dedicada a la manufactura e inversiones, adquirió una participación del 90% en M.R. Organisation Limited , un proveedor de componentes y servicios para compresores de aire		-	90.0%	\$13.8	10.2x	1.6x
Jul-24		USA	Laird Thermal Systems , un proveedor de soluciones de gestión térmica, adquirió Tark , un proveedor estadounidense de bombas especializadas y soluciones de enfriamiento		-	100.0%	-	-	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

Media 10.2x 1.7x
Mediana 10.2x 1.7x

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”



ha vendido

PROCON

a

CEME
GROUP

empresa del portafolio de



“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 plcA
- **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

 <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 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

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

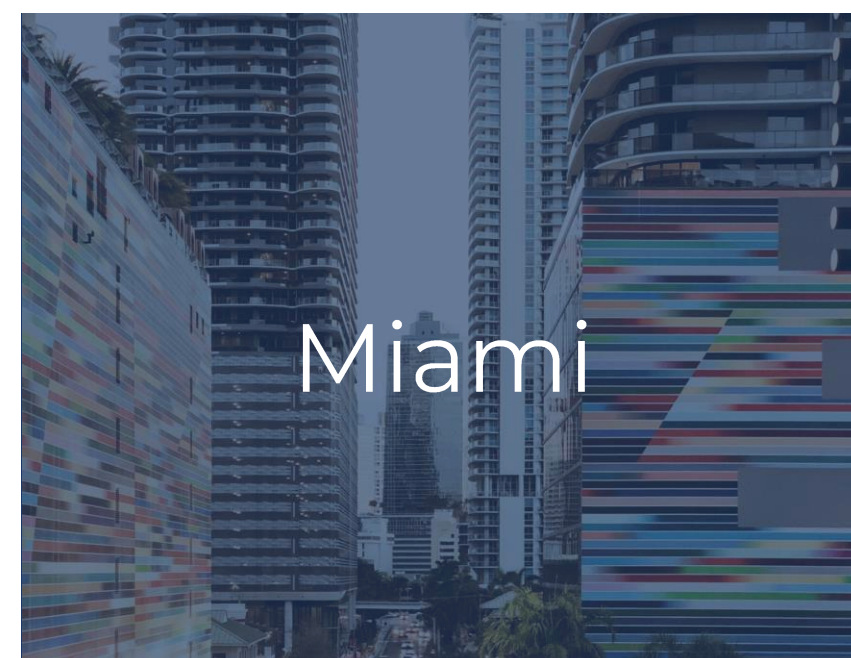
Director Senior | Monterrey, México

+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.



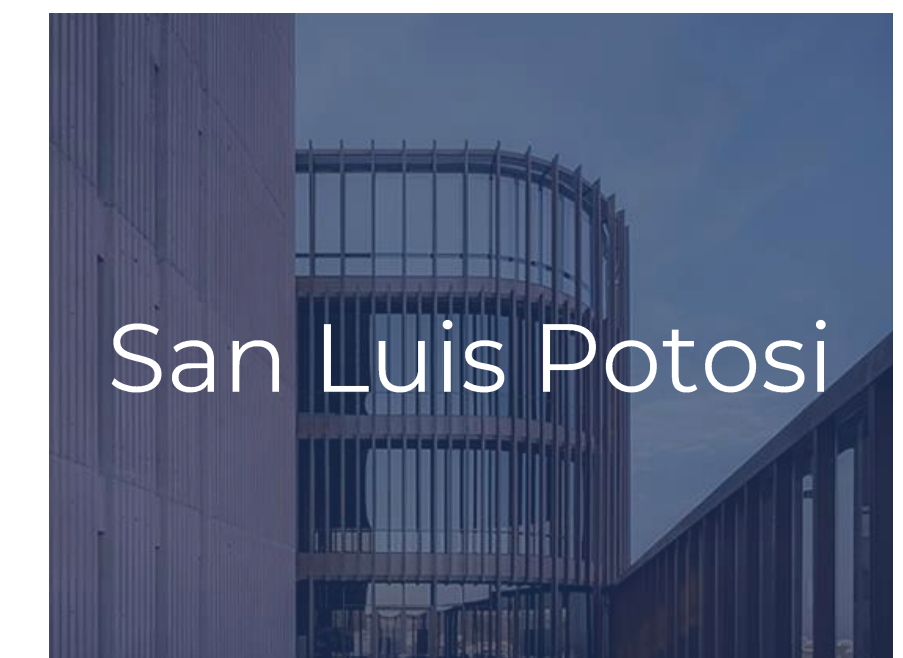
Miami



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.