



Seale & Associates

INDUSTRIA DEL ACERO
4TO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Índice

Panorama de la Industria	4
Empresas Públicas Comparables Globales	5
Transacciones Globales	8
Sobre Seale	10

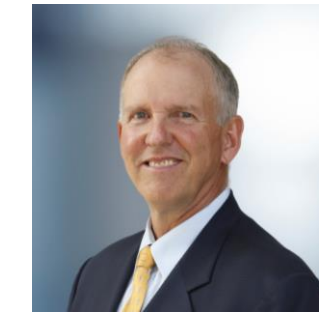
Introducción

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

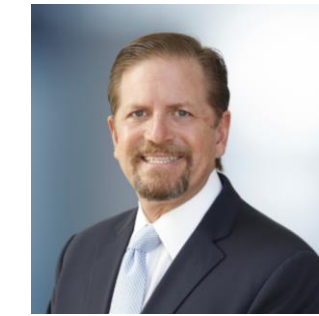
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



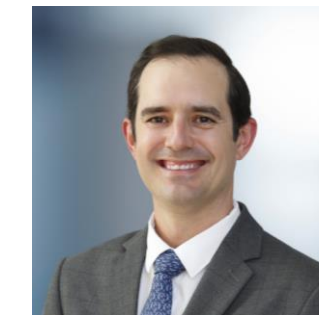
Brett M. Carmel | Socio Director Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Socio Director

rwhitney@sealeassociates.com



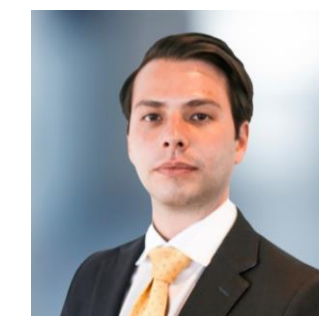
Sergio Garcia del Bosque | Socio Director

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 del Acero y Tendencias de M&A

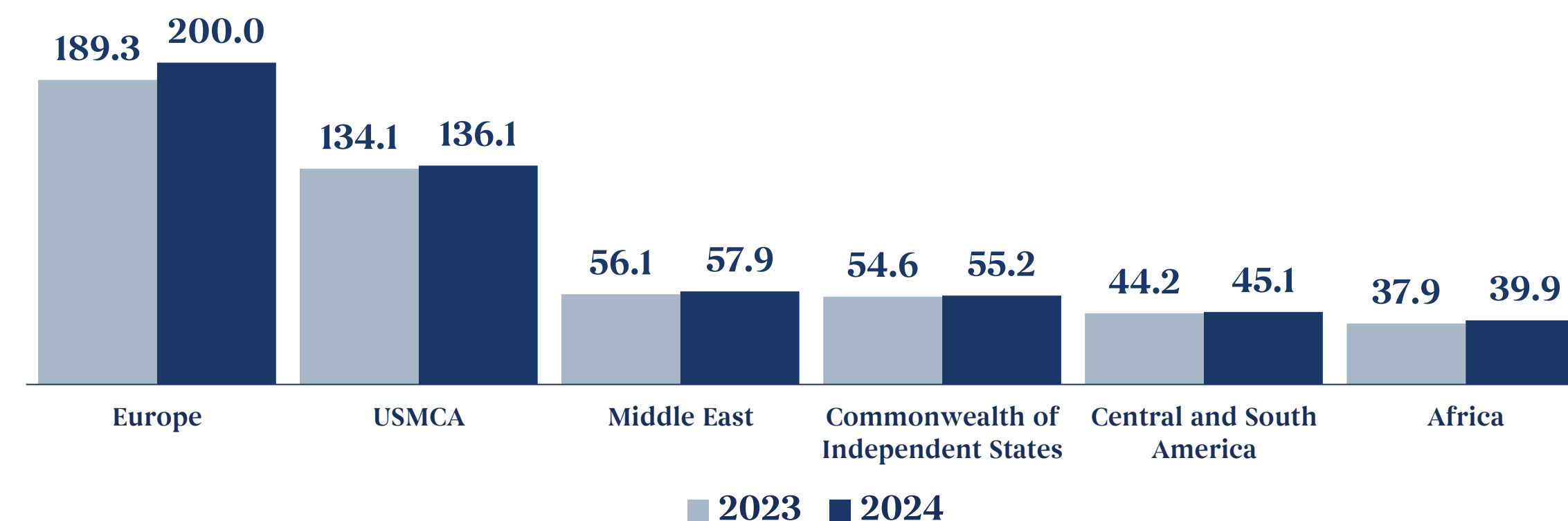
Panorama en la Industria y Tendencias de M&A

- En el cuarto trimestre de 2024, la industria del acero en Norte América demostró **resiliencia y adaptabilidad**, aprovechando los desafíos como catalizadores de **crecimiento e innovación**. Las **fusiones y adquisiciones estratégicas (M&A)**, junto con un enfoque en la **descarbonización y el avance tecnológico**, han posicionado a la industria para **un futuro sostenible y próspero**
- La **producción de acero** representa el **7.0% de las emisiones globales de gases de efecto invernadero**, pero los **métodos de producción más limpios**, como el hidrógeno verde y el reciclaje, están **volviéndose esenciales**. Los **fondos federales de Estados Unidos por \$1,500.0M** destinados a seis proyectos de descarbonización de hierro y acero **reducirán las emisiones en 2.5M de toneladas métricas anuales**, creando oportunidades para un crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad
- La **transición hacia una producción de acero sostenible y cadenas de suministro localizadas** presenta **oportunidades para M&A**. **Adquirir empresas con experiencia en producción verde o tecnologías avanzadas** es esencial **para mantenerse competitivo**
- Además, **políticas** como la **Ley de Inversión en Infraestructura y Empleos (IIJA)** y la **Ley de Reducción de la Inflación (IRA)** están **incrementando la demanda de acero producido localmente**. Productores nacionales con instalaciones avanzadas, como **Nucor y Cleveland-Cliffs**, están **bien posicionados para adquirir empresas más pequeñas**, aumentar su capacidad y satisfacer la creciente demanda. Las **empresas que invierten en manufactura avanzada y producción limpia** liderarán el mercado
- Asimismo, los **productos de acero de alto valor**, como los **utilizados en vehículos eléctricos (EVs), turbinas eólicas y paneles solares**, están convirtiéndose en **áreas críticas** de crecimiento. El impulso global hacia la energía renovable y la adopción de vehículos eléctricos ha **incrementado la demanda de aleaciones avanzadas y acero especializado**. Las **empresas con experiencia en investigación y desarrollo** en producción de acero especializado probablemente se convertirán en **objetivos de adquisición**
- Aunque **se proyecta una disminución del 2.0% en la demanda global de acero en economías desarrolladas** debido a las **incertidumbres económicas**, esto representa una **oportunidad para que las empresas optimicen operaciones, innoven y capturen el crecimiento en mercados enfocados en energías renovables e infraestructura**, así como para invertir en economías emergentes

Empresas siderúrgicas más grandes del mundo basadas en ingresos por ventas (en US\$M)



Demanda mundial de productos de acero acabado en 2023 y 2024, por región (en millones de toneladas métricas)












Fuente: Capital IQ, Statista, Worldsteel Association, American Progress Organization, Federal Steel Supply y Otros Reportes de la Industria

Producción de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables (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		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Acerinox, S.A.		ESP	\$2,438	\$2,850	\$5,823	8.2%	2.8x	3.2x	5.9x	0.5x
Aichi Steel Corporation		JPN	\$651	\$945	\$1,858	10.2%	4.6x	4.8x	5.0x	0.5x
Aperam S.A.		LUX	\$1,887	\$2,559	\$6,559	3.1%	2.8x	4.3x	12.7x	0.4x
ArcelorMittal S.A.		LUX	\$18,238	\$25,869	\$62,279	8.3%	1.4x	2.4x	5.0x	0.4x
CAP S.A.		CHL	\$791	\$3,241	\$2,482	30.2%	2.3x	4.9x	4.3x	1.3x
Cleveland-Cliffs Inc.		USA	\$4,643	\$8,646	\$19,972	6.5%	2.8x	5.4x	6.7x	0.4x
Commercial Metals Company		USA	\$5,656	\$6,164	\$7,833	12.5%	4.6x	4.3x	6.3x	0.8x
Companhia Siderúrgica Nacional		BRA	\$1,900	\$7,537	\$7,060	19.7%	2.7x	6.1x	5.4x	1.1x
Industrias CH, S. A. B. de C. V.		MEX	\$3,394	\$2,587	\$1,820	19.8%	4.7x	5.0x	7.2x	1.4x
Jindal Steel & Power Limited		IND	\$11,098	\$12,701	\$5,847	20.6%	3.4x	6.9x	10.5x	2.2x
JSW Steel Limited		IND	\$25,671	\$35,966	\$19,870	14.4%	6.5x	11.1x	12.6x	1.8x

Producción de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables (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	
Kyoei Steel Ltd.	 JPN	\$507	\$778	\$2,076	8.6%	6.3x	5.5x	4.4x	0.4x	
Nucor Corporation	 USA	\$27,405	\$30,569	\$31,363	16.0%	3.3x	4.3x	6.1x	1.0x	
Outokumpu Oyj	 FIN	\$1,274	\$1,494	\$6,265	3.1%	2.2x	2.1x	7.7x	0.2x	
POSCO Holdings Inc.	 KOR	\$12,968	\$24,261	\$50,012	8.5%	2.4x	5.9x	5.7x	0.5x	
Radius Recycling, Inc.	 USA	\$429	\$966	\$2,722	1.8%	4.4x	7.0x	19.4x	0.4x	
Steel Authority of India Limited	 IND	\$5,463	\$10,198	\$11,688	11.5%	3.0x	7.1x	7.6x	0.9x	
Steel Dynamics, Inc.	 USA	\$17,367	\$19,388	\$17,540	15.7%	3.0x	4.1x	7.0x	1.1x	
Tata Steel Limited	 IND	\$20,153	\$30,594	\$26,031	11.6%	3.3x	8.0x	10.1x	1.2x	
Ternium S.A.	 LUX	\$5,709	\$8,641	\$18,704	13.7%	1.4x	2.6x	3.4x	0.5x	
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	 BRA	\$1,059	\$1,760	\$4,231	6.9%	1.6x	4.2x	6.1x	0.4x	
Voestalpine AG	 AUT	\$3,254	\$6,455	\$16,786	8.6%	3.8x	3.7x	4.5x	0.4x	
						Media	3.6x	5.3x	6.3x	0.7x
						Mediana	3.0x	4.8x	6.2x	0.5x

Fuente: Capital IQ

Distribución de Acero - Empresas Públicas Globales Comparables

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	
EVA Precision Industrial Holdings Limited		HKG	\$148	\$249	\$814	10.9%	7.0x	4.3x	2.8x	0.3x
G Collado, S.A.B. de C.V.		MEX	\$72	\$145	\$538	6.4%	2.7x	8.1x	4.2x	0.3x
Olympic Steel, Inc.		USA	\$365	\$593	\$2,012	5.1%	3.1x	5.9x	5.8x	0.3x
Ramada Investimentos e Industria, S.A.		PRT	\$184	\$163	\$146	13.7%	7.8x	7.3x	8.1x	1.1x
Reliance, Inc.		USA	\$14,572	\$15,807	\$14,046	12.2%	5.0x	6.2x	9.2x	1.1x
Russel Metals Inc.		CAN	\$1,718	\$1,789	\$2,948	7.5%	3.2x	4.3x	8.1x	0.6x
Ryerson Holding Corporation		USA	\$589	\$1,470	\$4,704	4.4%	2.9x	4.4x	7.1x	0.3x
Valmont Industries, Inc.		USA	\$6,144	\$7,042	\$4,053	15.7%	13.6x	11.5x	11.1x	1.7x
Worthington Steel, Inc.		USA	\$1,575	\$1,844	\$3,290	8.7%	5.8x	5.8x	6.5x	0.6x
■ Excluído de media y mediana						Media	4.7x	5.8x	6.5x	0.7x
						Mediana	5.0x	5.9x	7.1x	0.6x

Acero – Transacciones Globales Durante el 4to Trimestre (1/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Nov-24	 AG ANGUS F GUNN LTD	GBR	Marubeni-Itochu Steel , fabricante de acero, a través de su subsidiaria Barclay & Mathieson , adquirió Angus F. Gunn Limited , fabricante de placas y estructuras de acero fabricadas, fortaleciendo su presencia en el Reino Unido	 MARUBENI ITOCHU STEEL BMSTEEL	-	100.0%	-	-	-
Nov-24	 VILLALBA ACEROS Desde 1949	CHL	Kingspan , fabricante de materiales de aislamiento y construcción, adquirió una participación del 51% en Villalba , fabricante de productos de acero, fortaleciendo su presencia en Latinoamérica	 Kingspan	-	51.0%	-	-	-
Nov-24	Aichi Steel Europe	DEU	Yama Saha , dueño y director de Sahalift, distribuidor alemán de plataformas elevadoras, adquirió Aichi Steel Europe , proveedor de productos de acero inoxidable, fortaleciendo sus capacidades de distribución	Yama Saha, Dueño y Director de Sahalift	-	100.0%	-	-	-
Nov-24	 MM	USA	Mill Steel , distribuidor de acero al carbono laminado en plano, acero inoxidable y aluminio, adquirió Maryland Metals Processing , procesador de acero inoxidable y aluminio bajo contrato, mejorando sus capacidades de procesamiento a nivel nacional	 MILL STEEL C O M P A N Y	-	100.0%	-	-	-
Oct-24*	Buderus Edelstahl	DEU	Mutares , firma de capital privado, acordó adquirir Buderus Edelstahl , fabricante de productos de acero especializado, de voestalpine, fortaleciendo su segmento de Ingeniería y Tecnología	MUTARES	 voestalpine ONE STEP AHEAD.	100.0%	-	-	-
Oct-24	Negocio de Acero Eléctrico en India	IND	Jsquare Electrical Steel Nashik Private Limited , empresa conjunta entre JSW Steel Limited y JFE Steel Corporation, adquirió thyssenkrupp Electrical Steel India , fabricante de acero eléctrico, mejorando sus capacidades de producción	Jsquare Electrical Steel Nashik Private Limited	 thyssenkrupp	100.0%	\$481.9	-	3.2x

Acero – Transacciones Globales Durante el 4to Trimestre (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Oct-24	 UNIVERSAL STAINLESS	USA	Aperam , proveedor de acero inoxidable, eléctrico y especializado, y de reciclaje, adquirió Universal Stainless , fabricante de productos de acero especializado, mejorando su portafolio de productos y expandiendo su presencia en el mercado estadounidense		-	100.0%	\$508.6	8.6x	1.6x
Oct-24*	 CSN Companhia Siderúrgica Nacional	BRA	ITOCHU , proveedor de comercio nacional e internacional, acordó adquirir una participación del 10.7% en Companhia Siderúrgica Nacional , proveedor de mineral de hierro de CM, fortaleciendo su posición en el mercado			10.7%	\$780.6	5.2x	2.0x
Oct-24*	 AM/NS CALVERT	USA	ArcelorMittal , empresa de acero y minería, acordó adquirir una participación de 50% de Nippon Steel Corporation en AM/NS Calvert , instalación de procesamiento de acero, mejorando sus capacidades de producción en Norte América			50.0%	-	-	-
Oct-24	 INOVAWELD Technologie	CAN	Tournaire Group , fabricante de envases industriales de alto rendimiento, adquirió Technologie Inovaweld , proveedor de envases de acero inoxidable soldados con láser, fortaleciendo su presencia en Norte América		-	100.0%	-	-	-
Oct-24	 VÍTKOVICE STEEL	CZE	Jindal Steel International , fabricante de acero, adquirió Vitkovice Steel , fabricante de placas de acero, fortaleciendo su posición en el mercado europeo del acero		-	100.0%	-	-	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

Media 6.9x 2.3x
Mediana 6.9x 2.0x

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

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

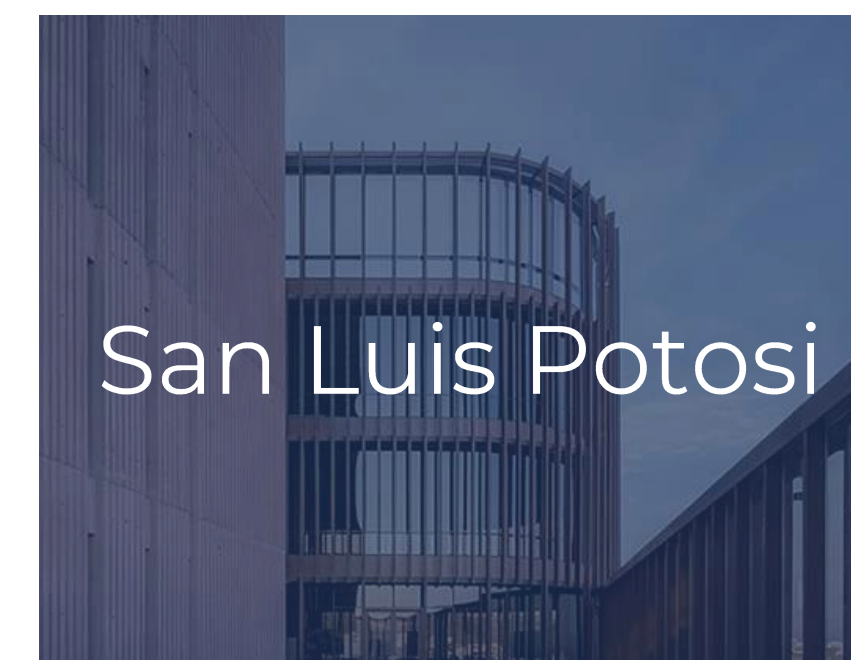
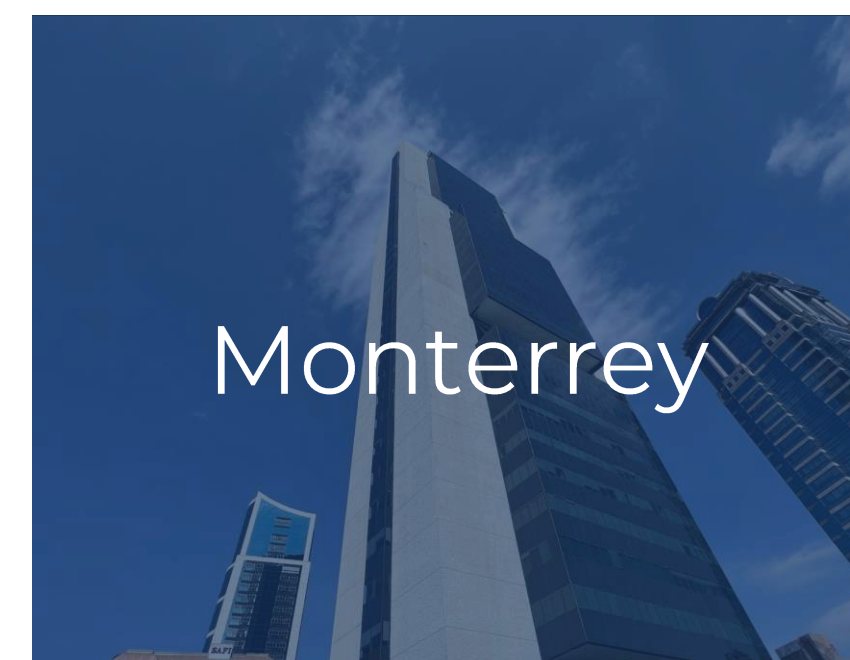
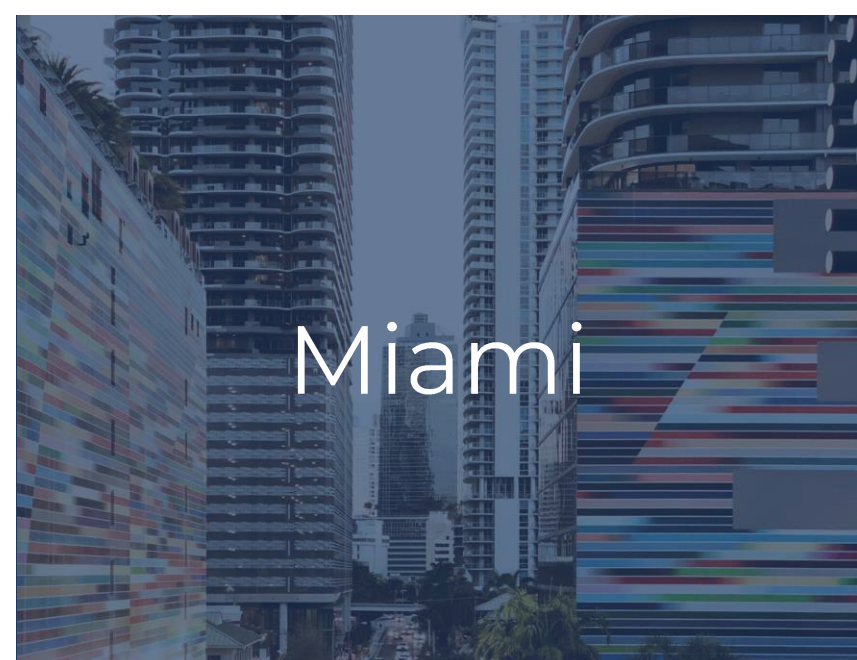


FELIPE BUENO

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



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.