

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

INDUSTRIA DE LA
EDUCACIÓN EN
MÉXICO

MARZO
2019

REPORTE DE INDUSTRIA

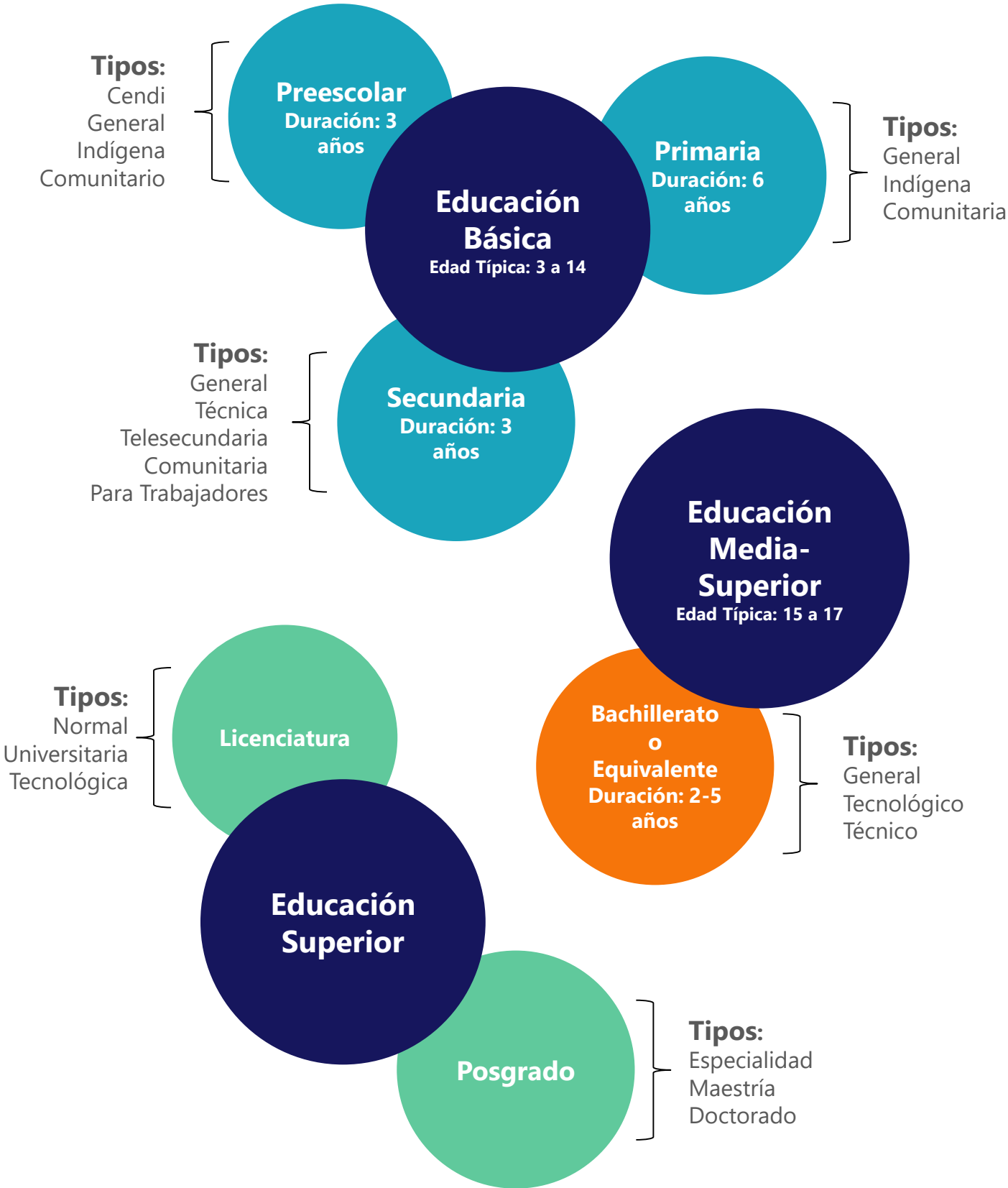
INDUSTRIA DE LA EDUCACIÓN EN MÉXICO

La industria de la educación esta compuesta de establecimientos que brindan instrucción y capacitación en una amplia variedad de materias. La industria esta considerada como una industria contra cíclica. Es decir, por lo general, cuando la economía está mal y el desempleo está aumentando, más adultos que trabajan deciden mejorar su educación, lo que conduce a una mayor inscripción y un aumento de las ganancias en las escuelas.

- El Sistema educativo mexicano es el conjunto de normas, instituciones, recursos y tecnologías destinados a ofrecer servicios educativos a la población mexicana, estas se concentran en el **Sistema Educativo Nacional (SEN)**
- El SEN está compuesto por los tipos: (1) Básico, que corresponde a preescolar, primaria y secundaria, (2) el tipo medio-superior, que comprende al bachillerato y a sus equivalentes y (3) el tipo superior, que se compone de la licenciatura y posgrado
- La educación obligatoria comprende 15 grados escolares: educación preescolar, secundaria y media superior, con tres grados cada una, y seis más en educación primaria
- El SEN también incluye la educación inicial, la educación especial, la educación para adultos y la capacitación y formación para el trabajo



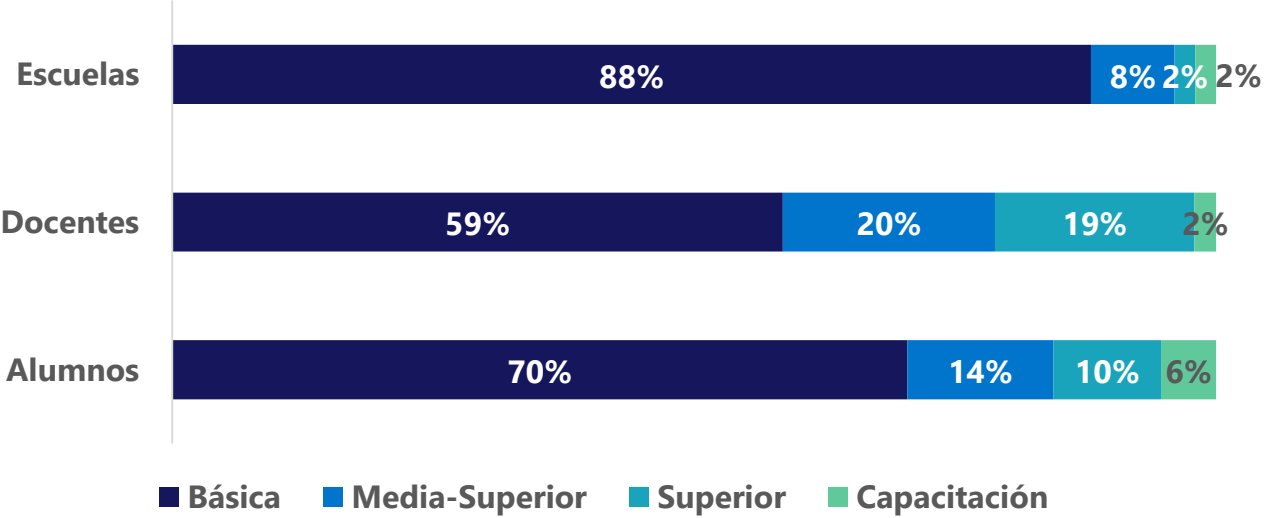
COMPOSICIÓN DEL SISTEMA EDUCATIVO DE MÉXICO



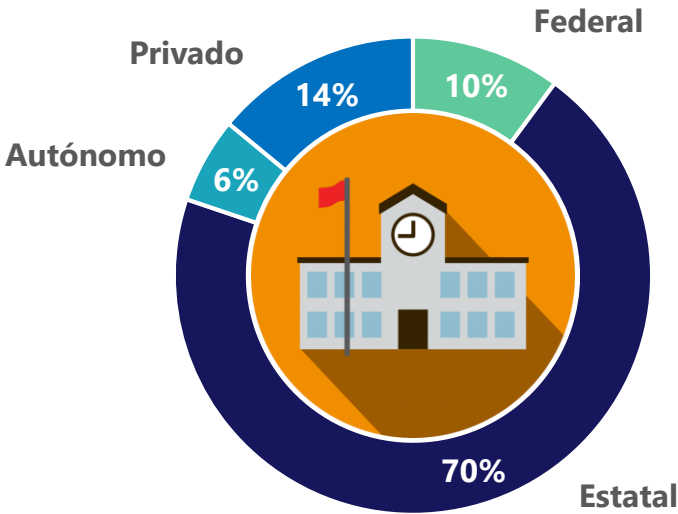
INDUSTRIA DE LA EDUCACIÓN EN MÉXICO

Para el ciclo escolar 2017-2018 el SEN se conformó por 36.4 millones de alumnos, 2.1 millones de docentes y 258.0 mil escuelas.

- La educación obligatoria (básica y media-superior) correspondió a 30.7 millones de alumnos, 1.6 millones de docentes repartidos en 247.0 mil escuelas
- La educación básica concentra el mayor número de alumnos con el 70% del total de alumnos, así como el 63% de los docentes y el 89% de las escuelas del SEN



Distribución de Alumnos, Docentes y Escuelas por Tipo de Educación
Proporción respecto al SEN
Ciclo Escolar 2017-2018



Alumnos por tipo de Sostenimiento en el SEN
Ciclo Escolar 2017-2018

LA EDUCACIÓN BÁSICA EN MÉXICO

Durante el ciclo escolar 2017-2018 de la educación básica, el sector público se conformó por el 86% del total de las escuelas, 89% de los alumnos y 86% de los docentes del SEN. El restante perteneció al sector privado.

- Las escuelas secundarias contaron con 171 alumnos en promedio, las escuelas primarias con 145 y las escuelas de preescolar con 55 alumnos en promedio
- El sector público ha presentado un crecimiento en el número de alumnos del 4% durante el periodo 2001-2018, mientras que el sector privado presentó un crecimiento del 37%

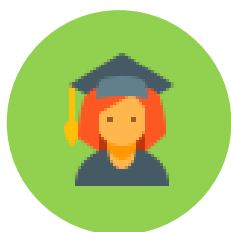
		Alumnos	Docentes	Escuelas
Preescolar	Sector Público	85%	80%	82%
	Sector Privado	15%	20%	18%
Primaria	Sector Público	90%	89%	91%
	Sector Privado	10%	11%	9%
Secundaria	Sector Público	91%	84%	86%
	Sector Privado	9%	16%	14%
Crecimiento 2001-2017	Sector Público	4%	13%	5%
	Sector Privado	37%	65%	92%

Distribución de Alumnos, Docentes y Escuelas en la Educación Básica por Sector Público o Privado y su Crecimiento
Educación Básica por Grado Escolar 2017-2018
Crecimiento Total

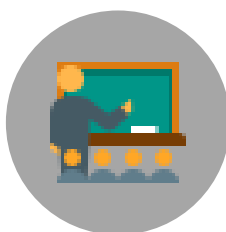
LA EDUCACIÓN MEDIA-SUPERIOR EN MÉXICO

La educación media-superior es obligatoria desde el ciclo escolar 2012-2013, y cuenta con 4 tipos de sostenimiento: federal, estatal, autónomo y privado.

- Para el ciclo 2017-2018, se presentó un aumento del 2% en alumnos, 42% en docentes y 18% en escuelas, respecto al ciclo escolar previo
- La educación media-superior presentó el mayor aumento en su matrícula en el periodo 2001-2017, pues mostró un crecimiento del 64%, mientras que la secundaria aumentó 23% y en primaria disminuyó 5%



Alumnos:
5,237,003



Docentes:
423,754

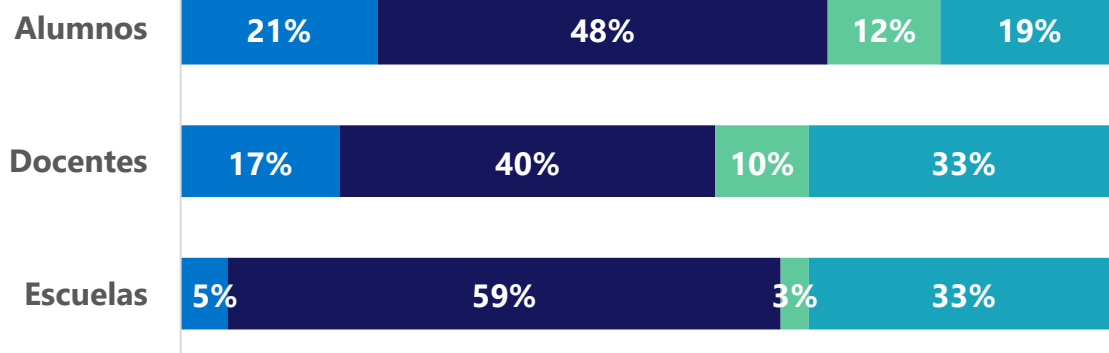


Escuelas:
20,852



Distribución de Alumnos, Docentes y Escuelas en la EMS

Por Tipo de Sostenimiento



■ Federal ■ Estadad ■ Autónomo ■ Privado



Alumnos Promedio en Planteles

Por Tipo de Sostenimiento



Autónomos:
1,153



Federales:
1,136



Estatales:
235



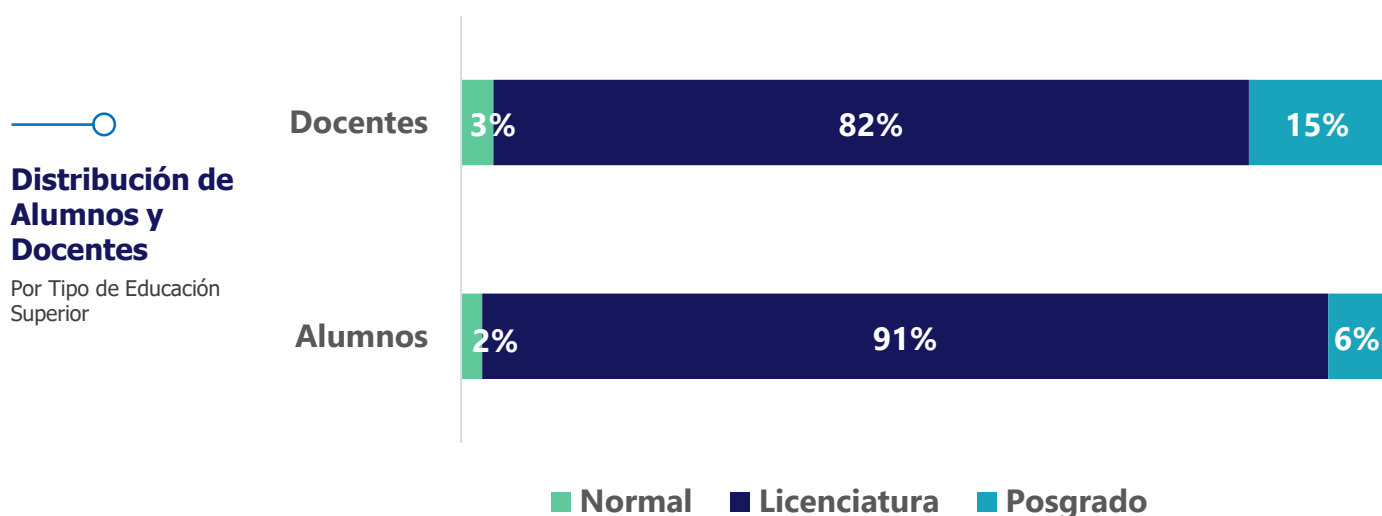
Privados:
166

Públicos:
350

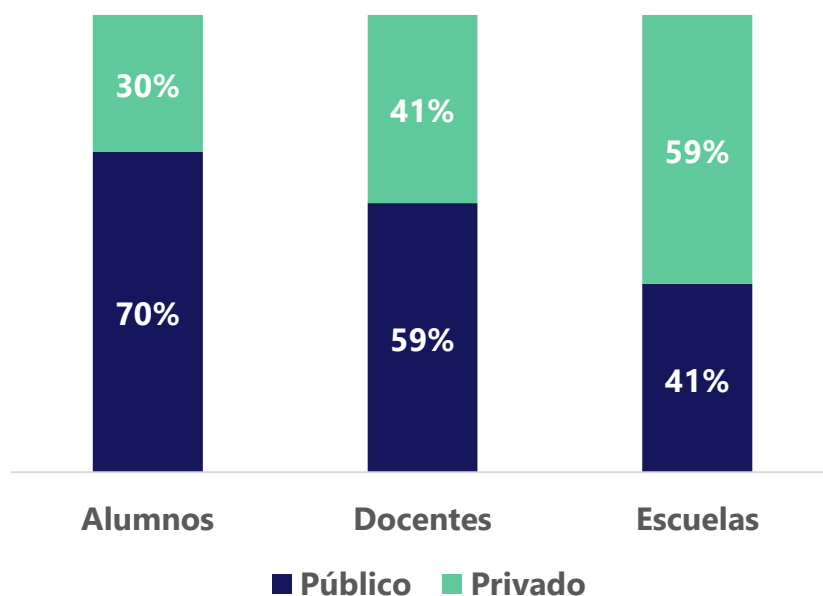
LA EDUCACIÓN SUPERIOR EN MÉXICO

La educación superior contó con 3,864,995 alumnos para el ciclo escolar 2017-2018, asimismo con 397,971 docentes en 5,455 escuelas.

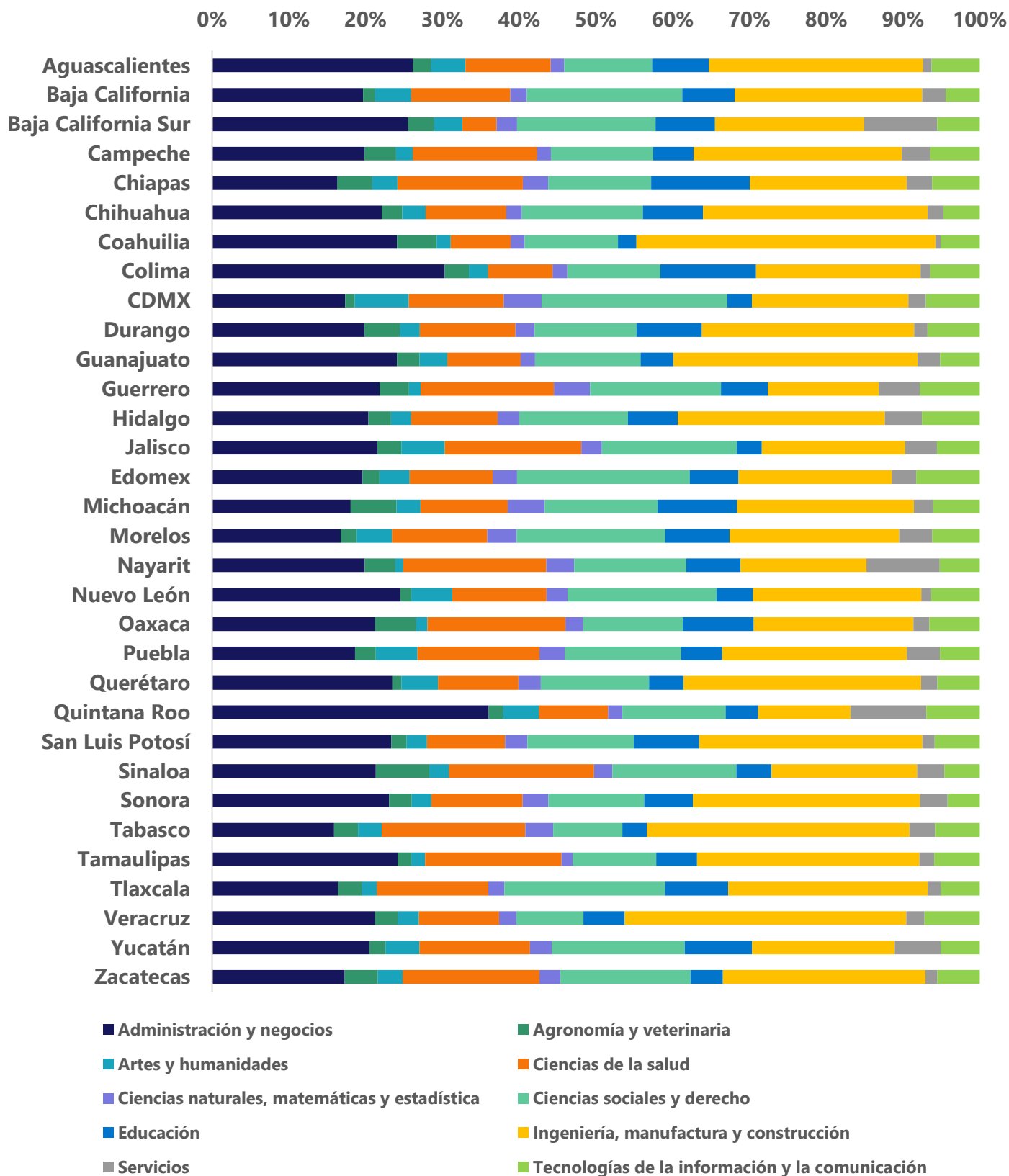
- Para el ciclo 2017-2018, se presentó un aumento del 3% en alumnos, 2% en docentes y 3% en escuelas, respecto al ciclo escolar previo
- El 91% de los alumnos de la educación superior estudió licenciatura, seguido por el 6% de posgrado y un 2% cursó la normal en el ciclo escolar 2017-2018
- El 70% de los alumnos pertenecieron a instituciones públicas, al igual que el 59% y 41% de los docentes y escuelas respectivamente



Distribución de Alumnos, Docentes y Escuelas
Por Tipo de Sostenimiento



LA EDUCACIÓN SUPERIOR EN MÉXICO

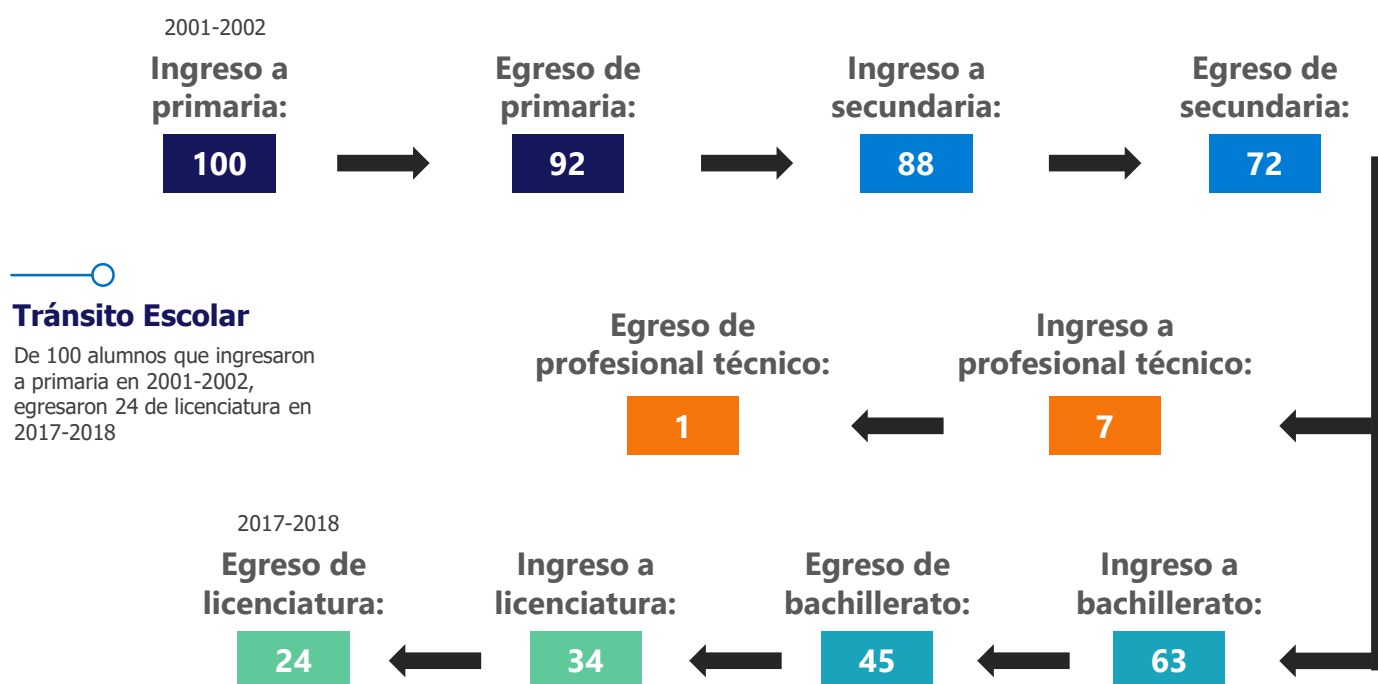


Distribución de Estudiantes de Educación Superior por Formación Académica
Por Estado

CONTEXTO DE LA EDUCACIÓN EN MÉXICO

El 5.4% del PIB en México es destinado a la educación (pública y privada), 0.2 puntos porcentuales por arriba de la media de la OCDE; lo que a la vez representa un gasto per cápita en educación de US\$3,703 cuando el promedio de la OCDE* es de US\$11,000.

- En 2018 se destinaron MX\$259 mil millones para la educación pública del Presupuesto de Egresos de la Federación, un aumento de 0.2% respecto a 2017 y una disminución de 4% para el periodo 2013-2018
- La cobertura en la educación básica es de 96.0 alumnos por cada cien del grupo de población con la edad reglamentaria para cursar ese nivel, mientras que en la media-superior se reduce a 79.6 alumnos
- México ha logrado la igualdad de género en todos los niveles educativos
- En la evaluación PISA* realizada por la OCDE en 72 países, México se ubicó en la posición 60° tras registrar puntajes de 416 en ciencias, 423 en lectura y 408 en matemáticas, cuando el promedio de la OCDE fue de 493 para ciencias y lectura, y 490 para matemáticas
- La Ciudad de México es la entidad con el mayor porcentaje de población alfabeta al tener 97.7 de cada 100 personas de 15 años y más de edad que sabe leer y escribir, mientras que Oaxaca y Chiapas son las entidades con el menor porcentaje al tener ambos un 84.2



*OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, que involucra a 37 países

*PISA: Programa para la Evaluación Internacional de Alumnos

TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA DE LA EDUCACIÓN

- ✓ **Gamificación y aprendizaje basado en juegos**, ya que mejoran la retención a largo plazo y la aplicación del aprendizaje.
- ✓ **Inteligencia artificial y asistente de aprendizaje**, para poder guiar al estudiante y poder otorgar un aprendizaje personalizado.
- ✓ **La realidad virtual y aumentada**, para poder acceder a contenido de una manera mucho más interactiva.
- ✓ **Aprendizaje adaptativo**, plataformas para hacer posible un aprendizaje personalizado a las necesidades específicas de cada estudiante.
- ✓ **Microaprendizaje**, un método donde se entrega a estudiantes módulos de aprendizaje en pequeñas cantidades de temas específicos.
- ✓ **Los cursos en plataformas online** tomarán mayor relevancia por sus características flexibles que ofrecen.

NUEVA REFORMA EDUCATIVA DE AMLO

1

Cambia el organismo vigilante: El Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación (INEE) que su tarea principal es evaluar la calidad, desempeño y resultados del SEN, será sustituido por el Centro Nacional para la Revalorización del Magisterio y la Mejora Continua de la Educación, con más funciones para también evaluar a las autoridades educativas

2

Educación gratuita en todos los niveles: Ampliar la educación gratuita hasta el nivel superior, por lo que se construirán 100 universidades públicas

3

Cambios en el sistema de evaluación: Una evaluación no punitiva, donde también evalúe a las autoridades del sector

4

Modificaciones en la constitución: Se le agregará al artículo 3° la figura de "interés supremo" de la educación para las y los niños y los jóvenes. También se agregan los principios de integralidad, equidad y excelencia

5

Consenso entre padres y maestros: Un acuerdo inicial entre los padres y maestros. Atención prioritaria a fortalecer las escuelas normales

6

Materias obligatorias: Se incluirán de manera obligatoria el civismo, valores, el arte, la cultura, la música, el deporte y el respeto al medio ambiente

7

Contenidos diferenciados por región: Visión regional de la educación para la formulación de contenidos diferenciados para las regiones de México con énfasis en la educación indígena, bilingüe y bicultural

8

Becas: Se apoyará a jóvenes mediante el sistema de becas "Benito Juárez" para promover la permanencia en las escuelas

9

Libertad a los sindicatos: Todos los sindicatos tendrán libertad y autonomía para elegir a sus dirigentes

SITUACIÓN ACTUAL DE LOS MERCADOS

EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES – GLOBAL

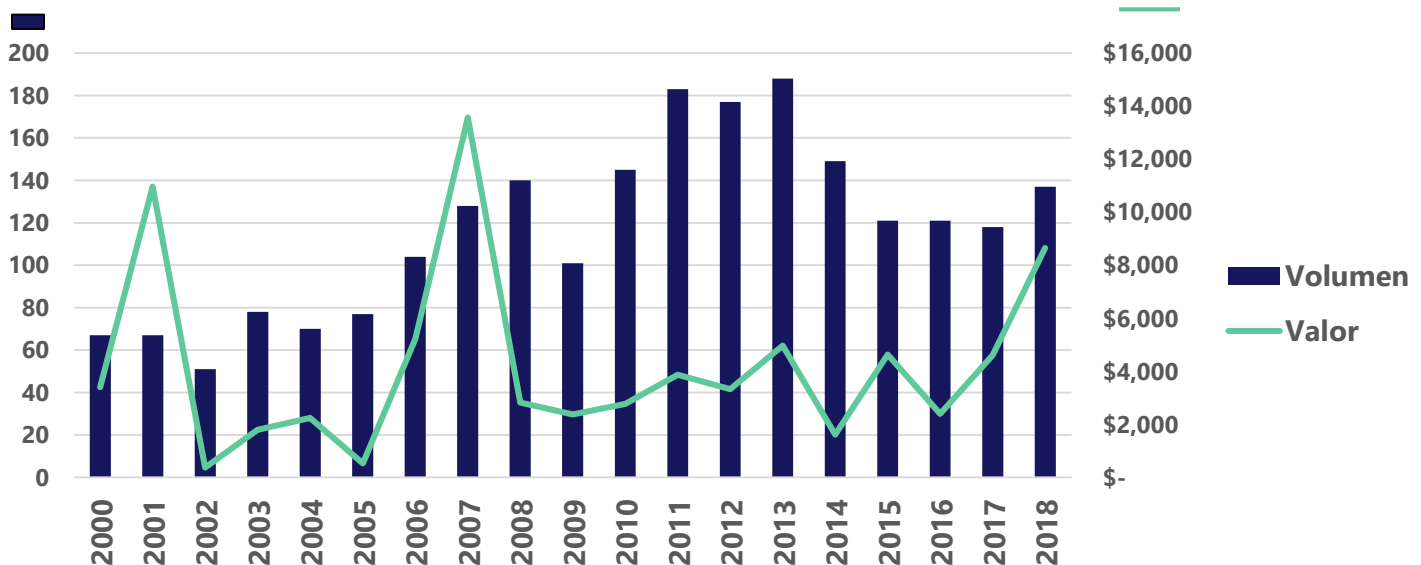
Compañía		País	Precio 24-01-19	Ventas US\$M	EBITDA Margen	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Promedio Anual VE / EBITDA			24-01-19	
								2015	2016	2017	VE / EBITDA	VE / Ventas
Bright Horizons Family Solutions Inc.		USA	\$115.20	\$1,903	17.9%	\$6,690	\$7,812	18.6x	18.2x	19.8x	23.9x	4.2x
New Oriental Education & Technology Group Inc.		CHN	\$73.98	\$2,776	12.1%	\$11,740	\$9,325	12.4x	20.2x	31.4x	27.8x	3.4x
Laureate Education, Inc.		USA	\$15.71	\$4,380	16.6%	\$3,422	\$5,648	-	-	9.3x	7.7x	1.3x
Grand Canyon Education, Inc.		USA	\$93.06	\$846	36.9%	\$4,479	\$4,427	8.5x	7.7x	12.1x	13.3x	4.7x
Kroton Educacional S.A.		BRA	\$3.05	\$1,372	31.4%	\$4,959	\$4,669	12.9x	11.7x	12.2x	10.2x	3.2x
Graham Holdings Company		USA	\$662.14	\$2,683	15.5%	\$3,511	\$3,212	6.1x	5.8x	7.4x	7.6x	1.2x
Adtalem Global Education Inc.		USA	\$49.07	\$1,231	20.6%	\$2,883	\$2,771	5.3x	3.9x	7.1x	10.1x	2.3x
China Education Group Holdings Limited		HKG	\$1.37	\$205	54.1%	\$2,776	\$2,592	-	-	24.0x	23.4x	NR
Cengage Learning Holdings II, Inc.		USA	\$0.00	\$1,395	8.6%	\$246	\$2,226	9.7x	8.9x	9.8x	16.8x	1.6x
Humansoft Holding Company K.S.C.P.		KUW	\$10.64	\$228	53.2%	\$2,201	\$2,201	6.8x	7.0x	15.4x	18.6x	9.8x
Estácio Participações S.A.		BRA	\$8.02	\$897	27.7%	\$2,407	\$2,316	10.3x	8.4x	9.2x	8.7x	2.4x
Benesse Holdings, Inc.		JPN	\$25.81	\$3,933	7.1%	\$2,486	\$2,070	5.1x	8.0x	11.4x	7.6x	0.5x
Strategic Education, Inc.		USA	\$111.01	\$511	13.3%	\$2,344	\$2,029	5.3x	5.3x	10.1x	NR	4.0x
Somos Educação S.A.		BRA	\$5.86	\$522	7.4%	\$1,526	\$1,881	12.0x	15.1x	14.9x	NR	3.4x
IDP Education Limited		AUS	\$8.01	\$387	18.5%	\$2,029	\$2,039	17.9x	19.6x	19.6x	NR	5.9x
Virscend Education Company Limited		CHN	\$0.48	\$161	45.9%	\$1,496	\$1,567	-	33.8x	35.4x	21.3x	9.8x
Navitas Limited		AUS	\$3.98	\$671	8.5%	\$1,427	\$1,571	11.0x	11.4x	11.7x	26.1x	2.4x
G8 Education Limited		AUS	\$2.14	\$608	19.0%	\$977	\$1,199	14.7x	10.7x	11.4x	10.8x	2.1x
OneSmart International Education Group Limited		CHN	\$8.75	\$441	10.2%	\$1,435	\$1,184	-	-	-	22.9x	2.8x
Hope Education Group Co., Ltd.		CHN	\$0.11	\$135	40.1%	\$714	\$1,165	-	-	-	21.7x	8.6x
Hailiang Education Group Inc.		CHN	\$40.25	\$177	33.7%	\$1,038	\$886	6.3x	6.3x	11.4x	14.9x	5.0x
China YuHua Education Corporation Limited		CHN	\$0.39	\$175	54.9%	\$1,285	\$1,110	-	-	17.9x	11.5x	6.3x
Bright Scholar Education Holdings Limited		CHN	\$11.15	\$274	21.4%	\$1,382	\$1,067	-	-	44.2x	18.2x	3.9x
Curro Holdings Limited		RSA	\$2.00	\$173	24.5%	\$824	\$974	NR	NR	NR	24.5x	5.8x
China Maple Leaf Educational Systems Limited		CHN	\$0.44	\$196	41.3%	\$1,299	\$989	13.4x	20.6x	20.9x	12.2x	5.0x
Wisdom Education International Holdings Company Limited		CHN	\$0.39	\$183	32.3%	\$805	\$955	-	-	17.2x	16.2x	5.2x
AcadeMedia AB (publ)		SWE	\$5.04	\$1,280	7.7%	\$530	\$823	-	10.2x	9.2x	8.2x	0.7x
China New Higher Education Group Limited		CHN	\$0.48	\$68	51.3%	\$691	\$840	-	-	35.5x	24.1x	NR
Shangai Xinnanyang Only Education		CHN	\$2.93	\$291	5.3%	\$839	\$736	NR	NR	NR	NR	2.5x
ADvTECH Limited		RSA	\$1.09	\$317	19.3%	\$586	\$691	15.1x	16.5x	14.3x	11.3x	2.2x
NR: No Relevante										Promedio	16.1x	3.9x
										Mediana	15.5x	3.4x

SITUACIÓN ACTUAL DE LOS MERCADOS

TRANSACCIONES COMPARABLES – GLOBAL MAYORES A US\$250 MILLONES

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE / EBITDA	VE / Ventas
oct.-18	Cambium Learning Group, Inc.	USA 	Tecnología para servicios educativos	Veritas Capital Fund Management, LLC	100	\$751	24.4x	4.5x
oct.-18	Navitas Limited	AUS 	Servicios educativos	Australian Super, BGH Capital, entre otros	85	\$1,479	27.0x	2.5x
sep.-18	Cognita Schools Ltd	GBR 	Opera una red de escuelas	Jacobs Holding AG	100	\$2,577	-	-
abr.-18	University of St. Augustine for Health Sciences, LLC	USA 	Universidad de ciencias de la salud	Altas Partners LP	100	\$400	-	4.5x
abr.-18	Somos Educação S.A.	BRA 	Servicios educativos	Saber Serviços Educacionais S.A.	73	\$2,064	18.2x	3.9x
abr.-18	General Assembly Space, Inc.	USA 	Servicios educativos en diversas áreas	Adecco Group AG	100	\$413	-	4.1x
oct.-17	Capella Education Company	USA 	Plataforma online educativa	Strayer Education Inc.	100	\$964	11.5x	1.8x
abr.-17	Nord Anglia Education, Inc.	HKG 	Opera escuelas internacionales premium	CPP Investment Board, entre otros	33	\$1,153	24.8x	4.9x
mar.-17	PADI Worldwide Corp.	USA 	Clases de buceo y natación	Mandarinfish Holding Corp.	-	\$700	-	-
feb.-16	Apollo Education Group, Inc.	USA 	Escuelas privadas	Aplo Global Management, entre otros	100	\$1,212	NR	0.3x
oct.-15	Grupo Uniassevi	BRA 	Escuelas de ortodoncia	The Carlyle Group, entre otros	100	\$285	-	3.8x
abr.-15	Xueda Education Group	CHN 	Tutoría personalizada para estudiantes	Xiamen Insight Investment	100	\$401	-	0.6x
abr.-15	Lynda.com, Inc.	USA 	Plataforma online educativa	LinkedIn Corporation	100	\$1,682	-	NR
mar.-15	Nobel Learning Communities, Inc.	USA 	Escuelas privadas	Investcorpo Bank, enre otros	100	\$405	-	-
feb.-15	Abril Educação S.A. (nka:Somos Educação S.A.)	BRA 	Servicios educativos	Tarpon Gestora de Recursos S.A.	39	\$801	16.2x	3.3x
NR: No Relevante						Promedio	20.3x	3.1x
						Mediana	21.3x	3.8x

HISTÓRICO TRANSACCIONES DE EDUCACIÓN - GLOBAL



Total Volumen: 2,222
 Total Valor: US\$80,145 millones
 Solamente el 39% de las transacciones cuentan con valor reportado

SITUACIÓN ACTUAL DE LOS MERCADOS

TRANSACCIONES COMPARABLES – GLOBAL MENORES A US\$250 MILLONES

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE / EBITDA	VE / Ventas
jul.-18	Humansoft Holding Company K.S.C.P.	KUW 	Servicios educativos	Comprador No Revelado	17	\$226	12.0x	6.1x
jul.-18	Sichuan Top Education Co., Ltd	CHN 	Educación de nivel superior	Hope Education Group Co., Ltd.	100	\$127	-	-
jun.-18	Anne Sullivan	MEX 	Escuela en el Estado de México, Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo	Discovery Americas	-	-	-	-
may.-18	EYAS for Higher and Technical Education Company K.S.C.P.	KUW 	Universidad de ciencia y tecnología	Boubyan Petrochemical Company K.S.C.P.	21	\$50	8.9x	2.7x
may.-18	VKidz, Inc.	USA 	Programas extracurriculares	Cambium Learning Group, Inc.	100	\$88	-	-
feb.-18	Discovery Education, Inc.	USA 	Contenido digital para escuelas	Francisco Partners Management LLC	88	\$120	-	-
feb.-18	Zhongwen Weilai Education Technology (Beijing) Co., Ltd.	CHN 	Servicios educativos	Beijing Lanxum Technology Co., Ltd.	51	\$76	-	11.3x
nov.-17	Studienkreis GmbH	GER 	Servicios de tutoría	IK Small Cap Fund I No.2 SCSp; IK Small Cap Management	100	\$85	-	-
sep.-17	Educational Holding Group K.S.C.P.	CHN 	Servicios educativos	Boubyan Petrochemical Company K.S.C.P.	25	\$63	11.4x	6.4x
sep.-17	Beijing Emerald Education Technology Co., Ltd.	CHN 	Servicios educativos para dispositivos móviles	The Great Wall Of Culture Group Holding Co., Ltd. Guangdong	100	\$240	-	5.4x
sep.-17	Vindora AB	SWE 	Educación vocacional	AcadeMedia AB (publ)	100	\$68	-	-
ago.-17	Asian Aviation Centre of Excellence Sdn Bhd	MAS 	Servicios de aprendizaje de aviación	CAE Inc.	50	\$100	-	-
ago.-17	Global Education & Technology Group Limited	CHN 	Cursos educativos	Prepshine Holdings Co., Limited	100	\$72	-	0.7x
jul.-17	Shaanxi Longmen Education Technology Co.Ltd	CHN 	Tutoría para ingresar a la universidad	Suzhou Kingswood Printing Ink Co., Ltd.	49	\$111	19.8x	5.4x
may.-17	Virscend Education Company Limited	CHN 	Servicios educativos	China First Capital Group Limited	6	\$104	31.5x	14.8x
may.-17	BrightPath Early Learning Inc.	CAN 	Guarderías	Busy Bees Holdings Ltd.	100	\$112	17.4x	1.9x
may.-17	Get Educated International Proprietary Limited	RSA 	Plataforma online de servicios educativos	2U South Africa	100	\$123	-	7.2x
abr.-17	Sichuan Wenxuan Zhuotai Industrial Co., Ltd.	CHN 	Servicios educativos vocacionales	Sichuan Taihe Real Estate Group Co., Ltd.	48	\$61	-	-
mar.-17	Educational Holding Group K.S.C.P.	KUW 	Servicios educativos	Boubyan Petrochemical Company K.S.C.P.	33	\$79	11.0x	6.2x
dic.-16	Cruzeiro do Sul Educacional S.A.	BRA 	Institución educativa	GIC Pte. Ltd.	40	\$153	10.7x	2.2x
nov.-16	Golden Apple Education Group	CHN 	Escuelas primarias	PAG Asia Capital	100	\$250	-	-
abr.-16	Beijing ROBOROBO Education Technology Co., Ltd.	CHN 	Opera una plataforma online educativa	Beijing Shengtong Printing Co., Ltd	100	\$93	-	-
ene.-16	Tsingda eEDU Corporation	CHN 	Programas educativos online	Comprador No Revelado	30	\$210	-	-
oct.-15	Swiss Education Group Ltd.	SUI 	Educación de hospitalidad	Comprador No Revelado	17	\$71	-	-
oct.-15	Career Partner GmbH	GER 	Educación privada de nivel superior	Apollo Global Germany GmbH	100	\$119	-	2.8x
sep.-15	Interworld Technology Development (ShenZhen) Co., Ltd.	CHN 	Educación online	Beijing Philisense Technology Co., Ltd.	80	\$50	-	-
may.-15	Success Holdings Company Limited (nka:LIKE Kidsnext Co.,Ltd.)	JPN 	Guarderías	J-COM Holdings Co.,Ltd. (nka:LIKE Co., Ltd.)	24	\$54	25.1x	1.1x
may.-15	Eikoh Holdings Inc.	JPN 	Servicios educativos	ZE Holdings Co., Ltd.	39	\$103	6.7x	0.7x
mar.-15	Endeavour Learning Group Pty Ltd	AUS 	Institución educativa	Study Group Pty Ltd.	100	\$56	-	-
feb.-15	Abril Educação S.A. (nka:Somos Educação S.A.)	BRA 	Servicios educativos	Tarpon Gestora de Recursos S.A.	21	\$240	12.0x	2.9x

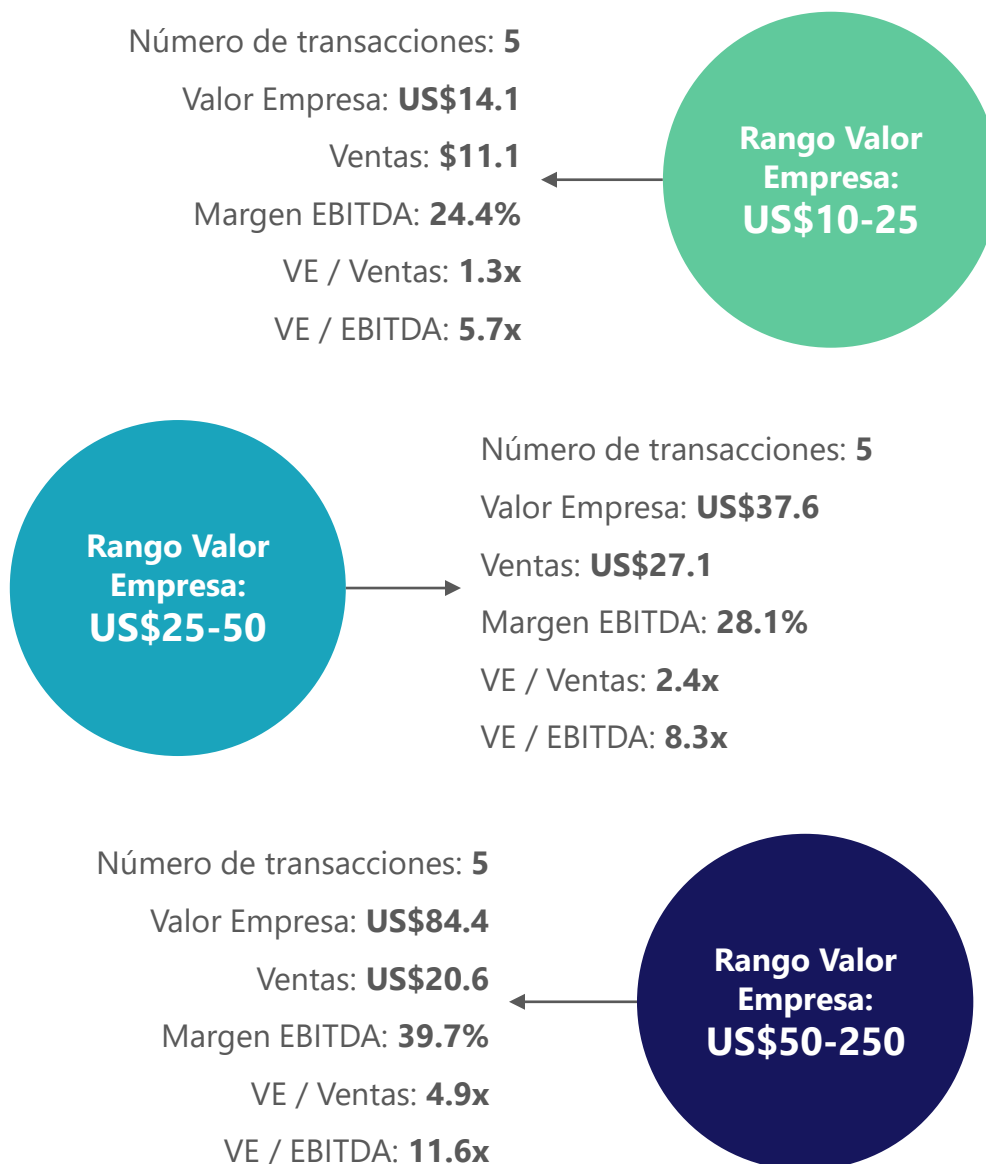
NR: No Relevante

Promedio	15.1x	4.9x
Mediana	12.0x	4.2x

TRANSACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADOS EN LA INDUSTRIA DE LA EDUCACIÓN EN EUA

VALOR EMPRESA DE US\$10-250 MILLONES

En el periodo del 2012 al presente, los fondos privados del mercado medio-bajo de Estados Unidos realizaron 15 transacciones en la industria de la educación. Por rango del valor empresa, las transacciones en promedio tuvieron los siguientes datos:



A mayor valor empresa, tanto los múltiplos de ventas como de EBITDA van incrementando. De igual manera, los márgenes EBITDA aumentan en relación con el valor empresa.

SITUACIÓN ACTUAL DE LOS MERCADOS

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Resumen	Objetivo	Comprador
El 03 de septiembre de 2018, Jacobs Holdings AG , firma de inversión suiza, anunció la adquisición de Cognita Schools Ltd. , red de escuelas internacionales con sede en Reino Unido, por US\$2,577 millones, representando un múltiplo valor empresa de 26.0x EBITDA		
El 23 de abril de 2018, Saber Serviços Educacionais S.A. , filial de Kroton Educacional S.A. , organización educativa en Brasil, anunció la adquisición del 73.4% de participación de Somos Educação S.A. , compañía educativa con sede en Brasil, por US\$2,064 millones, representando múltiplos valor empresa de 18.2x EBITDA y 3.9x ventas		
El 09 de abril de 2015, LinkedIn Corporation , plataforma online estadounidense de profesionales, anunció la adquisición de Lynda.com, Inc. , plataforma educativa online en Estados Unidos, por US\$1,682 millones, representando un múltiplo valor empresa de 10.4x ventas		
El 10 de octubre de 2018, Australian Super, BGH Capital, Hoperidge Enterprises y Remjay Investments , fondos de inversión australianos, anunciaron la adquisición del 85% de participación restante de Navitas Limited , servicios educativos con base en Australia, por US\$1,479 millones, representando múltiplos valor empresa de 27.0x EBITDA y 2.5x ventas		
El 25 de abril de 2017, The Baring Asia, CPP Investment Group , fondos de inversión, anunciaron la adquisición de Nord Anglia Education, Inc. , opera escuelas internacionales, por US\$1,153 millones, representando múltiplos valor empresa de 24.8x EBITDA y 4.9x ventas		

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA GLOBAL

El 03 de septiembre de 2018, **Jacobs Holdings AG**, firma de inversión suiza, anunció la adquisición de **Cognita Schools Ltd.**, red de escuelas internacionales con sede en Reino Unido, por US\$2,577 millones

Cognita opera 70 escuelas en 8 países con aprox. 40,000 estudiantes

COMPRADOR



**JACOBS HOLDINGS AG.,
ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DE
COGNITA SCHOOLS LTD**

OBJETIVO

COGNITA

Jacobs Holdings pertenece a la fundación Jacobs, una de las fundaciones de caridad más grandes del mundo

La familia Jacobs controla Barry Callebaut, uno de los mayores productores de cocoa a nivel mundial

La transacción representó un múltiplo valor empresa de 26.0x EBITDA



SEDE EN ZURICH, SUIZA



PRESENCIA EN EUROPA, ASIA Y LATAM



PERTENECE A LA FAMILIA DE J. JACOBS

COGNITA



+7,000 EMPLEADOS



FUNDADA EN 1994



FUNDADA EN 2004

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA GLOBAL

El 23 de abril de 2018, **Saber Serviços Educacionais S.A., filial de Kroton Educacional S.A.**, organización educativa en Brasil, anunció la adquisición del 73.4% de participación de **Somos Educação S.A.**, compañía educativa con sede en Brasil, por US\$2,064 millones

Se pagó un precio por acción de BRL\$23.75, que representa una prima del 66%

COMPRADOR



KROTON EDUCACIONAL S.A.
ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DEL
73.4% DE
SOMOS EDUCAÇÃO S.A.

OBJETIVO



Kroton cuenta con más de 1.2 millones de alumnos en sus programas y opera 129 planteles, así como 672 escuelas afiliadas

Somos Educação ha tenido un impacto en 29 millones de alumnos, además 32 millones de libros distribuidos en 2017, 1,200 títulos publicados y 2,800 planteles bajo su gestión

La transacción representó múltiples valor empresa de 18.2x EBITDA y 3.9x ventas



TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA DE SEALE & ASSOCIATES

En junio de 2018, **Seale & Associates**, Inc. actuó como asesor financiero exclusivo para los accionistas de **Anne Sullivan**, en la asociación con **Discovery Americas**

La escuela **Anne Sullivan** fue fundada hace más de 35 años y se caracteriza por ofrecer un programa integral 360 grados de aplicación transversal con alto grado de personalización

COMPRADOR



Discovery Americas es un fondo de capital privado con 15 años de experiencia

DISCOVERY AMERICAS,
ANUNCIÓ SU ASOCIACIÓN CON
ANNE SULLIVAN, A TRAVÉS DE SU
PLATAFORMA EDUCATIVA MERITED

OBJETIVO



Merited tiene actualmente 3,200 alumnos repartidos en 3 escuelas y continúa en búsqueda de oportunidades de inversión

Seale & Associates
Creative Solutions. Trusted Advice.



La asociación fue a través de la plataforma educativa **Merited** de **Discovery Americas**, que invierte en escuelas en toda la república mexicana

“Nos complace haber asesorado a los accionistas de Anne Sullivan en una transacción tan importante para su empresa y su patrimonio, les deseamos lo mejor en su asociación con Discovery Americas”

-Sergio García,
Director Ejecutivo de
Seale & Associates

CONSOLIDADORES DE LA INDUSTRIA DE LA EDUCACIÓN EN MÉXICO



- Merited, de Discovery Americas, busca integrar una red de escuelas de educación básica y media superior que capture oportunidades de mejora en eficiencia operativa y financiera
- Amco desarrolla e implementa sistemas de aprendizaje en español e inglés, con presencia en 11 países.



- Más de 250 mil estudiantes
- Más de 7,000 docentes
- 78 planteles
- 13 marcas privadas
- 66 centros de aprendizaje



AliatUniversidades

- 30 Campus ubicados en 15 estados
- Más de 50 mil estudiantes
- Más de 3,500 docentes
- Ofrece Bachillerato, Chef Master, Licenciaturas y otros programas



MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

intelectiva adquirió  KFC Costa Rica de QSR	 ARCACONTINENTAL adquirió 	 ARCACONTINENTAL adquirió 	 se fusionó con  un negocio de alfa	FOQUE GRUPO FOMENTO QUERETANO fusionó su división de bebidas con  FEMSA	 GRUPO TAMPICO fusionó su división de bebidas con  FEMSA
 caffenio se asoció con  subsidiaria de FEMSA	 caffenio se asoció con 	 Ragasa Servicios de Asesoría en Adquisición	 Fonterra Servicios de Asesoría en Adquisición	 TORREY fue adquirido por FEMSA	CORPORACION  Servicios de Asesoría Financiera Corporativa
 GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO formó una asociación entre negocio de fundición de herramientas de 	 AMERICAN STANDARD COMPANIES vendió <i>CaloRex</i> a 	 CEMEX vendió sus activos de bombeo de concreto en México a 	 CEMEX se ha asociado para comercializar y desarrollar almacenamiento y distribución de petróleo en México con 	FEMSA vendió  QUIMIPRODUCTOS a ECOLAB	 grupo protexa Servicios de Asesoría Financiera Corporativa
 SICELUB LUBRI TECH fue adquirida por COLFAX	 COSMOCOL vendió Cosmol Química a  ICL Performance Products LP Unidad de negocio de ICL	 FORTACERO Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 Pinturas Berel Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 GRUPO TAMPICO adquirió  consecionarios de  GRUPO FRAL	 INVEKA holding de sanfer adquirió 61% de participación de  Portugal 1864
 GBM fue adquirida por  Arysta LifeScience	 INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V. fue adquirida por  IOCHPE - MAXION	 DLG adquirió Taller y tienda de llantas en Ciudad de México de  GREENBRIER RAIL SERVICES	 Discovery Americas se asoció con  Anne Sullivan	 ALEN Servicios de Asesoría en Adquisición	 GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO vendió unidades comerciales de artículos sanitarios ST. THOMAS CREATIONS BATHROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY y  VITROMEX a  Villeroy & Boch

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

Desde 1999, **Seale & Associates** ha trabajado alrededor del mundo para empresas líderes, públicas y privadas, en una gran variedad de fusiones y adquisiciones domésticas y transfronterizas, tareas de finanzas corporativas, y consultoría en estrategia a nivel empresa. Seale es una firma élite de banca de inversión boutique con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (F&A), asesoría en finanzas corporativas y consultoría estratégica. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a sus clientes con excelencia e integridad, mientras ofrecen ideas innovadoras y soluciones para manejar situaciones complejas.

ASESOR DE COMPAÑÍAS LÍDERES A NIVEL MUNDIAL



* Multiple engagements

INFORMACIÓN DE CONTACTO



Oficinas Centrales

950 N. Glebe Road
Suite 950
Arlington, Virginia 22203
Teléfono: +1 (703) 294 6770



Oficinas América Latina

Prol. Moliere 37
Col. Granada
Ciudad de México, 11520
Teléfono: +52 (55) 8000 7463

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiples de alguna transacción en específico o industria.

Washington, D.C. | Ciudad de México | Monterrey | Miami

Equipo México

James A. Seale

Presidente

jseale@sealeassociates.com

Brett M. Carmel

Director Ejecutivo Senior & Cofundador
bcarmel@sealeassociates.com

Felipe Bueno Viesca

Director Senior

fbueno@sealeassociates.com

Sergio García del Bosque

Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com

Adán Sierra

Director Ejecutivo

asierra@sealeassociates.com

Carlos Hernández

Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor

Asociado Senior

amontemayor@sealeassociates.com

Sofía Félix

Business Development

sfelix@sealeassociates.com

Armando Ríos

Analista

arios@sealeassociates.com

Diego Perezcano

Analista

dperezcano@sealeassociates.com

Aarón García

Analista

agarcia@sealeassociates.com

Miguel Leal

Brand Assistant

mleal@sealeassociates.com

Diego Hernández

Analista Junior

dhernandez@sealeassociates.com

Alberto López

Analista Junior

alopez@sealeassociates.com

Alejandro Salinas

Analista Junior

asalinas@sealeassociates.com

Nicolas Reynoso

Analista Junior

nreynoso@sealeassociates.com

Para más información favor de visitar:
www.sealeassociates.com