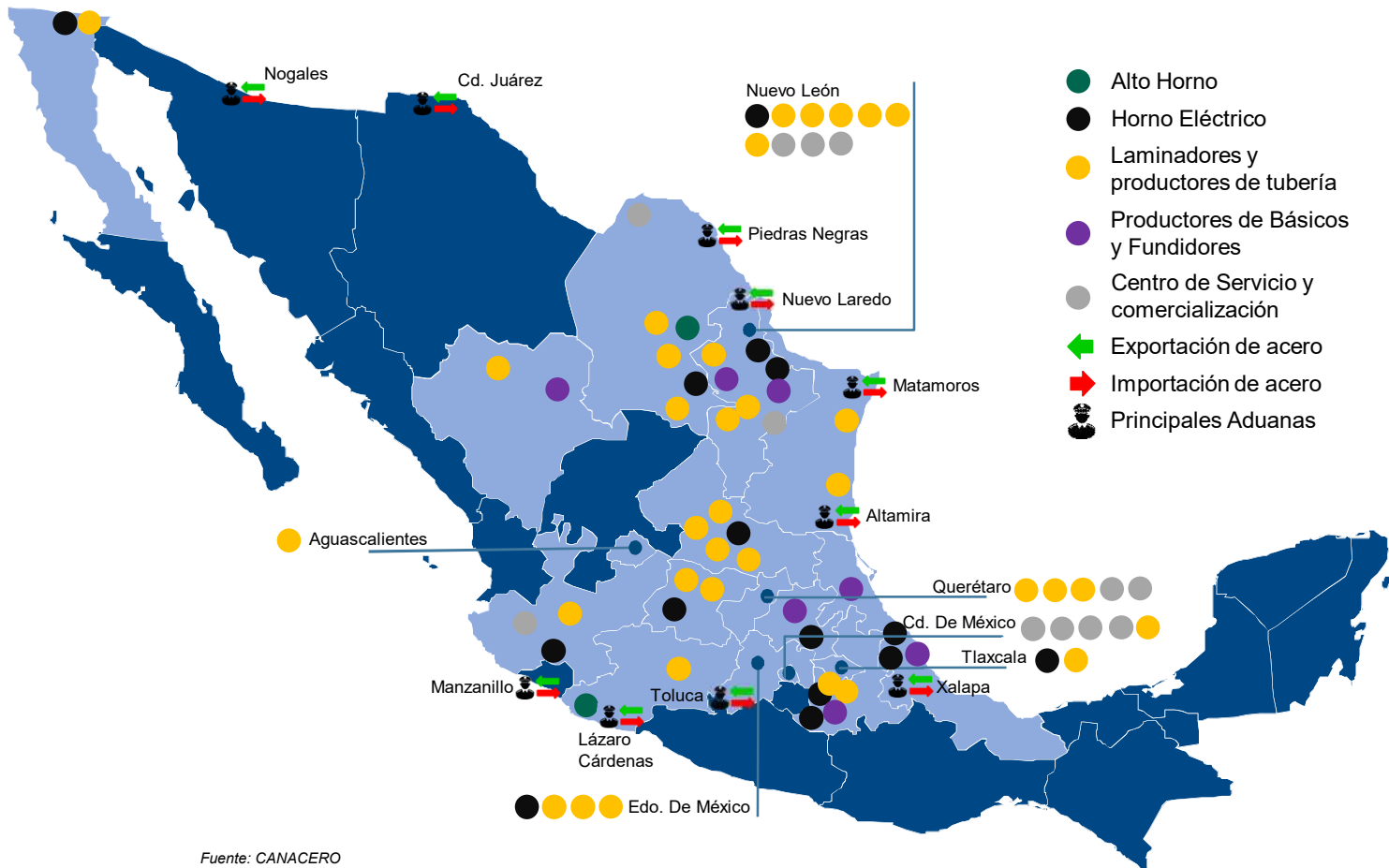




## Reporte de la industria del Acero

Abril 2017



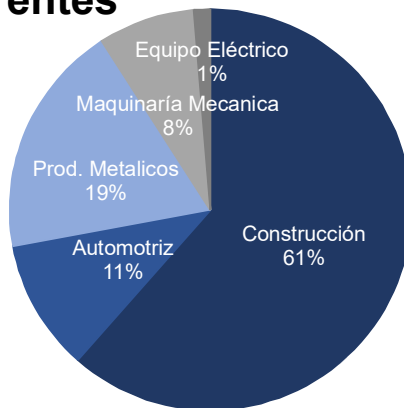


Fuente: CANACERO

Panorama siderúrgico en México

Demanda del acero en diferentes industrias

Dentro del panorama siderúrgico en México se puede observar una demanda del 61% del total en la industria de construcción. Por otro lado, la industria automotriz es la segunda industria con más demanda de acero en México, representando el 11% del total.



#29.6

Millones de toneladas de acero se consumen anualmente en México

#672

Mil personas empleadas directa o indirectamente en la industrial del acero

#18.8

Millones de toneladas de acero se producen en México anualmente


















#13

Productor de acero en el mundo

## Industria del Acero – Situación Actual de los Mercados





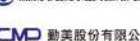



La siguiente sección presenta información financiera e información de valor de mercado para compañías públicas en los mercados de producción, venta y distribución de acero cuyo valor de empresa está por encima de US\$1 mil millones. Asimismo, este reporte incluye información de compañías públicas cuyo valor de la empresa es menor a US\$1 mil millones en los mercados relacionados al acero cotizando en diferentes bolsas de valores alrededor del mundo

### Empresas públicas comparables – Valor de la empresa > US\$1 mil millones

Compañía	Mercados	País	Precio 18/04/2017	Ventas US\$ MM	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA					18/04/2017		
								2012	2013	2014	2015	2016	VE / EBITDA	VE / Ventas	
Vale, SA		Producción y venta de acero	BRA	\$8.84	\$29,079	42.0%	\$44,914	\$75,079	4.7x	6.2x	4.3x	7.2x	7.7x	5.7x	2.6x
ArcelorMittal		Producción y venta de acero	JPN	\$22.50	\$38,745	8.4%	\$19,856	\$38,484	7.5x	13.7x	8.1x	6.6x	7.9x	9.6x	0.9x
Nippon Steel & Sumitomo Metal		Producción y venta de acero	LUX	\$7.16	\$60,791	10.2%	\$21,891	\$35,434	5.2x	6.0x	6.4x	5.5x	10.2x	5.4x	0.6x
POSCO		Producción y venta de acero	KOR	\$233.30	\$44,093	11.3%	\$18,663	\$34,852	6.9x	8.3x	8.9x	7.0x	7.3x	6.6x	0.6x
JFE Holdings, Inc.		Producción, distribución y venta de acero	JPN	\$16.45	\$27,370	7.3%	\$9,487	\$22,095	7.5x	11.2x	8.1x	7.3x	8.5x	10.3x	0.8x
Nucor, Corp.		Producción y venta de acero	EUA	\$57.21	\$16,208	13.3%	\$18,250	\$20,847	8.3x	11.2x	11.6x	8.7x	9.4x	9.5x	1.3x
JSW Steel, Ltd.		Producción, distribución y venta de acero	IND	\$6.97	\$17,481	9.8%	\$6,771	\$18,176	7.7x	7.1x	6.5x	6.8x	12.0x	10.3x	1.0x
PAO Severstal		Producción, distribución y venta de acero	RUS	\$47.10	\$13,885	17.0%	\$6,158	\$16,171	8.8x	10.3x	11.6x	7.2x	6.8x	6.6x	1.1x
Tata Steel, Ltd.		Producción y venta de acero	AUS	\$3.84	\$8,231	56.0%	\$11,947	\$16,133	6.5x	8.7x	4.2x	3.9x	5.7x	3.4x	1.9x
Steel Dynamics, Inc.		Producción y venta de acero	EUA	\$0.74	\$10,649	14.1%	\$7,842	\$14,663	8.0x	8.8x	8.3x	11.0x	9.4x	10.1x	1.4x
NMDC, Ltd.		Producción y venta de acero	IND	\$2.90	\$7,346	22.9%	\$7,009	\$13,807	5.4x	5.6x	6.5x	6.1x	9.5x	NS	NS
Gerda, SA		Producción, distribución y venta de acero	#N/A	\$13.85	\$5,916	31.8%	\$11,227	\$12,002	4.7x	5.7x	4.9x	4.2x	5.5x	6.4x	2.0x
Companhia Siderúrgica Nacional		Producción, distribución y venta de acero	BRA	\$2.46	\$5,040	17.9%	\$3,416	\$11,895	6.2x	7.6x	6.6x	7.0x	11.3x	12.5x	2.3x
Voestalpine AG		Producción, distribución y venta de acero	#N/A	\$17.90	\$7,636	25.4%	\$10,728	\$11,435	7.3x	7.8x	6.6x	4.0x	5.4x	6.1x	1.5x
Novolipetsk Steel		Producción y venta de acero	RUS	\$38.42	\$11,390	13.2%	\$6,774	\$10,775	4.5x	5.3x	5.9x	6.0x	5.8x	7.0x	0.9x
Steel Authority of India, Ltd.		Producción y venta de acero	BRA	\$3.10	\$11,570	9.9%	\$5,223	\$9,973	9.0x	9.8x	7.5x	6.3x	7.2x	NS	0.8x
Fortescue Metals Group, Ltd.		Producción, distribución y venta de acero	USA	\$32.74	\$7,777	14.9%	\$7,936	\$9,413	6.9x	9.1x	10.0x	8.6x	9.9x	8.1x	1.2x
Heskel Company, Ltd.		Producción y venta de acero	IND	\$0.93	\$5,962	-8.7%	\$3,856	\$9,000	7.4x	7.0x	11.8x	10.8x	8.8x	NM	1.5x
Hyundai Steel Co.		Producción y venta de acero	JPN	\$13.15	\$7,805	13.2%	\$5,023	\$6,585	6.2x	10.7x	8.7x	7.1x	5.1x	5.9x	0.8x
Hitachi Metals, Ltd.		Producción, distribución y venta de acero	IND	\$1.96	\$974	49.6%	\$6,210	\$4,156	13.0x	8.8x	7.6x	3.4x	6.3x	8.6x	4.2x
Aperam		Producción, distribución y venta de acero	LUX	\$47.73	\$4,265	11.4%	\$3,712	\$3,872	7.7x	8.7x	8.1x	6.3x	7.3x	7.8x	0.9x
								<b>Media</b>	<b>7.4x</b>	<b>7.6x</b>	<b>6.9x</b>	<b>6.1x</b>	<b>7.6x</b>	<b>8.7x</b>	<b>1.5x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>7.3x</b>	<b>7.5x</b>	<b>6.6x</b>	<b>6.1x</b>	<b>7.3x</b>	<b>8.3x</b>	<b>1.2x</b>

NS = No significativas

### Empresas públicas comparables – Valor de la empresa < US\$1 mil millones

Compañía	Mercados	País	Precio 18/04/2017	Ventas US\$ MM	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA					18/04/2017		
								2012	2013	2014	2015	2016	VE / EBITDA	VE / Ventas	
Anhui Honglu Steel Construction Co., Ltd.		Producción y venta de acero	CHN	\$2.91	\$514	9.2%	\$1,015	\$986	10.3x	10.1x	10.5x	12.9x	17.8x	21.4x	2.0x
Tung Ho Steel Enterprise Corporation		Producción y venta de acero	TWN	\$0.77	\$853	11.2%	\$767	\$978	9.7x	10.6x	10.4x	10.4x	9.2x	10.1x	1.1x
Aichi Steel Corporation		Producción, distribución y venta de acero	JPN	\$43.12	\$1,743	6.9%	\$849	\$975	4.5x	5.4x	4.9x	5.6x	5.4x	7.9x	0.6x
Xiwang Special Steel Company Limited		Producción y venta de acero	CHN	\$0.14	\$1,000	11.3%	\$290	\$968	3.2x	4.2x	5.6x	4.8x	7.1x	8.5x	1.0x
China Metal Products Company Limited		Producción y venta de acero	TAI	\$1.05	\$501	19.1%	\$405	\$912	12.0x	14.7x	13.6x	11.0x	9.3x	9.5x	1.8x
Stalprodukt S.A.		Producción, distribución y venta de acero	TAI	\$159.61	\$802	17.2%	\$891	\$902	6.9x	10.1x	9.5x	8.5x	4.4x	6.9x	1.2x
Schnitzer Steel Industries, Inc.		Producción y venta de acero	USA	\$27.25	\$1,388	5.5%	\$716	\$899	6.3x	9.7x	12.8x	8.6x	10.2x	11.8x	0.7x
Daye Special Steel Co., Ltd.		Producción, distribución y venta de acero	CHN	\$2.01	\$1,031	7.0%	\$903	\$852	6.4x	7.8x	7.0x	10.1x	11.4x	12.1x	0.8x
								<b>Media</b>	<b>7.9x</b>	<b>10.5x</b>	<b>10.7x</b>	<b>9.5x</b>	<b>8.5x</b>	<b>11.0x</b>	<b>1.1x</b>
								<b>Mediana</b>	<b>6.6x</b>	<b>9.9x</b>	<b>11.1x</b>	<b>9.3x</b>	<b>9.7x</b>	<b>9.6x</b>	<b>1.0x</b>

NS = No significativas

## Transacciones Globales – Acero

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Mercado	Comprador	Tamaño (US\$MM)	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Feb-17	Dongkuk Industries Co., Ltd.	KOR	Operador de acero laminado en frío	Construcción	POSCO	-	-	-	
* Feb-17	Guang Lian Steel (Vietnam) Co., Ltd.	CHN	Manufactura de acero	Industrial	Hoa Phat Dung Quat Steel JSC	\$11	-	-	
* Feb-17	U. S. Steel Kosice, R.R.O.	SLO	Manufactura productos planos de acero laminado	Industrial	Hesteel Company, Ltd.	\$1,493	-	-	
Ene-17	Quarto Pate Mill en New Castle	USA	Operador de molino de acero inoxidable	Industrial	D'Orazio Capital Management, Inc.	\$30	-	-	
* Ene-17	Zhangjiagang City Guangda Machinery Forging Co., Ltd.	CHN	Fabricante de acero de ingeniería, troqueles y acero	Industrial	Anhui Yingliu Electromechanical Co., Ltd.	\$154	-	-	
Ene-17	KOPEX FOUNDRY Sp. z o.o.	POL	Fabricación y comercialización de fundiciones de acero y hierro para la minería	Industrial	Polska Grupa Odlewnicza Spolka Akcyjna	\$4	-	-	
Dic-16	BD Vinton, L.L.C.	USA	Fabricación y venta material de acero como barras de refuerzo	Construcción	Kyoei Steel, Ltd.	\$52	-	-	
Dic-16	Petmin, Ltd.	ZAF	Producción y venta de antracita metalúrgica	Industrial	Capitalworks Investment Partners, Ltd.	\$71	1.2x	0.8x	
Nov-16	Moly-Cop Adesur, S.A.	PER	Fabricación de bolas y varillas de acero para minería	Industrial	American Industrial Partners	\$1,230	7.9x	1.2x	
Oct-16	Wuhan Iron and Steel Co., Ltd.	CHN	Fabricación y distribución de acero laminado	Industrial	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.	\$9,550	-	1.3x	
Sep-16	Jiangsu Fasten Metal Products Co., Ltd.	CHN	Manufactura de alambre de acero	Energía	Fasten Group Co., Ltd.	\$40	-	0.9x	
Jul-16	Essar Steel Algoma, Inc.	CAN	Manufactura de chapa de acero	Industrial	Ontario Steel Investment, Ltd.	\$903	-	-	
Apr-16	Best Manufacturing, Inc.	USA	Soluciones personalizadas de fabricación de chapa de acero	Construcción y automotriz	Reliance Steel & Aluminum Co.	-	-	-	
Feb-16	Gestamp Automoción, S.A.	ESP	Diseño, desarrollo y fabricación de componentes metálicos de automoción	Automotriz	Acek Desarrollo Y Gestion Industrial, S.L.	\$4,888	-	-	
Ene-16	Gunsan Steel Processing and Fabricating Center Co., Ltd.	KOR	Procesamiento y venta de acero	Construcción	Dong Myung Co., Ltd.	\$10	-	-	
Sep-15	Impulse Manufacturing, Inc.	USA	Fabricación de metales por contrato	Automotriz	BTD Manufacturing, Inc.	\$31	-	1.1x	
Mar-15	POSCO Specialty Steel Co., Ltd.	KOR	Fabricación y venta productos de acero forjado	Automotriz	SeAH Beesteel Corp.	\$827	10.9x	0.7x	
Mar-15	Jiangsu Shagang Co., Ltd.	CHN	Manufactura de acero de resorte y acero de cadena de ancla marina	Industrial	No se reveló el nombre del comprador	\$1,727	17.8x	1.0x	
Jan-15	Rome Strip Steel Co., Inc.	USA	Fabricación de acero con valor añadido	Energía y automotriz	Worthington Industries, Inc.	\$56	-	-	
Sep-14	Severstal Columbus, L.L.C.	USA	Manufactura y venta de acero laminado plano	Construcción	Steel Dynamics, Inc.	\$1,625	-	0.8x	
Apr-14	Tata Steel International, Ltd.	NZL	Manufactura de bobinas de acero inoxidable	Construcción	Steel & Tube Holdings, Ltd.	\$21	-	0.4x	
Apr-13	Metals USA Holdings Corp.	EUA	Manufactura de acero, acero inoxidable, aluminio y metales rojos,	Construcción y automotriz	Reliance Steel & Aluminum Co.	\$1,216	8.5x	0.6x	
Jun-12	Skyline Steel, L.L.C.	EUA	Fabricación y suministra productos de fundición de acero	Construcción	Nucor Corp.	\$684	-	0.8x	
May-12	Alberta Industrial Metals, Ltd.	CAN	Manufactura de láminas, productos de corrugado y barras cuadradas	Infraestructura	Russel Metals, Inc.	\$29	-	1.0x	
May-12	Siemens Laserworks, Inc.	CAN	Fabricación de componentes y subconjuntos de acero	Infraestructura	Russel Metals, Inc.	\$28	-	0.8x	
Nov-12	Scaw South Africa, Ltd.	ZAF	Fabricación y suministro de productos de acero	Industrial	The Industrial Development Corporation of South Africa, Ltd.	\$518	-	-	
Sep-12	Sumitomo Metal Industries, Ltd.	JPN	Manufactura y venta de acero	Construcción	Nippon Steel Corp.	\$21,339	10.1x	1.1x	
Mar-12	Curtiss-Wright Corp., Heat Treatment Business	EUA	Procesamiento térmico para componentes metálicos	Industrial	Bodycote Thermal Processing, Inc.	\$52	-	1.4x	
Apr-12	Confab Industrial, S.A.	BRA	Fabricación de tubos de acero para la exploración	Infraestructura	Tenaris Investments S.ar.l.	\$2,412	13.6x	2.8x	
Apr-12	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd., Activos en la división de manufactura de acero	CHN	Manufactura, venta de acero y productos afines	Maquinaria	Baosteel Group Corp.	\$6,761	-	-	
Dec-11	AO Holding Company METALLOINVEST	RUS	Produce y vende productos de acero	Industrial	VTB Bank	\$17,769	5.9x	2.1x	
							<b>Media</b>	<b>9.3x</b>	<b>0.9x</b>
							<b>Mediana</b>	<b>8.5x</b>	<b>0.8x</b>

\* = Transacciones anunciadas

Fuentes: S&P Capital IQ, MergerMarket, Freedonia

## American Industrial Partners anunció la adquisición de Moly-Cop Adesur, S.A.

- El 3 de noviembre del 2016 **American Industrial Partners** anunció la compra de **Moly-Cop Adesur, S.A.** por US\$1,230 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.2x ventas y 7.9x EBITDA
- American Industrial Partners es una empresa de capital privado de mercado medio que hace inversiones de control en empresas industriales que sirven a mercados nacionales y globales
- Moly-Cop es una empresa especializada en la producción de medios de molienda de acero forjado que se utiliza ampliamente en el procesamiento de cobre, oro y otros minerales. millones, respectivamente

Comprador:

AMERICAN  
INDUSTRIAL  
PARTNERS

Objetivo:



Valor de la empresa :

**US\$1,230 M**

Múltiplo VE/Ventas: Múltiplo VE/EBITDA:

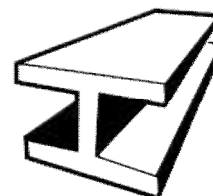
**1.2x 7.9x**

#1



Transacción industria del acero en noviembre 2016

#1



Moly-Cop en molienda de acero en America del Norte y America del Sur

## Baoshan Iron and Steel Co., Ltd., anunció la compra de Wuhan Iron and Steel Co., Ltd.

- El 22 de septiembre del 2016 **Baoshan Iron and Steel Co., Ltd.**, anunció la adquisición de **Wuhan Iron and Steel Co., Ltd.**, por US\$9,550 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.3x ventas
- Lo que se busca con esta fusión es integrar la industria siderúrgica de China y abrir camino para que China exporte su capacidad siderúrgica
- Baosteel es el segundo mayor productor de acero de China y, junto con Wuhan Steel, tendrá una capacidad conjunta de producción anual de más de 60 millones de toneladas

Comprador:



Objetivo:



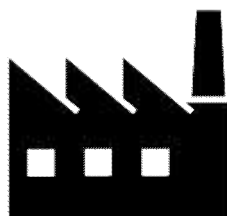
Valor de la empresa :

**US\$9,550 M**

Múltiplo VE/Ventas:

**1.3x**

60



Millones de toneladas de acero producirán Baoshan y Wuhan en conjunto

#1



Transacción industria del acero en 2016

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

Asesoría al Comprador



Adquirió



Wise Foods, Inc.

Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de bebidas con



Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de bebidas con



Asesoría al Vendedor



Se fusionó con



un negocio de



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Grupo Galaz, S.A de C.V.

Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Se asoció con



una subsidiaria de



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría en Adquisiciones

Asesoría al Vendedor



Anunció la venta de sus activos de bombeo de concreto premezclado en México

a



Asesoría al Comprador



Adquirió



KFC Costa Rica de



# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

## Equipo México

### James A. Seale

Presidente

jseale@sealeassociates.com

### Brett M. Carmel

Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com

### Adrián E. Llerena

Director Ejecutivo

allerena@sealeassociates.com

### Felipe Bueno Viesca

Director Ejecutivo

fbueno@sealeassociates.com

### Sergio García del Bosque

Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com

### Adán Sierra

Vicepresidente

asierra@sealeassociates.com

### Carlos Hernández

Vicepresidente

chernandez@sealeassociates.com

### Francisco Viornery

Vicepresidente

fviornery@sealeassociates.com

### Oscar Tapia

Asociado

otapia@sealeassociates.com

### Alejandro Montemayor

Analista

amontemayor@sealeassociates.com

### Ivan Mauricio Lugo

Analista Junior

ilugo@sealeassociates.com

### Alonso Avila Ibarra

Analista Junior

aavila@sealeassociates.com

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



\* Múltiples mandatos

## Información de Contacto



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



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

Para más información favor de visitar: [www.sealeassociates.com](http://www.sealeassociates.com)