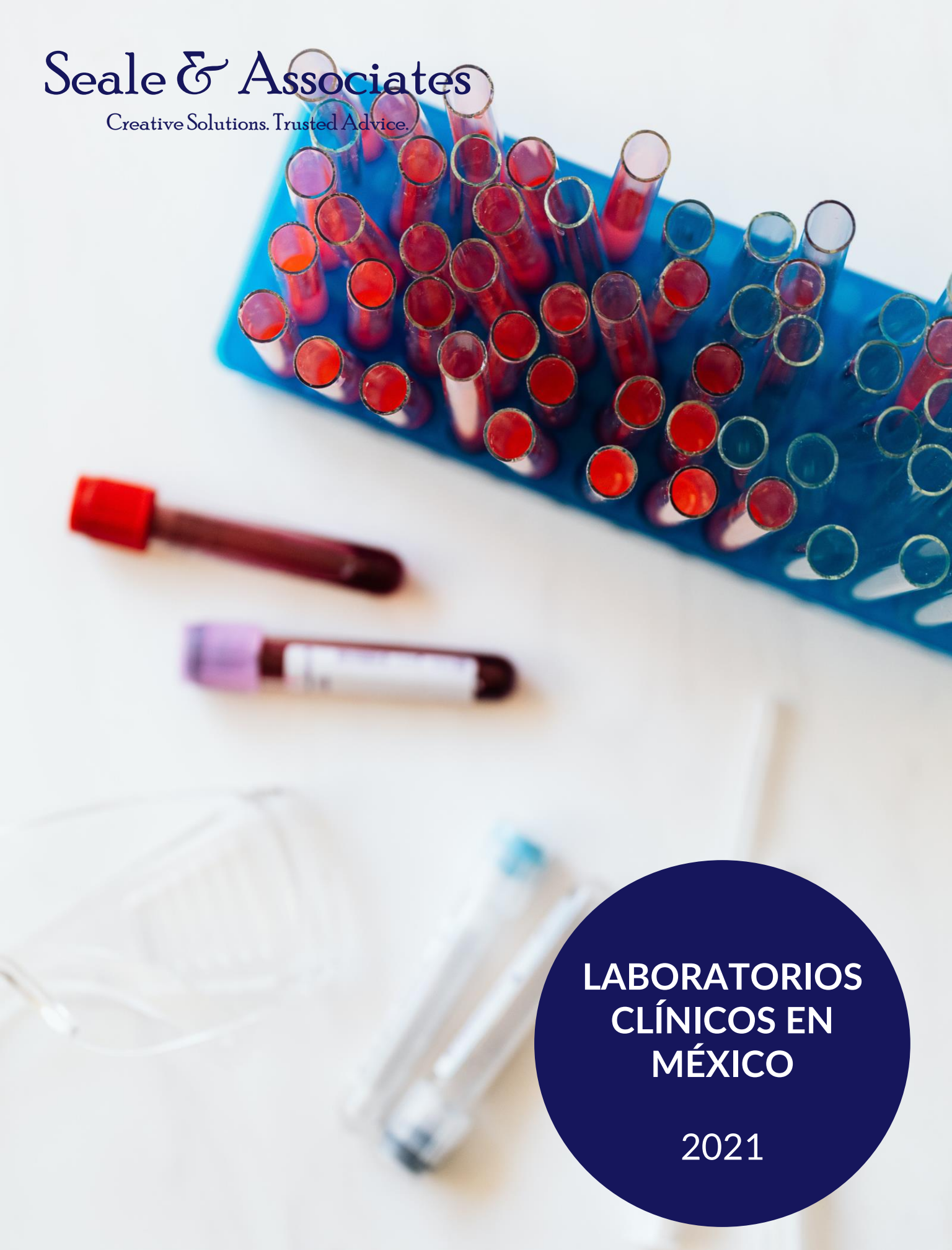


Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.



LABORATORIOS
CLÍNICOS EN
MÉXICO

2021

PERSPECTIVA GLOBAL DE LA INDUSTRIA



El Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó que el PIB mundial se contrajo 3.3% durante 2020 y anticipa un crecimiento de 6.0% para 2021



La emergencia sanitaria sin precedentes ha puesto a patólogos y laboratoristas al frente de la pandemia, permitiendo que los pacientes reciban el diagnóstico y tratamiento adecuado de forma eficiente



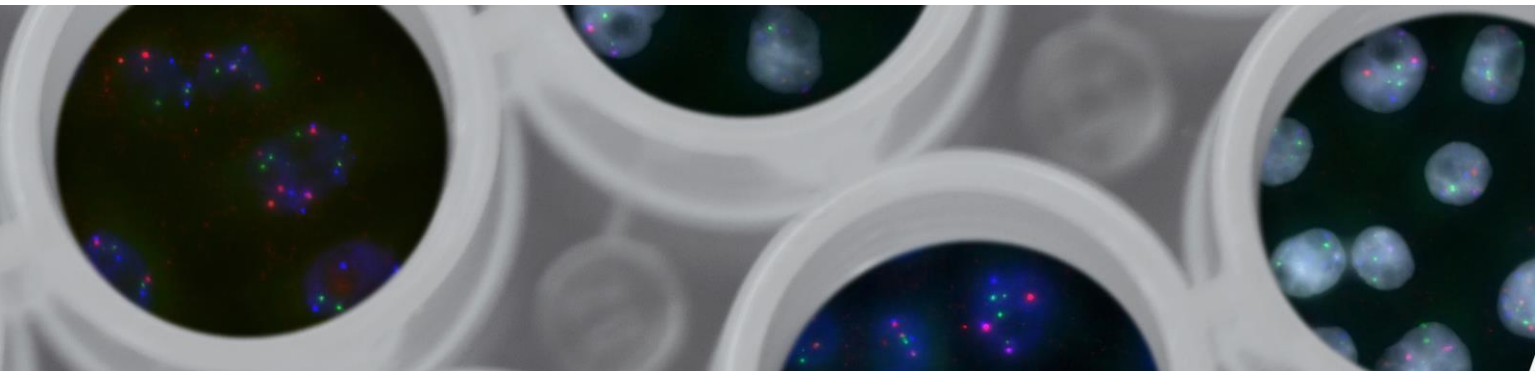
El gasto sanitario global alcanzó US\$8.3 billones en 2020 y se espera que crezca 5.8% en 2021, a US\$8.8 billones hacia el final del año



De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud (OMS), alrededor del 5.0% de los pacientes enfrentan diagnósticos erróneos anualmente, enfatizando la necesidad de implementar nuevas tecnologías en laboratorios para poder reducir los márgenes de error

PUNTOS RELEVANTES Y TENDENCIAS

- La industria global de laboratorios clínicos registró un valor de **US\$96.8 mil millones** en 2020 y se espera que alcance los **US\$135.5 mil millones** para el 2027, teniendo un **CAC del 4.9%**
- El incremento de la **población geriátrica**, la alta prevalencia de enfermedades cardiovasculares, neurológicas y crónicas, y la creciente demanda por **diagnósticos precoces**, son algunos de los conductores del crecimiento de la industria en los años por venir
- **Avances tecnológicos** adicionales se esperan en la patología clínica, la patología anatómica, la microbiología clínica y la hematología
- La implementación de **pruebas de diagnóstico en el punto de atención (POC, por sus siglas en inglés)** para las infecciones, por ejemplo, reducirá las visitas innecesarias a clínicas, los costos de prescripciones y fortalecerá el compromiso de pacientes
- **Bases de datos más grandes** ayudarán a mejorar los diagnósticos al permitir el uso del **historial clínico** de cada paciente
- La pandemia del Covid-19 ha obligado a laboratorios clínicos a incrementar su **capacidad de pruebas**, recordándonos que los **datos** son la forma más precisa de entender el desarrollo de la pandemia



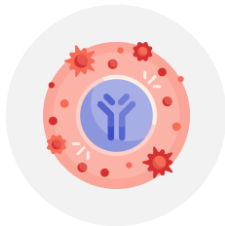
SEGMENTACIÓN DE LA INDUSTRIA POR TIPO DE PRUEBA

Pruebas Químico Clínicas: Mide concentraciones o actividades de sustancias en los fluidos corporales



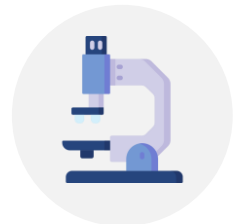
Pruebas de Microbiología: Detecta e identifica la presencia de microorganismos

Pruebas de Hematología: Evalúa las condiciones de la sangre, las proteínas sanguíneas y los órganos productores de sangre



Pruebas de Inmunología: Emplea antígenos y anticuerpos para detectar anomalías del sistema inmune

Pruebas de Citología: Examina células corporales específicas usando equipos especiales, como los microscopios

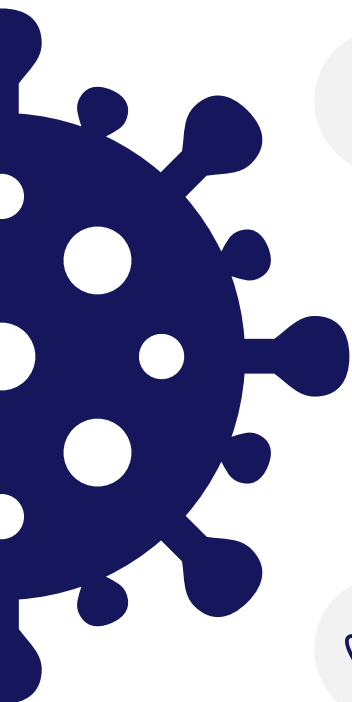


Pruebas Genéticas: Identifica cambios en la secuencia de ADN o en estructuras cromosómicas

Pruebas de Abuso de Sustancias: Busca la presencia de sustancias ilegales o prescritas en los fluidos corporales



COVID-19



Pruebas de Antígeno: Detecta una proteína que forma parte del coronavirus. Son populares por sus bajos costos y rápidos resultados, aunque tienden a ser menos precisas



Pruebas de Reacción en Cadena de la Polimerasa (PCR, por sus siglas en inglés): Detectan material genético del coronavirus. Las pruebas PCR se han convertido en la opción más popular y precisa, aunque son perfectibles



Pruebas de Anticuerpos: Usan muestras de sangre para buscar anticuerpos producidos por el sistema inmunológico. Solo detectan si alguien tuvo una infección anteriormente

SEGUIMIENTO DE APLICACIÓN DE PRUEBAS DE COVID-19

9 de abril de 2021

País		Pruebas diarias por cada 1,000 personas Media móvil de últimos 7 días	Total de pruebas por cada 1,000 personas
Reino Unido		11.89	1,912.01
Italia		4.39	862.0
Hong Kong		3.36	1,439.09
Chile		2.96	610.68
EE.UU.		2.75	1,163.33
India		0.84	184.09
Japón		0.41	76.80
México		0.07	44.79

PUNTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA: MÉXICO



Hay un total de 7,624 laboratorios clínicos en México, 456 sucursales más que en 2019

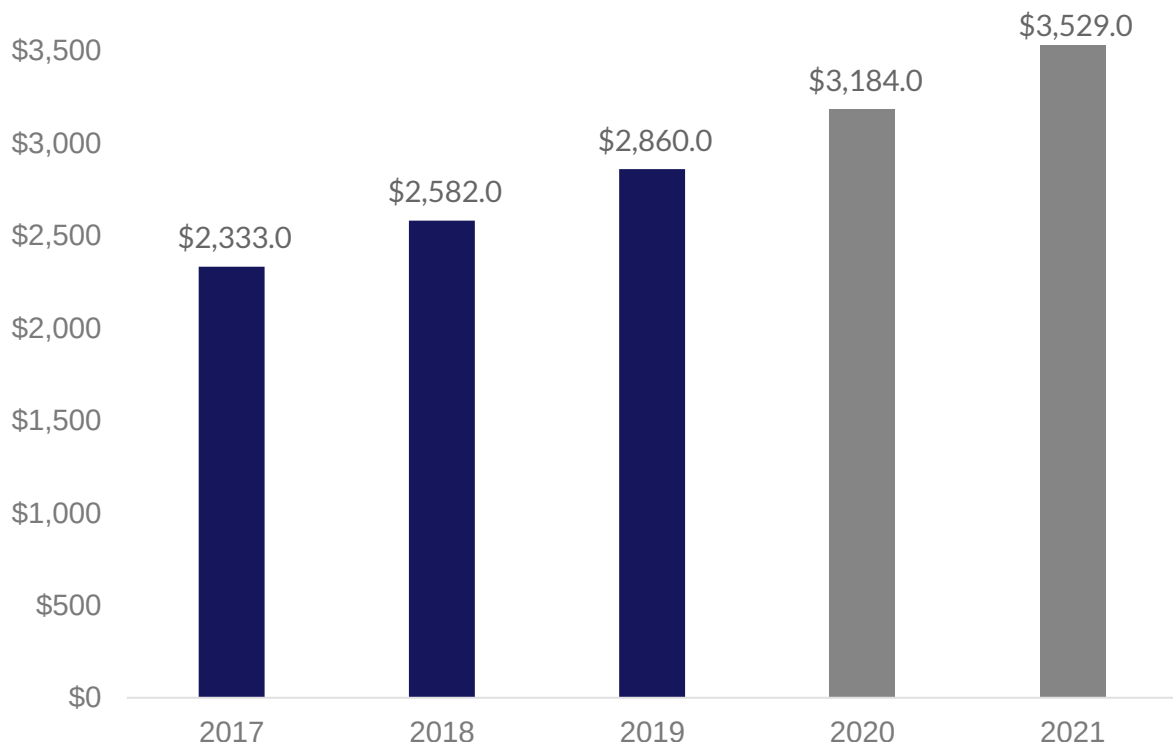


Los laboratorios clínicos en México registraron un estimado de US\$3.2 mil millones en ventas durante 2020



La industria de laboratorios clínicos en México actualmente emplea a 87,981 personas, 6.4% más que en 2019

Ventas de la Industria de Laboratorios Clínicos en México (US\$ mil millones)



INDUSTRIA GLOBAL – EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Última actualización Abr. 8, 2021	
							2019	2020	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Akumin Inc.		USA	\$232	\$737	\$246	18.8%	11.3x	8.8x	10.2x	3.0x
BML, Inc.		JPN	\$1,350	\$884	\$1,222	14.6%	5.5x	5.4x	5.3x	0.8x
Capitol Health Limited		AUS	\$294	\$343	\$122	20.2%	8.7x	8.6x	11.0x	2.8x
Centro de Imagem Diagnósticos S.A.		BRA	\$195	\$342	\$179	5.2%	11.8x	13.6x	NR	2.1x
DaVita Inc.		USA	\$11,690	\$24,053	\$11,551	20.3%	8.2x	7.1x	7.9x	2.1x
Eurofins Scientific SE		LUX	\$19,338	\$22,038	\$6,653	23.4%	13.4x	14.8x	13.2x	3.4x
Falco Holdings Co., Ltd.		JPN	\$158	\$109	\$410	6.5%	5.3x	7.4x	4.4x	0.3x
Fleury S.A.		BRA	\$1,516	\$1,798	\$572	24.5%	10.5x	13.6x	11.8x	3.4x
H.U. Group Holdings, Inc.		JPN	\$1,811	\$2,055	\$2,015	15.1%	8.1x	10.2x	7.8x	1.1x
Healius Limited		AUS	\$1,947	\$3,021	\$1,338	12.5%	14.4x	11.4x	9.9x	2.3x
Instituto Hermes Pardini S.A.		BRA	\$472	\$548	\$288	17.1%	12.2x	12.9x	10.3x	2.1x
Integral Diagnostics Limited		AUS	\$727	\$911	\$243	22.3%	13.3x	15.5x	14.6x	3.8x
Laboratory Corporation of America Holdings		USA	\$24,607	\$30,064	\$13,979	25.7%	9.8x	9.0x	7.8x	2.2x
Med Life S.A.		ROM	\$340	\$491	\$273	17.0%	10.2x	8.5x	9.1x	1.9x
Medicover AB (publ)		SWE	\$3,475	\$3,846	\$1,221	11.5%	18.0x	16.1x	NR	3.3x
Quest Diagnostics Incorporated		USA	\$16,903	\$20,685	\$9,437	26.2%	10.4x	10.0x	7.3x	2.2x
RadNet, Inc.		USA	\$1,109	\$2,284	\$1,098	12.0%	9.0x	8.3x	9.2x	2.1x
Sonic Healthcare Limited		AUS	\$13,109	\$15,456	\$6,113	21.0%	15.8x	14.0x	10.3x	2.6x
Terveystalo Oyj		FIN	\$1,864	\$2,449	\$1,207	11.7%	12.4x	11.5x	13.1x	2.1x
Voxel S.A.		POL	\$120	\$154	\$88	19.5%	7.5x	9.3x	7.9x	1.8x
NR: No Relevante						Media	10.8x	10.8x	9.5x	2.2x
						Mediana	10.5x	10.2x	9.5x	2.2x

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS DE LA INDUSTRIA GLOBAL

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ene-21*	LifeAssays AB (publ)	SWE 	Provee servicios de pruebas de diagnóstico en el punto de atención	AegirBio AB (publ)	100.0%	\$18.1	NR	NR
Nov-20	Direct Radiology Pty Ltd	AUS 	Ofrece servicios de imagenología	Capitol Health Limited	100.0%	\$10.5	10.2x	2.4x
Nov-20	Global Diagnostics (Ireland) Limited	IRL 	Provee servicios de imagenología a hospitales públicos y privados	Medica Group Plc	100.0%	\$23.4	18.2x	2.7x
Oct-20	AZ-Tech Radiology, LLC	USA 	Provee servicios de imagenología digital	RadNet, Inc.	100.0%	\$5.5	-	-
Oct-20*	Qscan Services Pty Ltd	AUS 	Ofrece servicios de radiología, radiología intervencionista y otros servicios de atención a pacientes	Infratil Limited; HRL Morrison & Co Limited; Morrison & Co Growth Infrastructure Fund	100.0%	\$523.6	-	-
Jul-20	X-Ray One Srl	ITA 	Proporciona servicios de imagenología radiológica y servicios ambulatorios	Garofalo Health Care S.p.A.	100.0%	\$15.3	7.6x	1.8x
Jun-20	Ascot Radiology Limited	NZL 	Provee servicios radiológicos	Integral Diagnostics Limited	100.0%	\$35.5	-	-
Mar-20	Genelex Corporation	USA 	Opera un laboratorio de pruebas de ADN	Invitae Corporation	100.0%	\$12.0	-	-
Feb-20	Paradigm Diagnostics, Inc.	USA 	Provee servicios de ensayos clínicos basados en diagnósticos y biomarcadores para pacientes con cáncer	Exact Sciences Corporation	100.0%	\$40.4	-	-
Ene-20	Blueprint Genetics Oy	FIN 	Proporciona pruebas de genética clínica	Quest Diagnostics Incorporated	100.0%	\$111.0	-	-
Nov-19	Centro De Analise E Tipagem De Genomas Ltda.	BRA 	Opera un laboratorio de genética y biología molecular	Eurofins Scientific SE	100.0%	\$10.8	-	1.2x
Ago-19	Cinco Centros de Diagnóstico de Southwest X-Ray, LP	USA 	Comprende centros de imagenología para pacientes ambulatorios	Akumin Inc.	100.0%	\$11.0	-	0.8x
Abr-19	TIC Acquisition Holdings, LLC	USA 	Posee y opera centros de imagenología	Akumin Corp.	100.0%	\$47.1	-	-
Mar-19	Medical Neurogenetics, LLC	USA 	Provee servicios de pruebas bioquímicas y moleculares	Laboratory Corporation of America Holdings	100.0%	-	-	-
Dic-18	Aurora Diagnostics, LLC	USA 	Brinda información y servicios de diagnóstico, pronóstico y terapéuticos	Sonic Healthcare Limited	100.0%	\$540.0	-	-
Nov-18	Negocio de Servicios de Laboratorio de Boyce & Bynum Pathology Laboratories, P.C.	USA 	Comprende el negocio de servicios de laboratorio	Quest Diagnostics Incorporated	100.0%	\$80.0	-	-
Nov-18	Cuatro Centros Independientes de Diagnóstico en el condado de Broward	USA 	Comprende centros de imagenología	Akumin Inc.	100.0%	\$12.1	-	-
Oct-18	The Tohkai Cytopathology Institute	JPN 	Ofrece inspección y diagnóstico para tratamientos de cáncer	BML, Inc.	100.0%	-	-	-
Oct-18	Genoptix, Inc.	USA 	Provee servicios especializados de diagnóstico oncológico	NeoGenomics Laboratories, Inc.	100.0%	\$138.7	-	-
Sep-18	Negocio de Servicios de Laboratorio en EE.UU. de Oxford Immunotec Global PLC	USA 	Comprende servicios de pruebas de laboratorio clínico para la tuberculosis y enfermedades transmitidas por garrapatas	Quest Diagnostics Incorporated	100.0%	\$170.0	-	-
Sep-18	ReproSource, Inc.	USA 	Opera como laboratorio de referencia para el diagnóstico de infertilidad	Quest Diagnostics Incorporated	100.0%	\$35.0	-	-
Ago-18	11 Centros de Diagnóstico de Rose Radiology Centers, Inc.	USA 	Comprende centros sanitarios y de diagnóstico	Akumin Inc.	100.0%	\$25.0	-	-

NR: No Relevante

*Anunciada

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS DE LA INDUSTRIA GLOBAL

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Abr-18	Cinco Centros de Imagenología en Fresno, California	USA 	Comprende centros de imagenología	RadNet, Inc.	100.0%	\$8.3	-	-
Ene-18	I-MED Holdings Pty Limited	AUS 	Opera una red de clínicas de imagenología	Permira Advisers Ltd.	100.0%	\$1,012.7	-	1.8x
Ene-18	HealthFair USA, Inc.	USA 	Opera como una empresa de detección de salud móvil	Community Care Health Network, Inc.	100.0%	\$160.0	-	3.6x
May-18	Specialist Radiology Group/ Trinity MRI/ Cavendish Radiology	NZL 	Opera una clínica radiológica	Integral Diagnostics Limited	100.0%	\$74.9	-	-
Oct-17	Cleveland HeartLab, Inc.	USA 	Opera como laboratorio clínico y empresa de gestión de enfermedades cardiovasculares	Quest Diagnostics Incorporated	100.0%	\$94.0	-	-
Sep-17	Miraca Life Sciences, Inc. (nka: Inform Diagnostics, Inc.)	USA 	Opera laboratorios de patología anatómica que brindan servicios de diagnóstico	Avista Capital Holdings, L.P.	100.0%	\$175.6	-	-
Ago-17	Diagnostic Imaging Associates, P.A.	USA 	Posee y opera centros de imagenología	RadNet, Inc.	100.0%	\$14.5	-	-
Jul-17	Good Start Genetics, Inc.	USA 	Proporciona detección genética de enfermedades hereditarias	Invitae Corporation	100.0%	\$40.0	-	1.8x
Jul-17	Ambry Genetics Corporation	USA 	Proporciona servicios de pruebas de diagnóstico clínico para enfermedades genéticas	Innovation Network Corporation of Japan (nka: Japan Investment Corporation); Konica Minolta Healthcare Americas, Inc.	100.0%	\$1,000.0	-	-
Jun-17	Capitol Health Limited, Activos Radiológicos en Nueva Gales del Sur	AUS 	Comprende una instalación de radiología	I-MED Holdings Pty Limited	100.0%	\$61.2	-	-
Mar-17	Radiologistas Asociados Ltda.	BRA 	Provee servicios de radiología	Cedic – Centro de Diagnósticos por Imagem de Cuiabá Ltda.; Centro de Imagem Diagnósticos S.A.	100.0%	\$29.3	6.9x	-
Feb-17	West Pacific Medical Laboratory, LLC	USA 	Provee servicios de diagnóstico clínico, patológico y molecular	Sonic Healthcare Limited	100.0%	-	-	-
							Media	10.7x
							Mediana	8.9x
								2.0x
								1.8x



MANDATOS GLOBALES REPRESENTATIVOS

 vendió  a  GE Power Systems	 adquirió 	 adquirió 	 adquirió 	 vendió  JAMES BURN INTERNATIONAL a  y JBI Holding SAS	 fue adquirida por 
 se asoció con  una subsidiaria de 	 adquirió 	 adquirió 	 adquirió Negocio de Reciclaje de Zinc de 	 fue adquirida por 	Grupo Educativo IEJV   fue adquirida por 
 una subsidiaria de  vendió  a 	 ha sido recapitalizada por 	 vendió su Negocio de Vigilancia nortamericano  a 	 Engineers & Constructors adquirió 	 fue adquirida por 	 vendió SENSI CARE y ALOE VESTA a 
 fue adquirida por 	 vendió Cosmolcel Química a  una unidad de negocio de 	intelectiva adquirió  KFC Costa Rica de 	 vendió sus activos de bombeo de hormigón en México a 	 adquirió    distribuidores de 	 sanfer® adquirió una participación mayoritaria de 
 fue adquirida por 	 Grupo Galaz, S.A de C.V. fue adquirida por 	 adquirió Taller y tienda en la Ciudad de México de 	 fue adquirida por 	 fusionó su division de bebidas con  	 vendió sus Negocios de artículos sanitarios ST. THOMAS CREATIONS y  a 

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

Desde 1999, **Seale & Associates** ha sido el asesor de confianza de respetadas empresas públicas y privadas alrededor del mundo. Seale es un banco de inversión global con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (M&A), asesoría de finanzas corporativas y consultoría de estrategia a nivel empresarial con un historial de éxito en una amplia gama de industrias. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a los clientes con excelencia e integridad, al tiempo que ofrece ideas y soluciones innovadoras para abordar transacciones complejas.

ASESOR DE COMPAÑÍAS LÍDERES A NIVEL MUNDIAL

FEMSA

GIS

CEMEX

ARCA CONTINENTAL

Honeywell

LOCKHEED MARTIN

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

GRACE

United Technologies



AMERICAN STANDARD COMPANIES

Celanese

Standex



Hertz



ITT

CHEN

tyco



INFORMACIÓN DE CONTACTO



Oficinas Centrales
901 N. Glebe Road
Piso 5
Arlington, Virginia
+1 (703) 294 6770

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 y Cofundador
bcarmel@sealeassociates.com

Felipe Bueno Viesca
Director Senior
fbueno@sealeassociates.com

Sergio García del Bosque
Director Ejecutivo
sgarcia@sealeassociates.com

Carlos Hernández
Director Ejecutivo
chernandez@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor
Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com

Armando Ríos
Asociado
arios@sealeassociates.com

Fernanda Esparza
Analista
fesparza@sealeassociates.com

Sofía Félix
Business Development
sfelix@sealeassociates.com

Miguel Leal
Business Development
mleal@sealeassociates.com

André de Lachica
Analista Junior
adelachica@sealeassociates.com

André Leroy
Analista Junior
lley@sealeassociates.com

Carlos Bonilla
Analista Junior
cbonilla@sealeassociates.com

Daniela Verdugo
Analista Junior
dverdugo@sealeassociates.com

José Pablo Arronte
Analista Junior
jarronte@sealeassociates.com

Regina Labardini
Analista Junior
rlabardini@sealeassociates.com

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