



Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS ALCOHÓLICAS
2DO TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas alcohólicas durante el segundo trimestre de 2023.

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 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 | Director Ejecutivo Senior
bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Director Ejecutivo
rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo
sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo
chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vice Presidente
amontemayor@sealeassociates.com

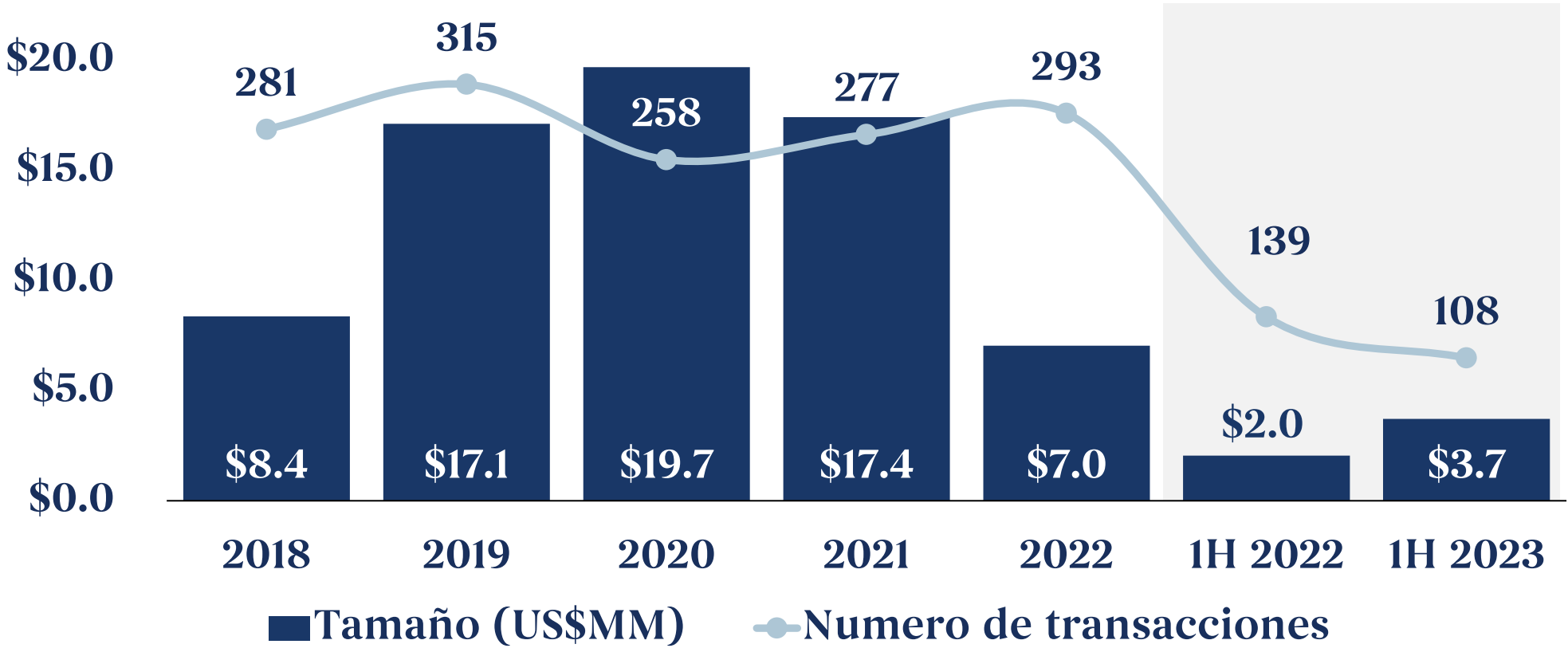
Panorama en la Industria de Bebidas y Tendencias de M&A

Resumen de la industria de bebidas

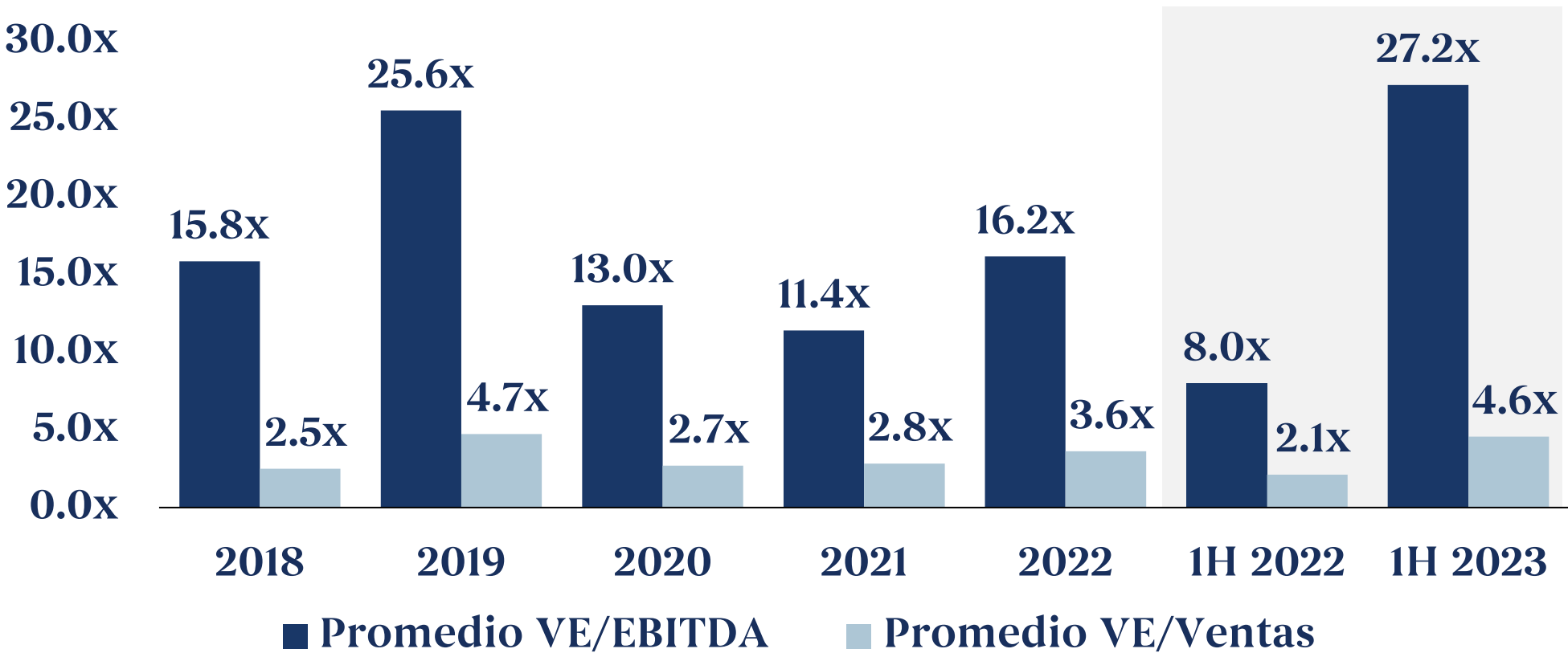
- La industria mundial de bebidas cerró 2022 con ingresos de US\$2,318.9 mil millones. Se espera que crezca hasta los US\$2,926.7 mil millones para 2027, con una tasa compuesta anual del 4.8%
- En 2022, las bebidas alcohólicas representaron el 64.2% del mercado mundial de bebidas, generando US\$1,488.96 mil millones. Las bebidas no alcohólicas representaron el 35.8% restante, con un valor de mercado de US\$830.0 mil millones
- El volumen mundial de transacciones en el sector se desaceleró en el primer semestre de 2023. Esto puede ser debido al aumento de los tipos de interés, la precaución de los inversores y las incertidumbres generales del mercado
- El aumento de los costos de las materias primas y la mano de obra está ejerciendo presión sobre las empresas de alimentos y bebidas, ya que los consumidores están empezando a rechazar el aumento de los precios
- Las empresas siguen centrándose en sus competencias básicas y son conservadoras en sus proyectos de crecimiento
- Continúa existiendo una gran cantidad de capital en el mercado procedente del exceso de efectivo en los balances de las empresas públicas y las empresas de capital riesgo
- La actividad de transacciones en el sector de la alimentación y las bebidas ha demostrado fuerte resistencia en tiempos de incertidumbre en los mercados

Fuentes: Statista Reportes de Bebidas Alcoholicas y No Alcoholicas, Capital IQ

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Bebidas



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Bebidas



Cerveza - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2023 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2021	2022			
Ambev S.A.		BRA	\$50,335	\$48,843	\$16,155	28.1%	12.1x	10.0x	9.9x		2.9x
Anheuser-Busch InBev SA/NV		BEL	\$112,249	\$193,632	\$58,764	31.2%	13.0x	10.9x	10.0x		3.3x
Asahi Group Holdings, Ltd.		JPN	\$19,533	\$30,645	\$19,337	15.2%	13.8x	12.3x	11.3x		1.7x
Beijing Yanjing Brewery Co.,Ltd.		CHN	\$4,846	\$4,122	\$1,984	9.2%	14.3x	17.9x	23.3x		2.2x
Carlsberg A/S		DNK	\$23,683	\$27,099	\$10,096	18.6%	13.1x	10.3x	12.9x		2.6x
Compañía Cervecerías Unidas S.A.		CHL	\$2,976	\$4,035	\$3,463	12.1%	8.6x	6.1x	9.9x		1.2x
Constellation Brands, Inc.		USA	\$45,116	\$57,604	\$9,604	34.0%	16.2x	26.9x	44.8x		6.0x
Heineken N.V.		NLD	\$58,352	\$75,799	\$30,693	19.1%	16.8x	13.2x	11.6x		2.4x
Kirin Holdings Company, Limited		JPN	\$11,771	\$16,544	\$15,218	11.9%	10.5x	8.9x	9.0x		1.2x

Cerveza - Empresas Públicas Globales Comparables (Continuación)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2023	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Molson Coors Beverage Company		USA	\$14,240	\$20,895	\$10,833	14.7%	7.8x	8.6x	12.5x	1.9x
Olvi Oyj		FIN	\$655	\$634	\$662	12.1%	12.0x	8.3x	7.7x	1.0x
Royal Unibrew A/S		DNK	\$4,437	\$5,153	\$1,732	16.8%	19.8x	16.2x	17.5x	3.0x
Sapporo Holdings Limited		JPN	\$1,996	\$3,638	\$3,716	6.4%	12.4x	28.8x	16.7x	1.1x
The Boston Beer Company, Inc.		USA	\$3,751	\$3,681	\$2,070	9.4%	29.8x	45.8x	18.0x	1.8x
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.		PER	\$8,649	\$8,310	\$1,854	46.2%	12.3x	10.0x	9.3x	4.3x
■ Excluído de media y mediana						Media	13.0x	11.0x	12.0x	2.2x
						Mediana	12.7x	10.1x	11.3x	2.1x

Licores y Destilados - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Becle, S.A.B. de C.V.		MEX	\$8,775	\$9,811	\$2,563	19.8%	22.5x	20.8x	18.0x	3.6x
Brown-Forman Corporation		USA	\$32,230	\$34,854	\$4,228	31.1%	30.8x	26.0x	25.8x	8.2x
Davide Campari-Milano N.V.		ITA	\$15,516	\$17,270	\$3,076	23.5%	33.1x	24.0x	24.0x	5.6x
Diageo plc		GBR	\$96,435	\$118,471	\$20,381	33.8%	22.6x	19.2x	15.0x	5.5x
HITEJINRO Co., Ltd.		KOR	\$1,136	\$1,580	\$1,931	12.9%	9.0x	8.1x	6.4x	0.8x
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.		CHN	\$27,119	\$22,601	\$4,677	41.8%	28.3x	18.9x	12.2x	5.1x
MGP Ingredients, Inc.		USA	\$2,339	\$2,547	\$788	20.5%	16.3x	17.2x	15.6x	3.2x
Pernod Ricard SA		FRA	\$56,595	\$67,655	\$12,673	30.2%	21.8x	17.7x	16.2x	5.2x
Rémy Cointreau SA		FRA	\$8,092	\$8,678	\$1,682	30.3%	35.5x	24.3x	16.6x	5.1x
Takara Holdings Inc.		JPN	\$1,598	\$1,592	\$2,638	13.7%	9.0x	4.6x	4.8x	0.7x
■ Excluído de media y mediana						Media	26.4x	21.0x	16.6x	5.2x
						Mediana	25.4x	20.0x	16.2x	5.2x

Vino - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2023 VE/ EBITDA	
							2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Delegat Group Limited		NZL	\$536	\$781	\$224	34.1%	14.7x	13.3x	10.1x	3.6x
Italian Wine Brands S.p.A.		ITA	\$219	\$379	\$423	6.9%	11.5x	12.3x	11.7x	0.9x
Laurent-Perrier S.A.		FRA	\$832	\$1,056	\$330	28.9%	18.1x	11.1x	9.8x	2.9x
Purcari Wineries Public Company Limited		CYP	\$92	\$124	\$70	25.6%	9.7x	6.8x	6.8x	1.8x
Sociedad Anónima Viña Santa Rita		CHL	\$193	\$329	\$212	9.3%	11.1x	13.4x	16.2x	1.6x
Treasury Wine Estates Limited		AUS	\$5,397	\$6,226	\$1,727	27.7%	15.2x	15.8x	12.3x	3.7x
Vintage Wine Estates, Inc.		USA	\$51	\$355	\$289	-13.7%	38.0x	37.6x	NM	1.2x
Viña Concha y Toro S.A.		CHL	\$859	\$1,346	\$1,041	12.5%	7.9x	7.8x	8.7x	1.3x
Viña San Pedro Tarapacá S.A.		CHL	\$273	\$339	\$341	11.4%	7.6x	5.9x	6.4x	1.0x
Yantai Changyu Pioneer Wine Company Limited		CHN	\$2,242	\$2,105	\$565	23.8%	17.2x	15.1x	15.3x	3.7x
■ Excluído de media y mediana						Media	12.6x	11.3x	10.8x	2.2x
NM: No Mencionado						Mediana	11.5x	12.3x	10.1x	1.7x

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el Segundo Trimestre

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-23		USA	Produce sidras de manzanas duras		Donovan Orchards LLC	100.0%	-	-	-
Jun-23		USA	Produce y vende grandes vinos audaces		<i>Coup de Foudre</i>	100.0%	-	-	-
Jun-23		ITA	Produce vino		-	100.0%	-	-	-
Jun-23		CAN	Produce y comercializa bebidas alcohólicas		-	90.0%	\$111.1	-	1.9x
Jun-23		GBR	Posee y opera una cervecería			100.0%	-	-	-
Jun-23		ESP	Produce bebidas, licores y destilados		-	ND	-	-	-
Jun-23		FIN	Produce vinos y destilados	-		100.0%	\$0.3	-	-
Jun-23		USA	Produce y vende vino enlatado		-	100.0%	-	-	-
Jun-23		USA	Produce cerveza		-	100.0%	-	-	-
May-23		USA	Produce y vende productos de marca de alcohol		-	100.0%	-	-	-
May-23		USA	Produce y vende cerveza		-	100.0%	-	-	-
May-23		USA	Produce y distribuye cervezas y sidras artesanales	Nathan Kelischek and Chris Zieber		100.0%	-	-	-
May-23		FRA	Produce champaña		-	ND	-	-	-

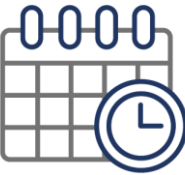
Fuentes: Capital IQ, Comunicados de Prensa, Mergermarket, TTR

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el Segundo Trimestre
(Continuación)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
May-23		USA	Produce vino		-	15.0%	-	-	-
May-23		USA	Produce sidra	Mackenzie Smith and Taylor Benson	Courtney Mailey	100.0%	-	-	-
May-23		SWE	Produce y distribuye vinos, destilados y licores		-	100.0%	-	-	-
May-23		CAN	Produce vino		-	100.0%	-	-	-
May-23		CAN	Produce vino		-	100.0%	-	-	-
Abr-23		USA	Produce tequila	Dave Schmier and Paul Hletko		ND	-	-	-
Abr-23		ESP	Produce cerveza		-	8.0%	-	-	-
Abr-23		GBR	Produce y vende vino enlatado	CANNED WINE CO	-	100.0%	-	-	-
Abr-23		ITA	Produce y distribuye vinos		-	6.2%	-	-	-
Abr-23		GBR	Produce whisky de malta, gins y licores		-	ND	-	-	-
Abr-23		USA	Produce cerveza		-	100.0%	-	-	-
Abr-23		USA	Produce vino		-	100.0%	-	-	-

ND: No Disponible

Transacciones de Private Equity

INDUSTRIA	PERIODO	VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)	VENTAS PROMEDIO (EN USD)	CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)	VALOR DE EMPRESA / VENTAS	MARGÉN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
								
Fabricación de Bebidas NAICS 3121 – Fabricación de Bebidas	2020-2021	\$74.4M	\$44.8M	21.2%	1.9x	24.1%	8.4x	4
Mayoristas de Cerveza, Vino y Bebidas Alcohólicas Destiladas NAICS 4248 – Mayoristas de Cerveza, Vino y Bebidas Alcohólicas Destiladas	2008-2021	\$27.1M	\$38.1M	-1.9%	0.8x	12.9%	8.2x	4

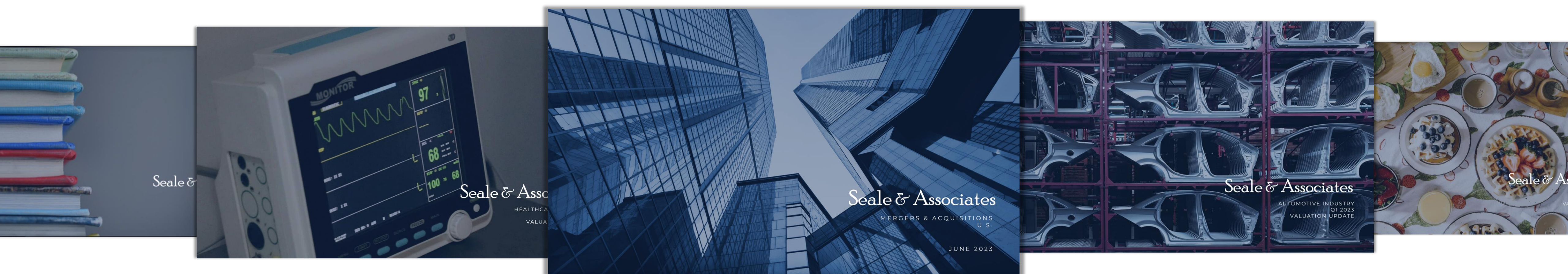
Fuente: GF Data

Notas:

- Datos obtenidos a través de la plataforma de suscripción “GF Data”, que ofrece información y métricas detalladas sobre las transacciones hechas por fondos de capital privado en los Estados Unidos.
- Los datos se proporcionan bajo un formato confidencial. Los usuarios no pueden identificar la empresa y la transacción correspondiente. Dado este enfoque confidencial, es menos probable que los datos presentados estén sesgados o manipulados.

Suscríbete para recibir información de M&A

Una de nuestras capacidades principales es ofrecer información específica sobre cada industria, diseñada específicamente para los líderes de la industria, las empresas de capital riesgo y sus asesores. Nuestros informes y artículos sobre la industria ofrecen acceso en tiempo real a datos clave del sector, entre otros:



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de mas 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

 BEIJER REF adquirió HERITAGE DISTRIBUTION HOLDINGS	 Rheem adquirió HTPG	 Triumph Group, Inc. ha vendido Triumph Processing - Embee Division a AMP All Metals Processing of Orange County	 Triumph Group, Inc. ha vendido Empresas de reparación de aire y motores Triumph a THE GORES GROUP	 Electrolux PROFESSIONAL adquirió unified brands de DOVER	 COSMOCEL se ha asociado con ROVENSA empresa apoyada por Partners Group Bridgepoint	 Hertz adquirió DONLEN	 tyco ha vendido El negocio de vigilancia de INTERCON a GARDA	 Honeywell ha vendido TENSOR a GE	 United Technologies ha vendido FORNEY a GH GRAHAM HOLDINGS	 subsidiaria de United Technologies ha vendido HTPG A division of Carrier Commercial Refrigeration, Inc. a MONOMOY Starboard Capital Partners
 FLOWERVE ha vendido D&B a Daives Baird Pty Ltd empresa hermana de Quality Castings	 KBR adquirió Wabi Wabi Development Corporation	 Standex ha vendido JBI JAMES BURN INTERNATIONAL a Code Flower Inc.	 GRACE vendió GRACE Negocio de membranas a UOP subsidiaria de Honeywell	 ITT ha vendido BURN Y KALIBURN y CNC Cleveland Motion Controls a LINCOLN ELECTRIC	 avangardinnovative MOVING THE CIRCULAR ECONOMY FORWARD ha vendido un interés mayoritario a WM WASTE MANAGEMENT	 Port Contractors ha sido adquirido por ENSTRUCTURE	 ConvaTec ha vendido SENSICARE y ALOE+VESTA a MEDLINE	 Villeroy & Boch 1748 ha vendido su Planta de manufactura de artículos sanitarios a corona	 ARCACONTINENTAL adquirió Varias empresas de botanas WISE DEEPRIVER Capital Country Brands	 United Technologies ha vendido UNITEC ELEVATOR SAFETY • INTEGRITY • EXPERIENCE a PACIFIC AVENUE CAPITAL PARTNERS
 LOCKHEED MARTIN ha vendido ALTEON Negocio de entrenamiento de vuelo comercial a ALTEON A BOEING COMPANY	 NTA ha sido adquirido por DHL	 Oxbow ha vendido Oxbow Sulphur, Inc. a H.J. BAKER ESTABLISHED 1939	 Wood Crafters ha sido adquirido por Fortune Brands Home & Security	 LESCO ha vendido NEVEX a KPAC Holdings, Inc. Grupo de inversión privado	 KENTZ Engineers & Constructors adquirió ALEGRO PROJECTS LIMITED	 LOUISVILLE LADDER adquirió CENTURY STEEL Folding Metal Stairways	 gcp adquirió StirlingLloyd	 HERCULES ha vendido su SYCAR Resins business a National Starch & Chemical A member of the ICI Group	 KVERNER ha vendido NEGRI BOSSI™ a Firma de Capital Privado	 state WATER HEATERS ha sido adquirido por ACSmith.
 GIS vendió VITROMEX a MOHAWK INDUSTRIES, INC.	 intelectiva adquirió KFC KFC Costa Rica de QSR INTERNATIONAL	 FANOSA ha sido adquirida por LAMOSA	 Standex ha vendido Enginetics a Enjet AERO	 Celanese ha vendido su Negocio de plásticos AT Plastics a bpi	PromaPlast® ha sido adquirido por IMCD	 GRUPO CUPRUM ha vendido CUPRUM PRODUCTOS PLASTICOS a NMM	 Oxbow La deuda subordinada emitida por H.J. BAKER fue refinanciada por BMO	 AXA ha vendido maestro health a MARPAI	 GARWARE bestretch A Garware Holdings Company adquirió Fulflex YOUR ELASTICS EXPERT de THE MOORE COMPANY	 CEMEX vendió su negocio de bombeo de concreto a PUMPING TEAM

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial

FEMSA

GIS

CEMEX

ARCA CONTINENTAL

Honeywell

LOCKHEED MARTIN

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

GRACE

United Technologies

GE

**AMERICAN
STANDARD
COMPANIES**

Celanese

Standex

Shell

Hertz

Rheem

ITT

CHEN

tyco

**GRUPO
TAMPOCO**

Contacto



Oficinas Centrales

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



Oficinas Ciudad de México

Av. Javier Barros Sierra 495
Piso 3
Park Plaza III
Ciudad de México



Oficinas Monterrey

Av. Lázaro Cárdenas 2225
Piso 3
San Pedro Garza García, N.L.

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

© Seale & Associates

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

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.

SERVICIOS Y SOLUCIONES

25 **\$50B+**

AÑOS DE EXPERIENCIA

TRANSACCIONES A NIVEL
MUNDIAL

Fusiones y adquisiciones

Desinversiones

Joint Ventures / Alianzas

Recapitalizaciones

Due Diligence / Acompañamiento

Peritaje

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.