



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE ALIMENTOS  
3ER TRIMESTRE 2023  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS



# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de alimentos durante el tercer 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 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 de la industria de alimentos 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



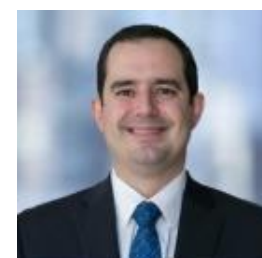
**Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior**

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

# Pan y Productos de Panadería Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                                              |    | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA      VE/<br>Ventas |      |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------|------|
|                                                       |                                                                                       |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  |                                                                       |      |
| ARYZTA AG                                             |    | CHE  | \$1,701            | \$1,966                   | \$2,247         | 10.8%            | 15.8x                       | 7.7x  | 8.1x                                                                  | 0.9x |
| Flowers Foods, Inc.                                   |    | USA  | \$4,687            | \$6,049                   | \$5,003         | 11.9%            | 10.3x                       | 11.5x | 10.2x                                                                 | 1.2x |
| Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.                           |    | MEX  | \$21,236           | \$28,327                  | \$23,437        | 13.8%            | 6.3x                        | 7.9x  | 8.8x                                                                  | 1.2x |
| Grupo Nutresa S. A.                                   |   | COL  | \$5,603            | \$6,727                   | \$4,707         | 11.2%            | 9.9x                        | 14.5x | 12.8x                                                                 | 1.4x |
| Hostess Brands, Inc.                                  |  | USA  | \$4,426            | \$5,321                   | \$1,383         | 22.0%            | 12.3x                       | 14.7x | 17.5x                                                                 | 3.8x |
| J&J Snack Foods Corp.                                 |  | USA  | \$3,157            | \$3,258                   | \$1,515         | 11.3%            | 32.4x                       | 19.2x | 19.0x                                                                 | 2.2x |
| Lotus Bakeries NV                                     |  | BEL  | \$6,605            | \$6,841                   | \$1,018         | 18.5%            | 30.8x                       | 30.7x | 36.3x                                                                 | 6.7x |
| M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos |  | BRA  | \$2,460            | \$2,791                   | \$2,218         | 9.1%             | 12.5x                       | 13.9x | 13.9x                                                                 | 1.3x |
| ■ Excluído de media y mediana                         |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Media            | 11.2x                       | 11.7x | 11.9x                                                                 | 1.4x |
|                                                       |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Mediana          | 12.4x                       | 14.2x | 13.3x                                                                 | 1.3x |

# Condimentos Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                          |                                                                                     | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA      VE/<br>Ventas |      |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------|------|
|                                   |                                                                                     |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  |                                                                       |      |
| Atlantic Grupa d.d.               |  | HRV  | \$760              | \$882                     | \$1,018         | 16.3%            | 7.5x                        | 8.1x  | 5.3x                                                                  | 0.9x |
| McCormick & Company, Incorporated |  | USA  | \$20,352           | \$25,152                  | \$6,605         | 19.1%            | 21.9x                       | 22.4x | 20.0x                                                                 | 3.8x |
| The Kraft Heinz Company           |  | USA  | \$41,320           | \$60,622                  | \$27,161        | 27.8%            | 8.6x                        | 8.8x  | 8.0x                                                                  | 2.2x |
| ■ Excluído de media y mediana     |                                                                                     |      |                    |                           |                 | Media            | 8.0x                        | 8.4x  | 6.7x                                                                  | 1.5x |
|                                   |                                                                                     |      |                    |                           |                 | Mediana          | 8.6x                        | 8.8x  | 8.0x                                                                  | 2.2x |



# Granos y Cereales Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                      |                                                                                     | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA      VE/<br>Ventas |      |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------|------|
|                               |                                                                                     |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  |                                                                       |      |
| General Mills, Inc.           |  | USA  | \$37,196           | \$49,241                  | \$20,281        | 20.8%            | 11.5x                       | 13.5x | 11.7x                                                                 | 2.4x |
| Gruma, S.A.B. de C.V.         |  | MEX  | \$6,340            | \$8,170                   | \$6,493         | 14.0%            | 7.8x                        | 5.0x  | 9.0x                                                                  | 1.3x |
| Kellanova                     |  | USA  | \$20,373           | \$27,755                  | \$15,873        | 13.3%            | 11.9x                       | 12.1x | 13.1x                                                                 | 1.7x |
| Post Holdings, Inc.           |  | USA  | \$5,249            | \$11,235                  | \$6,625         | 15.0%            | 12.6x                       | 12.1x | 11.3x                                                                 | 1.7x |
| ■ Excluído de media y mediana |                                                                                     |      |                    |                           |                 | Media            | 11.0x                       | 10.7x | 11.3x                                                                 | 1.8x |
|                               |                                                                                     |      |                    |                           |                 | Mediana          | 11.7x                       | 12.1x | 11.5x                                                                 | 1.7x |



# Lácteos Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                            |                                                                                       | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA |  | VE/<br>Ventas |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|----------------------------------------------------|--|---------------|
|                                     |                                                                                       |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  |                                                    |  |               |
| Danone S.A.                         |    | FRA  | \$35,486           | \$47,427                  | \$30,168        | 16.0%            | 9.8x                        | 9.2x  | 9.8x                                               |  | 1.6x          |
| Emmi AG                             |    | CHE  | \$5,054            | \$5,702                   | \$4,721         | 9.4%             | 13.4x                       | 13.8x | 12.8x                                              |  | 1.2x          |
| Fonterra Co-operative Group Limited |    | NZL  | \$2,679            | \$4,052                   | \$14,782        | 10.5%            | 7.7x                        | 6.3x  | 2.6x                                               |  | 0.3x          |
| Glanbia plc                         |    | IRL  | \$4,351            | \$4,906                   | \$5,662         | 8.0%             | 12.7x                       | 11.5x | 10.8x                                              |  | 0.9x          |
| Leche Gloria S.A.                   |  | PER  | \$681              | \$1,013                   | \$1,388         | 10.2%            | 6.1x                        | 7.5x  | 7.2x                                               |  | 0.7x          |
| Meiji Holdings Co., Ltd.            |  | JPN  | \$6,944            | \$7,329                   | \$7,216         | 11.9%            | 7.3x                        | 6.9x  | 8.6x                                               |  | 1.0x          |
| Saputo Inc.                         |  | CAN  | \$8,888            | \$11,623                  | \$13,101        | 8.5%             | 13.2x                       | 14.3x | 10.4x                                              |  | 0.9x          |
| Savencia SA                         |  | FRA  | \$773              | \$1,768                   | \$7,307         | 5.9%             | 4.4x                        | 3.8x  | 4.1x                                               |  | 0.2x          |
| Unibel S.A.                         |  | FRA  | \$2,217            | \$3,480                   | \$3,918         | 10.4%            | 8.1x                        | 9.0x  | 8.5x                                               |  | 0.9x          |
| Yakult Honsha Co.,Ltd.              |  | JPN  | \$7,592            | \$6,778                   | \$3,329         | 19.3%            | 12.3x                       | 13.1x | 10.5x                                              |  | 2.0x          |
| ■ Excluído de media y mediana       |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Media            | 7.2x                        | 7.1x  | 6.2x                                               |  | 0.9x          |
|                                     |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Mediana          | 9.0x                        | 9.1x  | 9.2x                                               |  | 0.9x          |



# Carnes y Mariscos Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                      |                                                                                       | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA |  | VE/<br>Ventas |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|----------------------------------------------------|--|---------------|
|                               |                                                                                       |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  |                                                    |  |               |
| BRF S.A.                      |    | BRA  | \$3,425            | \$7,414                   | \$10,854        | 3.9%             | 7.2x                        | 7.9x  | 17.4x                                              |  | 0.7x          |
| Floridienne S.A.              |    | BEL  | \$720              | \$1,000                   | \$580           | 10.6%            | 19.4x                       | 20.6x | 16.2x                                              |  | 1.7x          |
| Hormel Foods Corporation      |    | USA  | \$20,783           | \$23,408                  | \$12,195        | 16.0%            | 17.4x                       | 14.0x | 12.0x                                              |  | 1.9x          |
| JBS S.A.                      |    | BRA  | \$8,017            | \$27,457                  | \$73,659        | 5.7%             | 4.7x                        | 3.5x  | 6.5x                                               |  | 0.4x          |
| L.D.C. S.A.                   |  | FRA  | \$2,147            | \$1,752                   | \$6,188         | 9.4%             | 4.4x                        | 3.8x  | 3.0x                                               |  | 0.3x          |
| Minerva S.A.                  |  | BRA  | \$951              | \$2,597                   | \$5,794         | 9.2%             | 4.9x                        | 5.4x  | 4.9x                                               |  | 0.4x          |
| Mowi ASA                      |  | NOR  | \$9,191            | \$11,659                  | \$5,648         | 24.7%            | 16.0x                       | 10.8x | 8.4x                                               |  | 2.1x          |
| ORIOR AG                      |  | CHE  | \$521              | \$674                     | \$699           | 9.9%             | 15.2x                       | 12.7x | 9.8x                                               |  | 1.0x          |
| Pilgrim's Pride Corporation   |  | USA  | \$5,406            | \$8,676                   | \$16,961        | 6.3%             | 8.0x                        | 5.6x  | 8.2x                                               |  | 0.5x          |
| Tyson Foods, Inc.             |  | USA  | \$17,952           | \$26,600                  | \$53,270        | 6.5%             | 6.9x                        | 4.9x  | 7.7x                                               |  | 0.5x          |
| ■ Excluído de media y mediana |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Media            | 6.0x                        | 5.2x  | 6.9x                                               |  | 0.5x          |
|                               |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Mediana          | 7.6x                        | 6.8x  | 8.3x                                               |  | 0.6x          |

# Alimentos Preservados Empresas Públicas Globales Comparables

| Compañía                       |                                                                                       | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA |               |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|----------------------------------------------------|---------------|
|                                |                                                                                       |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                                      | VE/<br>Ventas |
| Campbell Soup Company          |    | USA  | \$12,240           | \$17,020                  | \$9,357         | 23.0%            | 9.3x                        | 9.9x  | 7.9x                                               | 1.8x          |
| CJ Cheiljedang Corporation     |    | KOR  | \$3,484            | \$14,392                  | \$22,192        | 9.5%             | 6.9x                        | 6.5x  | 6.8x                                               | 0.6x          |
| Conagra Brands, Inc.           |    | USA  | \$13,103           | \$22,547                  | \$12,277        | 20.6%            | 10.4x                       | 12.4x | 8.9x                                               | 1.8x          |
| Ebro Foods, S.A.               |    | ESP  | \$2,589            | \$3,176                   | \$3,272         | 12.2%            | 8.9x                        | 9.1x  | 8.0x                                               | 1.0x          |
| Lamb Weston Holdings, Inc.     |  | USA  | \$13,481           | \$16,794                  | \$5,890         | 27.0%            | 16.8x                       | 17.6x | 10.6x                                              | 2.9x          |
| Nissin Foods Holdings Co.,Ltd. |  | JPN  | \$8,431            | \$8,461                   | \$4,596         | 13.5%            | 11.4x                       | 12.7x | 13.7x                                              | 1.8x          |
| Nomad Foods Limited            |  | GBR  | \$2,606            | \$4,663                   | \$3,207         | 16.9%            | 12.4x                       | 11.2x | 8.6x                                               | 1.5x          |
| Orkla ASA                      |  | NOR  | \$7,482            | \$9,812                   | \$6,201         | 16.7%            | 11.2x                       | 10.2x | 9.5x                                               | 1.6x          |
| The J. M. Smucker Company      |  | USA  | \$12,554           | \$16,349                  | \$8,461         | 21.6%            | 9.6x                        | 11.4x | 9.0x                                               | 1.9x          |
| TreeHouse Foods, Inc.          |  | USA  | \$2,457            | \$4,207                   | \$3,634         | 11.3%            | 8.4x                        | 10.6x | 10.2x                                              | 1.2x          |
| ■ Excluído de media y mediana  |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Media            | 9.8x                        | 11.2x | 8.4x                                               | 1.5x          |
|                                |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Mediana          | 10.0x                       | 10.9x | 8.9x                                               | 1.7x          |



# Alimentos Básicos en LatAm Empresas Públicas Comparables

| Compañía                     |                                                                                       | País | Cap. Mdo.<br>US\$M | Valor<br>Empresa<br>US\$M | Ventas<br>US\$M | Margen<br>EBITDA | Promedio Anual<br>VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre<br>Sep. 30, 2023<br>VE/<br>EBITDA |               |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|----------------------------------------------------|---------------|
|                              |                                                                                       |      |                    |                           |                 |                  | 2021                        | 2022  | VE/<br>EBITDA                                      | VE/<br>Ventas |
| Alicorp S.A.A.               |    | PER  | \$1,257            | \$2,641                   | \$3,778         | 9.5%             | 7.1x                        | 6.5x  | 7.4x                                               | 0.7x          |
| BRF S.A.                     |    | BRA  | \$3,425            | \$7,414                   | \$10,854        | 3.9%             | 7.2x                        | 7.9x  | 17.4x                                              | 0.7x          |
| Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.  |    | MEX  | \$21,236           | \$28,327                  | \$23,437        | 13.8%            | 6.3x                        | 7.9x  | 8.8x                                               | 1.2x          |
| Camil Alimentos S.A.         |    | BRA  | \$536              | \$1,198                   | \$2,138         | 5.9%             | 6.7x                        | 7.2x  | 9.4x                                               | 0.6x          |
| Carozzi S.A.                 |  | CHL  | \$402              | \$1,153                   | \$1,635         | 13.7%            | 6.7x                        | 6.7x  | 5.1x                                               | 0.7x          |
| Colombina S.A.               |  | COL  | \$139              | \$432                     | \$780           | 11.9%            | 8.0x                        | 6.5x  | 4.7x                                               | 0.6x          |
| Gruma, S.A.B. de C.V.        |  | MEX  | \$6,340            | \$8,170                   | \$6,493         | 14.0%            | 7.8x                        | 5.0x  | 9.0x                                               | 1.3x          |
| Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. |  | MEX  | \$788              | \$1,877                   | \$2,028         | 17.4%            | 7.3x                        | 6.3x  | 5.3x                                               | 0.9x          |
| Grupo Nutresa S. A.          |  | COL  | \$5,603            | \$6,727                   | \$4,707         | 11.2%            | 9.9x                        | 14.5x | 12.8x                                              | 1.4x          |
| Molinos Rio de la Plata S.A. |  | ARG  | \$502              | \$565                     | \$397           | 2.1%             | 8.2x                        | 12.2x | 68.4x                                              | 1.4x          |
| Excluído de media y mediana  |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Media            | 7.3x                        | 6.8x  | 7.8x                                               | 0.9x          |
|                              |                                                                                       |      |                    |                           |                 | Mediana          | 7.3x                        | 7.0x  | 8.9x                                               | 0.8x          |

# Industria de Alimentos – Transacciones Globales

| Fecha  | Objetivo                                                                            | País | Descripción                                                                    | Comprador                                                                             | Vendedor                                                                                                     | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|------------|
| Sep-23 |    | DEU  | Fabrica salsas para pasta y fideos                                             |    | -                                                                                                            | 80.0%       | -            | -          | -          |
| Sep-23 |    | NZL  | Opera como empresa de pesca de altura                                          |    | -                                                                                                            | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 |    | GBR  | Ofrece productos lácteos, repostería e ingredientes vegetales sostenibles      |    | Exponent                                                                                                     | ND          | -            | -          | -          |
| Ago-23 |    | NOR  | Produce y vende productos de bacalao                                           |    | -                                                                                                            | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Ago-23 |   | USA  | Opera como empresa de alimentos empaquetados para el consumidor                |   | Advent International<br> | 100.0%      | \$2,700.0    | 19.8x*     | 3.2x*      |
| Ago-23 |  | USA  | Produce y vende alimentos de origen vegetal                                    |  | Múltiples Vendedores                                                                                         | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-23 |  | GBR  | Produce y vende alimentos cocinados y crudos                                   |  | P E R W Y N                                                                                                  | ND          | -            | -          | -          |
| Jul-23 | Negocios de Marie's Dressings y Dean's Dips                                         | USA  | Produce y comercializa salsas y aderezos para ensaladas                        |  |                         | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-23 |  | USA  | Fabrica bagels comerciales para comercios minoristas y mayoristas              |  | -                                                                                                            | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-23 |  | NLD  | Desarrolla productos de panadería bajos en carbohidratos y ricos en proteínas. |  | -                                                                                                            | ND          | -            | -          | -          |
| Jul-23 |  | USA  | Ofrece una línea saludable de entradas, guarniciones y salsas                  |  | TowerBrook Capital Partners L.P.; NewRoad Capital Partners                                                   | 100.0%      | -            | -          | -          |

ND: No Disponible

\* Ajustado



# Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



MEADOW

ha sido adquirida por



FAIRFAX  
FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

*“Haber llamado la atención de un inversor como Fairfax Financial es un resultado excelente para Meadow, ya que son el socio perfecto para nuestro crecimiento futuro. Esperamos una asociación sostenible a largo plazo y seguir ofreciendo crecimiento y oportunidades a nuestros clientes, proveedores y compañeros.”*

**Raj Tugnait, CEO de Meadow**



Campbell's

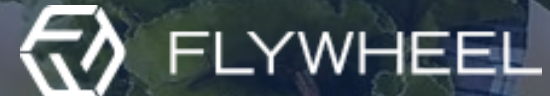
ha adquirido



sovos brands

*“La cartera de Sovos Brands refuerza y diversifica nuestra división de comidas y bebidas y, unida a nuestra división de botanas, de crecimiento más rápido y diferenciada, convierte a Campbell en uno de los nombres más fiables y orientados al crecimiento en alimentación.”*

**Mark Clouse, Presidente y CEO de Campbell Soup Company**



FLYWHEEL

ha adquirido



FRESHCUT  
FOODS

*“Esperamos que la creciente concienciación sobre los beneficios para la salud, el coste y el medio ambiente de los alimentos de origen vegetal siga impulsando el crecimiento futuro.”*

**Avital Lobel, Socio Director de Flywheel**



MARS

ha adquirido



kevin's  
natural foods

*“Estamos encantados de dar la bienvenida a Kevin's Natural Foods a la familia de empresas de Mars Food & Nutrition... El equipo de Kevin's Natural Foods ha logrado un crecimiento impresionante desde que se fundó hace cuatro años, y esperamos aprovechar nuestra experiencia en nutrir y escalar marcas lideradas por fundadores para ayudar a llevar sus productos a aún más personas.”*

**Shaid Shah, Global Presidente de Mars Food & Nutrition**

# 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                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Producción de Alimentos</b><br><i>NAICS 311 – Producción de Alimentos</i>         | 2018-2023                                                                         | \$51.9M                                                                            | \$50.2M                                                                             | 17.0%                                                                               | 1.4X                                                                                | 17.8%                                                                               | 7.5X                                                                                | 65                                                                                  |
| <b>Otros Sectores Alimenticios</b><br><i>NAICS 3119– Otros Sectores Alimenticios</i> | 2018-2023                                                                         | \$57.3M                                                                            | \$53.2M                                                                             | 19.2%                                                                               | 1.4x                                                                                | 18.1%                                                                               | 7.6x                                                                                | 23                                                                                  |

**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.



# GRUPO CHEN

**OBJETIVO**  
Grupo Chen

**TIPO DE TRANSACCIÓN**  
Asesoría de venta

**INDUSTRIAS**  
Alimentos y Bebidas

**GEORGRAFÍA**  
Monterrey, México

**SITUATION**

Seale & Associates fue contratado por el dueño y fundador de Grupo Chen para asesorarlo en la venta de la empresa como parte de un plan de sucesión. Grupo Chen produce, comercializa y distribuye productos lácteos, como queso, yogurt, mantequilla y crema de leche.

**ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES**

Los profesionistas de Seale establecieron un proceso de comprador preferencial con Sigma Alimentos, manteniendo la opción de iniciar un proceso de subasta competitiva con otros potenciales compradores estratégicos para Grupo Chen. El enfoque disciplinado de Seale en un proceso de comprador preferencial, le permitió mantener el ímpetu y poder de negociación durante en todo el proceso, asegurándose de cerrar a un valor y términos justos.

**RESULTADO**

El proceso resultó en una exitosa adquisición por parte de Sigma Alimentos, subsidiaria de ALFA (BMV:ALFA) y Chen se convirtió en la plataforma de crecimiento en productos lácteos para Sigma.

“Seale me dio “tranquilidad” ya que me guiaron a través del proceso de venta”



“Cuando llegó el momento de decidir sobre un plan de sucesión viable para mi negocio, yo sabía que ninguno de mis hijos estaba interesado en hacerse cargo y lo último que quería era dejarles un desastre después de mi partida. Seale me dio “tranquilidad” ya que me guiaron a través del proceso de venta en lo que considero el trabajo de mi vida y se aseguraron de que obtuviera el mejor precio y condiciones.”

**Raymundo Villarreal**  
Director General y Propietario, Grupo Chen



# 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



# Experiencia Relevante en el Sector

- **Experiencia en transacciones M&A, incluyendo:**
- Asesoramiento en adquisiciones a GBM, empresa mexicana líder en el mercado de insumos para el cultivo de frutas y hortalizas, en su venta a Arysta LifeScience, proveedor mundial de productos para la protección de cultivos y ciencias de la vida
- Asesoramiento en la desinversión de una empresa co-envasadora y fabricante de marcas blancas de productos congelados
- Asesoramiento en adquisiciones a Grupo Chen, fabricante de productos lácteos, en su fusión con Sigma Alimentos, empresa mexicana líder en alimentos refrigerados y filial de ALFA
- Asesor de Unifoods, empresa mexicana líder en alimentos y bebidas de consumo masivo
- Representó a los accionistas de Caffenio, empresa líder en América Latina en el tostado y distribución de café, con la fusión de su negocio con OXXO, la cadena minorista y distribución de FEMSA
- Representó a Arca Continental en la adquisición de tres marcas de aperitivos salados en Estados Unidos (Wise Snacks, Deep River Snacks y Carolina Country Snacks)
- Prestó servicios de finanzas corporativas y valuación a un importante fabricante mexicano de jugos concentrados de naranja
- Asesoramiento a un importante productor mexicano de plátanos y aguacates



# Mandatos Representativos

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p><b>INMAGUSA</b><br/>Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirido por</p>                                                                                                                                                                       |  <p><b>GIS</b></p> <p>vendió</p>  <p><b>VITROMEX</b></p> <p>a</p>  <p><b>MOHAWK</b><br/>INDUSTRIES, INC.</p>                    |  <p><b>GIS</b></p> <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS<br/><small>BATHROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY.</small></p> <p>y</p>  <p><b>VITROMEX</b></p> <p>a</p>  <p><b>Villeroy &amp; Boch</b><br/>1748</p>                                                                                                                             |  <p>AMERICAN<br/>STANDARD<br/>COMPANIES</p> <p>vendió</p>  <p><b>Cal-o-Rex</b></p> <p>a</p>  <p><b>GIS</b></p>       |  <p><b>CUPRUM</b></p> <p>vendió</p>  <p><b>CUPRUM</b><br/>PRODUCTOS PLANE</p> <p>a</p>  <p><b>NMM</b></p>                    |  <p><b>FANOSA</b></p> <p>ha sido adquirida por</p>  <p><b>LAMOSA</b></p>                                                                 |  <p><b>ZN</b><br/>ZINC NACIONAL</p>  <p><b>JGI</b></p> <p>adquirió</p> <p>El negocio del reciclaje del zinc</p> <p>de</p>  <p><b>HMG</b><br/>Recylex Group</p> |
|  <p><b>GRUPO TAMPICO</b></p> <p>ha adquirido</p>  <p><b>SEAT</b> <b>VW</b> <b>Mazda</b> <b>HONDA</b></p> <p>agencias automotrices de</p>  <p><b>GRUPO FRAL</b></p> |  <p><b>GRUPO TAMPICO</b></p> <p>ha vendido</p>  <p><b>Holiday Inn</b></p> <p>Altamira</p> <p>a</p>  <p><b>fibra inn</b></p> |  <p><b>United Technologies</b></p> <p>ha vendido</p> <p>Kidde de Mexico, S.A. de C.V</p> <p>Negocio de soluciones de seguridad contra incendios</p> <p>a una filial de</p>  <p><b>EMX</b>   <b>CAPITAL</b></p>                                                                                                                                                                                                                                        |  <p><b>CEMEX</b></p> <p>ha vendido su negocio de bombeo de hormigón</p> <p>a</p>  <p><b>PUMPINGTEAM</b><br/>LÍDERES EN BOMBEO DE CONCRETO</p>                                                         | <p>CORPORACION</p>  <p><b>EG</b></p> <p>ha vendido</p>  <p><b>NORTHAM</b><br/>ENGINEERING</p> <p>a</p>  <p><b>FW</b></p> |  <p><b>COSMOCEL</b></p> <p>ha sido adquirida por</p>  <p><b>ROVENSA</b><br/>— WELL BALANCED AGRICULTURE —</p>                          |  <p><b>ANDES CHEMICAL CORP</b></p> <p>ha sido adquirida por</p>  <p><b>IMCD</b></p>                                                                                                                                                             |
|  <p><b>NTA</b><br/>We Deliver Health</p> <p>ha sido adquirida por</p>  <p><b>DHL</b></p>                                                                                                                                                            | <p>inteleactiva®</p> <p>adquirió</p>  <p><b>KFC</b></p> <p>KFC Costa Rica</p> <p>a</p>  <p><b>QSR</b><br/>INTERNATIONAL</p>                                                                                  |  <p><b>ARCACONTINENTAL</b></p> <p>Multiples adquisiciones</p>  <p><b>Carolina Country Snacks</b></p>  <p><b>WIS</b></p>  <p><b>Tiger Snacks</b></p>  <p><b>DEEP RIVER SNACKS</b></p> |  <p><b>caffenio</b></p> <p>se asoció con</p>  <p><b>OXO</b></p> <p>una subsidiaria de</p>  <p><b>FEMSA</b></p> |  <p><b>TORREY</b></p> <p>ha sido adquirida por</p>  <p><b>FEMSA</b></p>                                                                                                                                     |  <p><b>FOQUE</b><br/>GRUPO FOMENTO QUERETANO</p> <p>Fusionó su división de bebidas con</p>  <p><b>Coca-Cola</b><br/><b>FEMSA</b></p> |  <p><b>GRUPO TAMPICO</b></p> <p>Fusionó su división de bebidas con</p>  <p><b>Coca-Cola</b><br/><b>FEMSA</b></p>                                                                                                                              |



# Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial



## Oficinas Centrales

901 N. Glebe Road  
Piso 5  
Arlington, Virginia



## 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 múltiplos 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 20 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.

25

AÑOS DE EXPERIENCIA

\$50B+

TRANSACCIONES CERRADAS A NIVEL MUNDIAL

Servicios y Soluciones

- Fusiones y adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Acompañamiento
- Peritaje de expertos
- Asesoría en finanzas corporativas
- Consultoría estratégica

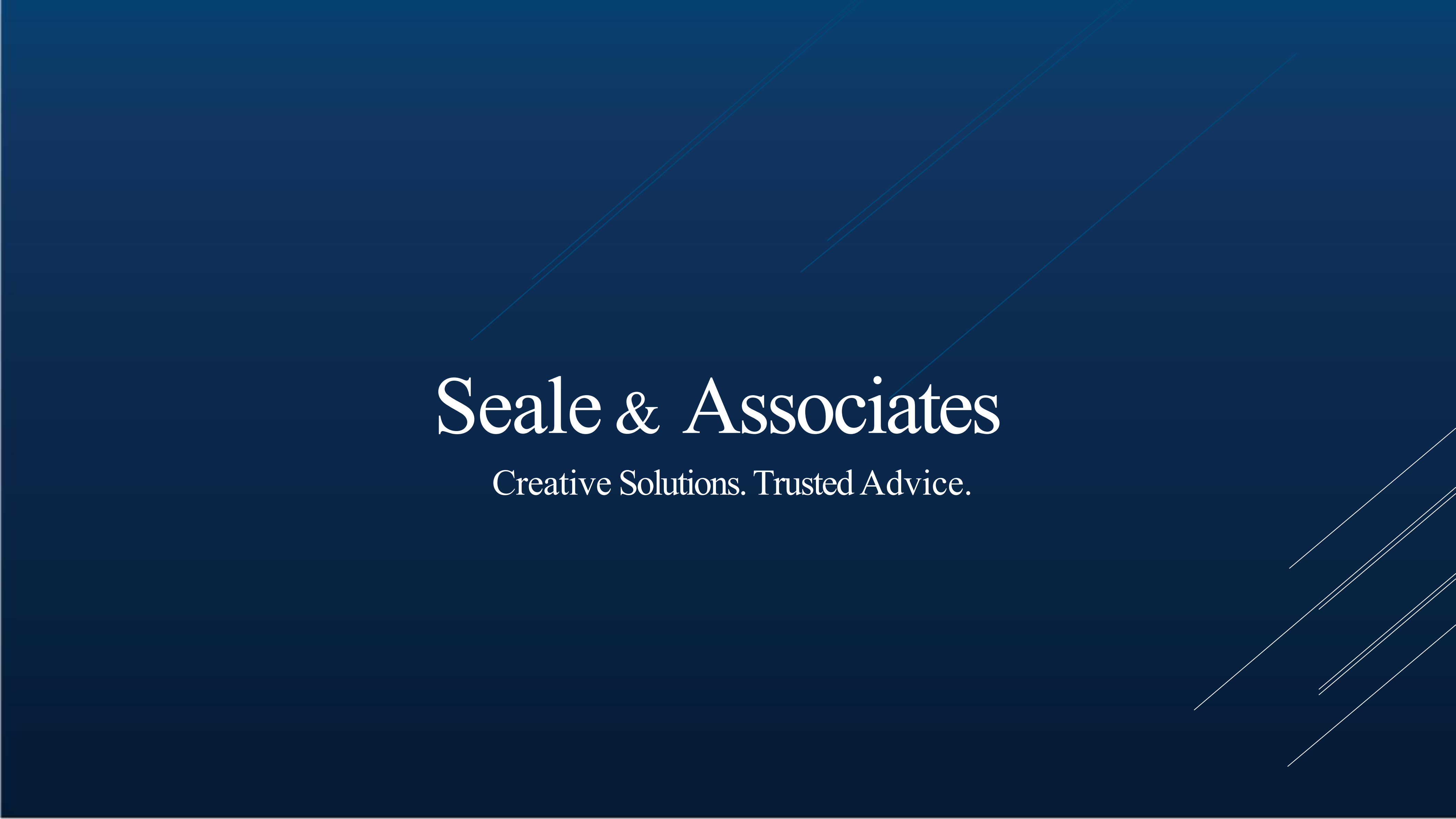
Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial

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.