



Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS
ALCOHOLICAS
1ER TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

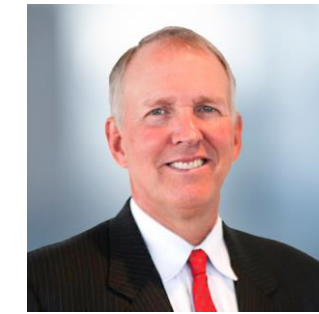
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas alcohólicas durante el primer trimestre de 2024.

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.

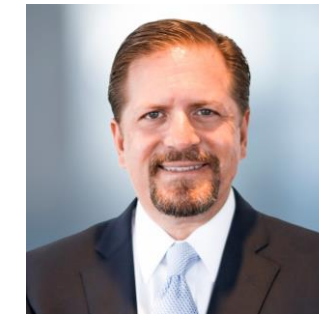
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



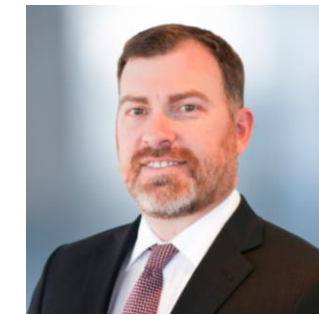
James A. Seale | Presidente

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



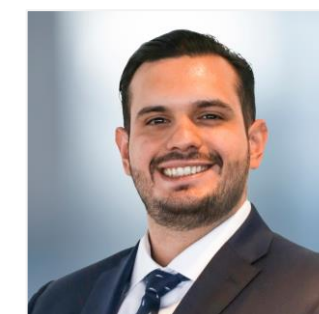
Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

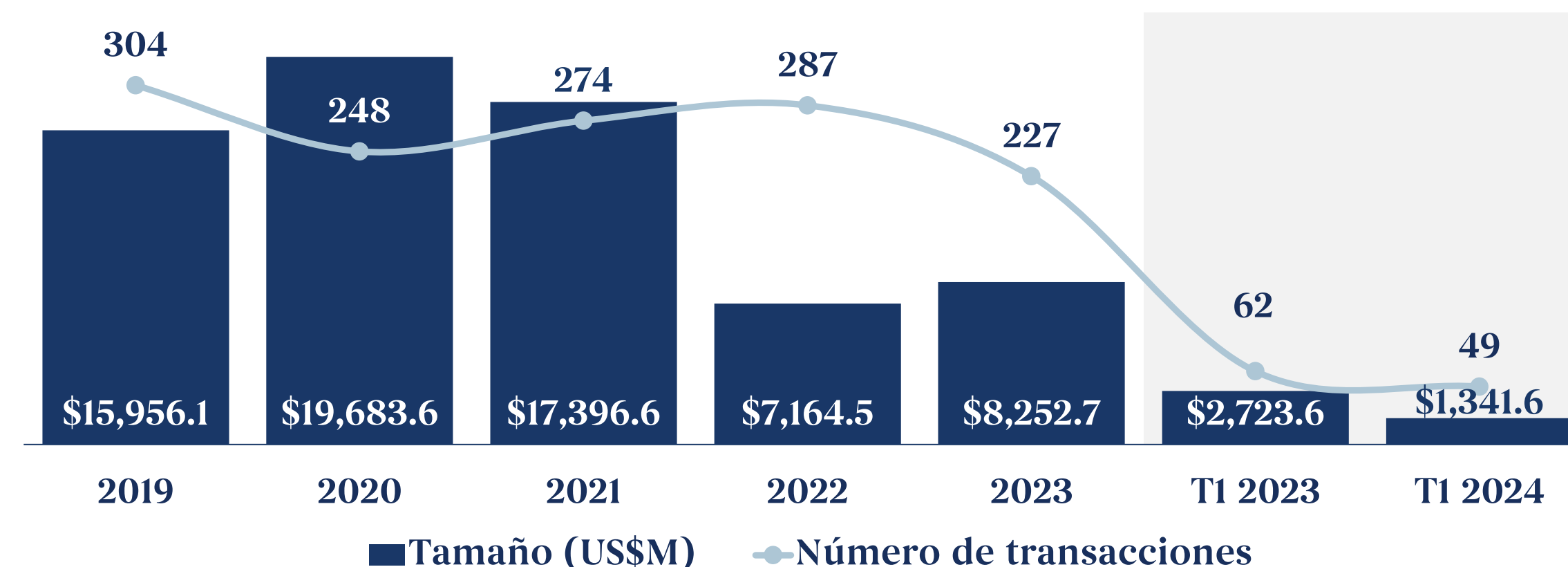
arios@sealeassociates.com

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

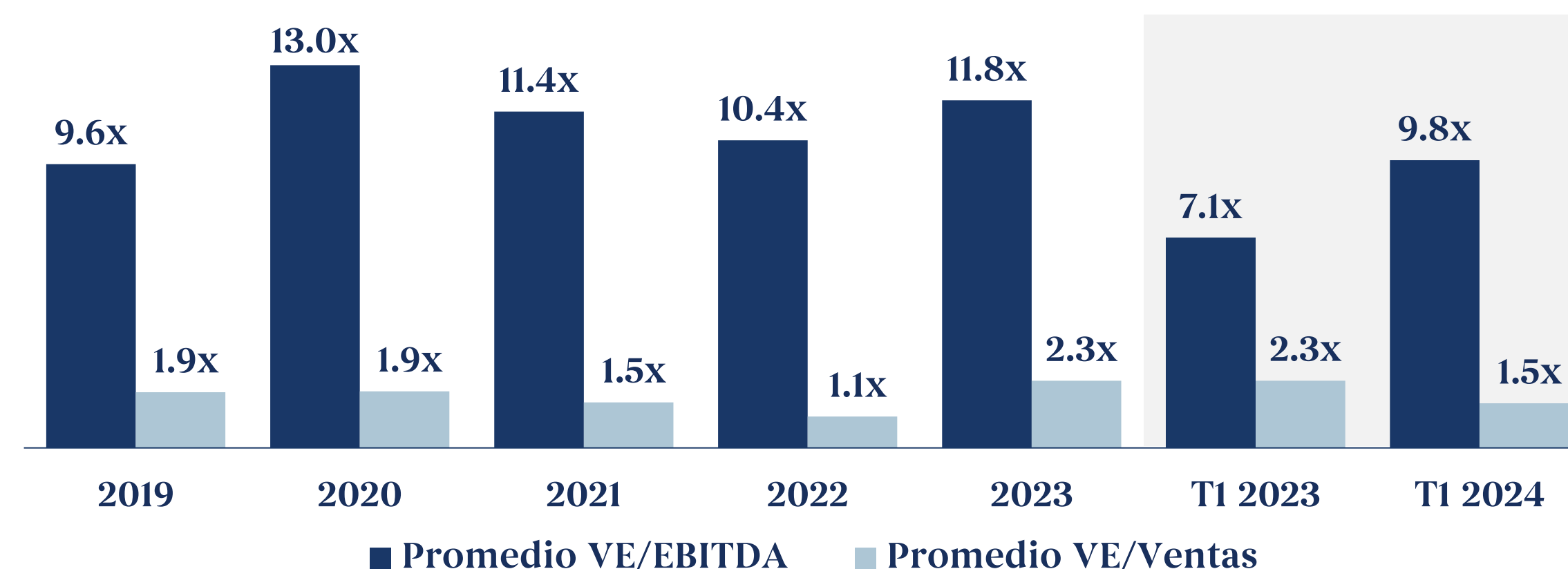
Panorama de la Industria de Bebidas Alcohólicas

- El **tamaño del mercado** de bebidas alcohólicas se valoró en US\$2,313.2MM en 2023 y se proyecta que **crecerá** de US\$2,527.0MM en 2024 a US\$5,716.2MM para 2032, con una **CAC** del **10.7%**
- El **crecimiento proyectado** de la industria de bebidas alcohólicas está impulsado por **innovaciones** y la creciente **popularidad de bebidas premium** como whisky, tequila y ginebra. El interés de los consumidores por sabores únicos y de alta calidad está llevando a las empresas a realizar **alianzas estratégicas y fusiones** en estos sectores.
- Los fabricantes están respondiendo a las **preferencias cambiantes de los consumidores** introduciendo **bebidas listas para beber (RTD)**, que combinan elementos de varias categorías. Ejemplos populares incluyen Kahlua Midnight (ron y Kahlua) y Malibu Red (ron y tequila). Estas bebidas RTD **presentan sabores atractivos y procesos de producción innovadores**
- Los **millennials** y la **generación Z** están particularmente atraídos por el **segmento de la cerveza**, convirtiéndolo en el segundo más grande de la industria. Este grupo demográfico impulsa una **fuerte demanda de sabores diversos** y de **alta calidad**, fomentando el crecimiento y la innovación dentro del segmento
- La industria está **evolucionando** hacia **bebidas alcohólicas de lujo** y **bebidas con beneficios para la salud**, como alternativas sin azúcar, a base de plantas e infundidas con THC. Esta tendencia está impulsada por **consumidores preocupados por la salud, cambios regulatorios** y la creciente popularidad de **bebidas a base de frutas, bajas en calorías y funcionales**
- A pesar de los **desafíos económicos y la inflación de costos**, el sector se enfoca en **preservar la integridad de marca** y ofrecer **experiencias de alta calidad** a los consumidores. Es probable que el **crecimiento en cocteles premium** sea **impulsado por mercados emergentes**, especialmente en Asia, Oriente Medio y África
- El **crecimiento de bodegas y cervecerías en los EE. UU.** ha **impulsado** significativamente la **industria**, fomentando la innovación, el turismo y la competencia. Esta expansión ha aumentado el **interés de los consumidores en productos artesanales** y de producción limitada, mejorando la diferenciación de marca y la educación del consumidor

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



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








Fuente: Statista Alcoholic and Non-Alcoholic Reports, Capital IQ, Fortune Business Insights, Research and markets











Empresas Públicas Comparables Globales de Cerveza (1/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Ambev S.A.		BRA	\$39,220	\$36,895	\$15,847	30.8%	12.1x	10.0x	7.6x	2.3x
Anheuser-Busch InBev SA/NV		BEL	\$120,777	\$197,661	\$59,714	32.3%	13.0x	10.9x	10.2x	3.3x
Asahi Group Holdings, Ltd.		JPN	\$18,695	\$27,589	\$18,702	14.1%	13.8x	12.3x	10.4x	1.5x
Beijing Yanjing Brewery Co.,Ltd.		CHN	\$3,587	\$2,632	\$1,977	10.4%	14.3x	17.9x	12.8x	1.3x
Carlsberg A/S		DNK	\$19,008	\$22,768	\$10,643	19.4%	13.1x	10.3x	11.0x	2.1x
Compañía Cervecerías Unidas S.A.		CHL	\$2,192	\$3,058	\$2,631	13.0%	8.6x	6.1x	8.9x	1.2x
Constellation Brands, Inc.		USA	\$49,677	\$61,624	\$9,962	32.7%	16.2x	26.9x	18.9x	6.2x
Heineken N.V.		NLD	\$54,309	\$74,369	\$32,757	20.5%	16.8x	13.2x	11.1x	2.3x
Kirin Holdings Company, Limited		JPN	\$11,231	\$16,581	\$14,448	13.9%	10.5x	8.9x	8.2x	1.1x
Molson Coors Beverage Company		USA	\$14,299	\$20,104	\$11,952	19.9%	7.8x	8.6x	8.5x	1.7x










Empresas Públicas Comparables Globales de Cerveza (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Olvi Oyj		FIN	\$688	\$662	\$681	12.7%	12.0x	8.3x	7.6x	1.0x
Royal Unibrew A/S		DNK	\$3,306	\$4,236	\$1,963	16.3%	19.8x	16.2x	13.2x	2.2x
Sapporo Holdings Limited		JPN	\$3,105	\$4,592	\$3,455	7.0%	12.4x	28.8x	19.0x	1.3x
The Boston Beer Company, Inc.		USA	\$3,621	\$3,371	\$2,025	10.8%	29.8x	45.8x	15.4x	1.7x
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.		PER	\$7,696	\$7,612	\$2,001	46.6%	12.3x	10.0x	8.2x	3.8x
■ Excluído de media y mediana						Media	14.1x	15.8x	11.1x	1.5x
						Mediana	12.4x	16.2x	13.2x	1.7x


























Empresas Públicas Comparables Globales de Licores y Destilados

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024			
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas		
Beck's, S.A.B. de C.V.		MEX	\$8,496	\$9,752	\$2,639	16.6%	22.5x	20.8x	22.2x	3.7x	
Brown-Forman Corporation		USA	\$24,617	\$27,434	\$4,260	31.2%	30.8x	26.0x	20.7x	6.4x	
Davide Campari-Milano N.V.		ITA	\$12,075	\$14,095	\$3,144	23.6%	33.1x	24.0x	19.0x	4.5x	
Diageo plc		GBR	\$82,198	\$104,755	\$21,457	35.2%	22.6x	19.2x	13.9x	4.9x	
HITEJINRO Co., Ltd.		KOR	\$1,050	\$1,607	\$1,878	10.8%	9.0x	8.1x	7.9x	0.9x	
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.		CHN	\$20,242	\$16,124	\$4,755	40.4%	28.3x	18.9x	8.4x	3.4x	
MGP Ingredients, Inc.		USA	\$1,900	\$2,183	\$806	25.3%	16.3x	17.2x	10.7x	2.7x	
Pernod Ricard SA		FRA	\$40,818	\$54,203	\$12,527	30.0%	21.8x	17.7x	14.4x	4.3x	
Rémy Cointreau SA		FRA	\$5,130	\$5,768	\$1,422	24.2%	35.5x	24.3x	16.8x	4.1x	
Takara Holdings Inc.		JPN	\$1,382	\$1,435	\$2,243	9.3%	9.0x	4.6x	6.9x	0.6x	
							Media	16.8x	15.2x	10.4x	3.2x
							Mediana	22.5x	19.0x	14.2x	3.9x

Empresas Públicas Comparables Globales de Vino

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Delegat Group Limited		NZL	\$399	\$668	\$225	32.2%	14.7x	13.3x	9.2x	3.0x
Italian Wine Brands S.p.A.		ITA	\$195	\$361	\$463	7.0%	11.5x	12.3x	11.1x	0.8x
Laurent-Perrier S.A.		FRA	\$769	\$989	\$331	31.2%	18.1x	11.1x	9.6x	3.0x
Purcari Wineries Public Company Limited		CYP	\$133	\$167	\$80	24.4%	9.7x	6.8x	8.5x	2.1x
Sociedad Anónima Viña Santa Rita		CHL	\$158	\$267	\$173	7.0%	11.1x	13.4x	21.9x	1.5x
Treasury Wine Estates Limited		AUS	\$6,588	\$7,705	\$1,626	25.5%	15.2x	15.8x	18.6x	4.7x
Viña Concha y Toro S.A.		CHL	\$894	\$1,392	\$898	12.7%	7.9x	7.8x	12.2x	1.6x
Viña San Pedro Tarapacá S.A.		CHL	\$225	\$294	\$264	12.7%	7.6x	5.9x	8.8x	1.1x
Yantai Changyu Pioneer Wine Company Limited		CHN	\$1,725	\$1,575	\$563	23.6%	16.9x	15.4x	11.9x	2.8x
						Media	12.5x	11.3x	11.2x	2.0x
						Mediana	11.5x	12.3x	11.1x	2.1x

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (1/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-24	 VML Wineries	USA	Produce vino premium de Pinot Noir y Chardonnay	 WILSON ARTISAN WINERIES	 TRUETT-HURST	100.0%	-	-	-
Mar-24	 BuzzBallz	USA	Produce y vende cócteles	 SAZERAC	-	100.0%	-	-	-
Mar-24	 QUINTA DO PORTAL DOURO VALLEY PORTUGAL	PRT	Provee vino y experiencias turísticas en el Valle del Duero	 THE FLADGATE PARTNERSHIP	 QUINTA DO PORTAL DOURO VALLEY PORTUGAL	100.0%	-	-	-
Mar-24	 MAD RIVER BREWING	USA	Produce cerveza	 MAD RIVER BREWING	 YUROK	100.0%	-	-	-
Mar-24	 COPPA COCKTAILS	NLD	Produce y ofrece cócteles	 MG DESTILERÍAS CASA FUNDADA 1838	 TOORANK	100.0%	-	-	-
Mar-24	 PATZ & HALL	USA	Produce vino	-	 STE MICHELLE WINE ESTATES	100.0%	-	-	-
Mar-24	 DALESIDE BEERS OF DISTINCTION	GBR	Produce cerveza	 DALESIDE	-	100.0%	-	-	-
Feb-24	 VERDANT SPIRIT CO	GBR	Produce ginebra galardonada y licores artesanales	 Stargazey Spirits Ltd	-	100.0%	-	-	-
Feb-24	 COURVOISIER Le Cognac de Signature	FRA	Produce coñac	 CAMPARI GROUP	 SUNTORY GLOBAL SPIRITS	100.0%	\$1,293.5	-	-
Feb-24	 GEILE WEINE	DEU	Produce y comercializa vino	 Schloss Wachenheim AG The Culture of Sparkling	-	100.0%	-	-	-

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (2/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Feb-24		USA	Produce y comercializa licores elaborados con granos y frutas locales		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		USA	Produce cervezas innovadoras y opera un restaurante de tapas		-	100.0%	-	-	-
Feb-24		CAN	Produce cervezas innovadoras y opera restaurantes temáticos		-	100.0%	-	-	-
Feb-24	Derechos y activos de la marca	USA	Produce cervezas artesanales innovadoras			100.0%	-	-	-
Ene-24		USA	Produce y vende cerveza		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		IRL	Produce cerveza artesanal	-		100.0%	-	-	-
Ene-24		USA	Produce cerveza y whisky		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		GBR	Produce cerveza artesanal		-	100.0%	-	-	-
Ene-24		CAN	Produce y comercializa bebidas alcohólicas a base de malta y productos no alcohólicos		Québec Inc.	100.0%	\$31.9	9.8x	1.5x
Ene-24		USA	Produce y vende cerveza		-	100.0%	-	-	-

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el Primer Trimestre (3/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Ene-24		GBR	Produce cerveza y organiza eventos		-	100.0%	-	-	-	
Ene-24		CAN	Produce y vende vino	Wines in Niagara		100.0%	\$2.7	-	-	
Ene-24	Mikkeller	DNK	Produce y comercializa cerveza y licores			20.0%	-	-	-	
Ene-24		NLD	Produce y suministra ron premium			100.0%	-	-	-	
Ene-24		FRA	Produce vino		ARTEMIS	100.0%	-	-	-	
Ene-24		USA	Produce bebidas alcohólicas y no alcohólicas para marcas		-	100.0%	-	-	-	
Ene-24		USA	Produce y comercializa whisky para mercados globales		-	100.0%	\$0.5	-	-	
Ene-24		PRT	Produce vino		AHS Invetimentos	100.0%	-	-	-	
								Mean	9.8x	1.5x
								Median	9.8x	1.5x

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“En lo que es el mayor acuerdo en la historia del Grupo Campari, Courvoisier permitirá un avance significativo en los EE. UU., al mismo tiempo que permitirá un potencial transformador a largo plazo en la estratégica región de Asia-Pacífico... Además de adquirir una marca reconocida a nivel mundial con sólidas credenciales de premiumización, tenemos una oportunidad única para expandir nuestra capacidad de producción y embotellado de coñac en Francia, una plataforma central de nuestra cadena de suministro global.”

Matteo Fantacchiotti, CEO de Campari Group



“E&A Scheer ha construido un legado impresionante a lo largo de más de 300 años y hoy desempeña un papel único y esencial en el mercado global del ron... Creemos que la categoría del ron tiene perspectivas prometedoras, impulsadas en parte por la creciente popularidad de nuevas marcas artesanales y la tendencia hacia la premiumización. Estamos emocionados de ayudar a la empresa a aprovechar estas oportunidades invirtiendo en su continuo éxito.”

Louis Samson, Co-Presidente de Platinum Equity



“Como pioneros en el espacio de bebidas listas para tomar, hemos recibido muchas solicitudes para adquirir la empresa; sin embargo, Sazerac fue quien mejor coincidió con nuestra cultura y espíritu innovador. Ellos son un socio con el que podemos seguir creciendo a nivel internacional, así como expandir nuestra huella de distribución existente en los EE. UU. Estamos entusiasmados con nuestras futuras oportunidades de crecimiento gracias a las sinergias que crearemos juntos.”


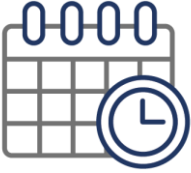







Merrilee Kick, CEO de BuzzBallz



“Ha sido una ambición de larga data de Asahi crecer nuestro negocio en América mientras reducimos nuestro impacto ambiental elaborando cerveza localmente... Es una instalación moderna y está perfectamente ubicada para que podamos elaborar cerveza para servir tanto a los mercados estadounidense como canadiense.”

Victoria Segebarth, Directora de Asahi para EMEA y las Américas

Transacciones de Private Equity

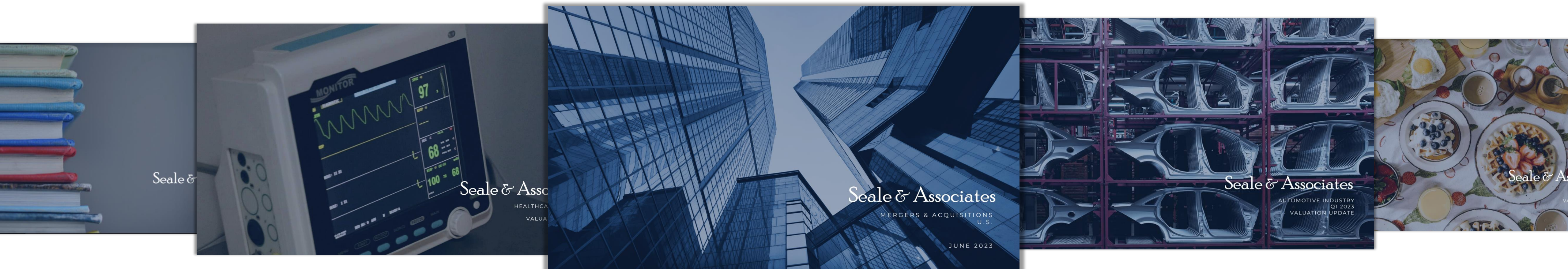
INDUSTRIA	PERIODO	VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)	VENTAS PROMEDIO (EN USD)	CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)	VALOR DE EMPRESA / VENTAS	MARGÉN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
 Fabricación de Bebidas <i>NAICS 3121 – Fabricación de Bebidas</i>	 2019-2024	 \$72.9M	 \$82.7M	 15.7%	 1.6x	 19.7%	 7.8x	 6
Mayoristas de Cerveza, Vino y Bebidas Alcohólicas Destiladas <i>NAICS 4248 – Mayoristas de Cerveza, Vino y Bebidas Alcohólicas Destiladas</i>	2008-2021	\$27.1M	\$38.1M	-1.9%	0.8x	12.9%	8.2x	4

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

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:



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 en México

 <p>INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirido por</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS <small>SAFARI ROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY</small></p> <p>y</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	  <p>adquirió</p> <p>El negocio del reciclaje del zinc de</p> 
 <p>ha adquirido</p>  <p>agencias automotrices de</p> 	 <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha vendido</p> <p>Kidde de Mexico, S.A. de C.V</p> <p>Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de</p> 	 <p>ha vendido su negocio de bombeo de hormigón</p> <p>a</p> 	<p>CORPORACION</p>  <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 
 <p>ha sido adquirida por</p> 	<p>inteleactiva®</p> <p>adquirió</p>  <p>KFC Costa Rica</p> <p>a</p> 	 <p>Multiples adquisiciones</p>    	 <p>se asoció con</p>  <p>una subsidiaria de</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 



JAMES A. SEALE

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

+1 (703) 623-9253

32+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad

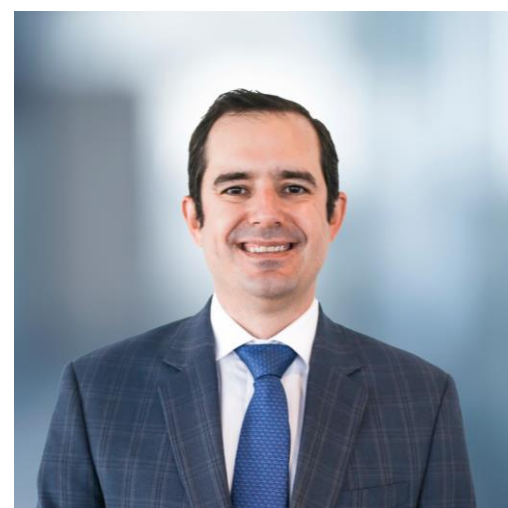


BRETT M. CARMEL

Director Ejecutivo Senior y Cofundador | Miami, FL

+1 (703) 294-6530

25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales
Maestría en Relaciones Internacionales
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores

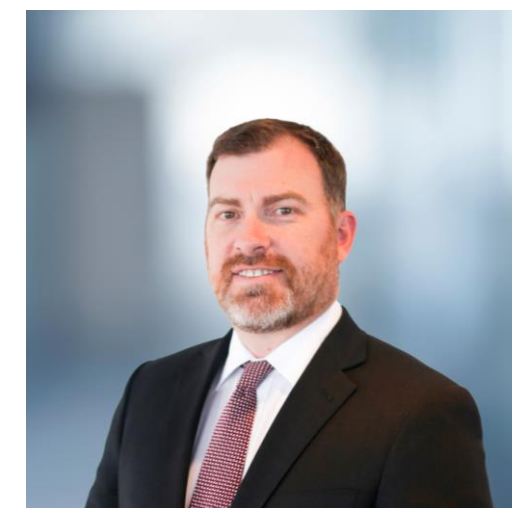


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

+52 (55) 8000-7463

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
IPADE - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



ROBERT E. WHITNEY

Director Ejecutivo | Washington, D.C.

+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad

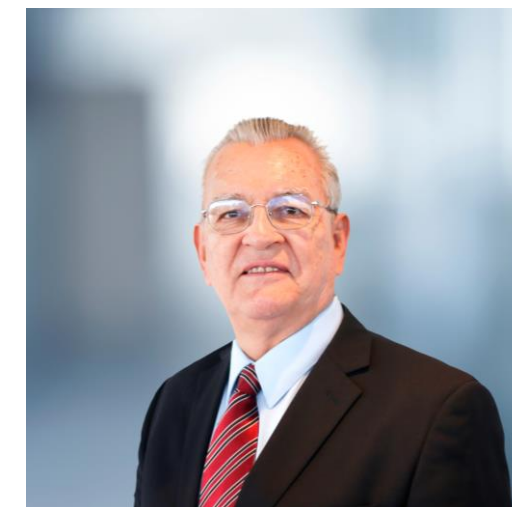


CARLOS HERNANDEZ

Director Ejecutivo | San Luis Potosí, México

+1 (571) 482-3432

14+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
Universidad de Columbia - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



FELIPE BUENO

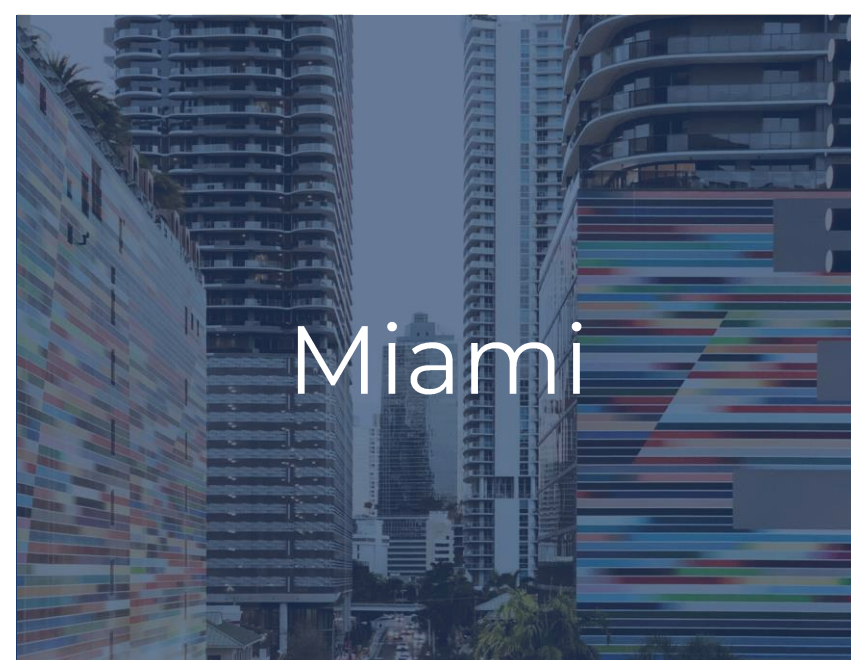
Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



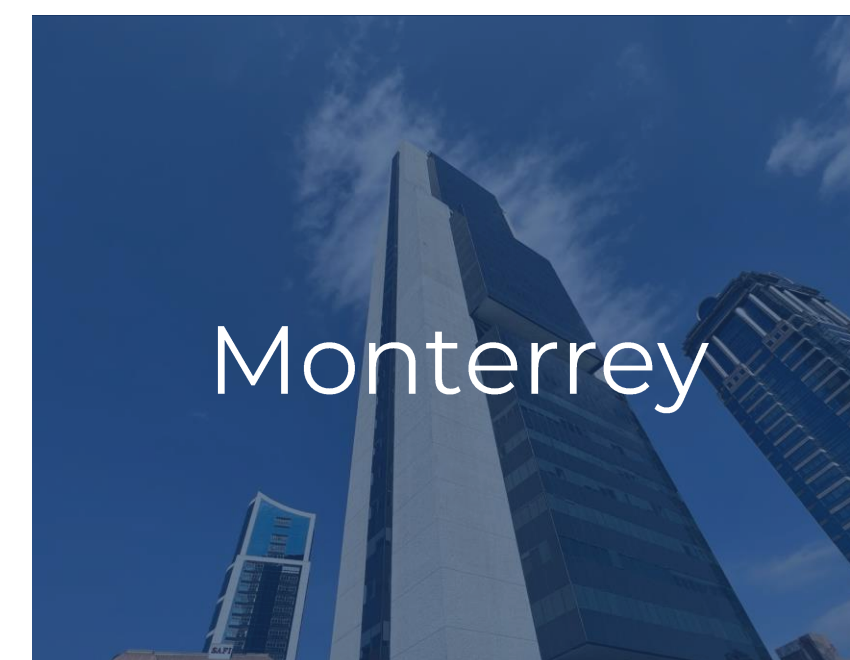
Washington D.C.



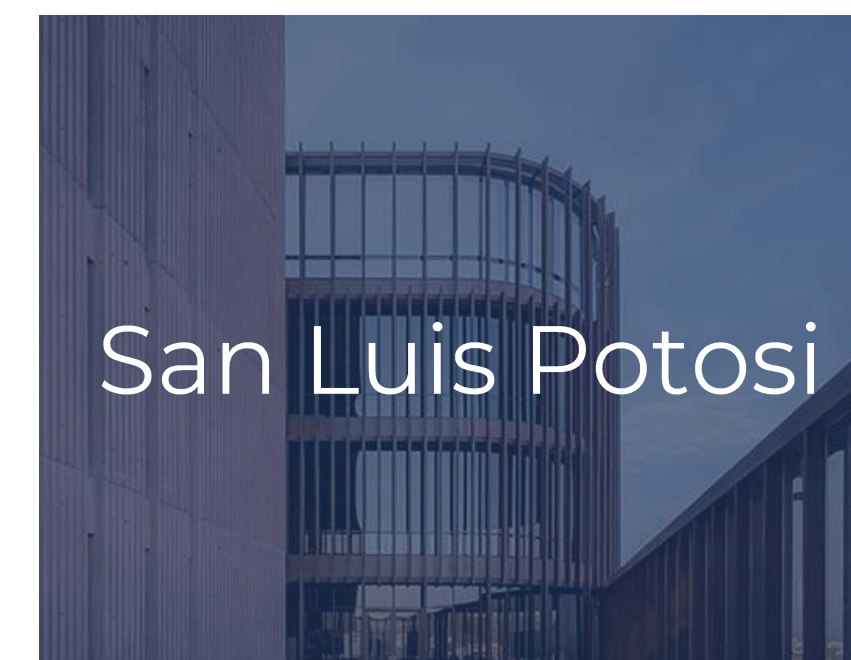
Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosi

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.

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.