



Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS
ALCOHOLICAS
2DO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

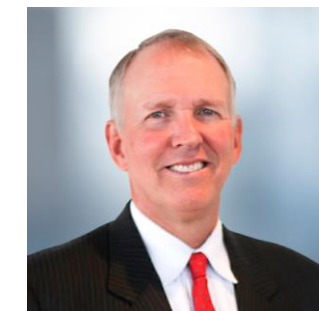
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas alcohólicas durante el 2do 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.

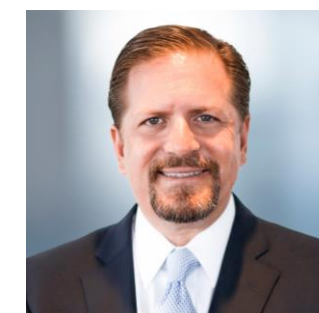
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



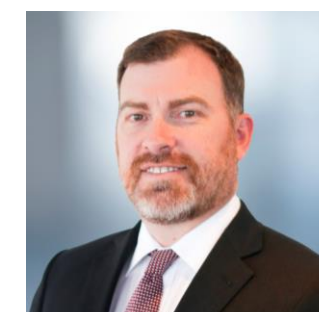
James A. Seale | Presidente

jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Socio Director Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Socio Director

rwhitney@sealeassociates.com



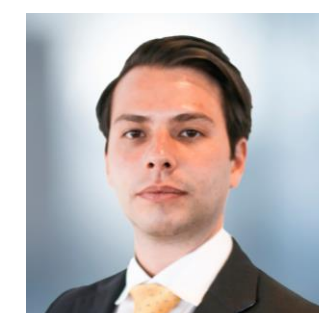
Sergio Garcia del Bosque | Socio Director

sgarcia@sealeassociates.com



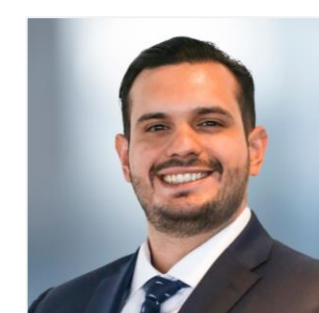
Carlos Hernández Goudet | Socio Director

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

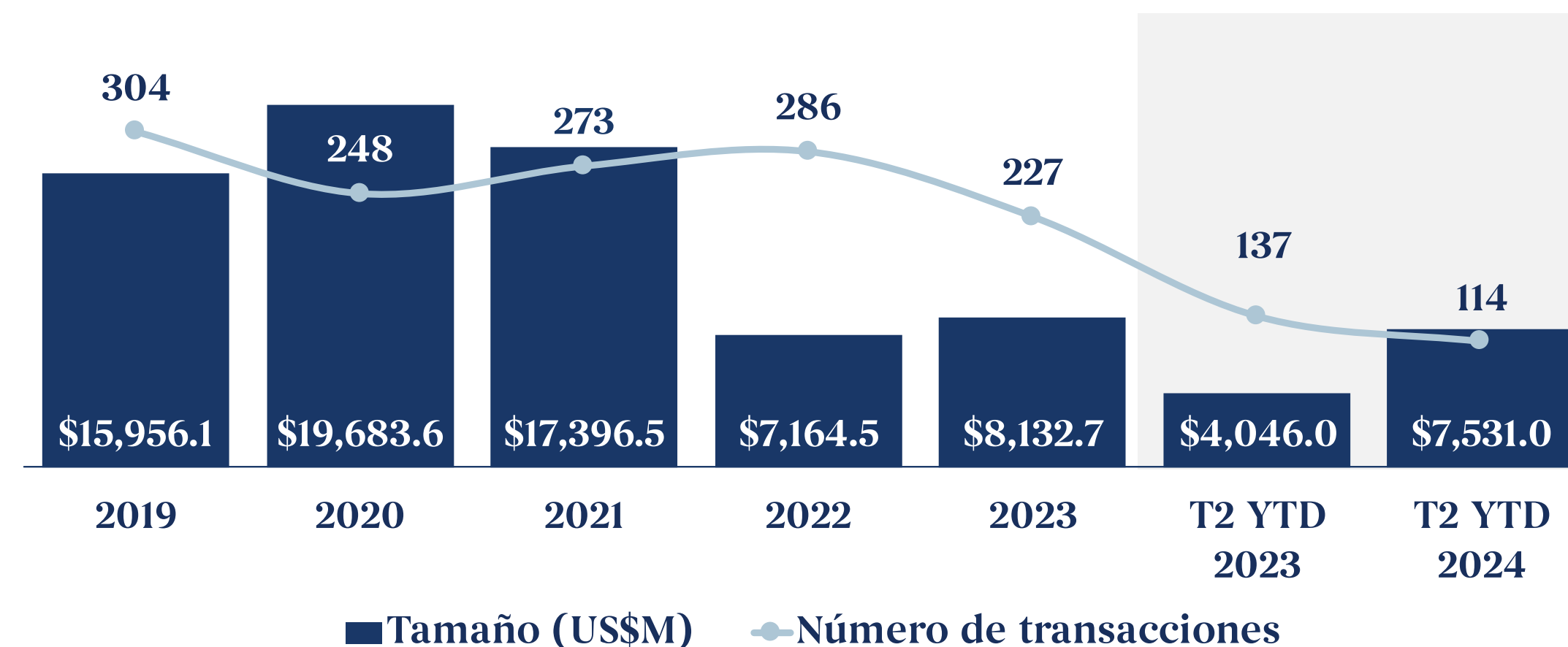
arios@sealeassociates.com

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

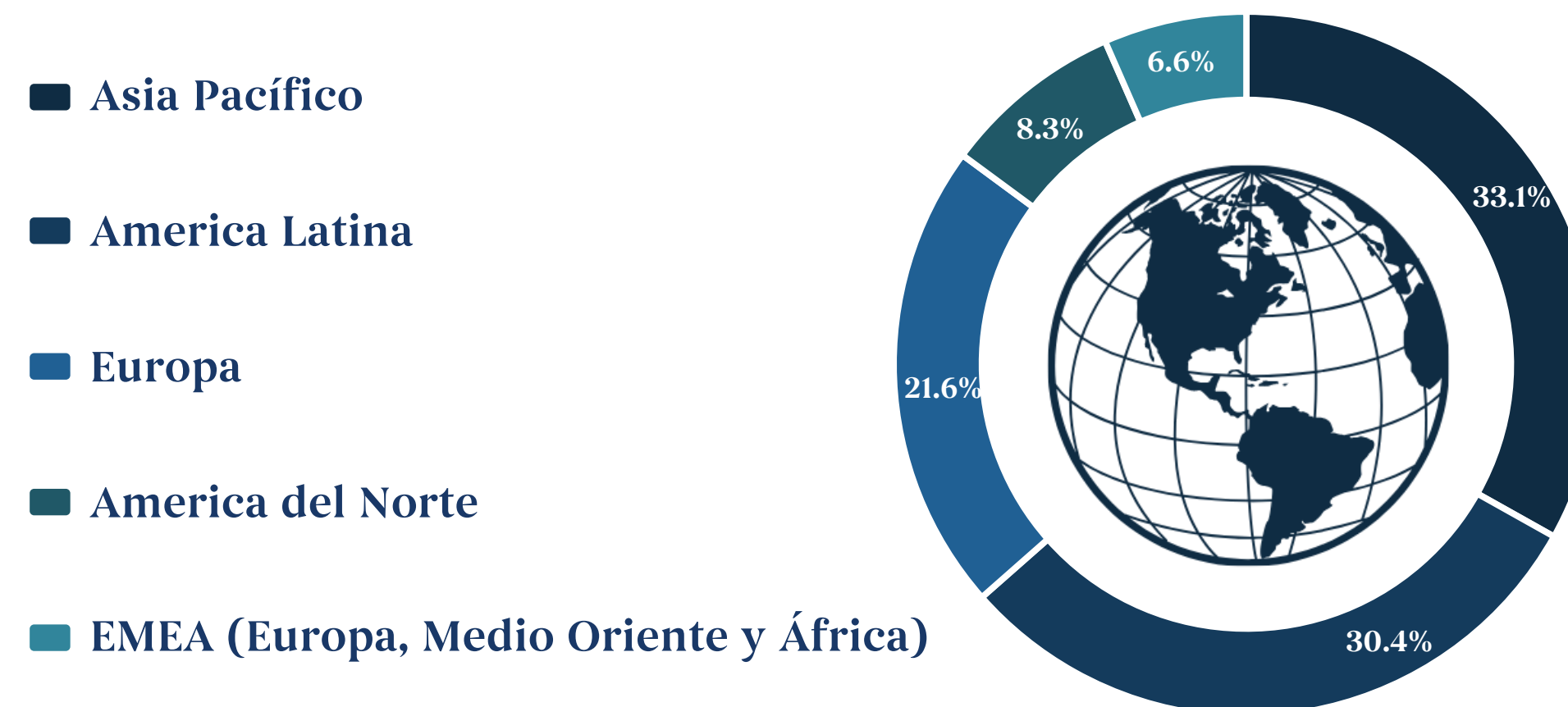
Panorama de la Industria de Bebidas Alcohólicas

- El mercado de bebidas alcohólicas se **proyecta que crezca** de **US\$2,527.0 mil millones en 2024 a US\$5,716.2 mil millones para 2032**, reflejando un **CAC sólido del 10.7%** durante este período
- En el **2do trimestre de 2024**, la industria de bebidas alcohólicas experimentó un **fuerte crecimiento**, particularmente **en América del Norte**, donde lideró el sector de Alimentos y Bebidas en actividad de fusiones y adquisiciones (M&A). Esta expansión fue **impulsada por** un cambio en el consumidor hacia **productos premium, bebidas listas para tomar (RTD) y ofertas innovadoras**
- El **panorama de M&A** dentro de la industria ha estado **sumamente activo**, con los **destilados dominando** el sector. Aunque las categorías de **vino y cerveza** estuvieron **menos activas**, **anunciaron transacciones destacadas** como la adquisición de Sea Smoke por parte de Constellation Brands
- El **comercio electrónico** se ha consolidado como un **motor clave**, con un **aumento del 391.0%** en la **actividad de transacciones** en el 2do trimestre de 2024 **en comparación con el trimestre anterior**
- Las **empresas** están **optimizando sus carteras** para **navegar** los **desafíos económicos** y **capitalizar segmentos de alto crecimiento** como los **licores premium** y las **bebidas RTD**. Las **preocupaciones** sobre **ESG**, particularmente en Europa, también están **influyendo en** las estrategias de **M&A**, particularmente en la **industria del vino**, la cual enfrenta una gran **presión de cumplir con regulaciones ambientales estrictas**
- El **cambio** hacia **productos premium y conscientes de la salud** sigue **impulsando las M&A**, ya que las **empresas buscan adquirir marcas que resuenen con consumidores más jóvenes y conscientes de la salud**
- De cara al **futuro**, se espera que la industria mantenga un **ritmo constante de actividad de M&A**, con **adquisiciones** estratégicas enfocadas en **expandir carteras de productos, ingresar a nuevos mercados e integrar prácticas sostenibles**. Los **fondos de capital privado** siguen siendo **oportunistas**, con un **enfoque** cauteloso en **adquisiciones en regiones como Brasil**, donde las condiciones del mercado ofrecen **puntos de entrada** interesantes
- Una **tendencia creciente** de **celebridades adquiriendo o lanzando sus propias marcas** también está moldeando el mercado, en la que están aprovechando su alcance y marca personal para elevar rápidamente la visibilidad y el éxito de las marcas
- **A pesar** de desafíos como la **inflación** y las **presiones del costo de vida**, la **industria** ha **demostrado resiliencia**, apoyada por **consolidación e inversiones estratégicas**, lo que sugiere un **panorama positivo** para la actividad de **M&A** en la **segunda mitad de 2024**

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








Participación de Mercado de Bebidas Alcohólicas por Región



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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Ambev S.A.		BRA	\$32,321	\$30,642	\$14,523	30.1%	10.0x	9.1x	7.0x	2.1x
Anheuser-Busch InBev SA/NV		BEL	\$117,774	\$196,004	\$59,927	32.5%	10.9x	10.5x	10.1x	3.3x
Asahi Group Holdings, Ltd.		JPN	\$17,874	\$27,350	\$17,997	14.0%	12.3x	11.1x	10.9x	1.5x
Beijing Yanjing Brewery Co.,Ltd.		CHN	\$3,425	\$2,539	\$2,014	9.6%	17.9x	21.2x	13.1x	1.3x
Carlsberg A/S		DNK	\$16,910	\$20,645	\$10,713	20.0%	10.3x	10.9x	9.6x	1.9x
Compañía Cervecerías Unidas S.A.		CHL	\$2,111	\$2,972	\$2,684	13.1%	6.1x	9.3x	8.4x	1.1x
Constellation Brands, Inc.		USA	\$46,916	\$59,643	\$10,109	33.6%	27.0x	35.3x	17.6x	5.9x
Heineken N.V.		NLD	\$54,516	\$74,438	\$32,853	20.3%	13.2x	12.0x	11.2x	2.3x
Kirin Holdings Company, Limited		JPN	\$10,436	\$15,983	\$14,049	14.4%	8.9x	9.1x	7.9x	1.1x
Molson Coors Beverage Company		USA	\$10,790	\$17,006	\$11,938	21.2%	8.6x	9.8x	6.7x	1.4x

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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Olvi Oyj		FIN	\$706	\$696	\$676	14.7%	8.3x	5.6x	7.0x	1.0x
Royal Unibrew A/S		DNK	\$3,970	\$4,962	\$1,950	16.7%	16.2x	16.0x	15.2x	2.5x
Sapporo Holdings Limited		JPN	\$2,732	\$4,210	\$3,281	7.2%	28.8x	22.2x	17.8x	1.3x
The Boston Beer Company, Inc.		USA	\$3,598	\$3,435	\$2,000	12.5%	45.8x	19.5x	13.8x	1.7x
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.		PER	\$7,240	\$7,128	\$1,926	46.9%	10.0x	8.9x	7.9x	3.7x
						Media	11.0x	11.8x	9.5x	1.9x
						Mediana	10.9x	10.9x	10.1x	1.7x










■ Excluído de media y mediana

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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Beck's, S.A.B. de C.V.		MEX	\$6,501	\$7,547	\$2,399	16.5%	20.8x	18.8x	19.0x	3.1x
Brown-Forman Corporation		USA	\$20,573	\$23,324	\$4,178	30.7%	26.0x	25.0x	18.2x	5.6x
Davide Campari-Milano N.V.		ITA	\$11,362	\$13,368	\$3,197	23.0%	24.0x	22.3x	18.2x	4.2x
Diageo plc		GBR	\$69,845	\$92,416	\$20,269	37.5%	19.2x	15.0x	12.1x	4.6x
HITEJINRO Co., Ltd.		KOR	\$1,072	\$1,632	\$1,859	11.1%	8.1x	7.0x	7.9x	0.9x
Jiangsu Yanghe Distillery Co., Ltd.		CHN	\$16,738	\$11,799	\$4,725	39.0%	18.9x	14.0x	6.4x	2.5x
MGP Ingredients, Inc.		USA	\$1,638	\$1,927	\$788	24.8%	17.2x	14.8x	9.9x	2.4x
Pernod Ricard SA		FRA	\$33,940	\$47,233	\$12,441	30.0%	17.7x	15.7x	12.7x	3.8x
Rémy Cointreau SA		FRA	\$4,252	\$4,949	\$1,279	29.3%	24.3x	16.8x	13.2x	3.9x
Takara Holdings Inc.		JPN	\$1,324	\$1,352	\$2,110	9.8%	4.6x	4.9x	6.5x	0.6x
						Mean	17.2x	16.6x	9.8x	2.9x
						Median	19.0x	15.3x	12.4x	3.5x

■ Excluido de media y mediana

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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Delegat Group Limited		NZL	\$324	\$597	\$229	32.2%	13.3x	10.2x	8.1x	2.6x
Italian Wine Brands S.p.A.		ITA	\$221	\$345	\$460	9.5%	12.3x	11.8x	7.9x	0.8x
Laurent-Perrier S.A.		FRA	\$717	\$922	\$335	32.5%	11.1x	9.7x	8.5x	2.8x
Purcari Wineries Public Company Limited		CYP	\$138	\$176	\$81	25.5%	6.8x	6.9x	8.5x	2.2x
Sociedad Anónima Viña Santa Rita		CHL	\$165	\$279	\$176	7.2%	13.4x	15.9x	21.9x	1.6x
Treasury Wine Estates Limited		AUS	\$6,735	\$7,878	\$1,874	22.6%	15.8x	14.8x	18.6x	4.2x
Viña Concha y Toro S.A.		CHL	\$862	\$1,427	\$972	13.8%	7.8x	9.6x	10.6x	1.5x
Viña San Pedro Tarapacá S.A.		CHL	\$190	\$257	\$283	15.2%	5.9x	7.1x	6.0x	0.9x
Yantai Changyu Pioneer Wine Company Limited		CHN	\$1,632	\$1,441	\$559	22.5%	15.4x	15.8x	11.5x	2.6x
■ Excluído de media y mediana						Media	11.3x	11.3x	10.0x	1.9x
						Mediana	12.3x	10.2x	8.5x	2.2x

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el 2do Trimestre (1/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-24		USA	Elabora y comercializa cerveza artesanal	Jason y Travis Kelce	-	>50.0%	-	-	-
Jun-24		AUS	Elabora sidra artesanal hecha a mano con manzanas de Batlow		-	100.0%	-	-	-
Jun-24		DEU	Elabora cervezas tradicionales de Franconia		-	100.0%	-	-	-
Jun-24		USA	Elabora y comercializa Cabernet Sauvignon ultra-premium			50.0%	-	-	-
May-24		USA	Elabora cerveza lager ligera	GALLO	-	100.0%	-	-	-
May-24		USA	Elabora cerveza tradicional con ingredientes locales	Fundador y CEO de Chobani	-	100.0%	-	-	-
May-24*		USA	Elabora licores orgánicos y cócteles artesanales utilizando prácticas sostenibles y ecológicas		-	100.0%	-	-	-
May-24		AUS	Elabora cerveza artesanales			100.0%	-	-	-
May-24		USA	Elabora vinos premium		-	100.0%	-	-	-



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

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
May-24		USA	Elabora vinos Pinot Noir de edición limitada		-	100.0%	\$170.0	-	-
May-24		USA	Elabora y comercializa cócteles RTD		-	100.0%	-	-	-
May-24		AUS	Elabora y comercializa ginebra y licores galardonados		-	100.0%	-	-	-
Abr-24		ESP	Elabora vinos tradicionales de Rioja		-	100.0%	\$4.1	-	-
Abr-24		GBR	Elabora y distribuye vodka destilado ocho veces usando agua de las fuentes de Machachi, Ecuador		-	100.0%	\$87.9	-	-
Abr-24		USA	Elabora cócteles enlatados listos para beber		-	100.0%	-	-	-
Abr-24*		CAN	Elabora bebidas listas para beber con un enfoque en ingredientes naturales y opciones bajas en calorías		MXM Beverages	100.0%	\$8.0	-	-
Abr-24		USA	Elabora vinos premium de Washington		GALLO	100.0%	-	-	-
Abr-24*		USA	Elabora bourbon y whisky de centeno		EDRINGTON	100.0%	-	-	-

ND: No Disponible

*Transacciones anunciadas pendientes de cierre y otras condiciones de cierre

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>Múltiples 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

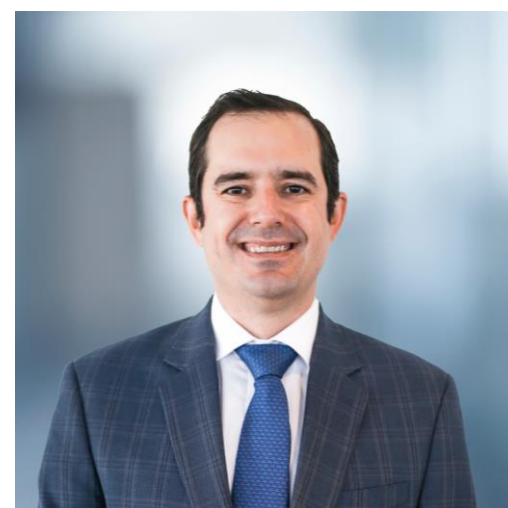


BRETT M. CARMEL

Socio Director 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

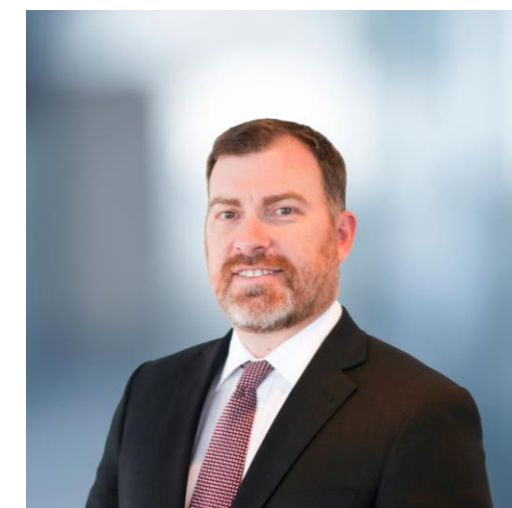


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Socio Director | 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

Socio Director | 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

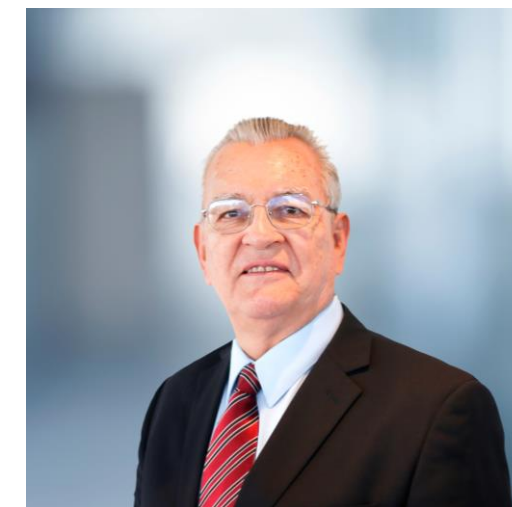


CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

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

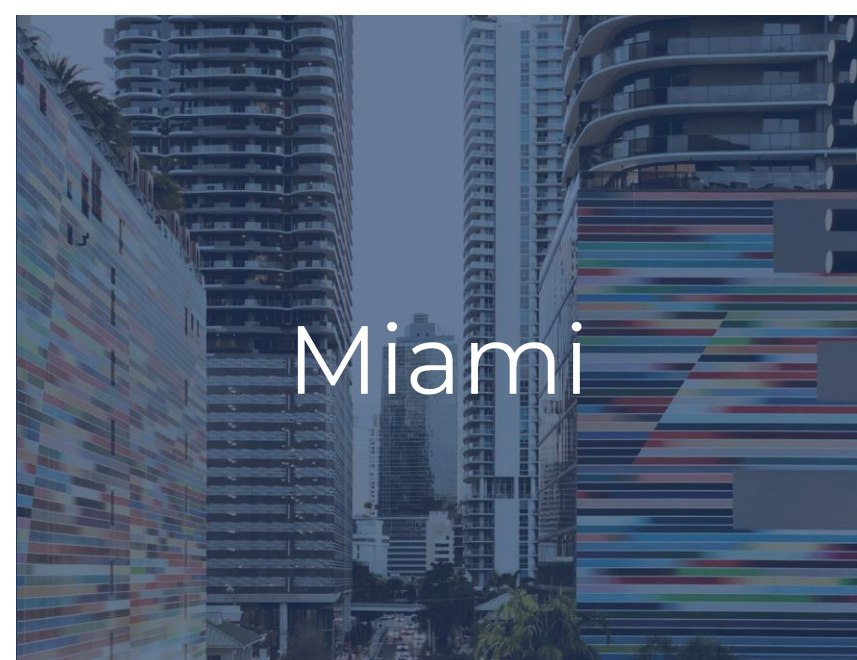
Director Senior | Monterrey, México

+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



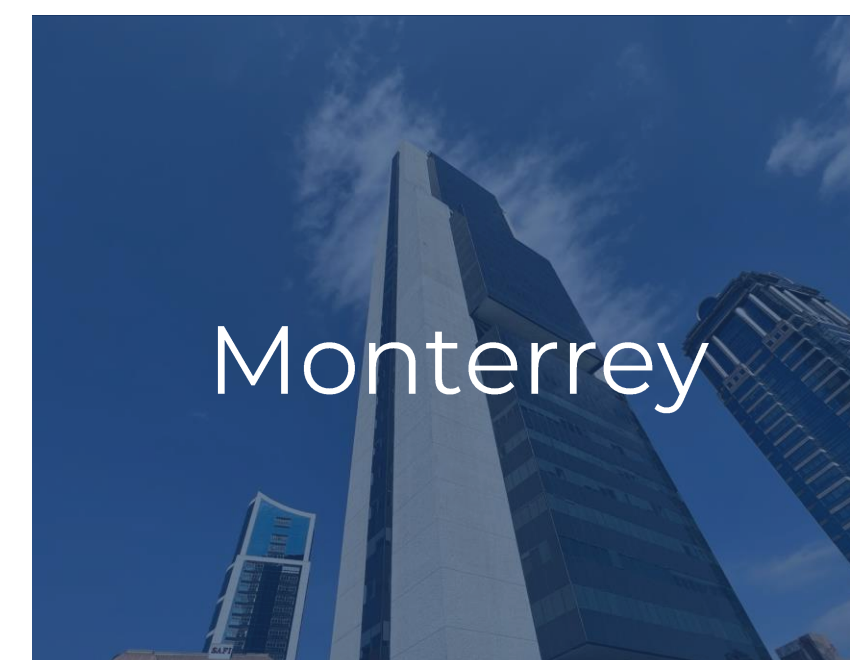
Washington D.C.



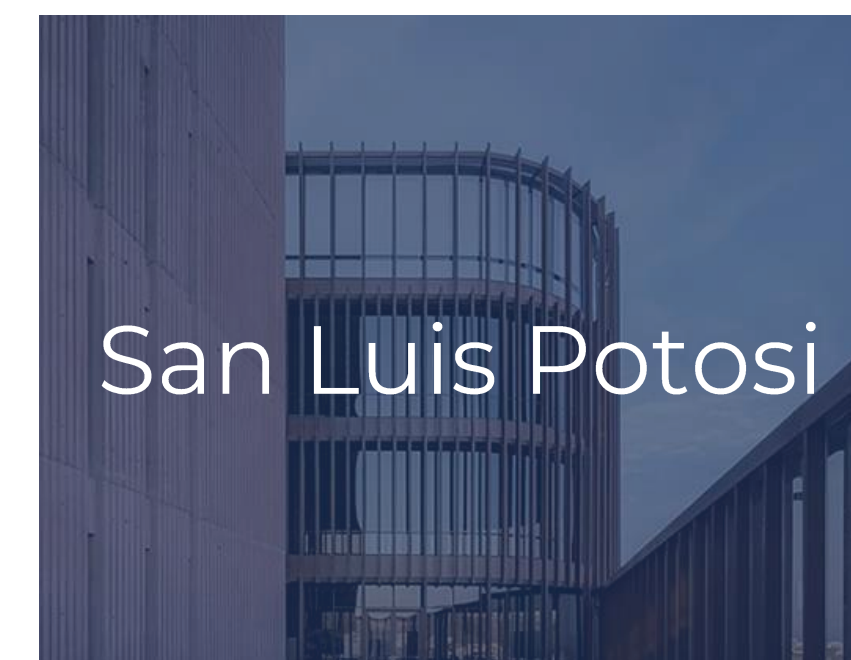
Miami



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.