



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE BOTANAS  
2DO TRIMESTRE 2024  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

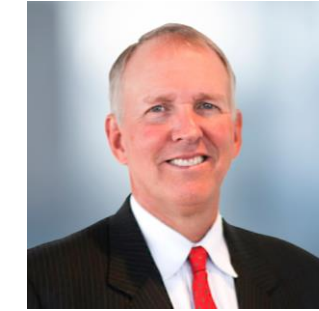
# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de botanas 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.

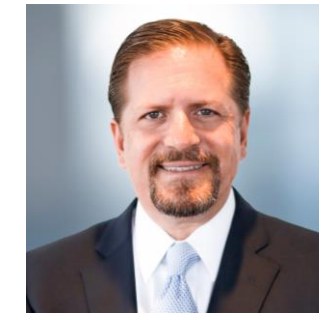
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



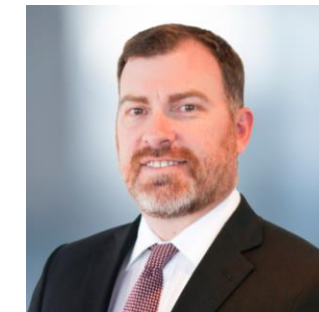
**James A. Seale | Presidente**

[jseale@sealeassociates.com](mailto:jseale@sealeassociates.com)



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

[bcarmel@sealeassociates.com](mailto:bcarmel@sealeassociates.com)



**Robert Whitney | Socio Director**

[rwhitney@sealeassociates.com](mailto:rwhitney@sealeassociates.com)



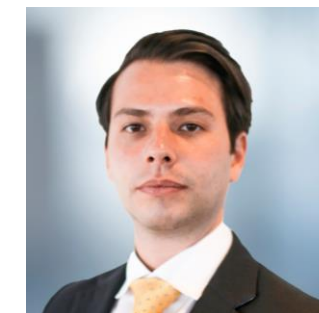
**Sergio Garcia del Bosque | Socio Director**

[sgarcia@sealeassociates.com](mailto:sgarcia@sealeassociates.com)



**Carlos Hernández Goudet | Socio Director**

[chernandez@sealeassociates.com](mailto:chernandez@sealeassociates.com)



**Alejandro Montemayor | Vicepresidente**

[amontemayor@sealeassociates.com](mailto:amontemayor@sealeassociates.com)



**Armando Rios | Vicepresidente**

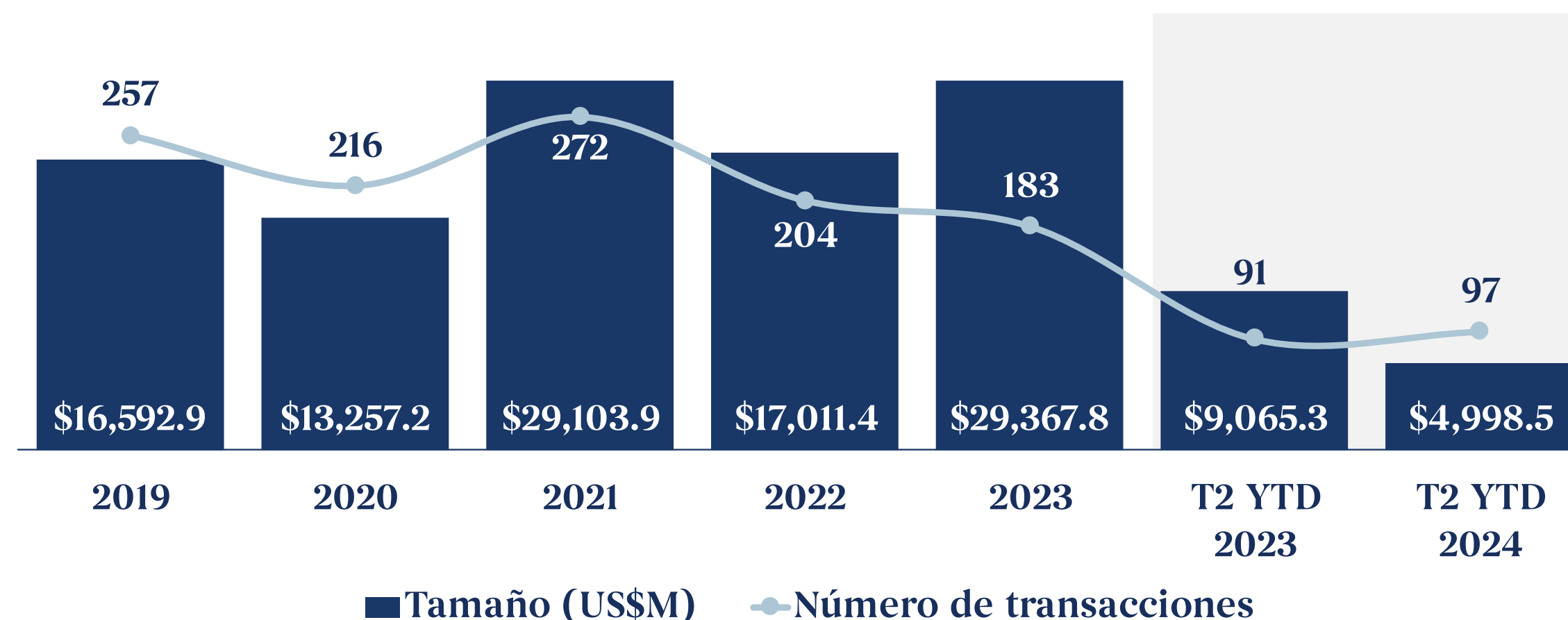
[arios@sealeassociates.com](mailto:arios@sealeassociates.com)

# Panorama en la Industria de Botanas y Tendencias de M&A

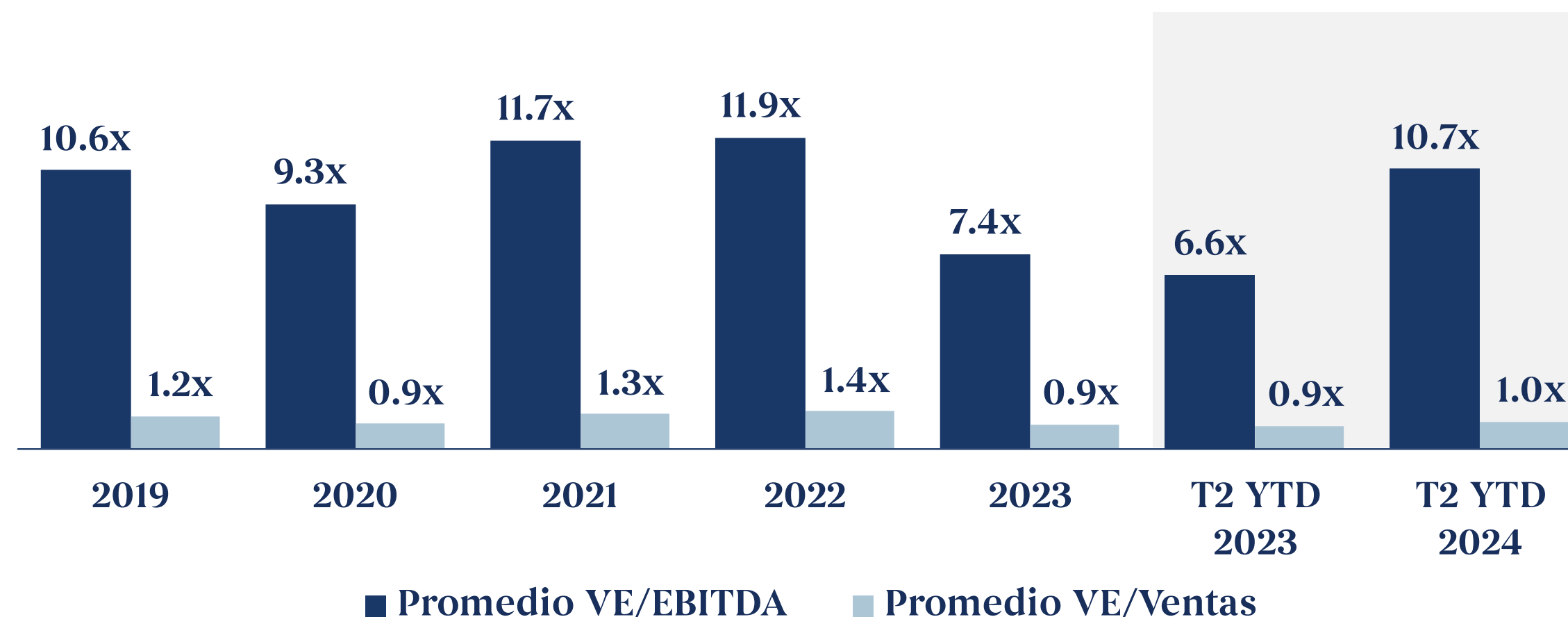
## Inteligencia de Mercado y Tendencias de M&A en la Industria de Botanas

- El tamaño del **mercado global de snacks** se estimó en **US\$692.5MM** en **2023** y se espera que **tenga una tasa de crecimiento anual compuesta (CAC)** del **4.2%** desde 2024 hasta 2030
- El **creciente deseo** por opciones de **alimentos listos para comer**, y alternativas de **snacks saludables** son los **principales impulsores** de la expansión del mercado. Además, el **interés** cada vez mayor de los consumidores por **sabores únicos, productos orgánicos** y **empaques sostenibles** está creando **oportunidades significativas de crecimiento**
- El creciente **enfoque** en la **salud** y el **bienestar** está **transformando** rápidamente la industria, ya que los **consumidores** optan **por snacks altos en proteínas, bajos en azúcar y libres de aditivos artificiales**. Las **fusiones y adquisiciones (M&A)** se han convertido en una **estrategia clave, enfocados** principalmente en **empresas que ofrecen productos y sabores innovadores** que se **alinean** con **las preferencias de los consumidores conscientes de la salud**
- Otra **tendencia** creciente en la industria de snacks es el **aumento de los canales de venta en línea**, ya que **las plataformas de comercio electrónico** se vuelven cada vez **más populares** entre los consumidores que buscan conveniencia. Este cambio está **impulsando** a los **fabricantes a invertir en marketing digital y estrategias de distribución en línea** para llegar a una audiencia más amplia
- El **segmento de snacks salados**, que incluye productos como papas fritas y nueces, **se espera** que **mantenga la mayor cuota de mercado** debido a su amplio atractivo. Mientras tanto, se **proyecta** que la **demanda de snacks a base de plantas y otras alternativas orientadas a la salud aumente** significativamente, reflejando la **tendencia** global hacia **hábitos alimenticios más saludables**
- **Para sobrevivir** en el mercado, las **empresas** en la industria de snacks están **invirtiendo fuertemente en la creación de productos saludables** que **cumplan** con las **preferencias cambiantes** de los consumidores y con **los nuevos estándares regulatorios** los cuales son cada vez más estrictos

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



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



Fuente: Grand View Research Snacks Market Report Overview, Capital IQ, Global Data y Otros Reportes de la Industria

# Empresas Públicas Comparables Globales de Botanas





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	
Alicorp S.A.A.		PER	\$1,269	\$2,169	\$3,322	9.8%	6.5x	6.8x	6.6x	0.7x
B&G Foods, Inc.		USA	\$639	\$2,701	\$2,001	16.2%	12.1x	10.2x	8.3x	1.4x
Carozzi S.A.		CHL	\$415	\$1,058	\$1,590	16.2%	6.7x	5.5x	4.1x	0.7x
Cloetta AB (publ)		SWE	\$555	\$724	\$798	13.5%	9.4x	9.5x	6.7x	0.9x
Colombina S.A.		COL	\$132	\$454	\$787	12.6%	6.5x	4.8x	4.6x	0.6x
Ezaki Glico Co., Ltd.		JPN	\$1,653	\$1,292	\$2,073	11.1%	5.6x	6.8x	5.6x	0.6x
Molinos Rio de la Plata S.A.		ARG	\$974	\$948	\$487	15.4%	12.2x	41.9x	12.7x	1.9x
Morinaga&Co., Ltd.		JPN	\$1,387	\$1,213	\$1,363	13.6%	5.8x	7.3x	6.6x	0.9x
Premier Foods plc		GBR	\$1,735	\$2,032	\$1,438	19.5%	7.5x	7.8x	7.3x	1.4x
The Hain Celestial Group, Inc.		USA	\$621	\$1,434	\$1,736	8.9%	14.5x	13.0x	9.2x	0.8x
						<b>Media</b>	8.0x	8.0x	6.6x	0.8x
						<b>Mediana</b>	7.1x	7.5x	6.7x	0.9x

■ Excluído de media y mediana

# Empresas Públicas Comparables Globales de Botanas (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	
Calbee, Inc.		JPN	\$2,398	\$2,349	\$1,912	13.0%	8.6x	9.4x	9.5x	1.2x
Flowers Foods, Inc.		USA	\$4,687	\$6,028	\$5,133	11.7%	11.5x	11.0x	10.0x	1.2x
Glanbia plc		IRL	\$5,069	\$5,416	\$4,470	10.6%	11.5x	10.4x	11.4x	1.2x
Gruma, S.A.B. de C.V.		MEX	\$6,652	\$7,939	\$6,642	16.0%	5.0x	7.9x	7.5x	1.2x
Grupo Nutresa S. A.		COL	\$5,733	\$6,788	\$4,366	12.8%	14.5x	13.8x	12.1x	1.6x
J&J Snack Foods Corp.		USA	\$3,148	\$3,283	\$1,592	13.1%	19.2x	20.4x	15.7x	2.1x
M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos		BRA	\$1,777	\$1,829	\$1,851	15.1%	13.9x	13.9x	6.6x	1.0x
ORION Corp.		KOR	\$2,645	\$2,233	\$2,179	22.5%	6.4x	6.6x	4.6x	1.0x
Orkla ASA		NOR	\$8,122	\$10,069	\$6,463	16.3%	10.2x	9.2x	9.6x	1.6x
Premium Brands Holdings Corporation		CAN	\$3,058	\$5,073	\$4,650	6.9%	17.2x	17.1x	15.9x	1.1x




## Empresas Públicas Comparables Globales de Botanas (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	
The Simply Good Foods Company	 USA	\$3,618	\$3,686	\$1,276	19.9%	17.7x	17.3x	14.5x	2.9x	
TreeHouse Foods, Inc.	 USA	\$1,927	\$3,270	\$3,383	10.5%	10.6x	12.0x	9.2x	1.0x	
Tootsie Roll Industries, Inc.	 USA	\$2,151	\$2,007	\$751	17.6%	22.9x	21.7x	15.2x	2.7x	
Yamazaki Baking Co., Ltd.	 JPN	\$4,158	\$4,153	\$7,642	7.5%	5.3x	6.7x	7.3x	0.5x	
■ Excluído de media y mediana						<b>Media</b>	11.0x	11.3x	9.3x	1.2x
						<b>Mediana</b>	11.5x	11.5x	9.8x	1.2x

# Empresas Públicas Comparables Globales de Botanas (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	
Barry Callebaut AG		CHE	\$8,918	\$11,853	\$9,941	9.7%	15.8x	12.3x	12.3x	1.2x
Campbell Soup Company		USA	13491.6501	\$20,871	\$9,411	23.4%	9.9x	9.6x	9.5x	2.2x
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG		CHE	\$26,827	\$27,876	\$5,956	20.1%	27.3x	24.7x	23.3x	4.7x
Conagra Brands, Inc.		USA	\$13,587	\$22,256	\$12,051	20.2%	12.4x	10.1x	9.1x	1.8x
General Mills, Inc.		USA	\$35,308	\$48,457	\$19,857	23.0%	13.5x	13.7x	10.6x	2.4x
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.		MEX	\$15,391	\$23,229	\$21,468	14.5%	7.9x	8.7x	7.5x	1.1x
Kellanova		USA	\$19,720	\$26,271	\$12,821	15.5%	12.1x	13.0x	13.2x	2.0x
Mondelez International, Inc.		USA	\$87,779	\$106,003	\$35,976	26.5%	14.6x	15.4x	11.1x	2.9x
Nestlé S.A.		CHE	\$267,556	\$323,237	\$102,499	21.6%	14.0x	16.2x	14.6x	3.2x
PepsiCo, Inc.		USA	\$226,743	\$264,404	\$92,054	19.3%	17.2x	17.0x	14.9x	2.9x

## Empresas Públicas Comparables Globales de Botanas (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	
The Hershey Company	 USA	\$37,176	\$42,352	\$11,014	29.8%	19.6x	18.4x	12.9x	3.8x	
The J. M. Smucker Company	 USA	\$11,606	\$20,103	\$8,179	24.4%	11.4x	10.9x	10.1x	2.5x	
The Kraft Heinz Company	 USA	\$39,125	\$58,210	\$26,317	27.6%	8.8x	8.6x	8.0x	2.2x	
■ Excluído de media y mediana						<b>Media</b>	12.5x	12.8x	11.1x	2.2x
						<b>Mediana</b>	13.5x	13.0x	11.1x	2.4x





# Botanas – Transacciones Globales Durante el 2do Trimestre

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-24		USA	Fabrica botanas saladas			100.0%	-	-	-
Jun-24		GRC	Fabrica y comercializa helados		-	100.0%	-	-	-
Jun-24*		ESP	Fabrica y comercializa botanas y comidas congeladas listas para servir		-	100.0%	-	-	-
May-24		USA	Fabrica y comercializa totopos		-	50.0%	-	-	-
May-24		USA	Fabrica productos de marca como pasteles, mini pasteles, rellenos de pasteles y otros productos relacionados			100.0%	-	-	-
May-24		FRA	Fabrica botanas saladas, postres finos y ensaladas frescas			>50.0%	-	-	-
Abr-24		IND	Fabrica alimentos empaquetados incluyendo galletas, bizcochos y chocolates		-	ND	\$84.0	-	-
Abr-24		USA	Fabrica galletas saladas artesanales y productos de panadería		-	>50.0%	-	-	-
Abr-24		USA	Fabrica y comercializa papas fritas, galletas y otras botanas			100.0%	\$7.7	-	-
Abr-24		IRL	Fabrica y comercializa botanas a base de plantas		-	>50.0%	-	-	-
Abr-24		BRA	Fabrica productos de chocolate, incluyendo huevos de pascua, barras, bombones y ofertas gourmet		-	100.0%	-	-	-

**ND:** No Disponible

\*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación 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	MARGEN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
 <b>Fabricación de Botanas</b> <i>NAICS 31191 – Fabricación de Botanas</i>	2019-2022	\$52.3M	\$87.7M	19.3%	1.5x	19.4%	7.8x	5
 <b>Fabricación de Productos de Panadería</b> <i>NAICS 31181 – Fabricación de Productos de Panadería</i>	2023-2024	\$49.6M	\$38.6M	12.7%	1.4x	18.4%	7.9x	17

## 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.

# ARCA CONTINENTAL

## OBJETIVO

Wise Foods, Inc.

## TIPO DE PROYECTO

Asesoría de compra

## INDUSTRIAS

Productos de consumo,  
Alimentos y bebidas

## GEOGRAFÍA

Noreste de USA

## SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por Arca Continental (BMV:AC) con el mandato de ayudar a diversificar su cartera de negocios, fortaleciendo su brazo de alimentos y botanas, con el fin de maximizar sus oportunidades de crecimiento.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

El equipo profesional de Seale ejecutó una proyección exhaustiva del universo de empresas de comida rápida, que se pudieran adaptar a la estrategia de Arca Continental. Seale identificó una lista de objetivos potenciales e inició una candidatura con el fin de identificar al mejor jugador para la estrategia y perfil de negocio, preferencia de Arca Continental.

## RESULTADO

El resultado del proceso se convirtió en la adquisición más grande de productos aperitivos de Arca Continental, Wise Foods, Inc. El negocio se ha traducido en un caso más de éxito en la estrategia de expansión de Arca Continental (BMV:AC).

“Estamos muy contentos de haber adquirido con éxito Wise Foods”



“Estamos muy contentos de haber adquirido con éxito Wise Foods como parte de nuestra estrategia para hacer crecer nuestro negocio de botanas en EE.UU., México y Latinoamérica.

Seale fue fundamental y ofreció una guía y un apoyo invaluable durante todo el proceso para garantizar que completáramos esta adquisición estratégica en un plazo muy breve. Esperamos volver a trabajar con ellos en el futuro como parte de nuestro equipo.”

**Francisco Garza Egloff, CEO, Arca Continental**

# ARCA CONTINENTAL

## OBJETIVO

Deep River Snacks

## TIPO DE PROYECTO

Asesoría de compra

## INDUSTRIAS

Productos de consumo,  
Alimentos y bebidas

## GEOGRAFÍA

USA

## SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por Arca Continental (BMV:AC) con el mandato de capturar tanto el segmento convencional, como el creciente segmento saludable (better-for-you), dentro de la categoría de botanas.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

El equipo profesional de Seale ejecutó una proyección exhaustiva del universo de empresas de comida rápida, que se pudieran adaptar a la estrategia de Arca Continental. Seale identificó una lista de objetivos potenciales e inició una candidatura con el fin de identificar al mejor jugador para la estrategia y perfil de negocio, preferencia de Arca Continental.

## RESULTADO

El resultado del proceso se convirtió en la adquisición de Deep River Snacks, una marca líder de productos de botanas saludables (better-for-you) distribuidos a lo largo de los Estados Unidos. A través de esta adquisición, Arca Continental (BMV:AC) se convirtió en un jugador más significativo en la industria de botanas saladas.

“Esta adquisición amplía el proceso de diversificación y complementariedad del portafolio de botanas”



“Esta adquisición amplía el proceso de diversificación y complementariedad del portafolio de botanas para los consumidores estadounidenses con productos innovadores y segmentos diferenciados, permitiéndonos brindar un mejor producto a nuestros clientes y mejorar el desarrollo de nuestras marcas.”

**Francisco Garza Egloff, CEO, Arca Continental**

# 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 más 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 la Industria de Alimentos y Bebidas

 <p>se fusionó con</p>  <p>un negocio de</p> 	 <p>fusionó su División de Bebidas con</p>  	 <p>fusionó su División de Bebidas con</p>  	 <p>se asoció con</p>  <p>una subsidiaria de</p> 	 <p>ha adquirido</p> 	 <p>ha adquirido</p> 
 <p>ha adquirido</p> 	 <p>ha vendido</p>  <p>Sidral Mundet U.S. Brand and Dist. Rights</p> <p>a</p> 	 <p>ha adquirido</p>  <p>KFC Costa Rica de</p> 	 <p>ha adquirido</p> 	 <p>se ha asociado con</p> 	 <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 
 <p>Venta del Negocio de Jamón de Parma</p>	 <p>Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones</p>	 <p>Servicios de Asesoramiento en Valuación</p>	 <p>Servicios de Asesoramiento en Valuación</p>	 <p>Servicios de Asesoramiento en Finanzas Corporativas</p>	 <p>Servicios de Asesoramiento en Adquisiciones</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

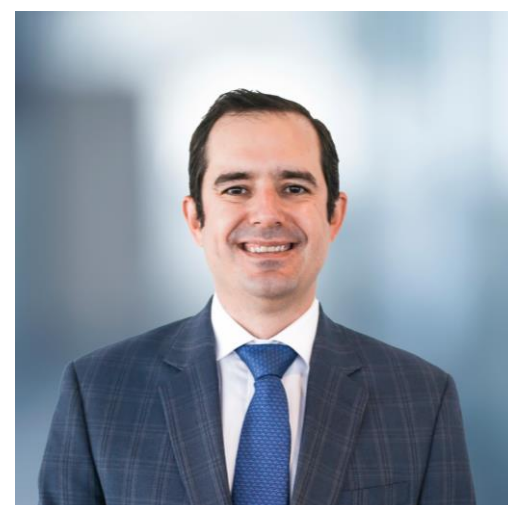


**BRETT M. CARMEL**

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

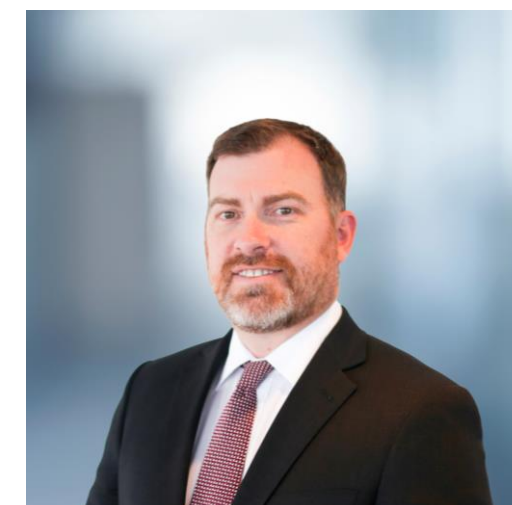


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

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

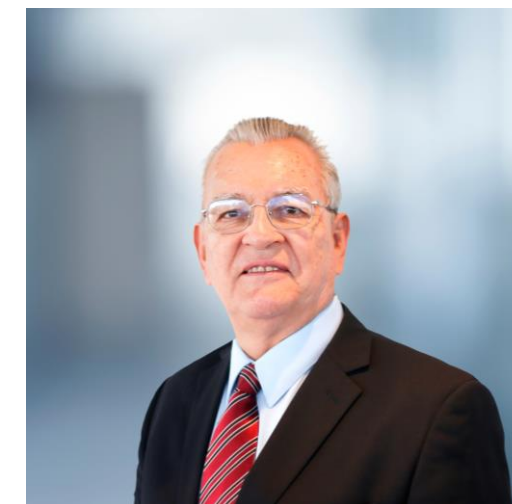


**CARLOS HERNANDEZ GOUDET**

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**

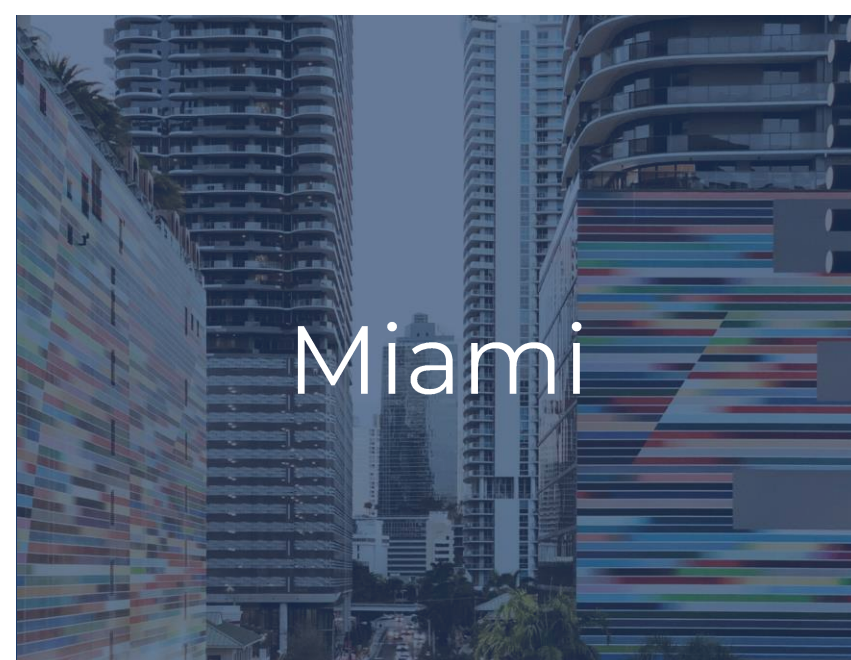
Director Senior | Monterrey, México

+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



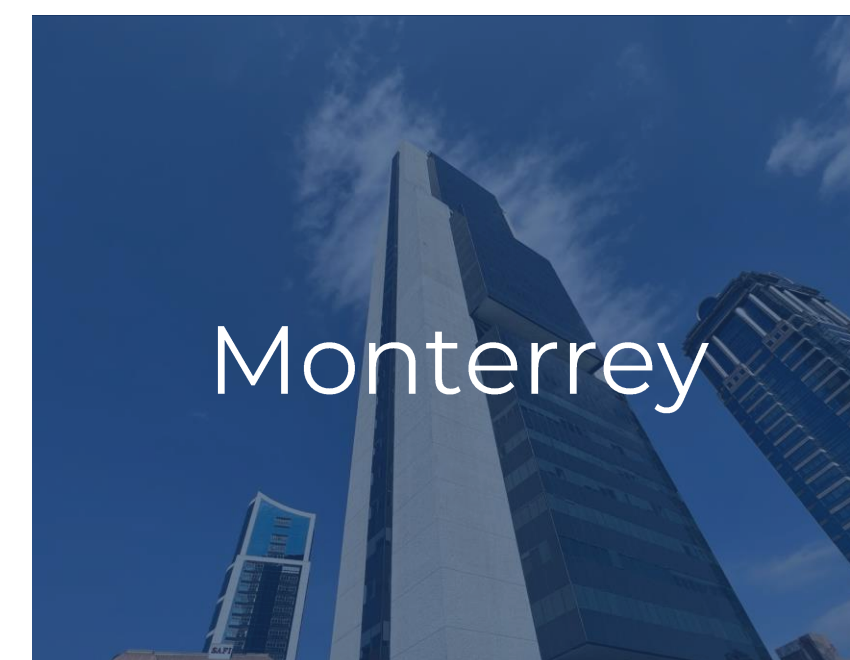
Washington D.C.



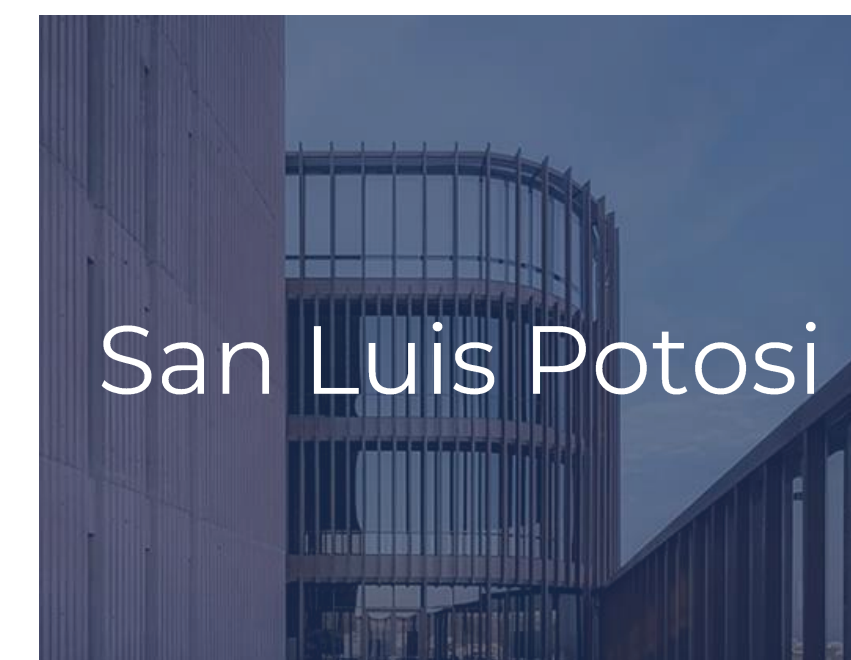
Miami



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.