

A photograph of a bathroom vanity set on a white marble surface. The set includes a black soap dispenser with a pump, a black toothbrush holder with two toothbrushes, a white soap dish with a bar of soap, and two rolled-up white towels. A small potted plant is visible in the top right corner. The entire image has a light blue overlay.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE CUIDADO PERSONAL
3ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de cuidado personal 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 cuidado personal que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



James A. Seale | Presidente

jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Director Ejecutivo

rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vice Presidente

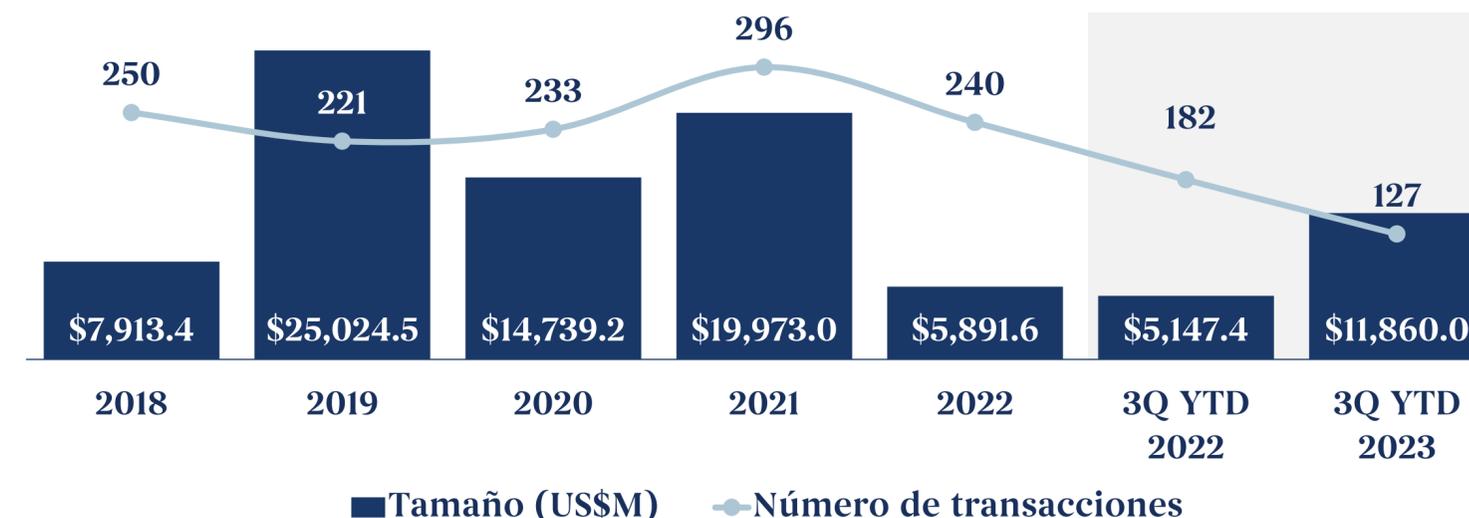
amontemayor@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Cuidado Personal y Tendencias de M&A

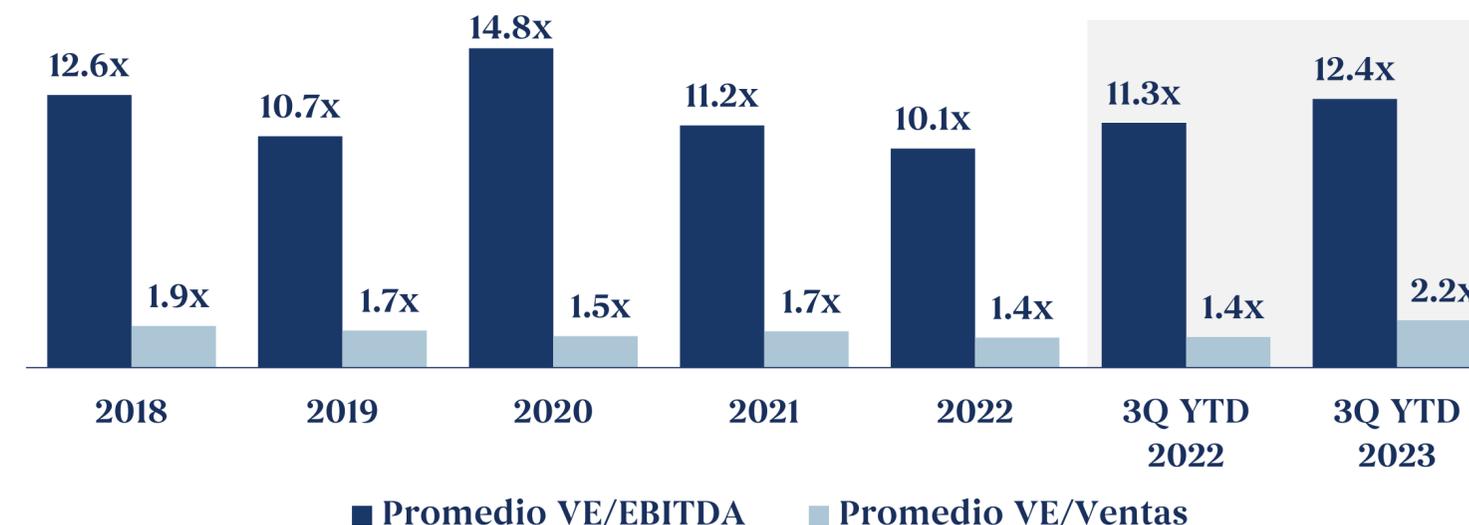
Resumen de la industria de Cuidado Personal

- Se espera que el mercado global de Belleza y Cuidado Personal alcance los US\$736.8 mil millones en ingresos para 2028, creciendo a un CAGR de 3.0% entre 2023 y 2028
- Se espera que las ventas en línea representen el 21.9% de los ingresos totales de la industria de belleza y cuidado personal a nivel mundial en 2027
- El mayor segmento del mercado es el Cuidado Personal, con ingresos estimados de US\$319.4 mil millones en 2028
- Asia es actualmente el mayor mercado de productos de belleza y cuidado personal, con ingresos de US\$230.0 mil millones en 2022. América el segundo lugar con US\$156.8 mil millones y Europa el tercer lugar, con ingresos de US\$56.5 mil millones
- De cara al futuro, se pronostica que Asia mantenga su participación de mercado, alcanzando los US\$290.8 mil millones en ingresos para 2028. Mientras que se estima que Europa registre la tasa de crecimiento más rápida en los próximos años, con un 6.7% anual, alcanzando los US\$83.2 mil millones en ingresos en 2028
- El segmento con la mayor tasa de crecimiento prevista es Beauty Tech se prevé que crezca un 4.9% anual de 2023 a 2028. Incluyendo dispositivos cosméticos personalizados, aplicaciones de belleza con realidad aumentada y dispositivos inteligentes para el cuidado de la piel
- Los consumidores quieren productos personalizados que satisfagan sus necesidades, como ingredientes naturales y orgánicos, y productos específicos para la piel y el cabello. También están más preocupados por el medio ambiente, lo que genera una demanda de productos de origen responsable

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Cuidado Personal



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Cuidado Personal



Empresas Comparables Globales de la Industria de Higiene Personal

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Colgate-Palmolive Company	USA	\$58,786	\$67,068	\$19,136	21.5%	16.4x	16.3x	16.3x	3.5x	
Edgewell Personal Care Company	USA	\$1,878	\$3,061	\$2,252	15.3%	8.9x	9.3x	8.9x	1.4x	
Essity AB (publ)	SWE	\$15,207	\$22,424	\$15,986	13.6%	10.8x	12.5x	10.3x	1.4x	
Kimberly-Clark Corporation	USA	\$40,870	\$48,786	\$20,425	20.6%	12.0x	13.4x	11.6x	2.4x	
Lion Corporation	JPN	\$2,811	\$2,543	\$2,677	9.4%	11.4x	7.4x	10.1x	0.9x	
Pigeon Corporation	JPN	\$1,352	\$1,158	\$650	19.2%	19.2x	13.0x	9.3x	1.8x	
Reckitt Benckiser Group plc	GBR	\$50,738	\$60,059	\$18,318	25.3%	15.3x	16.0x	12.9x	3.3x	
The Procter & Gamble Company	USA	\$343,777	\$372,062	\$83,265	26.5%	16.8x	17.5x	16.9x	4.5x	
Unicharm Corporation	JPN	\$20,909	\$19,540	\$6,233	17.9%	17.0x	16.2x	17.5x	3.1x	
Unilever PLC	GBR	\$124,363	\$152,708	\$64,435	19.4%	13.0x	12.5x	12.2x	2.4x	
						Media	12.5x	11.4x	10.8x	2.1x
						Mediana	14.1x	13.2x	11.9x	2.4x

■ Excluido de media y mediana

Empresas Comparables Globales de Belleza y Cuidado de la Piel (1/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Amorepacific Corporation	AMOREPACIFIC	KOR	\$5,580	\$5,051	\$2,849	10.9%	18.7x	13.0x	16.2x	1.8x
Beiersdorf Aktiengesellschaft		DEU	\$29,325	\$27,150	\$9,800	17.9%	16.3x	15.3x	15.5x	2.8x
Cosmax, Inc.		KOR	\$1,085	\$1,270	\$1,294	8.1%	13.3x	7.1x	12.1x	1.0x
Coty Inc.		USA	\$9,774	\$14,520	\$5,806	18.4%	30.1x	11.9x	13.6x	2.5x
e.l.f. Beauty, Inc.		USA	\$5,981	\$5,918	\$766	16.8%	38.6x	30.6x	45.9x	7.7x
Kao Corporation		JPN	\$17,277	\$17,363	\$10,372	11.5%	12.3x	11.2x	14.5x	1.7x
KOSÉ Corporation		JPN	\$4,147	\$3,480	\$2,057	11.7%	32.1x	20.2x	14.5x	1.7x
LG H&H Co., Ltd.		KOR	\$5,134	\$4,896	\$5,234	13.0%	15.1x	8.7x	7.2x	0.9x
L'Occitane International S.A.		LUX	\$4,399	\$5,154	\$2,441	20.9%	12.2x	10.9x	10.1x	2.1x
L'Oréal S.A.		FRA	\$223,065	\$228,176	\$42,833	22.7%	27.9x	24.9x	23.4x	5.3x

Empresas Comparables Globales de Belleza y Cuidado de la Piel (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Natura &Co Holding S.A.		BRA	\$4,022	\$6,447	\$6,976	8.4%	22.4x	10.3x	11.0x	0.9x
Noevir Holdings Co., Ltd.		JPN	\$1,210	\$1,035	\$419	19.5%	16.3x	15.1x	12.7x	2.5x
Nu Skin Enterprises, Inc.		USA	\$1,060	\$1,415	\$2,003	11.7%	6.8x	6.2x	6.0x	0.7x
Shiseido Company, Limited		JPN	\$14,047	\$15,349	\$6,876	9.6%	34.0x	21.8x	23.3x	2.2x
The Estée Lauder Companies Inc.		USA	\$51,726	\$58,848	\$15,498	20.8%	28.3x	19.3x	18.3x	3.8x
Ulta Beauty, Inc.		USA	\$19,664	\$21,156	\$10,730	21.4%	15.7x	11.0x	9.2x	2.0x
■ Excluído de media y mediana						Media	17.1x	11.7x	12.4x	1.9x
						Mediana	17.5x	12.5x	14.0x	2.0x

Cuidado Personal – Transacciones Globales (1/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-23		FRA	Diseña, fabrica y distribuye productos cosméticos, perfumes y productos de higiene		-	100.0%	-	-	-
Sep-23	Unidad de Productos de Consumo	AUS	Desarrolla, fabrica y comercializa una amplia gama de productos de limpieza y cuidado personal			100.0%	\$38.6	-	-
Sep-23		SWE	Fabrica productos para el cuidado del cabello		-	ND	-	-	-
Aug-23	NATURIUM	USA	Fabrica fórmulas clínicamente eficaces, potentes y limpias para el cuidado de la piel		-	100.0%	\$355.0	-	-
Aug-23	Asystem y Asystem Labs	USA	Asystem: Produce y vende suplementos naturales; Asystem Labs: Permite a las empresas desarrollar y fabricar suplementos naturales		ASYSTEM	100.0%	\$2.7	-	-
Aug-23		USA	Desarrolla y fabrica productos para el cuidado de la piel, cosméticos de color y productos OTC		-	100.0%	-	-	-
Aug-23	SweetSpot Labs	CAN	Fabrica y vende productos para el cuidado de la piel íntima femenina		-	100.0%	-	-	-
Aug-23		AUS	Fabrica y vende productos naturales, veganos y sin crueldad animal, para el cuidado de la piel y la belleza, especiales para pieles sensibles		-	100.0%	-	-	-
Aug-23		AUS	Fabrica productos de protección solar que incluyen bronceadores, productos solares, productos para el cuidado de la piel y productos corporales		-	100.0%	\$284.1	-	-
Aug-23		USA	Ofrece productos y herramientas para el cuidado de la piel			100.0%	-	-	-
Jul-23		USA	Fabrica y distribuye productos para peluquerías, tintes y peinados			3.6%	\$150.0	-	-

Cuidado Personal – Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jul-23		USA	Fabrica y vende repelentes de insectos	THRASIO	-	100.0%	-	-	-
Jul-23	 BRADFORD	USA	Fabrica productos ecológicos para el cuidado del cabello, la piel y el cuerpo, así como jabones especiales en barra	GEMSPRING	-	100.0%	-	-	-
Jul-23	Activos de Alpha Skin LLC	USA	Fabrica productos para el cuidado de la piel y el cuidado personal	Neoteric Cosmetics, Inc.		100.0%	\$2.7	-	-
Jul-23	 Prevost laboratory concept	FRA	Fabrica productos cosméticos, complementos alimenticios y productos para el cuidado de los animales de compañía	idi	 abeneX ARKEA CAPITAL	90.0%	-	-	-

ND: No Disponible

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“El potencial de crecimiento de Maria Nila es grande, ya que es la marca profesional de cuidado del cabello número 1 en Suecia y cuenta con un gran número de consumidores. Creemos que existe un espacio en blanco significativo para acelerar la expansión global y aumentar la participación en categorías poco penetradas aprovechando la exitosa estrategia de salida al mercado de la marca y la propuesta de marca diferenciada.”

Luigi Feola, un Managing Partner del Fondo Europeo de L Catterton



“Estamos emocionados de dar la bienvenida a Naturium a la familia e.l.f. Beauty, Naturium se alinea con la visión de e.l.f. Beauty de crear un tipo diferente de compañía de belleza con marcas construidas para romper las normas, dar forma a la cultura y conectar a las comunidades a través de la positividad, la inclusividad y la accesibilidad.”

Tarang Amin, CEO y Presidente de e.l.f. Beauty



“Bondi Sands es una marca increíble y encaja perfectamente en la cartera de negocios de Kao Consumer Care. La calidad, innovación, responsabilidad medioambiental, accesibilidad y comunidad están a la vanguardia de todo lo que hace, alineando idealmente Bondi Sands con nuestros propios valores de marca y filosofía corporativa, que llamamos el 'Kao Way'.”

Karen Frank, President de Negocio de Consumo, America y EMEA de Kao



“Las capacidades líderes en el mercado y diferenciadas que Bradford ha construido a lo largo de su larga y exitosa historia son impresionantes. Nos entusiasma asociarnos con Stu y todo el equipo directivo para aprovechar la inigualable calidad de los productos de Bradford y acelerar el crecimiento de la empresa.”

Kristin Steen, Managing Director de Gemspring

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
 Tiendas de Salud y Cuidado Personal <i>NAICS 3121 – Tiendas de Salud y Cuidado Personal</i>	2018 - 2023	\$45.6M	\$34.5M	21.2%	1.5x	25.2%	6.3x	23
 Tiendas de Cosméticos, Artículos de Belleza y Perfumes <i>NAICS 44612 – Tiendas de Cosméticos, Artículos de Belleza y Perfumes</i>	2018 - 2023	\$63.5M	\$44.9M	19.3%	1.5x	22.6%	7.1x	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.

ConvaTec

OBJETIVO

Sensi-Care y Aloe Vesta

TIPO DE TRANSACCIÓN

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Cuidado de la piel y Cuidado Personal

GEOGRAFÍA

Reading, GBR

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero para ConvaTec Group (LON:CTEC) para la venta de Sensi-Care y Aloe Vesta a Medline Industries. ConvaTec Group (LON:CTEC) es una empresa mundial de productos médicos con sede en el Reino Unido.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionales de Seale condujeron un proceso de subasta competitiva, manejando a múltiples inversionistas estratégicos y financieros. El enfoque disciplinado de Seale permitió al cliente mantener el ímpetu en el proceso de negociación para asegurar un cierre en términos favorables.

RESULTADO

El proceso resultó en la adquisición exitosa de Sensi-Care y Aloe Vesta por parte de Medline Industries, una empresa Estadounidense de atención médica con con más de USD\$14MM en ventas anuales. La desinversión es parte de la estrategia de ConvaTec para centrarse en sus negocios y mercados principales.

“Seale fue fundamental para mantener el proceso en marcha de manera rápida y ordenada”



ha vendido

SENSI CARE

y

ALOE VESTA

a



“Seale fue fundamental para mantener el proceso en marcha de manera rápida y ordenada. Su sentido común y su capacidad para encontrar soluciones simples y comunes, preservando al mismo tiempo nuestros intereses, fueron invaluable para que este proyecto concluyera con éxito.”

George Landau
Vicepresidente de Desarrollo Corporativo de ConvaTec

Suscríbete para Recibir Información de M&A

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



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de mas de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

Reciba actualizaciones por correo electrónico con nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen

SUSCRIBETE

Mandatos Representativos

 <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</p> <p>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> 

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 múltiples de alguna transacción en específico o industria

© Seale & Associates

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

Creative Solutions. Trusted Advice.

Por más de 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.