



Seale & Associates

INDUSTRIA DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA
3ER TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de productos de limpieza durante el segundo 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 productos de limpieza 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

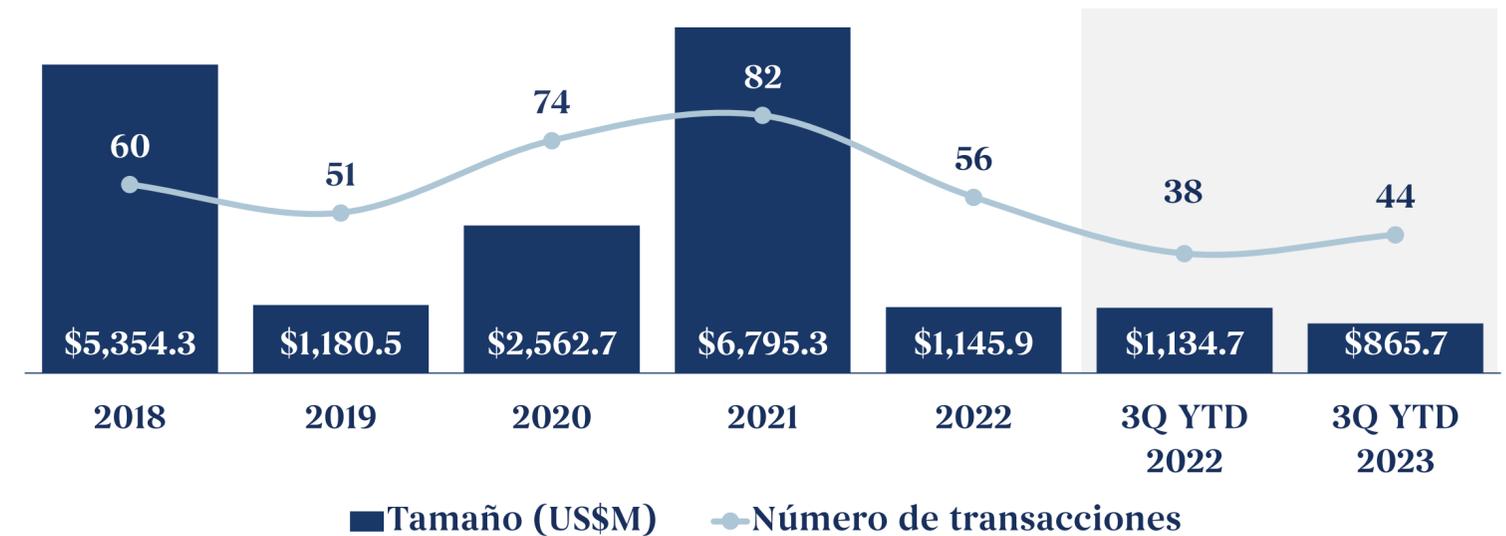
amontemayor@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Productos para el Hogar y Tendencias de M&A

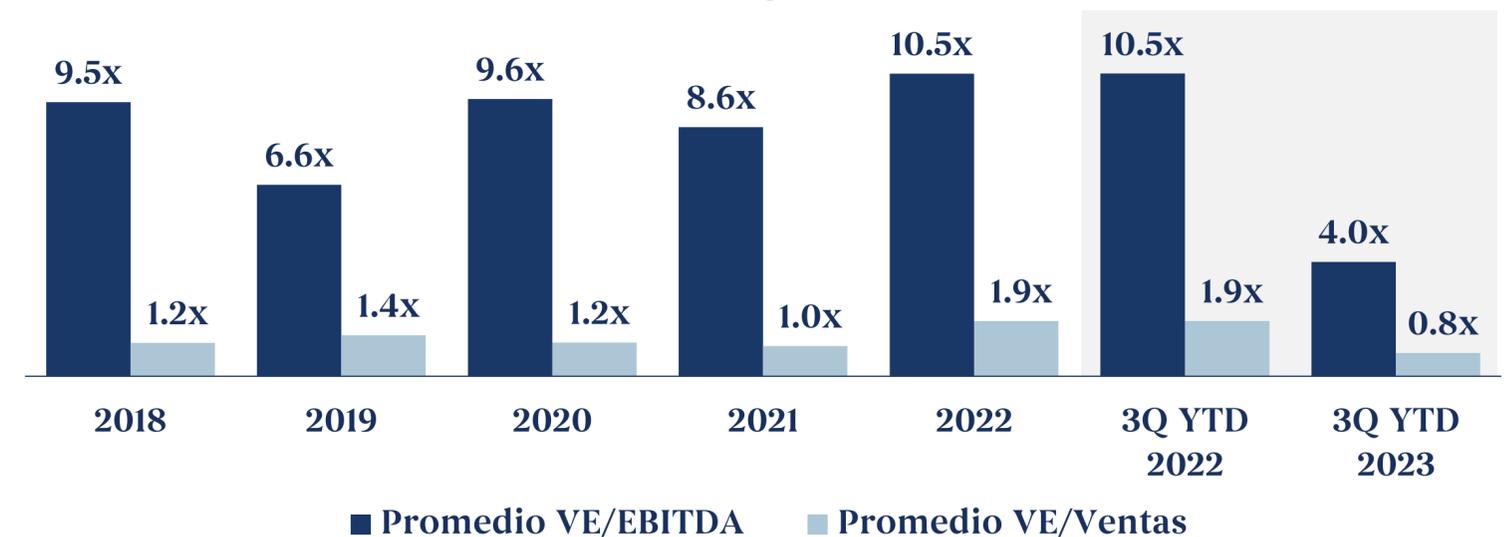
Resumen de la Industria de Productos para el Hogar

- Se estima que el mercado mundial de productos para el hogar **crecerá** de **US\$247.9 mil millones** en **2022** a **US\$334.2 mil millones** en **2029**, lo que representa una **CAGR del 4.4%**.
- La **demand**a de **productos de limpieza** está **creciendo, impulsada** por el **interés** de los consumidores por la **importancia** de la **higiene** y la **propagación** de **enfermedades**, a raíz de la pandemia de **COVID-19**.
- Los **desinfectantes multiuso** son una opción **popular** para los **consumidores** con **poco tiempo** que buscan una forma cómoda de mantener **niveles altos** de **higiene** y **limpieza**.
- La **sostenibilidad** se está convirtiendo en un **factor cada vez más importante** para los consumidores a la hora de comprar productos de limpieza. De hecho, casi el **40% de los consumidores estadounidenses** ahora **priorizan** la **compra** de **productos** de limpieza **ecológicos**.
- **Ampliar** las **líneas** de fabricación para **incluir** productos y opciones de envasado **naturales** y **ecológicos** es una **forma** en que las empresas pueden **evolucionar** para **satisfacer** las cambiantes **preferencias** de los **consumidores**.
- Los **lavavajillas** y los **limpiadores** de superficies son los **dos segmentos más rentables** del mercado de productos de limpieza.
- El comercio electrónico desempeña un papel cada vez más importante en el mercado.
- El sector de los productos de limpieza está **experimentando** una **fuerte consolidación**. Esto se debe a varios factores, como la **necesidad** de las empresas de **ampliar su alcance geográfico**, **acceder a nuevas tecnologías** y **productos** y **reducir costos**.

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Productos para el Hogar



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Productos para el Hogar



Empresas Públicas Comparables Globales de Productos de Limpieza

| 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 | |
| Albaad Massuot Yitzhak Ltd |  | ISR | \$47 | \$267 | \$415 | 7.6% | 5.2x | 11.7x | 8.5x | 0.6x |
| Bombril S.A. |  | BRA | \$91 | \$170 | \$298 | 15.8% | 5.1x | 5.0x | 3.6x | 0.6x |
| Jyothy Labs Limited |  | IND | \$1,599 | \$1,571 | \$310 | 14.9% | 18.6x | 22.7x | 34.0x | 5.1x |
| McBride plc |  | GBR | \$83 | \$286 | \$1,085 | 3.7% | 4.6x | 11.5x | 7.1x | 0.3x |
| Net Detergent JSC |  | VNM | \$57 | \$50 | \$69 | 9.0% | 7.8x | 7.6x | 8.1x | 0.7x |
| Niitaka Co., Ltd. |  | JPN | \$82 | \$60 | \$136 | 6.6% | 4.4x | 4.3x | 6.6x | 0.4x |
| Peerapat Technology Public Company Limited |  | THA | \$18 | \$28 | \$29 | 16.8% | 7.0x | 7.9x | 5.8x | 1.0x |
| Pental Limited |  | AUS | \$43 | \$45 | \$74 | 9.6% | 4.3x | 4.3x | 6.3x | 0.6x |
| PZ Cussons plc |  | GBR | \$723 | \$765 | \$801 | 10.8% | 11.3x | 11.0x | 8.8x | 1.0x |
| Sano Bruno's Enterprises Ltd |  | ISR | \$741 | \$599 | \$527 | 13.5% | 8.9x | 9.9x | 8.4x | 1.1x |
| | | | | | | Media | 5.9x | 7.1x | 7.0x | 0.7x |
| | | | | | | Mediana | 6.1x | 8.9x | 7.6x | 0.7x |

■ Excluido de media y mediana

Empresas Públicas Comparables Globales de Productos de Limpieza (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 | |
| Church & Dwight Co., Inc. |  | USA | \$22,545 | \$24,722 | \$5,637 | 23.0% | 19.9x | 19.7x | 19.1x | 4.4x |
| Colgate-Palmolive Company |  | USA | \$58,786 | \$67,068 | \$18,676 | 22.1% | 16.4x | 16.3x | 16.3x | 3.6x |
| Ecolab Inc. |  | USA | \$48,285 | \$56,821 | \$14,764 | 21.0% | 24.5x | 19.3x | 18.3x | 3.8x |
| Henkel AG & Co. KGaA |  | DEU | \$28,033 | \$29,956 | \$23,719 | 12.8% | 12.0x | 9.5x | 9.8x | 1.3x |
| Kao Corporation |  | JPN | \$17,277 | \$17,363 | \$10,416 | 11.5% | 12.3x | 11.2x | 14.5x | 1.7x |
| Kimberly-Clark Corporation |  | USA | \$40,870 | \$48,786 | \$20,346 | 20.6% | 12.0x | 13.4x | 11.6x | 2.4x |
| Kimberly-Clark de México, S. A. B. de C. V. |  | MEX | \$6,167 | \$6,892 | \$3,035 | 23.3% | 10.1x | 11.7x | 9.7x | 2.3x |
| Lion Corporation |  | JPN | \$2,811 | \$2,543 | \$2,662 | 9.4% | 11.4x | 7.4x | 10.1x | 1.0x |
| Reckitt Benckiser Group plc |  | GBR | \$50,738 | \$60,059 | \$18,318 | 25.3% | 15.3x | 16.0x | 12.9x | 3.3x |
| The Clorox Company |  | USA | \$16,229 | \$18,984 | \$7,389 | 16.5% | 15.2x | 19.7x | 15.5x | 2.6x |

Empresas Públicas Comparables Globales de Productos de Limpieza (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 | |
| The Procter & Gamble Company |  | USA | \$343,777 | \$372,062 | \$82,006 | 26.9% | 16.8x | 17.5x | 16.9x | 4.5x |
| Unilever PLC |  | GBR | \$124,363 | \$152,708 | \$64,435 | 19.4% | 13.0x | 12.5x | 12.2x | 2.4x |
| ■ Excluído de media y mediana | | | | | | Media | 12.6x | 11.0x | 11.6x | 2.4x |
| | | | | | | Mediana | 14.1x | 14.7x | 13.7x | 2.5x |

Industria de Productos de Limpieza – Transacciones Globales

| Fecha | Objetivo | País | Descripción | Comprador | Vendedor | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|---|---|---|-------------|--------------|----------------|------------|
| Sep-23 |  | MUS | Fabrica y vende detergentes y jabones de higiene personal |  | - | 100.0% | \$1.7 | 4.0x | 0.1x |
| Aug-23 |  | DEU | Provee productos de prevención de infecciones para la higiene de las manos, la higiene de la piel, el cuidado de heridas y la desinfección de superficies | Bitburger Holding and ATHOS Service |  | 100.0% | - | - | - |
| Jul-23 | SOPRONEM SASU | FRA | Provee detergentes para ropa, lavaplatos, cuidado de la ropa, limpiadores domésticos y gel hidroalcohólico |  |  | 100.0% | - | - | - |
| Jul-23 |  | SAU | Fabrica productos para el cuidado del hogar, como ambientadores, productos de limpieza e insecticidas. |  |  | 98.8% | \$4.1 | - | 0.7x |
| Aug-23 |  | SWE | Fabrica productos de limpieza e higiene |  | - | 100.0% | - | - | - |
| Aug-23 |  | NLD | Distribuye productos de limpieza e higiene |  | - | 100.0% | - | - | - |
| Aug-23 |  | BRA | Distribuye productos de limpieza e higiene |  | - | 100.0% | - | - | - |
| | | | | | | | | Media | 0.4x |
| | | | | | | | | Mediana | 0.4x |

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Ha sido un placer trabajar con EQT Private Equity en los últimos años. Juntos hemos reposicionado estratégicamente el negocio, impulsado el crecimiento orgánico y ejecutado una activa agenda de fusiones y adquisiciones con cinco adquisiciones adicionales. Y lo que es más importante, hemos aplicado una estrategia de transformación sostenible para garantizar que cumplimos nuestra misión y estamos preparados para un crecimiento sostenible. Estamos agradecidos por la asociación y ahora esperamos aprovechar este impulso bajo la propiedad de ATHOS Consortium.”

Stefan Kukacka, CEO de Schülke



“Junto con NSI, podemos impulsar nuestro trabajo continuo para hacer de PLS un fabricante líder del mercado de productos de limpieza e higiene en los países nórdicos. Resulta increíblemente emocionante dar nuevos pasos en nuestro desarrollo junto con nuestros talentosos empleados y nuestro nuevo propietario.”

Marcus Dyberg, CEO de PLS



“Estoy encantado de dar la bienvenida a estas nuevas adquisiciones a la familia Bunzl. Es muy emocionante ver la amplia gama de sectores y mercados representados. Esto demuestra realmente la gran amplitud de oportunidades que tenemos en todo el mundo para el crecimiento continuo de adquisiciones a través de la consolidación de nuestros mercados fragmentados y la expansión geográfica. Nuestra cartera de proyectos sigue activa y la solidez de nuestro balance respalda nuestra capacidad para seguir invirtiendo en las importantes oportunidades que veamos.”

Frank van Zanten, CEO of Bunzl

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 |
|--|---|--|---|---|--|---|--|--|
|  Manufactura de Jabón, Compuestos de Limpieza y Productos de Baño <i>NAICS 3256 – Manufactura de Jabón, Compuestos de Limpieza y Productos de Baño</i> |  2017-2021 |  \$76.4M |  \$46.5M |  14.1% |  2.4x |  28.7% |  8.1x |  10 |
| Manufactura de Jabón y Otros Detergentes <i>NAICS 325611 – Manufactura de Jabón y Otros Detergentes</i> | 2018 - 2021 | \$105.7M | \$68.2M | 9.5% | 2.0x | 21.9% | 8.6x | 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

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 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

Experiencia Relevante en el Sector

Amplia experiencia en transacciones de M&A, que incluye:

- Asesoría en **finanzas corporativas** a los accionistas de **Key Química**, empresa mexicana líder en la fabricación y distribución de productos de limpieza
- Asesoría en **finanzas corporativas** a **Organización Reynera**, S.A. de C.V., empresa mexicana líder en el diseño, fabricación, venta y distribución de productos de limpieza
- Asesoría en **adquisiciones** a **FEMSA**, conglomerado mexicano que opera en diversas industrias, en la venta de su división **Quimiproduktos**, fabricante de productos químicos, a **Ecolab**, proveedor de soluciones y servicios de agua, higiene y prevención de infecciones
- Asesoría en **finanzas corporativas** a **Church & Dwight**, empresa líder en la fabricación de productos para el hogar, el cuidado personal y productos especializados



*Servicios de Asesoría
en Finanzas
Corporativas*



*Servicios de Asesoría
en Finanzas
Corporativas*



ha vendido



QUIMIPRODUCTOS

a



*Servicios de Asesoría
en Finanzas
Corporativas*

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

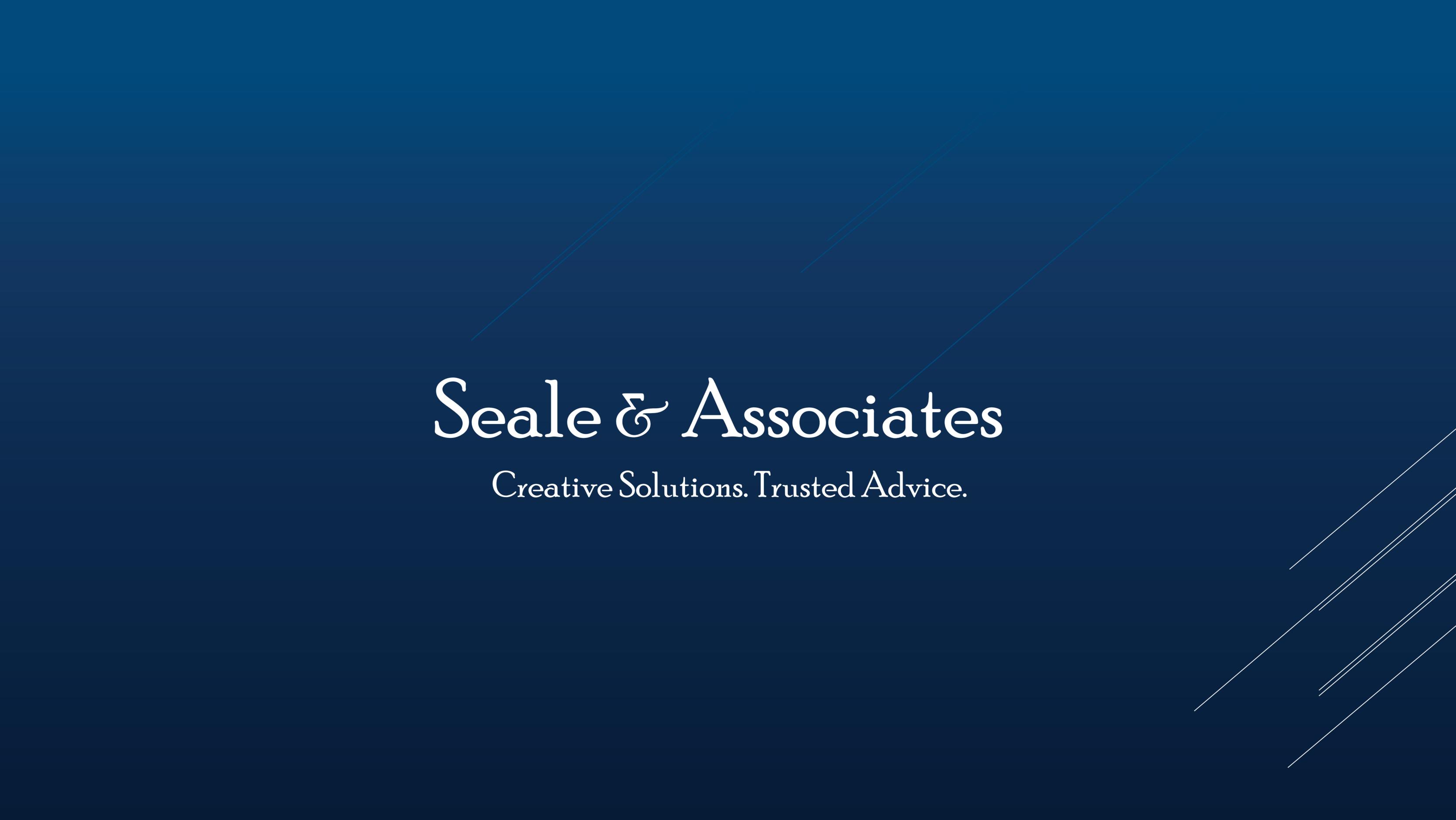
Due Diligence / Acompañamiento
Peritaje de expertos
Asesoría en finanzas corporativas
Consultoría estratégica

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.