



Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS NO
ALCOHÓLICAS
3ER TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de Bebidas No Alcohólicas durante el tercer trimestre de 2024.

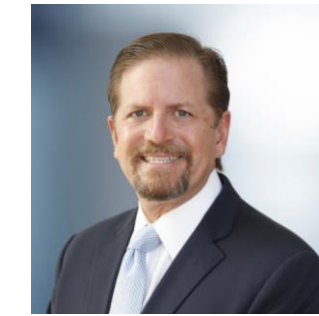
En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones**, 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



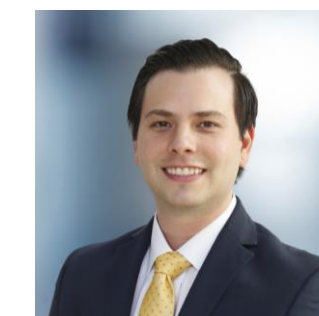
Robert Whitney | Socio Director
rwhitney@sealeassociates.com



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

Índice

Panorama de la Industria **4**

Empresas Públicas Comparables Globales **5**

Transacciones Globales **8**

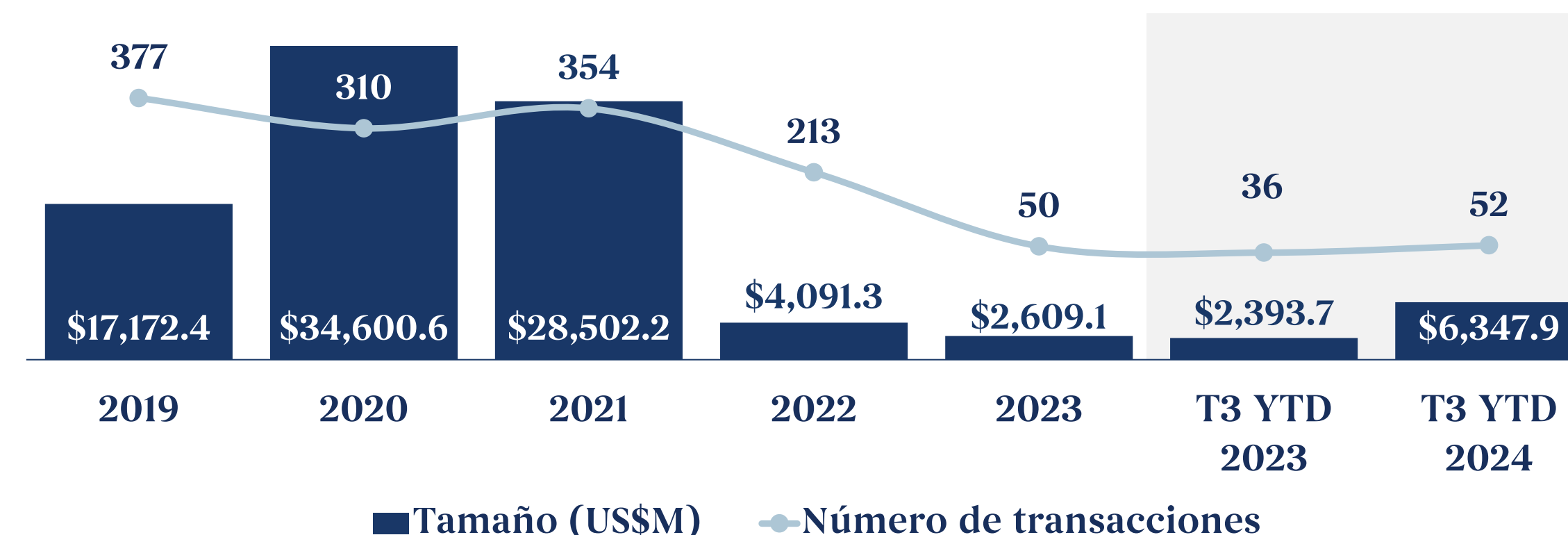
Sobre Seale **9**

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

Tendencias globales de la industria de bebidas

- Se espera que el mercado de bebidas no alcohólicas alcance los **US\$162.1 mil millones** en ingresos **para 2024**, con una tasa de crecimiento anual (CAC) **del 11.1% desde 2024 hasta 2029**
- El creciente interés en la **salud y el bienestar** está impulsando la popularidad de las **bebidas funcionales**. Los productos diseñados para aumentar la energía, la inmunidad, la función cognitiva y la salud intestinal están **cada vez más en demanda**, impulsados por los consumidores que priorizan su bienestar físico o mental
- El agua lidera el mercado de bebidas no alcohólicas, valorado en **US\$428.3 mil millones en 2023** y se prevé que alcance los **US\$744.9 mil millones para 2034**, impulsado por la creciente demanda de hidratación limpia y conveniente
- La **creciente demanda** de bebidas no alcohólicas centradas en la salud presenta **nuevas oportunidades para las marcas emergentes**. A medida que los consumidores dan cada vez más prioridad al bienestar, las marcas que ofrecen opciones innovadoras sin alcohol están bien posicionadas para captar este creciente mercado
- El aumento de los ingresos disponibles, la urbanización y los cambios en los estilos de vida son **factores clave** que contribuyen a un **mayor gasto de los consumidores en bebidas**. Además, el **auge del comercio electrónico** ha facilitado el acceso de los consumidores a una amplia gama de bebidas no alcohólicas, lo que **impulsa aún más el crecimiento del mercado**




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



Ingresos de la Industria de Bebidas (2021-2028) en Miles de Millones de USD










Empresas Públicas Comparables Globales de Bebidas No Alcohólicas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
A.G. BARR p.l.c.		GBR	\$930	\$878	\$551	15.4%	9.8x	9.4x	10.3x	1.6x
Fevertree Drinks PLC		GBR	\$1,291	\$1,221	\$485	8.8%	26.3x	38.9x	28.7x	2.5x
Hokkaido Coca-Cola Bottling Co.,Ltd.		JPN	\$261	\$207	\$393	7.2%	7.4x	8.6x	7.3x	0.5x
Kofola CeskoSlovensko a.s.		CZE	\$312	\$496	\$436	15.3%	9.0x	7.4x	7.4x	1.1x
Lotte Chilsung Beverage Co., Ltd.		KOR	\$956	\$2,141	\$2,876	12.3%	7.7x	6.9x	6.0x	0.7x
Mineralbrunnen Überkingen-Teinach GmbH & Co. KGaA		DEU	\$112	\$125	\$168	12.5%	7.2x	6.1x	6.0x	0.7x
Nichols plc		GBR	\$480	\$388	\$227	17.2%	16.1x	11.8x	9.9x	1.7x
Spadel SA		BEL	\$898	\$775	\$400	17.3%	12.4x	13.1x	11.2x	1.9x
The Vita Coco Company, Inc.		USA	\$1,608	\$1,457	\$495	15.9%	35.4x	57.1x	18.5x	2.9x
Wisynco Group Limited		JAM	\$507	\$492	\$350	12.7%	11.3x	9.0x	11.1x	1.4x
						Media	9.2x	9.0x	8.7x	1.2x
						Mediana	10.5x	9.2x	10.1x	1.5x

■ Excluido de media y mediana








Empresas Públicas Comparables Globales de Bebidas No Alcohólicas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Britvic plc		GBR	\$4,216	\$5,254	\$2,459	14.2%	11.9x	10.8x	15.1x	2.1x
Celsius Holdings, Inc.		USA	\$7,309	\$7,232	\$1,371	24.7%	NM	67.9x	21.4x	5.3x
Embotelladora Andina S.A.		CHL	\$2,727	\$3,641	\$3,117	16.9%	5.3x	5.7x	6.9x	1.2x
Fraser & Neave Holdings Bhd		MYS	\$2,778	\$2,703	\$1,272	15.5%	14.0x	13.2x	13.7x	2.1x
Ito En, Ltd.		JPN	\$2,481	\$2,370	\$3,195	6.9%	17.6x	12.9x	10.8x	0.7x
National Beverage Corp.		USA	\$4,394	\$4,364	\$1,197	21.9%	18.3x	19.8x	16.7x	3.6x
Osotspa Public Company Limited		THA	\$2,145	\$2,160	\$837	17.6%	19.2x	22.6x	14.7x	2.6x
						Media	14.5x	14.2x	14.2x	2.3x
						Mediana	15.8x	13.2x	14.7x	2.1x

■ Excluído de media y mediana

NM: No Medible

Empresas Públicas Comparables Globales de Bebidas No Alcohólicas

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Arca Continental, S.A.B. de C.V.		MEX	\$15,927	\$18,725	\$11,449	19.4%	7.9x	8.4x	8.4x	1.6x
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.		MEX	\$18,640	\$20,988	\$13,666	17.1%	7.8x	8.8x	9.0x	1.5x
Keurig Dr Pepper Inc.		USA	\$50,826	\$67,137	\$15,148	29.5%	17.1x	15.6x	15.0x	4.4x
Monster Beverage Corporation		USA	\$51,103	\$50,346	\$7,411	29.3%	25.1x	30.2x	23.2x	6.8x
PepsiCo, Inc.		USA	\$233,576	\$271,969	\$91,920	19.9%	17.2x	17.0x	14.9x	3.0x
Suntory Beverage & Food Limited		JPN	\$11,634	\$11,860	\$11,698	12.9%	8.1x	7.4x	7.9x	1.0x
The Coca-Cola Company		USA	\$309,707	\$337,328	\$46,366	36.8%	19.9x	18.5x	19.8x	7.3x
■ Excluído de media y mediana						Media	11.6x	11.5x	11.0x	2.3x
						Mediana	17.1x	15.6x	14.9x	3.0x

Industria de Bebidas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-24	La Compagnie Des Pyrenees	FRA	Acqua Sant'Anna , empresa de agua mineral, adquirió La Compagnie des Pyrénées , productor de agua mineral, para expandir su presencia en el mercado europeo y mejorar su portafolio de productos		-	100.0%	\$55.8	-	-
Sep-24	RITUAL ZERO PROOF	USA	Diageo , empresa global de bebidas, adquirió Ritual Zero Proof , productor de bebidas espirituosas sin alcohol, para fortalecer su posición en el mercado en rápido crecimiento de bebidas no alcohólicas	DIAGEO	-	100.0%	-	-	-
Sep-24	Pure Plus Co., Ltd.	KOR	Hanwha Galleria , operador de tiendas departamentales, adquirió Pure Plus , fabricante nacional de bebidas especializadas en bebidas no alcohólicas		-	100.0%	-	-	-
Sep-24	AIMIA FOODS	GBR	Cott Retail Brands , subsidiaria de Cott Corporation , vendió Aimia Foods , productor de alimentos y bebidas, con el objetivo de optimizar sus operaciones y enfocarse en áreas comerciales clave	-	Cott Retail Brands Ltd.	100.0%	-	-	-
Ago-24	Kona Gold LLC	USA	Bemax , empresa de desarrollo de marcas privadas, adquirió Kona Gold , productor de bebidas energéticas premium, para diversificar su oferta de productos y expandir su presencia en el sector de bienes de consumo envasados		NuVibe, Inc.	100.0%	-	-	-
Jul-24		PRT	Aquaservice , empresa de distribución de agua, adquirió Eden Springs Portugal , proveedor líder de enfriadores de agua embotellada, para expandir su presencia en la península ibérica y mejorar sus servicios			100.0%	-	-	-
Jul-24	SOLARES	ESP	Grupo Corporativo Fuertes , conglomerado agroindustrial líder, adquirió Agua de Solares , empresa especializada en embotellado y distribución de agua mineral		-	100.0%	-	-	-
Jul-24	Sermsuk Public Company Limited	THA	So Water Company , subsidiaria de propiedad total de Thai Beverage Public Company , adquirió Sermsuk Public Company , productor de bebidas conocido por marcas como 'est' y agua potable 'Crystal'	So Water Company Limited	Prestige 2015 Company Limited	35.3%	\$161.6	13.6x	1.1x

Café Del Pacífico

OBJETIVO

Café Del Pacífico, S.A. de C.V ("Caffenio")

TIPO DE PROYECTO

Asesor de Asociaciones Estratégicas

INDUSTRIAS

Alimentos y Bebidas

GEOGRAFÍA

Hermosillo, México

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por la familia de los dueños de Caffenio, un líder mexicano en la producción y tueste de café y productos relacionados al café, para asesorarlos en la estructura de una transacción con OXXO, su principal cliente en ventas y volumen. La empresa y cliente tenían serias preocupaciones acerca de la naturaleza altamente dependiente de su relación.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionistas de Seale condujeron un análisis completo de la situación y determinaron una transacción ideal que resolvió las preocupaciones de ambas partes.

RESULTADO

El proceso resultó en la venta de una participación minoritaria y la ejecución de un acuerdo de suministro a largo plazo con OXXO. Gracias a esta transacción, Caffenio ha crecido considerablemente impulsado por una relación más fuerte y estable con OXXO.

“Se ganaron nuestra confianza y la confianza de nuestro socio”

 **CAFFENIO**[®]

se ha asociado con



subsidiaria de

FEMSA

“Le pedimos a Seale que nos ayudara a diseñar y ejecutar una coinversión con un cliente importante. Diseñaron una estructura de transacción personalizada que resolvió perfectamente nuestras necesidades y las necesidades de nuestro cliente. Se ganaron nuestra confianza y la confianza de nuestro socio y ambas partes no podrían estar más contentas con el resultado.”

José Antonio Díaz

Presidente y Director General, Café Del Pacífico, S.A. de C.V.

Grupo Fomento Queretano

OBJETIVO

Grupo Fomento Queretano

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

GEOGRAFÍA

Querétaro, México

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por la familia propietaria de Grupo Fomento Queretano, uno de los grupos de empresas de embotelladoras de Coca-Cola más antiguos en México, para analizar alternativas estratégicas de su negocio en el marco del cambio del panorama en la industria.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale & Associates fue contratado por la familia propietaria de Grupo Fomento Queretano, uno de los grupos de empresas de embotelladoras de Coca-Cola más antiguos en México, para analizar alternativas estratégicas de su negocio en el marco del cambio del panorama en la industria.

RESULTADO

El proceso resultó en un consenso entre los accionistas sobre la alternativa preferida y una fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Fomento Queretano recibieron 45.1 millones de acciones serie L KOF por un valor empresa agregado total de aproximadamente MXN\$7.6 mil millones (US\$580 millones).

“Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo”

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

fusionó su

División de Bebidas

con



“Desde el principio del proceso de planificación antes de nuestra fusión con Coca-Cola FEMSA, Seale escuchó y ofreció respuestas directas a todas y cada una de las preguntas e inquietudes de nuestra familia y presentaron una amplia gama de opciones. Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo a medida que nos ayudaron a mediar las negociaciones de fusión. Sabíamos que podíamos contar con su asesoría confiable para asegurarnos de tomar las mejores decisiones para nuestra compañía, nuestros empleados y nuestra familia.”

Federico Ruiz Rubio
Ex miembro del Consejo y Accionista, Grupo Fomento Queretano

Grupo Tampico

OBJETIVO

Café Del Pacífico, S.A. de C.V ("Caffenio")

TIPO DE TRANSACCIÓN

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

GEOGRAFÍA

Tamaulipas, México

SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por el grupo de accionistas de Grupo Tampico para analizar y estructurar la fusión de la división de bebidas de la compañía con Coca-Cola FEMSA.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionistas de Seale le presentaron a la familia una variedad de alternativas estratégicas y resultados de escenarios para una venta o fusión con tres consolidadores de la industria y realizaron un análisis en relación a los objetivos de valor para los accionistas, tiempo y control del negocio. Después de que la familia decidió que una fusión con Coca-Cola FEMSA era la alternativa preferida, Seale ejecutó un proceso disciplinado y rápido de comprador preferente para lograr los objetivos de valor, tiempo y control de los accionistas.

RESULTADO

El planteamiento de Seale dio lugar a una exitosa fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Tampico recibieron 63,5 millones de acciones KOF serie L de nueva emisión a un valor de 103.20 pesos por acción. Las acciones KOF serie L emitidas se apreciaron 19.8% hasta alcanzar un precio de MXN\$123.63 antes del cierre, lo que representó un valor total de la transacción de MXN\$10.6 mil millones (aproximadamente US\$800 millones al tipo de cambio de la fecha de cierre). La transacción se cerró el 11 de octubre de 2011.

“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa”



fusionó su
División de Bebidas
con



“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa sobre una amplia gama de temas importantes durante el proceso y sirvió como un asesor confiable, ayudándonos a estructurar una fusión exitosa con Coca-Cola FEMSA que cumplió con los objetivos de nuestros accionistas.”

Robert Fleishman
Vice Presidente, Grupo Tampico

“Nos complace haber cerrado exitosamente esta fusión tan importante en un período corto de tiempo y haber consolidado nuestra posición como líder en la industria mexicana de bebidas.”

Carlos Salazar Lomelin, Director General, Coca-Cola FEMSA

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

SUSCRÍBETE

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</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 concreto</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

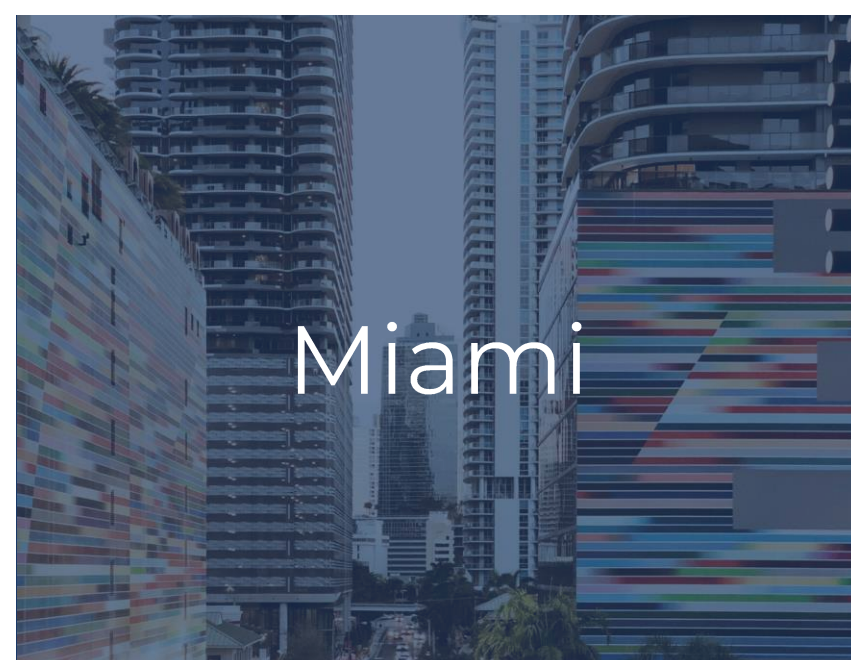
Director Senior | Monterrey, México

+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



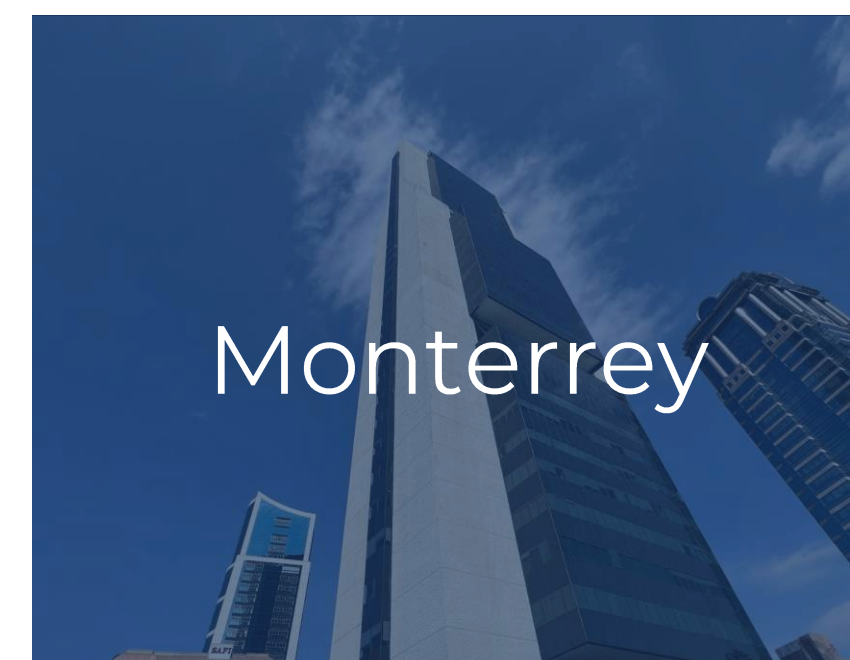
Washington D.C.



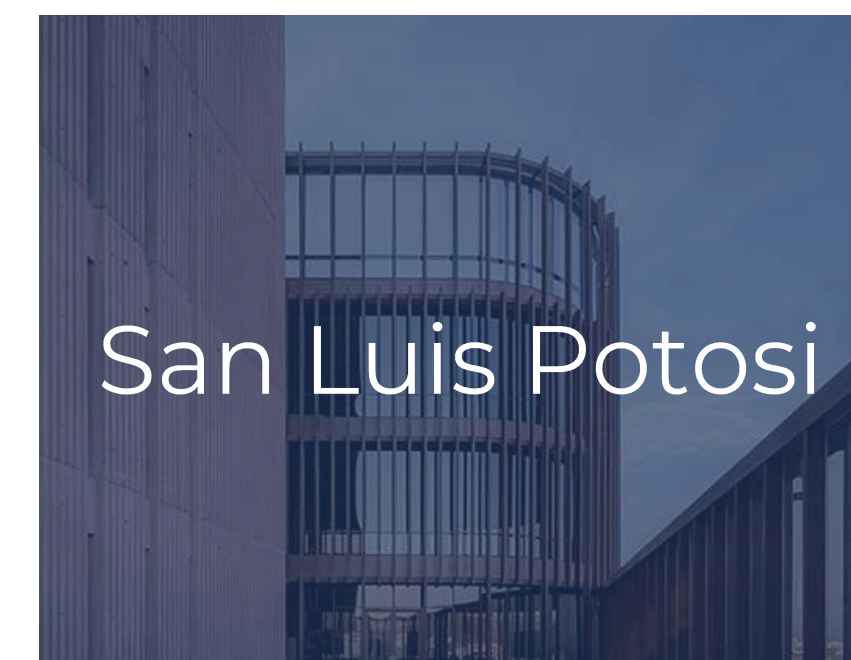
Miami



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.