



Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS
ALCOHOLICAS
4TO TRIMESTRE 2024
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Índice

Panorama de la Industria	4
Empresas Públicas Comparables Globales	5
Transacciones Globales	9
Sobre Seale	12

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas alcohólicas durante el 4to 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



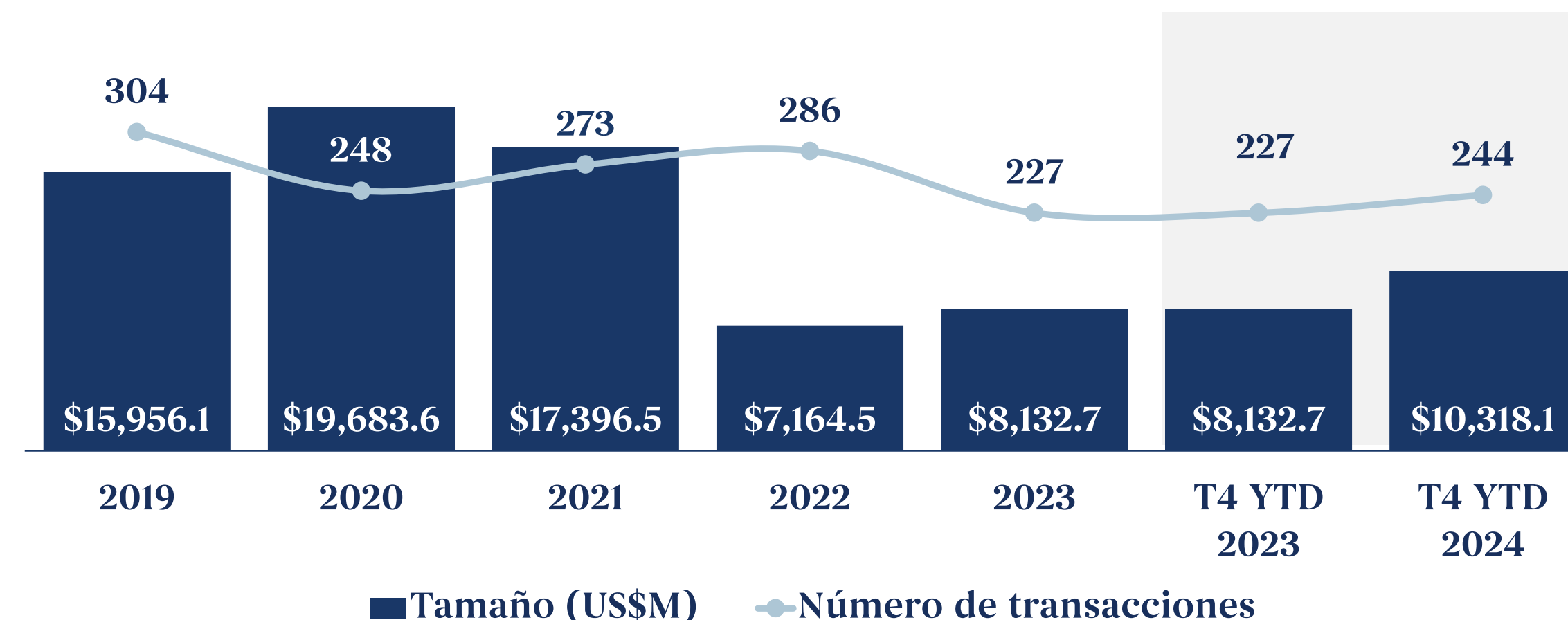
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

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

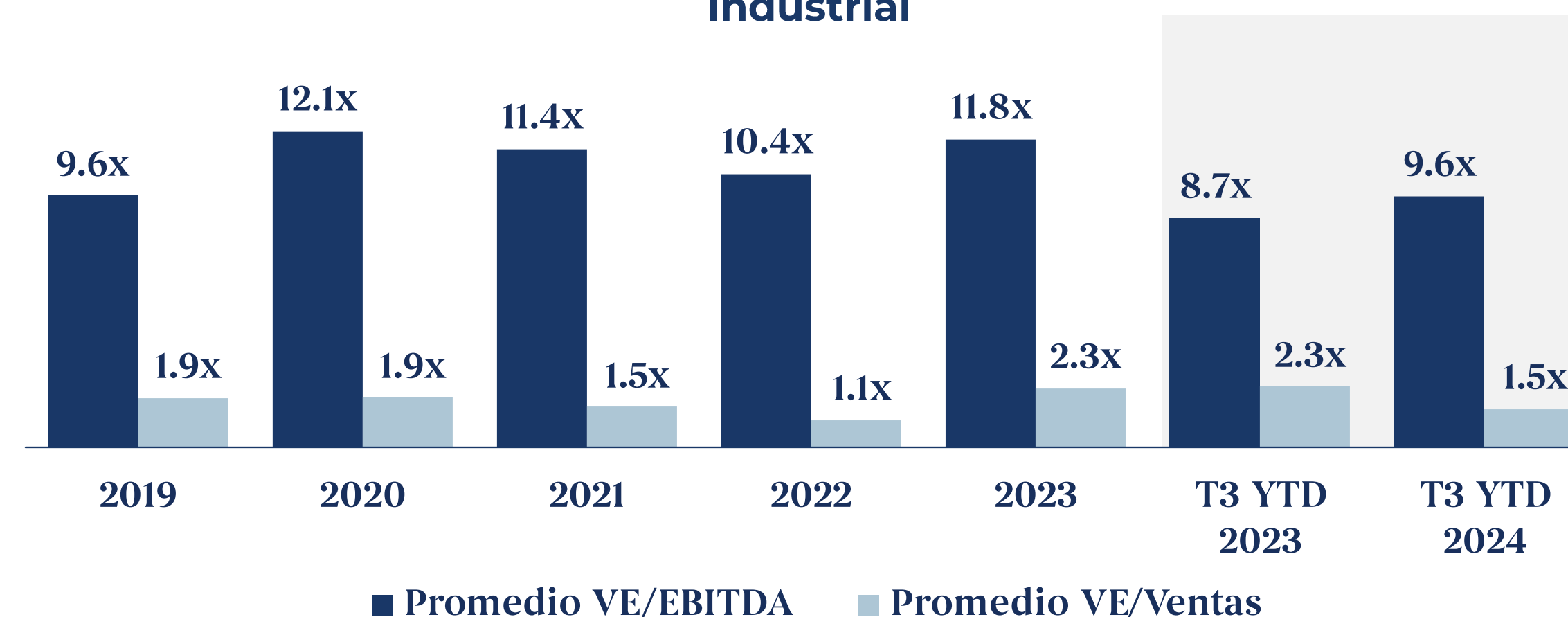
Panorama de la Industria de Bebidas Alcohólicas

- El **mercado global de bebidas alcohólicas** fue **valorado en** aproximadamente **US\$1.79B en 2024** y se proyecta que supere los US\$6.33T para 2037, **expandiéndose a una CAGR de más del 10.2%** durante el período de pronóstico
- Hay una **creciente tendencia hacia el consumo consciente**, con los **consumidores optando** cada vez más **por bebidas no alcohólicas**. Este cambio refleja un enfoque en salud y bienestar y **ha llevado a los principales actores de la industria a diversificar sus carteras** a través de adquisiciones estratégicas
- La creciente **demanda de bebidas premium y artesanales** también ha **acelerado la actividad de M&A**, con **grandes empresas adquiriendo marcas de alta calidad** para expandir sus portafolios. En 2024, **el segmento de licores y destilados lideró el flujo de transacciones** en la industria, reflejando un fuerte interés inversor
- A medida que la **sostenibilidad** se convierte en un **punto focal** para los consumidores, las **empresas** están **invirtiendo en marcas que priorizan prácticas ecológicas**. Esto incluye la **adquisición de productores de vinos y licores orgánicos y biodinámicos**, reflejando un compromiso con la responsabilidad ambiental
- **Para capitalizar** la creciente demanda en **mercados emergentes**, las **principales empresas** de la industria están **buscando adquisiciones y asociaciones estratégicas**. Estos movimientos **buscan captar cuota de mercado en regiones con mayores ingresos disponibles** y un cambio en las preferencias de los consumidores hacia bebidas alcohólicas premium
- Los **compradores estratégicos** continuaron impulsando el volumen de transacciones, representando **más de tres cuartas partes de todas las transacciones del sector** por sexto año consecutivo. Las **empresas privadas** representaron la mayoría (**83.7%**) de las fusiones y adquisiciones estratégicas. No obstante, la **inversión de empresas de capital privado aumentó** por primera vez desde 2021, con los gestores de fondos **mostrando interés en adquisiciones de vinos y licores**
- Un ejemplo destacado es **Butterfly Equity** quien **acordó adquirir The Duckhorn Portfolio**, una empresa líder en vinos de lujo. Esta adquisición **subraya el enfoque estratégico de las firmas de capital privado en marcas premium y de alto margen** dentro del mercado de bebidas alcohólicas
- Las **tendencias actuales** en conciencia sobre la salud, bebidas premium, sostenibilidad y expansión de mercado **están impulsando una fuerte actividad de M&A** en la industria de bebidas alcohólicas, ya que las **empresas buscan alinearse con las preferencias del consumidor** y asegurar ventajas competitivas









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



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Automatización Industrial



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		Cuarto Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Ambev S.A.		BRA	\$37,777	\$35,736	\$15,134	29.7%	10.0x	9.1x	7.9x	2.4x
Anheuser-Busch InBev SA/NV		BEL	\$130,601	\$215,267	\$59,400	32.2%	10.9x	10.5x	11.3x	3.6x
Asahi Group Holdings, Ltd.		JPN	\$19,931	\$29,873	\$20,340	14.3%	12.3x	11.1x	10.3x	1.5x
Beijing Yanjing Brewery Co.,Ltd.		CHN	\$4,520	\$3,388	\$2,088	10.8%	17.9x	21.2x	15.0x	1.6x
Carlsberg A/S		DNK	\$17,204	\$21,498	\$11,152	20.2%	10.3x	10.9x	9.5x	1.9x
Compañía Cervecerías Unidas S.A.		CHL	\$2,174	\$3,163	\$2,785	11.6%	6.1x	9.3x	9.8x	1.1x
Constellation Brands, Inc.		USA	\$46,949	\$59,078	\$10,191	39.9%	27.0x	35.3x	14.5x	5.8x
Heineken N.V.		NLD	\$49,761	\$70,833	\$33,729	18.3%	13.2x	12.0x	11.5x	2.1x

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		Cuarto Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Kirin Holdings Company, Limited		JPN	\$12,359	\$18,549	\$15,958	15.5%	8.9x	9.2x	7.5x	1.2x
Molson Coors Beverage Company		USA	\$11,919	\$17,949	\$11,682	22.7%	8.6x	9.8x	6.8x	1.5x
Olvi Oyj		FIN	\$681	\$659	\$719	15.0%	8.3x	5.6x	6.1x	0.9x
Royal Unibrew A/S		DNK	\$4,211	\$5,085	\$2,229	16.3%	16.2x	16.0x	14.0x	2.3x
Sapporo Holdings Limited		JPN	\$4,302	\$5,906	\$3,675	9.0%	28.8x	22.2x	17.8x	1.6x
The Boston Beer Company, Inc.		USA	\$3,340	\$3,161	\$2,004	12.3%	45.8x	19.5x	12.9x	1.6x
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.		PER	\$7,366	\$7,256	\$1,998	45.1%	10.0x	8.9x	8.1x	3.6x
■ Excluído de media y mediana						Media	11.1x	12.5x	10.4x	1.9x
						Mediana	10.9x	10.9x	10.3x	1.6x

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		Cuarto Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Beck's, S.A.B. de C.V.	 MEX	\$5,691	\$6,697	\$2,259	17.1%	20.8x	18.8x	17.3x	3.0x	
Brown-Forman Corporation	 USA	\$23,065	\$25,817	\$4,091	30.5%	26.0x	25.0x	20.7x	6.3x	
Davide Campari-Milano N.V.	 ITA	\$10,189	\$13,060	\$3,340	22.7%	24.0x	22.3x	17.2x	3.9x	
Diageo plc	 GBR	\$77,524	\$102,038	\$20,239	34.7%	19.2x	15.0x	14.5x	5.0x	
HITEJINRO Co., Ltd.	 KOR	\$1,076	\$1,683	\$1,971	13.1%	8.1x	7.0x	6.5x	0.9x	
Jiangsu Yanghe Distillery Co., Ltd.	 CHN	\$21,302	\$17,597	\$4,328	43.6%	18.9x	14.0x	9.3x	4.1x	
MGP Ingredients, Inc.	 USA	\$1,831	\$2,126	\$738	27.3%	17.2x	14.8x	10.6x	2.9x	
Pernod Ricard SA	 FRA	\$38,006	\$51,389	\$12,705	31.0%	17.7x	15.7x	13.0x	4.0x	
Rémy Cointreau SA	 FRA	\$4,039	\$4,764	\$1,217	32.1%	24.3x	16.8x	12.2x	3.9x	
Takara Holdings Inc.	 JPN	\$1,659	\$1,645	\$2,462	8.7%	4.6x	4.9x	7.7x	0.7x	
						Media	20.3x	15.5x	12.9x	3.8x
						Mediana	19.0x	15.3x	12.6x	3.9x

■ 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		Cuarto Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Delegat Group Limited	 NZL	\$348	\$636	\$241	28.2%	13.3x	10.2x	9.4x	2.6x	
Italian Wine Brands S.p.A.	 ITA	\$231	\$352	\$472	10.0%	12.3x	11.8x	7.4x	0.7x	
Laurent-Perrier S.A.	 FRA	\$706	\$920	\$319	35.5%	11.1x	9.7x	8.1x	2.9x	
Purcari Wineries Public Company Limited	 CYP	\$135	\$177	\$85	27.4%	6.8x	6.9x	7.6x	2.1x	
Sociedad Anónima Viña Santa Rita	 CHL	\$172	\$304	\$182	5.4%	13.4x	15.9x	30.8x	1.7x	
Treasury Wine Estates Limited	 AUS	\$6,751	\$7,942	\$1,947	15.3%	15.8x	14.8x	26.6x	4.1x	
Viña Concha y Toro S.A.	 CHL	\$908	\$1,479	\$1,038	15.8%	7.8x	9.6x	9.0x	1.4x	
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	 CHL	\$198	\$272	\$299	16.2%	5.9x	7.1x	5.6x	0.9x	
Yantai Changyu Pioneer Wine Company Limited	 CHN	\$1,924	\$1,771	\$539	22.7%	15.4x	15.8x	14.5x	3.3x	
■ Excluído de media y mediana						Media	11.3x	11.3x	8.8x	2.0x
						Mediana	12.3x	10.2x	9.0x	2.1x

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el 4to Trimestre (1/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dec-24		USA	Gathering Place Brewing Company , cervecera con sede en Milwaukee, adquirió Sahale Ale Works , cervecera de Wisconsin, ampliando su presencia en la región y diversificando su oferta de cervezas		-	100.0%	-	-	-
Dec-24		BEL	Brouwerij L. Huyghe , productor de la marca Delirium, adquirió Het Anker , cervecera y destilería belga, combinando sus ricas historias y fortalezas complementarias			100.0%	-	-	-
Dec-24		USA	Redwood Empire Whiskey , destilería del norte de California, adquirió Savage & Cooke Distillery , destilería en Mare Island, expandiendo su capacidad de producción y estableciendo un destino de primer nivel para visitantes		-	100.0%	-	-	-
Dec-24*		AUS	The Coca-Cola Company , líder mundial en bebidas, acordó adquirir Billson's Beverages , productor australiano de bebidas alcohólicas listas para beber (RTD), ampliando su presencia en el creciente mercado de Australia		-	100.0%	-	-	-
Dec-24		USA	Full Glass Wine Co. , firma que adquiere y gestiona marcas de vino, adquirió Wine Access y Cameron Hughes Wine , productores de vino, marcando la 6ta y 7ma adquisición de la empresa en solo 17 meses		-	100.0%	-	-	-
Dec-24		GBR	Coterie , productor y comercializador de vinos, adquirió Global Wine Solutions , proveedor de vinos y licores para la industria de superyates, ampliando su presencia en el mercado y diversificando su oferta		-	100.0%	-	-	-
Dec-24		GBR	Ardent Spirits , embotellador independiente de whisky, adquirió Dark Matter Distillers , primera destilería de ron de Escocia, expandiéndose en el mercado del ron	Ardent Spirits, Inc.	-	100.0%	-	-	-
Dec-24		USA	Molson Coors , proveedor mundial de cerveza, adquirió Cruz Blanca Brewery , marca de cerveza mexicana en Chicago, fortaleciendo su portafolio con cervezas artesanales de estilo mexicano		-	100.0%	-	-	-

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el 4to Trimestre (2/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dec-24		GBR	SHS Drinks , productor de las marcas WKD y Shloer, adquirió Shandy Shack , productor de bebidas listas para beber (RTD), diversificando su portafolio y atendiendo a consumidores que buscan opciones con menor contenido de alcohol		-	100.0%	-	-	-
Dec-24*		RUS	Carlsberg Group , compañía cervecera danesa, acordó desinvertir su participación en Baltika Breweries , productor de cerveza ruso, a través de una compra por parte de dos altos directivos de Baltika, marcando la salida de Carlsberg del mercado ruso	Dos Directivos de Baltika		ND	-	-	-
Nov-24		USA	Lemmons Family Vineyards y Darcie Kent Winery , viticultores en Estados Unidos, adquirieron Concannon Vineyard , productor de vinos, concentrándose en la replantación de viñedos con variedades de uva históricas	 		100.0%	-	-	-
Nov-24		USA	Terlato Wine Group , productor estadounidense de vinos y licores, adquirió una participación en Blackland Distillery , productora de licores artesanales, expandiendo la producción y presencia de la marca a nivel nacional		-	ND	-	-	-
Nov-24		MEX	Maguey Spirits , productor de destilados artesanales de agave y desierto, adquirió Bozal Mezcal y Pasote Tequila , productores de licores, de 3 Badge Beverage Corporation, devolviendo ambas marcas a propiedad mexicana			100.0%	-	-	-
Oct-24		USA	Un grupo de inversionistas liderado por Jason Hartman adquirió The Sommelier Company , proveedor de eventos, educación y asesoría en vinos y licores, marcando un hito importante en el crecimiento y éxito de la empresa	Grupo de Inversores liderado por Jason Hartman	-	100.0%	-	-	-
Oct-24	Global Beer Georgia (GBG)	GEO	Royal Swinkels , productor de cerveza, adquirió una participación del 92.4% en Global Beer Georgia , distribuidor de bebidas alcohólicas, de Georgia Capital, expandiendo su red de distribución			92.4%	\$63.0	-	-

Bebidas Alcohólicas – Transacciones Globales Durante el 4to Trimestre (3/3)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Oct-24*	Interés de Anheuser-Busch InBev en el negocio ruso	RUS	Anadolu Efes , productor y comercializador de cerveza, malta y bebidas no alcohólicas, acordó adquirir la participación de Anheuser-Busch InBev en el negocio ruso , fortaleciendo su presencia en el mercado ruso			100.0%	-	-	-
Oct-24*	Interés de Anadolu Efes en el negocio de Ucrania	UKR	Anheuser-Busch InBev , empresa multinacional de bebidas y cervezas, acordó adquirir la participación de Anadolu Efes en el negocio de Ucrania , fortaleciendo su presencia en el mercado ucraniano			100.0%	-	-	-
Oct-24	 REN	CAN	Topikos Spirit & Beverage Company Inc. , distribuidor y corredor de bebidas alcohólicas, adquirió REN Vodka , productor de vodka artesanal elaborado con maíz dulce, buscando elevar REN de una marca local a una marca global		-	100.0%	-	-	-
Oct-24*	Licor Minttu y un portafolio de marcas locales nórdicas	FIN	Hartwall , empresa finlandesa de bebidas, acordó adquirir el Licor Minttu y un portafolio de marcas locales nórdicas de Pernod Ricard, permitiendo a Pernod Ricard concentrar sus recursos en su portafolio de licores internacionales premium			100.0%	-	-	-
Oct-24	 TEQUILA CALIROSA	USA	Amass Brands Group , proveedor de licores, adquirió Calirosa Tequila , proveedor de tequila conocido por su tequila rosa, consolidando su posición en el mercado de licores premium		-	100.0%	-	-	-
Oct-24	 THE DUCKHORN PORTFOLIO	USA	Butterfly Equity , firma de capital privado, adquirió The Duckhorn Portfolio , principal empresa de vinos de lujo de América del Norte, aprovechando los recursos de Butterfly para expandir las operaciones de Duckhorn y su alcance global		-	100.0%	\$1,950.0	13.8x	4.9x
Oct-24	 MACKMYRA SWEDISH SINGLE MALT WHISKY	SWE	No.1 Capital AB , firma de inversión, en asociación con Lennart Hero , el accionista principal, adquirió Mackmyra Svensk Whisky , la destilería sueca, buscando inyectar capital y experiencia estratégica para desarrollar y fortalecer la marca	No.1 Capital Ab	-	100.0%	-	-	-

* Transacciones anunciadas pendientes de cierre y otras condiciones de cierre

ND: No Disponible

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</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>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> 



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

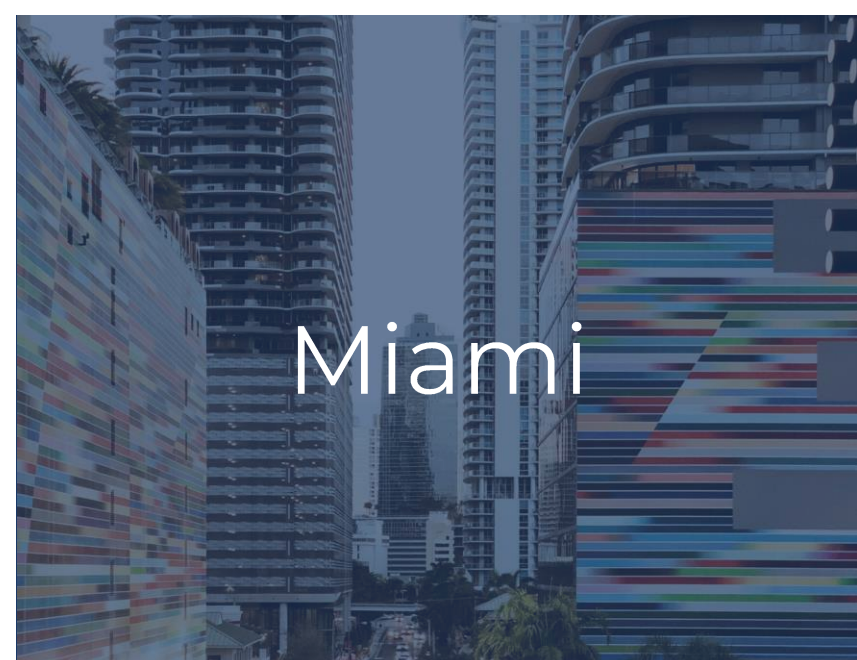
Director Senior | Monterrey, México

+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



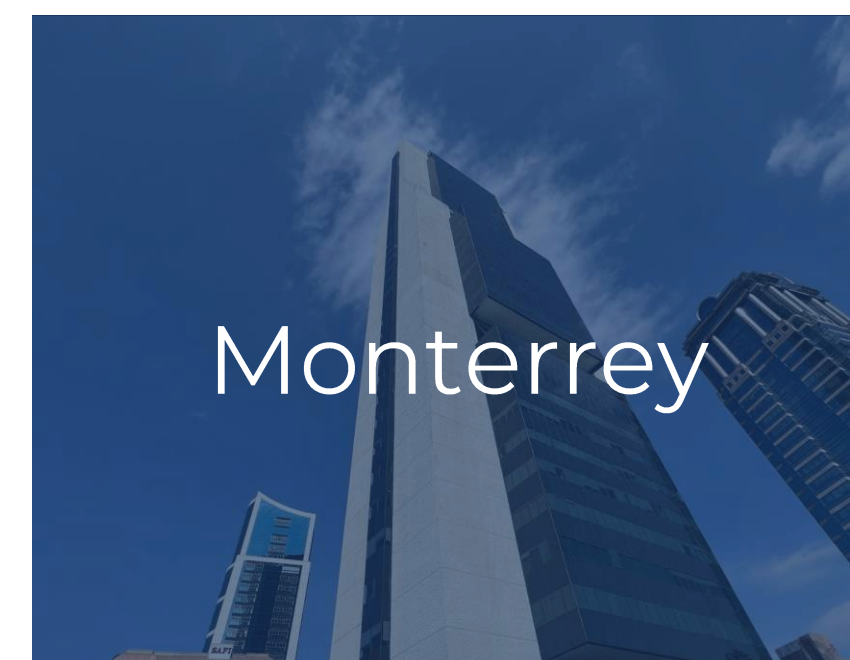
Washington D.C.



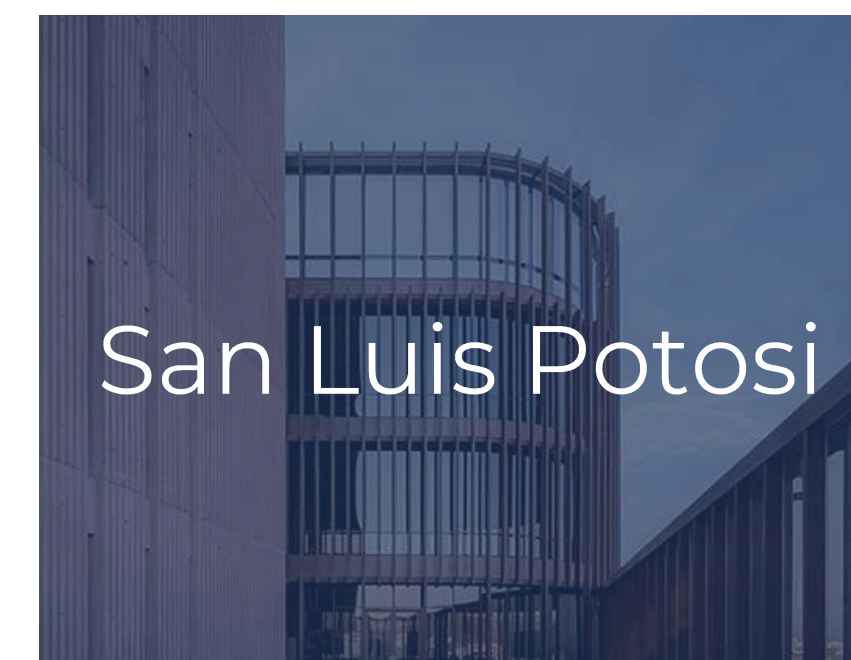
Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosi

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

25
Años de Experiencia

+\$50B
Transacciones Cerradas en el mundo

Services & Solutions

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.



Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.