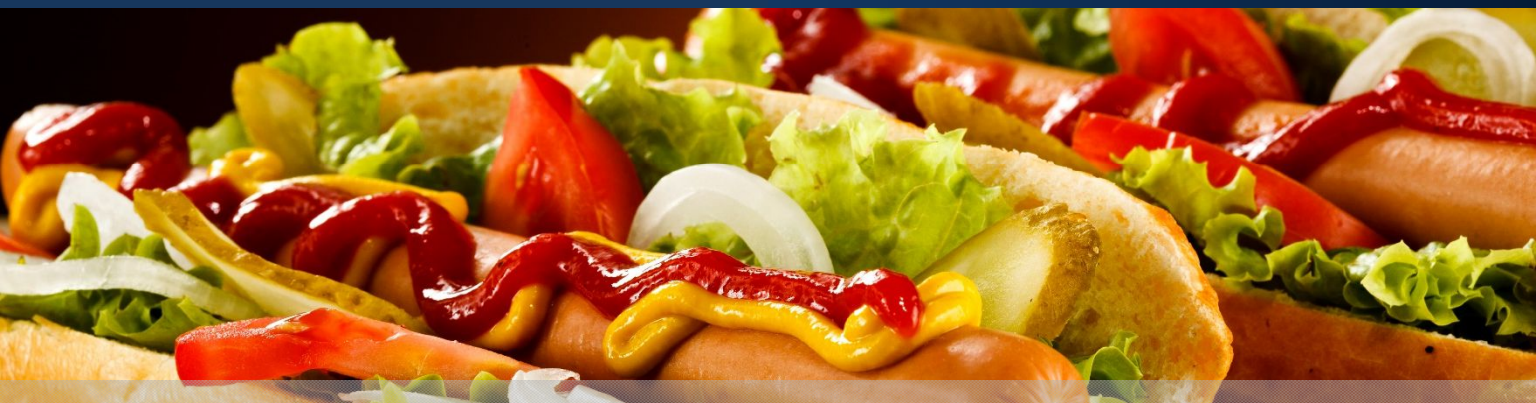




Reporte de la industria de la Comida Rápida

Mayo 2017

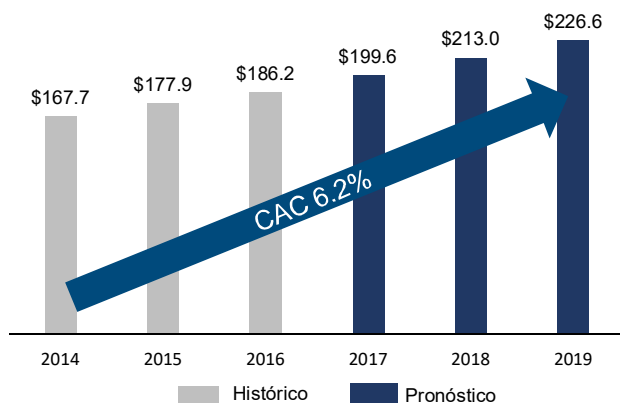


Panorama Industria

- La industria está compuesta por todos los participantes de comida rápida en México, incluyendo cadenas de restaurantes, franquicias, cadenas de autoservicios, tiendas de conveniencia y vendedores móviles
- El valor aproximado de la industria en el 2016 es de MXN\$186 mil millones con más de 246 mil puntos de venta
- Para 2019, se espera que la industria de comida rápida en México tenga un valor de MXN\$226.6 mil millones, con un crecimiento anual compuesto del 6.2%
- El sector cuenta con una barrera de entrada moderada, puesto que hay facilidad para abrir y operar una nueva marca pero con alto grado de competencia y marcas ya posicionadas en el mercado

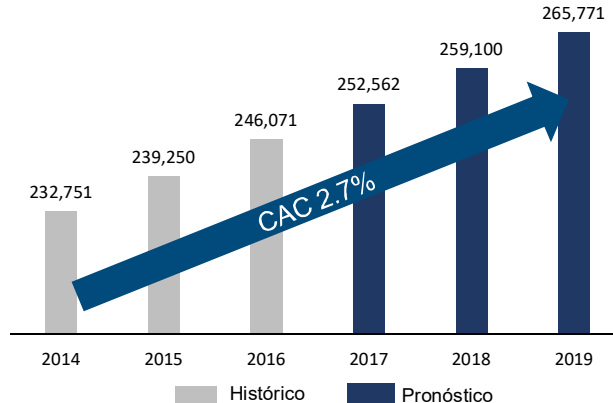
Ventas de la Industria

MXN Miles de Millones



Puntos de Venta de la Industria

Unidades

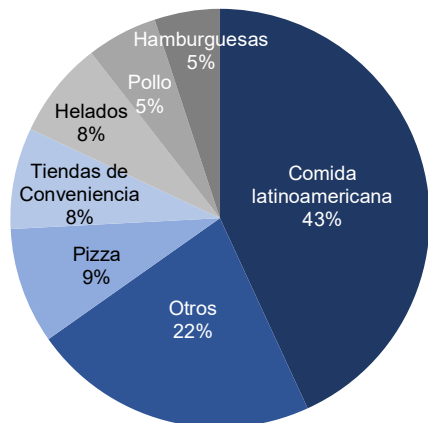


Tendencias de la Industria

- Una amenaza potencial para los jugadores principales de la industria durante el período de pronóstico podría ser la aparición de más operadores de restaurantes de servicio completo ofreciendo versiones de estilo gastronómico de tipos de comida que tradicionalmente se han considerado como comida rápida, como hamburguesas, pizzas, perros calientes, etc.
- Los consumidores mexicanos están cada vez más interesados en la comida asiática y oriental, particularmente un interés creciente en la cocina china, japonesa y árabe
- El actual crecimiento en la comida rápida en México está impulsada por el gran desempeño de la comida rápida en las tiendas de conveniencia. A pesar de muchos años de expansión, OXXO, la cadena dominante de autoservicios, no muestra signos de parar sus esfuerzos de crecimiento mientras sus ventas de comida rápida aumentan notablemente

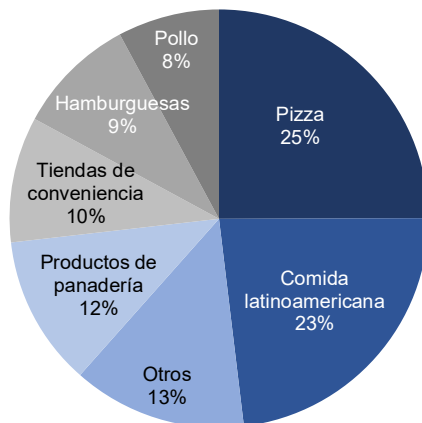
Puntos de Venta por Categoría

265,771 de puntos de venta



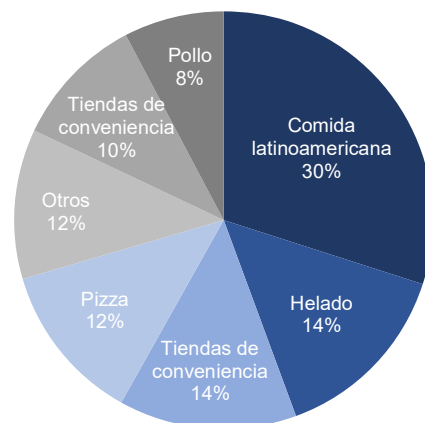
Ventas por Categoría

MXN\$186 miles de millones



Transacciones por Categoría

3,855 de transacciones



Industria de la Comida Rápida – Situación Actual de los Mercados

La siguiente sección presenta información financiera e información de valor de mercado para compañías públicas en la industria de la comida rápida cuyo valor empresa esta por encima de US\$1 mil millones. Asimismo, este reporte incluye información de compañías públicas cuyo valor empresa es menor a US\$1 mil millones en los mercados relacionados a la comida rápida cotizando en diferentes bolsas de valores alrededor del mundo

Empresas públicas comparables – Valor empresa > US\$1 mil millones

Compañía	País	Precio 17/04/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFRDA	Cap. Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE/ EBITDA					17/04/2017		
							2012	2013	2014	2015	2016	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
McDonald's, Corp.		USA	\$141.23	\$24,394	39.0%	\$115,350	\$140,083	10.5x	10.8x	10.5x	11.8x	13.9x	14.6x	5.7x
Compass Group, P.L.C.		GBR	\$20.16	\$25,529	9.2%	\$33,143	\$37,114	9.7x	11.3x	12.0x	13.3x	14.7x	15.6x	1.5x
Restaurant Brands Int., Ltd. Partnership		CAN	\$56.38	\$4,228	43.6%	\$24,179	\$36,119	NS	NS	NS	NS	17.7x	20.1x	8.8x
Yum! Brands, Inc.		USA	\$66.34	\$6,340	33.0%	\$23,370	\$31,793	12.0x	12.0x	12.1x	13.5x	12.2x	15.2x	5.0x
Domino's Pizza, Inc.		USA	\$184.41	\$2,558	19.5%	\$8,871	\$10,999	12.0x	23.7x	16.8x	18.9x	20.3x	22.0x	4.3x
The Wendy's Co.		USA	\$15.01	\$1,435	26.5%	\$3,698	\$6,012	8.3x	10.4x	11.9x	12.3x	12.5x	15.5x	4.2x
Jack in the Box, Inc.		USA	\$103.59	\$1,616	21.5%	\$3,278	\$4,313	8.2x	9.1x	11.3x	13.5x	12.0x	12.4x	2.7x
Alsea, S.A.B. de C.V.		MEX	\$3.59	\$2,084	13.8%	\$2,999	\$3,707	10.6x	15.5x	17.8x	15.5x	14.8x	12.7x	1.8x
AmRest Holdings, S.E.		POL	\$95.20	\$1,008	13.3%	\$2,020	\$2,291	8.3x	9.4x	9.3x	11.0x	12.5x	15.8x	2.1x
Arcos Dorados Holdings, Inc.		URY	\$8.60	\$3,052	9.1%	\$1,812	\$2,228	11.3x	9.4x	7.4x	5.6x	6.0x	8.0x	0.7x
Domino's Pizza Group, P.L.C.		GBR	\$4.33	\$442	24.4%	\$2,129	\$2,174	18.0x	19.7x	18.2x	23.1x	21.8x	19.1x	4.7x
Café de Coral Holdings, Ltd.		HKG	\$3.26	\$996	12.3%	\$1,901	\$1,788	15.1x	16.4x	15.6x	15.8x	14.6x	14.6x	1.8x
Famous Brands, Ltd.		ZAF	\$10.95	\$324	18.9%	\$1,093	\$1,109	13.5x	18.2x	17.3x	17.3x	16.4x	16.3x	3.1x
Red Robin Gourmet Burgers, Inc.		USA	\$60.25	\$1,296	10.6%	\$775	\$1,111	6.4x	8.9x	9.4x	9.7x	6.7x	8.1x	0.9x
Herfy Food Services Co.		SAU	\$21.33	\$308	26.3%	\$985	\$1,062	14.1x	15.6x	18.8x	20.0x	12.4x	13.1x	3.4x
Media							11.3x	13.6x	13.5x	14.4x	13.9x	14.9x	3.4x	
Mediana							11.0x	11.7x	12.0x	13.5x	13.9x	15.2x	3.1x	
NS = No significativas														

NS = No significativas

Empresas públicas comparables – Valor empresa < US\$1 mil millones

Compañía		País	Precio 05/04/2017	Ventas US\$ MM	Margen UAFIRDA	Cap. Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE/ EBITDA					05/04/2017	
								2012	2013	2014	2015	2016	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Bojangles, Inc.		USA	\$22.00	\$536	15.6%	\$805	\$981	NS	NS	NS	16.3x	11.2x	11.8x	1.8x
Royal Holdings Co., Ltd.		JPN	\$19.33	\$1,193	8.2%	\$734	\$920	7.5x	8.8x	9.3x	10.2x	9.3x	9.4x	0.8x
Retail Food Group, Ltd.		AUS	\$4.13	\$133	59.6%	\$731	\$889	8.3x	12.2x	13.2x	16.3x	12.9x	10.8x	6.4x
MTY Food Group, Inc.		CAN	\$34.15	\$173	34.9%	\$730	\$880	11.2x	13.8x	15.2x	14.4x	15.7x	15.1x	5.3x
MOS Food Services, Inc.		JPN	\$31.27	\$615	9.8%	\$964	\$863	8.4x	11.4x	13.8x	NS	14.3x	13.8x	1.3x
Carrols Restaurant Group, Inc.		USA	\$13.95	\$944	9.1%	\$497	\$715	5.2x	13.2x	12.0x	11.8x	8.1x	8.3x	0.8x
Ohsho Food Service Corp.		JPN	\$37.78	\$670	12.5%	\$707	\$711	3.4x	5.0x	7.5x	8.3x	7.7x	8.5x	1.1x
Xiabuxiabu Catering Management (China) Holdings Co., Ltd.		CHN	\$0.80	\$397	18.8%	\$859	\$644	NS	NS	12.3x	6.7x	4.7x	8.6x	1.6x
Collins Foods, Ltd.		AUS	\$4.08	\$447	13.2%	\$434	\$530	5.1x	5.2x	6.3x	6.6x	7.9x	9.1x	1.2x
							Media	7.3x	10.7x	11.9x	12.0x	10.5x	10.8x	2.4x
NS = No significativas							Mediana	7.9x	11.8x	12.3x	11.8x	10.2x	10.1x	1.5x

NS = No significativas

Transacciones Globales – Comida Rápida

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Tamaño (US\$MM)	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Apr-17	Checkers Drive-In Restaurants, Inc.	USA	Operador de una cadena de restaurantes de comida rápida	Oak Hill Capital Partners	\$525	-	-
Mar-17	Popeyes Louisiana Kitchen, Inc.	USA	Desarrollo y operación de restaurantes de comida rápida	Restaurant Brands International, Inc.	\$1,815	-	6.8x
Mar-17	Arcos Dorados Holdings, Inc.	URY	Operador de franquicias de McDonald's	Comprador No Divulgado	\$265	-	-
Mar-17	Pacific Island Restaurants, Inc.	USA	Operador de una cadena de restaurantes	Restaurant Brands New Zealand, Ltd.	\$105	7.6x	-
Sep-16	Gourmet Burger Kitchen	GBR	Operador de una cadena de restaurantes	Famous Brands, Ltd.	\$155	12.5x	-
* Ag-16	Beijing McDonald's Food Co., Ltd., 50% de participación	CHN	Operador de restaurantes McDonald's	Comprador No Divulgado	\$507	-	-
Jul-16	AmRest Holdings, S.E., 34.3% de participación	POL	Operador de restaurantes de servicio rápido y restaurantes casuales	Finaccess México, S.A. de C.V.	\$1,679	13.5x	1.8x
Jun-16	Project Service, L.L.C.	USA	Operador de una cadena de restaurantes	John Laing Capital Management, Ltd.; John Laing Infrastructure Fund, Ltd.	\$96	-	-
Abr-16	Cloud Live Technology Group Co., Ltd.	CHN	Operador de restaurantes y de servicios de catering	Great Wall Guorong Investment Management Co., Ltd.; Great Wall Changxin Investment fund partnerships	\$207	-	-
Abr-16	Mang Inasal Philippines, Inc., 30% de participación	PHL	Operador de restaurantes de comida rápida especializados en pollo	Jollibee Foods, Corp.	\$43	-	-
Abr-16	QSR Pty, Ltd.	AUS	Desarrollo y operación de restaurantes de comida rápida	Restaurant Brands New Zealand, Ltd.	\$64	5.6x	0.8x
Apr-16	Nordic Service Partners Holding, A.B., 70% de participación	SWE	Opera una cadena de restaurantes de comida rápida	LGT Capital Partners, A.G.; Crown Co-Investment Opportunities, P.L.C.	\$54	7.9x	0.5x
Apr-16	BKR Co., Ltd.	KOR	Operador de cadena de restaurantes de comida rápida	Affinity Equity Partners	\$170	-	-
Oct-15	Smashburger Master, L.L.C., 40% de participación	USA	Operador de restaurantes especializados en hamburguesas	Jollibee Worldwide Pte., Ltd.	\$99	-	-
Sep-15	New York Fries, Ltd.	CRI	Operador de cadena de restaurantes de comida rápida	Grupo Inversor Intelectiva	-	-	-
Ago-15	Country Style Cooking Restaurant Chain Co., Ltd.	CHN	Operador de cadena de restaurantes de comida rápida	Sky Success Venture Holdings, Ltd.	\$61	2.7x	0.2x
Ago-15	AmRest Holdings, S.E., 31.7% de participación	POL	Operador de cadena de restaurantes	Finaccess México, S.A. de C.V.	\$1,206	11.5x	1.4x
Abr-15	Rocca, Ltd.	GBR	Operador de restaurantes de comida rápida	The Fulham Shore, P.L.C.	\$40	-	8.6x
Aug-14	Tim Hortons, Inc.	CAN	Operador de restaurantes de comida rápida	Burger King Worldwide, Inc.	\$12,642	16.4x	4.0x
Ago-14	Food Service Project, S.L.	ESP	Opera una cadena de restaurantes	Alsea, S.A.B. de C.V.; Alia Capital Partners, S.L.	\$343	8.4x	1.0x
Jul-14	PizzaExpress, Ltd.	GBR	Operador de restaurantes de pizza	Hony Capital (Beijing) Co., Ltd.	\$1,520	10.2x	2.4x
Jul-14	56 restaurantes Wendy's	USA	Operador de restaurantes de comida rápida especializados en hamburguesas	NPC Quality Burgers, Inc.	\$57	-	0.7x
Mar-14	Morgan's Foods, Inc.	USA	Operador de una cadena de restaurantes	Apex Restaurant Management, Inc.	\$50	7.7x	0.6x
Ene-13	KFC Holdings Malaysia, Bhd.	MYS	Operador de restaurantes KFC	CVC Capital Partners, Ltd.; Johor Corp.; CVC Capital Partners Asia Pacific III, L.P.	\$1,095	9.7x	1.1x
Feb-12	Kumrandi Food Company Ltd., 68 KFC Franchise Stores en Johannesburg, Bloemfontein y Kimberley	ZAF	Operador de restaurantes KFC	Yum! Brands, Inc.	\$71	-	-
Ene-12	QSR Brands, Bhd.	MYS	Operador de restaurantes de comida rápida	CVC Capital Partners, Ltd.; Johor Corp.; CVC Capital Partners Asia Pacific III, L.P.	\$993	6.9x	0.9x
Feb-11	Veseco, S.p.A.	ITA	Operador de restaurantes de comida rápida	Change Capital Partners, L.L.P.; Quadriño SGR, S.p.a.; Quadriño New Old Economy Fund; Change Capital Fund II, L.L.P. Inc.	\$73	8.5x	0.5x

Media 9.4x 2.1x

Mediana 8.4x 1.0x

* = Transacciones anunciadas

Fuentes: S&P Capital IQ, MergerMarket

Seale & Associates actuó como asesor financiero para Grupo Inversor Intellectiva para la adquisición de KFC Costa Rica, de QDR Internacional, L.L.C.

- El 10 de septiembre del 2015 **Seale & Associates** actuó como asesor financiero exclusivo para **Grupo Inversor Intellectiva** en la adquisición de la franquicia de KFC en Costa Rica, de **QSR Internacional, L.L.C.**
- Los profesionistas de Seale condujeron un análisis completo de la situación y determinaron una transacción ideal que resolvió las preocupaciones de ambas partes.
- El proceso resultó en la adquisición de la franquicia KFC que incluye 32 tiendas ubicadas a lo largo del territorio Costarricense.
- Cada uno de los locales medirá unos 280 metros cuadrados y se invertirá \$350.000 en cada uno. Asimismo se espera que dé empleo a entre 60 y 65 personas

intelectiva
MIND. STRATEGIES. METHODS. REALIZATIONS.

Adquirió



KFC Costa Rica
de



"Nos sentimos muy entusiasmados con la adquisición de la franquicia de KFC en Costa Rica, una cadena de restaurantes de comida rápida altamente exitosa con importantes prospectos de crecimiento en un país que conocemos muy bien".

Roberto González Alcalá,
Presidente de Intellectiva.



La franquicia KFC incluye
32 tiendas ubicadas a lo
largo de Costa Rica

Asesor financiero:

**Seale &
Associates**

Transacción Representativa – Industria de Comida Rápida

Burger King Worldwide, Inc. acordó la compra de la firma canadiense de café y donas Tim Hortons, Inc.

- El 26 de agosto del 2014 **Burger King Worldwide, Inc.** anunció la adquisición de **Tim Hortons, Inc.**, operadora de restaurantes especializada en café y donas, por US\$12,642 millones, representando un múltiplo valor empresa de 4.02x ventas y 16.41x EBITDA
- Los accionistas de Tim Hortons recibirán 65.50 dólares canadienses en efectivo y 0.8025 acciones de la nueva compañía por cada título en propiedad
- Con unas ventas conjuntas anuales de 23 mil millones de dólares, más de 18 mil restaurantes en 100 países, el nuevo grupo contará con amplia presencia internacional y gran potencial de crecimiento

Comprador:



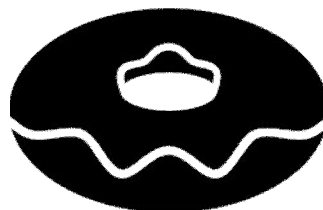
Objetivo:



Valor de la empresa :

US\$12,642 M

Múltiplo VE/Ventas: **4.02x**
Múltiplo VE/EBITDA: **16.41x**



4,500 restaurantes adquirió
aproximadamente Burger
King Worldwide

#1



Transacción en la industria
de comida rápida en la
historia

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

Asesoría al Comprador



Adquirió



Wise Foods, Inc.

Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de
bebidas con



Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de
bebidas con



Asesoría al Vendedor



Se fusionó con



un negocio de



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Grupo Galaz, S.A de C.V.

Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Se asoció con



una subsidiaria de



Asesoría al Vendedor



Vendió



Holiday Inn

a



fibra inn.

Asesoría al Vendedor



Vendió

Los negocios de sanitarios de
ST. THOMAS CREATIONS
BATHROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría
en Adquisiciones

Asesoría al Vendedor



Anunció la venta de sus activos
de bombeo de concreto
premezclado en México

a



Asesoría al Comprador



Adquirió



KFC Costa Rica
de



Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

Equipo México

James A. Seale

Presidente

jseale@sealeassociates.com

Brett M. Carmel

Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com

Adrián E. Llerena

Director Ejecutivo

allerena@sealeassociates.com

Felipe Bueno Viesca

Director Ejecutivo

fbueno@sealeassociates.com

Sergio García del Bosque

Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com

Adán Sierra

Vicepresidente

asierra@sealeassociates.com

Carlos Hernández

Vicepresidente

chernandez@sealeassociates.com

Francisco Viornerly

Vicepresidente

fviornery@sealeassociates.com

Oscar Tapia

Asociado

otapia@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor

Analista

amontemayor@sealeassociates.com

Ivan Mauricio Lugo

Analista Junior

ilugo@sealeassociates.com

Alonso Avila Ibarra

Analista Junior

aavila@sealeassociates.com

Desde 1999, Seale & Associates ha trabajado alrededor del mundo para empresas líderes, públicas y privadas, en una gran variedad de fusiones y adquisiciones domésticas y transfronterizas, tareas de finanzas corporativas, y consultoría en estrategia a nivel empresa. Seale es una firma élite de banca de inversión boutique con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (F&A), asesoría en finanzas corporativas y consultoría estratégica. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a sus clientes con excelencia e integridad, mientras ofrecen ideas innovadoras y soluciones para manejar situaciones complejas.

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial



* Múltiples mandatos

Información de Contacto



950 N. Glebe Road
Suite 950
Arlington, Virginia 22203
Teléfono: +1 (703) 294 6770



Prol. Moliere 37
Col. Granada
Ciudad de México, 11520
Teléfono: +52 (55) 8000 7463

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiples de alguna transacción en específico o industria

Para más información favor de visitar: www.sealeassociates.com