



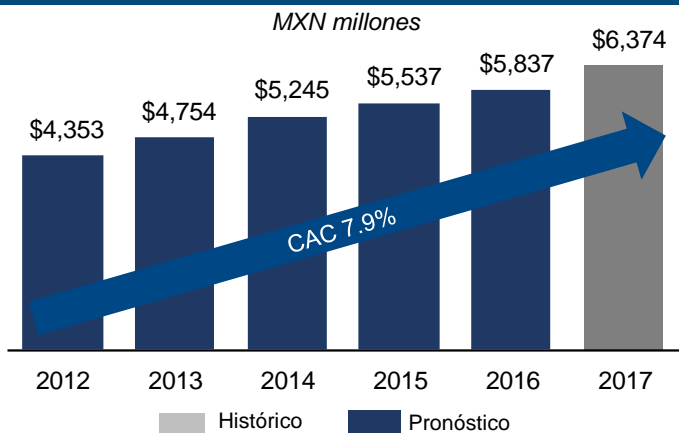
Botanas Saludables - México

Octubre 2017

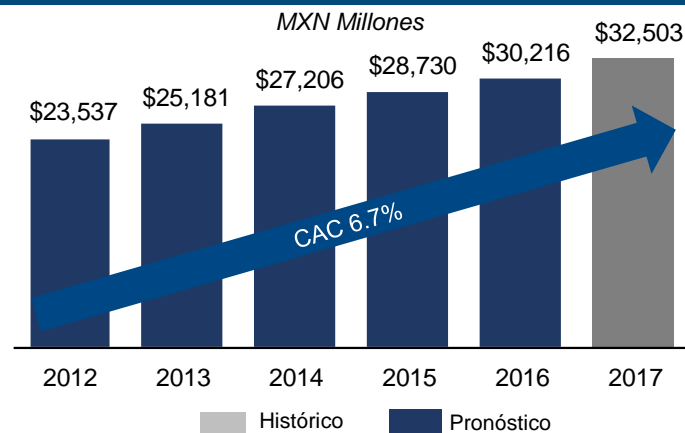


- La industria de botanas saludables está compuesta por la producción, venta y distribución de diferentes alimentos bajos en contenido calórico entre los cuales están barras energéticas, alimentos horneados integrales, frutos secos, entre otros
 - En el 2016 se reportó un valor de mercado de MXN\$30,216 millones dentro de la industria de botanas saludables
- Dentro de los jugadores representativos en la industria se encuentra PepsiCo, Inc., Grupo Bimbo, Kellogg, General Mills, Empacadora la Merced, Productos Verde Valle y Digrans, entre otros
 - Grandes empresas de alimentos como PepsiCo, Inc. con su marca Quaker y Grupo Bimbo dominan el mercado de botanas saludables aprovechando su presencia y canal de distribución en el país
 - Se espera que haya un incremento de participantes en la industria conforme la base de consumidores incrementa en los años por venir
- La tendencia demuestra que los consumidores en el país buscan productos con connotaciones saludables y por eso los más jóvenes se inclinan hacia las barras de snacks que perciben como benéficas para la salud
 - Los consumidores cada vez son más conscientes de los alimentos que consumen y sus propiedades nutricionales así como los efectos que estos tendrán en su salud
- Se espera que la industria de botanas saludables cierre el 2017 con un valor de mercado de MXN\$32,503 millones en México, representando un crecimiento de 7.5% respecto a 2016
 - Se estima que las botanas saludables crezcan por encima de otras categorías de snacks conforme más consumidores las prefieren por encima de botanas tradicionales

Valor de Mercado – Barras Saludables



Valor de Mercado – Botanas Saludables



Snacks Saludables Representativos en México



The Quaker Oats Co. México

Subsidiaria de PepsiCo, Inc.

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Principal proveedor de barras saludables en la industria

Kellogg Co. México

Operador de 4 marcas de botanas saludables

Bitz

Subsidiaria de FEMSA, operada por cadena de tiendas de conveniencia OXXO

Productos Representativas



Productos Representativas



Productos Representativas







Productos Representativas



La siguiente sección presenta información financiera e información de valor de mercado para compañías públicas en la industria de la botanas saludables

Empresas públicas comparables

Empresa	País	Precio 09/10/2017	Ventas Anuales US\$ MM	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US\$ MM	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA					09/10/2017		
							2012	2013	2014	2015	2016	VE / EBITDA	VE / Ventas	
Amplify Snack Brands, Inc.		USA	\$7.21	\$345	23.5%	\$553	\$1,128	N/S	N/S	N/S	23.5x	20.3x	13.9x	3.3x
Inventure Foods, Inc.		USA	\$4.71	\$255	1.3%	\$93	\$181	11.7x	12.8x	15.9x	13.1x	28.9x	N/S	0.7x
J&J Snack Foods Corp.		USA	\$128.78	\$1,030	14.7%	\$2,413	\$2,271	8.6x	10.7x	12.2x	13.5x	13.3x	15.0x	2.2x
Snyder's-Lance, Inc.		USA	\$36.96	\$2,211	12.0%	\$3,572	\$4,709	13.6x	13.8x	13.1x	15.3x	19.5x	17.7x	2.1x
							Media	10.2x	11.8x	14.1x	16.7x	20.8x	14.5x	2.1x
							Mediana	10.2x	11.8x	14.1x	13.5x	20.3x	14.5x	2.2x

N/S: No Significativo

Fuente: Capital IQ

Empresas públicas comparables

Amplify Snack Brands, Inc.
Austin, Texas



- Fundada en 2010, con sede en Austin, Texas
- Dedicada a la producción, distribución y venta de botanas saludables alrededor del mundo
- Opera 4 marcas de botanas saludables entre las cuales se encuentra, Skinny Pop, encargada de producir palomitas de maíz bajo en calorías, Paqui, encargada de la producción de frituras de tortilla orgánicas, Oatmega, productora de barras y galletas bajas en grasa y Tyrrells, productora de frituras de sal orgánicas
- Distribuye sus productos por medio de vendedores y tiendas convencionales

Inventure Foods, Inc.
Phoenix, Arizona



- Fundada en 1986, con sede en Phoenix, Arizona
- Dedicada a la producción, distribución y venta de botanas saludables
- Opera en dos segmentos, congelados y botanas representando el 60% y 40% de sus ventas respectivamente
- Dentro de sus marcas representativas se encuentra Boulder Canyon Authentic Foods, Rader Farms, Jamba y Reader Farms
- Dentro de sus productos representativos se encuentran frituras bajas en calorías, smoothies orgánicos y frutas secas

J&J Snack Foods Corp.
Pennsauken, New Jersey



- Fundada en 1971, con sede en Pennsauken, New Jersey
- Dedicada a la producción, distribución y venta de diferentes botanas saludables
- Opera 5 divisiones de negocio, pretzels, novedades congeladas, bebidas congeladas, alimentos horneados, y postres congelados
- El segmento de pretzels y alimentos horneados saludables representa el 60% del total de sus ventas
- Dentro de sus marcas representativas se encuentra Federal Pretzel, productora de pretzels integrales, Parrot Ice, productor de jugos naturales y Heart Bar, productor de barras energéticas

Snyder's-Lance, Inc.
Charlotte, North Carolina



- Fundada en 1912, con sede en Charlotte, Carolina del Norte
- Dedicada a la producción, distribución y venta de botanas en Estados Unidos
- Dentro de sus marcas representativas se encuentra LateJuly Snacks, Kettle Brand, Lance, Emerald Nuts, EatSmart, entre otras
- Sus productos representativos incluyen galletas de avena y gluten free, barras energéticas, frituras integrales y bajas en calorías, nueces, avena, almendras
- Distribuye sus productos a través de venta directa, en línea y por medio de distribuidores

Transacciones Globales – Botanas Saludables

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Tamaño (US\$MM)	VE/ Ventas	VE/ EBITDA
Abr-16	Ripple Brand Collective	USA	Botanas de chocolate	The Hershey Company	\$231	3.5x	-
May-16	Boundless Nutrition	USA	Barras de proteína naturales	Amplify Snack Brand	\$31	-	-
Nov-15	Boulder Brands	USA	Alimentos envasados naturales	Pinnacle Foods	\$947	1.8x	15.7x
Oct-15	Diamond Foods, Inc.	USA	Bocadillos de nuez, palomitas y papas fritas	Snyder's-Lance, Inc.	\$1,910	2.2x	15.4x
Sep-15	Annie's	USA	Pastas naturales, comidas y meriendas	General Mills	\$824	4.0x	-
Ene-15	Krave Pure Foods	USA	Bocadillos secos naturales de alta proteína	The Hershey Co.	\$250	5.8x	.
Ago-14	Sahale	USA	Bocadillos de frutos secos y frutos secos	J.M. Smucker	\$125	2.5x	18.0x
Jun-14	Flagstone Foods	USA	Bocadillos de frutos secos y frutos secos	TreeHouse Foods	\$860	1.2x	11.5x
May-14	Pinnacle Foods	USA	Productos congelados y refrigerios naturales	Hillshire	\$6,600	2.6x	14.3x
May-14	Lance Private Brands	USA	Galletas naturales	Shearer's Foods	\$430	1.5x	8.0x
					Media	2.8x	13.8x
					Mediana	2.5x	14.9x

Fuentes: CapitalIQ, MergerMarket

Snyder's-Lance Food anunció la adquisición de la empresa productora de botanas Diamond Foods, Inc., por US\$1,910 millones

- El 28 de octubre del 2016, **Snyder's-Lance, Inc.**, empresa dedicada a la manufactura, venta y distribución de botanas, anunció la adquisición de **Diamond Foods, Inc.**, empresa dedicada a la producción de botanas saludables, por US\$1,910 millones, representando un múltiplo valor empresa 2.2x ventas y 15.4x EBITDA
- Snyder's estimó ahorros anuales de costos de US\$75 millones con esta transacción, así como US\$10 millones para reinvertir en los planes de crecimiento de la compañía dentro de esta transacción
- Según los términos de la operación, los accionistas de Diamond Foods recibirán US\$12.5 dólares y 0.775 acciones ordinarias de Snyder's Lance por acción

Comprador:



Objetivo:



Valor empresa:
US\$1,910 M

Múltiplo VE/Ventas: **2.2x**
Múltiplo VE/EBITDA: **15.4x**

#1



Transacción de la industria de botanas saludables reportada en 2016



0.775 de acciones de Snyder's recibieron los accionistas de Diamond Foods por acción

Transacción Representativa – Industria de Botanas

Hillshire Brands anunció la adquisición de la empresa productora de alimentos Pinnacle Foods, Inc., por US\$6,600 millones

- El 12 de mayo del 2014, **Hillshire Brands**, empresa estadounidense productora de alimentos, anunció la adquisición de **Pinnacle Foods, Inc.**, empresa manufacturera de productos congelados y refrigerios naturales, por US\$6,600 millones, representando un múltiplo valor empresa 2.6x ventas y 14.3x EBITDA
- Según los términos de la operación, Hillshire Brands, intercambiará cada título de Pinnacle Foods por US\$18 en efectivo y 0,50 acciones ordinarias de su compañía

Comprador:



Objetivo:



Valor empresa:
US\$6,600 M

Múltiplo VE/Ventas: **2.6x**
Múltiplo VE/EBITDA: **14.3x**

#1



Transacción de la industria de botanas saludables reportada en 2014



Pinnacle Foods es dueña de 6 marcas de botanas saludables

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



a



Asesoría al Vendedor



Vendió

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



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Acordó la adquisición de



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

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

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

Andrés Cárdenas

Analista Junior

acardenas@sealeassociates.com

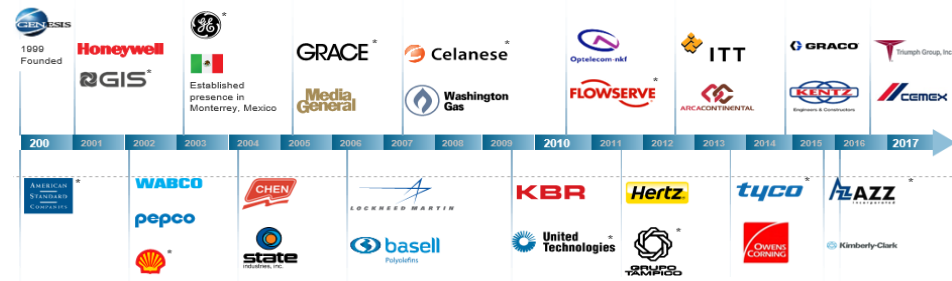
Nicolas Reynoso

Analista Junior

nreynoso@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



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