Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

BEBIDAS ALCOHÓLICAS EN MÉXICO

AGOSTO

2018

REPORTE DE INDUSTRIA

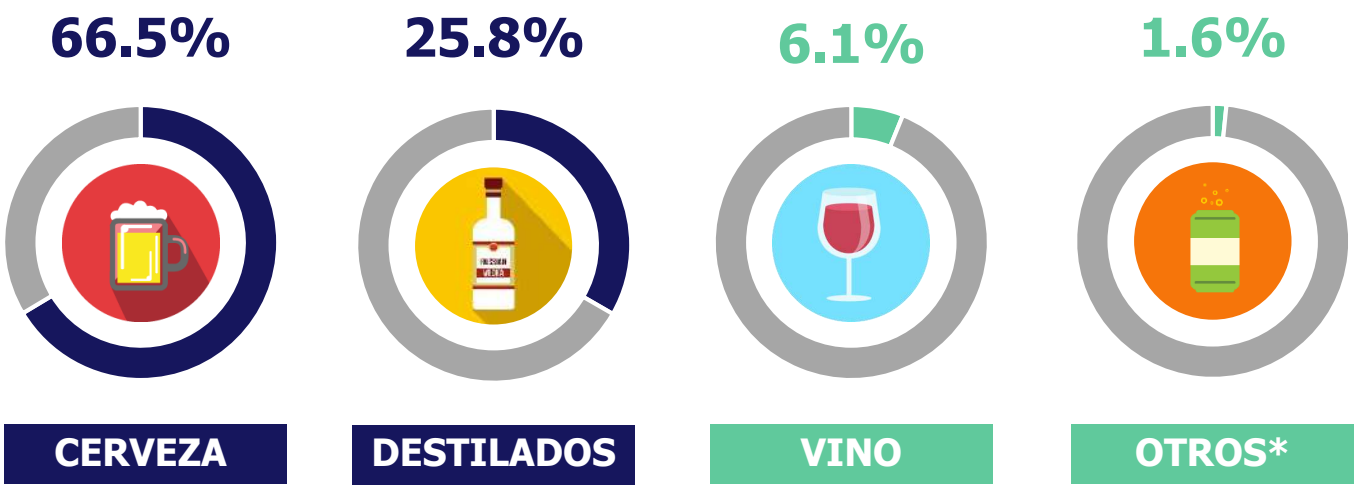
INDUSTRIA DE LAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS EN MÉXICO

La industria de las bebidas alcohólicas consiste en la producción y distribución de bebidas que contienen una concentración igual o superior al 1% de su volumen de etanol en su composición.

- Existen dos tipos de bebidas alcohólicas: las fermentadas (vino, cerveza, sidra, etc.), que proceden de frutas o cereales y las destiladas (brandy, tequila, vodka, etc.), y se obtienen al eliminar una parte del agua contenida en las bebidas fermentadas mediante la aplicación de calor.

En 2017, el valor de la industria en México incrementó a MX$612,763 millones de ventas, un aumento del 13% respecto al 2016, y a 8,291 millones de litros, un crecimiento del 5% respecto al 2016

- La cerveza es la bebida más popular, representa el 93.6% del total del volumen consumido y el 66.5% del total de ventas en el 2017
- En volumen de ventas, la industria presentó un **Crecimiento Anual Compuesto (CAC)** (2012-2017) de 4.3% y un crecimiento total entre 2012 y 2017 de 23.3%
- En valor de ventas, la industria tuvo un CAC (2012-2017) de 9.6% y un crecimiento total entre 2012 y 2017 de 58.4%
- Por categoría, el vino ha presentado el mayor crecimiento tanto en volumen como en ventas, al presentar un CAC (2012-2017) de 8.2% y 13.2% respectivamente

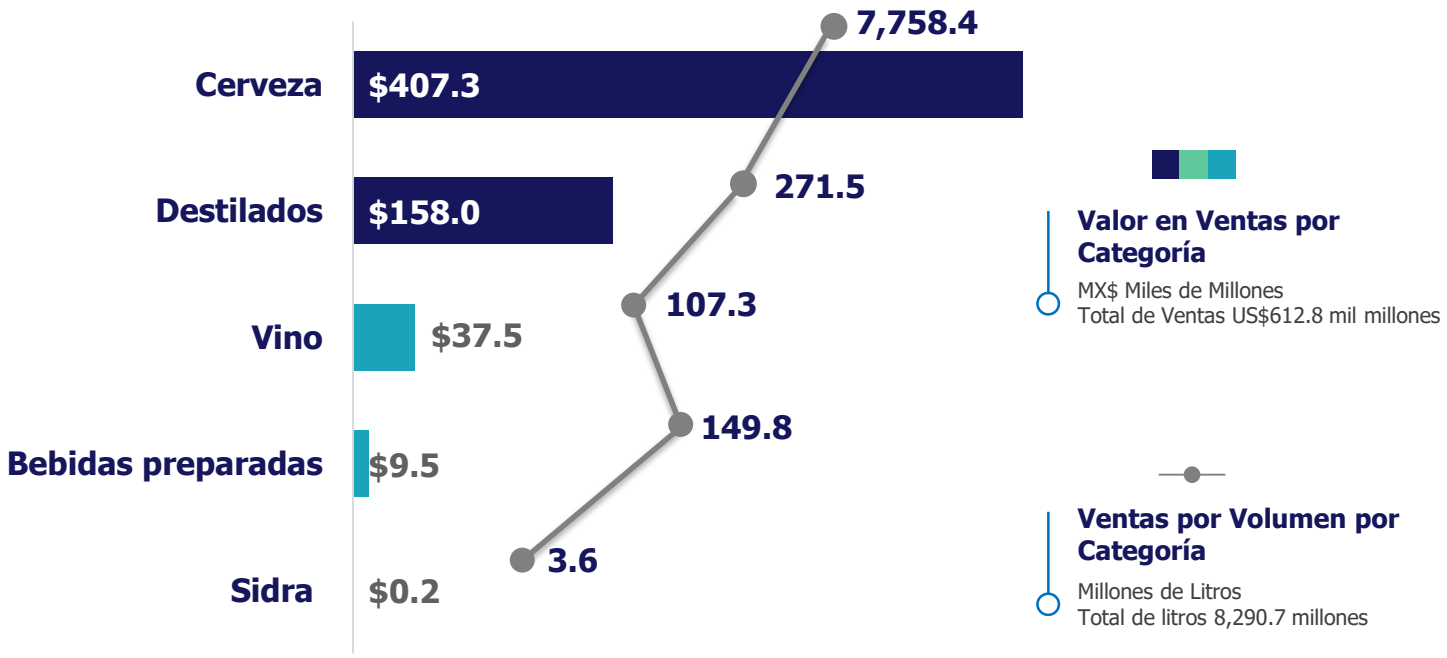


% de Consumo en Valor de Ventas por Bebida

*Otros: Bebidas preparadas (1.55%) y Sidra (0.05%)

Fuentes: Euromonitor, BMI Research

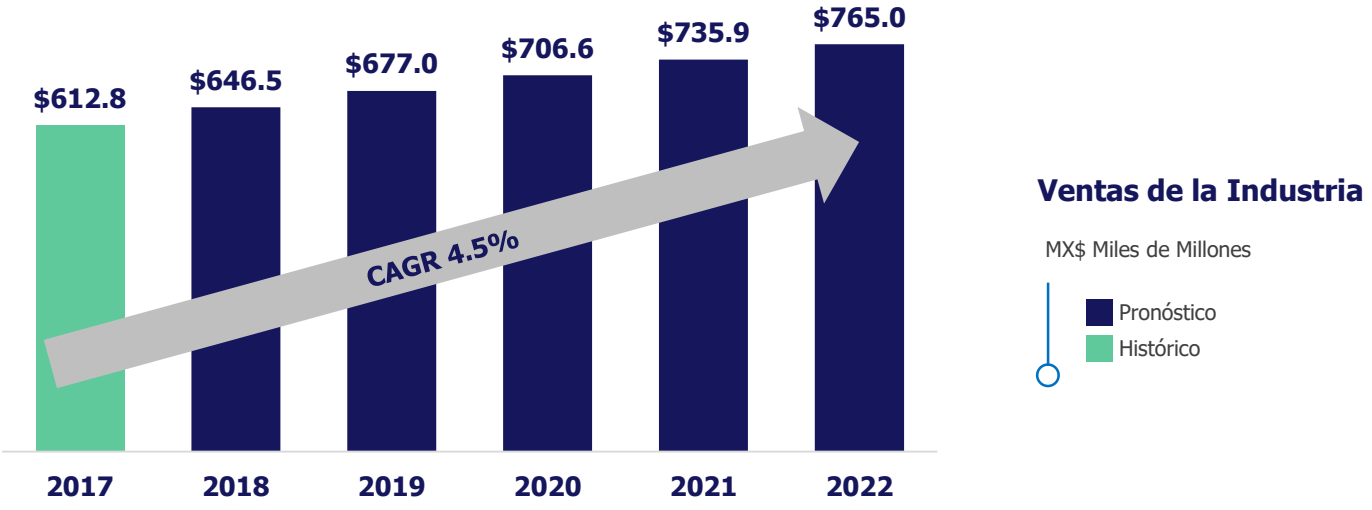
VALOR DE VENTAS Y VOLUMEN POR CATEGORÍA EN MÉXICO

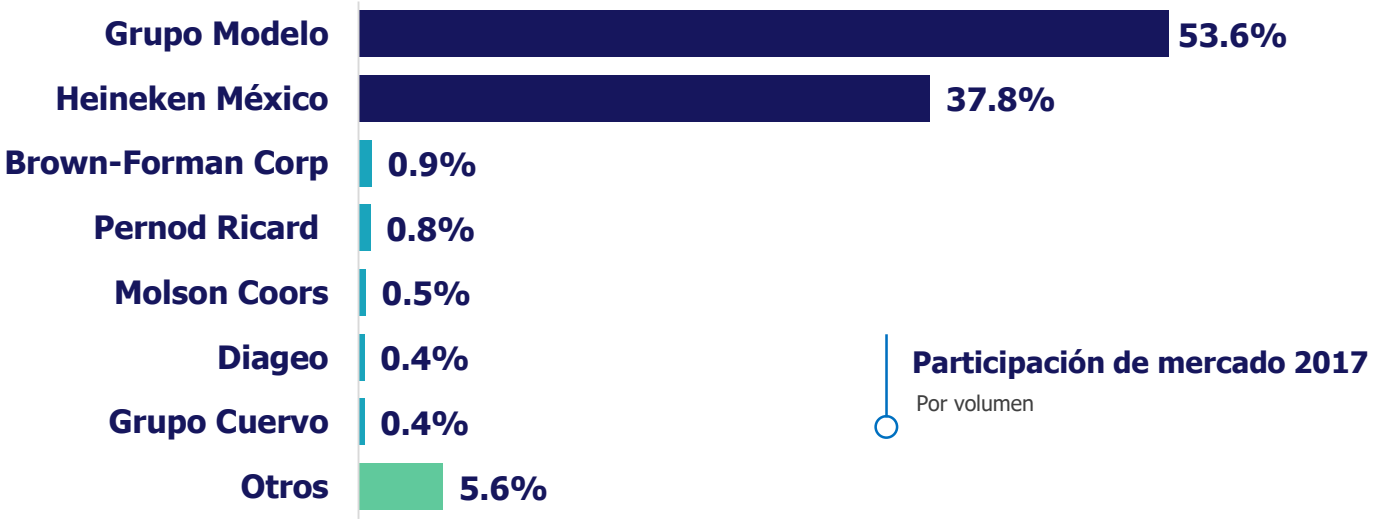


Fuentes: Euromonitor, BMI Research

Para 2022, se estima que la industria en México alcance un volumen de 9,419 millones de litros y MX$764,927 millones en ventas

- Se espera un CAC (2017-2022) de 2.6% en volumen y de 4.5% en ventas
- El vino mantendrá el mayor crecimiento con un CAC (2017-2022) de 7.6% en volumen, mientras que la cerveza y los destilados tendrán un CAC (2017-2022) de 2.5% y 3.0% respectivamente

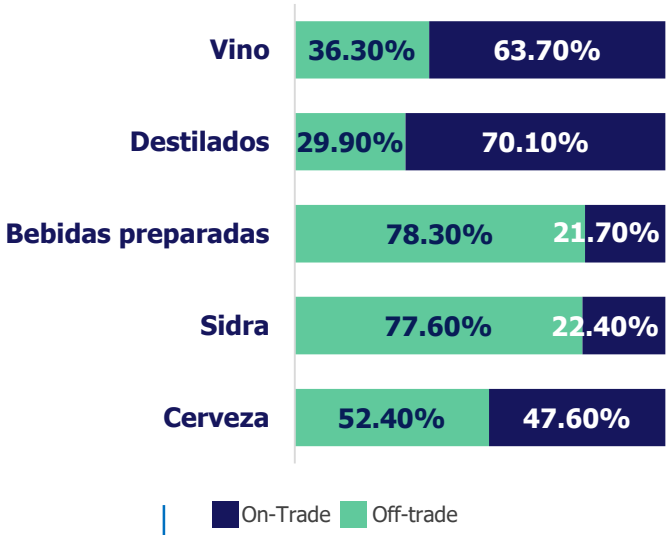




Fuentes: Euromonitor, BMI Research

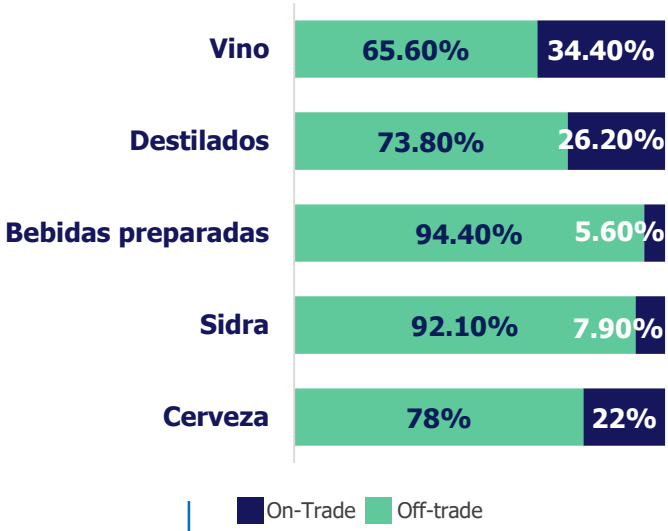
CANALES DE DISTRIBUCIÓN DE LA INDUSTRIA

La industria de bebidas alcohólicas coloca sus productos a través de dos tipos de canales de distribución: **On-trade,** donde la distribución es a través de canales relacionados con su consumo directo como bares, restaurantes, hoteles, etc., y **Off-trade,** que es por medio de supermercados, tiendas de conveniencia, mayoristas, etc.



Valor en Ventas por Canal de Distribución 2017

Total de ventas en MX$ miles de millones
Cerveza $407.3
Destilados $158.0
Vino $37.5
Bebidas Preparadas $9.5
Sidra $0.2



Ventas en Volumen por Canal de Distribución 2017

Total de volumen en millones de litros
Cerveza 7,758.4
Destilados 271.5
Vino 107.3
Bebidas Preparadas 149.8
Sidra 3.6

Fuentes: Euromonitor, BMI Research

DISTRIBUCIÓN OFF-TRADE

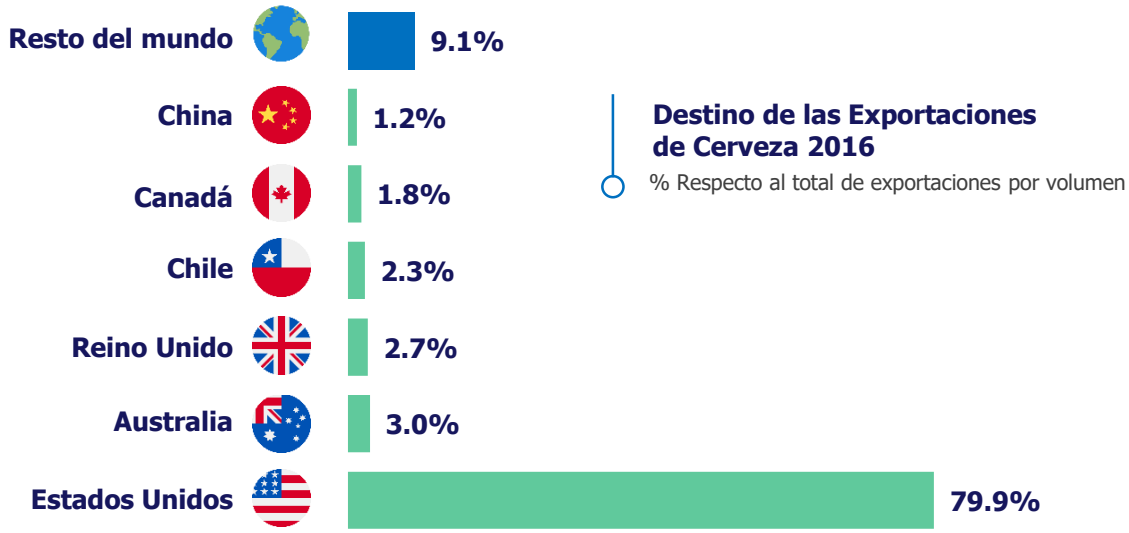
- **99.8%** Tiendas Físicas
  - **96.6%** Tiendas de Autoservicio
    - **26.9%** Especialistas
    - **10.9%** Hipermercados
    - **43.0%** Pequeñas Tiendas
      - **20.2%** Tiendas de Conveniencia
      - **22.8%** Tiendas Independientes
    - **7.3%** Supermercados
    - **8.5%** Tiendas de Descuento
  - **3.3%** Tiendas Mixtas
    - **1.7%** Departamentales
    - **1.6%** Clubes de Membresía
- **0.2%** Tiendas No Físicas
- **0.2%** Ventas Online

Fuentes: Euromonitor, BMI Research

EXPORTACIONES

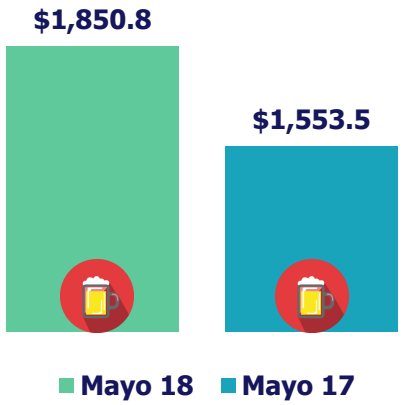
En 2017, la exportación de tequila y mezcal alcanzó US$1,388.9 millones, equivalente a 211 millones de litros, lo que representa un crecimiento anual del 7.1% en volumen; mientras que la industria cervecera en México exportó US$3,768.0 millones, correspondiente a 3,300 millones de litros y un crecimiento en volumen del 2.8% respecto al 2016. El 30% de la producción nacional de cerveza es para exportación.

Del total de las exportaciones de cerveza del mundo, México tuvo una participación de mercado del 21.3% durante el 2016, siendo el principal exportador de cerveza en el mundo desde el 2010, seguido por Países Bajos (14.4%) y Bélgica (11.0%).



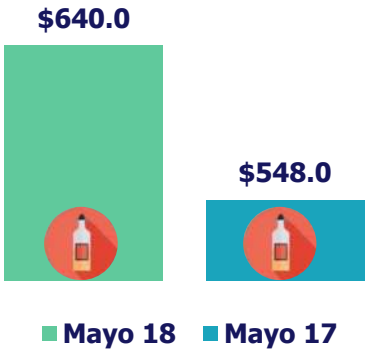
Destino de las Exportaciones de Cerveza 2016

% Respecto al total de exportaciones por volumen



Acumulado de Exportaciones de Cerveza a Mayo

US$ Millones



Acumulado de Exportaciones de Tequila / Mezcal a Mayo

US$ Millones

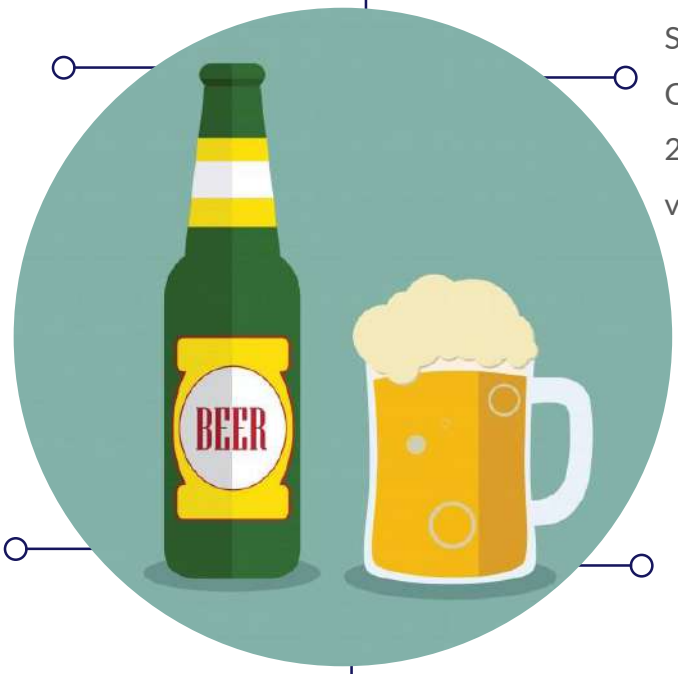
Fuentes: Banxico, Cerveceros de México, Consejo Regulador del Tequila

CERVEZA

El sector de la cerveza es el más importante dentro de la actividad agroindustrial en México. Su exportación representa el 23.0% de las exportaciones agroindustriales del país, con un valor de US$3,768 millones en 2017. En el mismo año, la industria cervecera en México produjo 11,000 millones de litros, siendo México el cuarto país productor de cerveza a nivel mundial.

México es el principal exportador de cerveza en el mundo

México es el sexto consumidor de cerveza en el mundo, con un consumo per cápita de 60-65 litros al año



Se espera un crecimiento CAC (2017-2022) del 2.5% en volumen y 4% en valor en ventas

La balanza comercial del sector cervecero logró un superávit de US$3,580 millones

Principales entidades productoras: Zacatecas, Coahuila, Nuevo León, CDMX

La producción del 2017 fue de 30,900 millones de botellas

TOP 3 EMPRESAS:*

AB InBev	**57.3%**
Heineken	**40.4%**
Molson Coors	**0.6%**

TOP 3 MARCAS:*

Corona Extra 24.1%

Tecate Light 16.8%

Victoria 15.8%

*Por participación de mercado por volumen

Fuentes: Cerveceros de México, INEGI, Euromonitor

CERVEZA ARTESANAL EN MÉXICO

La cerveza artesanal es aquella que es elaborada siguiendo una “receta” propia, por maestros cerveceros que le dan un sabor distinto y personal. Su producción es limitada, ofreciendo sabores y texturas distintas a las marcas industriales. Actualmente, estas cervecerías representan el 0.1% del mercado total en volumen del país, con 635 productores formales.

Año	2012	2013	2014	2015	2016	2017
% Crecimiento	43%	68%	77%	43%	62%	59%
Ventas en millones de litros	1.05	1.52	2.55	4.52	6.46	10.44

PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES POR VOLUMEN

#1 Jalisco - 34%

#2 Nuevo León - 15%

#3 Baja California - 8%

Fuentes: Cerveceros de México, Deloitte, Cervexxa Artesanal Mexicana

DESTILADOS

Los destilados presentaron un crecimiento en volumen de 3.0% en 2017, alcanzando la cantidad de 272 millones de litros. Se espera una cantidad de 315 millones de litros producidos para 2022 . El precio promedio de los destilados es de MX$236 por litro. Tienen una distribución por volumen de 74.0% On-trade, y por valor ventas de 70.0% Off-trade. Las principales categorías son las siguientes:

	VENTAS 2017	CAC HISTÓRICO 2012-2017	CAC PRONÓSTICO 2017-2022
Tequila y Mezcal	• 109,311 millones de litros • MX$56,545 millones	• 3.3% en volumen • 9.8% en ventas	• 2.1% en volumen • 3.9% en ventas
Whisky	• 48,924 millones de litros • MX$61,724 millones	• 10.6% en volumen • 15.8% en ventas	• 5.0% en volumen • 5.8% en ventas
Ron	• 25,649 millones litros • MX$11,352 millones	• 2.2% Volumen • 5.7% Valor en ventas	• 2.3% Volumen • 3.3% Valor en ventas
Brandy & Coñac	• 26,637 millones litros • MX$10,148 millones	• -1.1% Volumen • 2.7% Valor en ventas	• 1.3% Volumen • 2.4% Valor en ventas

Fuente: Euromonitor

DESTILADOS

TOP 3 EMPRESAS:*

DIAGEO	12.2%
Cuervo	11.5%
Grupo Corona	8.2%

TOP 3 MARCAS:*

	Rancho Escondido 8.2%
	Torres 3.7%
	Cabrito 3.5%

*Por participación de mercado por volumen

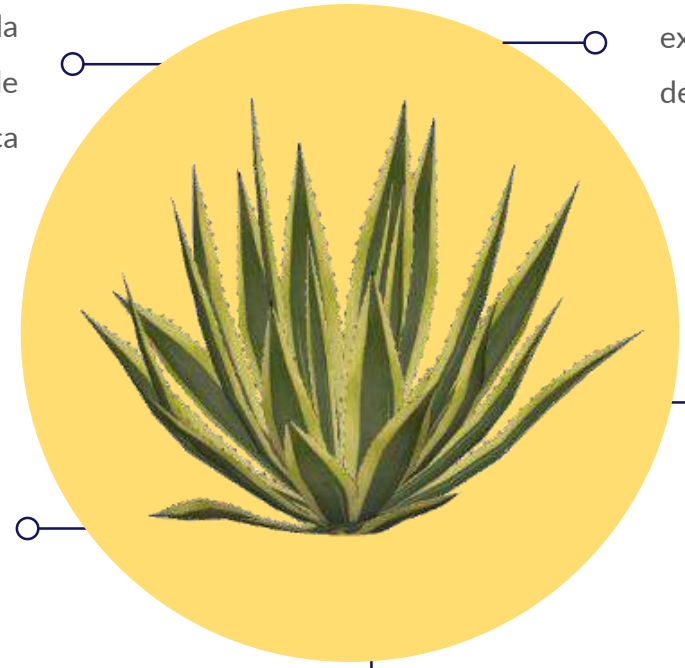
Fuentes: Euromonitor

MEZCAL

El mezcal puede provenir de más de 12 especies de agaves diferentes, aunque la especie más utilizada es la del agave angustifolia (agave espadín) y también se pueden mezclar con diferentes agaves, mientras que el tequila solamente proviene del agave tequilina (agave azul).

Más del 80% de la producción proviene de Oaxaca

Durante el 2017 se exportaron 2.8 millones de litros a 52 países



Al 2017, existen más de 560 marcas de mezcal

En 2017, se produjeron cerca de 4 millones de litros, un crecimiento de 32% respecto al 2016

El mezcal cuenta con denominación de origen en 500,000 km2 repartidos en 9 estados: Guanajuato, Durango, San Luis Potosí, Zacatecas, Oaxaca, Tamaulipas, Michoacán, Guerrero y Puebla

FUERTES DISTRIBUIDORES:

DIAGEO

Cuervo

BACARDI

MARCAS REPRESENTATIVAS:

MEZCAL AMORES

400 CONEJOS

MEZCAL UNIÓN

Zignum LA NUEVA FORMA DE MEZCLAR

Los Danzantes Mezcal & Restaurantes

MEZCAL Alipús

Fuentes: Huffington Post, Consejo Regulador del Mezcal, El Financiero

VINO

Los vinos tuvieron un crecimiento de 8% en volumen durante 2017, con 107 millones de litros. Para 2022 se espera un CAC (2017-2022) de 8% llegando, a los 155 millones de litros. El consumo per cápita en México es de 0.6 litros. El precio promedio es de MX$194 por litro. Se clasifica en vinos tranquilos (blanco, tinto y rosado), en vinos generosos o fortificados y en vinos espumosos.* Por volumen tienen una distribución de 65% Off-trade, y por valor en ventas de 64% On-trade.

	VENTAS 2017	CAC HISTÓRICO 2012-2017	CAC PRONÓSTICO 2017-2022
Vinos Tranquilos	• 83.2 millones de litros • MX$27,393 millones • 80% de las ventas en volumen corresponden a vino tinto	• 9.3% en volumen • 14% en ventas	• 8.1% en volumen • 9.6% en ventas
Vinos Generosos	• 10.3 millones de litros • MX$3,382 millones	• -0.1% en volumen • 4.6% en ventas	• 0.1% en volumen • 0.9% en ventas
Vinos Espumosos	• 13.8 millones de litros • MX$6.767 millones	• 9.9% en volumen • 14% en ventas	• 15.6% en volumen • 10.2% en ventas

TOP EMPRESAS POR CLASIFICACIÓN:*

Pernod Ricard **15.9%**

MADRILEÑA **89.6%**

LVMH MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON **92.6%**

TOP MARCAS POR CLASIFICACIÓN:*

L.A. Cetto 9%

Tres Coronas 89.6%

Moët & Chandon 66.5%

*Clasificación general por su forma de elaboración

Fuentes: Euromonitor

VALLE DE GUADALUPE

El Valle de Guadalupe, localizado entre los municipios de Tecate y Ensenada al norte del estado de Baja California, es el espacio vitivinícola fundamental del país, con cerca de 90% de la producción nacional de vino. Su zona comprende 10,000 hectáreas de cultivo, con un aproximado de 72 vinícolas en sus distintos valles.

Las variedades de uvas blancas que se cultivan en esta zona son Riesling, Chardonnay, Chenin Blanc, Moscatel, Gewurztraminer, Sauvignon Blanc, Colombard y Palomino; de las uvas tintas se cultivan Cabernet Sauvignon, Anglianico, Cabernet Franc, Grenache, Barbera, Nebbiolo, Merlot, Pinoit Noir, Zinfandel, Tempranillo, Semillón y Syrah.

ALGUNOS VIÑEDOS EN VALLE DE GUADALUPE

BAJA CALIFORNIA, MÉXICO
L. A. CETTO
DESDE 1928

MONTE XANIC
BODEGA VINÍCOLA

ADOBE GUADALUPE
Vineyards & Inn

LAS NUBES
BODEGAS Y VIÑEDOS

Bodegas de
SANTO TOMÁS
Desde 1888

Casa Pedro Domecq
PDC VINOS Y LICORES
Fundada en 1954

Fuentes: El Universal, Tips para tu viaje, UNAM

DATOS Y TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA DE LAS BEBIDAS ALCOHÓLICAS EN MÉXICO

- Bebidas alcohólicas más consumidas por región en México:
  - Noroeste: Cerveza
  - Noreste: Cerveza y whisky
  - Centro: Brandy, tequila y ron
  - Occidente: Tequila y mezcal
  - Sur y Sureste: Cerveza y vodka
- El whisky mantendrá el mayor crecimiento entre las bebidas alcohólicas, tanto en volumen como en valor ventas
- Un mayor consumo “en casa” ha replegado el consumo en espacios públicos (bares, antros, etc.)
- Existe un incremento de ventas en la categoría de bebidas premium gracias a la cultura de la mixología
- El consumo del vino ha aumentado en los últimos cinco años y se espera que se mantenga el crecimiento debido a una mayor curiosidad por parte de los consumidores y a la introducción de vinos con precios más accesibles
- Destilerías internacionales muestran cada vez más un interés por el mezcal, realizando adquisiciones en los últimos años a causa del aumento de la popularidad de esta bebida
- La cerveza artesanal es la segunda bebida alcohólica preferida entre los mexicanos (14.0% de las preferencias), después de la cerveza industrial (53.0%)*

Fuentes: Estadística Aplicada, Deloitte, Euromonitor, El Universal
*Encuesta aplicada por Deloitte

SITUACIÓN ACTUAL DE LOS MERCADOS

EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES A NIVEL GLOBAL

Compañía	País	Precio Acción 03-08-18	Ventas US$M	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US$M	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA			03-08-18	
							2015	2016	2017	VE / EBITDA	VE / Ventas
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	$100.64	$56,427	38.4%	$196,925	$313,162	13.9x	15.6x	18.3x	14.3x	5.6x
Kweichow Moutai Co., Ltd.	CHN	$99.43	$10,466	65.5%	$124,904	$113,108	10.2x	13.0x	19.7x	17.0x	11.1x
Diageo plc	GBR	$36.75	$16,049	34.3%	$90,211	$104,264	16.7x	17.5x	17.7x	17.9x	6.6x
Ambev S.A.	BRA	$5.14	$12,858	41.6%	$80,730	$79,506	15.2x	13.3x	16.0x	14.5x	6.0x
Heineken Holding N.V.	NED	$98.54	$26,045	20.4%	$28,382	$52,951	8.5x	8.9x	9.1x	9.6x	2.0x
Pernod Ricard SA	FRA	$163.09	$10,844	28.9%	$43,060	$51,843	16.3x	14.4x	15.5x	17.1x	4.9x
Constellation Brands, Inc.	USA	$207.94	$7,704	36.2%	$39,815	$49,721	16.9x	18.0x	17.6x	13.7x	6.5x
Wuliangye Yibin Co.,Ltd.	CHN	$9.62	$5,408	43.5%	$37,328	$31,286	9.6x	10.5x	16.4x	14.4x	6.3x
Asahi Group Holdings, Ltd.	JPN	$45.78	$19,420	14.8%	$20,972	$30,411	10.3x	9.3x	13.5x	10.7x	1.6x
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.	CHN	$17.23	$3,486	44.8%	$25,959	$25,424	13.3x	13.2x	15.9x	17.7x	7.9x
Kirin Holdings Company, Limited	JPN	$25.08	$17,163	14.2%	$22,317	$27,128	9.3x	9.7x	11.7x	10.4x	1.7x
Brown-Forman Corporation	USA	$53.16	$3,248	34.3%	$25,658	$27,975	20.4x	18.9x	20.3x	25.1x	8.6x
Molson Coors Brewing Company	USA	$68.83	$10,880	22.4%	$14,848	$25,141	13.1x	18.8x	17.5x	10.3x	2.3x
Carlsberg A/S	DEN	$120.82	$9,968	21.1%	$18,389	$22,019	9.8x	9.9x	10.0x	10.6x	2.3x
Thai Beverage Public Company Limited	THA	$0.57	$6,654	15.9%	$14,354	$21,278	15.7x	17.4x	15.7x	15.4x	3.3x
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	HKG	$4.47	$4,569	10.6%	$14,507	$14,687	17.1x	10.4x	17.2x	NR	3.2x
Luzhou Laojiao Co.,Ltd	CHN	$7.13	$1,769	33.2%	$10,442	$9,193	24.6x	22.9x	25.0x	16.4x	5.7x
Davide Campari-Milano S.p.A.	ITA	$8.43	$2,074	27.7%	$9,694	$10,211	14.3x	16.1x	20.0x	17.9x	5.0x
Treasury Wine Estates Limited	AUS	$13.98	$1,955	23.3%	$9,976	$10,347	16.2x	23.2x	19.4x	NR	5.6x
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co.,Ltd.	CHN	$7.71	$1,131	25.6%	$6,679	$6,506	35.9x	21.1x	24.6x	NR	6.3x
Union de Cervecerias Peruanas Backus y Johnston SAA	PER	$6.57	$1,592	48.5%	$8,428	$8,195	10.1x	10.6x	16.0x	10.8x	5.2x
Molson Coors Canada Inc.	CAN	$73.58	$2,517	15.1%	$1,293	$7,735	18.5x	21.6x	109.8x	14.0x	3.1x
Rémy Cointreau SA	FRA	$139.19	$1,388	22.9%	$6,960	$7,290	23.0x	21.2x	23.9x	NR	5.6x
United Spirits Limited	IND	$8.97	$1,320	13.9%	$6,143	$6,514	142.1x	37.6x	39.5x	NR	5.2x
Tsingtao Brewery Company Limited	CHN	$5.22	$4,222	8.9%	$7,418	$5,487	15.1x	12.7x	13.2x	14.6x	1.3x
Anhui Gujing Distillery Co., Ltd.	CHN	$6.56	$1,172	25.4%	$5,385	$5,168	16.9x	16.4x	18.8x	17.4x	4.4x
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii Anonim Sirketi	TUR	$4.09	$3,357	16.6%	$2,421	$5,054	12.6x	11.7x	12.2x	11.9x	1.9x
Saigon Beer - Alcohol - Beverage Corporation	VIE	$8.58	$1,506	16.8%	$5,500	$5,111	0.0x	24.0x	27.7x	19.4x	3.5x
									Promedio	**14.8x**	**4.7x**
									Mediana	**14.5x**	**5.1x**

NR: No Relevante

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket

TRANSACCCIONES GLOBALES

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Tamaño US$M	VE / EBITDA	VE / Ventas
jun.-18	Sichuan Swellfun Co.,Ltd	CHN	Productor de bebidas alcohólicas	Diageo plc	$940	NR	12.3x
abr.-18	Accolade Wines Australia Limited	AUS	Productor de vino	The Carlyle Group L.P.	$768	-	-
feb.-18	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co.,Ltd.	CHN	Productor de vino	CRE Yang Company Limited	$819	29.1x	7.2x
dic.-17	Tsingtao Brewery Company Limited	CHN	Cervecera	Tsingtao Brewery Group, entre otros	$1,081	7.1x	0.8x
dic.-17	Saigon Beer - Alcohol - Beverage Corporation	VIE	Productor de bebidas alcohólicas	Vietnam Beverage Company Limited	$4,939	NR	6.6x
dic.-17	Cervecería Nacional Dominicana, S.A.	DOM	Cervecera	Ambev S.A.	$927	-	-
nov.-17	Participación en San Miguel Brewery	PHI	Cervecera	San Miguel Pure Foods Company	$2,555	-	-
oct.-17	4 Subsidiarias de China Food Ltd	IVB	Destilados y vinos	China Foods (Holdings) Limited	$649	-	1.9x
oct.-17	Myanmar Distillery	MYA	Destilería	International Beverage Holdings (Singapore) Pte. Limited	$742	-	-
jun.-17	Casamigos Spirits Co.	USA	Productor de tequila	Diageo North America Inc.	$1,000	-	-
feb.-17	Brasil Kirin Holding S.A.	BRA	Productor de bebidas alcohólicas	Bavaria S.A.	$707	-	-
dic.-16	Negocio de cerveza en Europa	CZE	Cervecera	Domino's Pizza Group plc	$7,774	-	-
oct.-16	Grupo Modelo, Operación Obregón	MEX	Operaciones de cervecería	Constellation Brands, Inc.	$600	-	-
oct.-16	Constellation Brands Canada, Inc. (nka:Arterra Wines Canada, Inc.)	CAN	Productor de vinos	Ontario Teachers' Pension Plan Board	$783	-	-
abr.-16	SABMiller plc, Europa	GBR	Cervecera	Asahi Group Holdings, Ltd.	$2,901	-	-
mar.-16	China Resources Snow Breweries Limited	CHN	Cervecera	China Resources Beer (Holdings) Company Limited	$1,600	-	0.7x
ene.-16	Brown-Forman Corporation	USA	Dos marcas de licores	Sazerac Company, Inc.	$543	-	-
nov.-15	Home Brew Mart, Inc.	USA	Productor de bebidas alcohólicas	Constellation Brands, Inc.	$1,021	NR	NR
nov.-15	MillerCoors LLC	USA	Cervecera	Molson Coors Brewing Company	$12,019	12.4x	2.7x
oct.-15	Operaciones de vino en EEUU y Reino Unido	USA	Operación de vinos	Treasury Wine Estates Limited	$600	7.9x	-
sep.-15	SABMiller plc (nka:ABI SAB Group Holding Limited)	GBR	Productor de bebidas de alcohólicas	Anheuser-Busch InBev SA/NV	$113,451	18.5x	7.5x
jul.-15	Myanmar Brewery Ltd.	MYA	Cervecera	Kirin Holdings Singapore Pte, Ltd.	$554	13.7x	4.9x
					Promedio	**14.8x**	**4.9x**
					Mediana	**13.1x**	**4.9x**

NR: No Relevante

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket

Seale & Associates
Creative Solutions. Trusted Advice.

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS GLOBALES

Resumen	Objetivo	Comprador
El 17 de septiembre de 2015, **Anheuser-Busch InBev**, empresa belga de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición de **SABMiller PLC**, cervecera británica, por US$113,451 millones, representando un múltiplo de valor empresa de 18.5x EBITDA y 7.5x ventas	SAB MILLER	AB InBev
El 11 de noviembre de 2015, **Molson Coors Brewing Company**, cervecería estadounidense, anunció la adquisición del 58% de participación restante de **MillerCoors LLC**, compañía cervecera estadounidense perteneneciente a **ABInBev / SABMiller**, por US$12,019 millones, representando un múltiplo de valor empresa de 12.4x EBITDA y 2.7x ventas a	MillerCoors	MOLSON Coors
El 13 de diciembre de 2016, **Asahi Group Holdings**, empresa japonesa de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición de un **negocio de producción de cerveza**, ubicado en la República Checa perteneciente a **ABInBev / SABMiller**, por US$7,774 millones	**Cervecería en República Checa** perteneciente a **ABInBev / SABMiller**	Asahi ASAHI GROUP
El 18 de diciembre de 2017, **Vietnam Beverage Company Ltd.**, empresa vietnamita, anunció la adquisición de **Saigon Corporation**, cervecera en Vietnam, por US$4,939 millones, representando un múltiplo de valor empresa de 35.6x EBITDA y 6.6x ventas	SABECO	**Vietnam Beverage Company Ltd.**
El 19 de abril de 2016, **Asahi Group Holdings**, empresa japonesa de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición de **SABMiller plc, Europa**, cervecera inglesa, por US$2,901 millones	SAB MILLER **Europa**	Asahi ASAHI GROUP

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA GLOBAL #1

Anheuser-Busch InBev, anunció la adquisición de **SABMiller PLC**, por US$113,451 millones

La fusión combina las dos cerveceras más grandes del mundo

COMPRADOR

OBJETIVO

ANHEUSER-BUSCH INBEV, ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DE SABMILLER PLC

Con la transacción logran un 28% de participación de mercado a nivel global y US$55 mil millones en ventas anuales

Es la tercer mayor transacción de la historia, y la número uno en Reino Unido

La transacción representó un múltiplo de valor empresa de 18.5x EBITDA y 7.5x ventas

Fuentes: Capital IQ, Forbes, BBC

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA GLOBAL #2

Molson Coors, anunció la adquisición del 58% restante de **Miller Coors** perteneciente a **ABInBev / SABMiller**, por US$12,019 millones

Miller Coors fue creada en 2007 como una empresa conjunta entre SABMiller y Molson Coors para sus operaciones en Estados Unidos

COMPRADOR

OBJETIVO

MOLSON COORS, ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DE MILLER COORS

Molson Coors se convirtió en la cervecera #2 de Estados Unidos con un 27% de participación de mercado

Con la transacción, Molson Coors también adquiere el portafolio de marcas fuera de los Estados Unidos

La transacción representó un múltiplo de valor empresa de 12.4x EBITDA y 2.7x ventas

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket, MolsonCoors

TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS EN MÉXICO

Resumen	Objetivo	Comprador
El 29 de junio de 2012, **Anheuser-Busch InBev**, empresa belga de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición del 49.7% de participación restante de **Grupo Modelo**, cervecera mexicana, por US$20,100 millones, representando un múltiplo de valor empresa de 13.4x EBITDA y 4.2x ventas	GRUPO MODELO S.A. DE C.V. MEXICO	AB InBev
El 11 de enero de 2010, **Heineken Holding N.V. y Heineken N.V.**, cervecera holandesa, anunció la adquisición de **Cuauhtémoc Moctezuma Holding**, compañía cervecera mexicana propiedad de **FEMSA**, por US$7,347 millones	CERVECERIA CUAUHTEMOC MOCTEZUMA FEMSA	HEINEKEN
El 14 de febrero de 2013, **Constellation Brands, Inc.**, empresa estadounidense de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición de **Compañía Cervecera de Coahuila** perteneciente a **Grupo Modelo**, cervecera mexicana, por US$2,900 millones	COMPAÑIA CERVECERA DE COAHUILA S.A. DE C.V.	Constellation Brands
El 03 de noviembre de 2014, **Tequila Cuervo La Rojeña**, tequilera mexicana, anunció la adquisición de **The Old Bushmills Distillery** perteneciente a **Diageo**, destilería en Irlanda de whiskey, por US$704 millones	BUSHMILLS	Cuervo®
El 31 de octubre de 2016, **Constellation Brands, Inc.**, empresa estadounidense de bebidas alcohólicas, anunció la adquisición de **Cervecera en Ciudad Obregón, Sonora** perteneciente a **Grupo Modelo,** por US$600 millones	Cervecería en Ciudad Obregón	Constellation Brands

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA MEXICANA #1

Anheuser-Busch InBev, anunció la adquisición del 49.7% de participación restante de **Grupo Modelo,** por US$20,100 millones

En 2012, ambas empresas produjeron 400 millones de hectolitros de cerveza y ventas de US$47 millones en 24 países con 150,000 empleados

COMPRADOR

OBJETIVO

ANHEUSER-BUSCH INBEV, ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DE GRUPO MODELO

Con la adquisición, Anheuser-Busch Inbev aumento su portafolio a más de 200 marcas y 4 marcas globales

Anheuser-Busch InBev pagó US$9.15 por acción a los accionistas de Grupo Modelo

La transacción representó un múltiplo de valor empresa de 13.4x EBITDA y 4.2x ventas

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket, Expansión

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA MEXICANA #2

Heineken Holding N.V. y Heineken N.V., anunció la adquisición de **Cuauhtémoc Moctezuma Holding, S.A. de C.V.**, propiedad de **FEMSA**, por US$7,347 millones

FEMSA buscó enfocarse en sus divisiones de Coca-Cola FEMSA y OXXO

COMPRADOR

HEINEKEN

HEINEKEN N.V., ANUNCIÓ LA ADQUISICIÓN DE CUAUHTÉMOC MOCTEZUMA HOLDING, S.A. DE C.V.

OBJETIVO

CERVECERIA CUAUHTEMOC MOCTEZUMA

FEMSA

Heineken asumió la deuda de FEMSA Cerveza de US$2,100 millones

Con la transacción, FEMSA obtuvo el 20% de participación accionaria de Grupo Heineken

La transacción incluyó la venta de 83% de participación de FEMSA cerveza en Brasil a Heineken

HEINEKEN

CERVECERIA CUAUHTEMOC MOCTEZUMA

Fuentes: Capital IQ, Mergermarket, Expansión

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

intlectiva
adquirió
KFC Costa Rica
de
QSR

ARCACONTINENTAL
adquirió
WISE

ARCACONTINENTAL
adquirió
DEEP RIVER SNACKS

CHEN
se fusionó con
Sigma alimentos
un negocio de
alfa

FoQUE GRUPO FOMENTO QUERETANO
fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

GRUPO TAMPICO
fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

caffenio
se asoció con
OXXO
subsidiaria de
FEMSA

caffenio
se asoció con
Cafés Tomari

Ragasa
Servicios de Asesoría en Adquisición

Fonterra
Servicios de Asesoría en Adquisición

TORREY
fue adquirido por
FEMSA

CORPORACION EG
Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

GRUPO INDUSTRIAL SOLTILLO
formó una asociación entre negocio de fundición de herramientas de
DITCMSD
y
npl

AMERICAN STANDARD COMPANIES
vendió
Cal-O-Rex
a
GRUPO INDUSTRIAL SOLTILLO

CEMEX
vendido sus activos de bombeo de concreto en México
a
PUMPING TEAM

CEMEX
se ha asociado para comercializar y desarrollar almacenamiento y distribución de petróleo en México con
ZENITH ENERGY

FEMSA
vendió
QUIMIPRODUCTOS
a
ECOLAB

grupo proteXa
Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

GRUPO SICELUB LUBRITECH
fue adquirida por
COLFAX

COSMOCEL
vendió
Cosmocel Química
a
ICL Performance Products LP
Unidad de negocio de
ICL

FORTACERO
Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

Pinturas Berel
Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

GRUPO TAMPICO
adquirió
SEAT HONDA
consecionarios de
GRUPO FRAL

INVEKRA
holding de
sanfer
adquirió 61% de participación de
Portugal

GBM
fue adquirida por
Arysta LifeScience

INMAGUSA
Grupo Galaz, S.A de C.V.
fue adquirida por
IOCHPE - MAXION

DLG Grupo
adquirió
Taller y tienda de llantas en Ciudad de México de
GREENBRIER RAIL SERVICES

LOUISVILLE LADDER
adquirió
CENTURY

AlEn
Servicios de Asesoría en Adquisición

GRUPO INDUSTRIAL SOLTILLO
vendió
unidades comerciales de artículos sanitarios
ST. THOMAS CREATIONS
y
VITROMEX
a
Villeroy & Boch

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

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

* Multiple engagements

INFORMACIÓN DE CONTACTO

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

Oficinas América Latina
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 múltiplos de alguna transacción en específico o industria.

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

Alejandro Montemayor
Asociado
amontemayor@sealeassociates.com

Sofía Félix
Business Development
sfelix@sealeassociates.com

Andrés Cárdenas
Analista
acardenas@sealeassociates.com

Armando Ríos
Analista
arios@sealeassociates.com

Miguel Leal
Analista Junior
mleal@sealeassociates.com

Diego Hernández
Analista Junior
dhernandez@sealeassociates.com

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