



Reporte de la Industria de la Comida Rápida

Junio 2018

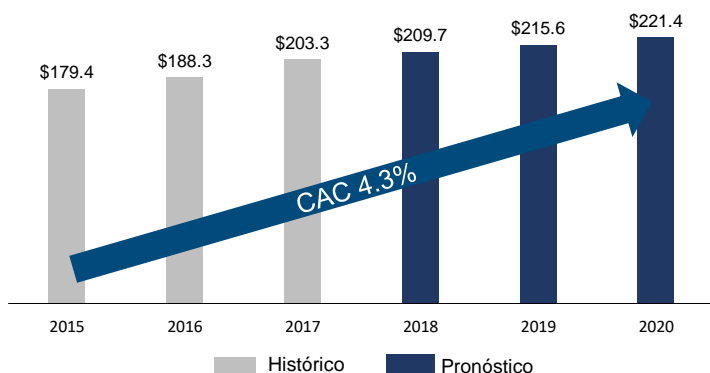


Panorama de la Industria

- 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 ambulantes
- El valor aproximado de la industria en el 2017 fue de MX\$203 mil millones con más de 262 mil puntos de venta
- Para 2022, se espera que la industria de comida rápida en México tenga un valor de MXN\$234 mil millones, con un crecimiento anual compuesto del 3%
- Fomento Económico Mexicano lideró en ventas durante el 2017, con una participación de mercado del 8%

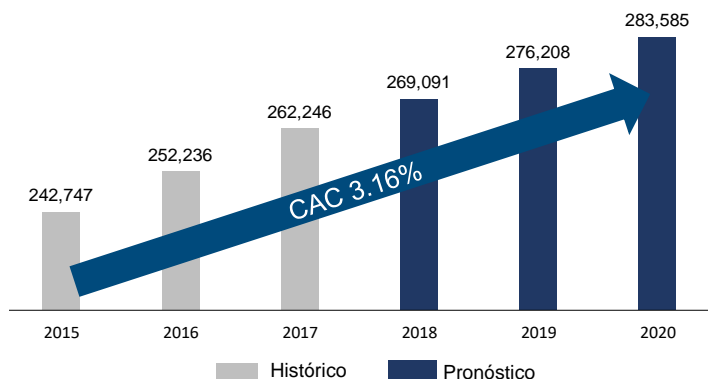
Ventas de la Industria

MXN Miles de Millones



Puntos de Venta de la Industria

Unidades

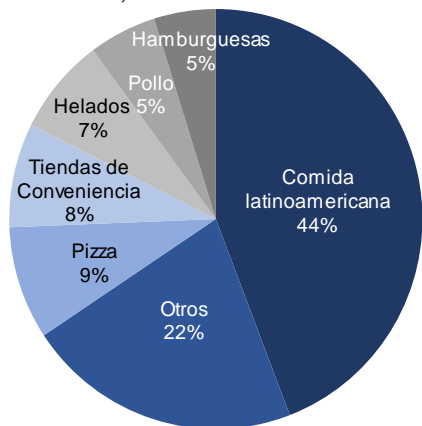


Tendencias de la Industria

- Los restaurantes de comida rápida cada vez ofrecen más variedad en paquetes de desayuno, comidas y cenas, incrementando opciones para los consumidores que comen en su hogar; con el objetivo de competir contra los pequeños restaurantes locales y tiendas de conveniencia
- Existe un incremento en la preferencia entre los consumidores por la comida saludable, beneficiando a marcas que ofrecen ensaladas y opciones saludables, cambiando la percepción de la industria
- El actual crecimiento en la comida rápida en México está impulsada por el gran desempeño de esta industria en las tiendas de conveniencia.
- OXXO, la cadena dominante de autoservicios, no muestra signos de parar sus esfuerzos de crecimiento mientras sus ventas de comida rápida aumentan notablemente, alcanzando 16,000 tiendas en el 2017, ocho veces más que su más cercano competidor, 7-Eleven

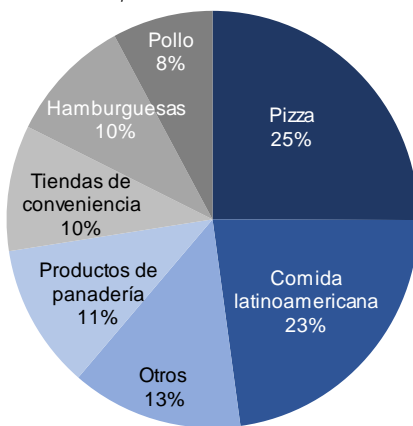
Puntos de Venta por Categoría

270,842 Puntos de Venta



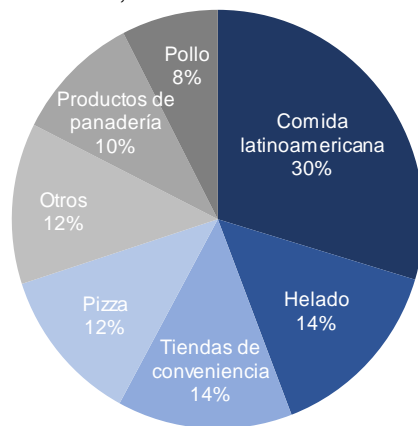
Ventas por Categoría

MXN\$203 Miles de Millones



Transacciones por Categoría


4,044 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 20/06/2018	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA				20/06/2018		
							2014	2015	2016	2017	VE / EBITDA	VE / Ventas	
McDonald's Corporation		USA	\$164.97	\$22,283	44.2%	\$129,531	\$157,951	10.5x	11.8x	13.9x	15.2x	15.8x	7.1x
YUM! Brands, Inc.		USA	\$81.01	\$5,832	34.0%	\$26,184	\$34,668	12.1x	13.5x	12.2x	16.3x	17.5x	5.9x
Restaurant Brands International Limited Partnership		CAN	\$60.67	\$4,829	44.1%	\$25,460	\$36,531	0.0x	27.5x	17.6x	19.4x	17.4x	7.8x
Yum China Holdings, Inc.		CHN	\$40.29	\$7,439	15.9%	\$15,555	\$14,086	0.0x	0.0x	9.5x	11.2x	11.2x	1.9x
Restaurant Brands International Inc.		CAN	\$60.80	\$4,829	44.1%	\$15,149	\$28,575	14.0x	20.0x	13.8x	14.5x	13.3x	5.9x
Chipotle Mexican Grill, Inc.		USA	\$469.22	\$4,556	10.4%	\$13,041	\$12,511	26.5x	21.9x	22.6x	34.6x	NR	2.7x
Dairy Farm Int. Holdings Limited		USA	\$287.39	\$2,949	19.2%	\$12,151	\$15,256	16.8x	18.9x	20.3x	NR	NR	5.2x
McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.		JPN	\$54.12	\$2,445	12.0%	\$7,196	\$7,154	17.4x	75.0x	109.3x	28.7x	NR	3.0x
The Wendy's Company		USA	\$17.67	\$1,318	30.4%	\$4,227	\$6,847	11.8x	12.3x	12.5x	15.5x	16.8x	5.2x
Jubilant FoodWorks Limited		IND	\$20.00	\$464	14.2%	\$2,640	\$2,582	32.4x	41.0x	26.6x	32.8x	NR	5.8x
Aalsea, S.A.B. De C.V.		MEX	\$3.10	\$2,392	14.0%	\$2,582	\$3,300	17.8x	15.5x	14.8x	12.4x	11.1x	1.6x
AmRest Holdings SE		POL	\$118.20	\$1,641	11.7%	\$2,507	\$2,918	9.3x	11.0x	12.5x	15.3x	16.6x	1.9x
Xiabuxiabu Catering		CHN	\$2.02	\$565	18.2%	\$2,177	\$1,950	12.3x	6.7x	4.7x	10.7x	19.0x	3.5x
Domino's Pizza Group plc		GBR	\$4.54	\$641	21.4%	\$2,156	\$2,301	18.2x	23.1x	21.8x	18.3x	16.6x	3.7x
Shake Shack Inc.		USA	\$68.98	\$381	15.9%	\$1,918	\$1,899	0.0x	57.2x	41.7x	23.5x	NR	5.0x
Arcos Dorados Holdings Inc.		URU	\$7.10	\$3,388	6.1%	\$1,499	\$1,875	7.4x	5.6x	5.9x	8.5x	9.0x	0.6x
Café de Coral Holdings Limited		HKG	\$2.50	\$1,042	11.5%	\$1,448	\$1,352	15.6x	15.8x	14.6x	14.5x	11.4x	1.3x
Ohsho Food Service Corp.		JPN	\$56.30	\$736	11.1%	\$1,054	\$1,018	7.5x	8.3x	7.6x	8.5x	13.0x	1.4x
MTY Food Group Inc.		CAN	\$37.74	\$215	35.3%	\$949	\$1,135	15.2x	14.4x	15.7x	15.2x	15.5x	NR
Famous Brands Limited		RSE	\$8.26	\$597	15.6%	\$826	\$994	17.3x	17.3x	16.4x	14.5x	12.3x	1.9x
NR: No Relevante											Media	14.4x	3.8x
											Mediana	15.5x	3.5x

Empresas Públicas Comparables – Valor Empresa < US\$1 Mil Millones

Compañía	País	Precio 20/06/2018	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa	Promedio Anual VE / EBITDA				20/06/2018		
							2014	2015	2016	2017	VE / EBITDA	VE / Ventas	
MOS Food Services, Inc.		JPN	\$29.83	\$672	8.4%	\$920	\$833	13.8x	20.6x	14.2x	14.5x	15.5x	1.3x
Pepper Food Service Co., Ltd.		JPN	\$45.36	\$399	7.6%	\$943	\$933	35.0x	49.8x	53.8x	43.8x	NR	2.4x
Westlife Development Limited		IND	\$5.13	\$174	6.4%	\$797	\$814	141.4x	150.0x	86.4x	77.1x	NR	NR
Herfy Food Services Company		KSA	\$12.61	\$312	24.4%	\$816	\$882	18.8x	20.0x	12.4x	12.5x	11.6x	2.8x
Restaurant Brands New Zealand Limited		NZL	\$5.50	\$560	12.5%	\$680	\$788	7.7x	8.6x	10.4x	11.5x	12.0x	1.5x
Telepizza Group, S.A.		ESP	\$6.68	\$446	17.9%	\$673	\$809	0.0x	0.0x	15.2x	15.7x	10.8x	1.9x
Dairy Farm Int. Holdings Limited		HKG	\$3.92	\$350	13.3%	\$502	\$423	7.5x	8.5x	10.5x	NR	NR	1.2x
Collins Foods Limited		AUS	\$4.09	\$531	12.4%	\$477	\$589	6.3x	6.6x	7.9x	9.2x	9.5x	1.2x
Carrols Restaurant Group, Inc.		USA	\$13.28	\$1,120	8.1%	\$475	\$727	12.0x	11.8x	8.1x	8.2x	8.0x	0.6x
NR: No Relevante											Media	11.2x	1.6x
											Mediana	11.2x	1.4x

Transacciones Globales – Comida Rápida

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Tamaño (US\$MM)	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Abr-18	Smashburger Master LLC	USA 	Restaurantes de hamburguesas	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	\$100	-	-
Mar-18	Imvescor Restaurant Group Inc.	CAN 	Franquicias	MTY Food Group Inc.	\$215	16.5x	5.5x
Feb-18	Burger King (RUS) LLC	RUS 	Burger King en Rusia	Investment Capital Ukraine LLC	\$80	-	NR
Feb-18	Wuxi KFC Co., Ltd.	CHN 	Restaurantes de comida rápida	Yum China Holdings, Inc.	\$98	-	-
Feb-18	Buffalo Wild Wings, Inc.	USA 	Opera y desarrolla franquicias	Arby's Restaurant Group, Inc.	\$2,892	11.2x	1.4x
Nov-17	Bento Inc.	CAN 	Opera restaurantes	YO! Sushi Group Ltd.	\$78	9.5x	1.3x
May-17	Daojia.com.cn	CHN 	Daojia.com.	Yum China Holdings, Inc.	\$62	-	-
Abr-17	Checkers Drive-In Restaurants, Inc.	USA 	Restaurantes con servicio al coche	Oak Hill Capital Partners	\$525	-	-
Mar-17	Popeyes Louisiana Kitchen, Inc.	USA 	Franquicias	Restaurant Brands International Inc.	\$1,827	20.5x	6.8x
Mar-17	Pacific Island Restaurants, Inc.	USA 	Cadena de restaurantes de comida rápida	Comprador no revelado	\$105	5.5x	0.9x
Nov-16	Hyundai Logistics Co., Ltd. (nka:LOTTE Global Logistics Co., Ltd)	KOR 	Desarrolla propiedades	Comprador no revelado	\$635	NR	0.6x
Oct-16	The Eat Out Group, S.L.	ESP 	Cadena de restaurantes de comida rápida	Ibersol, S.G.P.S., S.A.	\$117	6.4x	0.5x
Oct-16	Gourmet Burger Kitchen	GBR 	Cadena de restaurantes de comida rápida	Famous Brands Limited	\$160	12.5x	-
Sep-16	AmRest Holdings SE	POL 	Opera restaurantes	Finaccess México, SA de CV	\$856	13.5x	1.8x
Jul-16	Kahala Brands, Ltd.	USA 	Restaurantes de comida rápida	MTY Food Group Inc.	\$340	10.4x	2.4x
Abr-16	QSR Pty Ltd.	AUS 	Opera restaurantes de comida rápida	Domino's Pizza Group plc	\$59	5.4x	0.8x
Abr-16	Country Style Cooking Restaurant Chain Co., Ltd.	CHN 	Opera restaurantes	Sky Success Venture Holdings Limited	\$61	2.6x	0.2x
Abr-16	BKR Co., Ltd.	KOR 	Cadena de restaurantes de comida rápida	Affinity Equity Partners	\$170	-	-
Abr-16	Nordic Service Partners Holding AB	SWE 	Comida rápida	LGT Capital Partners AG; Crown Co-investment Opportunities plc; entre otros	\$54	7.9x	0.5x
Mar-16	SAS Financière Frères Blanc	FRA 	Opera una cadena de restaurantes	Groupe Bertrand	\$87	-	-
Feb-16	Joey's Pizza Service (Deutschland) GmbH	GER 	Pizzeria	Domino's Pizza Group plc; Domino's Pizza Enterprises Limited	\$137	21.0x	0.9x
Oct-15	Smashburger Master LLC	USA 	Restaurantes de hamburguesas	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	\$99	-	-
Ago-15	AmRest Holdings SE	POL 	Franquicias	Finaccess México, SA de CV	\$300	11.5x	1.4x
Dic-14	Tim Hortons Inc.	CAN 	Franquicias de cafeterías	Burger King Worldwide	\$13,442	17.5x	4.4x

* = Transacciones anunciadas NR: No relevante

Media	9.9x	1.6x
Mediana	9.5x	0.9x

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
INTELLECTUAL INVESTMENT REAL ESTATE

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

Arby's Restaurant Group, Inc. anunció la adquisición de Buffalo Wild Wings, Inc. por US\$2,892 millones

- El 28 de noviembre de 2017, **Arby's Restaurant Group Inc.**, empresa estadounidense de franquicias de comida rápida, anunció la adquisición de **Buffalo Wild Wings Inc.**, franquiciatario estadounidense de restaurantes, por US\$2,892 millones, representando un múltiplo valor empresa de 11.2x EBITDA y 1.4x ventas
- Los dos restaurantes serán operados de manera separada bajo del nombre de una nueva compañía “Inspire Brands Inc.”
- Arby's tiene más de 3,400 restaurantes en siete países, mientras que Buffalo Wild Wings tiene más de 1,200 restaurantes en diez países

Comprador:



Objetivo:



Valor de la empresa :

US\$2,892 M

Múltiplo VE/Ventas: Múltiplo VE/EBITDA:

1.4x 11.2x



Buffalo Wild Wings tuvo ventas en 2017 de US\$2,067 millones



Arby's pagó US\$157 por acción en efectivo a Buffalo Wild Wings

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

intelectiva
adquirió



KFC Costa Rica
de
QSR

ARCACONTINENTAL
adquirió



WISE

ARCACONTINENTAL
adquirió



Enjoy Life Naturally
DEEP RIVER
SNACKS

CHEN
has merged with



Sigma
alimentos

a business of



alfa

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

fusionó su división de bebidas con




FEMSA

GRUPO TAMPECO

fusionó su división de bebidas con




FEMSA

caffenio
se asoció con



subsidiaria de



FEMSA

caffenio
se asoció con



Cafés Tomari

Ragasa.

Servicios de Asesoría en Adquisición

Fonterra

Servicios de Asesoría en Adquisición

TORREY

adquirió



FEMSA

Nestlé

Venta de Negocio de Jamón de Parma

GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO

formó una asociación entre negocio de fundición de herramientas de



y



IPI
Technologies

AMERICAN STANDARD COMPANIES

vendió

Calo-Rex

a



GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO

CEMEX

vendió 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

SI CELUB LUBRI TECH

fue adquirida por



COLFAX

COSMOCEL
vendió

Cosmoce Química

a



ICL Performance Products IP

Unidad de negocio de



ICL

FORTACERO

Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

Pinturas Berel

Servicios de Asesoría Financiera Corporativa

GRUPO TAMPECO

adquirió





consecionarios de



GRUPO FREL

INVEKRA
holding de

sanfer

adquirió 61% de participación de



Portugal
1864

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
Leading Air Treatment

ALen

Servicios de Asesoría en Adquisición

GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO

vendió

unidades comerciales de artículos sanitarios

ST. THOMAS CREATIONS

Y

VITROMEX

a



Villeroy & Boch
1748

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

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

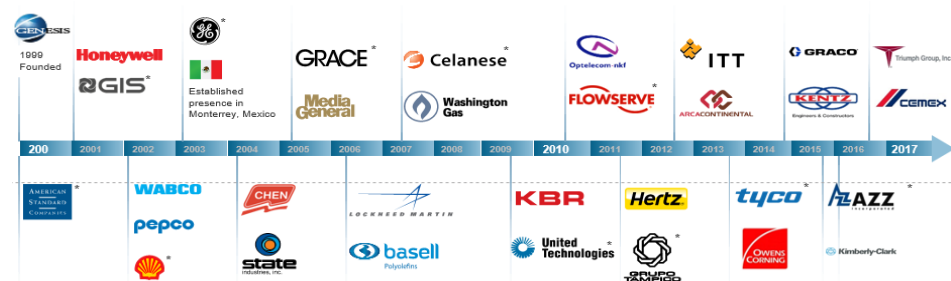
Diego Hernández

Analista Junior

dhernandez@sealeassociates.com

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.mnamexico.com