

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

**INDUSTRIA DE
BEBIDAS NO
ALCOHÓLICAS
EN MÉXICO**

2021

EXPERIENCIA RELEVANTE EN EL SECTOR



se fusionó con



un negocio de



se ha asociado con



una subsidiaria de



GRUPO FOMENTO QUERETANO

fusionó su
división de
bebidas con



ARCACONTINENTAL

adquirió a



Wise Foods, Inc.



fusionó su
división de
bebidas con



ARCACONTINENTAL

adquirió a



ARCACONTINENTAL

adquirió a



caffenio

se ha asociado con



caffenio

Servicios de
Asesoría en
Adquisición



Servicios de
Asesoría en
Adquisición



Servicios de
Asesoría en
Valuación



Servicios de
Asesoría Financiera
Corporativa



Servicios de
Asesoría en
Adquisición

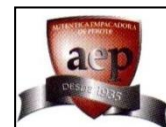


Ragasa

Servicios de
Asesoría en
Adquisición



Venta del Negocio
de Jamón Parma



Servicios de
Asesoría Financiera
Corporativa

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA DE SEALE & ASSOCIATES



CAFÉ DEL PACÍFICO

Objetivo: Café Del Pacífico, S.A. de C.V. ("Caffenio")

Tipo de transacción: Asesor de Asociaciones Estratégicas

Industrias: Alimentos y Bebidas

Geografía: Hermosillo, México

Situación

Seale & Associates fue contratado por la familia de los dueños de Caffenio, un líder mexicano en la producción y tueste de café y productos relacionados al café, para asesorarlos en la estructura de una transacción con OXXO, su principal cliente en ventas y volumen. La empresa y cliente tenían serias preocupaciones acerca de la naturaleza altamente dependiente de su relación.

Enfoque de Seale & Associates

Los profesionistas de Seale condujeron un análisis completo de la situación y determinaron una transacción ideal que resolvió las preocupaciones de ambas partes.

Resultado

El proceso resultó en la venta de una participación minoritaria y la ejecución de un acuerdo de suministro a largo plazo con OXXO. Gracias a esta transacción, Caffenio ha crecido considerablemente impulsado por una relación mas fuerte y estable con OXXO.



"Le pedimos a Seale que nos ayudara a diseñar y ejecutar una coinversión con un cliente importante. Diseñaron una estructura de transacción personalizada que resolvió perfectamente nuestras necesidades y las necesidades de nuestro cliente. Se ganaron nuestra confianza y la confianza de nuestro socio y ambas partes no podrían estar más contentas con el resultado".

José Antonio Díaz,
Presidente y Director
General, Café Del Pacífico,
S.A. de C.V.

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA DE SEALE & ASSOCIATES



GRUPO FOMENTO QUERETANO

Objetivo: Grupo Fomento Queretano

Tipo de transacción: Asesoría de Venta

Industrias: Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

Geografía: Querétaro, México

Tamaño: US\$580 millones

Situación

Seale & Associates fue contratado por la familia propietaria de Grupo Fomento Queretano, uno de los grupos de empresas de embotelladoras de Coca-Cola más antiguos en México, para analizar alternativas estratégicas de su negocio en el marco del cambio del panorama en la industria.

Enfoque de Seale & Associates

Los profesionistas de Seale le presentaron a la familia una variedad de alternativas estratégicas y resultados de escenarios para una venta o fusión con tres consolidadores de la industria y realizaron un análisis en relación a los objetivos de valor para los accionistas, tiempo y control del negocio. Después de que la familia decidió que una fusión con Coca-Cola FEMSA era la alternativa preferida, Seale ejecutó un proceso disciplinado y rápido de comprador preferente para lograr los objetivos de valor, tiempo y control de los accionistas.

Resultado

El proceso resultó en un consenso entre los accionistas sobre la alternativa preferida y una fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Fomento Queretano recibieron 45.1 millones de acciones serie L KOF por un valor empresa agregado total de aproximadamente MXN \$7.6 mil millones (US \$580 millones).



“Desde el principio del proceso de planificación antes de nuestra fusión con Coca-Cola FEMSA, Seale escuchó y ofreció respuestas directas a todas y cada una de las preguntas e inquietudes de nuestra familia y presentaron una amplia gama de opciones. Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo a medida que nos ayudaron a mediar las negociaciones de fusión. Sabíamos que podíamos contar con su asesoría confiable para asegurarnos de tomar las mejores decisiones para nuestra compañía, nuestros empleados y nuestra familia”.

Federico Ruiz Rubio, ex miembro del Consejo y Accionista, Grupo Fomento Queretano

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA DE SEALE & ASSOCIATES



GRUPO TAMPICO

Objetivo: Grupo Tampico

Tipo de transacción: Asesoría de Venta

Industrias: Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

Geografía: Tamaulipas, México

Tamaño: US\$800 millones

Situación

Seale & Associates fue contratado por el grupo de accionistas de Grupo Tampico para analizar y estructurar la fusión de la división de bebidas de la compañía con Coca-Cola FEMSA.

Enfoque de Seale & Associates

Los profesionistas de Seale le presentaron a la familia una variedad de alternativas estratégicas y resultados de escenarios para una venta o fusión con tres consolidadores de la industria y realizaron un análisis en relación a los objetivos de valor para los accionistas, tiempo y control del negocio. Después de que la familia decidió que una fusión con Coca-Cola FEMSA era la alternativa preferida, Seale ejecutó un proceso disciplinado y rápido de comprador preferente para lograr los objetivos de valor, tiempo y control de los accionistas.

Resultado

El proceso resultó en una fusión exitosa con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Tampico recibieron 63.5 millones de acciones serie L KOF por un valor de MXN 103.20 por acción.



“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa sobre una amplia gama de temas importantes durante el proceso y sirvió como un asesor confiable, ayudándonos a estructurar una fusión exitosa con Coca-Cola FEMSA que cumplió con los objetivos de nuestros accionistas”.

Robert Fleishman,
Vicepresidente, Grupo Tampico

“Nos complace haber cerrado exitosamente esta fusión tan importante en un periodo corto de tiempo y haber consolidado nuestra posición como líder en la industria mexicana de bebidas”.

Carlos Salazar Lomelín, Director
Ejecutivo, Coca-Cola FEMSA

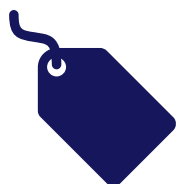
PERSPECTIVA DE LA INDUSTRIA MEXICANA



Durante 2020, el PIB de México se contrajo 8.5%. Para 2021, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que crecerá un 5.0%



Este reporte se centra en la manufactura y embotellado de bebidas a base de agua y sin alcohol que son carbonatadas, saborizadas y endulzadas



Dada la situación económica, se prevé que los consumidores mantengan una preferencia por marcas más accesibles, dado que se mantienen sensibles a cambios en precios



Durante el confinamiento impuesto a raíz del COVID-19, la venta de bebidas en establecimientos de consumo en México se vio afectada. Sin embargo, esto también permitió el incremento de las ventas por medio de canales digitales



La inversión extranjera directa (IED) total en la industria de bebidas en 2020 en México fue de US\$815.4 millones, 58.0% menos que en el año anterior

TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA EN MÉXICO

- Los mexicanos son los mayores consumidores de refresco per cápita, con **163.0 litros por año**, 7.3 veces más que el promedio mundial. Esto equivale a beber 1.3 latas de 355.0 ml al día
- México ocupa el segundo lugar mundial en el consumo de agua embotellada per cápita y el primer lugar de América Latina. El consumo promedio por hogar es de **1,530.0 litros al año**
- El café también es una de las bebidas más populares en el país, pues **53.0%** de los mexicanos afirman beberlo diariamente, gastando en promedio entre **MX\$15.0 – 25.0 por cada taza**



TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA EN MÉXICO

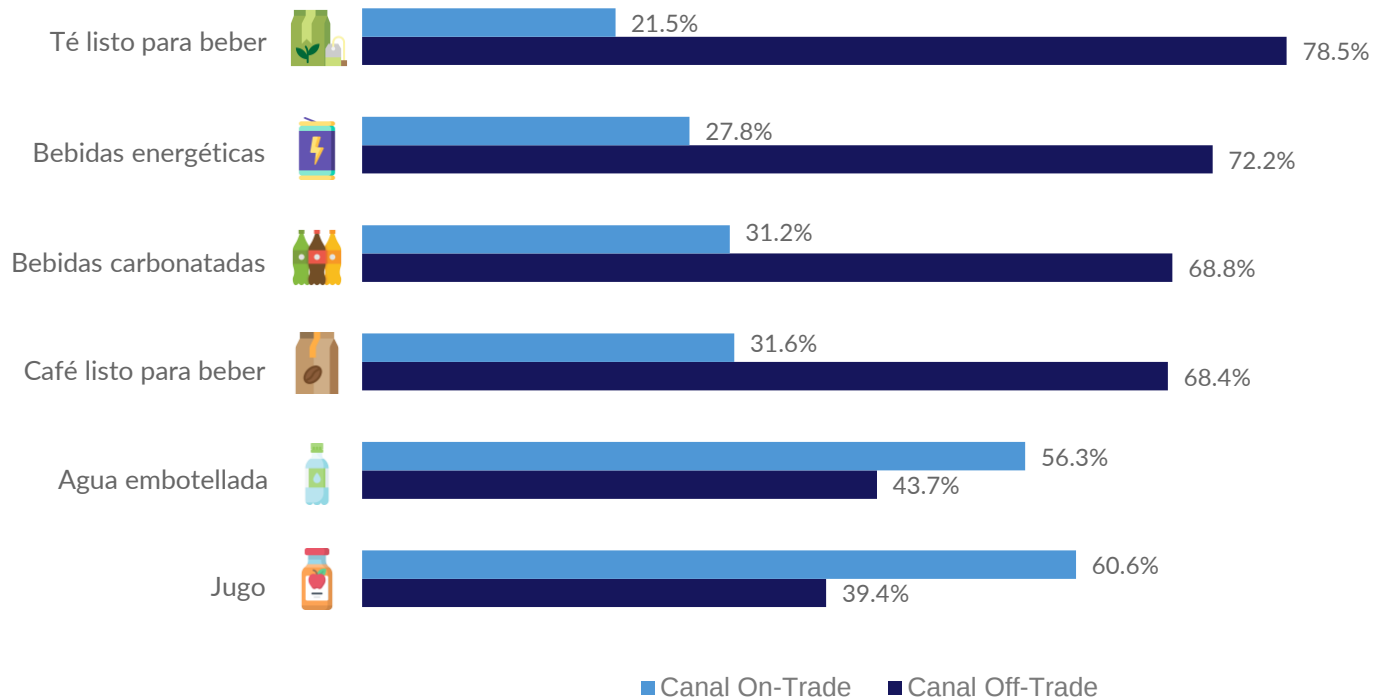


- Más **consumidores conscientes de la salud** están incrementando la demanda por productos dietéticos y naturales. Esto ya ha comenzado a mostrarse pues los **jugos** han sido el segmento de mayor crecimiento en los últimos años, seguidos por el **agua embotellada**
- Recientemente se han implementado **nuevas regulaciones** para la industria de bebidas en México, algunas de las cuales podrían impactar las ventas y costos productivos de las empresas
- Se han implementado **etiquetas de advertencia al frente de los empaques** para permitir a los consumidores identificar aquellas bebidas que contienen un exceso de sal, azúcar o grasas saturadas

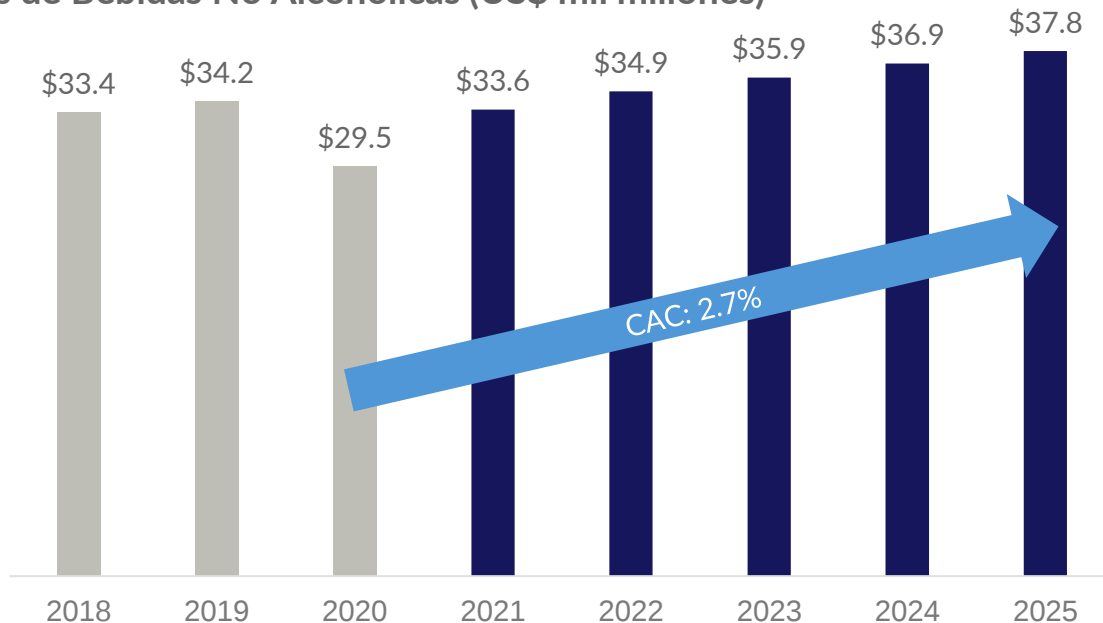
INDUSTRIA DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS EN MÉXICO

La industria de bebidas no alcohólicas incluye a todas las bebidas a base de agua y sin alcohol que son carbonatadas, saborizadas y endulzadas

Ventas On-Trade vs. Off-Trade de Bebidas No Alcohólicas por Categoría (2020)

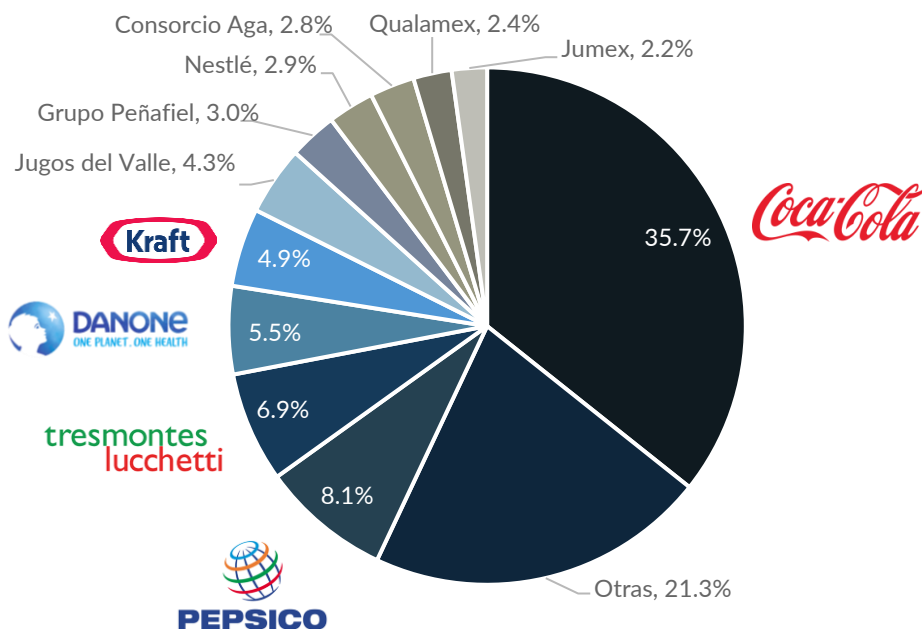


Ventas de Bebidas No Alcohólicas (US\$ mil millones)



INDUSTRIA DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS EN MÉXICO

Participación de Mercado por Ventas en México (2020)



Participación de Mercado de Marcas Líderes (2020)



*Otras marcas, 45.9%

INDUSTRIA GLOBAL – EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO <US\$1 MIL MILLONES

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Actualizado Jun. 13, 2021		
						2019	2020	VE/EBITDA	VE/Ventas	
A.G. BARR p.l.c.		GBR	\$834	\$767	\$310	18.6%	15.6x	10.6x	12.1x	2.4x
Corporación Lindley S.A.		PER	\$919	\$1,186	\$661	22.3%	7.2x	7.9x	8.7x	1.9x
Hokkaido Coca-Cola Bottling Co.,Ltd.		JPN	\$278	\$172	\$454	6.9%	3.7x	4.0x	5.5x	0.4x
Kofola CeskoSlovensko a.s.		CZE	\$287	\$480	\$271	13.3%	8.9x	7.5x	10.7x	1.7x
Mineralbrunnen Überkingen-Teinach GmbH & Co. KGaA		DEU	\$143	\$164	\$148	11.8%	7.0x	6.9x	9.7x	1.1x
Nichols plc		GBR	\$841	\$780	\$162	13.0%	16.7x	12.5x	33.2x	4.7x
Organización Cultiba, S.A.B. de C.V.		MEX	\$425	\$468	\$272	15.1%	24.9x	81.5x	7.2x	1.7x
Société de Services, de Participations, de Direction et d'Elaboration		BEL	\$929	\$864	\$326	18.8%	13.1x	12.9x	13.8x	2.7x
Wisynco Group Limited		JAM	\$388	\$356	\$211	13.6%	14.7x	13.7x	12.6x	1.7x
- - Excluido de media y mediana						Media	10.9x	9.5x	10.0x	2.0x
						Mediana	11.0x	9.2x	10.2x	1.7x



INDUSTRIA GLOBAL – EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO US\$1 – 10 MIL MILLONES

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Actualizado Jun. 13, 2021	
						2019	2020	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Arca Continental, S.A.B. de C.V.	 MEX	\$9,972	\$12,524	\$8,472	19.0%	9.1x	8.0x	7.5x	1.4x
Britvic plc	 GBR	\$3,556	\$4,491	\$1,833	13.2%	13.9x	13.1x	17.1x	2.4x
Embotelladora Andina S.A.	 CHL	\$2,038	\$2,812	\$2,367	19.2%	8.7x	7.4x	6.0x	1.2x
Ito En, Ltd.	 JPN	\$6,100	\$6,014	\$4,083	6.8%	14.5x	17.8x	21.7x	1.5x
Lotte Chilsung Beverage Co., Ltd.	 KOR	\$1,364	\$2,454	\$2,030	12.0%	9.7x	9.8x	11.4x	1.2x
National Beverage Corp.	 USA	\$4,604	\$4,487	\$1,074	22.4%	11.0x	13.4x	17.6x	4.2x
Primo Water Corporation	 USA	\$2,851	\$4,430	\$1,958	16.2%	10.1x	9.2x	11.5x	2.2x
- - Excluido de media y mediana					Media	11.0x	10.1x	11.8x	2.0x
					Mediana	10.1x	9.5x	11.4x	1.5x

INDUSTRIA GLOBAL – EMPRESAS PÚBLICAS COMPARABLES

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO >US\$10 MIL MILLONES

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Actualizado Jun. 13, 2021	
						2019	2020	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.	 MEX	\$10,821	\$13,082	\$8,951	18.5%	8.7x	7.5x	7.8x	1.5x
Keurig Dr Pepper Inc.	 USA	\$49,936	\$64,325	\$11,907	31.7%	22.7x	15.9x	16.5x	5.4x
Monster Beverage Corporation	 USA	\$49,420	\$47,283	\$4,780	36.4%	22.2x	24.4x	27.0x	9.9x
PepsiCo, Inc.	 USA	\$204,053	\$241,199	\$71,311	18.1%	15.5x	17.4x	17.9x	3.4x
Suntory Beverage & Food Limited	 JPN	\$11,949	\$12,999	\$10,585	13.3%	9.6x	7.7x	9.1x	1.2x
The Coca-Cola Company	 USA	\$242,144	\$276,756	\$33,433	35.3%	20.9x	19.7x	20.9x	8.3x
- - Excluido de media y mediana					Media	16.6x	15.4x	14.5x	2.9x
					Mediana	18.2x	16.6x	16.5x	2.4x

TRANSACCIONES GLOBALES DE LA INDUSTRIA

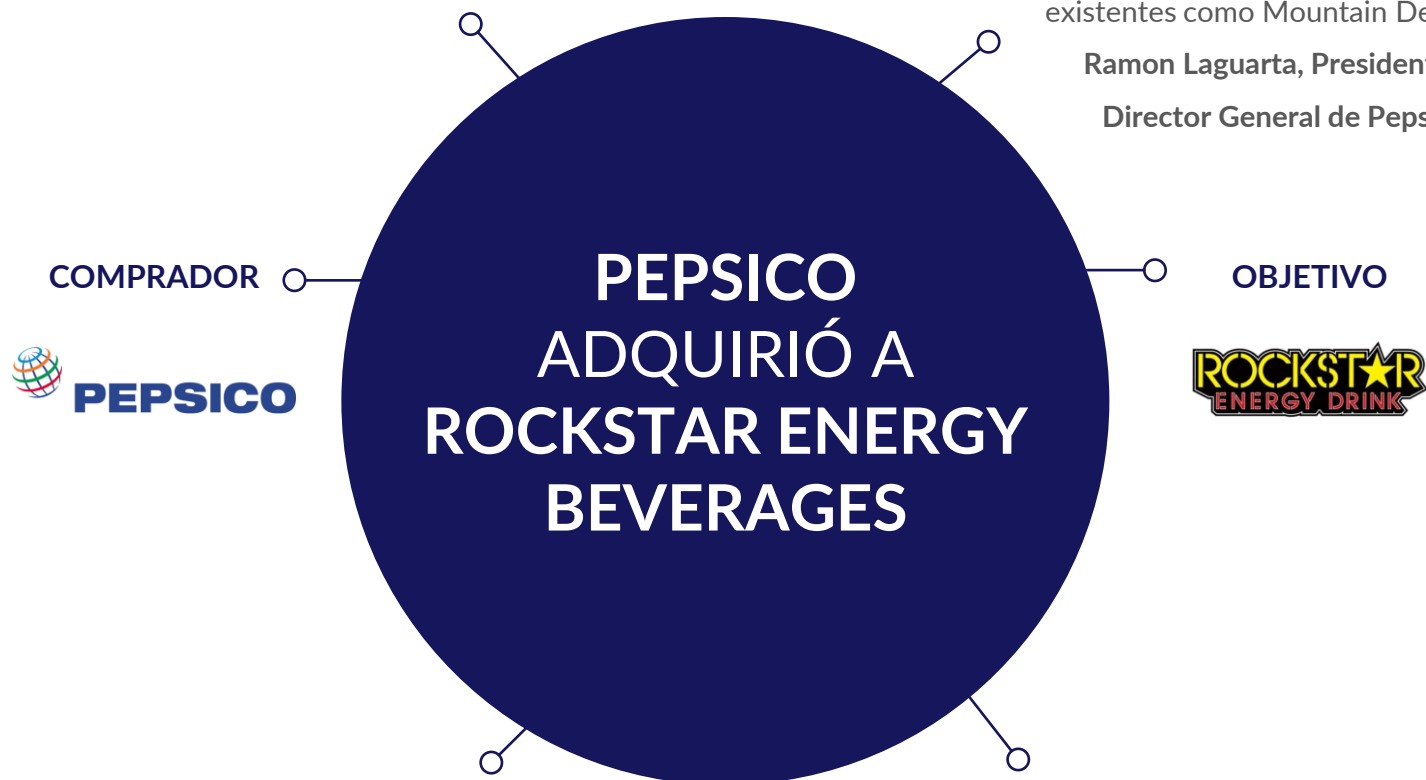
Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
May-21	Plenish Cleanse Ltd	GBR 	Produce jugos prensados en frío	Britvic plc	100.0%	-	-	-
Feb-21	Nestlé Waters North America Inc.	USA 	Produce y vende agua embotellada	One Rock Capital Partners, LLC; Metropoulos & Co.	100.0%	\$4,300.0	-	-
Mar-20	Rockstar, Inc.	USA 	Produce bebidas energéticas	PepsiCo, Inc.	100.0%	\$3,850.0	-	-
Ene-20	S&D Coffee, Inc.	USA 	Ofrece café y té helado	Westrock Coffee Company, LLC	100.0%	\$405.0	-	-
Ene-20	Primo Water Corporation	USA 	Provee agua embotellada purificada de varios galones, agua de relleno de autoservicio y dispensadores de agua	Cott Corporation	82.2%	\$673.0	15.6x	2.4x
Sep-19	Cameron's Coffee and Distribution Company	USA 	Produce y ofrece café y té	Grupo Nutresa S. A.	100.0%	\$113.0	-	1.6x
Feb-19	Hoop Polska Sp. z o.o.	POL 	Produce bebidas no alcohólicas	ZMB Capital Sp. z o.o.	100.0%	\$15.7	-	-
Dic-18	Morinda Holdings, Inc.	USA 	Desarrolla y distribuye productos a base de Noni	New Age Beverages Corporation (nka:NewAge, Inc.)	100.0%	\$99.3	5.0x	0.4x
Sep-18	Core Nutrition, LLC	USA 	Produce y ofrece una variedad de bebidas	Keurig Dr Pepper Inc.	94.9%	\$453.3	-	-
Sep-18	Tropico S.A.S.	FRA 	Ofrece una variedad de bebidas calientes y frescas	The Coca-Cola Company	100.0%	-	-	-
Sep-18	Corporación Lindley S.A.	PER 	Procesa y vende productos de pulpa de fruta	AC Bebidas, S. de R.L. de C.V.	38.5%	\$506.8	11.0x	2.2x
Jul-18	Etablissements Geyer Freres	FRA 	Produce un refresco de limón	Royal Unibrew A/S	100.0%	\$103.4	-	2.3x
Jul-18	Big Red, Inc.	USA 	Produce y vende refrescos	Keurig Dr Pepper Inc.	-	\$304.0	-	-
Jun-18	Bev.Con ApS	DNK 	Produce bebidas energéticas	Royal Unibrew A/S	100.0%	\$54.8	11.3x	1.8x
Mar-18	Caffè Borbone Srl	ITA 	Produce y vende café	Italmobiliare S.p.A.	60.0%	\$172.2	-	2.5x
Mar-18	Thurella AG	CHE 	Produce y vende jugos de frutas y verduras naturales	ORIOR Menu AG Le Patron	65.2%	\$51.3	16.0x	2.2x
Ene-18	Dr Pepper Snapple Group, Inc.	USA 	Manufactura y distribuye bebidas no alcohólicas	Maple Parent Holdings Corp. (nka:Keurig Dr Pepper Inc.)	100.0%	-	-	-
Sep-17	Compañía Topo Chico, S.A. De C.V.	MEX 	Produce y embotella agua mineral	The Coca-Cola Company	100.0%	\$220.0	-	-
						Media	11.8x	1.9x
						Mediana	11.3x	2.2x

TRANSACCIÓN REPRESENTATIVA

El 11 de marzo de 2020, **PepsiCo, Inc.** anunció la adquisición de **Rockstar Energy Beverages** por **US\$3.9 mil millones**

“Esta adquisición altamente estratégica nos permitirá aprovechar las capacidades de PepsiCo para acelerar el desempeño de Rockstar y desbloquear nuestra capacidad para expandirnos en la categoría con marcas existentes como Mountain Dew”.

Ramon Laguarta, Presidente y Director General de PepsiCo



PepsiCo, Inc. es una empresa pública estadounidense que manufactura, comercializa y distribuye alimentos y bebidas a través de distintas marcas y segmentos

Rockstar Energy Beverages es una empresa estadounidense que produce bebidas energéticas para consumidores con estilos de vida de alto rendimiento



**FUNDADA EN 1898**

**UBICADA EN NUEVA YORK, EUA**

**PRESENCIA EN +200 PAÍSES**



**FUNDADA EN 2001**

**UBICADA EN NEVADA, EUA**

**PRESENCIA EN +30 PAÍSES**

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

intelectiva adquirió  KFC Costa Rica de QSR	 ARCACONTINENTAL adquirió 	 ARCACONTINENTAL adquirió 	 se fusionó con  un negocio de alfa	FOQUE GRUPO FOMENTO QUERETANO fusionó su división de bebidas con  FEMSA	 fusionó su división de bebidas con  FEMSA
 caffenio se asoció con  subsidiaria de FEMSA	 caffenio se asoció con 	 Ragasa Servicios de Asesoría en Adquisición	 ZINC NACIONAL JGI adquirió Negocio de Reciclaje de Zinc de 	 fue adquirido por FEMSA	Grupo Educativo IEJV  fue adquirido por 
 formó una asociación entre negocio de fundición de herramientas de 	 vendió  a 	 vendió sus activos de bombeo de concreto en México a 	 se ha asociado para comercializar y desarrollar almacenamiento y distribución de petróleo en México con 	FEMSA vendió  a ECOLAB	NAMCE North American Ceramics fue adquirido por 
 fue adquirida por COLFAX	 vendió Cosmotel Química a  Unidad de negocio de	 FORTACERO Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 adquirió  concesionarios de 	 holding de sanfer adquirió una participación mayoritaria de 
 fue adquirida por 	 Grupo Galaz, S.A de C.V. fue adquirida por IOCHPE - MAXIÓN	 adquirió Taller y tienda de llantas en Ciudad de México de 	 fue adquirido por 	 Servicios de Asesoría en Adquisición	 vendió unidades comerciales de artículos sanitarios ST. THOMAS CREATIONS BATHROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY y  a 

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

Desde 1999, **Seale & Associates** ha sido el asesor de confianza de respetadas empresas públicas y privadas alrededor del mundo. Seale es un banco de inversión global con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (M&A), asesoría de finanzas corporativas y consultoría de estrategia a nivel empresarial con un historial de éxito en una amplia gama de industrias. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a los clientes con excelencia e integridad, al tiempo que ofrece ideas y soluciones innovadoras para abordar transacciones complejas.

ASESOR DE COMPAÑÍAS LÍDERES A NIVEL MUNDIAL

FEMSA

GIS

CEMEX

ARCA CONTINENTAL

Honeywell

LOCKHEED MARTIN

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO

GRACE

United Technologies



AMERICAN STANDARD COMPANIES

Celanese

Standex



Hertz



ITT

CHEN

tyco



INFORMACIÓN DE CONTACTO



Oficinas Centrales
901 N. Glebe Road
Piso 5
Arlington, Virginia
+1 (703) 294 6770

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

Washington, D.C. | Ciudad de México | Monterrey | Miami

Equipo México

James A. Seale
Presidente

jseale@sealeassociates.com

Brett M. Carmel
Director Ejecutivo Senior y Cofundador
bcarmel@sealeassociates.com

Felipe Bueno Viesca
Director Senior
fbueno@sealeassociates.com

Sergio García del Bosque
Director Ejecutivo
sgarcia@sealeassociates.com

Carlos Hernández
Director Ejecutivo
chernandez@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor
Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com

Armando Ríos
Asociado
arios@sealeassociates.com

Carlos Bonilla
Analista
cbonilla@sealeassociates.com

Fernanda Esparza
Analista
fesparza@sealeassociates.com

Jorge Enriquez
Analista
jenriquez@sealeassociates.com

Sofía Félix
Business Development
sfelix@sealeassociates.com

Miguel Leal
Business Development
mleal@sealeassociates.com

André de Lachica
Analista Junior
adelachica@sealeassociates.com

André Leroy
Analista Junior
lley@sealeassociates.com

Daniela Verdugo
Analista Junior
dverdugo@sealeassociates.com

José Pablo Arronte
Analista Junior
jarronte@sealeassociates.com

Mikel Lanzagorta
Analista Junior
mlanzagorta@sealeassociates.com

Regina Labardini
Analista Junior
rlabardini@sealeassociates.com

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