

Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.



INDUSTRIA DE
BEBIDAS
NO
ALCOHÓLICAS

2° Trimestre
2021
ACTUALIZACIÓN
DE MÚLTIPLOS

INTRODUCCIÓN

Estamos contentos de compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas no alcohólicas durante el segundo trimestre de 2021.

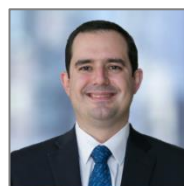
Nosotros en Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen Fusiones, Adquisiciones, Desinversiones, Venta de Negocios, Recapitalizaciones, entre otros servicios de consultoría estratégica y finanzas corporativas.

A lo largo de 20 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y estamos encantados de proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes de la industria de bebidas no alcohólicas que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Experiencia Relevante en el Sector



Equipo



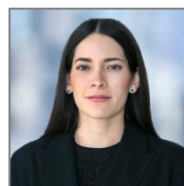
Sergio García
Director Ejecutivo
O: +52 (55) 8000 7463
C: +52 (55) 5454 3152
sgarcia@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor
Vicepresidente
O: +52 (55) 8000 7463
C: +52 (81) 1212 8004
amontemayor@sealeassociates.com



Armando Ríos
Asociado
O: +52 (55) 8000 7463
M: +52 (442) 459 1735
arios@sealeassociates.com



Sofía Félix
Directora de Business Development
O: +52 (55) 8000 7463
C: +52 (55) 3489 1049
sfelix@sealeassociates.com

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

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

EMPRESAS PÚBLICAS GLOBALES 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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2021		
						2019	2020	VE/EBITDA	VE/Ventas	
A.G. BARR p.l.c.		GBR	\$795	\$730	\$310	18.6%	15.6x	10.6x	11.7x	2.3x
Corporación Lindley S.A.		PER	\$911	\$1,151	\$666	23.3%	7.2x	7.9x	8.4x	1.9x
Hokkaido Coca-Cola Bottling Co.,Ltd.		JPN	\$270	\$165	\$454	6.9%	3.7x	4.0x	5.3x	0.4x
Kofola CeskoSlovensko a.s.		CZE	\$276	\$464	\$271	13.3%	8.9x	7.5x	10.6x	1.7x
Mineralbrunnen Überkingen-Teinach GmbH & Co. KGaA		DEU	\$144	\$165	\$148	11.8%	7.0x	6.9x	9.9x	1.1x
Nichols plc		GBR	\$729	\$669	\$175	16.8%	16.7x	12.5x	29.1x	4.1x
Organización Cultiba, S.A.B. de C.V.		MEX	\$415	\$457	\$244	11.5%	24.9x	81.5x	7.0x	1.6x
Société de Services, de Participations, de Direction et d'Elaboration		BEL	\$920	\$857	\$326	18.8%	13.1x	12.9x	14.0x	2.7x
Wisynco Group Limited		JAM	\$389	\$358	\$211	13.6%	14.7x	13.7x	12.7x	1.7x
- - Excluido de media y mediana						Media	10.9x	9.5x	10.0x	1.9x
						Mediana	11.0x	9.2x	10.3x	1.7x

EMPRESAS PÚBLICAS GLOBALES 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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2021	
							2019	2020	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Arca Continental, S.A.B. de C.V.		MEX	\$10,211	\$12,762	\$8,839	19.2%	9.1x	8.0x	7.6x	1.5x
Britvic plc		GBR	\$3,454	\$4,370	\$1,833	13.2%	13.9x	13.1x	17.0x	2.4x
Embotelladora Andina S.A.		CHL	\$2,093	\$2,858	\$2,535	19.5%	8.7x	7.4x	6.2x	1.2x
Ito En, Ltd.		JPN	\$5,917	\$5,832	\$4,083	6.8%	14.5x	17.8x	21.2x	1.5x
Lotte Chilsung Beverage Co.,Ltd.		KOR	\$1,233	\$2,310	\$2,030	12.0%	9.7x	9.8x	10.9x	1.1x
National Beverage Corp.		USA	\$4,407	\$4,252	\$1,072	22.9%	11.0x	13.4x	16.4x	4.0x
Primo Water Corporation		USA	\$2,697	\$4,248	\$1,958	16.2%	10.1x	9.2x	11.2x	2.1x
- - Excluido de media y mediana						Media	11.0x	10.1x	11.5x	1.6x
						Mediana	10.1x	9.5x	11.0x	1.5x

EMPRESAS PÚBLICAS GLOBALES 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		Segundo Trimestre Jun. 30, 2021	
							2019	2020	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.		MEX	\$11,120	\$13,380	\$9,428	19.7%	8.7x	7.5x	8.0x	1.5x
Keurig Dr Pepper Inc.		USA	\$49,950	\$64,339	\$11,907	31.7%	22.7x	15.9x	16.5x	5.4x
Monster Beverage Corporation		USA	\$48,284	\$46,146	\$4,780	36.4%	22.2x	24.4x	26.4x	9.7x
PepsiCo, Inc.		USA	\$204,716	\$241,862	\$74,583	18.4%	15.5x	17.4x	17.9x	3.4x
Suntory Beverage & Food Limited		JPN	\$11,639	\$12,677	\$10,585	13.3%	9.6x	7.7x	9.0x	1.2x
The Coca-Cola Company		USA	\$233,305	\$267,917	\$36,412	35.7%	20.9x	19.7x	20.3x	8.0x
- - Excluido de media y mediana						Media	16.6x	13.6x	14.3x	2.9x
						Mediana	18.2x	15.9x	16.5x	2.4x

BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS – TRANSACCIONES GLOBALES DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/EBITDA	VE/Ventas
Jun-21		USA	Produce y vende jugos y agua	Ficaar, Inc.	-	100.0%	-	-	-
Jun-21	Planta de producción BBM en EAU	ARE	Comprende una planta manufacturera de bebidas			100.0%	\$58.5	-	-
Abr-21		USA	Manufactura y vende jugos prensados en frío		-	100.0%	-	-	-
Abr-21	Planta en Udine	ITA	Comprende una planta embotelladora de agua		-	100.0%	-	-	-
Abr-21		DEU	Produce y vende bebidas no alcohólicas			100.0%	-	-	-
Abr-21	Société Alto 2000 Inc.	CAN	Vende agua comercial		-	100.0%	-	-	-



MANDATOS 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	 GRUPO TAMPICO fusionó su división de bebidas con  FEMSA
 caffenio se asoció con  subsidiaria de FEMSA	 caffenio se asoció con 	 ANDES CHEMICAL CORP fue adquirida por 	 ZINC NACIONAL JGI adquirió Negocio de Reciclaje de Zinc de 	 TORREY fue adquirido por FEMSA	 Ragasa. Servicios de Asesoría en Adquisición
 GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO formó una asociación entre negocio de fundición de herramientas de 	 AMERICAN STANDARD COMPANIES vendió <i>CaloRex</i> a 	 CEMEX vendió sus activos de bombeo de concreto en México a 	 CEMEX se ha asociado para comercializar y desarrollar almacenamiento y distribución de petróleo en México con 	FEMSA vendió  QUIMIPRODUCTOS a ECOLAB	Grupo Educativo IEJV UNIVERSIDAD JOSÉ VASCONCELOS  ITM fue adquirida por 
 SICELUB LUBRI TECH fue adquirida por COLFAX	 COSMOCOL vendió Cosmol Química a 	 FORTACERO Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 Pinturas Berel Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 GRUPO TAMPICO adquirió  concesionarios de  GRUPO FRAL	 INVEKEN holding de sanfer adquirió una participación mayoritaria de 
 GBM fue adquirida por 	 INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V. fue adquirida por IOCHPE - MAXION	 DLG adquirió Taller y tienda de llantas en Ciudad de México de  GREENBRIER RAIL SERVICES	 Anne Sullivan fue adquirida por  Discovery Americas	 VERZATEC Servicios de Asesoría Financiera Corporativa	 GRUPO INDUSTRIAL SÓLTILLO vendió unidades comerciales de artículos sanitarios ST. THOMAS CREATIONS VITROMEX a  Villeroy & Boch

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



INFORMACIÓN DE CONTACTO



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



Oficina Ciudad de México
Av. Javier Barros Sierra 495
Piso 5
Park Plaza III
Ciudad de México

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

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