

A photograph of a glass of beer with a lemon slice garnish, a bottle of beer, and ice cubes on a dark surface. The glass is filled with a golden beer and has a lemon slice perched on the rim. The bottle is lying on its side in the background, and several ice cubes are scattered on the surface in the foreground. The lighting is dramatic, highlighting the condensation on the glass and the texture of the ice.

# Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS ALCOHÓLICAS  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS  
3ER TRIMESTRE DE 2025

# Índice

**Panorama de la Industria** 4

**Empresas Públicas Comparables Globales** 5  
*Cerveza, Licores y Destilados, Vino*

**Transacciones Globales** 10

**Sobre Seale** 12



# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas alcohólicas durante el 3er trimestre de 2025.

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 más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



**James A. Seale | Presidente**  
jseale@sealeassociates.com



**Brett M. Carmel | Socio Director Senior**  
bcarmel@sealeassociates.com



**Robert Whitney | Socio Director**  
rwhitney@sealeassociates.com



**Sergio Garcia del Bosque | Socio Director**  
sgarcia@sealeassociates.com



**Carlos Hernández Goudet | Socio Director**  
chernandez@sealeassociates.com



**Alejandro Montemayor | Vicepresidente**  
amontemayor@sealeassociates.com



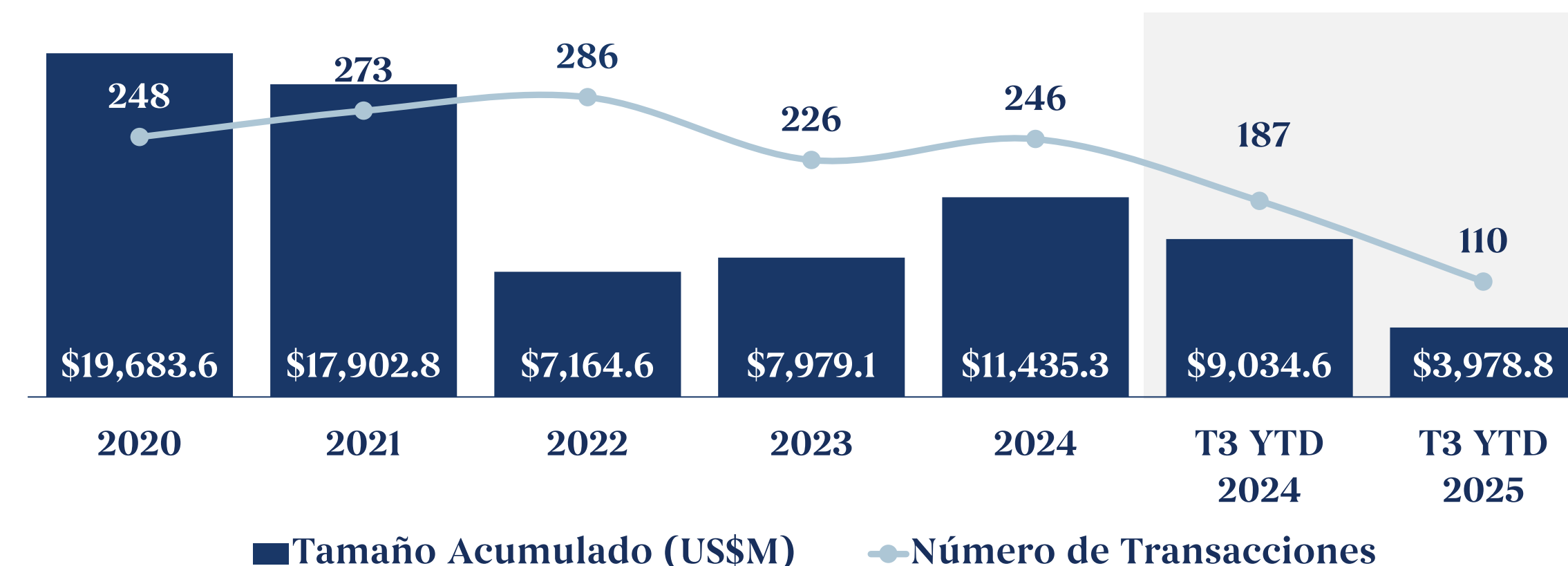
**Armando Rios | Vicepresidente**  
arios@sealeassociates.com

# Panorama en la Industria de Bebidas Alcohólicas

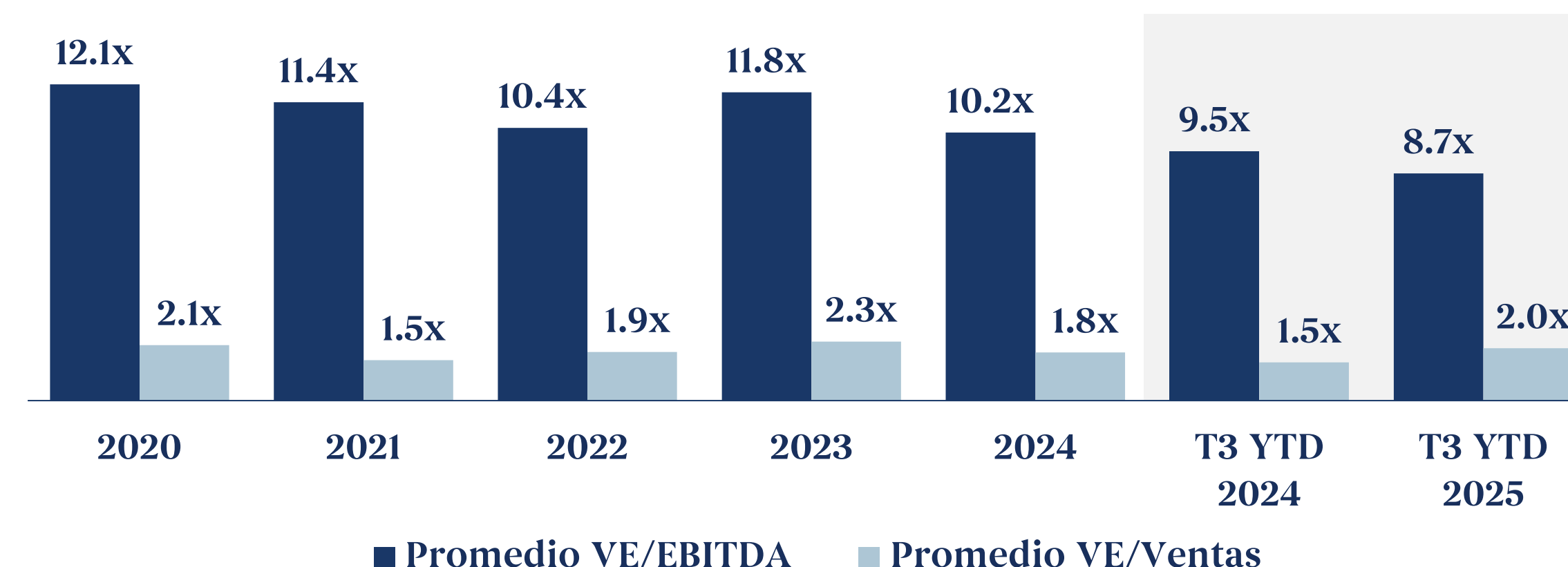
## Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- El mercado global de bebidas alcohólicas está valorado en aproximadamente US\$1.8B en 2025 y se proyecta que alcance cerca de US\$2.2B para 2030, lo que refleja una TCAC de 3.6%. La demanda se mantiene sólida en cerveza, vino y licores, con consumo estable en mercados maduros y crecimiento continuo en economías en desarrollo
- El crecimiento del mercado está impulsado por la premiumización sostenida, la recuperación del turismo y los canales on-premise, así como por el incremento de consumo en Asia-Pacífico, donde la expansión de la clase media y el aumento del ingreso disponible elevan la demanda de productos tradicionales y de gamas premium
- Los cambios en los hábitos de compra están modificando el entorno competitivo, con mayor relevancia de las ventas off-premise y en línea, junto con un aumento del interés por alternativas bajas o sin alcohol. La innovación en sabores y formatos de empaque continúa ampliando el alcance hacia nuevos segmentos y favoreciendo la diversificación del sector
- Las operaciones de fusiones y adquisiciones dentro de la industria de bebidas, incluidas las categorías alcohólicas, han mostrado un ritmo más moderado en 2025 debido a mayores costos asociados a aranceles y presiones persistentes en las cadenas de suministro.
- Los compradores estratégicos privados representan la mayoría de las transacciones, impulsados por adquisiciones que amplían capacidades de producto, refuerzan la resiliencia logística y reducen la exposición a costos de importación

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Bebidas Alcohólicas



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Bebidas Alcohólicas



## Cerveza - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación







Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Ambev		BRA	\$35,372	\$32,815	\$16,976	31.7%	9.1x	7.6x	6.1x	1.9x
Anheuser-Busch InBev		BEL	\$116,384	\$195,518	\$58,605	33.0%	10.5x	10.5x	10.1x	3.3x
Asahi		JPN	\$18,033	\$27,454	\$19,731	13.9%	11.1x	10.3x	10.0x	1.4x
Beijing Yanjing Brewery		CHN	\$4,802	\$3,686	\$2,143	15.8%	21.2x	13.3x	10.9x	1.7x
Carlsber		DNK	\$16,066	\$26,549	\$12,892	20.6%	10.9x	9.8x	10.0x	2.1x
Compañía Cervecerías Unidas		CHL	\$2,270	\$3,137	\$3,145	12.3%	9.3x	9.3x	8.1x	1.0x
Constellation Brands		USA	\$23,738	\$35,497	\$9,624	35.5%	35.3x	15.8x	10.4x	3.7x
Heineken		NLD	\$43,316	\$64,486	\$34,233	20.7%	12.0x	11.3x	9.1x	1.9x

## Cerveza - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)





Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Kirin Holdings		JPN	\$11,866	\$19,795	\$16,182	13.2%	9.2x	8.3x	9.3x	1.2x
Molson Coors		USA	\$8,961	\$15,243	\$11,214	22.1%	9.8x	7.3x	6.2x	1.4x
Olvi		FIN	\$728	\$710	\$776	15.8%	5.6x	6.5x	5.8x	0.9x
Royal Unibrew		DNK	\$3,760	\$4,761	\$2,438	17.8%	16.0x	13.9x	11.0x	2.0x
Sapporo Holdings		JPN	\$3,894	\$5,322	\$3,566	8.6%	22.2x	19.4x	17.3x	1.5x
The Boston Beer Company		USA	\$2,255	\$2,086	\$1,982	14.4%	19.5x	13.8x	7.3x	1.1x
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston		PER	\$6,728	\$6,504	\$2,262	45.6%	8.9x	7.9x	6.3x	2.9x
■ Excluído de la media						<b>Media</b>	10.1x	10.0x	8.8x	1.5x
						<b>Mediana</b>	10.9x	10.3x	9.3x	1.7x

# Licores y Destilados - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación










Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Becle	 MEX	\$3,834	\$4,749	\$2,448	21.4%	18.8x	18.0x	9.1x	1.9x
Brown-Forman	 USA	\$12,802	\$15,032	\$3,948	34.0%	24.8x	19.6x	11.2x	3.8x
Davide Campari-Milano	 ITA	\$7,564	\$10,397	\$3,606	20.9%	22.3x	17.9x	13.8x	2.9x
Diageo	 GBR	\$53,040	\$76,638	\$20,245	32.6%	15.0x	13.2x	11.6x	3.8x
HITEJINRO	 KOR	\$943	\$1,541	\$1,819	14.4%	7.0x	7.4x	5.9x	0.8x
Jiangsu Yanghe Distillery	 CHN	\$14,376	\$11,200	\$2,732	24.6%	14.0x	8.0x	16.7x	4.1x

## Licores y Destilados - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2025		
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
MGP Ingredients	 USA	\$515	\$805	\$579	26.5%	14.8x	9.9x	5.3x	1.4x	
Pernod Ricard	 FRA	\$24,667	\$38,486	\$12,858	30.6%	15.7x	13.0x	9.8x	3.0x	
Rémy Cointreau	 FRA	\$2,822	\$3,614	\$1,103	28.1%	16.8x	13.9x	11.7x	3.3x	
Takara Holdings	 JPN	\$2,275	\$2,568	\$2,518	8.7%	4.9x	7.0x	11.8x	1.0x	
■ Excluído de la media						<b>Media</b>	14.6x	13.4x	11.9x	2.6x
						<b>Mediana</b>	15.3x	13.1x	11.4x	2.9x

# Vino - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Delegat Group	 NZL	\$259	\$512	\$203	32.5%	10.2x	8.7x	7.8x	2.5x
Italian Wine Brands	 ITA	\$245	\$352	\$464	12.1%	11.8x	8.5x	6.3x	0.8x
Laurent-Perrier	 FRA	\$602	\$860	\$345	27.8%	9.7x	9.1x	9.0x	2.5x
Purcari Wineries	 MDA	\$173	\$231	\$97	23.3%	6.9x	8.1x	10.2x	2.4x
Viña Santa Rita	 CHL	\$161	\$270	\$165	4.0%	15.9x	26.2x	40.8x	1.6x
Treasury Wine Estates	 AUS	\$3,776	\$4,959	\$1,978	30.7%	14.8x	20.8x	8.2x	2.5x
Viña Concha y Toro	 CHL	\$810	\$1,320	\$1,027	15.5%	9.6x	10.5x	8.3x	1.3x
Viña San Pedro Tarapacá	 CHL	\$166	\$227	\$301	14.1%	7.1x	7.0x	5.3x	0.8x
Yantai Changyu Pioneer Wine Company	 CHN	\$1,637	\$1,462	\$449	16.3%	15.8x	12.8x	20.0x	3.3x















■ Excluído de la media

**Media** 11.3x 9.2x 8.3x 2.1x  
**Mediana** 10.2x 9.1x 8.3x 2.4x

Fuente: Capital IQ


# Bebidas Alcohólicas - Transacciones Globales (1/2)

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 3er trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-25*		USA	<b>Fifth Generation</b> , un productor de licores, acordó adquirir una participación mayoritaria en <b>LALO SPIRITS</b> , un productor de marcas de tequila		-	>50%	-	-	-
Sep-25*	<b>Negocio de Bebidas y Retail de FIFCO</b>	CRI	<b>Heineken</b> , un productor de cerveza y bebidas, acordó adquirir una participación mayoritaria en <b>los negocios de bebidas y retail de Florida Ice and Farm Company (FIFCO)</b>			>50%	\$3,200.0	11.6x	-
Sep-25		USA	<b>E. &amp; J. Gallo Winery</b> , un productor de vinos y licores, adquirió <b>Whiny Baby</b> , un productor de vinos enlatados		-	100.0%	-	-	-
Sep-25		GBR	<b>Heineken UK</b> , un distribuidor de bebidas alcohólicas, adquirió una participación minoritaria en <b>Served Drinks Limited</b> , un productor de bebidas alcohólicas listas para consumir		-	<50%	-	-	-
Sep-25*		FRA	<b>Les Grands Chais de France</b> , un productor de vinos y licores, acordó adquirir <b>Maison Bouey</b> , un productor de vinos de marca		-	100.0%	-	-	-
Sep-25*		BIH	<b>Olvi Oyj</b> , un productor de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, acordó adquirir <b>Banjalučka Pivara</b> , un productor de cervezas regionales		<b>Altima UK Value Investments</b>	100.0%	-	-	-
Ago-25		CYP	<b>Jeroboams Shops</b> , un distribuidor y minorista de vinos y licores, adquirió <b>Hayward Bros (Wines)</b> , un distribuidor y minorista de vinos		-	100.0%	-	-	-

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket

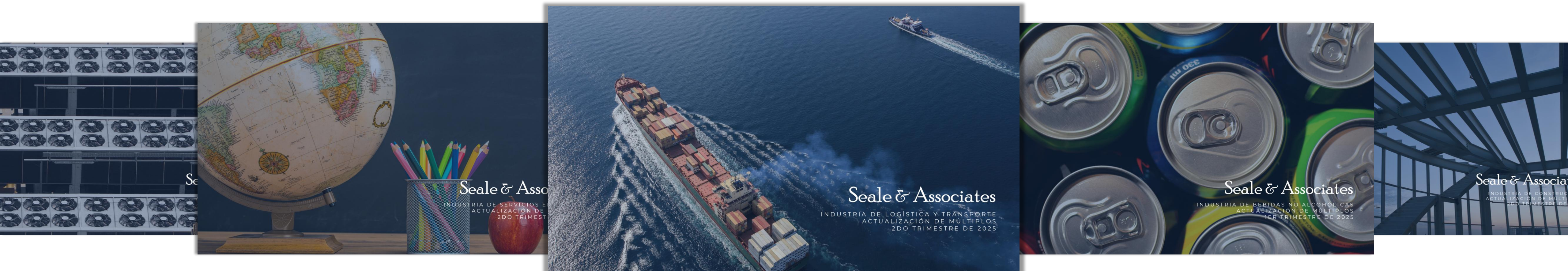
## Bebidas Alcohólicas - Transacciones Globales (2/2)

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ago-25		DOM	<b>KOSCAB Holdings</b> , un embotellador y distribuidor de bebidas, adquirió <b>Cervecería Nacional Dominicana</b> , una cervecera y empresa de bebidas		<b>ambev</b>	100.0%	-	-	-
Ago-25		USA	<b>Bourdon Spirits Company</b> , un productor de brandy americano y otros licores, adquirió <b>Copper &amp; Kings American Brandy Company</b> , una destilería de brandy artesanal y licores	<b>Bourdon Spirits Company</b>		100.0%	-	-	-
Ago-25		ESP	<b>Vintae Luxury Wine Specialists</b> , un distribuidor de vinos, adquirió <b>El Bandarra</b> , un productor y distribuidor de vinos españoles	<b>vintae</b>	<b>DIAGEO</b>	100.0%	-	-	-
Jul-25*		USA	<b>Wiseacre Brewing Company</b> , una productora de cerveza artesanal, acordó adquirir <b>Bearded Iris Brewing Company</b> , una productora de cerveza artesanal		-	100.0%	-	-	-
Jul-25		USA	<b>Amizetta Vineyards Winery</b> y <b>David Arthur Vineyards</b> , productores de vinos, adquirieron <b>William Harrison Vineyards &amp; Winery</b> , un productor de vinos	 	-	100.0%	-	-	-
Jul-25		GBR	<b>Société des Vins et Spiritueux La Martiniquaise</b> , un productor y distribuidor de vinos y licores, adquirió <b>Warner's Distillery Limited</b> , un productor de ron y licores		-	>50%	-	-	-
Jul-25*		USA	<b>Gold Corn &amp; Co</b> , una firma de capital privado, acordó adquirir <b>J. Mattingly 1845</b> , una destilería de whiskies y licores artesanales	<b>Gold Corn &amp; Co</b>	-	100.0%	-	-	-

\* Transacción anunciada pendiente de cierre y otras condiciones de cierre

# Suscríbete para recibir información de M&A

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de más de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

**Reciba actualizaciones por correo electrónico con datos, informes y análisis exclusivos de sectores clave en el momento de su publicación**

SUSCRÍBETE

# Mandatos Representativos en México

 <p><b>INMAGUSA</b> Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirido por</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS <small>SAFARI ROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY</small></p> <p>y</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>vendió</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	  <p>adquirió</p> <p>El negocio del reciclaje del zinc</p> <p>de</p> 
 <p>ha adquirido</p>     <p>agencias automotrices de</p> 	 <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha vendido</p> <p>Kidde de Mexico, S.A. de C.V</p> <p>Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de</p> 	 <p>ha vendido su negocio de bombeo de concreto</p> <p>a</p> 	<p>CORPORACION</p>  <p>ha vendido</p>  <p>a</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 
 <p>ha sido adquirida por</p> 	<p>inteleactiva®</p> <p>adquirió</p>  <p>KFC Costa Rica</p> <p>a</p> 	 <p>Multiples adquisiciones</p>    	 <p>se asoció con</p>  <p>una subsidiaria de</p> 	 <p>ha sido adquirida por</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 	 <p>Fusionó su división de bebidas con</p> 



**JAMES A. SEALE**

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

+1 (703) 623-9253

32+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington  
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho  
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad



**BRETT M. CARMEL**

Socio Director Senior y Cofundador | Miami, FL

+1 (703) 294-6530

25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins  
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales  
Maestría en Relaciones Internacionales  
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores



**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

Socio Director | Ciudad de México, México

+52 (55) 8000-7463

17+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
IPADE - MBA  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**ROBERT E. WHITNEY**

Socio Director | Washington, D.C.

+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento  
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



**CARLOS HERNANDEZ GOUDET**

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
Escuela de Negocios de Columbia - MBA  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**FELIPE BUENO**

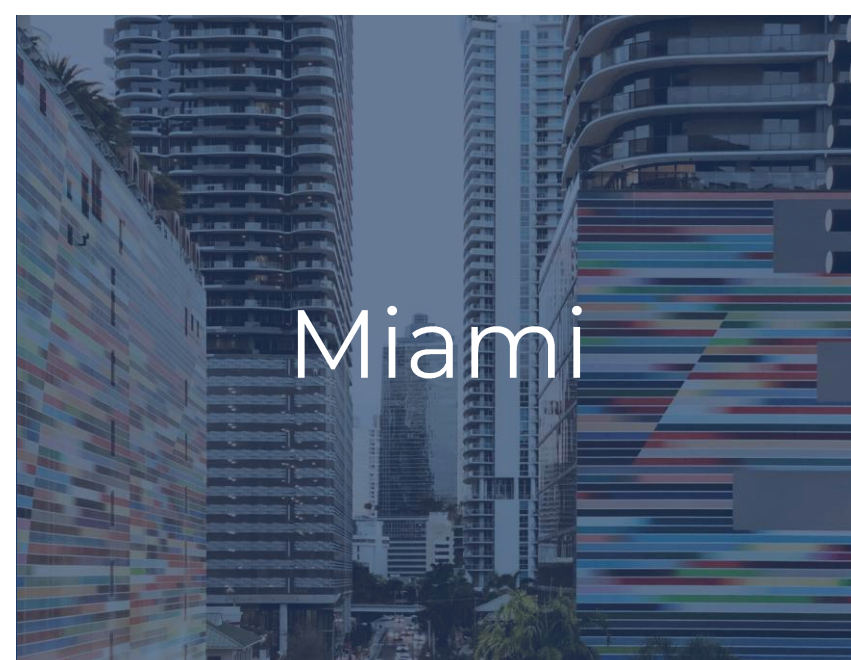
Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



Washington D.C.



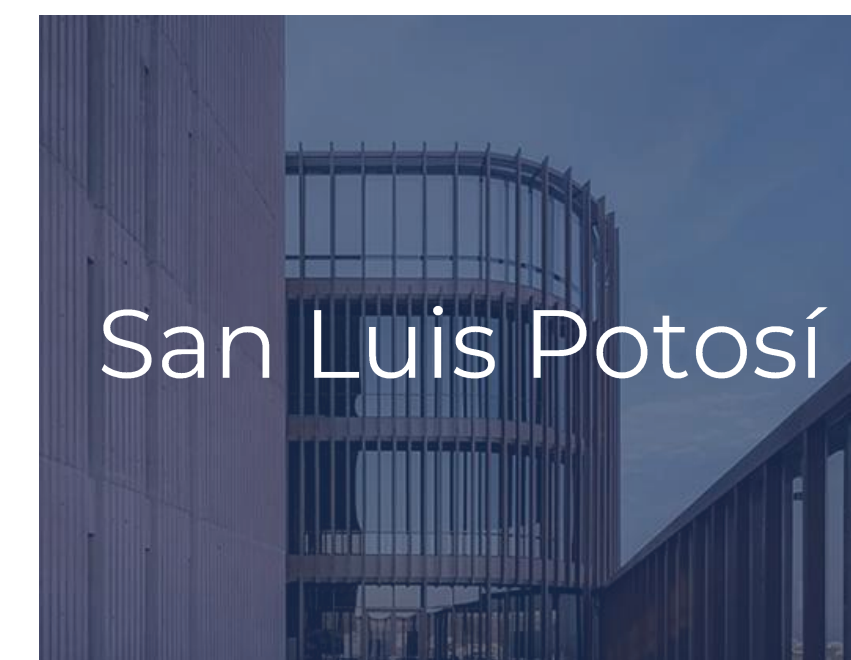
Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosí

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

**+25**  
Años de Experiencia

**+\$50B**  
Transacciones Cerradas en el mundo

### Servicios y Soluciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

## Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.



# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.