

Seale & Associates

INDUSTRIA DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
3ER TRIMESTRE DE 2026

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5

Transacciones Globales 8

Sobre Seale 9



Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de bebidas no alcohólicas durante el 3er trimestre de 2026.

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 | Director
amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

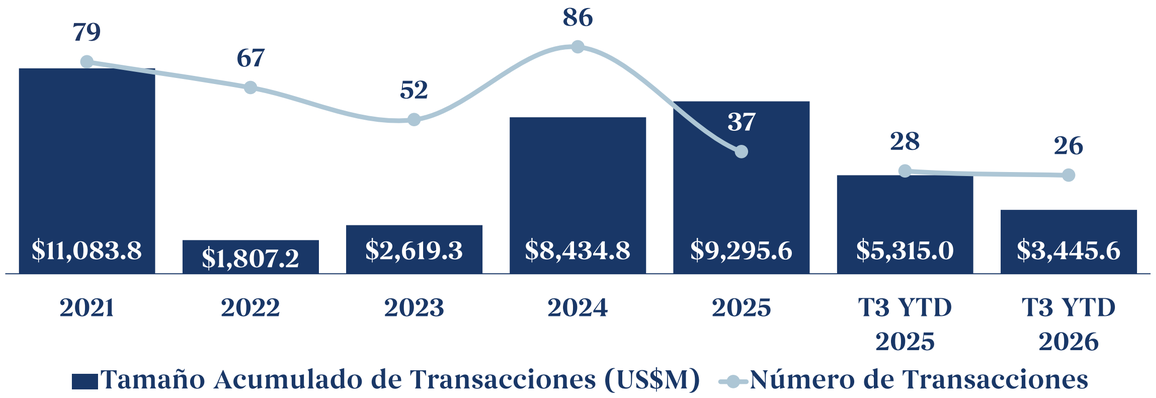
©

Panorama en la Industria de Bebidas No Alcohólicas

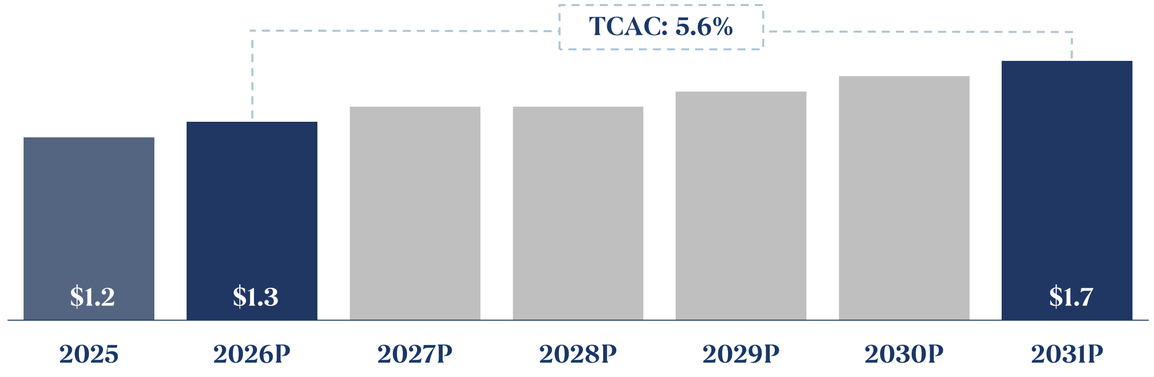
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- **El mercado global de bebidas no alcohólicas** se valuó en **US$1.2B en 2025** y se espera que crezca de **US$1.3B en 2026 a US$1.7B en 2031**, con una **TCAC de 5.6%**. Las carbonatadas lideran con **33.1% de participación**, mientras que **Asia-Pacífico**, con una **TCAC de 7.0%**, es la región de mayor crecimiento
- **La salud y el bienestar** impulsan la demanda: las **bebidas funcionales y fortificadas** se generalizaron por la búsqueda de **inmunidad y salud cognitiva e intestinal**. Los fabricantes añaden **electrolitos, probióticos y adaptógenos** a aguas y tés, y los **productos "libres de"** crecerán a una **TCAC de 6.2%** a 2031
- **Los consumidores** esperan cada vez más bebidas con **beneficios funcionales y emocionales**, no solo refrescantes, orientando la innovación a **productos por ocasión**. **Sabores complejos** (botánicos, amargos, picantes y ácidos) dan más cuerpo y valor premium a las **bebidas con menos azúcar**
- **La regulación** acelera la reformulación hacia **ingredientes naturales**, por **impuestos al azúcar**, la prohibición de la FDA del aceite vegetal bromado y la meta de la UE de **10.0% de envases reutilizables a 2030**. La **IA predictiva** y los **gemelos digitales** transforman estructuras de costos y ciclos de innovación
- La actividad de **fusiones y adquisiciones (M&A)** refleja un **mercado moderadamente fragmentado** en **consolidación continua**. Los grandes estratégicos buscan adquisiciones y alianzas para sumar capacidades **funcionales, sin azúcar y vegetales**, consolidar plataformas de **lácteos bebibles y nutrición funcional** y ampliar **capacidad y distribución**

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Bebidas No Alcohólicas



Tamaño Esperado del Mercado de Bebidas No Alcohólicas (US$B)



Fuente: Capital IQ, Mordor Intelligence

©

Bebidas No Alcohólicas – Empresas Públicas Comparables Globales (1/3)

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. De Mercado US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
A.G. BARR	GBR	$850	$932	$606	17.5%	10.2x	10.0x	8.8x	1.5x
Hokkaido Coca-Cola Bottling	JPN	$358	$318	$381	7.5%	7.4x	8.9x	11.1x	0.8x
Kofola CeskoSlovensko	CZE	$506	$822	$524	16.8%	7.3x	8.8x	9.3x	1.6x
Lotte Chilsung Beverage	KOR	$687	$1,821	$2,982	11.1%	6.2x	6.3x	5.5x	0.6x
Mineralbrunnen Überkingen-Teinach	DEU	$137	$158	$186	11.0%	6.0x	6.3x	7.7x	0.8x
Nichols	GBR	$529	$445	$238	21.3%	11.7x	12.7x	8.8x	1.9x
Osotspa	THA	$1,413	$1,261	$724	23.3%	16.1x	12.5x	7.5x	1.7x
Spadel	BEL	$1,602	$1,446	$463	22.8%	11.4x	10.4x	13.7x	3.1x
Wisynco Group	JAM	$489	$490	$436	12.0%	10.8x	10.8x	9.3x	1.1x
					Media	9.3x	9.6x	8.9x	1.3x
					Mediana	10.2x	10.0x	8.8x	1.5x

Excluido de la media

Fuente: Capital IQ

La tabla muestra empresas con una capitalización de mercado baja

©

Bebidas No Alcohólicas – Empresas Públicas Comparables Globales (2/3)

Compañía	País	Cap. De Mercado US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Celsius Holdings	USA	$6,921	$8,724	$3,169	21.4%	47.4x	52.5x	12.8x	2.8x
Embotelladora Andina	CHL	$4,261	$5,132	$3,728	16.8%	6.6x	7.5x	8.2x	1.4x
Fraser & Neave Holdings	MYS	$1,954	$1,983	$1,207	16.5%	14.0x	11.7x	10.0x	1.6x
Ito En	JPN	$2,004	$2,082	$3,196	6.6%	10.2x	10.1x	9.8x	0.7x
National Beverage	USA	$2,734	$2,680	$1,181	22.0%	16.8x	13.6x	10.3x	2.3x
Suntory Beverage & Food	JPN	$8,878	$8,722	$11,715	12.6%	7.6x	6.3x	5.9x	0.7x
The Vita Coco Company	USA	$3,387	$3,123	$768	18.3%	20.8x	26.8x	22.3x	4.1x
					Media	11.0x	9.8x	9.5x	1.1x
					Mediana	14.0x	11.7x	10.0x	1.6x

Excluido de la media

Fuente: Capital IQ

La tabla muestra empresas con una capitalización de mercado media

©

Bebidas No Alcohólicas – Empresas Públicas Comparables Globales (3/3)

Compañía	País	Cap. De Mercado US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Arca Continental	MEX	$18,217	$22,011	$14,098	19.4%	8.3x	8.0x	8.0x	1.6x
Coca-Cola FEMSA	MEX	$22,697	$26,100	$16,919	17.7%	8.4x	8.4x	8.7x	1.5x
Keurig Dr Pepper	USA	$41,287	$81,903	$23,128	22.2%	14.1x	13.6x	15.9x	3.5x
Monster Beverage	USA	$81,536	$78,209	$9,585	30.6%	24.4x	26.0x	26.7x	8.2x
PepsiCo	USA	$172,959	$215,629	$98,241	20.9%	14.7x	12.7x	10.5x	2.2x
The Coca-Cola Company	USA	$370,363	$400,418	$50,129	38.9%	18.2x	18.8x	20.5x	8.0x
▒ Excluido de la media					**Media**	14.7x	12.3x	12.7x	2.2x
					Mediana	14.4x	13.1x	13.2x	2.9x

Fuente: Capital IQ

La tabla muestra empresas con una capitalización de mercado alta

©

Bebidas No Alcohólicas – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 3er trimestre de 2026, 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
Ago-26*	BARCODE PERFORMANCE WATER	USA	**Axum Capital Partners**, una firma de capital privado enfocada en salud y bienestar, acordó adquirir una participación de control en **Drink Barcode**, un productor de bebidas de hidratación deportiva	axum	-	ND	-	-	-
Jul-26	DALSTON'S	GBR	**Damm UK**, un productor y distribuidor de cerveza, bebidas sin alcohol y otras bebidas, adquirió una participación en **Dalston's Soda Co**, un productor de refrescos de fruta sin azúcar añadida	Damm	-	ND	-	-	-
Jul-26*	PERANEL GROUP | WATERS & PREMIUM BEVERAGES	FRA	**Platinum Equity**, una firma de inversión global, acordó adquirir una participación del 50.0% en **Peranel**, una coinversión que agrupa las marcas de agua mineral y bebidas premium de Nestlé	Platinum Equity	Nestlé	50.0%	$3,411.0	-	-
Jul-26*	Costa Rica Rain Forest Artesian Water	CRI	**Distribuidora La Florida**, una subsidiaria del Grupo Heineken en Costa Rica, acordó adquirir **RainForest Water**, un productor de agua artesiana premium en botellas de aluminio reutilizables	Heineken Costa Rica	-	100.0%	-	-	-
Jul-26	freshpure WATERS	USA	**TowerBrook Delta**, una firma de inversión enfocada en empresas de servicios y de consumo, adquirió **FreshPure Waters**, un proveedor de agua filtrada premium a granel a través de minoristas	TOWERBROOK Delta	RISE RUN CAPITAL	100.0%	-	-	-

**Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre*
ND: No divulgado

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket

©

Café Del Pacífico

OBJETIVO
Café Del Pacífico, S.A. de C.V (“Caffenio”)

TIPO DE PROYECTO
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 más fuerte y estable con OXXO.

“Se ganaron nuestra confianza y la confianza de nuestro socio ”

CAFFENIO®

se ha asociado con

OXXO

subsidiaria de

FEMSA

“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.

Grupo Fomento Queretano

OBJETIVO
Grupo Fomento Queretano

TIPO DE PROYECTO
Asesoría de Venta

INDUSTRIAS
Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

GEOGRAFÍA
Querétaro, México

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

Seale presentó a la familia una variedad de alternativas estratégicas y escenarios de resultado para una venta o fusión con tres consolidadores de la industria, considerando los objetivos de valor, tiempo y control de la familia. Después de que la familia decidió que una fusión con Coca-Cola FEMSA era la alternativa preferida, Seale ejecutó un proceso disciplinado y expedito para lograr los objetivos 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).



“Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo”

FoQue
GRUPO FOMENTO QUERETANO

fusionó su

División de Bebidas

con

Coca-Cola FEMSA

“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

Grupo Tampico

OBJETIVO
Grupo Tampico

TIPO DE PROYECTO
Asesoría de Venta

INDUSTRIAS
Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

GEOGRAFÍA
Tamaulipas, México

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 planteamiento de Seale dio lugar a una exitosa fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Tampico recibieron 63,5 millones de acciones KOF serie L de nueva emisión a un valor de 103.20 pesos por acción. Las acciones KOF serie L emitidas se apreciaron 19.8% hasta alcanzar un precio de MXN$123.63 antes del cierre, lo que representó un valor total de la transacción de MXN$10.6 mil millones (aproximadamente US$800 millones al tipo de cambio de la fecha de cierre). La transacción se cerró el 11 de octubre de 2011.

“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa”

GRUPO TAMPICO

fusionó su

División de Bebidas

con

Coca-Cola FEMSA

“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.”

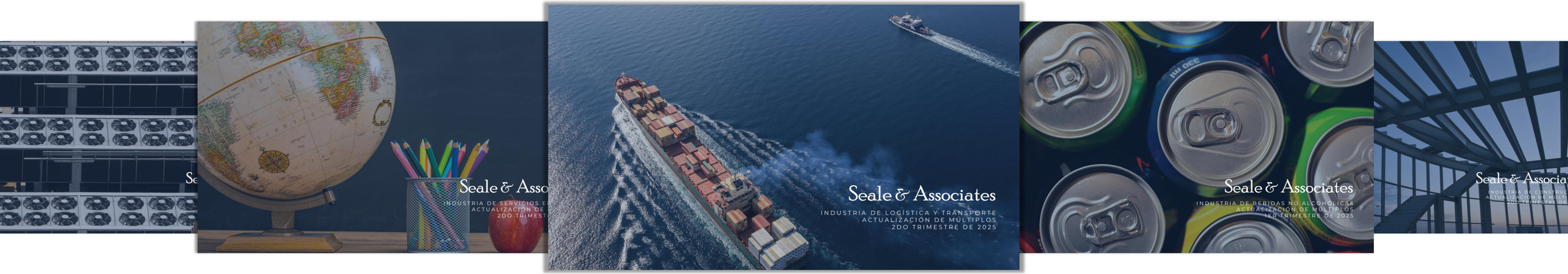
Robert Fleishman
Vice Presidente, Grupo Tampico

“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 Lomelin, Director General, Coca-Cola FEMSA

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

INMAGUSA
Grupo Galaz, S.A de C.V.
ha sido adquirido por
IOCHPE-MAXION

GIS
vendió
VITROMEX
a
MOHAWK INDUSTRIES, INC.

GIS
vendió
Sus negocios de sanitarios
ST. THOMAS CREATIONS
y
VITROMEX
a
Villeroy & Boch 1748

AMERICAN STANDARD COMPANIES
vendió
Cal-o-Rex
a
GIS

CUPRUM
vendió
CUPRUM PRODUCTOS PLANOS
a
NMM

FANOSA
ha sido adquirida por
LAMOSA

ZINC NACIONAL
JGI
adquirió
El negocio del reciclaje del zinc
de
HMG Recylex Group

GRUPO TAMPICO
ha adquirido
SEAT · VW · Mazda · HONDA
agencias automotrices de
GRUPO FRAL

GRUPO TAMPICO
ha vendido
Holiday Inn Altamira
a
fibra inn

United Technologies
ha vendido
Kidde de Mexico, S.A. de C.V
Negocio de soluciones de seguridad contra incendios
a una filial de
EMX | CAPITAL

CEMEX
ha vendido su negocio de bombeo de concreto
a
PUMPINGTEAM
LÍDERES EN BOMBEO DE CONCRETO

CORPORACION EG
ha vendido
NORTHAM ENGINEERING
a
FW

COSMOCEL
ha sido adquirida por
ROVENSA
— WELL BALANCED AGRICULTURE —

ANDES CHEMICAL CORP
ha sido adquirida por
IMCD

NTA
WE DELIVER HEALTH
ha sido adquirida por
DHL

intelectiva
adquirió
KFC
KFC Costa Rica
a
QSR INTERNATIONAL

ARCACONTINENTAL
Multiples adquisiciones
Carolina Country Snacks
WISE
Tiger Snacks
DEEP RIVER SNACKS

caffenio
se asoció con
OXXO
una subsidiaria de
FEMSA

TORREY
ha sido adquirida por
FEMSA

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO
Fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

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

©



JAMES A. SEALE
Presidente y Fundador | Washington, D.C.
+1 (703) 623-9253

30+ 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



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



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



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



ROBERT E. WHITNEY
Socio Director | Washington, D.C.
+1 (703) 801-8939

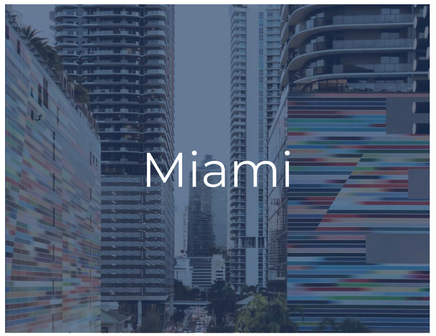
19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



FELIPE BUENO
Director Senior | Monterrey, México
+52 (84) 4432-4444

40+ 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











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

© Seale & Associates

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.