INFORME SECTORIAL
SUPLEMENTOS ALIMENTICIOS Y NUTRACÉUTICOS

IMAP | Albia Capital

Noviembre
2023

CUADRO DE CONTENIDO

1. Nuestra visión del sector
2. Dinámicas del sector
3. El sector en España
4. El mercado global de M&A
5. El mercado de M&A en España
6. Múltiplos en el sector
7. Conclusiones
8. IMAP Albia Capital

EQUIPO HEALTHCARE EN ESPAÑA

Fernando Cabos

Socio

f.cabos@albiacapital.com

Ricardo Dávila

Socio

r.davila@albiacapital.com

EXPERTOS EN OPERACIONES CORPORATVAS

Ofrecemos el servicio más completo y el mejor asesoramiento con 20 años de éxitos probados

M&A

FUSIONES Y ADQUISICIONES

Con más de 160 operaciones de M&A en el mercado doméstico y más de 230 transacciones al año a nivel global

ASESORAMIENTO EN FINANCIACIÓN

Experiencia exitosa en la consecución de capital, deuda convencional o alternativa y en procesos de reestructuración, crecimiento o inversión empresarial.

DESARROLLO CORPORATIVO Y VALORACIONES

Especialistas en valoraciones de compañías y en el diseño y la ejecución de proyectos complejos y de estrategia corporativa.

ACCEDE A TODOS NUESTROS INFORMES

1. Nuestra visión del sector

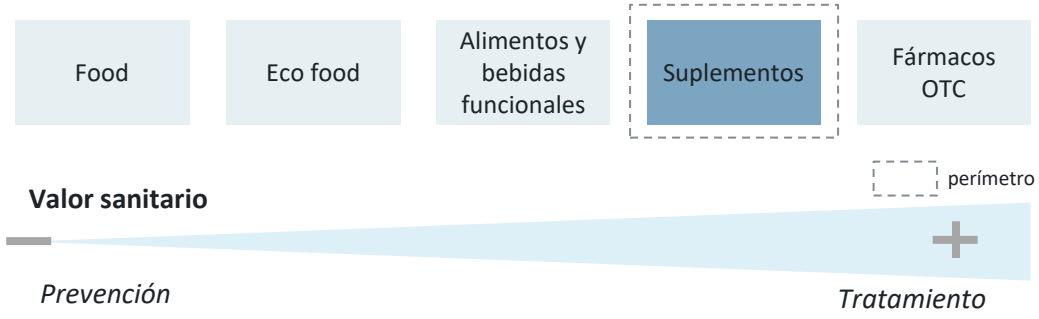
La desaceleración económica no ha hecho mella en el sector de suplementos alimenticios y nutracéuticos, que está experimentando una actividad histórica en fusiones y adquisiciones (M&A) tanto en número de transacciones como en elevadas valoraciones

Los suplementos dietéticos o nutracéuticos son definidos por el Real Decreto 1487/2009 como aquellos productos para complementar la dieta normal **"que contienen nutrientes u otras sustancias que tienen un efecto nutricional o fisiológico".**

Aunque pueden utilizarse como apoyo para tratamientos farmacológicos, estos productos tienen generalmente un propósito de **prevención**, que es hacia donde está derivando hoy en día el foco de la innovación en medicina, pasando del tratamiento a la prevención. **Estos productos no requieren de receta médica** para ser comercializados, aunque generalmente no pueden ser comercializados como productos con un efecto determinado salvo que cumplan unas características estrictas por ley.

El sector de suplementos alimenticios y nutracéuticos está experimentando un fuerte desarrollo no sólo por el interés de los ciudadanos en su salud y bienestar, especialmente sensibilizados después de la pandemia Covid-19, sino también por las macrotendencias que ponen el énfasis en la prevención más que en el tratamiento de trastornos y enfermedades.

Valor sanitario de los productos



Este desarrollo ha provocado que sean cada vez más las empresas especializadas que emergen y, sobre todo, son numerosas las **compañías farmacéuticas** que han derivado parte de su negocio hacia este tipo de productos sinérgicos que tienen un componente de **mayor recurrencia y no necesitan receta médica.**

El posicionamiento de la marca resulta cada vez más transcendental. Por un lado, las preferencias del consumidor se orientan hacia marcas conocidas que le ofrecen **garantía de calidad** y productos que generan los efectos prometidos por el fabricante. Por otro lado, la pandemia ha favorecido la venta **on-line** de todo tipo de productos y, por tanto, también de los suplementos alimenticios y nutracéuticos.

Se está observando una tendencia a la **subcontratación del desarrollo y fabricación de productos en CDMOs, buscando la optimización de costes**. Los CDMOs aportan de manera eficiente recursos para llevar nuevos productos al mercado y escalar la producción, especialmente para las **empresas de menor dimensión**, tan abundantes en el sector y para **productos de marca blanca**.

> Las macrotendencias favorecen el interés inversor en la industria de suplementos alimenticios y nutracéuticos, especialmente si disponen de un desarrollo robusto de su canal on-line.

Desde IMAP Albia Capital entendemos que la significativa actividad de M&A de 2022 y 2023 continuará en los próximos ejercicios debido a:

1. **Cambio de hábitos de consumo.** La mayor concienciación del consumidor respecto al cuidado de su salud y bienestar está modificando los hábitos de consumo y, por tanto, de la distribución de sus recursos siendo los suplementos alimenticios y nutracéuticos uno de los **sectores beneficiados por las nuevas tendencias de consumo**.

2. **Fragmentación del mercado.** La juventud del sector propicia que esté sumamente fragmentado con numerosas empresas de pequeña dimensión que se exponen a perder su notoriedad en el sector al no poder seguir el ritmo de **inversión necesario para lograr el posicionamiento de su marca y productos en el mercado**.

3. **Relevancia del canal e-commerce.** Al igual que en otros sectores y dado que estos productos no requieren de prescripción médica, la pandemia ha **acelerado la compra on-line**. De acuerdo a diversas fuentes, se prevé que la compra on-line crezca a un ritmo del 11% anual, ratio que se multiplica en los segmentos de salud y bienestar. Las empresas de esta industria están invirtiendo en desarrollar un **potente canal on-line** resultando en una desventaja competitiva para las empresas de menor dimensión, tan abundante en esta industria, que no contarán con los recursos para seguir el ritmo de desarrollo de sus competidores de mayor dimensión.

4. **Interés de empresas del sector salud.** Si bien los consumidores y reguladores están sensibilizados con la seguridad de los nutracéuticos, el desarrollo de nuevos productos y su fabricación no están sujetos a la exigente regulación ni requieren de las autorizaciones propias de un fármaco. Este hecho unido a que se trata de un sector que se espera que duplique su tamaño en 2030 y con una elevada rentabilidad, está atrayendo a las empresas farmacéuticas quienes, aprovechando el potencial de su **canal de distribución, se benefician del rápido time-to-market de los suplementos, de su mayor recurrencia y de que no necesitan receta médica**.

5. **Incremento de la presencia de inversores financieros.** En un entorno macroeconómico cada vez más incierto y de subida de tipos, los inversores financieros ponen sus ojos en sectores **resistentes a los ciclos, con expectativas de crecimiento y buena rentabilidad**. El sector de suplementos alimenticos y nutracéuticos añade a las características anteriores la posibilidad de desarrollar procesos de consolidación en una industria atomizada, lo que está atrayendo el **interés de los inversores financieros**.

6. **Entorno favorable para el M&A.** El entorno actual propicia que agentes de diversos perfiles (empresas del sector, farmacéuticas, inversores financieros) busquen ganar posiciones en el sector de suplementos, lo que ha derivado en un **incremento de las valoraciones en la industria.** Por todo ello, nos encontramos actualmente en un **momento dulce** para aquellos accionistas que deseen **poner en valor sus participaciones** en empresas del sector o para las empresas con proyectos de expansión que deseen **incorporar un socio** para acelerar su crecimiento.

IMAP | Albia Capital

BILBAO
Cl Rodríguez Arias, 15 7º Izda.
48008 Bilbao
Tel.: 94 400 35 00

MADRID
Cl Zurbano, 48, 1ºB
28010 Madrid
Tel.: 91 960 14 99

BARCELONA
Cl Balmes,151, Pl. 1
08008 Barcelona
Tel.: 93 602 67 10

www.albiacapital.com

www.imap.com