

Reporte Fusiones y Adquisiciones México

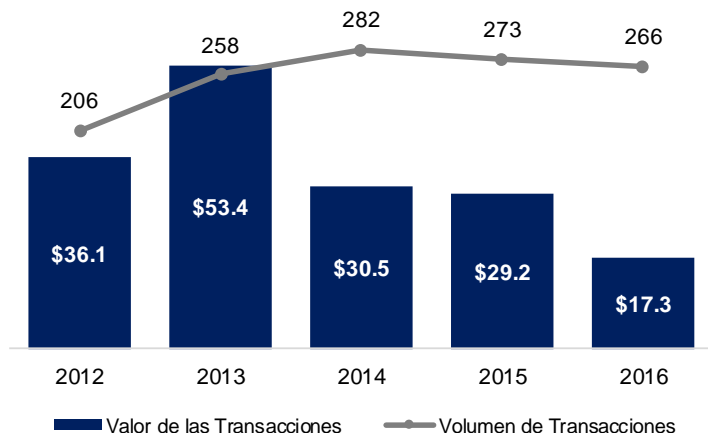
Resumen Anual 2016



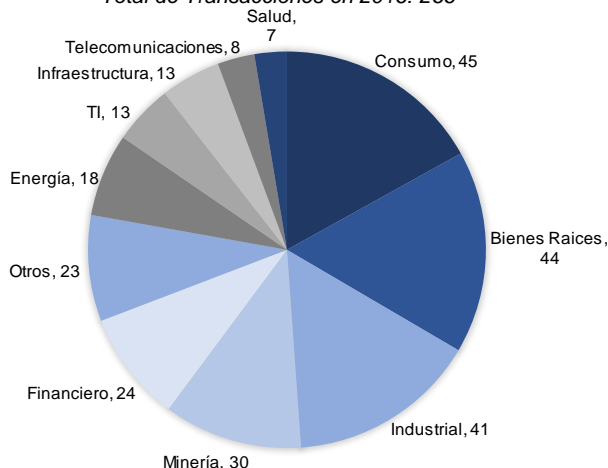
Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

266 transacciones fueron anunciadas en México a lo largo del 2016. Estas transacciones suman un valor aproximado de US\$17,300 millones. En comparación con el 2015, se puede observar una disminución moderada en el volumen de transacciones anunciadas de 3.0% y una disminución importante en el valor de transacciones de 41%.

Históricos de Valor y Volumen de Transacciones en México
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



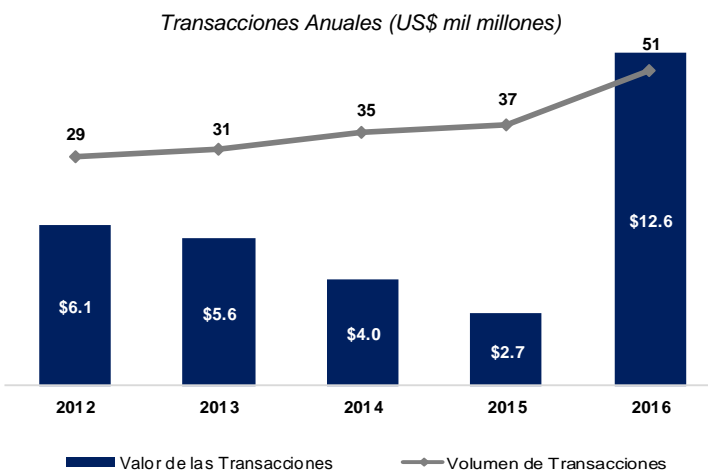
Transacciones en México por Industria
Total de Transacciones en 2016: 266



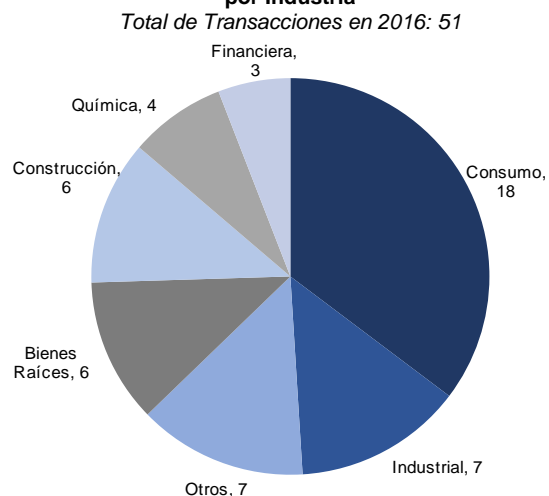
Resumen de Fusiones y Adquisiciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero

51 transacciones fueron anunciadas por parte de compañías mexicanas en el extranjero en el 2016. El valor total de estas transacciones fue cercano a los US\$12,600 millones, un incremento substancial del 361% comparado con el 2015. Asimismo, el volumen de transacciones aumentó 46% comparado con 2015. Este año muestra una clara tendencia a la alza de consolidación en el extranjero por parte de las grandes empresas mexicanas.

Históricos de Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero por Compañías Mexicanas
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



Transacciones en el Extranjero de Compañías Mexicanas por Industria
Total de Transacciones en 2016: 51











Resumen General del Mercado Mexicano de Fusiones y Adquisiciones

- Las 5 transacciones de mayor valor en México fueron adquisiciones realizadas por Ontario Teachers Pension Plan junto con Canada Pension Plan Investment Board, Liverpool, Infraestructura Energética Nova, Fibra UNO y Constellation Brands. Juntas representan un valor de US\$4,300 millones o 24% del valor total reportado de transacciones en México en 2016.
- Las 5 transacciones de mayor valor del mercado medio en México fueron adquisiciones realizadas por Televisa, Grupo Cementos Chihuahua, Fibra UNO, PEMEX, e Inversionistas de Autotransportes Mexicanos. Juntos representan un valor de US\$1,500 millones o cerca de un 8.3% del valor total de transacciones reportadas en México en 2016.
- Las industrias más activas por volumen de transacciones en México fueron las de Consumo y Bienes Raíces, cada una representando alrededor del 17% del volumen total de transacciones del 2016.
- Las 5 mayores transacciones realizadas por compañías mexicanas en el extranjero fueron adquisiciones por parte de Grupo Carso, Liverpool, Coca Cola FEMSA (2) y Vitro. Juntas representaron un valor de US\$9,655 millones o 77% del valor total reportado de adquisiciones de compañías extranjeras por parte de empresas mexicanas en 2016.

Mayores Transacciones por Tamaño en México

Las 5 transacciones de mayor valor en México fueron adquisiciones realizadas por Ontario Teachers Pension Plan junto con Canada Pension Plan Investment Board, Liverpool, Infraestructura Energética Nova, Fibra UNO y Constellation Brands. Juntas representaron un valor de US\$4,300 millones o 24% del valor total de transacciones reportadas en México en 2016.

Objetivo	Resumen Transacción	Comprador
 Empresa infraestructura	Ontario Teachers Pension Plan y Canada Pension Plan Investment Board anunciaron la adquisición del 49% de Autopista Arco Norte, S.A. de C.V. , empresa de carreteras en México, por US\$1,064 millones.	 Fondos de pensiones
 Empresa de retail	El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. , firmó un acuerdo para adquirir a Suburbia, S. De R.L. De C.V. , empresa comercializadora de ropa y calzado y subsidiaria de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. , por US\$1,034 millones, representando un múltiplo empresa de 1.2x ventas y 8.5x EBITDA.	 Empresa de retail
Planta Eólica Ventika Planta generadora de energía eólica	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de la Planta Eólica Ventika de Fisterra Energy, S.L. y Blackstone Energy Partners, L.P. , empresas generadoras de energía eólica, por US\$852 millones.	 Empresa de infraestructura energética
Portafolio Fondo de inversión de bienes raíces	Fibra UNO anunció la adquisición de Turbo Portafolio , un grupo de 18 propiedades en ubicaciones "Premium" en seis estados de la república mexicana, por US\$779 millones.	 Fideicomiso de inversión de bienes raíces
 Cervecería	Constellation Brands, Inc. anunció la adquisición de una planta productora de cerveza de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. , en Obregón Sonora, por US\$600 millones.	 Constellation Brands Empresa de vinos y licores

Transacción de Mayor Valor en 2016

Ontario Teachers Pension Plan y Canada Pension Plan Investment Board anunciaron la adquisición del 49% de Autopista Arco Norte

- Ontario Teachers Pension Plan, junto con Canada Pension Plan Investment Board, anunciaron un acuerdo para adquirir el 49% de las acciones de Autopista Arco Norte, S.A. de C.V., subsidiaria de IDEAL
- IDEAL aportará su participación del 99% en Autopista Arco Norte a una nueva empresa, mientras que CPPIB y OTPP comprometerán una inversión de US\$1,064 millones
- CPPIB poseerá el 29% de la nueva empresa, OTPP poseerá el 20% e IDEAL poseerá el otro 51%

Comprador:



Objetivo:



Valor Empresa:

US\$1,064m

No se revelaron múltiplos de valor

#1



Transacción en México por tamaño en el 2016

#1



Transacción de la industria de infraestructura en México en 2016

Mayores Transacciones en el Mercado Medio por Tamaño

Las 5 transacciones de mayor valor en el mercado medio de México fueron adquisiciones realizadas por Televisa, Grupo Cementos Chihuahua, Fibra UNO, PEMEX e Inversionistas de Autotransportes Mexicanos. Juntos representaron un valor de US\$1,500 millones o 8.3% del valor total de transacciones reportadas en México en 2016.

Objetivo	Resumen Transacción	Comprador
<p>Televisión Internacional S.A. de C.V. Empresa de telecomunicaciones</p>  <p>Activos en E.U.</p> <p>FRIMAX Portfolio Operador inmobiliaria</p>  <p>Empresa de fertilizantes</p> <p>VIVA Operador de Aerolínea</p> <p>Proyecto Mayakoba Hotels Grupo hotelero</p> <p>San Miguelito and El Potrero Sugar Mills Ingenios de azúcar</p> <p>Aditivos Mexicanos, S.A. de C.V. Fabricación de aditivos para industria de petróleo</p> <p>Torre Cuarzo en Paseo de la Reforma, Mexico Propiedad de bienes raíces</p>  <p>Fabricante de productos comerciales para cocina</p>	<p>Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición del 50% de Televisión Internacional, S.A. de C.V., empresa de radio y televisión en Monterrey Nuevo León, por US\$378 millones.</p> <p>Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir diversos activos en Estados Unidos de CEMEX, S.A.B. de C.V., por US\$306 millones.</p> <p>Fibra Uno anunció la adquisición de FRIMAX Portfolio que consta de 3 propiedades industriales ubicadas en el Estado de México, por un total de US\$305 millones.</p> <p>La subsidiaria de Petróleos Mexicanos, S.A. de C.V., Pemex Fertilizantes, anunció la compra de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., empresa dedicada a la producción de fertilizantes, por US\$255 millones.</p> <p>Inversionistas en Autotransportes Mexicanos, S.A. de C.V. (Grupo IAMSA) anunció adquirir la participación restante del 49% en Aeroenlaces Nacionales S.A. de C.V. (Viva Aerobus), por US\$250 millones. Post-cierre, Grupo IAMSA será propietario del 100% de Viva Aerobus.</p> <p>RLH Properties, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de una participación del 80% del capital social de Proyecto Mayakoba Hotels, por US\$232 millones.</p> <p>Beta San Miguel, S.A. de C.V. anunció la adquisición de los ingenios de azúcar San Miguelito y El Potrero, por US\$186 millones.</p> <p>Afton Chemical de México, S.A. de C.V. firmó un acuerdo para la adquisición de Aditivos Mexicanos, S.A. de C.V., empresa de refinado de petróleo, por US\$182 millones.</p> <p>Fibra UNO, S.A. de C.V. anunció la adquisición de Torre Cuarzo en Paseo de la Reforma, edificio con 72 mil metros cuadrados de área rentable, por US\$159 millones.</p> <p>Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. adquirió 100% de las acciones de Grupo Torrey, empresa productora de equipo comercial para cocina para el procesamiento, conservación y pesaje de alimentos.</p>	 <p>Televisa Empresa de telecomunicaciones</p>  <p>GCC Cementera</p>  <p>FUNO Fideicomiso de inversión de bienes raíces</p>  <p>PEMEX Fertilizantes</p>  <p>Inversionistas en Autotransportes Mexicanos, s.a.c.v. Empresa de transporte de pasajeros</p>  <p>RLH Empresa de bienes raíces</p>  <p>BSM BETA SAN MIGUEL Empresa productora de caña</p>  <p>Afton CHEMICAL Fabricación de aditivos para industria de petróleo</p>  <p>FUNO Fideicomiso de inversión en bienes raíces</p>  <p>FEMSA Conglomerado Mexicano</p>

Transacción Representativa Liderada por Seale & Associates

Seale & Associates actuó como asesor financiero para CEMEX en la venta de su negocio de bombeo de concreto premezclado en México a Pumping Team

- CEMEX anunció la venta de sus activos de bombeo de concreto premezclado en México por aproximadamente US\$80 millones (más un potencial pago contingente a resultados de US\$29m) a Pumping Team, en Diciembre de 2016
- Los activos incluidos en la transacción consisten principalmente de 507 unidades de bombeo de concreto premezclado y activos relacionados con su operación
- Pumping Team, una compañía con sede en España y especialista en el suministro de servicios de bombeo, será el proveedor de bombeo de concreto premezclado de CEMEX y sus clientes en México

Comprador:



Objetivo:



Valor de la empresa :

US\$109m

US\$29 contingentes a resultados

Asesores financieros:



4



Ventas de negocios
anunciadas por CEMEX
en 2016

#507



Unidades de bombeo de
concreto premezclado
incluidas en la transacción

Transacción Representativa Liderada por Seale & Associates

Seale & Associates actuó como asesor financiero de Grupo Torrey en su venta a FEMSA

- FEMSA adquirió 100% de las acciones de Grupo Torrey en Diciembre de 2016
- Grupo Torrey es líder en la fabricación de productos de cocina comercial para el procesamiento, conservación y pesaje de alimentos
- FEMSA es una empresa líder Mexicana listada en la BMV con ventas anuales de US\$17,400 millones y participación principal en los sectores de bebidas (Coca Cola FEMSA y Heineken) comercio a detalle (OXXO), así como en otros negocios estratégicos en los mercados de gasolina, logística y refrigeración

Comprador:



Objetivo:



Valor de la empresa :

No Reportado

Asesores financieros:



3



Adquisiciones ha realizado
FEMSA en el 2016



Empresa líder en
productos de cocina
comercial en México

Mayores Adquisiciones de Compañías en el Extranjero por parte de Empresas Mexicanas

Las 5 mayores transacciones realizadas por compañías mexicanas en el extranjero fueron adquisiciones por parte de Grupo Carso, Liverpool, Coca Cola FEMSA (2) y Vitro. Juntas representaron un valor de US\$9,655 millones o 77% del valor total reportado de adquisiciones de compañías extranjeras por parte de empresas mexicanas en 2016.

Objetivo	Resumen Transacción	Comprador
 <p>FCC FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. Empresa de construcción</p>	<p>Inversora Carso, S.A. de C.V., adquirió el 48.3% de las acciones de la empresa española Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. por aproximadamente US\$805 millones, valuando a la empresa en US\$8,571 millones y representando un múltiplo valor empresa de 1.2x ventas y 9.7x EBITDA.</p>	 <p>GRUPO carso Conglomerado de industrias</p>
 <p>RIPLEY Empresa de retail</p>	<p>El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir a Ripley Corp, S.A., cadena de tiendas departamentales en Chile y Perú, por US\$3,100 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.2x ventas y 17.1x EBITDA.</p>	 <p>Liverpool Empresa de retail</p>
 <p>Vonpar Empresa embotelladora de bebidas</p>	<p>Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de Vonpar Refrescos SA, empresa embotelladora de Coca Cola en Brasil, por US\$1,115 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.8x Ventas y 10.7x EBITDA.</p>	 <p>Coca-Cola FEMSA Empresas embotelladoras de bebidas</p>
 <p>PPG Empresa manufacturera de vidrio</p>	<p>Vitro, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de las operaciones de producción de vidrio en E.U. y Canadá de PPG Industries, Inc., por US\$750 millones.</p>	 <p>Vitro Empresa manufacturera de vidrio</p>
 <p>AdeS Empresa embotelladora de bebidas</p>	<p>The Coca-Cola Company y Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. anunciaron la adquisición de Ades Alimentos de Soja, S.A., empresa de bebida de base de Soya con sede en Argentina, por US\$575 millones, representando un múltiplo valor empresa de 2.0x ventas.</p>	 <p>The Coca-Cola Company Coca-Cola FEMSA Empresas embotelladoras de bebidas</p>
 <p>AmRest Empresa operadora de restaurantes</p>	<p>Finaccess México, S.A. de C.V. anunció una oferta de US\$484 millones por el 34.3% de AmRest Holdings, SE, empresa operadora de restaurantes en Europa y China.</p>	 <p>finaccess fondos de inversión Operadora de fondos de inversión</p>
 <p>PetroquímicaSuape Complejo químico - textil</p>	<p>Grupo Petrotemex, S.A. de C.V. anunció la adquisición de Companhia Petroquímica de Pernambuco y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco empresas de Petroquimicasuape por US\$385 millones.</p>	 <p>gpt grupo petrotemex Industria petroquímica</p>
 <p>PGW® Manufactura vidrios automotrices</p>	<p>Vitro, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de Pittsburgh Glass Works, empresa dedicada a la manufactura de vidrio automotriz en Estados Unidos, por US\$310 millones.</p>	 <p>Vitro® Fabricante de vidrio</p>
 <p>INFUN Group Fabricante de Autopartes</p>	<p>Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de Grupo INFUN, empresa dedicada a la manufactura de autopartes con sede en España, por un total de US\$339 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.5x ventas.</p>	 <p>GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO Conglomerado Industrial</p>
 <p>Laguna Dairy, S. de R.L. de C.V. Empresa productora de lácteos</p>	<p>Grupo Lala, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de ciertos activos en Estados Unidos de Laguna Dairy, S. de R.L., por US\$246 millones.</p>	 <p>LALA® Empresa productora de lácteos</p>

MANDATOS MEXICANOS REPRESENTATIVOS

Asesoría al Comprador



Adquirió



Wise Foods, Inc.

Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de
bebidas con



Asesoría al Vendedor



Fusionó su división de
bebidas con



Asesoría al Vendedor



Se fusionó con



un negocio de



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Grupo Galaz, S.A de C.V.

Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Vendedor



Se asoció con



una subsidiaria de



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Vendió

Los negocios de sanitarios de
ST. THOMAS CREATIONS
ADVANCED THAT WORK BEAUTIFULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría
en Adquisiciones

Asesoría al Vendedor



Anunció la venta de sus activos
de bombeo de concreto
premezclado en México

a



Asesoría al Comprador



Adquirió



KFC Costa Rica

de



Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.

Equipo México

James A. Seale

Presidente

jseale@sealeassociates.com

Brett M. Carmel

Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com

Adrián E. Llerena

Director Ejecutivo

allerena@sealeassociates.com

Felipe Bueno Viesca

Director Ejecutivo

fbueno@sealeassociates.com

Sergio García del Bosque

Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com

Adán Sierra

Vicepresidente

asierra@sealeassociates.com

Carlos Hernández

Vicepresidente

chernandez@sealeassociates.com

Francisco Viornery

Vicepresidente

fviornery@sealeassociates.com

Oscar Tapia

Asociado

otapia@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor

Analista

amontemayor@sealeassociates.com

Ivan Mauricio Lugo

Analista Junior

ilugo@sealeassociates.com

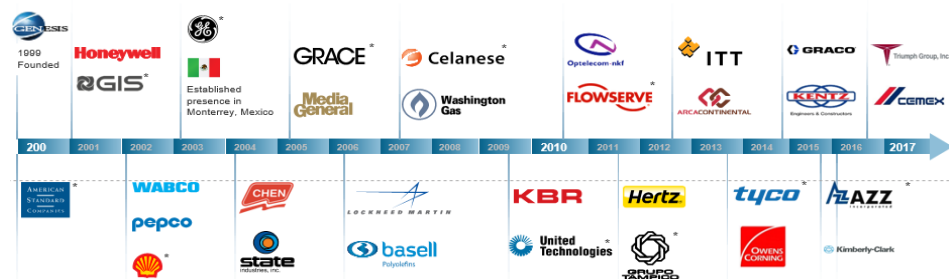
Alonso Avila Ibarra

Analista Junior

aavila@sealeassociates.com

Desde 1999, Seale & Associates ha trabajado alrededor del mundo para empresas líderes, públicas y privadas, en una gran variedad de fusiones y adquisiciones domésticas y transfronterizas, tareas de finanzas corporativas, y consultoría en estrategia a nivel empresa. Seale es una firma élite de banca de inversión boutique con amplia experiencia en fusiones y adquisiciones (F&A), asesoría en finanzas corporativas y consultoría estratégica. Nuestro experimentado equipo de profesionales está comprometido a servir a sus clientes con excelencia e integridad, mientras ofrecen ideas innovadoras y soluciones para manejar situaciones complejas.

Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial



* Múltiples mandatos

Información de Contacto



950 N. Glebe Road
Suite 950
Arlington, Virginia 22203
Teléfono: +1 (703) 294 6770



Prol. Moliere 37
Col. Granada
Ciudad de México, 11520
Teléfono: +52 (55) 8000 7463

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

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