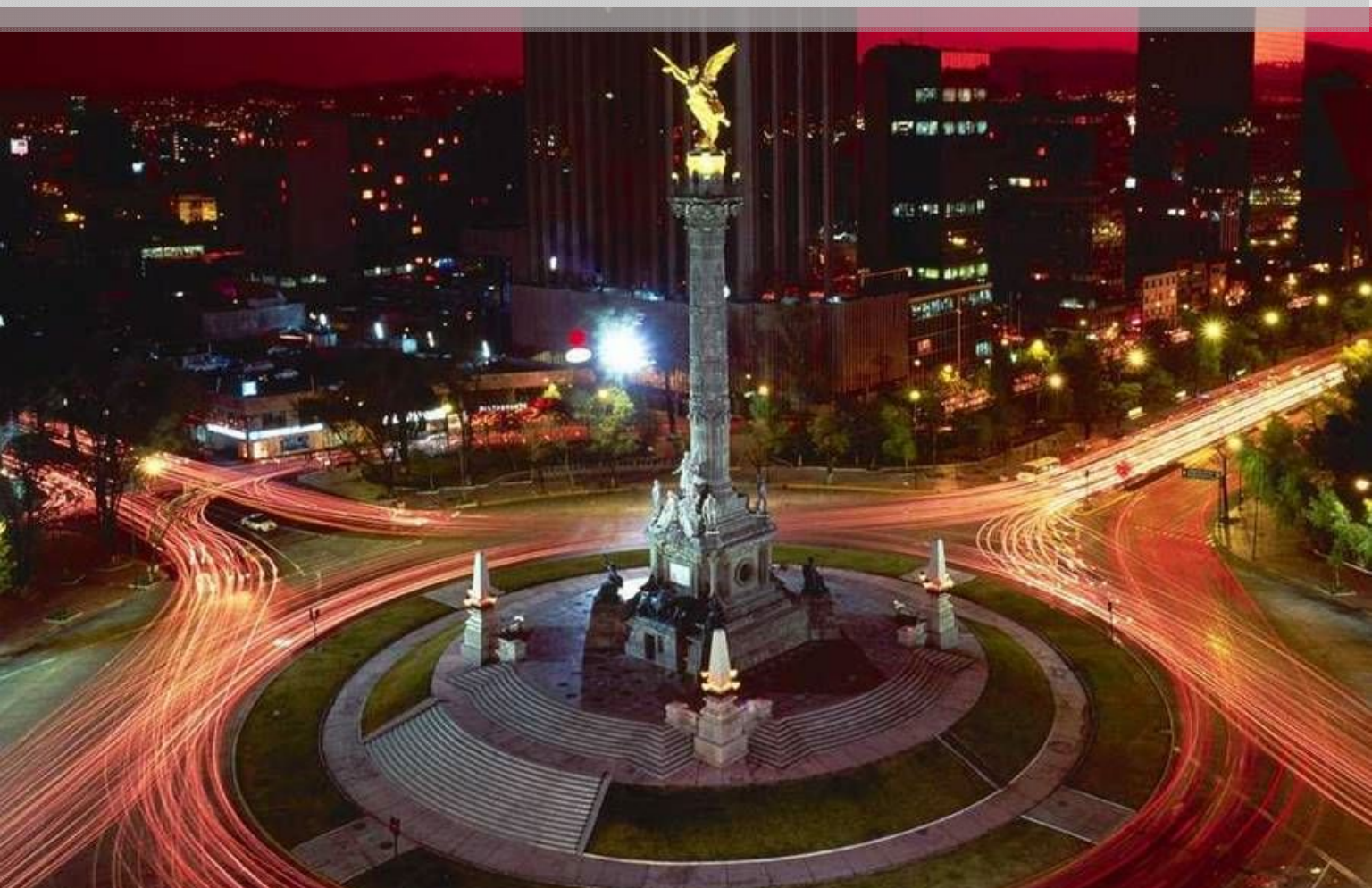
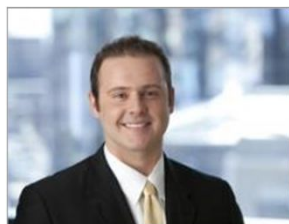


Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Junio 2017





En junio seguimos observando una tendencia positiva en el mercado de fusiones y adquisiciones en México con 18 transacciones en territorio nacional y 3 transacciones de empresas Mexicanas en el extranjero. Creemos que esta tendencia se debe consolidar y reflejar en un mejor segundo semestre del año. Los factores que soportan esta tendencia incluyen menos incertidumbre sobre negociaciones de NAFTA, mejor tipo de cambio USD/MXN y mejores perspectivas del crecimiento del PIB que las pronosticadas a principio de año.

En Seale & Associates hemos tenido un repunte de actividad y nuevos proyectos en el último par de meses por lo que confiamos tendremos un buen cierre de año

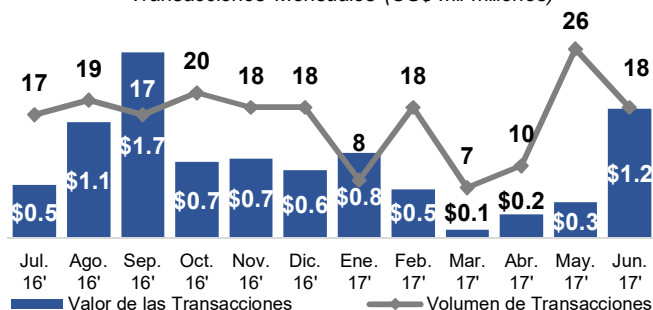
— Adan Sierra, Vicepresidente, Seale & Associates

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En junio 2017, las transacciones anunciadas en México sumaron 18, una disminución del 31% respecto al mes pasado. Por otra parte, el valor de las transacciones en México ascendió a US\$1,184 millones, representando un incremento del 71% respecto a mayo del 2017. Por otro lado, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a junio del 2017 fueron 87 y US\$3,051 millones respectivamente.

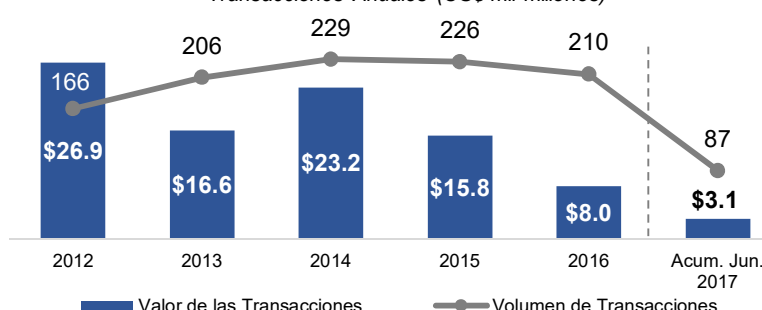
Valor y Volumen de Transacciones en México Últimos 12 Meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en México Anual

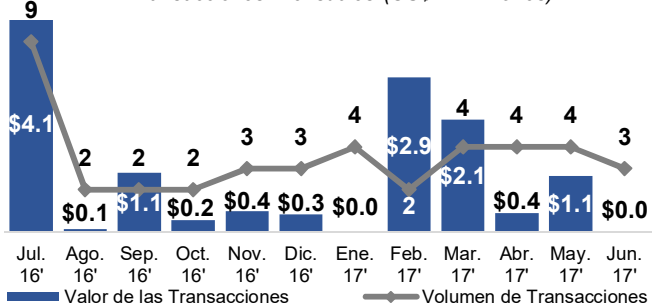
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



Empresas mexicanas realizaron 3 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$850 mil. A junio del 2017 el valor y volumen de las transacciones anunciadas de empresas mexicanas en el extranjero fueron 21 y US\$6,463 millones respectivamente

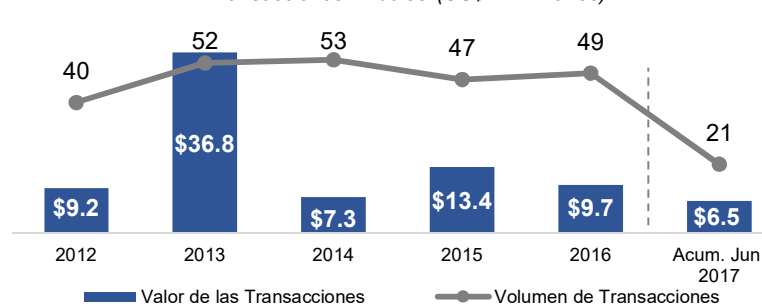
Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero Últimos 12 Meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero Anual

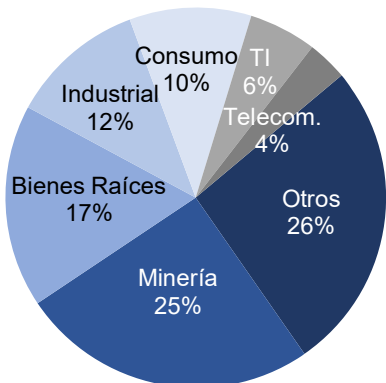
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



La industria de minería lidera el total de las transacciones acumuladas en el año con 22 transacciones anunciadas en México, representando el 25% del total. Por otro lado, la industria de consumo lidera el total de las transacciones acumuladas de México en el extranjero con 6 transacciones anunciadas, representando el 32% del total

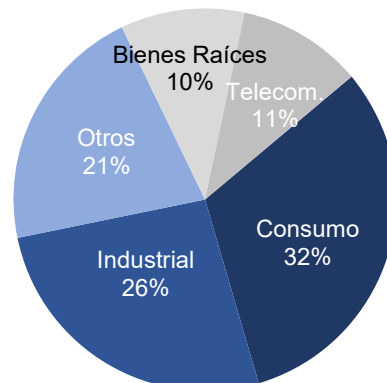
Transacciones en México por Industria

Total de transacciones acumuladas a junio 2017: 87



Transacciones en el Extranjero por Industria

Total de transacciones acumuladas a junio 2017: 21




Mayores Transacciones por Tamaño

Las 3 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones realizadas por OHL Concesiones y IFM, Teck Resources y Orla Mining, representando US\$1,171 millones.

Objetivo	Resumen de la Transacción	Comprador
	OHL Concesiones, S.A. junto con IFM Global Infrastructure Fund , anunciaron la adquisición del 43% de participación de OHL México, S.A.B. de C.V. , empresa especializada en el diseño, operación y construcción de infraestructura vial, por US\$1,095 millones, representando un múltiplo valor empresa de 7.1x ventas y 10.3x EBITDA	
San Nicolas Copper-Zinc Project en Zacatecas	Teck Resources, Ltd. , empresa productora y desarrolladora de recursos naturales, anunció la adquisición del 21% de participación de San Nicolas Copper-Zinc Project en Zacatecas , complejo dedicado a la exploración de minerales, por US\$50 millones	
	Orla Mining, Ltd. , empresa dedicada a la exploración de minerales, anunció la adquisición del complejo minero Camino Rojo , complejo dedicado a la exploración de oro, de Goldcorp, Inc. , por US\$26 millones	

Transacciones Representativas por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero

Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A.	Sigma Alimentos, S.A. de C.V. , empresa manufacturera de alimentos, anunció la adquisición de la empresa peruana, Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A. , empresa dedicada a la producción y distribución de embutidos	
--	--	---

Transacción del Mes - Industria Infraestructura

OHL Concesiones, S.A. junto con IFM Global Infrastructure Fund anunciaron la adquisición del 43% de participación de OHL México, S.A.B. de C.V. por US\$1,095 millones

- **OHL Concesiones, S.A.** junto con **IFM Global Infrastructure Fund**, a través de **Magenta Infraestructura**, anunciaron la adquisición del 43% de participación de **OHL México, S.A.B. de C.V.**, empresa especializada en el diseño, operación y construcción de infraestructura vial, por US\$1,095 millones, representando un múltiplo valor empresa de 7.1x ventas y 10.3x EBITDA
- Actualmente OHL Concesiones posee el 57% del capital y el control de OHL México
- IFM Global Infrastructure Fund es un fondo global de infraestructura, especializado en infraestructura vial
- Magenta Infraestructura ofrecerá US\$1.49 por papel en circulación de OHL México, lo que representa una ganancia de 14.5% para los accionistas respecto a los US\$1.25 que cotizaba un día antes de presentar la oferta

Comprador:



Objetivo:



Valor empresa:

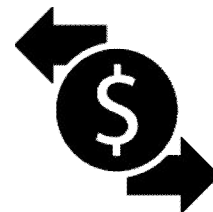
US\$1,095 M

Múltiplo **10.3x** Múltiplo **7.1x**
 VE/EBITDA: VE/Ventas:



US\$1.49 se ofrecieron por cada papel en circulación de OHL México

#1



Transacción reportada por tamaño en México en 2017

Transacciones en México en Junio 2017

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
BASF Mexicana, S.A. de C.V., planta de tensioactivos	Industrial	Planta de producción de tensioactivos	Stepan Co.	USA	-	100.0%	-	-
Border Environment Cooperation Commission	Otros	Organización encargada de preservar, proteger y mejorar el medio ambiente	North American Development Bank	USA	-	100.0%	-	-
Casa De Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	Financiero	Banca de inversión y servicios de corretaje de valores	Casa de Bolsa BBV Probusa, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Conjunto Lar de México, S.A. de C.V.	Consumo	Distribuidor de productos de cuidado personal	Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Corporación de Medios Integrales, S.A. de C.V.	Telecom.	Comercialización de espacios publicitarios	JCD Out Of Home Mexico, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Distribuciones IMEX, S.A. de C.V.	Otros	Distribuidor de productos para el medio ambiente	Biobest Belgium, NV	BEL	-	100.0%	-	-
Edificio Arcos en Jalisco	Bienes Raíces	Oficinas corporativas	Fibra Plus	MEX	\$4.4	100.0%	-	5.6x
Eumex, S.A. de C.V.	Infraestructura	Construcción de muebles callejeros	JCD Out Of Home Mexico, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Goldcorp, Inc., proyecto Camino Rojo	Minería	Minas para la exploración de oro	Orla Mining, Ltd.	CAN	\$26.4	100.0%	-	-
Grupo Rexal, S.A. de C.V.	Consumo	Fabricante de ayudas para hornear y jarabes	Dr. Oetker, GmbH	GER	-	100.0%	-	-
IMPACT Silver Corp., propiedades Veta Grande	Minería	Planta de procesamiento de oro, plata y zinc	Endeavour Silver Corp.	CAN	\$0.5	100.0%	-	-
Moda Holding, S.A.P.I. de C.V.	Otros	Operadora de tiendas de zapatos	Acritus, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
OHL México, S.A.B. de C.V., 42% de participación	Infraestructura	Diseño, operación y construcción de proyectos de infraestructura vial	OHL Concesiones, S.A. y IFM Global Infrastructure Fund	USA	\$1,094.6	42.0%	10.3x	7.1x
Pepe Tres y San Jose Concesiones	Minería	Minas para la exploración de oro, plata y zinc	Roca Verde Exploración de Mexico, S.A. de C.V.	MEX	\$1.4	100.0%	-	-
Propiedades Calicanto	Minería	Minas para la exploración de oro, plata y zinc	Endeavour Silver Corp.	CAN	\$0.4	100.0%	-	-
Real de Rebeico Gold, S.A. de C.V., 30% de participación	Minería	Operación de una planta de flotación para el oro	Arctic Hunter Energy, Inc.	CAN	\$0.3	30.0%	-	-
San Marco Resources, Inc. en Zacatecas	Minería	Minas para la exploración de plata	Goldcorp, Inc.	CAN	\$3.1	100.0%	-	-
San Nicolas Copper-Zinc Project en Zacatecas, 21% de participación	Minería	Minas para la exploración de zinc	Teck Resources, Ltd.	CAN	\$50.0	21.0%	-	-
Santacruz Silver Mining, Ltd., proyecto Gavilanes en Durango	Minería	Complejo minero	Comprador no divulgado	CAN	\$3.5	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Junio 2017

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Verios Agro Pty, Ltd. y Veriproduct Pty, Ltd.	ZAF	Salud	Desarrollo y distribución de micronutrientes basados en bioestimulantes	Arysta LifeScience Mexico, S.A. de C.V.		-	100.0%	-	-
Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S.A.	PER	Consumo	Producción y venta de carne y productos lácteos	Sigma Alimentos, S.A. de C. V.		-	100.0%	-	-
GFM Resources, Ltd., 85.8% de participación	CAN	Minería	Exploración y desarrollo de minas	Metallorum Holding, S.A.P.I. de C.V.		\$0.9	85.8%	-	-

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
ADVANCES 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



Los activos de bombeo
premezclado en México han
sido adquiridos por



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

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

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