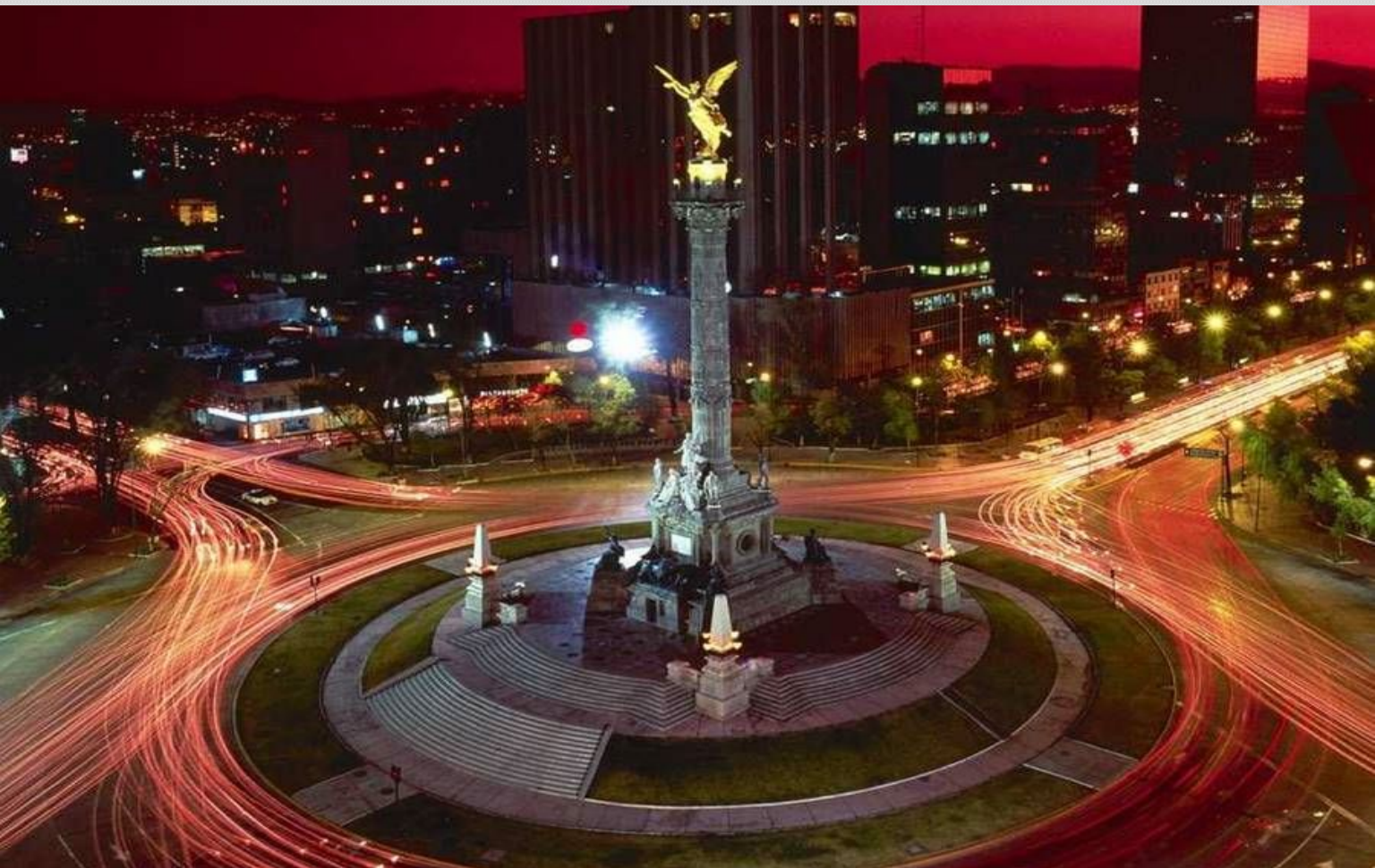


Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Julio 2016





A pesar de la aprobación de la salida de Reino Unido de la Unión Europea, el riesgo en México mejoró debido a una percepción de una menor aversión al riesgo en mercados emergentes.

El mejoramiento de este indicador ayudó a incrementar la confianza de los inversionistas, y por ende, ocasionó que se anunciaron transacciones de mayor valor en los últimos 12 meses.

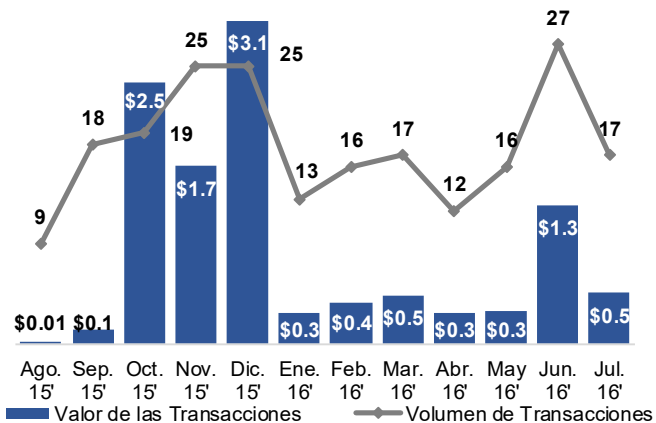
— Adrian E. Llenera, Director Ejecutivo, Seale & Associates

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En julio 2016, las transacciones anunciadas sumaron 17, una disminución del 37% respecto al mes pasado. Asimismo se observó una disminución en el valor de las transacciones a US\$492 millones, US\$847 millones menos respecto a junio del 2016. Por otro lado, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a julio 2016 fueron 118 y US\$3.6 mil millones respectivamente. Adicionalmente, empresas mexicanas realizaron 9 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$4.1 mil millones.

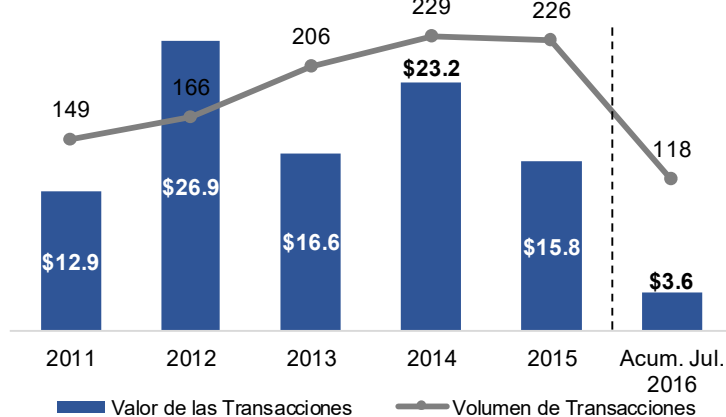
Valor y Volumen de Transacciones en México en los Últimos 12 meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en México Acumulado a Julio 2016

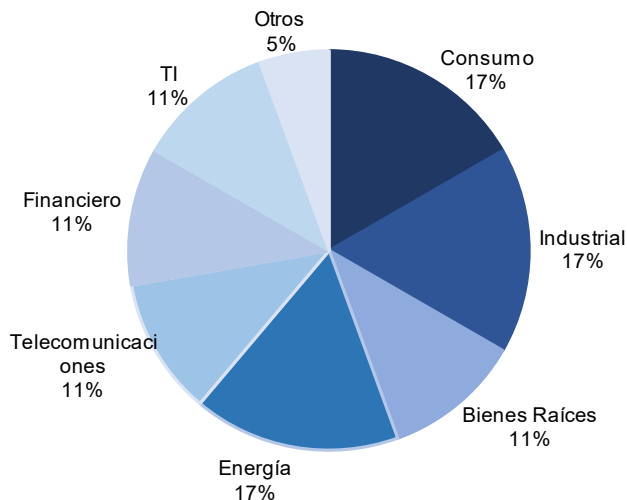
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



Las industrias de consumo, industrial y energía fueron las más activas con 3 transacciones anunciadas en el mes de julio respectivamente representando el 17% del mercado respectivamente. Por otro lado la cuarta industria con mayor actividad en el mes fue la de bienes raíces con 2 transacciones anunciadas. Los sectores industrial y de minería son los que han tenido mayor actividad en 2016 con 20 transacciones respectivamente

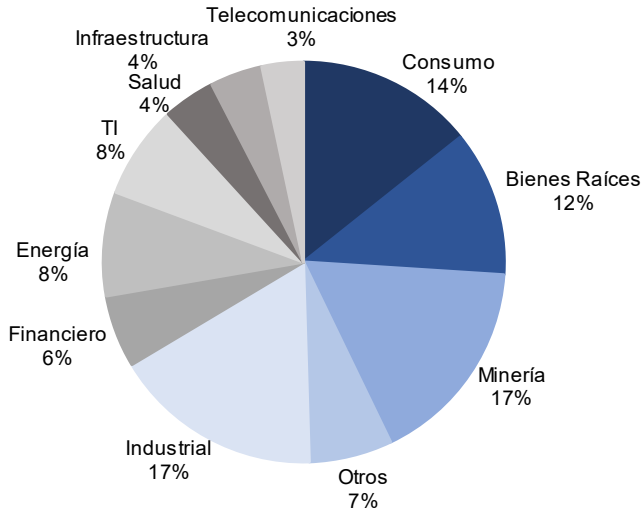
Transacciones en México por Industria

Total de transacciones en julio 2016: 17




Transacciones en México por Industria

Total de transacciones acumuladas a julio 2016: 118







Mayores Transacciones por Tamaño

Las 3 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Premier Gold Mine, Turismo Vallarta y Grupo Sanborns representando US\$390 millones.

Objetivo	Resumen de la Transacción	Comprador
 Empresa minera	<p>Premier Gold Mines Limited anunció la adquisición de Meridian Gold Holdings Mexico, S.A. de C.V., empresa que consta de diferentes minas para la exploración de minerales, por US\$144 millones.</p>	 Empresa minera
 Empresa de bienes raíces	<p>Turismo Vallarta II, S.A. de C.V. anunció un acuerdo para adquirir una participación minoritaria de Consortio Hogar, S.A.B. de C.V., empresa especializada en la construcción y venta de casas, por US\$140 millones, representando un múltiplo valor empresa de 5.4x EBITDA.</p>	<p>Turismo Vallarta II, S.A. de C.V.</p>
 Empresa de retail	<p>Grupo Sanborns, S.A. de C.V. anunció un acuerdo para adquirir 14% adicional en Sears México Holdings Corp., así como así como el 14% en la participación que tenía en Inmuebles SROM, S. A. de C. V., por US\$106 millones.</p>	 Empresa de retail

Transacciones Representativas por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero

 Empresa de retail	<p>El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir a Ripley Corp, S.A., empresa operadora de tiendas departamentales, por US\$3.1 mil millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.2x ventas y 17.1x EBITDA</p>	 Empresa de retail
 Empresa manufacturera de vidrio	<p>Vitro, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de las operaciones de vidrio en EUA y Canadá y PPG Canadá, Inc. de PPG Industries, Inc., empresa dedicada a la manufactura de vidrio, por US\$750 millones.</p>	 Empresa manufacturera de vidrio

Transacción del Mes - Industria de Retail

El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir a Ripley Corp, S.A.

- El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir Ripley Corp, S.A., por US\$3.1 mil millones
- La transacción representa un múltiplo empresa de 1.2x ventas y 17.1x EBITDA
- Ripley es una empresa que opera en el sector de retail e inmobiliario operando 58 tiendas departamentales en Chile y Perú
- El precio de oferta representa una prima del 25.5% basada en el precio de cierre de Ripley al día anterior del anuncio de la transacción

Comprador:



Objetivo:

R I P L E Y

Valor Empresa:

US\$3.1 MM

Múltiplo

Múltiplo

EV/Ventas:

EV/EBITDA:

1.2x

17.1x

#1



Transacción reportada por tamaño en empresas mexicanas en el extranjero en 2016

#58



Tiendas operadas por Ripley en Chile y Perú

Transacciones en México en Julio 2016

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDm)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Estrategias en Tecnología Corporativa, S.A de C.V.	TI	Soluciones en informática	Axtel, S.AB. de C.V.	MEX	-	49.0%	-	-
High Chem Specialties México, S.A DE C.V.	Industrial	Manufactura químicos	GTM Holdings S.A	CRI	-	0.0%	-	-
Premier Foods, S.A. de C.V.	Consumo	Operadora de restaurantes	Taco Holding, S.A. de C.V.	USA	-	100.0%	-	-
Autopista del Occidente S.A. de C.V.	Infraestructura	Parcelas residenciales	Vinte Viviendas Integrales, S.A.P.I. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Even Telecom S.A. de C.V.	TI	Mantenimiento para telefonía móvil	Comprador no revelado	MEX	-	50.0%	-	-
Evercore Mexico Capital Partners	Industrial	Fondo de inversion para capital de riesgo	Glisco Partners Inc.	MEX	-	100.0%	-	-
Four Seasons Hotel Mexico, D.F.	Bienes Raíces	Servicios de alojamiento	RLH Properties, S.AB. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Oil and Gas Assets in the Gulf of Mexico	Energía	Activos de petróleo y gas	Schooner Oil and Gas LLC	USA	-	100.0%	-	-
SYTESA Soluciones y Tratamiento Ecologico S.A. de C.V.	Industrial	Plantas de tratamiento	Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.	MEX	-	80.0%	-	-
Meridian Gold Holdings Mexico S.A de C.V.	Minería	Propiedades de exploración de oro	Premier Gold Mines Limited	CAN	\$143.6	100.0%	-	-
Consorcio Hogar, S.AB. de C.V.	Construcción	Construcción y venta de casas	Turismo Vallarta II, S.A. de C.V.	MEX	\$139.8	2.3%	-	5.4x
14% adicional de participación en Sears Operadora Mexico y 14% Stake participación en Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	Consumo	Tiendas departamentales	Grupo Sanborns, S.AB. de C.V.	MEX	\$106.0	100.0%	-	-
Prestaciones Fimmart, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R.	Financiero	Prestamos por retención de nomina	AlphaCredit, Clarum Capital, L.P.	MEX	\$50.0	100.0%	-	-
Parque Solar Coahuila SAPI de CV	Energía	Proveedores de electricidad solar	Macquarie Funds Management (USA) Inc.; Fondo de Infraestructura Macquarie México	USA	\$41.3	100.0%	-	-
Hellofood Brazil y 49% participación en SinDelantal México, S.A. de C.V. y Hellofood Mexico	Consumo	Operador de pedidos de comida en línea	iFood.com Agência de Restaurantes Online S.A.	BRA	\$11.0	100.0%	-	-
Propiedad Peñoles	Bienes Raíces	Propiedad de bienes raíces	Riverside Resources Inc.	CAN	\$0.3	51.0%	-	-
Vianey Mining Concessions	Minería	Reservas de minerales	Cache Exploration Inc.	CAN	\$0.2	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Julio 2016

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDm)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Holcim Costa Rica S.A., Negocio concreto readymix	CRI	Infraestructura	Negocios de bombas de concreto premezclado	Concretera y Constructora Nacional S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Hickory Springs Manufacturing Company, 185,000 pies cuadrados planta fabricación foam	USA	Minería	Planeta vertido y manufactura	FXI de Cuauhtlan, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Consorcio Industrial Valsa S.A. de C.V.	MEX	Industrial	Manufactura y distribuye aluminio	XME, S.A.P.I. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Manufacturera de Papel Bidasoa, S.A. de C.V.	MEX	Financiero	Producción de papel Kraft	Undisclosed bidder		-	100.0%	-	-
Florida Bebidas S.A., Planta producción de lácteos ubicada en San Ramón Alajuela, Costa Rica	CRI	Consumo	Producción de lácteos	Grupo Lala	CRI	-	100.0%	-	-
Ripley Corp SA	CHL	Consumo	Venta al por menos de accesorios del hogar	El Puerto de Liverpool SAB de CV	USA	\$3,077.0	100.0%	17.1x	1.2x
PPG Industries, Inc. (Flat glass unit)	USA	Industrial	Manufactura de vidrio	Vtro, S.AB. de C.V.	MEX	\$750.0	100.0%	-	-
Eltex Group SA (negocio de cerámicas pisos)	CHL	Industrial	Proveedor de pis de Ceramica	Grupo Lamosa S.AB. DE C.V.	MEX	\$230.0	100.0%	-	0.8x
Corporación Lindley S.A. (BVL:CORLIN11)	PER	Bienes Raíces	Fabrica, vende, distribuye bebidas no alcohólicas	Arca Continental, S.AB. de C.V. (BMV/AC *)	MEX	\$42.0	4.1%	10.2x	1.9x

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 BEAUTY FULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Servicios de Asesoría



La Compañía de Tu Vida®

Servicios de Asesoría
en Adquisiciones

Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría
en Adquisiciones

Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría
en Adquisiciones

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

fvornery@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