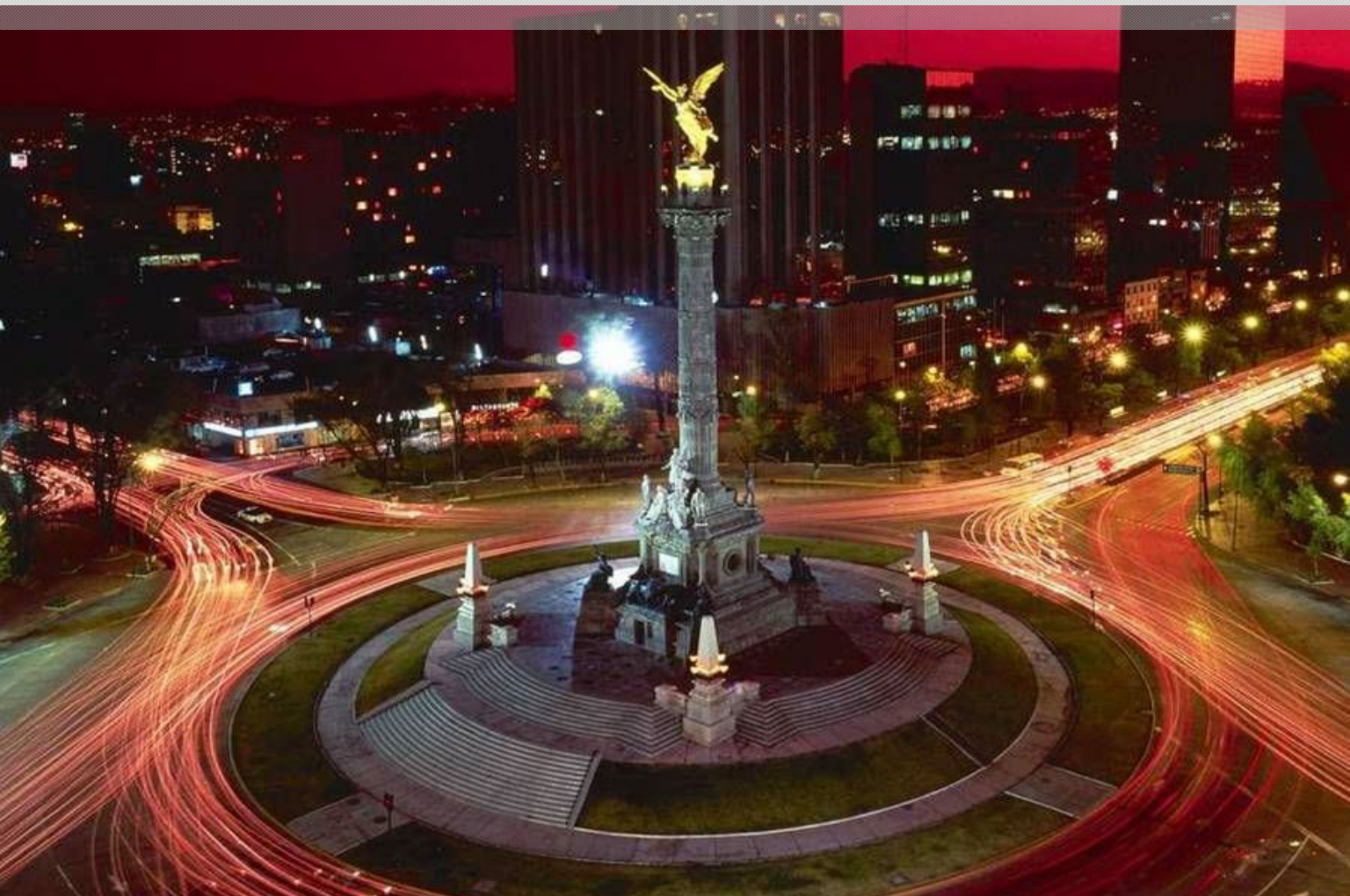


Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Noviembre 2016





Como todos saben, la sorprendente victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos creó un aumento de la incertidumbre en los mercados a nivel global. En el caso específico de México, su moneda se devaluó aproximadamente 9.7% frente al dólar estadounidense en Noviembre, totalizando un 18.5% en el año.

A pesar de esta incertidumbre, seguimos ocupados y esperamos cerrar varias transacciones en México antes de finalizar el año. También tenemos nuevas transacciones programadas para salir al mercado en el primer trimestre del 2017.

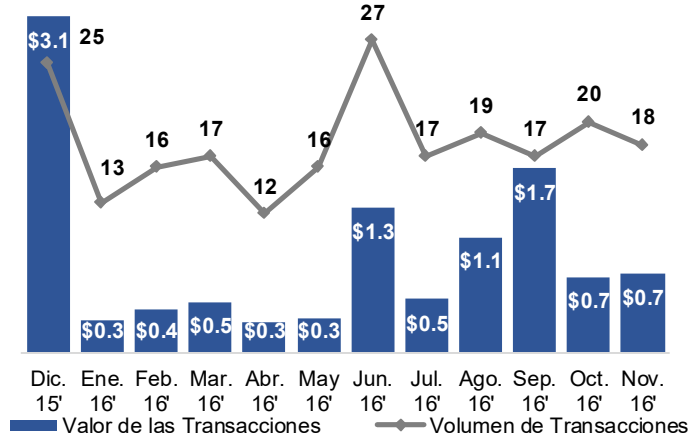
— Sergio Garcia del Bosque, Director, Oficina Ciudad de México

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En noviembre del 2016, las transacciones anunciadas sumaron 18, una disminución del 10% respecto al mes pasado. Por el otro lado el valor de las transacciones aumentó a US\$731 millones, US\$31 millones más respecto a octubre del 2016. Por otra parte, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a noviembre 2016 fueron 192 y US\$7.8 mil millones respectivamente. Adicionalmente, empresas Mexicanas realizaron 4 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$389 millones.

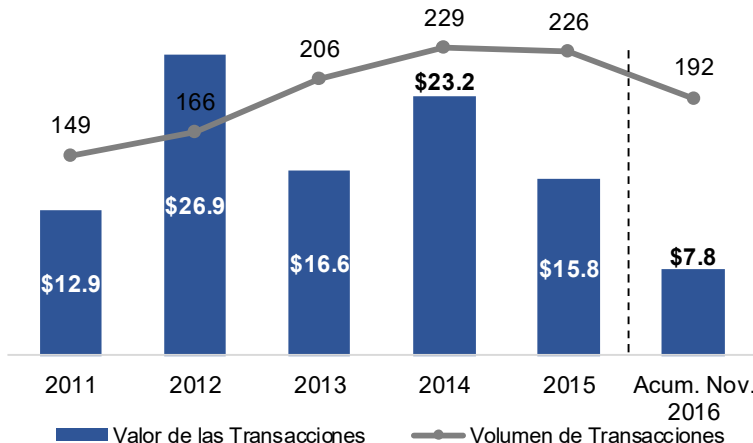
Valor y Volumen de Transacciones en México en los Últimos 12 meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en México Acumulado a Noviembre 2016

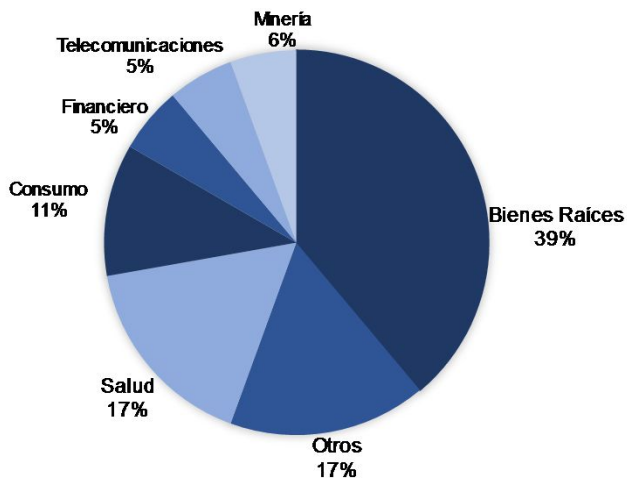
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



La industria de bienes raíces fue el sector más activo con 7 transacciones anunciadas en el mes de noviembre, representando un 39% del mercado. Por otro lado la industria de consumo lidera el total de las transacciones acumuladas en el año con 32 transacciones anunciadas, representando un 17% del total. La segunda industria con mayor actividad en el mes fue la de salud con 3 transacciones anunciadas, mientras que la industria de bienes raíces ha sido la segunda con mayor volumen de transacciones en el año con 30, representando el 17% y 15% del mercado respectivamente.

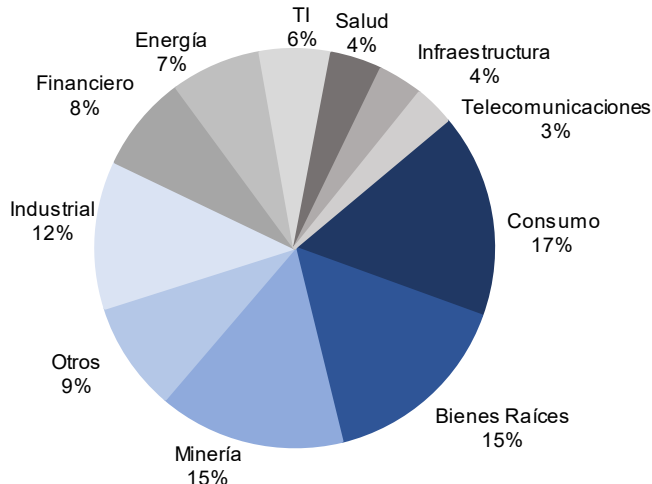
Transacciones en México por Industria

Total de transacciones en noviembre 2016: 18









Transacciones en México por Industria

Total de transacciones acumuladas a noviembre 2016: 192



Mayores Transacciones por Tamaño

Las 4 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Grupo Industrial Saltillo, Grupo IAMSA, Fibra Uno y Synergy Group Corporation, representando US\$678 millones

Objetivo	Resumen de la Transacción	Comprador
FRIMAX Portfolio Operador Inmobiliaria	Fibra Uno anunció la adquisición de Portafolio FRIMAX que consta de 3 propiedades industriales ubicadas en el Estado de México, por un total de US\$305 millones.	 Fideicomiso de Inversiones Inmobiliarias
 Operador de Aerolínea	Inversionistas en Autotransportes Mexicanos, S.A. de C.V. (Grupo IAMSA) anunció la adquisición restante del 49% en Aeroenlaces Nacionales S.A. de C.V. , aerolínea operadora de aviones comerciales, por US\$250 millones. Post-terminación, Grupo IAMSA será propietario del 100%.	 Operador de Autobuses
 Operador de Aerolínea	Synergy Group Corporation anunció adquirir la participación restante del 49% en Grupo Aeromar, S.A. de C.V. , empresa operadora de aerolíneas por US\$100 millones. Synergy adquirirá inicialmente el 25% de las acciones con derecho a voto, con el 24% de las acciones ordinarias a seguir.	 Conglomerado Industrial
21.5 hectáreas en Nayarit	RLH Properties, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de 21.5 hectáreas en el estado de Nayarit , por US\$23 millones.	 Adquisición y desarrollo de activos hoteleros

Transacción Representativa por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero


 Fabricante de Autopartes

Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. anunció la adquisición de **Grupo INFUN**, empresa manufacturera de autopartes, por un total de US\$339 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.5x ventas


 Conglomerado Industrial

Transacción del Mes – Industria de Autopartes

Grupo Industrial Saltillo (BMV:GISSA A) adquiere a Grupo INFUN

- El 23 noviembre del 2016 **Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.** anunció la adquisición de **Grupo INFUN** por US\$339 millones
- La transacción representa un múltiplo valor empresa de 1.5x ventas
- La transacción involucra la adquisición de INFUN, S.A., Altec Engineering, S.L. y una participación parcial en Ineder Projects, propiedad de Grupo INFUN
- El importe total se liquidará en dos pagos, el primero a ser pagado al cierre y el segundo después de dos años

Comprador:



Objetivo:



Valor Empresa:
US\$339 MM

Múltiplo
 EV/Ventas:
1.5x



Empresas son las que forman parte de la transacción



Pagos serán realizados para liquidar el importe total de la transacción

Transacciones en México en Noviembre 2016

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Plaza Sky Cumbres en Cancún	Bienes Raíces	Centro comercial y oficinas corporativas	Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver	MEX	\$3.4	100.0%	-	-
Grupo Viva Aerobus, S.A.B. de C.V.	Otros	Operadora de aerolíneas	Grupo IAMSА	MEX	\$250.0	49.0%	-	-
Vitel Laboratorios S.A. de C.V.	Salud	Desarrollo de medicamentos	OncBioMune Pharmaceuticals, Inc.	USA	-	100.0%	-	-
Syntech de Baja California, S.A. de C.V.	Salud	Manufactura de productos desechables para sector salud	Stryker Corporation	USA	-	100.0%	-	-
Storm International Group, Operaciones en México	Otros	Operadora de casinos	Comprador no revelado	N/D	-	100.0%	-	-
1,223 hectareas de concesiones mineras	Minería	Minas de plata	First Majestic Silver Corp.	CAN	\$3.6	100.0%	-	-
Proveedores De Ingeniería Alimentaria, S.A. de C.V.	Consumo	Productor de salsas	Frutarom Industries Ltd.	ISR	\$19.8	75.0%	-	0.7x
Propiedad de 43,607 metros cuadrados en Guadalajara	Bienes Raíces	43,607m2 zona residencial	Fibra UNO	MEX	\$21.5	100.0%	-	-
Portafolio FRIMAX (3 propiedades industriales)	Bienes Raíces	Propiedades industriales	Fibra UNO	MEX	\$306.2	100.0%	-	-
Portafolio Apollo II (18 propiedades en 11 estados)	Bienes Raíces	18 propiedades de bienes raíces	Fibra UNO	MEX	-	100.0%	-	-
Torre Garza Sada	Bienes Raíces	Propiedad industrial	FIBRAHD Servicios, S.C.	MEX	\$2.0	100.0%	-	-
SALUD Y SABOR, S.A. de C.V. y Empacadora Izar, S.A. de C.V.	Consumo	Venta y distribución de carne	QUALTIAALIMENTOS, S. DE R.L. DE C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Grupo Aeromar S.A. de C.V.	Otros	Operador de aerolíneas	Synergy Group Corp.	BRA	\$100.0	49.0%	-	-
Financiera FINCA SA de CV SOFOM ENR	Financiero	Servicios microfinancieros	Te Creemos, S.A. de C.V. Sociedad Financiera Popular	MEX	-	100.0%	-	-
Lote de 21.5 hectareas en Nayarit	Bienes Raíces	21.5 hectareas de tierras	RLH Properties, S.A.B. de C.V.	MEX	\$23.1	100.0%	-	-
Tierras en el aeropuerto de Monterrey	Bienes Raíces	Tierras en el aeropuerto de Monterrey	Fibra Inn	MEX	\$1.3	100.0%	-	-
Espectro de 60 MHz de Grupo MVS S.A. de C.V.,	Telecomunicaciones	Espectro móvil de 60 MHz	Radiomovil Dipsa, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
ABC Química Investigación y Análisis, S.A. de C.V.	Otros	Servicios de pruebas de agua	Intertek Group Plc	GBR	-	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Noviembre 2016

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Infun S.A.	ESP	Industrial	Manufactura partes de automovil	Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V.		\$339.0	100.0%	-	1.5x
616,800 Square Foot of Class-A Building	USA	Bienes Raíces	Edificio comercial	FIBRA Prologis (BMW/FIBRAPL 14)		\$49.8	100.0%	-	-
Soriban	FRA	Consumo	Servicios financieros SOFOM	Organización Soriana SAB de CV (BMW/SORIANA B)		-	100.0%	-	-
Vinyl Compounds Ltd.	GBR	Industrial	Manufactura de componentes de PVC	Mexichem, S.A.B. de C.V.		-	100.0%	-	-

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
BATHROOMS THAT WORK BEAUTY FULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Servicios de Asesoría



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

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



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