

Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Octubre 2016





A medida que ha transcurrido el año se ha visto una desaceleración en la actividad de fusiones y adquisiciones en comparación de años pasados por causas macroeconómicas y políticas como los aumentos en las tasas de interés, depreciación del peso y el “Brexit” por nombrar algunos.

Después de concluidas las elecciones en Estados Unidos podremos contar con un panorama mas claro de que podemos esperar en los próximos meses.

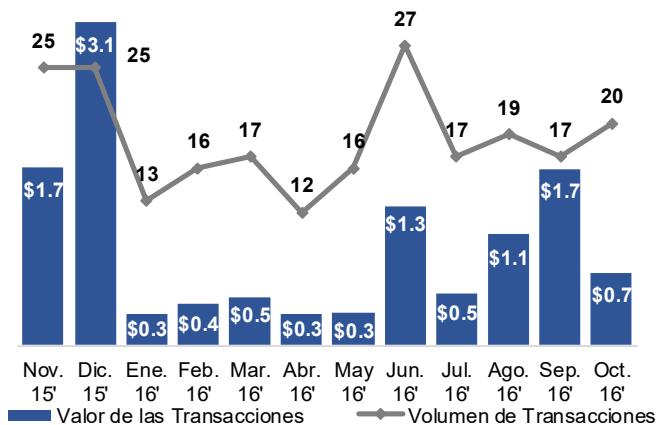
— Adan Sierra, Vice Presidente, Seale & Associates

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En octubre 2016, las transacciones anunciadas sumaron 20, un aumento del 18% respecto al mes pasado. Por el otro lado el valor de las transacciones anunciadas descendió a US\$699 millones, US\$1,002 millones menos respecto a septiembre del 2016. Por otra parte, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a octubre 2016 fueron 174 y US\$7.1 mil millones respectivamente. Adicionalmente, empresas Mexicanas realizaron 2 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$220 millones.

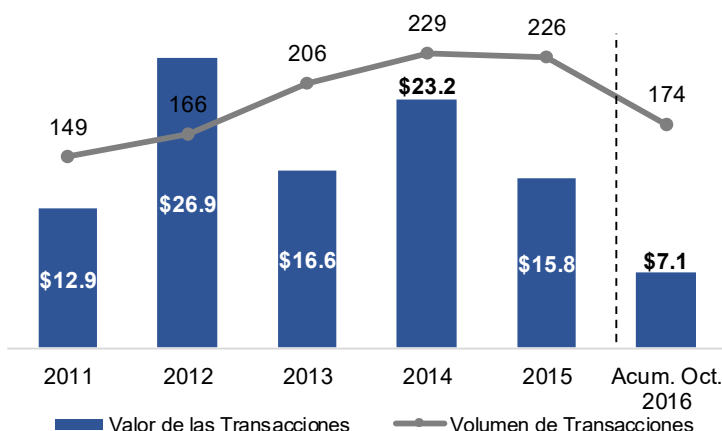
Valor y Volumen de Transacciones en México en los Últimos 12 meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



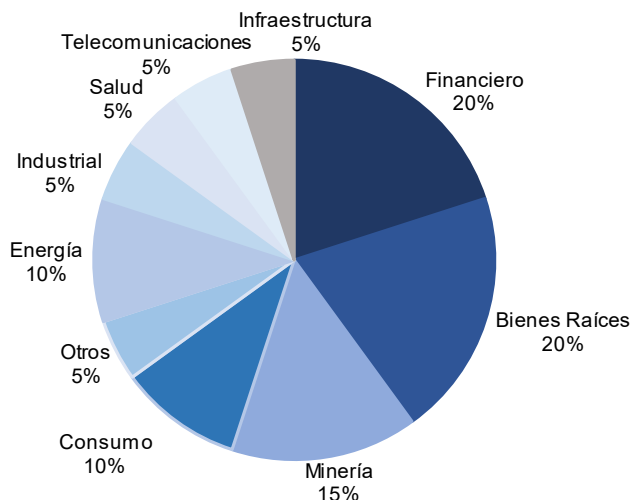
Valor y Volumen de Transacciones en México Acumulado a Octubre 2016

Transacciones Anuales (US\$ mil millones)

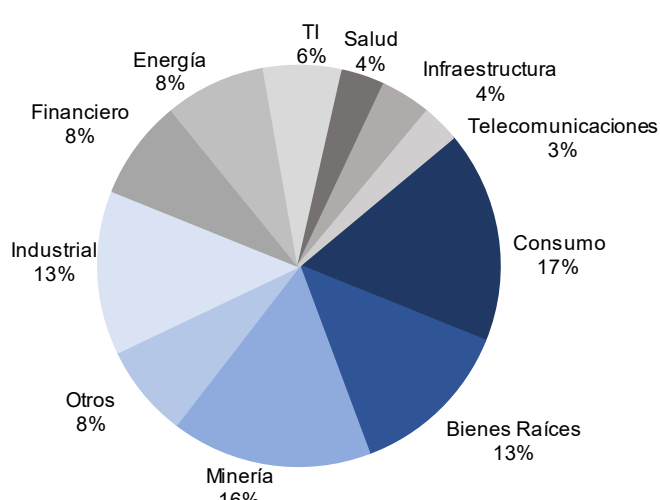


Las industrias de bienes raíces y financiero fueron las más activas con 4 transacciones anunciadas cada una en el mes de octubre, representando el 40% del total. Por otro lado, la industria de consumo lidera el total de las transacciones acumuladas en el año con 30 transacciones anunciadas, representando el 17% del total.

Transacciones en México por Industria Total de transacciones en octubre 2016: 20










Transacciones en México por Industria Total de transacciones acumuladas a octubre 2016: 174





Mayores Transacciones por Tamaño

Las 4 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Constellation Brands, Transacciones y Avaluos, Invekra y Megacable Holdings, representando US\$656 millones

Objetivo	Resumen de la Transacción	Comprador
 Cervecería	Constellation Brands, Inc. anunció la adquisición de una planta productora de cerveza de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. , empresa productora y distribuidora de cerveza, por US\$600 millones.	 Constellation Brands Empresa de vinos y licores
 Empresa de servicios financieros	Transacciones y Avaluos, S.A.P.I. de C.V. anunció la adquisición de la unidad de bienes raíces del banco BBVA, S.A. , institución financiera, por US\$23 millones.	Transacciones y Avaluos, S.A.P.I. Empresa de servicios financieros
 Empresa farmacéutica	Invekra, S.A.P.I. de C.V. anunció la adquisición de la empresa Oculus Innovative Sciences, Inc. , empresa manufacturera de antibióticos, por US\$20 millones.	 Empresa farmacéutica
 Empresa de telecomunicaciones	Megacable Holdings, S.A.B. de C.V. firmó un acuerdo para adquirir las operaciones en las ciudades de Querétaro, Tehuacán y Puebla de Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B. de C.V. , empresa que ofrece servicios de telefonía local, por US\$13 millones.	 MEGACABLE Empresa de telecomunicaciones

Transacciones Representativas por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero

 Empresa de materiales de construcción	Elementia, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición del 55% de las acciones de Giant Cement Holdings por US\$220 millones, representado un múltiplo valor empresa de 1.7x ventas.	 Empresa de materiales de construcción
---	--	--

Transacción del Mes - Industria de Consumo

Constellation Brands, Inc. acordó la adquisición de una planta productora de cerveza de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V.

- **Constellation Brands, Inc.** firmó un acuerdo para adquirir una planta productora de cerveza en Obregón de **Grupo Modelo, S.A.B. de C.V.** por US\$600 millones
- La planta se estima que producirá 4 millones de hectolitros y abastecerá a los mercados más grandes de Constellation en la costa este de los Estados Unidos
- La transacción proporcionará capacidad a corto plazo y una mayor flexibilidad para apoyar a los planes de crecimiento e innovación de las marcas mexicanas de cerveza

Comprador:



Objetivo:



Valor de la empresa :

US\$600 M

Aproximadamente

86% del valor reportado de las transacciones en octubre

#4



millones de hectolitros es lo que producirá la planta

#1



Transacción de consumo en México por tamaño en 2016

Transacciones en México en Octubre 2016

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Organizacion de proyectos de Infraestructura S.A.P.I. de C.V.	Infraestructura	Servicios de construcción	IFM Investors Pty Ltd; IFM International Infrastructure Fund	AUS	\$0.5	24.0%	-	-
Powin Industrias S.A. de C.V.	Industrial	Manufactura partes de tractores	Rolland Holding Company, LLC	USA	\$1.0	100.0%	-	-
Edificio de oficinas en Aguascalientes	Bienes Raíces	Oficinas corporativas	FIBRAHD Servicios, S.C.	MEX	\$2.1	100.0%	-	-
Proyecto Magistral Del Oro Tailings en Santa Maria Del Oro, Durango	Minería	Minas de oro	MX Gold Corp.	CAN	\$2.5	50.0%	-	-
Plaza Bella Ramos Arizpe	Bienes Raíces	Centros comerciales	Planigrupo LATAM, S.A.B. de C.V.	MEX	\$7.1	90.0%	-	-
Key Energy Services, Inc., Negocio en México y activos relacionados	Energía	Activos relacionado a gas y petróleo	Comprador no divulgado	N/D	\$10.0	100.0%	-	-
Edificio de oficinas en Guadalajara y otras dos propiedades en Monterrey y Querétaro	Bienes Raíces	Oficinas corporativas	FIBRAMTY, S.A.P.I. de C.V.	MEX	\$12.4	100.0%	-	-
Maxcom Telecomunicaciones S.A.B. de C.V., Operaciones en las ciudad de Querétaro, Tehuacán y Puebla	Telecomunicaciones	Servicios de comunicacion a oficinas	Megacable Holdings, S. A. B. de C. V.	MEX	\$12.9	100.0%	-	-
Grupo Modelo, S.A.B. de C.V., Cervecería en Obregón, Mexico	Consumo	Producción y distribución de cerveza	Constellation Brands, Inc.	USA	\$600.0	100.0%	-	-
Deutsche Bank Mexico, S.A y Deutsche Securities, S.A. de C.V.	Financiero	Banca de inversión	Investa Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple	MEX	-	100.0%	-	-
Admisero S.A. De C.V y Prendamex S.A. de C.V.	Financiero	Credito prendario	Prestamos Prendarios Depofin, S.A. De C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Radial Llantas S.A. de C.V.	Consumo	Venta de llantas	Marubeni Corporation	JAP	-	49.0%	-	-
Statoil ASA, Dos bloques en el golfo de México	Energía	Reservas de petróleo	BHP Billiton Limited	AUS	-	0.0%	-	-
Minas "Malone", "Patanka", "Hillcrest", "Barranca" y "Principal"	Minería	30 minas	Santa Fe Gold Corporation	MEX	-	100.0%	-	-
Edificio de oficinas Santa Fe III	Bienes Raíces	Oficinas corporativas	Grupo Metta	GER	-	100.0%	-	-
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.	Otros	Mantenimiento de aeropuertos	Aéroports de Paris SA	FRA	-	4.3%	-	-
Propiedades de oro, plata y otros minerales en Puebla	Minería	Minas de oro y plata	Double Crown Resources, Inc.	USA	-	-	-	-
Grupo Su Casita, S.A. De C.V. (40% participación)	Financiero	Prestamos hipotecarios	Comprador no divulgado	N/D	\$8.0	40.0%	-	-
Oculus Innovative Sciences, Inc. (Activos relacionados con Latinoamérica)	Salud	Manufactura de antibióticos	Grupo Invekra	MEX	\$20.0	100.0%	-	-
Unidad de Avaluos Mexico S.A. de C.V.	Financiero	Empresa valuadora	Tasaciones y Avaluos, S.A.P.I. de C.V.	MEX	\$23.0	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Octubre 2016

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Giant Cement Holding, Inc.	USA	Industrial	Manufactura de cemento y agregados	Elementia, S.A.B. de C.V. (BMV:ELEMENT *)		\$220.0	55.0%	-	-
Gravenhurst Plastics Limited	CAN	Industrial	Manufactura de pipas de plastico	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



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

Analista

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