

Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Septiembre 2016





En septiembre continuamos viendo la tendencia de compañías mexicanas consolidando su presencia en mercados internacionales como la adquisición de US\$1,100 millones realizada por Spal, subsidiaria de Coca-Cola FEMSA, en Brasil.

A medida que las elecciones en los Estados Unidos se acercan podemos esperar volatilidad en los mercados y tipo de cambio en las próximas semanas.

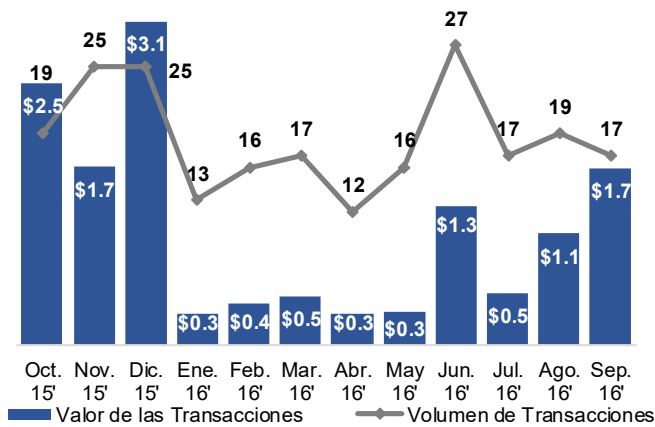
— Sergio García del Bosque, Directo Ejecutivo, Seale & Associates

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En septiembre 2016, las transacciones anunciadas sumaron 17, una disminución del 11% respecto al mes pasado. Por otro lado, el valor de las transacciones anunciadas aumentó a US\$1.7 mil millones, US\$636 millones más respecto a agosto del 2016. Por otra parte, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a septiembre 2016 fueron 154 y US\$6.4 mil millones respectivamente. Adicionalmente, empresas Mexicanas realizaron 2 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$1.1 mil millones.

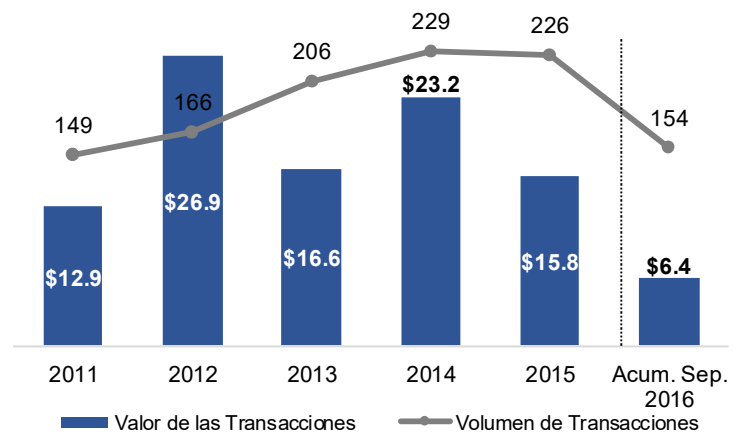
Valor y Volumen de Transacciones en México en los Últimos 12 meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en México Acumulado a Septiembre 2016

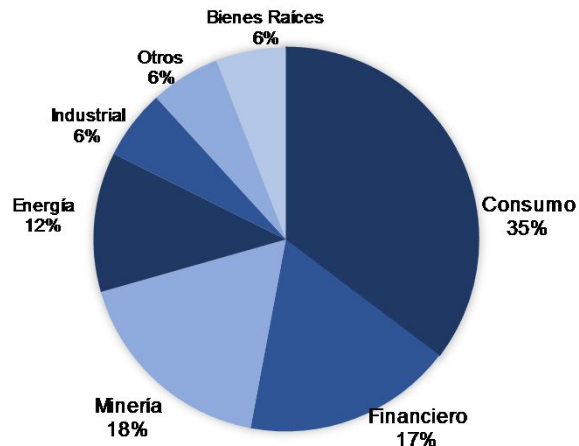
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



La industria de consumo fue el sector más activo con 6 transacciones anunciadas en el mes de septiembre y 28 acumuladas en el año, representando el 35% y 18% del mercado respectivamente. Por el otro lado el sector financiero fue el segundo con mayor actividad en el mes con 3 transacciones anunciadas, mientras que la industria minera ha sido la segunda con mayor volumen de transacciones acumuladas en el año con 25, representando el 17% y 16% del mercado respectivamente.

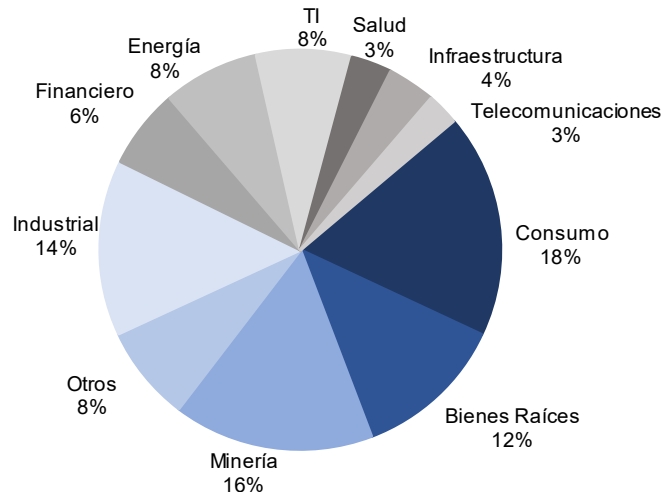
Transacciones en México por Industria

Total de transacciones en septiembre 2016: 17








Transacciones en México por Industria

Total de transacciones acumuladas a septiembre 2016: 154





Mayores Transacciones por Tamaño

Las 4 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Infraestructura Energética Nova, Fibra UNO, Investment AB Kinnevik e Indigo 1, representando US\$1.7 mil millones.

Objetivo	Resumen de la Transacción	Comprador
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. , empresa especializada en infraestructura energética, por US\$852 millones.	 Empresa de infraestructura energética
Turbo portafolio Fondo de inversión de bienes raíces	Fibra UNO anunció la adquisición de Turbo Portafolio , integrado por 18 propiedades, por US\$779 millones.	 Fideicomiso de inversión de bienes raíces
 Empresa de retail en línea	Kinnevik, A.B. anunció junto con LIV Capital y Northgate Capital una ronda de inversión en la empresa Linio, Inc. , empresa dedicada a la venta de productos en línea, por US\$56 millones.	 Empresa de servicios financieros
Desarrolladora e Impulsadora de Negocios, S.A. de C.V. Empresa de servicios financieros	Indigo 1 firmó un acuerdo para adquirir Desarrolladora e Impulsadora de Negocios, S.A. de C.V. , empresa dedicada al otorgamiento de microcréditos, por US\$7 millones.	 Banca privada

Transacciones Representativas por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero

 Empresa embotelladora de bebidas	Spal. Industria Brasileira de Bebidas, S.A. , subsidiaria de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. , anunció la adquisición de Vonpar Refrescos, S.A. , empresa dedicada al embotellamiento y distribución de bebidas no alcohólicas, por US\$1.1 mil millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.8x ventas y 10.7x EBITDA.	 Empresa embotelladora de bebidas
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Transacción del Mes - Industria del Consumo

Spal Industria Brasileira de Bebidas anunció la adquisición de Vonpar Refrescos, S.A.

- **Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A.**, subsidiaria de **Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.**, anunció la adquisición de **Vonpar Refrescos, S.A.** por US\$1.1 mil millones
- La transacción representa un múltiplo empresa de 1.8x ventas y 10.7x EBITDA
- Se estima que la entidad combinada tendrá sinergias de US\$20.2 millones al nivel de EBITDA en los próximos 18 a 24 meses
- El acuerdo incrementará el volumen de Spal en Brasil en un 25%, lo que lo llevará al 49% del volumen del sistema de Coca-Cola en el país

Comprador:



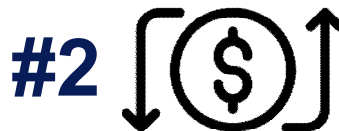
Objetivo:



Valor de la empresa :

US\$1.1 MM

Múltiplo VE/Ventas: **1.8x**
 Múltiplo VE/EBITDA: **10.7x**



#2 Transacción de bebidas no alcohólicas por tamaño en 2016

#88



Millones de clientes se espera que sirva FEMSA en el país (43% población)

Transacciones en México en septiembre 2016

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dofesa Barrido Mecanizado, S.A. De C.V.	Industrial	Maquinaria industrial	Servicios Integrados Tennant S.A de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Fabrica De Tequilas Finos S. A. De C.V.	Consumo	Productora de tequila	Amber Beverage Group Ltd.	LVA	-	ND	-	-
Planta eólica Ventika	Energía	Generadores de energía eólica	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.	MEX	\$852.0	100.0%	-	-
Vulkan Retail Co., S.A de C.V.	Otros	Diseñador de logos	Array Marketing Group, Inc.	CAN	-	50.0%	-	-
Portafolio Turbo (18 propiedades en 6 estados del país)	Bienes Raíces	Propiedades de bienes raíces	Fibra UNO	MEX	\$779.2	100.0%	-	-
Terrenos "La Caridad Este", "Aqua Zarca" y "La Pitahaya"	Minería	Terrenos para exploración	San Marco Resources Inc.; GlobeTrotters Resource Group Inc.	CAN	-	100.0%	-	-
Gizmo, S.A. de C.V.	Consumo	Manufatura sellos de caucho	Trodatt Trotec Holding GmbH	AUS	-	100.0%	-	-
Premium Dining Hospitality	Consumo	Restaurant Premium	Evercore Mexico Capital Partners	MEX	-	ND	-	-
Felicidad Financiera S.A de C.V.	Financiero	Soluciones microfinancieras	Te Creemos, S.A. de C.V. Sociedad Financiera Popular	MEX	-	100.0%	-	-
Latin American Zinc S.A.P.I. de C.V.	Minería	Minas de zinc y plata	Consolidated Zinc Limited	AUS	\$1.0	ND	-	-
Dimagio S.A. De C.V.	Consumo	Venta de calzado	The Abraaj Group	ARE	-	ND	-	-
Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más (25% participación)	Financiero	Institucion de banca multiple	Banco Popular S.A.	COL	-	24.9%	-	-
Portafolio de 725MW en energía limpia	Energía	Cartera de 725MW de Energía Limpia	Zuma Energía S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Industria Embotelladora de Bebidas Mexicanas SA de CV	Consumo	Manufatura y empaquetado de agua potable	Grupo Penafiel	MEX	-	100.0%	-	-
Linio	Consumo	Compras en línea	Investment AB Kinnevik	MEX	\$15.0	10.0%	-	-
Desarrolladora e Impulsadora de Negocios, S.A de C.V., SOFOM E.N.R.	Financiero	Otorgadora de credito a microempresas	Indigo 1	MEX	\$7.0	ND	-	-
Silver Standard Resources Inc (Propiedades Parral)	Minería	Minas de plata	Endeavour Silver Corp	CAN	\$6.0	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Septiembre 2016

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
TracFone Wireless, Inc.	USA	Telecom	Servicios de telefonía	America Movil S.A.B. de C.V. (BMV:AMXL)	\$0.1	100.0%	-	-	
Vonpar Refrescos SA	BRA	Consumo	Producción de refrescos y cervezas enlatados y embotellados	Coca-Cola FEMSA SAB de CV	\$1,115.0	100.0%	10.7x	1.8x	

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



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

fviornery@sealeassociates.com

Oscar Tapia

Analista

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



* Multiple engagements

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