

Reporte Fusiones y Adquisiciones México

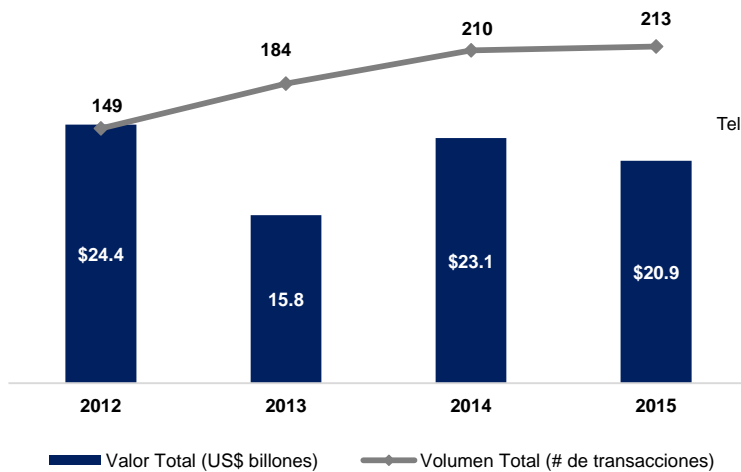
Resumen Anual 2015



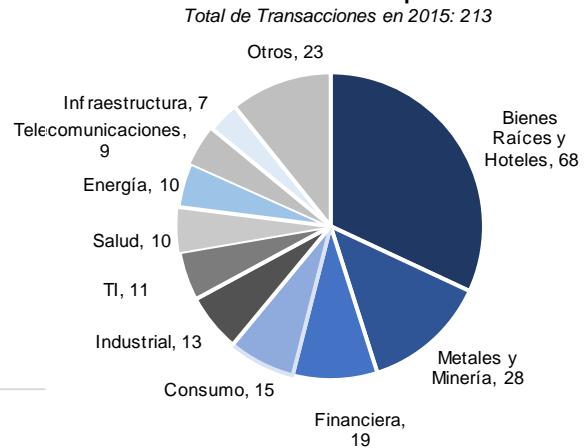
Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

Hubo un total de 213 transacciones anunciadas en México a lo largo de 2015. Estas transacciones suman un valor aproximado de US\$20.9 mil millones de dólares, un decremento del 9.5% comparado con el 2014. A pesar de que el valor de las transacciones disminuyó, el volumen aumentó un 1.4% año contra año.

Históricos de Valor y Volumen en México



Transacciones en México por Industria

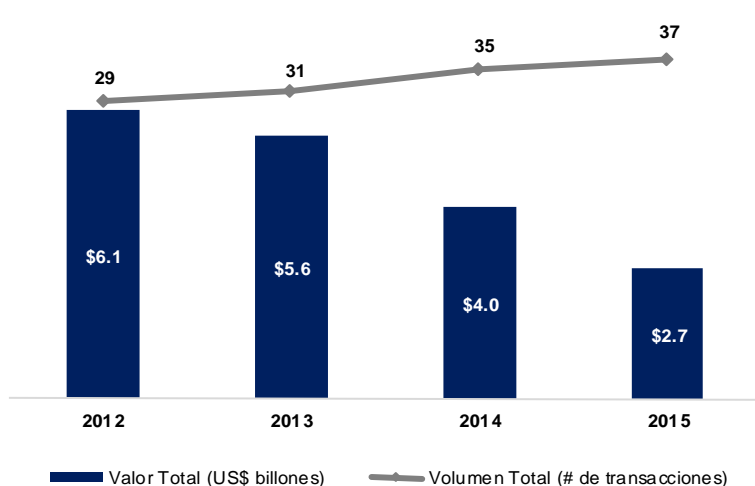


Fuentes: Capital IQ, MergerMarket, El Financiero, El Economista

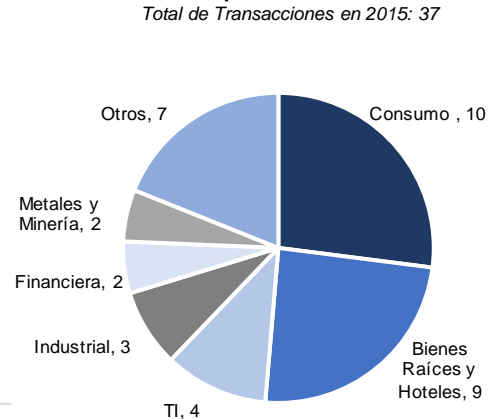
Resumen de Fusiones y Adquisiciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero

Hubo 37 transacciones cerradas por parte de compañías mexicanas en el extranjero en el 2015. El valor total de estas transacciones fue cercano a los US\$2.7 mil millones, un decremento del 32% comparado con el 2014. Sin embargo, el volumen aumentó 5.7% año contra año.

Históricos de Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero por Compañías Mexicanas



Transacciones en el Extranjero de Compañías Mexicanas por Industria



Fuentes: Capital IQ, MergerMarket, El Financiero, El Economista

Resumen General en México

- Las 5 transacciones de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Tiendas Soriana, Teva Pharmaceutical, Owens-Brockway, Infraestructura Energética Nova y Linzor Capital Partners. Juntas representan un valor de US\$9.3 mil millones o cerca de un 45% del valor total de transacciones en México en 2015.
- Las 5 transacciones de mayor valor del mercado medio en México fueron adquisiciones hechas por Ontex Group, Fibra Uno, David Martínez Guzmán y dos compradores anónimos. Juntos representan un valor de US\$1.6 mil millones o cerca de un 7.6% del valor total de transacciones en el mercado en México en 2015.
- La industria más activa por volumen en México fue la de Bienes Raíces y Hoteles, representando cerca de un tercio de todas las transacciones del 2015. La actividad de F&A en estos sectores fue liderada por FIBRA MTY (BMV:FMTY 14) con 8 transacciones y Fibra UNO (BMV:FUNO 11) con 7 transacciones.
- Las 5 mayores transacciones hechas por compañías mexicanas en el extranjero fueron adquisiciones hechas por Arca Continental, FEMSA Comercio, Alfa, Finaccess México y Grupo Aeroportuario del Pacífico. Juntas representan un valor de US\$2.2 mil millones o cerca de un 80% del valor total de transacciones de compañías mexicanas en el extranjero en 2015.

Mayores Transacciones por Tamaño

Las 5 transacciones de mayor valor en México fueron adquisiciones hechas por Tiendas Soriana, Teva Pharmaceutical, Owens-Brockway, Infraestructura Energética Nova y Linzor Capital Partners. Juntas representan un valor de US\$9.3 mil millones o cerca de un 45% del valor total de transacciones en México en 2015.

Comprador	Resumen Transacción	Objetivo
	Tiendas Soriana, S.A. de C.V. , compañía mexicana de supermercados y tiendas de autoservicio, anunció la adquisición de 146 unidades de autoservicio, propiedad de Controladora Comercial Mexicana, S.A.B. de C.V. (BMV:COMERCI UBC) , cadena mexicana de supermercados, por US\$2.5 mil millones, representando un múltiplo valor empresa de 7.7x EBITDA y 0.6x ventas.	
	Teva Pharmaceutical Industries, Limited (NYSE:TEVA) , productora, manufacturera y distribuidora de medicamentos israelí, anunció la adquisición de Representaciones e Investigaciones Médicas, S.A. de C.V. , compañía mexicana manufacturera de medicamentos genéricos, por US\$2.3 mil millones, representando un múltiplo valor empresa de 10.1x ventas.	
	Owens-Brockway Glass Container, Inc. , productor y vendedor de envases de vidrio americano y subsidiaria de Owens Illinois Group, Inc , adquirió 5 plantas en México, 1 en Bolivia y operaciones en EUA de Vitro, S.A.B. de C.V. (BMV:VITRO A) , empresa mexicana productora y vendedora de envases de vidrio, por US\$2.2 mil millones.	<i>Operaciones Diversas</i> 
	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV:IENOVA *) , constructora y operadora mexicana de proyectos de infraestructura en energía, anunció la adquisición del 50% de participación restante en Gasoductos de Chihuahua, S. de R.L. de C.V. , empresa encargada del transporte y almacenamiento de hidrocarburos en México y subsidiaria de Petróleos Mexicanos, S.A. de C.V. , por US\$1.3 mil millones.	<i>Gasoductos de Chihuahua</i> 
	Linzor Capital Partners, L.P. , fondo de capital privado chileno, anunció la adquisición de la plataforma de renta y arrendamiento de equipo en México de General Electric Capital Corporation por US\$1.1 mil millones.	<i>Negocio de Arrendamiento de equipo en México</i> 
	First Reserve Corporation y BlackRock Infrastructure Investment Group , fondos de capital privado americanos, adquirieron el 45% de participación en Los Ramones II , proyecto de instalación de ductos de gas natural de P.M.I. Comercio Internacional, S.A. de C.V. subsidiaria de Petróleos Mexicanos, S.A. de C.V. , por US\$900 millones.	<i>Proyecto Los Ramones II</i> 
	Alfa, S.A.B. de C.V. (BMV:ALFA A) , conglomerado mexicano, anunció la fusión de Alestra, S. de R.L. de C.V. , compañía mexicana que proporciona servicios de telecomunicaciones y tecnologías de información y subsidiaria suya, con Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV:AXTEL CPO) , proveedor mexicano de telecomunicaciones, por US\$842 millones. Como producto de la transacción, Alfa retendrá 51% de las acciones.	
	Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. (NYSE: TV) , compañía de medios de comunicación mexicana, acordó la adquisición de Cablevisión Red, S.A. de C.V. , empresa mexicana proveedora de servicios de telecomunicación, por US\$696 millones.	
	IFM Investors Pty, Ltd. , firma de administración de inversiones australiana, adquirió una participación del 25% en la empresa Organización de Proyectos de Infraestructura subsidiaria de Concesiones Mexiquenses de OHL México, S.A.B. de C.V. (BMV:OHLMEX) , operador mexicano de concesiones de transportes de infraestructura, por US\$599 millones.	

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiplos de alguna transacción o industria en específico

Fuentes: Capital IQ, MergerMarket, El Financiero, El Economista

Mayores Transacciones en el Mercado Medio por Tamaño

Las 5 transacciones de mayor valor del mercado medio en México fueron adquisiciones hechas por Ontex Group, Fibra Uno, David Martinez Guzmán y dos compradores anónimos. Juntos representan un valor de US\$1.6 mil millones o cerca de un 7.6% del valor total de transacciones en el mercado en México en 2015.

Comprador	Resumen Transacción	Objetivo
	Ontex Group, N.V., (ENXTBR:ONTEX) , fabricante y distribuidor de productos desechables higiénicos belga, anunció la adquisición de Productos Internacionales MABE, S.A. de C.V. , fabricante y comercializador mexicano de productos desechables de higiene, por US\$434 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.0x ventas.	 Grupo P.I. Mabe
	Fibra Uno (BMV: FUNO11) , FIBRA mexicana, adquirió seis Edificios de Oficinas en la Ciudad de México de un Vendedor No Revelado por US\$301 millones.	Edificios de Oficinas
David Martinez Guzmán	David Martinez Guzmán , inversionista mexicano, ha anunciado la adquisición del 19.2% de las acciones de Vitro, S.A.B. de C.V. (BMV:VITRO A) , empresa productora y vendedora de envases de vidrio mexicana, por US\$282 millones.	
Comprador No Revelado	Un Comprador No Revelado ha anunciado la adquisición de propiedades de exploración petrolera de Marathon Oil Corporation (NYSE:MRO) , compañía energética americana, por US\$205 millones.	<i>Propiedades de exploración petrolera</i> 
Comprador No Revelado	Un Comprador No Revelado adquirió 23 propiedades en México que comprenden una cartera de nueve propiedades con una superficie total de 2,7 millones de pies cuadrados, 13 propiedades en arrendamiento, y un centro comercial de Kimco Realty Corporation (NYSE:KIM) , fideicomiso de inversión en bienes raíces, por US\$201 millones.	<i>23 propiedades en México</i> 
	Fibra Uno (BMV: FUNO11) , FIBRA mexicana, ha anunciado la adquisición del proyecto de construcción de desarrollo llamado <i>Mitikah</i> en la Ciudad de México, por US\$185 millones.	
	Grupo Autofin México, S.A. de C.V. , conglomerado privado mexicano, adquirió Hotel Princess y Hotel Pierre Marques de Global Hospitality Investments , por un total de US\$180 millones.	Hotel Princess y Hotel Pierre Marques
Impulsora Azucarera del Noroeste	Impulsora Azucarera Del Noroeste, S.A. de C.V. , manufacturera y distribuidora mexicana de azúcar, adquirió los ingenios de Atencingo y San Cristobal , de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público , por US\$127.8 millones.	
	Fibra UNO (BMV:FUNO 11) , FIBRA mexicana, adquirió tres centros comerciales en la Ciudad de México por US\$111.1 millones.	Tres Centros Comerciales

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiplos de alguna transacción o industria en específico

Fuentes: Capital IQ, MergerMarket, El Financiero, El Economista

Mayores Transacciones de Compañías Mexicanas en el Extranjero por Tamaño

Las 5 mayores transacciones hechas por compañías mexicanas en el extranjero fueron adquisiciones hechas por Arca Continental, FEMSA Comercio, Alfa, Finaccess México y Grupo Aeroportuario del Pacífico. Juntas representan un valor de US\$2.2 mil millones o cerca de un 80% del valor total de transacciones de compañías mexicanas en el extranjero en 2015.

Comprador	Resumen Transacción	Objetivo
	<p>Arca Continental, S.A.B. de C.V. (BMV:AC*), compañía mexicana que produce, distribuye y vende bebidas no alcohólicas, anunció la adquisición de 47% de participación de Corporación Lindley, S.A. (BVL:CORLINI1), fabricante y distribuidor de productos de Coca-Cola con sede en Perú, por US\$760 millones. En transacciones subsecuentes, Arca adquirió acciones adicionales hasta alcanzar una participación de 60% de la empresa.</p>	
	<p>Femsa Comercio, S.A. de C.V., operador mexicano de la cadena de tiendas de conveniencia más grande del país, acordó la adquisición del 60% de participación en Grupo Socofar, empresa Chilena operadora de farmacias, por aproximadamente US\$600 millones</p>	
	<p>Alfa, S.A.B. de C.V. (BMV:ALFA A), conglomerado mexicano, adquirió el 37% de las acciones de Sigma & WH Food Europe, S.L. de WH Group Limited (SEHK:288), empresa tenedora de inversión, por US\$354 millones.</p>	
	<p>Finaccess México, S.A. de C.V., operador de fondos de inversión mexicano, adquirió una participación del 31.1% de AmRest Holdings, SE (WSE:EAT), el cual, a través de sus subsidiarias, opera y gestiona servicios de comida rápida y restaurantes casuales, propiedad del fondo de capital privado Warburg Pincus, LLC, por US\$299 millones. La transacción representa un múltiplo valor empresa de 11.4x EBITDA y valor empresa de 1.4x ventas.</p>	
	<p>Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V. (BMV:GAP B), operador y administrador mexicano de aeropuertos, adquirió Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.A., operadoras de aeropuertos en América Latina de Abertis Infraestructuras, S.A. (CATS:ABE), operador y constructor español de infraestructura y carreteras concesionadas, por US\$191 millones.</p>	 <i>Operadora de Aeropuertos en América Latina</i>
	<p>Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (BMV:GISSA A), conglomerado mexicano de productos industriales y de consumo, adquirió a Automotive Components Europe, S.A. (WSE:ACE), productor y vendedor polaco de componentes para la industria automotriz, de un grupo de vendedores por US\$112 millones.</p>	
	<p>Grupo Inversor Intelectiva, empresa familiar mexicana de inversionistas, adquirió la franquicia de KFC Costa Rica incluyendo 32 restaurantes de QSR International, LLC, propietaria y operadora de establecimientos de comida rápida y restaurantes casuales en Costa Rica, por una cantidad no revelada. Seale & Associates asesoró a Grupo Inversor Intelectiva.</p>	<i>Franquicia KFC en Costa Rica</i> 

Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en F&A y/o múltiplos de alguna transacción o industria en específico

Fuentes: Capital IQ, MergerMarket, El Financiero, El Economista

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
BEAUTIFUL THAT WORK BEAUTIFULLY.



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

intelectiva
CON SU EXPERIENCIA, ENTENDIENDO SU PASADO.

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

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



Paseo de la Reforma 115 Col.
Lomas de Chapultepec
Ciudad de México, 11000
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