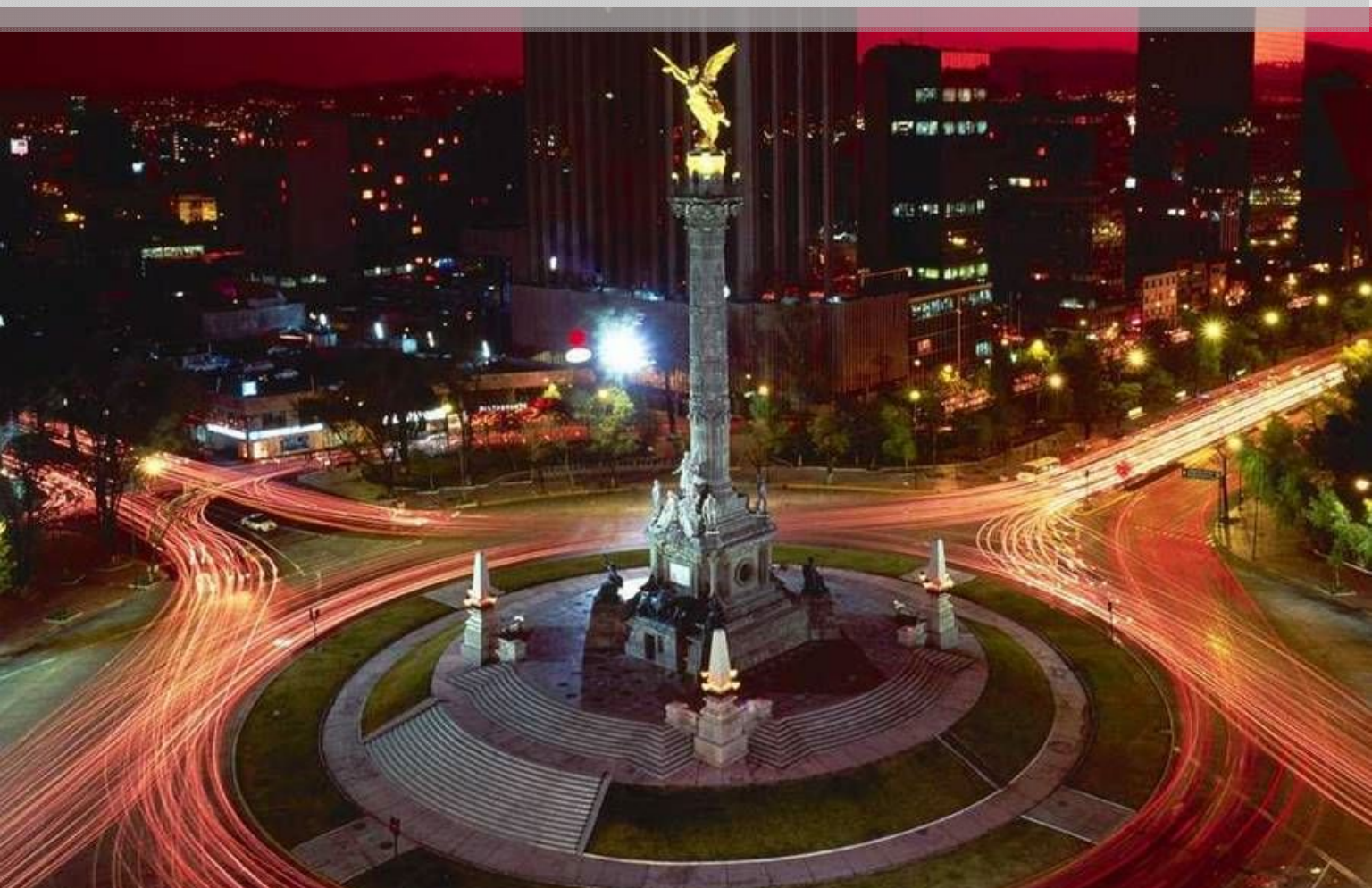
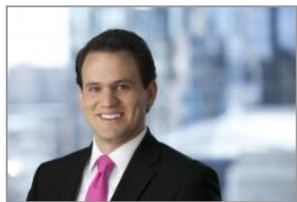


Fusiones y Adquisiciones México

Resumen Mensual - Julio 2017





Ayer el Dow Jones pasó la barrera de los 22,000 puntos por primera vez en su historia. Esto indica confianza por parte de los accionistas y las empresas sobre el desempeño futuro de la economía global.

En el caso de México estamos a la espera del lanzamiento de las negociaciones del TLCAN en unos días. Existe la posibilidad de que se presente volatilidad en el mercado Mexicano conforme se filtren avances y noticias de estas negociaciones.

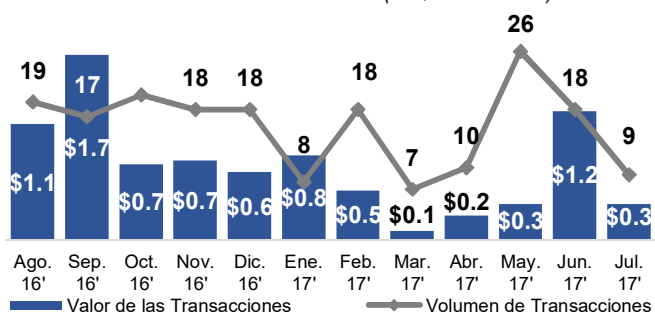
— Carlos E. Hernández Goudet - Vicepresidente, Seale & Associates

Resumen de Fusiones y Adquisiciones en México

En julio 2017, las transacciones anunciadas en México sumaron 9, una disminución del 50% respecto al mes pasado. Asimismo, el valor de las transacciones en México descendió a US\$331 millones, representando un decremento del 72% respecto a junio del 2017. Por otro lado, el volumen y valor de las transacciones anunciadas acumuladas a julio del 2017 fueron 96 y US\$3,384 millones respectivamente

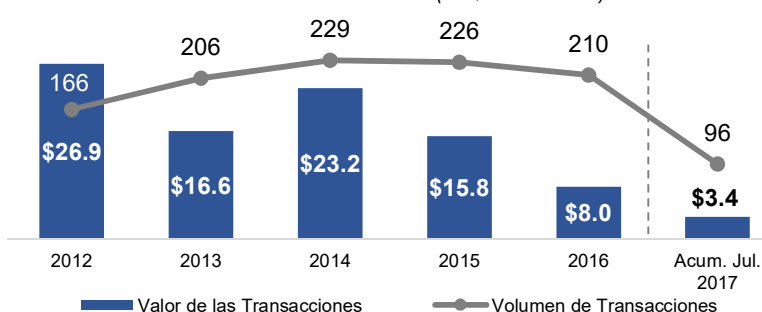
Valor y Volumen de Transacciones en México Últimos 12 Meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en México Anual

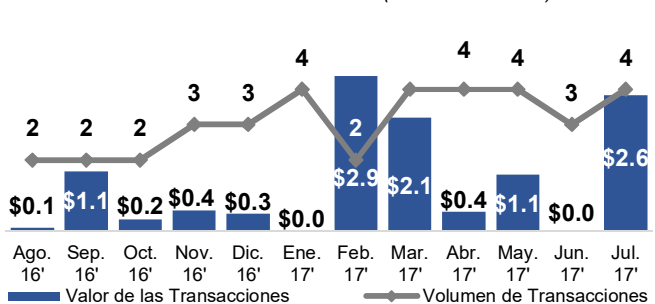
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



Empresas mexicanas realizaron 4 transacciones en el extranjero con un valor reportado de US\$2,550 millones. A julio del 2017 el valor y volumen de las transacciones anunciadas de empresas mexicanas en el extranjero fueron 25 y US\$9,013 millones respectivamente

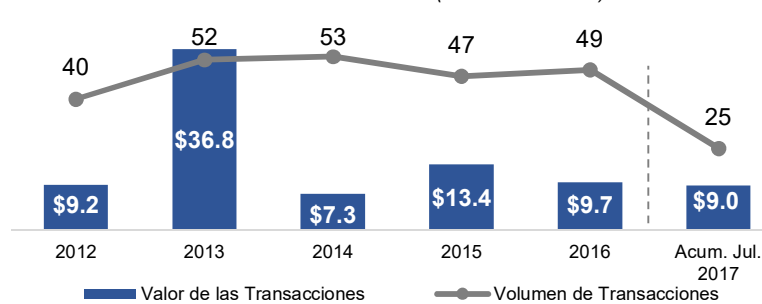
Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero Últimos 12 Meses

Transacciones Mensuales (US\$ mil millones)



Valor y Volumen de Transacciones en el Extranjero Anual

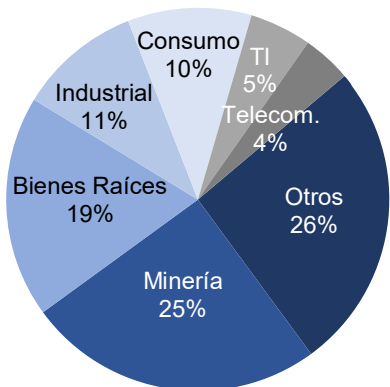
Transacciones Anuales (US\$ mil millones)



La industria de minería lidera el total de las transacciones acumuladas en el año con 24 transacciones anunciadas en México, representando el 25% del total. Por otro lado, la industria de consumo lidera el total de las transacciones acumuladas de México en el extranjero con 9 transacciones anunciadas, representando el 40% del total

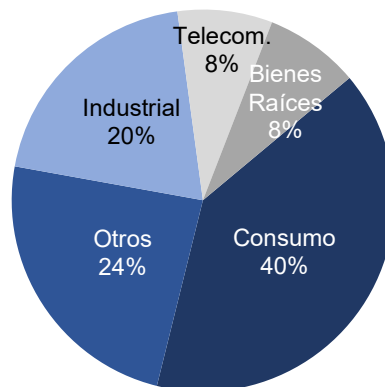
Transacciones en México por Industria

Total de transacciones acumuladas a julio 2017: 96



Transacciones en el Extranjero por Industria

Total de transacciones acumuladas a julio 2017: 25



Mayores Transacciones por Tamaño

Las 3 transacciones anunciadas de mayor valor en México fueron adquisiciones realizadas por Corporación H10 Hotels, Advent International y MATC Digital representando US\$331 millones

Objetivo

Resumen de la Transacción

Comprador



Corporación H10 Hotels, S.L., conglomerado hotelero, anunció la adquisición del 35% restante de **Ocean Hotels**, operador de un conjunto hotelero ubicado al sur de México, por US\$151 millones



Advent International Corp., firma de capital privado, anunció la adquisición de **Grupo Farmacéutico Somar**, empresa manufacturera de antibióticos, por US\$124 millones



MATC Digital, S. de R.L. de C.V., empresa operadora de torres de comunicación, subsidiaria de **American Tower Corp.**, anunció la adquisición de 142 torres de comunicación a la empresa de telecomunicaciones **Axtel, S.A.B. de C.V.**, por US\$56 millones

MATC Digital, S. de R.L. de C.V.,

Transacciones Representativas por Tamaño Reportado de Empresas Mexicanas en el Extranjero



Grupo LaLa, S.A.B. de C.V., empresa manufacturera de productos lácteos, anunció la adquisición de la subsidiaria de **J&F Invetimentos, S.A., Vigor Alimentos, S.A.**, empresa manufacturera de productos lácteos, por US\$1,900 millones, la transacción esta sujeta a condiciones de cierre, incluyendo la aprobación del consejo directivo y de los accionistas mayoritarios de Grupo LaLa así como de autoridades gubernamentales



Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., empresa dedicada a la producción y distribución de pan, anunció la adquisición de **East Balt, Inc.**, empresa manufacturera de productos panificados a **OEP Capital Advisors, L.P.**, por US\$650 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.5x ventas y 9.3x EBITDA



Transacción del Mes - Industria de Consumo

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. anunció la adquisición de East Balt, Inc. a OEP Capital Advisors, L.P., por US\$650 millones

- **Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.**, empresa dedicada a la producción y distribución de pan, anunció la adquisición de **East Balt, Inc.**, empresa estadounidense manufacturera de productos panificados a **OEP Capital Advisors, L.P.**, por US\$650 millones, representando un múltiplo valor empresa de 1.5x ventas y 9.3x EBITDA
- East Balt cuenta con 21 plantas ubicadas en 11 países dentro de Norteamérica, Europa, Medio Oriente y África
- Con esta adquisición Bimbo busca aprovechar las alianzas estratégicas con las que cuenta East Balt con diferentes restaurantes de comida rápida alrededor del mundo
- Bimbo utilizará una línea de crédito que tiene contratada a largo plazo para financiar la transacción

Comprador:



Objetivo:

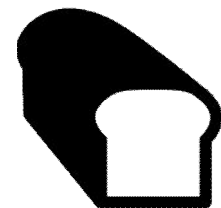


Valor empresa:
US\$650 M

Múltiplo VE/EBITDA: **9.3x**
Múltiplo VE/Ventas: **1.5x**



East Balt cuenta con 21 plantas manufactureras alrededor del mundo



10 millones de productos produce East Balt diariamente

Transacciones en México en Julio 2017

Empresa Objetivo			Comprador		Información Financiera			
Nombre	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE / EBITDA	VE / Ventas
4 tiendas de credito prendario	Bienes Raíces	4 propiedades prendarias	FirstCash, Inc.	USA	-	100.0%	-	-
Asteria Mining Services, S.A.P.I. de C.V. y El Dorado Mine	Minería	Miñas para la exploración de oro	Manado Gold Corp.	CAN	-	100.0%	-	-
Axel, S.A.B. de C.V., 142 torres	Telecom.	142 torres de comunicación	MATC Digital, S. de R.L. de C.V.	MEX	\$56.0	100.0%	-	-
Grupo Farmacéutico Somar	Salud	Productos de fármacos	Advent International Corp.	USA	\$124.0	100.0%	-	-
Hot Spring, Hernández Salar, Salitral Salar, El Agrito Salar y Casas Salar	Minería	5 propiedades mineras para la exploración	Alset Minerals Corp.	CAN	\$0.4	100.0%	-	-
Hotel Fiesta Americana Hacienda Galindo	Bienes Raíces	Propiedad hotelera	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Ocean Hotels (35% de participación)	Bienes Raíces	Conjunto hotelero	Corporacion H10 Hotels, S.L.	ESP	\$151.0	35.0%	-	-
Proveedora La Perla, S.A. de C.V.	Consumo	Productos de alimento animal	Campi Alimentos, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-
Bankaool, S.A.	Financiero	Institución de banca múltiple	Grupo Financiero Ve Por Más, S.A. de C.V.	MEX	-	100.0%	-	-

Transacciones de Empresas Mexicanas en el Extranjero en Julio 2017

Empresa Objetivo				Comprador		Información Financiera			
Nombre	País	Industria	Descripción	Nombre	País	Tamaño (\$USDM)	Part. Adquirida	VE / EBITDA	VE / Ventas
Albertville Quality Foods	USA	Consumo	Productor de proteína de origen animal	Industrias Bachoco, S.A.B. DE C.V.	USA	-	100.0%	-	-
Chosen Foods, LLC	USA	Consumo	Manufactura y distribución de alimentos y bebidas	SESAJAL S.A. de C.V.	USA	-	100.0%	-	-
East Balt, Inc.	USA	Consumo	Productor de productos panificados	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	MEX	\$650.0	100.0%	9.3x	1.5x
Vigor Alimentos S.A.	BRA	Consumo	Manufactura de lácteos	Grupo Lala, S.A.B. de C.V.	BRA	\$1,900.0	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
ADVANCES THAT WORK BEAUTY FULLY.



a



Asesoría al Vendedor



Vendió



a



Asesoría al Vendedor



Ha sido adquirido por



Asesoría al Comprador



Servicios de Asesoría en Adquisiciones

Asesoría al Vendedor



Activos de bombeo de concreto premezclado en México

han sido adquiridos por



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

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

Oscar Tapia

Asociado

otapia@sealeassociates.com

Alejandro Montemayor

Analista

amontemayor@sealeassociates.com

Iván Mauricio Lugo

Analista Junior

ilugo@sealeassociates.com

Alonso Avila Ibarra

Analista Junior

aavila@sealeassociates.com

Andrés Cárdenas

Analista Junior

acardenas@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