



### Panorama de la Compraventa de Negocios (M&A), Fondeo y Valuación en México

#### **Boletín de Análisis e Información**

#### **Agosto- Diciembre 2022 (4T22)**

**Contexto General.** El cuarto trimestre de 2022 (4T22) presentó actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) y financiamiento en diversos sectores de la economía de México.

#### **Operaciones de Fusiones y Adquisiciones y Fondeo en el 4T22**

*En México se dan compraventas de muchas compañías medianas y pequeñas; frecuentemente la información pertinente a esas operaciones no se hace del conocimiento del público. Esta es la razón por la cual en esta sección proporcionamos información correspondiente a empresas de mayores dimensiones; sin embargo, la información referente a estas transacciones de mayor tamaño es, en muchos aspectos, también ilustrativa de las tendencias prevalecientes en compañías de menores dimensiones.*

A continuación, listamos algunas transacciones del cuarto trimestre de 2022 que nos parecen representativas del dinamismo de los mercados mexicanos de fusiones y adquisiciones y financiamiento a empresas. **Todas las operaciones mencionadas a continuación tuvieron lugar en México o en otros países siendo una empresa mexicana** la firma adquirente, inversionista, adquirida o emisora.

- Kuona, plataforma mexicana de **inteligencia artificial** para empresas de productos de consumo y minoristas, recibió capital semilla por US\$ 6 millones. En la ronda de inversión participaron las firmas Cometa, Seaya Cathay Latam y FEMSA Ventures. Kuona optimiza de manera automática precios, promociones e inventarios; entre sus clientes se encuentran empresas como Coca-Cola y Oxxo. Kuona usará los recursos recibidos para ampliar su equipo y presencia geográfica en América Latina y EUA, y para establecer un equipo en Europa.
- Las empresas de transportes Grupo Larmex y Grupo Transportes Monterrey **se fusionarán** en una sola entidad, denominada Trayecto, misma que contará con 4,200 tractocamiones y 8,900 remolques.



- VEMO, *cleantech* mexicana, adquirió una parte de los activos de movilidad eléctrica de Viral Code, empresa que opera flotas de autos eléctricos de Beat en México y Colombia. VEMO proyecta terminar 2022 con más de 700 vehículos eléctricos.
- Atria recibió un crédito de \$60 millones del fondo de deuda Addem Capital. Atria es una startup mexicana que ofrece créditos para la adquisición de autos seminuevos. Los recursos recibidos se destinarán al crecimiento del portafolio de Atria.
- Las entidades financieras Te Creemos y Consejo de Asistencia al Microempresario (CAME) **se fusionarán**. Ambas son sociedades financieras populares (SOFIPOS); se fusionarán en una SOFIPO, misma que operará bajo el nombre de CAME y tendrá activos totales por más de \$7,000 millones, atendiendo a más de medio millón de clientes en más de 400 sucursales.
- Hoteles City Express anunció una alianza estratégica con Marriott International y la venta de diversos activos por US\$100 millones. La transacción incluye las marcas City Express, City Express Plus, City Express Suites, City Express Junior y City Centro, así como dominios y propiedad intelectual, el programa de lealtad City Premios Rewards, y otros activos y pasivos relacionados con las marcas. La alianza estratégica incluye el que todos los hoteles propios y arrendados de Hoteles City Express firmen acuerdos de franquicia de largo plazo con Marriott International.
- FEMSA emitió certificados bursátiles (deuda) ligados a **sostenibilidad** por \$9,274 millones en dos tramos. Uno de los tramos tiene vencimiento a 10 años y tasa fija de 9.65%; el otro tramo vence en 5 años y tiene tasa variable, TIIE 28D + 0.10%.
- La aerolínea mexicana mas Cargo adquirió 49% Galistair Trading LTD, aerolínea europea especializada en soluciones de arrendamiento de aeronaves, tripulación, mantenimiento y seguros.
- Grupo Financiero Inbursa adquirió a BPF Finance México, sociedad financiera de objeto múltiple (Sofom). Con la adquisición Inbursa refuerza su presencia en el financiamiento automotor.
- Grupo Herdez adquirió a las empresas Dips & Snacks e Interdeli y Deli (“Mediterráneo”), mismas que son propietarias de las marcas Libanius, Flaveur y Liguria. Mediterráneo se enfoca en la producción y comercialización de alimentos libaneses. El monto de la transacción fue de \$587 millones. En los últimos 12 meses los ingresos de Mediterráneo ascendieron a \$473 millones, con un margen EBITDA de 16.2%.



- Megacable, operador tapatío de telecomunicaciones por cable, informó que recibió de parte de Grupo Televisa, una propuesta no solicitada para combinar Megacable con los negocios de televisión restringida, telefonía y acceso a Internet de Grupo Televisa. El Consejo de Administración de Megacable rechazó la propuesta.
- AgroFibra, FIBRA dedicada al sector inmobiliario de la industria agroalimentaria, realizó a través de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) una oferta pública inicial primaria de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios (CBFIs) por \$2,660 millones de pesos.
- El fondo de inversión Victory Park encabezó una ronda de financiamiento (deuda) a la fintech mexicana Mendel por US\$50 millones. Mendel apoya a las compañías en la administración de tarjetas de crédito corporativas, gastos, facturación, etc. Mendel también extendió su ronda de financiamiento serie A en US\$10 millones.
- FEMSA, conglomerado mexicano embotellador y minorista (Oxxo), adquirió a NetPay. La empresa adquirida es un agregador de pagos que ofrece soluciones y servicios de pagos a PYMEs. FEMSA ya había adquirido, en 2019, una participación minoritaria en NetPay; la transacción actual contempla las acciones de NetPay que aún no eran propiedad de FEMSA.
- Bachoco, productor de huevo y pollo, adquirirá a Norson Holding, productor y exportador de cerdo. La empresa a ser adquirida es sonorenses y se encuentra verticalmente integrada. La transacción aún tiene que ser aprobada por la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE).
- Genomma Lab colocó en los mercados de capitales bonos (deuda) por \$300 millones, en dos tramos: uno por \$132 millones, a un plazo de 168 días y tasa de TIIE + 0.08%; otro, de \$168 millones, con un plazo de un año y una tasa de TIIE + 0.1%.
- La empresa química CYDSASA obtuvo un crédito bancario de US\$65 millones. Los recursos recibidos serán utilizados para pagar una parte de la oferta de adquisición de las notas senior (deuda) de la compañía con vencimiento en 2027 y cupón de 6.25%. El crédito recién contratado vence en 2026.
- Nubank, plataforma de servicios financieros digitales, llevará a cabo una capitalización de US\$330 millones para sus operaciones en México, con lo cual su inversión en el país ascenderá a US\$1,300 millones.



- Grupo Chedraui adquirió a Arteli, cadena de tiendas de supermercados. Arteli tiene 36 tiendas e ingresos estimados para 2022 de \$4,900 millones. **El múltiplo VC/EBITDA de la operación es de 3.0X.**
- GoTrendier, **plataforma electrónica mexicana de compra y venta de ropa de segunda mano para mujeres**, recibió una inversión de US\$14 millones, por parte de distintas firmas de inversión, incluyendo IDC Ventures, BID Invest y Creas Impacto. Los recursos recibidos se destinarán a incrementar la penetración de GoTrendier en diferentes ciudades de la República Mexicana.
- VivaAerobús emitió un **bono verde** (deuda) a un plazo de 5 años, con una tasa de TIIE 28D +2.2%, por un monto de \$1,000 millones. Los recursos de la emisión se utilizarán para el pago anticipado de otro bono.
- La empresa mexicana ORBIA, a través de su subsidiaria Dura-Line, adquirió a Biarri Networks, compañía enfocada en proporcionar tecnología de soluciones de diseño de redes de fibra óptica, para la industria de telecomunicaciones.
- La FIBRA hotelera Fibra Inn anunció la intención por parte de dos diferentes grupos de inversionistas de adquirir una parte de los valores de Fibra Inn (CBFIs). Uno de los inversionistas tendría interés en adquirir hasta 30% de los títulos y el otro entre 40% y 49% de ellos; éste último a través de una oferta pública de adquisición forzosa.
- Fintech Advisory consumó la operación de venta de su participación accionaria en Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA), operador de diversos aeropuertos en el país, incluyendo el de Monterrey. Fintech Advisory detentaba el 29.99% de las acciones de OMA. El adquirente es una subsidiaria de Vinci Airports SAS. El monto de la operación, incluyendo deuda, asciende a US\$1,170 millones.