



## Panorama de la Compraventa de Negocios (Fusiones y Adquisiciones/ M&A) y Fondeo en México

### Boletín de Análisis e Información

#### Abril-Junio 2022 (2T22)

#### Contexto General

El segundo trimestre de 2022 (2T22) 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 2T22

*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 prevaletentes en compañías de menores dimensiones.*

A continuación listamos algunas transacciones del segundo 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.**

- Flink, plataforma financiera especializada en inversiones, adquirirá a la casa de bolsa Vifaru. La operación está sujeta a la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Flink en la actualidad, a través de una app, permite a sus usuarios comprar fracciones de acciones cotizadas en bolsa desde \$30 pesos.



- Mohawk Industries comprará Vitromex a Grupo Industrial Saltillo en US\$293 millones. Este monto implica un múltiplo VC/EBITDA de 11.3 veces. Vitromex es la división de recubrimientos cerámicos de la empresa coahuilense.
- L Catterton, firma de capital privado enfocada en el sector consumo, adquirirá una participación accionaria minoritaria relevante en Crediclub, plataforma de crédito mexicana. Esta inversión proporcionará capital a Crediclub, mismo que será destinado a la expansión de esta empresa en México.
- Grupo Bimbo acordó la venta de Ricolino, su negocio de confitería, en \$27 mil millones. En 2021 Ricolino tuvo ingresos por \$10.1 mil millones. Es decir, el múltiplo Precio/Ventas implícito en la transacción es de aproximadamente 2.7 veces. El adquirente es la firma global de snacks y alimentos Mondelez International. Bimbo utilizará los recursos recibidos para el pago de deuda, inversiones en activo fijo y fines corporativos generales.
- La firma de deuda privada Altum Capital colocó un certificado de capital de desarrollo (CKD) en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA) por \$702.9 millones. Los recursos recibidos serán invertidos en los próximos dos años en créditos estructurados garantizados senior, en montos de \$75 a \$250 millones, dirigidos a empresas exportadoras o medianas con ingresos denominados en dólares.
- La firma de capital emprendedor Ignia alcanzó el primer cierre de “Ignia VC Fund II”, nuevo fondo de startups tecnológicas en etapas tempranas que buscan crecer en Latinoamérica. El fondo invertirá principalmente en rondas de capital semilla y serie A. Ignia espera llegar al cierre final del fondo en el 3T22, con el objetivo de alcanzar US\$150 millones con la participación de inversionistas adicionales.
- Grupo Carso adquirió acciones adicionales de Elementia y Fortaleza Materiales, empresas de materiales de construcción, con lo cual detenta ya más del 50% de las acciones de ellas y, en consecuencia, el control de las dos empresas. El vendedor de las acciones fue Grupo Kaluz.
- La startup de logística Nowports recaudó US\$150 millones en una ronda de inversión serie C. La logtech mexicana se dedica a facilitar las importaciones y exportaciones entre empresas. Algunos de los inversionistas que participaron en el levantamiento de capital son SoftBank Latin America Fund, Tiger Global y Monashees. Los recursos recibidos apoyarán a Nowports en su expansión a otros países de América Latina y a ampliar las alternativas de financiamiento de sus clientes.



- Bear Creek Mining Corporation completó la adquisición de la mina de oro y plata Mercedes, en Sonora. El vendedor es Equinox Gold Corp. El pago por la transacción incluyó: un pago al contado de US\$ 75 millones, emisión de acciones de Bear Creek, un pago diferido a 6 meses de US\$25 millones y un rendimiento neto sobre refinación de 2%.
- El fondo de capital emprendedor Streamlined Ventures encabezó una ronda de inversión por US\$4.2 millones en Spot2, plataforma digital mexicana enfocada en automatizar mediante tecnología (basada en algoritmos) el proceso de renta, de principio a fin, de bienes raíces comerciales. Los recursos recibidos permitirán a Spot2 el expandirse a diversas ciudades de México.
- Elementia Materiales logró un nivel de aceptación de 99.08% en su oferta pública de adquisición de acciones respecto al total de acciones de la oferta. Fueron ofertadas acciones representativas del 17.44% del capital social de la compañía. Estas acciones, sumadas a las que detenta el grupo de control y aquellas recompradas previamente por la compañía, arrojan el 99.84 % de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Elementia Materiales. La adquisición se realizó a un múltiplo VC/EBITDA de aproximadamente 8.0x.
- América Móvil anunció que adquirirá hasta €600 millones de sus bonos senior denominados en euros que vencen en 2027 y 2028.
- Cemex anunció los resultados finales de su oferta de recompra en efectivo, por hasta US\$500 millones, de diferentes notas (vencimientos en 2029 -cupón 5.45%-, 2030 -cupón 5.20%- y 2031 -cupón 3.875%-). Un monto agregado de US\$438.8 millones fue válidamente ofrecido por los tenedores de las notas.
- Los fondos de pensiones canadienses Ontario Teachers' Pension Plan Board y Canada Pension Plan Investment Board incrementaron su participación accionaria en la empresa de infraestructura IDEAL, en un 8.4% y 1.1%, respectivamente, alcanzado ambos una posición accionaria de 24.8% en la empresa mexicana.
- Vitro, empresa productora de vidrio obtuvo un crédito de US\$70 millones, a un plazo de 5 años, por parte de BBVA. Los recursos recibidos se destinarán al nuevo horno de la planta de envases de vidrio en Toluca.
- La empresa petroquímica Alpek concluyó el proceso de adquisición de la empresa de resina y lámina PET Octal, en US\$620 millones.



- Fortaleza Materiales logró un nivel de aceptación de 99.02% en la oferta pública de adquisición de acciones de la compañía (respecto al total de acciones objeto de la oferta). Las acciones fueron adquiridas a un múltiplo VC/EBITDA de aproximadamente 6.0x. Las acciones ofertadas representan el 17.4% del capital social de la empresa; estas acciones, junto con las acciones del grupo de control y las previamente recompradas por la empresa constituyen el 99.83% del capital social de Fortaleza Materiales.
- Holcim México, empresa de materiales de construcción, adquirió a la empresa Distribuidora de Concreto del Caribe (Concrecar), proveedor de concreto premezclado en Tulum, Isla Blanca, Cancún y Playa del Carmen. La adquisición incluye cuatro plantas productoras de materiales para la construcción y 32 mezcladoras, entre otros activos.
- En asamblea extraordinaria de accionistas se aprobó la fusión de GMéxico Transportes (GMXT), empresa de servicios ferroviarios de carga y multimodales, e Infraestructura y Transportes México (ITM). El consorcio Grupo México, SAB de CV, a través de ITM, detentaba una participación accionaria relevante en Grupo Aeroportuario del Pacífico. GMXT emitirá acciones a los accionistas de ITM.
- Los accionistas mayoritarios de Lala lanzaron una nueva oferta de adquisición de las acciones que aún no son de su propiedad (0.4% del total), con el objetivo de alcanzar el 100% de las acciones. El precio ofertado por acción es el mismo que en la primera oferta.
- TelevisaUnivision adquirirá Pantaya, plataforma de streaming por suscripción. Hacia septiembre del año pasado Pantaya tenía ingresos anuales de US\$39.1 millones y cerca de 1 millón de suscriptores.
- La embotelladora Organización Cultiba propuso y aprobó en su asamblea anual de accionistas (29 abril) el pago de un **dividendo en especie**, por un monto máximo de \$1,030 millones, a través del cual distribuirá todas las acciones representativas del capital social de su subsidiaria Grupo Azucarero México (GAM).
- Grupo GICSA venderá en aproximadamente \$1,300 millones el complejo de oficinas Parque Corporativo Lomas Altas. El vendedor usará los recursos para mejorar su perfil de endeudamiento.
- Cemex Ventures, brazo de capital emprendedor de Cemex, aumentó su participación en la empresa Carbon Clean, desarrolladora de soluciones y tecnologías de captura de carbono en la industria.