

Comunicado de Prensa

44 empresas mexicanas fueron adquiridas en 2007 con un valor total de US\$10.1 mil millones

- Disminuyó de 50 en 2006 a 44 en 2007 el número de compañías mexicanas adquiridas en nuestro país, con valor anunciado mayor a US\$5 millones, aunque el valor promedio de dichas transacciones aumentó de US\$167 a US\$230, respectivamente, según el reporte de PwC México titulado “M&A Insights 2007”
- La participación de compradores mexicanos disminuyó en 2007, manteniéndose como los principales compradores de empresas mexicanas, compañías de los Estados Unidos y España.
- 2007 fue el año más importante de compras en el extranjero por parte de compañías mexicanas debido a la compra de Rinker por parte de Cemex

México D. F., 28 de abril de 2008 –La práctica de Transaction Services de PricewaterhouseCoopers (PwC) México presentó a clientes y amigos la publicación *M&A Insights México – Análisis y tendencias en la actividad de fusiones y adquisiciones en México*. El evento fue organizado en coordinación con la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP).

La bienvenida de este encuentro estuvo a cargo de Juan Manuel Ferrón, líder de la práctica de Asesoría de Negocios de PwC y Pedro Hernández, líder del equipo de Transaction Services de PwC, así como de Diego Serebrisky, Managing Director de Advent International.

Algunos detalles sobre el Boletín *M&A Insights México*

El Boletín *M&A Insights México – Análisis y tendencias en la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) en México* es una publicación elaborada por PwC México y es única en su tipo, la cual hace un análisis de las fusiones y adquisiciones realizadas en nuestro país, así como de las adquisiciones hechas por empresas mexicanas en el extranjero, por lo que es una referencia confiable de la actividad de M&A. La edición de 2008 incluye un análisis realizado con base en las transacciones públicas que se hicieron durante 2007. Debido a que un número importante de transacciones no se hacen públicas, la información analizada no incluye todas las operaciones efectuadas, sin embargo, las transacciones públicas son un buen indicador de la actividad en México.

Cómo fue la actividad de fusiones y adquisiciones en México en 2007, comparada con 2006

Motivadas en parte por un ambiente macroeconómico favorable para las inversiones, la baja inflación, y la estabilidad monetaria; 44 empresas mexicanas fueron adquiridas en 2007 con un

valor total de US\$10.1 mil millones, comparado con 50 compras valuadas en US\$8.3 mil millones durante 2006. Como resultado, el tamaño promedio de las transacciones que involucran empresas en México ascendió de US\$167 millones a US\$230 millones.

Las empresas de productos industriales y de energía fueron las industrias más activas en términos de valor en 2007, seguido por los sectores detallistas, productos de consumo y construcción.

La participación de compradores mexicanos disminuyó en comparación con 2006

A pesar de que los principales compradores de compañías mexicanas continúan siendo empresas de nuestro país, en 2007 los compradores mexicanos fueron menos activos en el mercado nacional que en 2006, adquiriendo 19 negocios con valor de US\$3.3 mil millones en 2007, comparado con 21 entidades con un valor de US\$4.1 mil millones en 2006. Compradores mexicanos participaron con un 43% en volumen y 33% en valor sobre el total de las transacciones en 2007, mostrando una baja en comparación con 2006 del 42% y 50%, respectivamente. Sin embargo, el valor promedio de las transacciones para compradores mexicanos y extranjeros ha incrementado significativamente en los últimos tres años.

Compañías de E. U. y España continúan siendo los compradores más activos de empresas mexicanas

Como en años anteriores, compañías de E. U. y España fueron los principales compradores de negocios mexicanos en 2007. Empresas norteamericanas llevaron a cabo 12 adquisiciones con un valor total de US\$1.5 mil millones, mientras firmas Españolas hicieron 4 transacciones con un valor de US\$2 mil millones. Sin embargo, la transacción mas grande del año, la cual involucra a una empresa Mexicana, fue la adquisición de Grupo IMSA, principal manufacturera de acero en México con base en Monterrey, por parte de Ternium de Luxembourg por un total US\$1.9 mil millones.

Los sectores de energía y productos industriales fueron los sectores más activos

En 2007, los sectores de energía y productos industriales fueron los sectores más activos, seguido por los bienes de consumo y detallistas. Los productos industriales contribuyeron con el 23% del valor total de las transacciones del año, aunque el valor total de las transacciones de la industria ha disminuido por segundo año consecutivo. El jugador más destacado del sector en 2007 fue Ternium. Su adquisición del Grupo familiar IMSA por US\$1.9 mil millones, permitió a Ternium, cuyo Grupo Techint había adquirido anteriormente Hylsamex de Grupo Alfa en 2006, consolidar su posición como principal productor de acero en América Latina.

En 2007 se concluyeron seis transacciones en el sector de energía, por un total de US\$2.3 mil millones. La más importante fue la adquisición de los activos de Eléctricité de France en México (EDF) por Gas Natural SDG por un precio de US\$1.45 mil millones. La transacción incluyó cinco centrales eléctricas y un gasoducto, lo que permitió a EDF salir de México como parte de su retirada de América Latina. Otras transacciones importantes fueron las adquisiciones por parte de AES de dos centrales eléctricas de ABB Alstom y Exelon por US\$611 millones, y la de US\$193 millones por Enel Investment Holding con la adquisición de las acciones de Inelec a SLAP II Luxemburgo SARL II, una entidad operada por Conduit Capital Partners LLC.

En el sector detallista se dio una adquisición importante

A pesar de que solamente hubo una transacción en el sector detallista, la adquisición por Organización Soriana de Grupo Gigante por US\$1.3 mil millones representó más del doble del valor de las dos transacciones en este sector el año pasado. Esta transacción ayudará a Soriana en lograr su objetivo de expansión, y creará una competencia intensa con Wal-Mart y Comercial Mexicana.

Otras transacciones notables de 2007 incluyeron la venta por parte de Grupo Carso del 30% de sus acciones en Philip Morris de México a Philip Morris Internacional por US\$1.1 mil millones; así como la adquisición por parte de Grupo Lamosa de Porcelanite por US\$800 millones, la cual reforzó su posición en el mercado manufacturero de azulejo; y Televisa, la compañía más grande de televisión en México, completó por US\$325 millones su adquisición de Bestel, cuya plataforma puede permitir a Televisa entrar al mercado de "triple play" (voz, datos y video de un solo proveedor de alta velocidad) posteriormente en este año.

Las adquisiciones foráneas por compañías mexicanas alcanzaron su más alto nivel en 2007

Los US\$15.6 mil millones pagados por Cemex en la adquisición de su rival australiano Grupo Rinker aumentaron el valor de las adquisiciones extranjeras de México en 2007 a US\$17.3 mil millones, más de tres veces los US\$5.7 mil millones completados en 2006 y casi diez veces el US\$1.8 mil millones en 2005. En total, se completaron 15 adquisiciones involucrando a compradores Mexicanos en el extranjero, comparado con 20 en 2006 y 10 en 2005.

Como en años anteriores, las grandes empresas públicas de México utilizaron transacciones transfronterizas para expandirse en el extranjero en lugar del mercado nacional. Contrariamente a 2006 cuando grandes transacciones del sector de telecomunicaciones por Telmex y América Móvil dominaron la actividad transfronteriza, la construcción y las transacciones industriales fueron responsables de la mayor parte del valor de la transacción en 2007. Aunado a la transacción de Cemex/Rinker, Mexichem adquirió Grupo Amanco basado en Brasil por US\$500 millones y Petroquímica Colombiana por US\$250 millones. Telmex continuó la expansión de su negocio mediante tres adquisiciones en Colombia (la Unión de del de Cableoperadores Centro por US\$245 millones; Cable Pacífico por US\$130 millones; y Satelcaribe por US\$28 millones), así como una inversión de \$24 millones en Ecutel, basada en Ecuador.

En una mayor parte, los compradores mexicanos en países extranjeros permanecieron más cerca de casa en 2007, con 14 de las 15 transacciones en las Américas y el Caribe. Esto contrasta bruscamente con 2006 cuando compradores mexicanos adquirieron negocios en Alemania, Inglaterra, Noruega, China y Australia.

Información adicional sobre el boletín *M&A Insights México*

Si desea conocer más sobre el documento y sobre la actividad de fusiones y adquisiciones en México por favor contáctenos en www.pwc.com/mx/transactionservices. Esta publicación representa la segunda edición de un documento que seguramente se convertirá en referencia de la industria y consulta obligada para aquellos que requieren la información más confiable de M&A en México. El equipo de Transaction Services ya se encuentra trabajando en la edición 2008 de esta publicación.

Sobre PricewaterhouseCoopers

En PricewaterhouseCoopers (www.pwc.com) prestamos servicios de auditoría, asesoría de negocios, impuestos y servicios legales para construir confianza pública y generar valor a nuestros clientes. Más de 146,000 personas en 150 países trabajamos juntos aplicando el concepto de connected thinking para desarrollar nuevas perspectivas y soluciones prácticas.

"PricewaterhouseCoopers" se refiere a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales constituye una entidad legal autónoma e independiente.

Acerca de la información contenida en el boletín *M&A Insights*

Se considera como actividad de M&A a las transacciones de fusiones y adquisiciones. Adquisiciones de compañías mexicanas comprende la adquisición de compañías localizadas en México realizadas tanto por compradores mexicanos como extranjeros. Transacciones analizadas incluyeron transacciones anunciadas con un valor de US\$5 millones o mayores. Las adquisiciones foráneas se refieren a la adquisición de compañías en el extranjero por parte de compañías mexicanas. La información considerada para el análisis es proporcionada por mergermarket.