



Actividad

## Posición de liderazgo, con incremento de actividad

**NORGESTION ha actuado como asesor en 11 operaciones cerradas entre enero y julio de 2017.**

Considerando las estadísticas sectoriales publicadas por THOMSON REUTERS para la primera mitad del año 2017, se aprecia una evolución positiva en el número de operaciones corporativas, con un incremento a nivel mundial del 6,5%, a pesar de que a nivel europeo la evolución ha sido negativa (-4,5%).

Nuestro contexto

En el mercado español sin embargo, se ha producido un incremento significativo de la actividad en cuanto a transacciones se refiere, dado que se han cerrado más de 500 operaciones (de hasta 500 millones de USD) lo que ha supuesto un crecimiento del 34% sobre el año anterior (que recordemos había sido negativo en este primer semestre en relación al año 2015). Por tanto, se ha recuperado el nivel de las 500 operaciones por semestre. El crecimiento es similar en las transacciones de hasta 50 millones de USD en España (+36%).

Las positivas perspectivas de futuro en la práctica totalidad de los sectores han impulsado tanto a las empresas industriales como a los inversores financieros a incrementar el número de operaciones.

Spanish involvement  
Small-Cap (Values up to US\$ 50m)  
First Half 2017

rank		nº deals
1	PricewaterhouseCoopers	28
2	Deloitte	24
3	KPMG	16
4	Ernst & Young	13
5	BBVA	8
6	Eurohold	6
7	<b>Norgestion</b>	<b>5</b>
7	BNP Paribas	5
9	Rothschild	4
9	Oaklins (FKA M&A Intl Inc)	4
10	Morgan Stanley	3
11	Santander	3
12	Citi	3
13	Montalban Atlas Capital	3
13	Societe Generale	3
14	Deutsche Bank	2
14	Houlihan Lokey	2
14	GBS Finanzas SA	2
16	Lincoln International	2
17	IMAP	2
<b>Industry total</b>		<b>474</b>

source: Thomson Financial

. No recoge operaciones en Mercados de Capitales



THOMSON REUTERS

En el caso de NORGESTION el periodo entre enero y julio ha sido muy positivo, con 11 transacciones cerradas en diversos sectores (Industrial, Salud, Entretenimiento, Alimentación, Servicios Hoteleros, Catering, y otros).

## M&A Update Industria auxiliar de automoción

Durante este periodo hemos publicado un estudio sobre el sector Automoción desde la óptica de la actividad de las fusiones y adquisiciones, recogiendo también la evolución de las valoraciones de empresa en los diferentes segmentos de esta actividad. Así, se confirma la fuerte actividad del sector desde el punto de vista del M&A (fusiones y adquisiciones), con unas valoraciones de las empresas que se han mantenido en el entorno de los x6 EBITDA en Europa y NAFTA, y en el rango de x10 EBITDA en mercados emergentes. *(Documento disponible en nuestra web)*

**Sólida Actividad de M&A en el Sector de Componentes de Automoción**

La actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) en el mercado de automoción continúa siendo elevada principalmente gracias a inversores estratégicos, aunque hay un creciente número de inversores financieros, cada vez más enfocados en construir grandes plataformas en base a una estrategia de consolidación.

- La actividad de M&A se ha incrementado en los últimos años, en los que los grandes fondos de inversión han adquirido posiciones en sectores como tecnología, conocimiento genérico.
- Las valoraciones varían en función de la región, siendo Europa el mercado más maduro (5,5x EBITDA).
- Cambio real en la exposición de los inversores financieros, cada vez más firmes de capital riesgo que buscan las oportunidades positivas del sector y los cambios de una mayor concentración en el mismo.
- Europa se muestra como mercado sólido donde inversores extranjeros tienen posiciones.

*Por ejemplo, Mercedes de CEU que quiere ligar tener presencia en plataformas alemanas-europeas, así como adquirir oportunidades y tecnología en Europa, e inversores japoneses que también están posicionándose en el continente europeo.*

## MásMóvil

Al margen de las fusiones y adquisiciones continuamos con nuestra actividad de asesoramiento en los mercados de capitales, destacando en este sentido nuestra participación activa en la salida al Mercado Continuo de MASMOVIL el pasado 14 de julio.

Esta operación es la prueba de los aspectos positivos que los mercados bursátiles alternativos pueden aportar a las empresas con un plan de negocio sólido en su crecimiento.

# MÁSMÓVIL

## Algunas operaciones de 2017: continuamos facilitando el cierre de oportunidades

En NORGESTION seguimos manteniendo nuestra actividad en el sector del Corporate Finance de forma consolidada y recurrente, habiendo actuado como asesor en 11 operaciones corporativas desde enero a julio de 2017.

Citamos aquí algunos ejemplos de las mismas:

Venta del Hotel Torrequebrada al Grupo Estival

*Asesor financiero del vendedor*

La multinacional francesa Carrefour adquiere el 100% de la cadena de supermercados J.Márquez

*Asesor financiero del comprador*

Venta de la cadena de clínicas dentales Plénido al fondo de capital riesgo Portobello

*Asesor financiero del vendedor*

MásMóvil, Listing en el Mercado Continuo

*Asesor financiero*

Lurauto, compra de una participación mayoritaria de Comercial Archueta

*Asesor estratégico del comprador*

Mediterránea de Catering adquiere el 100% de Vera Galdeano

*Asesor financiero del vendedor*