

Aeroméxico: Oferta Pública de Adquisición

16 de Diciembre de 2021

Brian Rodríguez

J. Roberto Solano

- El día de hoy, Aeroméxico anunció que una Sociedad no relacionada con la emisora, se encuentra realizando los trámites para llevar a cabo una OPA.
- la Oferta se realizará por un monto de \$0.01 (1 centavo de peso), por cada una de las acciones en circulación.
- Dicha oferta se realiza por 331,480,713 acciones, equivalente al 49.0% del capital actual de la compañía.

Anunció de la Oferta Pública de Adquisición OPA

El día de hoy, Aeroméxico anunció que una Sociedad no relacionada con la emisora, se encuentra realizando los trámites para una Oferta Pública de Adquisición (OPA), lo que representaría una significativa dilución de las acciones actuales al momento del que surta efectos el Plan de Reestructura. Dicha Oferta se llevará a cabo previo a la asamblea de accionistas, lo que permitiría llevar a cabo la capitalización de pasivos, así como nuevas aportaciones de capital.

Detalles de la Oferta

Aeroméxico mencionó que la Oferta se realizará por un monto de \$0.01 (1 centavo de peso), por cada una de las acciones en circulación, de las cuales son equivalentes a 331,480,713 acciones equivalente al 49.0% del capital actual de la compañía. Mientas que el 51.0% restante, correspondiente a Delta Airlines no se encuentra habilitado para dicha oferta. Hacia futuro, una vez que se lleve a cabo el plan de reestructura, se estima que dichas acciones en su conjunto resperenten menos del 0.01% del total del capital social de la empresa.

Posterior a la Asamblea

Posterior a la celebración de la Asamblea de Accionsitas (pendiente de convocarse), la ofertas será liquidada, de tal manera que los accionistas que mantengan la titularidad de las futuras acciones representativas, tengan certeza de que continuarán con su tenencia accionaria. Considerando lo anterior, la tenencia accionaria quedaría de la siguiente manera; 1) Accionsitas mexicanos estrategicos (Eduardo Tricio, Valentín Díez Morodo, Antonio Cosío y Jorge Esteve) con el 4.1%; 2) Delta Airlines, principal aliado estrategico y operativo de la compañía con el 20.0%; 3) Apollo Global Management, el cual otorgó el "DIP Financing" el 22.38%; y 4) Los nuevos Inversionistas y Acreedores que capitalicen sus créditos reconocidos en acciones representativas del futuro capital social de Aeromexico el 53.52% restante.

Nos Mantendremos Atentos a Mayor Información

Consideramos que la noticia resulta negativa para los accionistas del "float" de la emisora, sin embargo, la compañía tendrá la oportunidad de capitalizar diversos pasivos, así como recibir nuevas aportaciones de capital, lo que le permitiría mantener un favorable ritmo de operaciones. Desde nuestra perspectiva, consideramos que el precio de la acción presentará un importante periodo de volatilidad durante las próximas sesiones, hasta que se concluya la OPA y se logren los acuerdos establecidos en el Plan de Reestructura. Como lo hemos mencionado previamente y contemplando la estrucutra financiera actual de la compañía mantenemos en un periodo de Revisión nuestra Recomendación y PO para finales del 2022.

Aeroméxico vs S&P/BMV IPC (Rendimiento 2021)



Fuente: Analitix (Monex)

Nota: Este reporte es elaborado con información de la emisora, de la BMV, de Monex y del consenso de Bloomberg.

AEROMEXICO

Sector Aerolíneas

Aerolínea Bandera de México

Precio Objetivo 2021	En Revisión
Precio Actual	\$1.9
% Rendimiento Estimado	N/A
Recomendación	En Revisión

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
ANÁLISIS ECONÓMICO			
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
ANÁLISIS CAMBIARIO			
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
ANÁLISIS DE DATOS			
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.