



Ficha técnica: Lisboa

El nombre Lisboa corresponde a una identificación general; los datos específicos se presentarán posterior a la firma de un convenio de confidencialidad.

Agosto 2015

Aviso legal

El presente documento es únicamente para fines informativos y su contenido está sujeto a cambios sin previo aviso. El receptor de esta información debe tomar decisiones conforme a sus intereses y bajo su única responsabilidad. EFM Capital, S.A. de C.V. no realiza manifestación de garantía, expresa ni tácita, sobre la exactitud, exhaustividad u omisión de los datos contenidos. El interesado deberá realizar una auditoría con el personal que estime conveniente para estar en condiciones de elaborar una propuesta de negocio. Este escrito es de carácter privado, la información contenida no podrá ser reproducida de ninguna manera, publicada, fraccionada, ni podrá hacerse referencia pública del mismo, sin previo consentimiento por escrito del representante legal de EFM Capital, S.A. de C.V. debidamente autorizado para tal efecto. Todas las imágenes y logos usados son de carácter ilustrativo.

Para mayor información favor de contactar a EFM Capital

www.efmcapital.com

info@efmcapital.com

Tel. +52 81 1223 0890

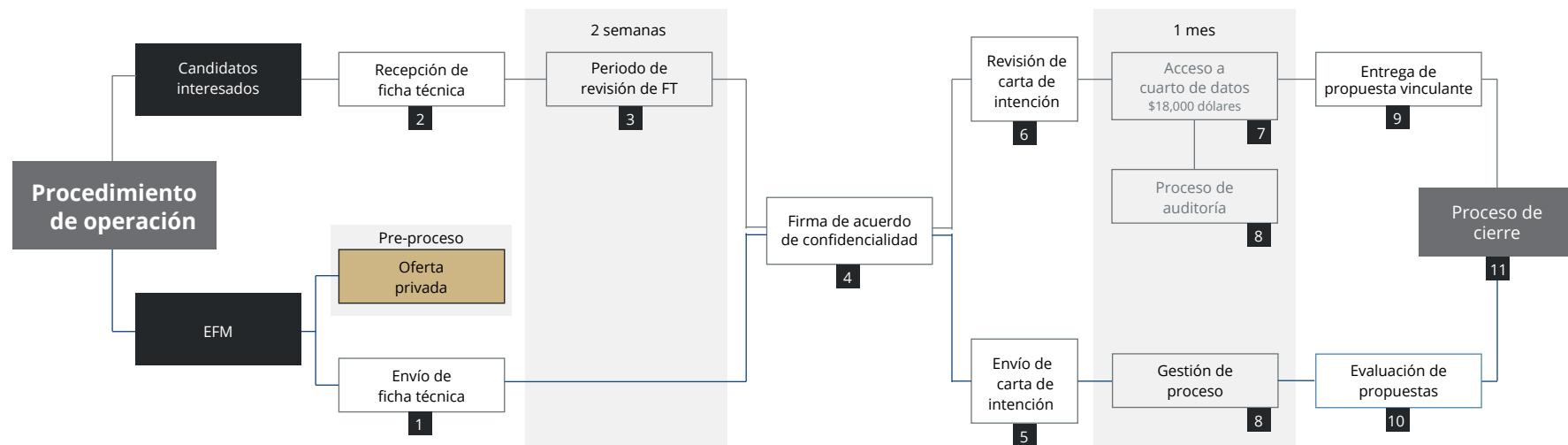
EFM Capital

Nuestra especialidad es preparar a las empresas mexicanas para que puedan ser receptoras de capital privado proveniente de fondos de inversión, compradores estratégicos o de Family Offices. Nos definimos como "Fondo Puente", ya que somos un vínculo entre la empresa familiar mexicana y los profesionales del sector de Private Equity o Venture Capital.

El empresario que decide integrar nuevos socios o vender su compañía nos formaliza un mandato de búsqueda y establecemos un convenio de colaboración con el objetivo de corregir contingencias de índole financiero, jurídico, laboral, fiscal y comercial. Contamos con una estructura de asociación amplia; conforme a las necesidades,

adquirimos acciones de la entidad legal, colocamos deuda convertible o tomamos una opción de compra preferente con un acuerdo de servicio.

A los especialistas del sector de fusiones y adquisiciones les proporcionamos acceso a un pipeline de empresas auditadas, así como una estructura documental que facilita el *due diligence*. Nuestro equipo de especialistas proporciona detalles específicos sobre las condiciones de la empresa en todas las áreas de negocio. Actualmente nos enfocamos principalmente en la industria médica, energética, telecomunicaciones y retail.



Nota: Puede usted recibir mayor información del procedimiento escribiendo a info@efmcapital.com

Perfil Lisboa

Empresa mexicana líder en la comercialización de equipo y productos enfocados a la salud dental. Cuenta con más de 17 años de experiencia y una base superior a los 900 clientes.

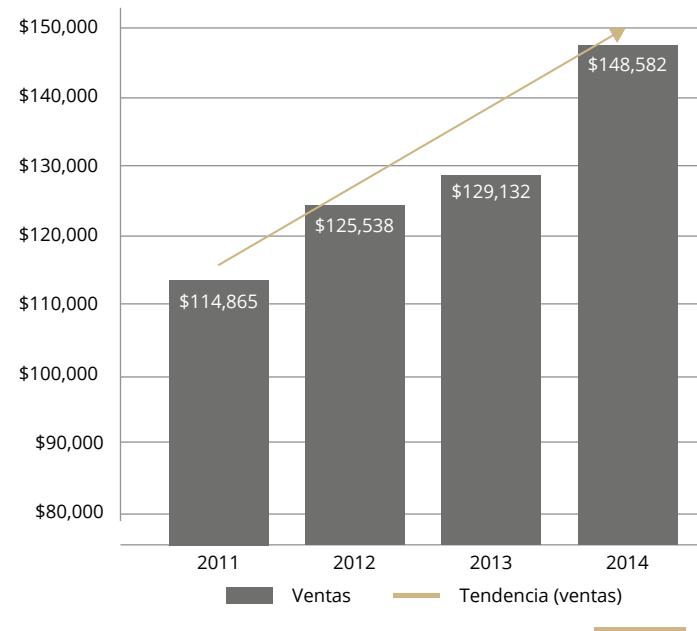
La compañía es punto de referencia en el mercado; es miembro de la Asociación Dental Mexicana y distribuye más de 20 marcas reconocidas mundialmente. El 50% de sus ventas se derivan de proveedores internacionales con los que celebra contratos de distribución exclusiva en el territorio nacional.



- A Cumple con la legislación y regulación en materia de salud.
- B Cuenta con las autorizaciones y permisos sanitarios otorgados por COFEPRIS⁰ para la importación de insumos y materiales odontológicos.
- C Cuenta con Autorización Sanitaria para almacenar insumos médicos y odontológicos.
- D Inscrito en el padrón de importadores.

0: Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios

Tendencia en ventas (Miles de pesos MXN)



Las ventas 2014 crecen a doble dígito, principalmente por un aumento en la demanda agregada de sus productos.

Composición del crecimiento del valor de ventas

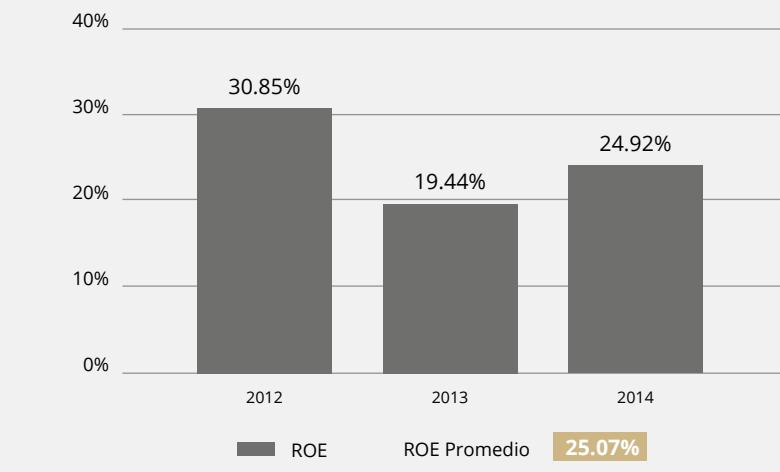
	2012	2013	2014
Incremento en ventas	9.29%	2.86%	15.06%
Incremento en precio promedio	5.30%	-.51%	2.81%
Incremento de Volumen / Mezcla	3.99%	3.37%	12.25%

Desempeño financiero

Indicadores de rentabilidad Lisboa 2014

Margen de utilidad:	13.88%
Rotación de activos:	1.35
Multiplicador de capital:	1.33
ROE¹:	24.92%
Costo de capital promedio en la industria:	8.76% ²

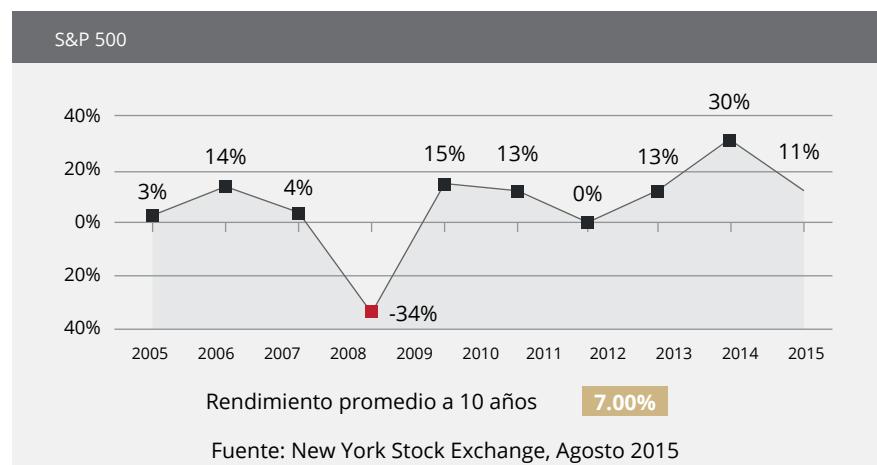
ROE Lisboa



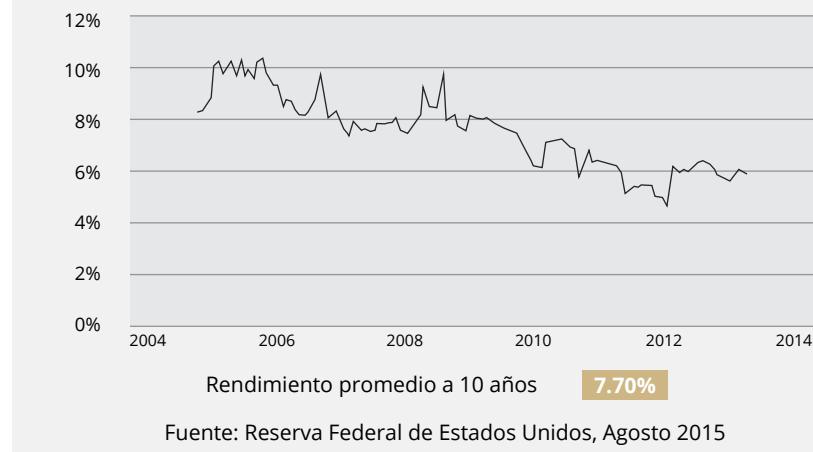
1: Return on Equity (Rentabilidad financiera)

2: Dato obtenido de una muestra de compañías que cotizan en el mercado bursátil de EUA (Base de datos Bloomberg a junio de 2015)

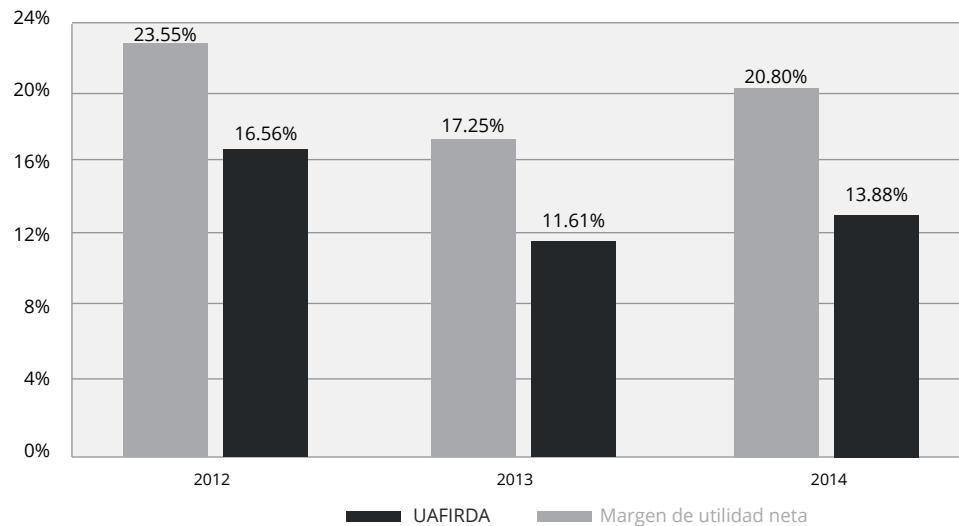
El pasivo de la compañía es del 25% sobre el total de activos, este apalancamiento proviene únicamente de proveedores (deuda sin costo). Lo anterior se ve representado por el ratio de multiplicador del capital de 1.33 ($1/1.33 = .75$).



Rendimiento de bonos a 10 años emitidos por el gobierno mexicano

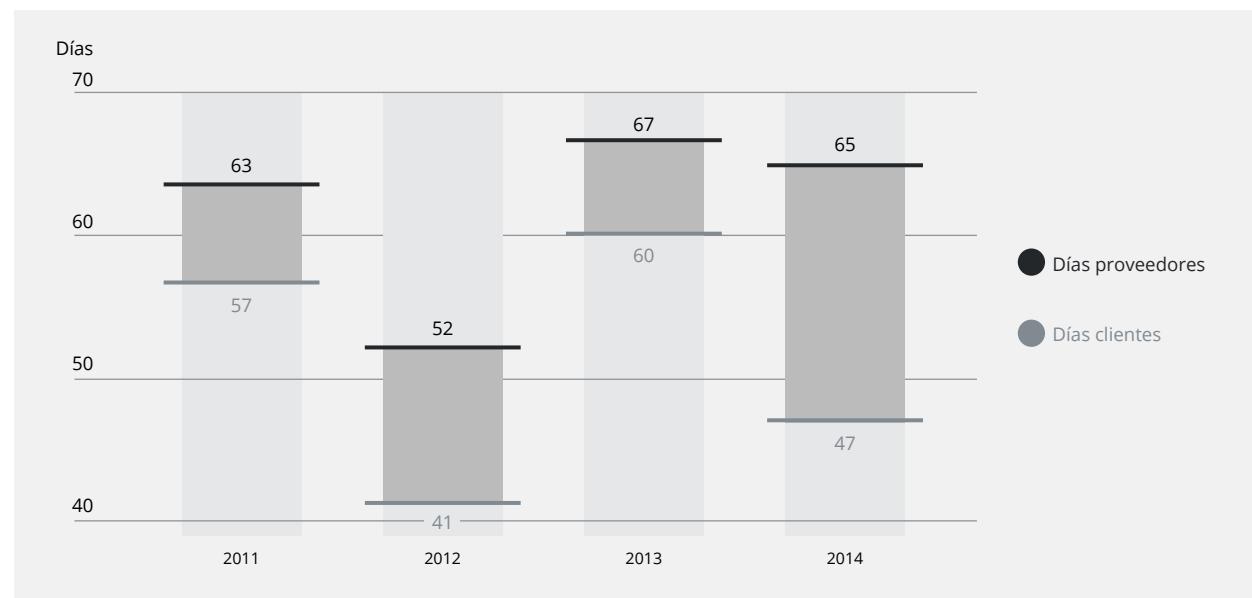


Resumen de desempeño



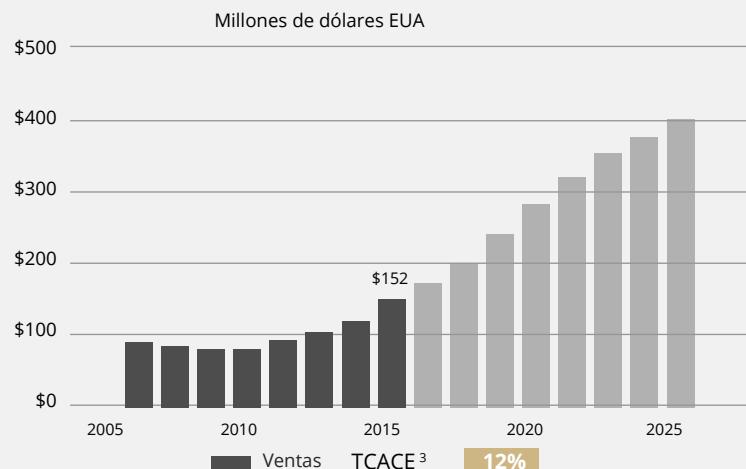
	2012	2013	2014
Ventas	125,538	129,132	148,582
UAFIRDA	29,565	22,277	30,901
Utilidad Neta	20,784	14,990	20,627

La frecuencia de cobro se realiza en un plazo menor al vencimiento de obligaciones de pago, lo que genera flujos adicionales en tesorería.



Datos de la industria

Venta de suministros e instrumentos dentales en México



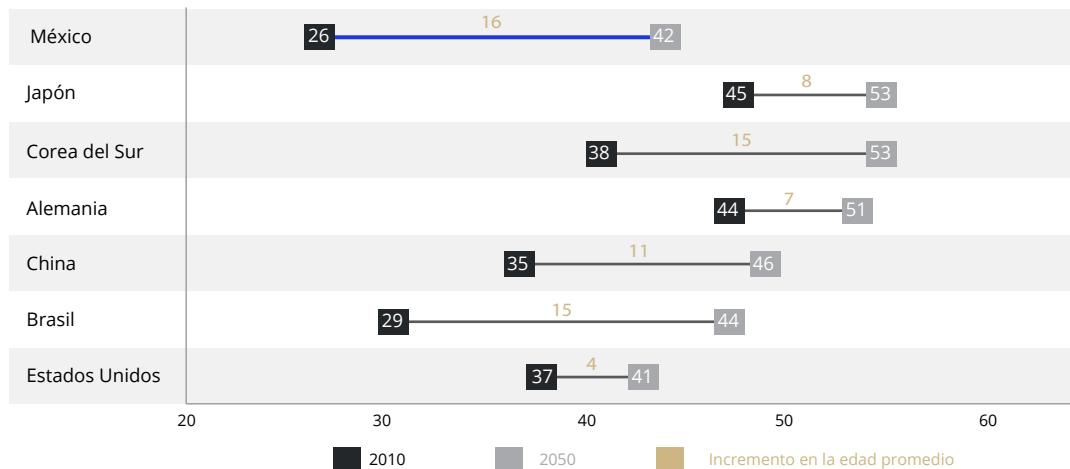
Fuente: Business Monitor, Julio 2015

Con un valor de mercado actual de 152 millones de dólares, el sector de equipo e instrumentos dentales en México tiene una expectativa de crecimiento de 12% compuesto anual para los próximos ocho años.

Número de dentistas registrados	70,000
Número de facultades de Odontología	120
Número de egresados al año	5,000

Fuente: Asociación Dental Mexicana, Junio 2015

Se espera que México sea el país con el mayor crecimiento en la longevidad de su población. Esto a su vez habla de una expansión en la demanda por servicios del sector, ya que existe una correlación positiva entre el promedio de edad poblacional y la demanda por servicios de salud dental.



3: Tasa de crecimiento anual compuesta esperada
(proyección a ocho años)

Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Relaciones Sociales y Económicas. Prospectos de población mundial, Junio 2013

Ficha técnica: Lisboa

El nombre Lisboa corresponde a una identificación general; los datos específicos se presentarán posterior a la firma de un convenio de confidencialidad.



Agosto 2015