

Clave Cotización BACHOCO

Fecha	2022-09-19
Razón Social	Industrias Bachoco SA de CV
Lugar	Celaya, Guanajuato, México

Asunto

Comité Ad hoc de Bachoco publica Opinión de Experto Independiente y comunica posición sobre Precio de Posible Oferta Pública de Adquisición Voluntaria por Acciones Bachoco.

Mercado Exterior No

Documento adjunto



Tipo de evento relevante

Otros eventos relevantes

Evento relevante

Comité Ad hoc de Bachoco publica Opinión de Experto Independiente y comunica posición sobre Precio de Posible Oferta Pública de Adquisición Voluntaria por Acciones Bachoco.

Celaya, Guanajuato, México – 19 de septiembre de 2022

Industrias Bachoco S.A.B. de C.V. (“Bachoco”) (NYSE: IBA; BMV: BACHOCO), comunica que, el día de hoy, se reunieron los miembros de su comité ad hoc, respecto a la intención de ciertos accionistas de Bachoco, de realizar una oferta pública de adquisición voluntaria por hasta la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, propiedad del público inversionista, que no son propiedad actualmente de dichos accionistas, a través de un vehículo de propósito específico (el “oferente”), por un precio de compra en efectivo de \$81.66 pesos por acción (el “precio de oferta”) según fue previamente anunciado el día 25 de marzo de 2022 (dicha oferta, la “oferta” o “potencial oferta”, según el contexto lo requiera).

En abril de 2022, se constituyó el comité ad hoc, conformado exclusivamente con miembros independientes del consejo de administración de Bachoco, con motivo de la potencial oferta mencionada. El comité ad hoc contrató a FTI Capital Advisors, LLC ("FTICA"), una subsidiaria propiedad de FTI Consulting, Inc. (NYSE: FCN) en su totalidad, como experto independiente, para rendir su opinión al consejo de administración de Bachoco sobre si el precio de oferta a ser pagado por el oferente en la potencial oferta es razonable, desde un punto de vista financiero, para los titulares de las acciones Serie B de Bachoco, incluyendo cualesquier acciones representadas por American Depositary Shares (conjuntamente, las "Acciones"), que no sean propiedad de Bachoco, el oferente o sus afiliados (las "Acciones Excluidas"). El comité ad hoc sostuvo el 17 de junio de 2022 una reunión de seguimiento en la que representantes de FTICA presentaron sus perspectivas preliminares a la fecha de dicha reunión, mientras se esperaba el inicio de la oferta. El comité ad hoc sostuvo el 19 de septiembre de 2022 una reunión en la que representantes de FTICA rindieron la opinión de FTICA a la fecha de dicha reunión, tal y como se confirmó posteriormente por escrito en dicha fecha. FTI presentó al comité una actualización de sus trabajos y perspectiva con cifras al segundo trimestre. El comité consideró que, en vista del retraso en el inicio de la oferta, era prudente y consistente con la histórica transparencia e integridad corporativa de Bachoco, que se publicara opinión de FTICA y ésta se comunicara al público inversionista.

Consecuentemente, el día de hoy, el comité ad hoc, recibió de parte de FTICA la opinión por escrito, cuya copia se acompaña al presente comunicado. Sujeto a las calificaciones y supuestos en los que se basa y a las excepciones y limitaciones establecidas en la misma, la opinión de FTICA establece que, a la fecha, considera que el precio de oferta a pagar por el oferente en la potencial oferta es razonable, desde un punto de vista financiero, para los titulares de Acciones, distintas de las Acciones Excluidas. FTICA no ha expresado ninguna opinión sobre otros términos u otros aspectos o implicaciones relacionados con la potencial oferta. La descripción previa de la opinión de FTICA contenida en el presente comunicado se encuentra calificada en su totalidad por la referencia al texto completo de su opinión, una copia de la cual se adjunta al presente.

Con base a esta opinión, el comité ad hoc de Bachoco, considera que el precio de la oferta, según fue anunciado el 25 de marzo de 2022, es razonable desde el punto de vista financiero y, por lo tanto, es justo para los accionistas de Bachoco, y lo hará del conocimiento del consejo de administración de Bachoco en pleno para que éste, a su vez, emita su opinión, en términos de lo previsto por el artículo 101 de la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

Adicionalmente, los miembros del comité ad hoc consideraron que la decisión de un accionista sobre si participar o no en la potencial oferta con las acciones de las que sean titulares, si ésta inicia, y, en caso de participar, con cuántas acciones lo hiciera, es una decisión personal de inversión, basada en las circunstancias particulares de cada accionista. Consecuentemente, se insta a cada accionista que tome su propia decisión sobre si participar en la potencial oferta, y, si lo hace, sobre con cuántas acciones participaría, basado en la información disponible, incluyendo los objetivos de inversión de cada accionista, los precios recientes de mercado de las acciones, las perspectivas propias de cada accionista respecto a Bachoco y cualquier otro factor que cada accionista considere relevante para su decisión de inversión.

Según lo requerido por la legislación mexicana, se acompaña al presente una copia de la opinión de FTICA, en el entendido que los accionistas de Bachoco deberán revisar la opinión adjunta en su integridad, incluyendo las calificaciones y supuestos en los que se basa y las excepciones y limitaciones establecidas en la misma, así como esperar la determinación del consejo de administración de Bachoco en pleno antes de tomar cualquier decisión con respecto a la potencial oferta.

Para más información:

Área de relación con Inversionistas

Tel:(461)6183555

Mail:inversionistas@bachoco.net

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA. Industrias Bachoco es líder en la industria avícola en México y una de las empresas avícolas más grande a nivel mundial. La Compañía se fundó en 1952, e inició su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores y el New York Exchange en 1997. Las oficinas Corporativas se ubican en Celaya, México. Bachoco está integrado verticalmente, sus principales líneas de negocio son: pollo, huevo, alimento balanceado, cerdo, entre otros productos. Cuenta con más de mil instalaciones organizadas en 9 complejos productivos y 80 centros de distribución en México y un complejo productivo en Estados Unidos. Actualmente genera más de 29,000 empleos directos. Bachoco cuenta con las Calificaciones: “**AAA (MEX)**” la máxima calificación asignada por Fitch México, S.A. de C.V.; y “**HR AAA**” que significa que la Emisora o la Emisión son de la más alta calidad crediticia y fue otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.

EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD. El documento contiene información que podría considerarse como declaraciones prospectivas sobre acontecimientos futuros esperados y resultados de la Compañía. Las declaraciones reflejan las creencias actuales de la administración basadas en la información actualmente disponible y no son garantías de rendimiento futuro y están basados en nuestras estimaciones y suposiciones que están sujetas a riesgos e incertidumbres, incluyendo los descritos en el formulario de Información Anual, que podrían ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Estos riesgos e incertidumbres incluyen riesgos asociados con la propiedad en la industria avícola, la competencia por las inversiones en la industria avícola, la responsabilidad de los accionistas, la regulación gubernamental y las cuestiones ambientales. En consecuencia, no puede haber ninguna garantía de que los resultados reales sean consistentes con estas declaraciones prospectivas. A excepción de lo requerido por la ley aplicable, Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente o revisar cualquier declaración a futuro.

El presente evento relevante no es una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, en México o en cualquier otra parte. Los valores no podrán ser ofertados o vendidos en los Estados Unidos, en México o en otras jurisdicciones, sin registro o exención de registro. Cualquier oferta pública de valores en los Estados Unidos o México deberá ser hecha a través de la elaboración de un prospecto o folleto informativo.



Documento adjunto



FTI Capital Advisors, LLC is a member of FINRA/SIPC.

September 19, 2022

Board of Directors
Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.
Avenida Tecnológico 401
Ciudad Industrial
Celaya, GJ 38010
Mexico

Ladies and Gentlemen:

We understand that certain shareholders of Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. (the "Company"), through a special purpose vehicle (the "Acquirer"), intend to acquire up to the remaining 27% of the outstanding capital stock of the Company, not currently owned directly or indirectly by the Acquirer, through a public tender offer for a cash purchase price of \$81.66 Mexican pesos per share (the "Cash Offer Price") (the "Transaction").

We have been requested by members of the Board of Directors of the Company (the "Board") to render our opinion to it as to whether the Cash Offer Price to be paid by the Acquirer in the Transaction is fair from a financial point of view to the holders of the Company's shares of Series B Common Stock ("Series B Shares"), including any such shares represented by American Depositary Shares, each representing 12 Series B Shares (in each case other than the Company, the Acquirer or its affiliates). We understand that the Series B Common Stock is the only class or series of capital stock of the Company currently outstanding. Our opinion does not address any other aspect of the Transaction.

In arriving at our opinion, we reviewed and analyzed, among other things:

- (i) the terms of the Transaction as presented in the preliminary tender offer prospectus (*folleto informativo preliminar*) filed with the National Banking and Securities Commission on May 6, 2022;
- (ii) recent historical financial information of the Company, including the Company's audited financial statements for the fiscal years ended December 31, 2016, through December 31, 2021, as well as the Company's unaudited interim financial statements for the six months ended June 30, 2022;
- (iii) certain financial analyses and forecasts for the Company prepared by (a) HR Ratings de México, S.A. de C.V., dated November 17, 2021, as reflected in its report dated June 30, 2022, which you have directed that we consider as part of our analysis (the "HR Ratings Forecasts"), and (b) J.P. Morgan, dated August 10, 2022, which you have also directed

us to consider as part of our analysis (the “JPM Forecasts” and collectively with the HR Ratings Forecasts, the “Forecasts”);

- (iv) the reported market prices and trading history of the Series B Shares, together with those of other companies that we deemed relevant;
- (v) a comparison of the historical financial results and current financial condition of the Company with those of other companies that we deemed relevant; and
- (vi) a comparison of the historical financial results and current financial condition of the Company and the financial metrics relating to the Transaction with those of certain other transactions that we deemed relevant.

In addition, we have had discussions with management of the Company concerning its business, operations, assets, liabilities, financial condition and prospects and undertaken such other studies, financial and other analyses and investigations as we deemed appropriate.

In arriving at our opinion, we have considered and assumed, with your consent and without independent verification, the accuracy and completeness of the financial and other available information and data furnished to or disclosed to us by the Company or that were reviewed by us (including the HR Ratings Forecasts and the JPM Forecasts), and we have not assumed, and we do not assume any responsibility or liability for independently verifying such information. We have further relied, with your consent, upon the assurances of management of the Company that they are not aware of any facts or circumstances that would make such information incomplete, inaccurate or misleading in any material respect as of the date of this opinion.

At your direction, we have considered the Forecasts as part of our analyses in connection with our opinion. We have assumed, with your acknowledgment, that the Forecasts have been reasonably prepared. We assume no responsibility for, and we express no view as to, the Forecasts, estimates or the assumptions on which they are based. In arriving at our opinion, we have not conducted a physical inspection of the properties and facilities of the Company or any subsidiaries and have not made or obtained any valuations or appraisals of the assets or liabilities of the Company or any of its subsidiaries.

Our opinion necessarily is based upon financial, market, economic and other conditions as they exist on, and can be evaluated as of, the date of this opinion, including reported market prices and trading history of the Series B Shares and of other relevant companies through September 14, 2022. We assume no responsibility for updating or revising our opinion based on events or circumstances that may occur after the date of this opinion. Furthermore, we have not evaluated, and are not expressing any view or opinion on, the solvency of the Company and its subsidiaries under any laws relating to bankruptcy, insolvency or similar matters, whether prior to or following the Transaction.

We have assumed that the Cash Offer Price to be paid in the Transaction will be as set forth in the information provided to us by the Company. We have also assumed that the Transaction will

be timely consummated without waiver of, modification or amendment of any of the material terms or conditions thereof and that all material governmental, regulatory and third-party approvals, consents and authorizations and releases necessary for the consummation of the Transaction will be obtained prior to completion of the Transaction. We do not express any view or opinion as to any legal, regulatory, tax or accounting matters, as to which we assume that opinions, counsel and interpretations regarding such matters have been or will be obtained from the appropriate professional sources.

We express no view as to, and our opinion does not address, any terms or other aspects or implications of the Transaction (other than the fairness of the Cash Offer Price from a financial point of view offered to be paid by the Acquirer to the holders of the Series B Shares) or any aspect or implication of any other agreement, arrangement or understanding entered into or to be entered into in connection with the Transaction, including, without limitation, the fairness of the amount or nature of the compensation in connection with the Transaction to any officers, directors or employees of the Company, or any class of such persons. In addition, we express no view as to, and our opinion does not address, the future price or trading range of any equity interests in the Company, the underlying business decision of the Company to proceed with or effect the Transaction or the relative merits of the Transaction as compared to any alternative business strategies that might exist for the Company or the effect of any other transaction in which the Company may engage.

Based upon and subject to the foregoing, we are of the opinion that the Cash Offer Price to be offered and paid by the Acquirer in the Transaction is fair, from a financial point of view, to the holders of Series B Shares, including any such shares represented by American Depositary Shares (in each case other than the Company, the Acquirer or its affiliates). Our opinion is based on the terms described to us by the Company. We have not been provided, and have not reviewed, any draft of or the final agreement or any of the other definitive transaction documents to be entered into in connection with the Transaction and express no view or opinion on such documents.

We will receive a fee for our services in connection with this opinion, a portion of which is payable upon rendering this opinion. The Company has agreed to reimburse our expenses and indemnify us for certain liabilities that may arise out of our engagement. FTI Capital Advisors is a wholly-owned subsidiary of FTI Consulting, Inc. ("FTI"). Neither FTICA nor FTI has performed any services to the Company or its affiliates during the past two years.

FTI, its subsidiaries and affiliates engage in a wide range of businesses, including, without limitation, investment banking, asset management and other financial and non-financial advisory services. In the ordinary course of our business, we and our affiliates may actively advise our customers with respect to trades or other transactions in equity, debt and/or other securities (and any derivatives thereof) and financial instruments (including loans and other obligations) of or relating to the Company.

This opinion, the issuance of which has been approved by FTICA's Fairness Committee, is strictly for the use and benefit of the Board. This opinion is not intended to be and does not constitute

Board of Directors
Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.
September 19, 2022

4

a recommendation to any stockholder of the Company as to how such stockholder should proceed with respect to the Transaction.

Very truly yours,

FTI Capital Advisors, LLC

FTI Capital Advisors, LLC