

Fusión Bicecorp y Grupo Security: **el informe del perito financiero que valorizó la operación**

seo@simbiu.cl

■ El socio de Link Capital, Sergio Merino, estableció un rango del precio de la acción de Grupo Security entre \$ 263 y \$ 287.

POR NICOLÁS CÁCERES

La fusión entre Bicecorp de la familia Matte y Grupo Security es una de las operaciones más esperada del mercado, ya que unidos consolidarán activos por US\$ 43.000 millones, concentrarán una cartera de más de 2,4 millones de clientes, y dará lugar a un *holding* financiero con una valorización de US\$ 3.130 millones.

La semana pasada, Bicecorp convocó a una junta extraordinaria de accionistas para el 25 de noviembre, con el objeto de incrementar el número de acciones (*split*) en que se dividirá el capital social de 85.087.030 papeles a 6.176.258.195 títulos o el número que defina la junta, sin aumentar el capital social.

Además, se someterá el aumento de capital de \$ 898 mil millones, mediante la emisión de

3.249.698.484 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias y sin valor nominal, o el número de acciones que defina la asamblea.

Las estimaciones

Para la aprobación de la propuesta, Bicecorp dispuso a sus accionistas un informe de valorización de las acciones de Grupo Security, que encargó al socio de Link Capital

US\$
43
MIL MILLONES
EN ACTIVOS TENDRÁ EL HOLDING
FUSIONADO.

Partners, Sergio Merino, quien efectuó el informe sobre la base de los estados financieros de Grupo Security al 30 de junio de 2024.

“En base a la información disponible y a las metodologías de valorización antes descritas, el perito valorizador estima un rango de precio por acción de Grupo Security entre \$ 263 y \$ 287”, sostuvo Merino en su informe.

Argumentó que lo anterior “equivale a un rango de valor patrimonio de Grupo Security entre \$ 1.051 mil millones y \$ 1.148 mil millones, y a un rango entre 1,0 y 1,1 veces el valor patrimonio contable de Grupo Security al 30 de junio de 2024”.

“El rango de valor propuesto refleja una valorización intrínseca de Grupo Security y cada uno de sus negocios, sin considerar premios ni descuentos de control, liquidez u otros, y en función del objeto del presente encargo de presentar una opinión de valor independiente para fines de obtención de un rango de valor de las acciones de Grupo Security con las cuales se pagará el aumento de capital”, explicó.

El 13 de noviembre, Bicecorp informó que el precio de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones será de \$ 276,43 cada papel de Security. Esto significa que cada acción vale \$ 8,57 menos que lo anunciado en abril, cuando se señaló que los papeles se venderían a \$ 285 cada papel.

Adicionalmente, Link Capital estimó costos remanentes de la operación de integración por \$ 5.000 millones.

Junta de accionistas

Bicecorp también dispuso a sus accionistas los fundamentos de su propuesta para la asamblea extraordinaria del 25 de noviembre.

Respecto de incrementar el número de acciones, Bicecorp explicó que “la aprobación del *split* junto con el aumento de capital, permitirán contar con el número de acciones suficientes y necesarias para la permuta de acciones que se efectuará para pagar el 80% del precio de la OPA que lanzará por la totalidad de las acciones de Grupo Security, en el marco de la operación de integración”.



JOSÉ MONTENEGRO