



M&A en Argentina

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2014



FINANZAS & GESTIÓN

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO

Resumen de Actividad

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante el 2014 se relevaron un total de 45 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina.
- El número de operaciones del 2014 fue un 38,3% inferior al del 2013 (73 operaciones registradas).

Perfil de los Compradores

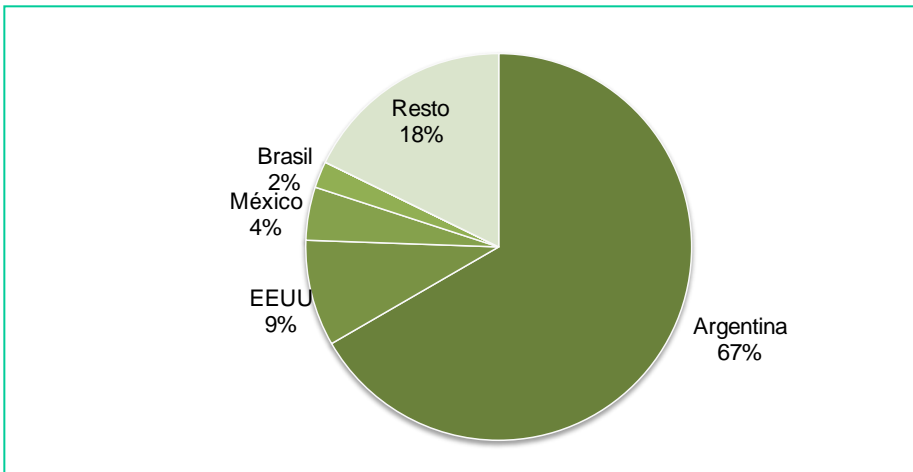
- De las transacciones relevadas en la Argentina, 82% correspondieron a Compradores Estratégicos y el 8% a Inversores Financieros¹.
- Un 67% de las adquisiciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, entendiéndose que apuntan a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 80% de las adquisiciones.
- Durante el 2014 las empresas de Estados Unidos y México (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre las internacionales, con 98,9% y 4,4% de las transacciones, respectivamente.

¹ Se considera como Compradores Estratégicos a empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la empresa adquirida, e Inversores Financieros a fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos empresarios o inversores diversificados que invierten a través de adquisiciones.

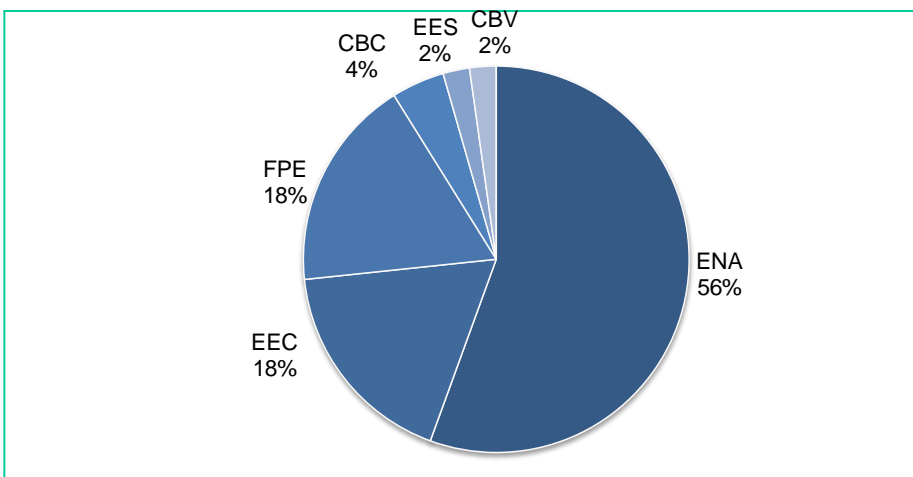
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



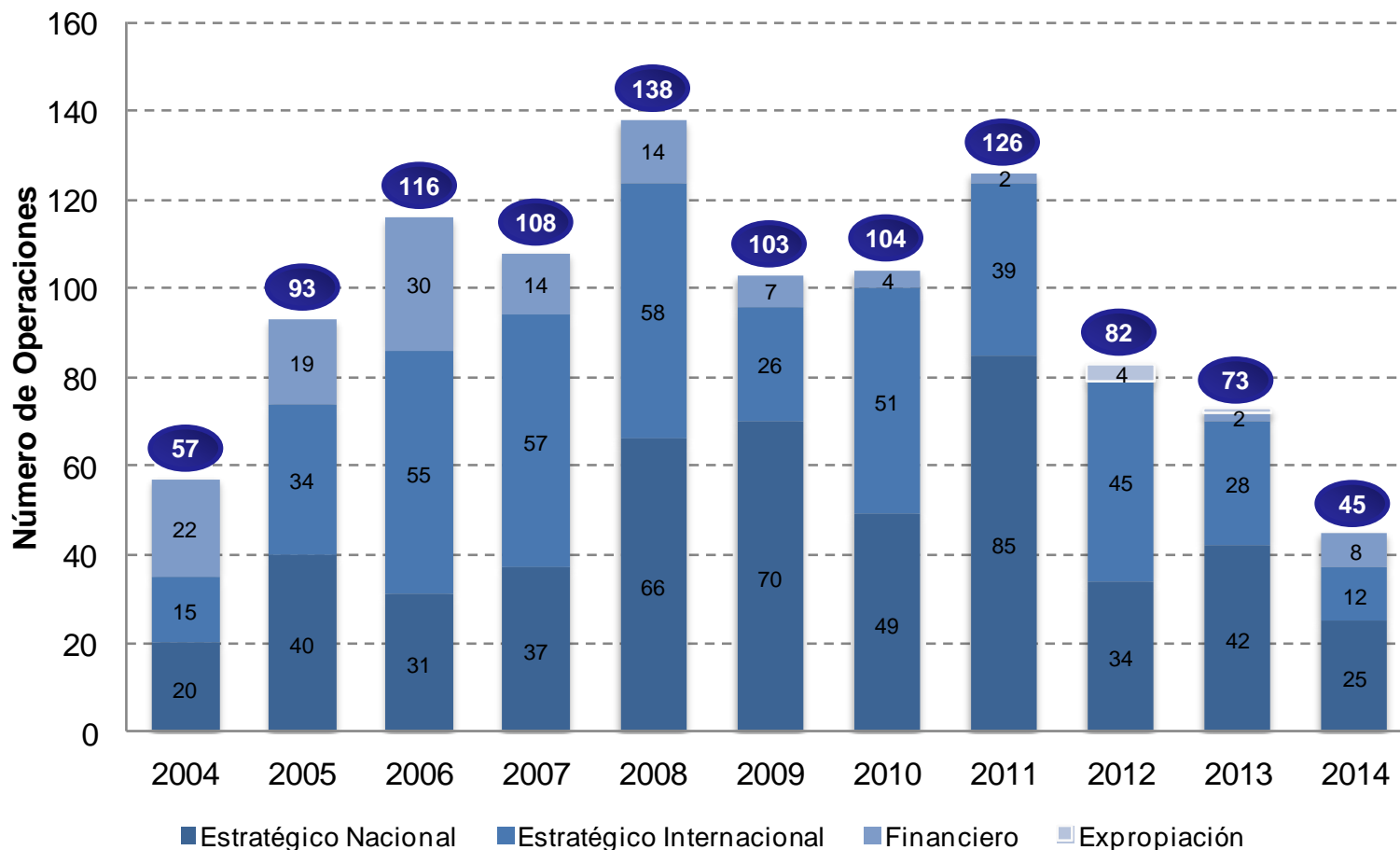
Transacciones por Tipo de Comprador



Nota: CBC: Cross Border Compra, FPE: Fondo de Inversión, ENA: Inversor Estratégico Nacional, EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina. EXP: Expropiación.

Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)



Notas:

¹ Compradores Estratégicos: Empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la empresa adquirida.

² Inversores Financieros: Fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos empresarios o inversores privados diversificados.

Detalle de Transacciones

Mes	Transacción	%	Valor		Sector	Vendedor	Comprador	País
			US\$ MM	Obs.				
6-ene-14	Renova S.A.	33,3%	81,5		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Molinos Rio de la Plata S.A.	Oleaginoso Moreno Hermanos S.A. y Vicentin Paraguay S.A.	Argentina
8-ene-14	Comenta TV S.A.	100,0%	ND		Publicidad y Medios	Accionistas	Wayin Inc.	EEUU
21-ene-14	Trilenium S.A.	50,0%	13,6		Entretenimiento	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Casino Club S.A.	Argentina
4-feb-14	Petrolera Pampa S.A.	5,2%	10,4		Sector Petrolero	Berkley Capital Management Ltd.	Hidden Lake S.A.	Argentina
17-feb-14	Apache Petrolera Argentina S.A.	100,0%	800,0		Sector Petrolero	Apache Corporation	YPF S.A.	Argentina
17-feb-14	Área petrolera "Concesión Puesto Hernandez"	38,5%	40,7		Sector Petrolero	Petrobras Argentina S.A.	YPF S.A.	Argentina
27-feb-14	Autopack S.A.	ND	ND		Servicios Gráficos	Accionistas	Baumgarten Grafica Ltda.	Brasil
10-mar-14	Laboratorios Biagro S.A.	100,0%	ND		Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas	Bayer S.A. (Cropscience)	Alemania
17-mar-14	Agrícola El Monte S.A. - Agrícola y Ganadera Chillan Viejo S.A.	ND	17,5		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	SIPCO Asesorías e Inversiones Ltd.	Frigoríficos O'Higgins S.A. (Fríosa)	Chile
31-mar-14	Liberty Seguros (Operaciones de seguro y reaseguros en Argentina)	ND	ND		Seguros	Liberty Seguros Argentina S.A.	Kranos Capital	EEUU
15-abr-14	VMK S.A.	100,0%	40,0		Publicidad y Medios	Accionistas	Mercado Libre Inc.	Argentina
5-may-14	Adval S.A.	100,0%	ND		Servicios de Comunicaciones	Accionistas	CAT Technologies Argentina S.A.	Argentina
7-may-14	Cabelma PET S.A.	100,0%	ND		Industria Química / Petroquímica	Accionistas	Grupo DAK Américas	México
7-may-14	YPF S.A.	12,4%	1.300,0		Sector Petrolero	Repsol S.A.	Inversores Institucionales	Argentina
17-jun-14	Chañares Herrados Empresa de Trabajos Petroleros S.A.	100,0%	84,5		Sector Petrolero	Accionistas	Medanito S.A.	Argentina
18-jun-14	Lumina Copper Corporation	100,0%	433,5		Minería	Accionistas	First Quantum Minerals Ltd.	Canadá
18-jun-14	Pluspetrol S.A.	38,2%	ND		Sector Petrolero	Accionistas	High Group Limited	Hong Kong
14-jul-14	Transportadora de Gas del Norte S.A.	15,4%	9,5		Servicios Públicos	Gasinvest S.A.	Tecpetrol Intemacional S.L.U. / Compañía Gral. de Combustibles	Argentina
17-jul-14	Puppis S.A.	90,0%	ND		Retail	Accionistas	Argentina Growth Found	Argentina
24-jul-14	Alergo Pharma S.R.L.	100,0%	ND		Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas	Stallergenes Group	Francia
28-jul-14	Distribuidora Gas Cuyana S.A.	100,0%	ND		Servicios Públicos	Eni SpA y E.ON España SL.	Grupo Financiero Puente / Magna Capital	Argentina
28-jul-14	Distribuidora Gas del Centro S.A.	100,0%	ND		Servicios Públicos	Eni SpA y E.ON España SL.	Grupo Financiero Puente / Magna Capital	Argentina
4-ago-14	Social Snack S.A.	100,0%	ND		Publicidad y Medios	Sres. Matias Dutto y Juan Pablo Sueiro	IMS Group	Argentina
5-ago-14	Metrotel S.A.	10,0%	5,0		Servicios de Comunicaciones	Accionistas	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina
5-ago-14	Minera IRL Patagonia S.A.	51,0%	11,5		Minería	Minera IRL S.A.	Compañía Inversora en Minas S.A.	Argentina
20-ago-14	Alimentos Modernos S.A.	60,0%	50,0		Industrial	Farm Frites International	Srs. Ignacio Noel y Matias Brea	Argentina
26-ago-14	Intemational Trade Logistics (ITL)	50,0%	ND		Servicios Portuarios	Global Infrastructure Partners (GIP)	Terminal Investment Limited	Suiza
9-sep-14	Emulgrain S.A.	25,0%	1,9		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Molinos Rio de la Plata S.A.	Sir Cotton SA and Lasenor Emul SL	España / Argentina
10-sep-14	Transportadora de Gas del Norte S.A.	24,0%	26,0		Servicios Públicos	Blue Ridge Investments L.L.C.	Southern Cone Energy Holding Company Inc.	EEUU
13-sep-14	General Cereals S.A.	100,0%	ND		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas	Georgalos Hnos S.A.I.C.A.	Argentina
14-sep-14	Focus Business Solutions S.A.	100,0%	ND		Informática / IT	Accionistas	Grupo Datco S.A.	Argentina
24-sep-14	Codere S.A.	77,0%	ND		Entretenimiento	Familia Martinez Sampedro	Canyon Capital Finance / GSO Special Situacion Fund, Blackstone	EEUU
27-sep-14	Banelco S.A.	16,3%	ND		Servicios Bancarios y Financieros	ICBC S.A. Argentina	Visa Argentina S.A.	Argentina
30-sep-14	Promas S.A.	100,0%	7,0		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Mastellone Hnos S.A.	Forcam S.A.	Argentina
6-oct-14	Terrabusi, Canale, Vizzolini y Don Felipe (Marcas)	ND	130,7		Retail	Mondelez Argentina S.A.	Molinos Rio de la Plata S.A.	Argentina
6-oct-14	DRF, Billiken, Gotitas de Amor y Bis (Marcas)	ND	7,0		Retail	Molinos Rio de la Plata S.A.	Mondelez Argentina S.A.	Argentina
6-oct-14	Apco Oil & Gas International Inc.	100,0%	427,0		Sector Petrolero	Accionistas	Pluspetrol S.A.	Argentina
10-oct-14	Mosaic Company (Negocio de Fertilizantes)	100,0%	ND		Industria Química / Petroquímica	Mosaic Company	Bunge Argentina S.A. / Asociación de Cooperativas Argentinas	Argentina
7-oct-14	AGM Construcciones S.A.C.	100,0%	ND		Construcción e Inmobiliaria	Grupo Regam	Sr. Guillermo Gastardelli	Argentina
10-oct-14	Cooperativa Tambara de Paraná S.A.	100,0%	10,6		Industrial	Gobierno Provincial de Entre Rios	Sr. Juan Carlos Acevedo Diaz	Argentina
15-oct-14	Telecom Argentina S.A.	17,0%	215,7		Servicios de Comunicaciones	Telecom Italia	Fintech	México
3-nov-14	Empresa Distribuidora de Energía Atlantica S.A.	100,0%	5,6		Servicios Públicos	IEBA S.A.	Disvol Investment S.A	Argentina
6-nov-14	Atanor S.C.A.	20,0%	220,0	Aprox.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Albaugh LLC	Huapont-Nutrichem Co. Ltd	China
7-nov-14	Cadenas Topsy y Bomba	100,0%	5,0	5,0	Retail	Topsy S.A.	La Anónima S.A.	Argentina
19-nov-14	Letsbonus S.A.	100,0%	ND		Retail	Accionistas	BigDeal S.A.	Argentina

Servicios de Asesoramiento Financiero

Finanzas & Gestión es una firma argentina especializada en servicios de asesoramiento estratégico-financiero para compañías nacionales y extranjeras en la evaluación e implementación de sus decisiones empresarias.



Importante

El presente informe preliminar ha sido preparado por MS Finanzas y Gestión S.A. ("Finanzas & Gestión").

La información y los datos aquí contenidos y en los cuales Finanzas & Gestión basó su análisis fueron obtenidos de información pública. Finanzas & Gestión no ha realizado una verificación independiente de la misma y, por lo tanto, no asegura su exactitud o veracidad.

Finanzas & Gestión no será responsable por cualquier estimación, evaluación u otra conclusión incorrecta debida a errores o información incompleta incluida en este informe.

El listado puede contener operaciones que fueron anunciadas que se encuentran en proceso de implementación, o posteriormente no se llevaron a cabo.

Cualquier reproducción o distribución de este informe, o sus contenidos, parcial o totalmente, sin previo consentimiento por escrito de Finanzas & Gestión está prohibido.