



M&A en Argentina

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2007

FINANZAS & GESTIÓN

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO



Resumen de Actividad

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante 2007 se relevaron un total de 108 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina, 8 de las cuales correspondieron a operaciones globales o regionales (que comprendían activos o filiales en Argentina).
- Luego de varios años de sostenido crecimiento de actividad en el período 2003 – 2006, el volumen de operaciones en 2007 mantuvo un nivel similar al del año precedente.

Perfil de los Compradores

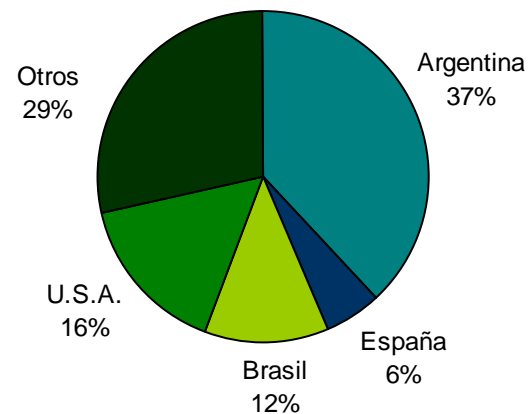
- De los casos relevados, 85% correspondieron a Compradores Estratégicos y 15% a Inversores Financieros¹.
- Un 59% de las adquisiciones fue concretado por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, es decir apuntando a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- 28% de las operaciones correspondió a empresas internacionales que realizaron su primer inversión en Argentina.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 37% de las adquisiciones.
- Las empresas de Estados Unidos y Brasil (en forma directa o a través de sus filiales locales) fueron las más activas entre las internacionales, con 16% y 12% 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.

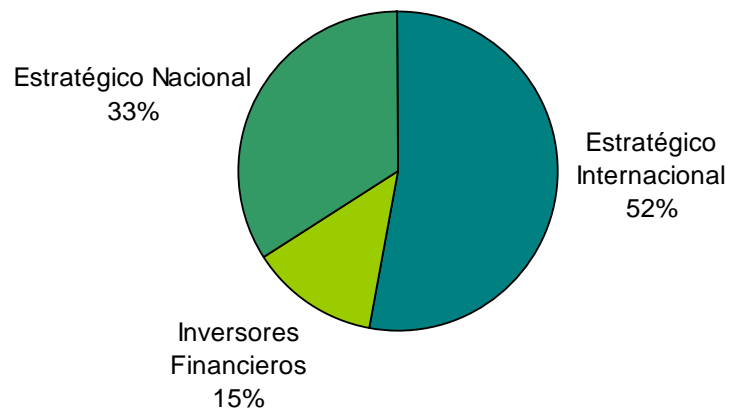
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



Transacciones por Tipo de Comprador



Resumen de Actividad (cont.)

Visión Regional

- Se observa una tendencia creciente en operaciones de M&A de mayor escala basadas en plataformas de negocios regionales (América Latina y América del Sur).
- **8 transacciones** por un monto agregado superior a **US\$ 5.300 millones** correspondieron a la adquisición simultánea de operaciones y negocios en varios países:
 - **Colgate-Palmolive Co.** vendió el 100% de su **negocio de lavandinas de América Latina** a The Clorox Co.
 - **McDonald's Corp.** vendió el 100% de sus **operaciones en América Latina.**
 - **Las operaciones en América Latina de CI Holding Corp. (Comsat)** fueron adquiridas por BT International.
 - **Grupo IMSA S.A.B. de C.V.** fue vendida a Ternium S.A. / Grupo Techint.
 - **Gainvest Argentina Asset Management S.A., Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Gainvest do Brasil Asset Management Ltda. y otras compañías afiliadas** fueron vendidas a International Assets Holding Corp.
 - **Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) División Espectáculos del Cono Sur** fue adquirida por GP Invetimentos.
 - Las **operaciones en el Cono Sur de Hoyts Cinemas** fueron adquiridas por Linzor Capital Partners.
 - Las **operaciones On – Shore en América Latina de Pride International** fueron vendidas a GP Invetimentos.

Detalle de Transacciones

Fecha	Transacción		Sector	Vendedor	Comprador		
	Target	%			Valor US\$ MM	Empresa / Grupo	País
03-ene-07	Euromayor S.A. de Inversiones	27,3%	3,0	Inmobiliario	Grupo Ecipsa (Flia. Garbarsky)	Unidos Seguros de Retiro S.A.	Argentina
04-ene-07	Empresa Distribuidora Electrica Regional S.A. (EMDERSA)	58,8%	85,7	Servicios Públicos	GPU Argentina Holdings S.A. (Coinvest y Nexstar)	JP Morgan, DE Shaw Laminar, Whitewater (Cargill)	U.S.A.
08-ene-07	Marca comercial "York" (Cosmética)	100,0%	n.d.	Consumo Masivo	Accionistas controlantes	Laboratorio Cuenca S.A. (Issue Group)	Argentina
15-ene-07	Cactus Argentina S.A.	52,0%	15,0	Agroindustrial	IRSA Inversiones y Representaciones S.A. y Cactus Feeders Inc. (en partes iguales)	Tyson Foods Inc.	U.S.A.
16-ene-07	Tecno Acción S.A.	100,0%	22,0	Servicios Informáticos	Flia. Cairoli	Hapsa (Casino Club) y Intralot (Grecia)	U.S.A.
17-ene-07	Telearte S.A. (Canal 9 Buenos Aires)	80,0%	70,0	Telecomunicaciones / Media	Sr. Daniel Hadad	Sr. Remigio Angel González	U.S.A.
18-ene-07	Hidroneuquén S.A. (accionista de Hidroeléctrica Piedra del Aguila S.A.)	9,2%	15,0	Servicios Públicos	Petrobras Energía S.A.	Merril, Lynch, Pierce, Fenner and Smith Inc. y SADESA Sociedad Argentina de Electricidad S.A.	Argentina
22-ene-07	E-CommercE Latina S.A. (propietaria de Altocity.com)	64,8%	0,0	Telecomunicaciones / Media	Telefonica de Argentina S.A.	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	Argentina
23-ene-07	Patagonik Film Group S.A.	40,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Telefonica de Argentina S.A.	The Walt Disney Company (Argentina) S.A. y Grupo Clarín S.A. (para ceder a Pol-ka Producciones S.A. y CineColor S.A.)	Argentina / Chile / U.S.A.
23-ene-07	Leisure and Entertainment S.A. (Casino de Salta)	55,0%	n.d.	Entretenimiento	GBH Group (Sr. Carlos Garramón)	Casinos Austria International Holding GmbH	Austria
24-ene-07	Concesión de Cerro Bayo (Villa La Angostura)	100,0%	5,0	Inmobiliario	Sr. Jean Pierre Raemdonck	Sr. Alejandro Milhas y otros inversores	Argentina
02-feb-07	Centrales Térmicas Mendoza S.A., Central Ensenada S.A., Hidroeléctrica El Chocón S.A. (17,5%) y Gasoducto TGM S.A. (20%)	100,0%	130,0	Servicios Públicos	CMS Energy Corp.	SADESA Sociedad Argentina de Electricidad S.A. y Citibank N.A.	Argentina / U.S.A.
22-feb-07	Derechos de exploración en Santa Cruz de Barrick Gold Corp.	100,0%	0,8	Minería	Barrick Gold Corp.	Patagonia Gold S.A.	Argentina
27-feb-07	IECSA S.A. y Creaurban S.A.	100,0%	56,8	Inmobiliario	Sideco Americana S.A.	Sr. Angelo Calcaterra	Argentina
02-mar-07	Yacimientos Sierra Chata y Parva Negra (Provincia de Neuquén)	100,0%	77,6	Petroleo y Gas	ConocoPhillips, Inc.	Petrobras Energía S.A.	Brasil
12-mar-07	Central Hidroeléctrica El Chocón S.A. (en forma directa y a través de Hidroinvest S.A.)	17,2%	50,0	Servicios Públicos	CMS Energy Corp.	Endesa Chile S.A.	España
15-mar-07	Compañía Minera Sierra Grande S.A.	70,0%	n.d.	Minería	A Grade Trading (China)	China Metalurgical Corp.	China
16-mar-07	Negocio de Lavandinas de Colgate-Palmolive Co.	100,0%	126,0	Consumo Masivo	Colgate-Palmolive Co.	The Clorox Co.	U.S.A.
21-mar-07	Marca Comercial "Old Smuggler"	100,0%	n.d.	Consumo Masivo	Pernod Ricard Argentina S.A.	Cepas Argentinas S.A.	Argentina
22-mar-07	Edival S.A.	100,0%	41,2	Autopartista	Flia. Valsagna	Mahle Metal Leve S/A	Alemania
27-mar-07	Papelera Massuh S.A. - Planta industrial de San Justo, Buenos Aires	100,0%	8,0	Industrial	Massuh S.A.	Fibra Papelera S.A. (Familia Massuh)	Argentina

Detalle de Transacciones (cont.)

Fecha	Transacción		Sector	Vendedor	Comprador		
	Target	%			Empresa / Grupo	País	
			Valor US\$ MM				
28-mar-07	Sandler Publicidad S.A. (Señal Utilísima Satelital)	100,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Flia. Sandler	Fox Latin America Channel S.R.L.	U.S.A.
31-mar-07	Publicom S.A.	100,0%	60,8	Telecomunicaciones / Media	Telecom de Argentina S.A.	Yell Publicidad S.A.	España
04-abr-07	Hotel Cataratas S.A.	100,0%	12,0	Inmobiliario	Sr. Jorge Litvin	Hoteles Turísticos Unidos S.A.	España
17-abr-07	Alpargatas S.A.I.C.	31,5%	40,0	Industrial	Newbridge Latin America LP, Long Bar Argentina LLC, Columbia HCA Master Retirement Trust, OCM Opportunities Fund, LLP y otros accionistas individuales menores	Sao Paulo Alpargatas SA (Grupo Camargo Correa)	Brasil
20-abr-07	Seguridad Argentina S.A.	100,0%	9,0	Servicios	Accionistas controlantes	Securitas AB	Suecia
21-abr-07	Operaciones de Mc Donald's en America Latina	100,0%	700,0	Alimentos y Bebidas	McDonald's Corp.	RestCo Iberoamericana, Limited (Sr. Woods Staton, DLJ South American Partners, Capital International, Gavea Inwestimentos)	U.S.A.
23-abr-07	CI Holding Corporation (Comsat)	100,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Accionistas controlantes	BT International	Gran Bretaña
27-abr-07	BAE Negocios S.A.	100,0%	4,0	Telecomunicaciones / Media	Sr. Daniel Hadad	Sr. Sergio Spolski	Argentina
02-may-07	Grupo IMSA S.A.B. de C.V.	100,0%	3.200,0	Metalúrgico	Flia. Canales Clariond (90,4%) y otros accionistas	Ternium S.A. / Grupo Techint	Argentina
04-may-07	Gainvest Argentina Asset Management S.A., Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Gainvest do Brasil Asset Management Ltda. y otras compañías afiliadas.	100,0%	n.d.	Servicios Financieros	Accionistas controlantes	International Assets Holdings	U.S.A.
09-may-07	Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) División Espectáculos	76,0%	150,0	Telecomunicaciones / Media	CIE Medios	GP Inwestimentos	Brasil
10-may-07	Planta de envases de hojalata de Compañía Elaboradora de Productos Alimenticios S.A. en Zárate, Prov. De Bs. As.	100,0%	2,0	Alimentos y Bebidas	Compañía Elaboradora de Productos Alimenticios S.A. (CEPA)	Swift Armour S.A. Argentina	Argentina
11-may-07	Impsat S.A.	100,0%	347,0	Telecomunicaciones / Media	Acreedores de Impsat	Global Crossing Argentina S.A.	U.S.A.
16-may-07	Pelikan Argentina S.A.	100,0%	5,0	Editorial	Ángel Estrada y Compañía S.A.	Pelikan International Corporation Berthad	Malasia
18-may-07	Síntesis Química S.A.I.C.	89,0%	10,0	Química	Accionistas controlantes	Punjab Chemicals & Crop Protection Limited	India
18-may-07	Consignaciones Rurales S.A.	100,0%	17,0	Alimentos y Bebidas	Sr. Rodolfo Costantini	Swift Armour S.A. Argentina - Grupo JBS	Brasil

Detalle de Transacciones (cont.)

Fecha	Transacción		Sector	Vendedor	Comprador		
	Target	%			Valor US\$ MM	Empresa / Grupo	País
19-may-07	Central Loma La Lata de Central Puerto S.A.	100,0%	150,0	Servicios Públicos	Merril, Lynch, Pierce, Fenner and Smith Inc. y SADESA Sociedad Argentina de Electricidad S.A.	Pampa Holdings S.A.	Argentina
24-may-07	Fire Less S.A.	100,0%	5,0	Servicios de Seguridad Industrial	Accionistas de Fire Less S.A.	Prosegur Tecnología	España
31-may-07	Fábrica Nacional de Papel S.A. (Fanapel) controlante de Celulosa Argentina S.A.	54,0%	45,0	Papelera	Flia. Calcagno	Forestadora Tapebicué S.A.	Argentina
04-jun-07	FASA Forestal Argentina S.A.	80,0%	89,0	Forestal	Masisa Argentina S.A.	Los Boldos (Diversified International Timber Holdings)	U.S.A.
04-jun-07	Hyundai Motor Argentina S.A.	34,0%	n.d.	Automotriz	Accionistas controlantes	Grupo Soljitz	Japón
06-jun-07	Locales de Cadena Comercial Auchan en Avellaneda, Quilmes y La Matanza, Prov. De Bs. As.	n.d.	30,0	Consumo Masivo	Grupo San José	Wal-Mart	U.S.A.
12-jun-07	Complejo Village Cines de Recoleta	100,0%	40,0	Entretenimiento	Sr. E. Novillo Astrada y otros	VC1 S.R.L.	U.S.A.
13-jun-07	Cuatro Cabezas S.A. (4K)	100,0%	40,0	Telecomunicaciones / Media	Sres. Mario Pergolini y Diego Guebel	Van den Ende & Deitmers	Holanda
14-jun-07	Celulosa Argentina S.A.	26,3%	24,0	Papel e Industria Gráfica	Flia. Calcagno	Forestadora Tapebicué S.A.	Argentina
15-jun-07	Grupo América S.A.	35,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Flia. Ávila	Grupos de Narváez y Uno	Argentina
15-jun-07	Establecimiento Tapenaga (provincia de Chaco)	100,0%	7,3	Forestal	Cresud S.A.	Eduardo Macchiavello (en nombre de Forestal Argentina)	Argentina
19-jun-07	Gas Natural Ban S.A.	19,6%	55,4	Petróleo y Gas	E.ON.	Gas Natural	España
20-jun-07	Central Piedra Buena S.A.	100,0%	85,0	Servicios Públicos	Grupo Albanesi S.A.	Pampa Holdings S.A.	Argentina
21-jun-07	S.A. San Miguel	10,0%	4,0	Agroindustrial	MBA Banco de Inversiones	Flia. Bemberg y Sr. L. Otero Monsegur	Argentina
21-jun-07	Cadena Bilancierí	100,0%	3,3	Pinturería	Accionistas	Pinturerías MM S.A.	Argentina
25-jun-07	EASA Electricidad Argentina S.A.	100,0%	411,0	Servicios Públicos	Grupo Dolphin	Pampa Holdings S.A.	Argentina
26-jun-07	Continental Urbana	67,6%	7,5	Servicios Financieros	Flia. Mascarenhas	Dypsa S.A.	Argentina
27-jun-07	Grupo Ecipsa	35-45%	26,3	Inmobiliario	Flia. Garbarsky	JE Roberts Companies	U.S.A.
02-jul-07	Carlos Casado S.A.	38,3%	13,0	Forestal	Sr. Diego Eduardo León y otros accionistas	Grupo San José	España
06-jul-07	Cine Hoyts (Operaciones Cono Sur)	100,0%	n.d.	Entretenimiento	General Cinemas y Hoyts Cinemas	Linzor Capital Partners y Familia Ulivi	Argentina / Venezuela
06-jul-07	Fábrica Nacional de Papel S.A. (Fanapel) controlante de Celulosa Argentina S.A.	7,7%	7,0	Papel e Industria Gráfica	Flia. Calcagno	Forestadora Tapebicué S.A.	Argentina
11-jul-07	Indular Manufacturas S.A.	100,0%	25,0	Textil e Indumentaria	Sr. Guillermo Gotelli	Vulcabras S.A.	Brasil

Detalle de Transacciones (cont.)

Fecha	Transacción		Sector	Vendedor	Comprador		
	Target	%			Empresa / Grupo	País	
			Valor US\$ MM				
20-jul-07	Citelec S.A. (Controlante de Transener S.A.)	50,0%	56,0	Servicios Públicos	Petrobras Energía S.A.	Energía Argentina S.A. (Enarsa) y Electroingeniería S.A.	Argentina
20-jul-07	Yacylec S.A.	22,2%	6,0	Servicios Públicos	Petrobras Energía S.A.	Electroingeniería S.A.	Argentina
23-jul-07	Holder International	100,0%	9,0	Servicios de Seguridad Personal	Sr. Frank Holder	FTI Consulting	U.S.A.
24-jul-07	Amfin S.A. (Ámbito Financiero)	20,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	América Medios	Claudio Ramos	Argentina
27-jul-07	Argentron S.A.	28,3%	n.d.	Industrial	Accionistas Locales	Indesit Company	Italia
30-jul-07	Compañía de Inversión de Medios de Comunicación S.A. (Cimeco)	33,3%	36,5	Telecomunicaciones / Media	Vocento S.A.	Grupo Clarín y S.A. La Nación	Argentina
03-ago-07	Patagonia Technologies S.A.	100,0%	3,0	Servicios Informáticos	Grupo Werthein	Beyond IT S.A.	Argentina
03-ago-07	Resero S.A.	100,0%	7,0	Vitivinícola	Grupo Cartellone	Fecovita S.A.	Argentina
08-ago-07	Indular Manufacturas S.A. (plantas de Coronel Suárez y Las Flores)	100,0%	60,0	Textil e Indumentaria	Indular Manufacturas	Grupo Vulcabrás	Brasil
13-ago-07	Pride International (Operaciones Onshore en América Latina)	100,0%	1.000,0	Petróleo y Gas	Pride International, Inc.	GP Invetmentos	Brasil
20-ago-07	Editorial Atlántida S.A.	99,9%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Fila. Vigil y Accionistas	Grupo Televisa S.A.B.	Mexico
29-ago-07	TGLT Real Estate	30,0%	7,0	Inmobiliario	Sr. Federico Weil y Accionistas	PDG Realty	Brasil
29-ago-07	Grupo Multimar	60,0%	n.d.	Naviero	Sr. Patrick Campbell	NYK Logistics & Megacarrier	Japón
29-ago-07	Friar S.A. (plantas de Santa Fé y Desvío Arijon)	100,0%	n.d.	Alimentos y Bebidas	Fila. Vicentín	Mattievich S.A.	Argentina
04-sep-07	DeAutos S.A.	100,0%	n.d.	Automotriz	Sres. De Laurente, Villaverde, Peón y Brizzio	Grupo Clarín	Argentina
06-sep-07	Cono Sur S.A.	100,0%	5,4	Servicios de Seguridad	Accionistas controlantes	Securitas AB	Suecia
10-sep-07	Fila Argentina S.A.	100,0%	n.d.	Textil e Indumentaria	Fila Luxembourg	DASS Group S.A.	Brasil
13-sep-07	IECSA S.A. y Creaurban S.A.	50,0%	n.d.	Inmobiliario	Sr. Angelo Calcaterra	Grupo Ghella	Italia
18-sep-07	Eastman Chemical Company	n.d.	n.d.	Packaging	Accionistas	Grupo ALFA	Mexico
02-oct-07	Compañía Argentina de Diseño S.A. (Etiqueta Negra)	49,0%	n.d.	Textil e Indumentaria	Sres. Federico Alvarez Castillo y Juan Cahen D'Anvers	Tribeca Partners	Colombia
04-oct-07	Claxon Interactive Group (CIG)	100,0%	235,0	Telecomunicaciones / Media	Accionistas controlantes	Turner Broadcasting System (TBS)	U.S.A.
04-oct-07	La U (diario universitario)	100,0%	0,3	Telecomunicaciones / Media	Sr. Sergio Szpolski	Sr. Luis Cetrá	Argentina
04-oct-07	Inetlligent S.R.L.	100,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Sr. Marcelo Amiano	Grupo McCann	U.S.A.
08-oct-07	Inversora Cervecera S.A. (ICSA)	100,0%	88,0	Alimentos y Bebidas	Sr. Ernesto Gutierrez y Socios	Grupo CCU	Chile
08-oct-07	Blaisten S.A.	100,0%	15,0	Materiales de Construcción	Banco Galicia S.A.	Cencosud	Chile

Detalle de Transacciones (cont.)

Fecha	Transacción		Sector	Vendedor	Comprador		
	Target	%			Valor US\$ MM	Empresa / Grupo	País
09-oct-07	Hidroeléctrica Ameghino S.A.	100,0%	13,2	Servicios Públicos	Sr. Aldo Duscher	Andes Energía Argentina	Argentina
10-oct-07	Banco Regional de Cuyo S.A.	100,0%	65,0	Servicios Financieros	Flia. López	Grupo Supervielle	Argentina
24-oct-07	Moño Azul S.A.	25,0%	n.d.	Agroindustrial	Flia. Grisanti, Enriquez, Pirri y Buttá	Expofrut S.A.	Italia
24-oct-07	Industrias Alimenticias Argentinas S.A. (IAASA)	100,0%	n.d.	Alimentos y Bebidas	Accionistas controlantes	McCain	Canadá
25-oct-07	Axis Mundi S.A. (By-Cycle)	100,0%	10,0	Telecomunicaciones / Media	Accionistas controlantes	Buongiorno	Italia
30-oct-07	Estudio Cinematográfico Central Park	50,0%	5,3	Telecomunicaciones / Media	Sr. Raúl Lecouna	Grupo Dori Media	Inglaterra
01-nov-07	Farmacy S.A.	100,0%	110,0	Cadena Minorista	Sr. Woods Staton	Grupo Pegasus	Argentina
02-nov-07	Transener S.A.	7,0%	54,0	Servicios Públicos	Trabajadores con Tenencia de Acciones	Cheyne Latam High Income Fund	Bermuda
08-nov-07	Alpargatas S.A.	5,0%	5,4	Textil e Indumentaria	Miller Tabak Roberts Securities	Cheyne Latam High Income Fund	Bermuda
15-nov-07	Quickfood S.A.	70,5%	140,9	Alimentos y Bebidas	Flia. Bameule	Grupo Marfrig	Brasil
15-nov-07	Establecimientos Colonia S.A.	100,0%	85,5	Alimentos y Bebidas	Flia. Bameule	Grupo Marfrig	Brasil
15-nov-07	Grupo Origenes	100,0%	280,0	Servicios Financieros	Banco Santander (60%) y Grupo Bapro (40%)	ING Group	Holanda
15-nov-07	Prorenta AFJP	100,0%	27,5	Servicios Financieros	Emprendimiento Compartido S.A.	Grupo ECIPSA	Argentina
19-nov-07	Pernod Ricard (Planta de Capilla del Señor)	100,0%	2,2	Alimentos y Bebidas	Pernod Ricard	Grupo SABIA	Argentina
20-nov-07	Central Puerto S.A.	8,7%	16,0	Servicios Públicos	Sociedad Argentina de Electricidad S.A. (SADESA)	Tavistock Holding AG	Suiza
20-nov-07	Rodovias das Cataratas S.A.	100,0%	n.d.	Servicios Públicos	Sideco Americana S.A.	Primav Ecorodovias S.A.	Brasil
28-nov-07	Faplac S.A.	100,0%	21,0	Forestal	Grupo Arauco	Alto Paraná S.A.	Chile
06-dic-07	Transportadora Gas del Norte (TGN)	5,6%	8,9	Servicios Públicos	Cesión de acciones por parte de la empresa	D.E. Shaw Laminar Emerging Markets	U.S.A.
12-dic-07	Virgilio Manera S.A.	100,0%	13,4	Alimentos y Bebidas	Oleaginosa Moreno S.A. (controlada por Glencore Cereales y Flia. Manera)	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina
12-dic-07	M.T. Majdalani y Cia. S.A.	100,0%	46,0	Industrial	Flia. Majdalani	ArcelorMittal	India
18-dic-07	Mirab S.A.	100,0%	36,0	Alimentos y Bebidas	Accionistas controlantes	Grupo Marfrig	Brasil
20-dic-07	Grupo Estrella S.A.	78,9%	31,0	Alimentos y Bebidas	Accionistas controlantes	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina
20-dic-07	Automóviles Deportivos 2000 S.A.	51,0%	1,5	Entretenimiento	Accionistas controlantes	Grupo Clarín y TyC Sports	Argentina
21-dic-07	Continental Urbana S.A.	23,6%	9,9	Servicios Financieros	Dypsa S.A.	Sr. Jorge Brito	Argentina

Detalle de Transacciones (cont.)

Referencias

TG	Transacción global con efectos significativos en Argentina.
TR	Transacción regional con activos en Argentina.
CB	Cross Border de Empresas Argentinas.
ENA	Inversor Estratégico Nacional
EES	Inversor Estratégico Internacional sin Presencia en Argentina
EEC	Inversor Estratégico Internacional con Presencia en Argentina
FPE	Inversor Financiero – Private Equity Fund
FNI	Inversor Financiero – Grupos Familiares o Individuales Diversificados

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.

Áreas de Especialización	Estructura de Capital	DIRECTORES	Fernando Badessich
	Planeamiento		Carlos Melconian
	Adquisición de Empresas		Patricio Rotman
	Asociaciones y Alianzas		Rodolfo Santangelo
	Venta de Empresas	CONTACTOS	Fernando Badessich
	Valuaciones		POR Director Ejecutivo
	Financiamiento		PROYECTOS Y NEGOCIOS
			Director Ejecutivo

Transacciones y Clientes Ene. 2006 – Dic. 2007

<p>M&A Fusiones y Adquisiciones Empresarias</p> <hr/> <p>Ingeniería Financiera</p>	<p>Enero de 2006</p> <p>Formametal S.A.</p> <p>ha sido adquirida, a través de la compra del control accionario, por</p> <p>U.S. Can Corporation</p> <p>Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de los accionistas vendedores</p>	<p>Febrero de 2006</p> <p>Frigorífico Rioplatense S.A.</p> <p>ha reestructurado pasivos financieros a través de la emisión y colocación privada de notas estructuradas</p> <p>Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo</p>	<p>Mayo de 2006</p> <p>Restaurant Sudamericana, L.C.</p> <p>franqueado exclusivo de Burger King Corp. en Argentina y Chile a través de Fast Food Sudamericana S.A. y Fast Food Chile S.A.</p> <p>ha sido adquirida por</p> <p>Alsea S.A. de C.V.</p> <p>Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de Quad-C Management Inc, accionista controlante</p>		
	<p>Diciembre de 2006</p> <p>Limansky do Brasil Ltda.</p> <p>ha sido adquirida por</p> <p>Companhia Brasileira de Poliuretanos S.A.</p> <p>Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de Limansky S.A. (Argentina)</p>	<p>Diciembre de 2006</p> <p>Turbine Power Co. S.A.</p> <p>ha renegociado ciertos términos y condiciones de sus pasivos financieros</p> <p>Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero de los accionistas de Turbine Power Co. S.A.</p>	<p>Mayo de 2007</p> <p>Compañías Gainvest</p> <p>han establecido un acuerdo estratégico y ha sido adquirida la totalidad de su capital accionario por</p> <p>International Assets Holding Corp.</p> <p>Finanzas & Gestión coordinó las negociaciones y actuó como asesor financiero exclusivo de los accionistas de las Compañías Gainvest</p>	<p>July 2007</p> <p>Frigorífico Rioplatense S.A.</p> <p>Debt Refinancing Agreement</p> <p>Funds provided by</p> <p>Bank of America Banc of America Securities</p> <p>Finanzas & Gestión acted as arranger in this transaction</p>	
<p>Asesoramiento Estratégico y Financiero</p>	<p>Pol-ka Producciones</p> <p>Accionistas controlantes de Pol-ka Producciones S.A.</p>	<p>WATCHMAN</p> <p>Watchman Seguridad S.A.</p>	<p>Cavanna</p> <p>Establecimientos Metalúrgicos Cavanna S.A.C.I.F.I.</p>	<p>CardinalHealth</p> <p>Cardinal Health Argentina S.A.I.C.</p>	<p>Rainbow Advisory Services Ltd.</p> <p>Argo Capital Management Ltd.</p>
	<p>MARBAR</p> <p>Marbar S.R.L.</p>	<p>López León</p> <p>Grupo López León</p>	<p>Supermercados Toledo S.A.</p>	<p>Hyundai Motor Argentina S.A.</p>	<p>STRIANESE MOTORS</p> <p>Strianese Motors S.A.</p>
	<p>OLAM</p> <p>Olam International Limited</p>	<p>Envases del Plata S.A.</p>	<p>Cremer y Asociados S.A.</p>	<p>Multilabel Argentina S.A.</p> <p>Multilabel Do Brasil S.A.</p>	<p>Entertainment Depot S.A.</p>

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 en la documentación y/o información recibida.

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.