M&A en Argentina

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2008

FINANZAS & GESTIÓN

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO

Resumen de Actividad

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante 2008 se relevaron un total de 138 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina.
- El volumen de operaciones del 2008 fue un 27,8% superior al del 2007 (108 operaciones registradas).

Perfil de los Compradores

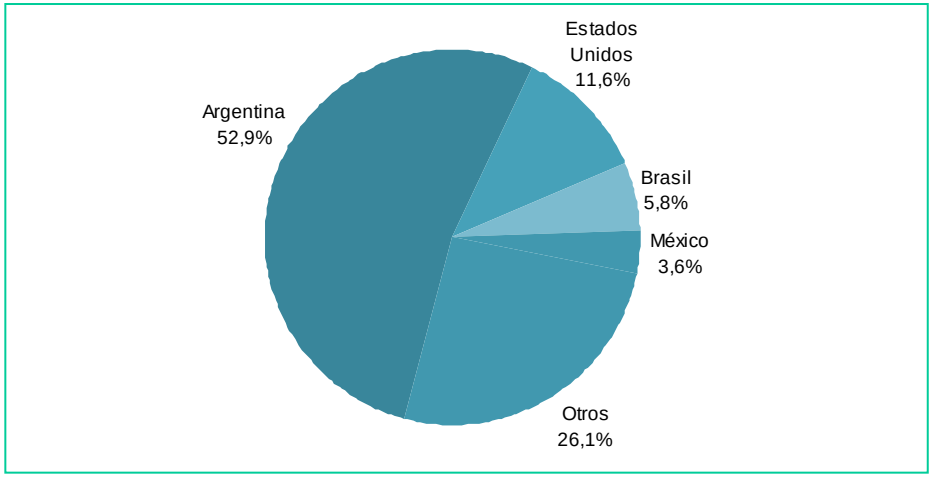
- De las transacciones relevadas en la Argentina, 89% correspondieron a Compradores Estratégicos y 10% a Inversores Financieros[1].
- Un 73% de las adquisiciones fue concretado por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, es decir apuntando a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- El 15% de las operaciones correspondió a empresas internacionales que realizaron su primer inversión en Argentina.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 53% 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 12% y 6% 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.

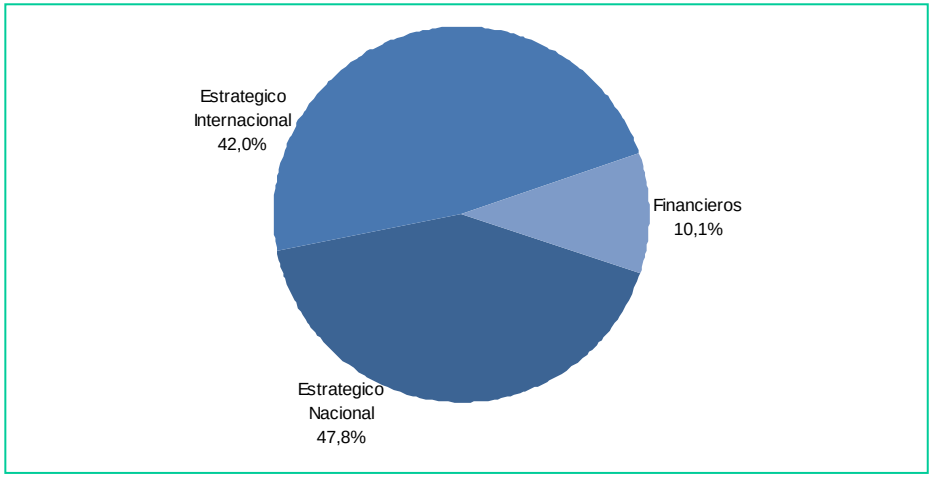
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



Transacciones por Tipo de Comprador



Detalle de Transacciones

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
02-ene-08	Petroquímica Cuyo S.A.I.C.	40,0%	32,0	Petróleo y Gas	Petrobras Energía S.A.	Admire Trading Company S.A. y Grupo Inversor Petroquímica S.L.	Argentina
03-ene-08	Minera Tea S.A.M.I.C.A. y F.	100,0%	n.d.	Minería	Accionistas Controlantes	Unimin Corporation y SCR Sibelco	Estados Unidos / Bélgica
03-ene-08	Transelec Argentina S.A.	n.d.	12,3	Eléctrico	Sres. Marcelo Mindlin, Damián Mindlin y Gustavo Mariani	Pampa Holding S.A.	Argentina
03-ene-08	Horamar Group	63,8%	112,2	Naviero	Accionistas Controlantes	Navios Maritime Holdings Inc.	Grecia
03-ene-08	Yacimiento Taca Taca	75,0%	83,0	Minería	Global Copper Corp.	Rio Tinto Mining & Exploration Limited	Reino Unido
03-ene-08	Mirab S.A.	100,0%	36,0	Frigorífico	Accionistas Controlantes (Sr. Gary Crawford)	Marfrig Frigorificos e Comércio de Alimentos S.A.	Brasil
11-ene-08	Carburando S.A.P.I.C.A.F.I., Mundo Show S.A. y Mundo Show TV S.A.	51,0%	9,5	Entretenimiento	Accionistas Controlantes	Inversora de Eventos S.A. (Grupo Clarín)	Argentina
12-ene-08	Metalpar S.A.	33,0%	n.d.	Automotriz	Accionistas Controlantes	Marcopolo S.A.	Brasil
12-ene-08	Vialco S.A.	100,0%	n.d.	Concesiones Viales	Sres. Osvaldo Acosta y Gerardo Ferreira	Electroingeniería S.A.	Argentina
15-ene-08	Anaeróbicos S.A.	100,0%	n.d.	Químico	Accionistas Controlantes	Permatex, Inc.	Estados Unidos
16-ene-08	Sociedad Comercial del Plata S.A.	7,7%	7,0	Servicios	Solfina S.A.	Los W S.A. (Grupo Werthein)	Argentina
18-ene-08	Xiden S.A.	100,0%	n.d.	Tecnología	Accionistas Controlantes	Prosegur Compañía de Seguridad S.A.	España
22-ene-08	Cometrans S.A.	31,9%	n.d.	Transporte e Infraestructura	Accionistas Controlantes	Citibank N.A.	Estados Unidos
25-ene-08	Soleil Factory S.A.	100,0%	20,7	Inmobiliario	Carrefour Argentina S.A.	Alto Palermo S.A.	Argentina
29-ene-08	International Trade Logistics (Grupo Román)	80,0%	n.d.	Logística Portuaria	Grupo Román	Port of Singapur Authority International (PSAI) y Global Infrastructure Partners	Singapur - Estados Unidos
31-ene-08	Byte Tech S.A.	100,0%	n.d.	Tecnología	Accionistas Controlantes	Cubecorp S.A.	Estados Unidos
31-ene-08	Dripsa S.R.L.	100,0%	n.d.	Sistema de Riego	Alberto Leboran - Enrique Leboran	Mexichem S.A.B de C.V.	México
01-feb-08	Acindar Industria Argentina de Aceros S.A.	35,5%	552,0	Industrial	Accionistas Minoritarios	ArcelorMittal S.A.	Luxemburgo
13-feb-08	Quilmes Industrial S.A. (Quinsa)	9,0%	354,2	Alimentos y Bebidas	Accionistas Minoritarios	AmBev	Brasil / Bélgica
15-feb-08	Clan Comunicación e Imagen	60,0%	n.d.	Servicios Publicitarios	Sr. Daniel Serenelli	Grupo De Narváez	Argentina
19-feb-08	Heller Norteña S.A.	80,0%	0,7	Textil e Indumentaria	Química Estrella S.A. (Molinos Río de la Plata S.A.)	Sr. Martín Heller	Argentina

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
19-feb-08	ProFuturo Cía. de Seguros de Vida S.A. y ProFuturo Cía. de Seguros de Retiro S.A	100,0%	7,2	Seguros	EMCO	Probenefit S.A.	Argentina
19-feb-08	Trayectoria Compañía de Seguros de Vida S.A	13,0%	0,3	Seguros	Asociación Mutual Personal Sancor	Probenefit S.A.	Argentina
19-feb-08	Unidos Seguros de Retiro S.A.	13,0%	0,7	Seguros	Capcode (Grupo Sancor)	Probenefit S.A.	Argentina
21-feb-08	YPF S.A.	14,9%	2235,0	Petróleo y Gas	Repsol YPF S.A.	Petersen Energía S.A. (Flia. Eskenazi)	Argentina
21-feb-08	MBA Banco de Inversiones S.A. y MBA Sociedad de Bolsa S.A.	50,0%	n.d.	Servicios Financieros	Accionistas Controlantes	Lazard Frères a través de Lazard Ltd.	Francia
22-feb-08	Inversora Andina de Energía S.A. (holding de Energía de Mendoza S.A.)	50,0%	n.d.	Energía	Omar Rubén Álvarez	Andes Electricidad S.A. (Ragusa Capital plc)	Reino Unido
26-feb-08	Multimedios Cinemas, S.A. de C.V.	n.d.	n.d.	Entretenimientos	Southern Cross	Empresarios Industriales de México S.A.	México
26-feb-08	Grupo Los Grobo LLC	n.d.	100,0	Agroindustrial	Flia. Grobocopatel	Investimento em Participações (PCP)	Brasil
29-feb-08	Moño Azul S.A.	n.d.	n.d.	Agroindustrial	Accionistas Controlantes	GF Group SpA	Italia
29-feb-08	Salvador Liguori S.A.	n.d.	n.d.	Agroindustrial	Accionistas Controlantes	GF Group SpA	Italia
01-mar-08	Juncal Cía. de Seguros	100,0%	3,0	Seguros	Familia González Gale	Familia Moyano	Argentina
03-mar-08	El Embotellador (Grupo Guerrero)	100,0%	n.d.	Bebidas	Familia Guerrero	Embotelladoras Arca S.A.B. de C.V.	México
06-mar-08	Socotherm West Africa Ltda.	9,0%	2,2	Industria	Socotherm SpA	Socotherm Americas S.A.	Argentina
07-mar-08	Yoma S.A.	100,0%	6,0	Curtiembre	Grupo Yoma	Couros Bom Retiro Ltda.	Brasil
10-mar-08	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	5,9%	n.d.	Inmobiliario	Accionistas Minoritarios	D.E. Shaw Oculus Portfolios, LLC	Estados Unidos
14-mar-08	Cresud S.A.C.I.F. y A.	8,9%	44,5	Agricultura y Ganadería	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	Baldwin Enterprises (Fondo Leucadia)	Estados Unidos
19-mar-08	Planta Industrial Brillapel - San Luis	100,0%	17,4	Papelera	Massuh S.A.	Ledesma S.A.A.I.	Argentina
21-mar-08	Caminos de las Sierras S.A.	100,0%	n.d.	Concesiones Viales	Impregilo	Vialco S.A. (Electroingeniería)	Argentina
24-mar-08	Movilink S.A.	100,0%	32,0	Telecomunicaciones	Telefónica Móviles Argentina S.A.	Nextel S.A.	Argentina
26-mar-08	Clínica Olivos y Clio Medicina Prepaga	100,0%	n.d.	Salud	Vandemica S.A. y Colmegna S.A.	Swiss Medical Group S.A. (SMG)	Argentina
31-mar-08	Instituto Rosenbusch	10,1%	n.d.	Salud	Flia. Balestrini	Bomac Industries Ltd.	Nueva Zelanda

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
01-abr-08	Hydril Pressure Control CP	100,0%	1115,0	Industrial	Tenaris S.A.	GE Oil & Gas	Estados Unidos
03-abr-08	Compañía Inversora en Medios de Comunicación S.A. (“CIMECO”)	50,0%	61,6	Medios Gráficos	La Nación	Grupo Clarín	Argentina
10-abr-08	Editorial AMFIN S.A.	100,0%	n.d.	Telecomunicaciones / Media	Accionistas Controlantes	Sr. Orlando Mario Vignatti	Argentina
23-abr-08	Relmó S.A.y Sursem S.A.	100% / 80%	20,0	Agroindustrial	Accionistas Controlantes (Julio Ferrarotti)	Pampa Agribusiness Fund, LP.	Canadá
23-abr-08	Bodega Cavagnaro	100,0%	10,0	Vitivinícola	N.D.	Trapiche (Grupo Peñaflor S.A.)	Argentina
23-abr-08	Goffre, Carbone & Cía. S.A.C.I.	88,6%	n.d.	Autopartes	Centrabat S.A.	Sres. Pablo Rojo, Gustavo Efkhanian, Hugo Martino, José Mario Cairella y Roberto Fortunati	Argentina
24-abr-08	International Outdoor Advertising	100,0%	110,0	Servicios de Publicidad y Marketing	Accionistas Controlantes	CBS Corporation	Estados Unidos
29-abr-08	Grimoldi S.A.	11,4%	2,0	Textil e Indumentaria	Sr. Alejandro Estrada	Fimex International S.A.	Islas Vírgenes Británicas
29-abr-08	Edificio República	100,0%	70,3	Inmobiliario	Fideicomiso República	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	Argentina
02-may-08	Carlos Casado S.A.	50,0%	n.d.	Forestal	Accionistas Contrlantes	Tecnoartel Argentina S.A. (Constructora San José S.A.)	España
19-may-08	Formosa Refrescos (Grupo Yege)	100,0%	n.d.	Alimentos y Bebidas - Embotelladora	Sr. Amado Yege	Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V.	México
21-may-08	Alto Palermo S.A.	0,0	n.d.	Inmobiliario	Accionistas Controlantes	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	Argentina
22-may-08	YPF S.A.	0,1%	19,0	Petróleo y Gas	Accionistas Controlantes	Petersen Energía S.A. (Flia. Eskenazi)	Argentina
29-may-08	Metrogas S.A.	14,7%	n.d.	Petróleo y Gas	Ashmore Energy International (AEI)	Marathon Asset Management LLC	Estados Unidos
30-may-08	The Value Brand Company de Argentina S.C.A.	100,0%	66,0	Consumo Masivo	Southern Cross Group	Alicorp S.A.A.	Perú
02-jun-08	Aspro GNC	100,0%	85,0	Petróleo y Gas	Accionistas Controlantes	Grupo Lupatech	Brasil
05-jun-08	Smash BTL	60,0%	2,0	Servicios de Publicidad y Marketing	Accionistas Controlantes - Sr. Diego Echandi y otros	Totalcom S.A.	Brasil
09-jun-08	Transportadora de Gas del Norte S.A.	23,5%	103,0	Petróleo y Gas	CMS Energy	Blue Ridge Investments	Estados Unidos
10-jun-08	Valeant Argentina S.A.	100,0%	n.d.	Industria Farmacéutica	Valeant Pharmaceuticals International	Laboratiorios Roemmers S.A.	Argentina
11-jun-08	Grupo Estrella S.A.	86,5%	53,4	Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina
11-jun-08	Activos y Marcas del Negocio Algodón Estrella	100,0%	4,3	Consumo Masivo	Molinos Río de la Plata S.A.	Algodonera Avellaneda S.A.	Argentina

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
11-jun-08	Agrocom S.A. (división logística)	100,0%	n.d.	Logística	Accionistas Controlantes	Southlink Logistics (SME Invest S.A.)	Argentina
12-jun-08	Torneos y Compentencias S.A.	33,2%	n.d.	Entretenimiento	Accionistas controlantes	DirecTV Latin America LLC	Estados Unidos
13-jun-08	AcerBrag S.A.	25,9%	n.d.	Industrial	Accionistas Controlantes	Votorantim Group	Brasil
17-jun-08	Energía del Sur S.A.	50,0%	25,0	Eléctrico	Sres. Esteban Reynal y Rolando González Bunster	Rurelec plc	Reino Unido
20-jun-08	Accendra Networks	100,0%	2,0	Tecnología	Accionistas Controlantes	Globant - Sistemas Globales S.A.	Argentina
25-jun-08	Brasilagro Compañía Brasileira de Propiedades Agrícolas	3,4%	13,7	Agrícola	BrasilAgro	Cresud S.A.I.C.	Argentina
25-jun-08	Marcú & Asociados S.A.	100,0%	n.d.	Servicios de Consultoría en Recursos Humanos	Accionistas Controlantes	Watson Wyatt Worldwide, Inc.	Estados Unidos
26-jun-08	Delverde Industrie Alimentari S.P.A.	34,0%	8,6	Alimentos y Bebidas	Faro S.R.L.	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina
27-jun-08	Com Com Helados	100,0%	n.d.	Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Monthelado S.A.	Argentina
01-jul-08	Transistemas S.A.	100,0%	12,0	Tecnología	Accionistas Controlantes	Desca The Networking Company	Venezuela
01-jul-08	Cubecorp Argentina S.A.	100,0%	35,0	Tecnología	Accionistas Controlantes	Telecom Argentina S.A	Argentina
01-jul-08	Hexagon Argentina S.A. Sociedad de Bolsa	100,0%	n.d.	Sociedad de Bolsa	Accionistas controlantes	Banco Hipotecario S.A.	Argentina
02-jul-08	Sesa Select S.A.	100,0%	n.d.	Servicios de Consultoría en Recursos Humanos	Vedior N.V.	Randstad Search & Selection	Holanda
02-jul-08	Metropolitan 885 Third Avenue LLC	30,0%	22,6	Inmobiliario	Accionistas Controlantes	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	Argentina
10-jul-08	Metrovías S.A.	0,6%	0,1	Transporte e Infraestructura	Accionistas Minoritarios	Benito Roggio Transporte S.A.	Argentina
14-jul-08	Concesión Petrolera Cerro Negro	75,0%	21,0	Petróleo y Gas	Clear S.R.L.	Pluris Sarmiento Petróleo S.A.	Estados Unidos
14-jul-08	Líneas de Producto Farmacéutico (Dilatrend y Euglucon)	100,0%	20,0	Líneas de Producto Pharma	F.Hoffmann-La Roche Ltd	Laboratiorios Roemmers S.A.	Argentina
15-jul-08	Q Grupo Asesor S.A.	n.d.	n.d.	Editorial	Accionistas Controlantes	Publicaciones Semana	Colombia
16-jul-08	Casino Puerto Santa Fe	33,0%	13,7	Casinos	Grainco S.A.	Boldt S.A. e Inverama S.A.	Argentina
17-jul-08	Alab S.A.	n.d.	n.d.	Tecnología	Accionistas Controlantes	Nexsys Latinoamérica	Colombia
24-jul-08	SEA Consulting S.A.	100,0%	n.d.	Tecnología	Accionistas Controlantes	Quintec S.A.	Chile

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
27-jul-08	Tutelar Compañía Financiera S.A.	90,0%	n.d.	Servicios Financieros	Accionistas Controlantes	Metropolis S.A.	Argentina
28-jul-08	Quickfood S.A.	9,1%	16,1	Frigorífico	Spearling Inc., Horacio Carballo	Marfrig Frigorificos e Comércio de Alimentos S.A.	Brasil
31-jul-08	Casa Dover	100,0%	n.d.	Electrodomésticos	Accionistas Controlantes	Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I.	Argentina
05-ago-08	Gas Natural Ban S.A.	19,6%	56,0	Petróleo y Gas	Gas Natural SDG	Grupo Chemo	Argentina
26-ago-08	DeRemate.com de Argentina S.A., Colombia, Chile y México	100,0%	40,0	Retail	Drisco (La Nación)	Mercado Libre Inc.	Argentina
26-ago-08	Filt Man S.A.	80,0%	n.d.	Industria	Accionistas Controlantes	Heimbach Filtration GmbH	Alemania
29-ago-08	Sociedad Organizadora de Marketing S.A.	100,0%	n.d.	Consultoría	Accionistas Controlantes	Kitelab Argentina	México
01-sep-08	Centro Diagnostico Veterinario S.A.	100,0%	n.d.	Industria Farmacéutica	Accionistas Controlantes	Grupo Mathiesen SAC	Capitales Europeos
01-sep-08	Yumes/SMA	100,0%	n.d.	Publicidad	Accionistas Controlantes	Ogilvy & Mather Worldwide (WPP Group plc)	Reino Unido
03-sep-08	Pol-Ka Producciones S.A. y SB Producciones S.A.	25,0%	2,5	Medios	Adrián Suar y Fernando Blanco	Grupo Clarín S.A.	Argentina
04-sep-08	Romage S.A.	100,0%	n.d.	Industria Farmacéutica	Accionistas Controlantes	Merial Argentina S.A.	Argentina
12-sep-08	Previpsa Institucional S.A. y Emprendimiento Compartido S.A.	40% / 2%	4,6	Seguros y Previsión	Accionistas controlantes	Probenefit S.A.	Argentina
23-sep-08	Tarshop S.A.	13,0%	19,0	Servicios Financieros	Accionistas controlantes	Alto Palermo S.A.	Argentina
25-sep-08	Banco Formosa S.A.	12,9%	n.d.	Banca	Grupo de Ahorristas Banco Chaco	Banco Finansur S.A.	Argentina
26-sep-08	Parque de la Costa S.A.	65,5%	3,8	Entretenimientos	Fideicomiso de Acciones de Parque de la Costa S.A.	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina
30-sep-08	El Guardián S.A.	100,0%	16,7	Seguridad	Accionistas Controlantes	Securitas Argentina S.A.	Argentina
01-oct-08	Terminal Bahía Blanca S.A.	3,3%	1,6	Explotación portuaria	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Bunge Argentina S.A.	Argentina
01-oct-08	Bodega Universo Austral	100,0%	15,0	Vitivinícola	Accionistas Controlantes	VC Family Estates	Chile
03-oct-08	Bloque Sierra Chata y Bloque Parva Negra	25,7% / 52,4%	77,6	Petróleo y Gas	Burlington Resources Argentina Holding Limited	Petrobras Energía S.A.	Argentina
06-oct-08	Servicing S.A.	100,0%	n.d.	Créditos y Servicios Financieros	Accionistas Controlantes	Coface Servicios Argentina S.A.	Argentina
06-oct-08	Premium Securities S.A.	49,0%	n.d.	Banca / Financiera	Accionistas Controlantes	GFI Group Inc.	Estados Unidos

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
15-oct-08	Consolidar Salud S.A.	100,0%	40,0	Salud	Grupo Consolidar	OMINT S.A.	Argentina
21-oct-08	Bodega Bombal & Aldao S.R.L.	50,0%	n.d.	Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Invest Property Group	Estados Unidos
21-oct-08	Compañía Alimenticia Los Andes S.A.	49,4%	12,5	Alimentos y Bebidas	Comercial Carozzi S.A. (Grupo Carozzi)	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina
24-oct-08	Servicios On Line Argentina S.A. (Decidir.com)	100,0%	n.d.	Servicios Internet	Accionistas Controlantes	Organización Veraz S.A.	Argentina
24-oct-08	Fankhauser S.A.	60,0%	4,5	Maquinarias e Implementos Agricolas	Accionistas Controlantes	Agrometal S.A.	Argentina
24-oct-08	Industria Austral de Tecnología S.A.	100,0%	n.d.	Maquinarias y Equipos	Accionistas Controlantes	Interclima S.A., subsidiaria de Mirgor S.A.	Argentina
30-oct-08	Multicanal S.A., Pampa TV S.A., Delta Cable S.A., Holding Teledigital Cable S.A., Teledigital Cable S.A., Televisora La Plata S.A., Construred S.A. y Cablepost S.A	n.d.	n.d.	Multimedia	Accionistas Controlantes	Cablevisión S.A.	Argentina
07-nov-08	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	n.d.	910,0%	Real Estate	Accionistas Controlantes	Cresud S.A.I.C.	Argentina
10-nov-08	SPS Argentina S.A.	100,0%	n.d.	Semillera	Accionistas Controlantes	Syngenta Argentina S.A.	Argentina
10-nov-08	Cirval S.A.	100,0%	n.d.	Sistema de Lubricación	Accionistas Controlantes	SKF Group	Suecia
11-nov-08	Radio Del Plata	90,0%	n.d.	Comunicaciones	Ideas Del Sur	GEA (Grupo Empresario Argentino)	Argentina
11-nov-08	Radio El Mundo	100,0%	n.d.	Comunicaciones	Accionistas Controlantes (Carlos Fioroni)	Sres. Carlos Suez y Hugo Martino	Argentina
14-nov-08	Caños Córdoba S.R.L.	100,0%	6,9	Industria del Acero	Accionistas Controlantes: Roberto Sartori	Grupo Gerdau	Brasil
14-nov-08	YPF S.A.	0,6%	103,3	Petróleo y Gas	Accionistas Controlantes	Petersen Energía S.A. (Flia. Eskenazi)	Argentina
17-nov-08	Syncrologix S.A.	100,0%	3,0	Informática	Accionistas Controlantes	Spring Wireless Ltd.	Brasil
21-nov-08	Central Térmica Independencia	100,0%	n.d.	Energía	Centrales Térmicas del Noroeste S.A.	Grupo Albanesi	Argentina
24-nov-08	Bodega Tributo	100,0%	n.d.	Bebidas y Alimentos	Accionistas Controlantes	Trapiche S.A. (Grupo Peñaflor)	Argentina
25-nov-08	Sociedad Anónima de Bebidas Internacionales y Argentinas (SABIA)	70,0%	n.d.	Bebidas y Alimentos	Accionistas Controlantes	Grupo Campari	Italia
02-dic-08	Compañía de Inversiones de Energía S.A. (CIESA), controlante deTransportadora de Gas del Sur S.A.	10,0%	n.d.	Petróleo y Gas	Ashmore Energy International (AEI)	Emgasud S.A.	Argentina

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País
03-dic-08	PBB Polisur S.A.	50,0%	n.d.	Industria Plástica	The Dow Chemical Company	Kuwait Petroleum Corporation	Kuwait
03-dic-08	Musitani S.A.	100,0%	n.d.	Protección Industrial	Accionistas Controlantes	Sperian Fall Protection, Inc	Francia
04-dic-08	Inquimex Argentina S.A.	100,0%	n.d.	Industria Química	Accionistas Controlantes	Grupo Brenntag	Alemania
04-dic-08	Vinos Telteca	100,0%	n.d.	Bebidas y Alimentos	Grupo Cartellone	Finca Agostino Winery	Canadá
10-dic-08	Areco Semillas S.A.	50,0%	n.d.	Semillera	Accionistas Controlantes	Don Mario S.A.	Argentina
17-dic-08	Underground	40,0%	n.d.	Entretenimiento & Media	Sebastián Ortega	Endemol Argentina S.A. (Endemol B.V.)	Holanda
17-dic-08	Openware S.A.	100,0%	1,5	Informatica	Alterna Group	Globant - Sistemas Globales S.A.	Argentina
17-dic-08	Invergas S.A.	28%	37,16	Petróleo y Gas	Gas Natural SDG y Accionistas Controlantes de Gas Natural Ban	Grupo Chemo	Argentina
17-dic-08	Gas Natural SDG	28%	13,84	Petróleo y Gas	Gas Natural SDG y Accionistas Controlantes de Gas Natural Ban	Grupo Chemo	Argentina
23-dic-08	Laboratorio Driburg Company S.A.	100,0%	n.d.	Industria Farmacéutica	Accionistas Controlantes	Synthon Chemicals GmbH & Co.	Holanda
24-dic-08	Grupo Multivoice	100,0%	n.d.	Servicios de Call Center	Accionistas Controlantes (Gustavo Barrionuevo)	Affiliated Computer Services, Inc.	Estados Unidos
29-dic-08	Distribuidora Shopping S.A.	100,0%	22	Technology Manufacturer	Accionistas Controlantes	Fuel System Solutions, Inc.	Estados Unidos
29-dic-08	Lucchese Empreendimentos e Participações Ltda.	100,0%	29	N.A.	Accionistas Controlantes	Alto Paraná S.A.	Argentina
30-dic-08	Alimesa S.A.	100,0%	8,1	Bebidas y Alimentos	Grupo Estrella S.A.	PepsiCo de Argentina S.R.L. y Elaboradora Argentina de Cereales	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.

Áreas de Especialización

- Estructura de Capital
- Planeamiento
- Adquisición de Empresas
- Asociaciones y Alianzas
- Venta de Empresas
- Valuaciones
- Financiamiento

DIRECTORES Fernando Badessich
Carlos Melconian
Patricio Rotman
Rodolfo Santangelo

CONTACTOS POR PROYECTOS Y NEGOCIOS
Fernando Badessich
Director Ejecutivo
Patricio Rotman
Director Ejecutivo

Transacciones y Clientes 2006 – 2008

M&A Fusiones y Adquisiciones Empresarias

Ingeniería Financiera

Enero de 2006

formametal s.a.

Formametal S.A.

ha sido adquirida, a través de la compra del control accionario, por

USCAN

U.S. Can Corporation

Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de los accionistas vendedores

Febrero de 2006

Frigorífico Rioplatense

Frigorífico Rioplatense S.A.

ha reestructurado pasivos financieros a través de la emisión y colocación privada de notas estructuradas

Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo

Mayo de 2006

Restaurant Sudamericana, L.C.

franquiciado exclusivo de Burger King Corp. en Argentina y Chile a través de Fast Food Sudamericana S.A. y Fast Food Chile S.A.

ha sido adquirida por

ALSEA

Alsea S.A. de C.V.

Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de Quad-C Management Inc, accionista controlante

Diciembre de 2006

inducol · KING KOIL

Limansky do Brasil Ltda.

ha sido adquirida por

CBP

Companhia Brasileira de Poliuretanos S.A.

Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero exclusivo de Limansky S.A. (Argentina)

Diciembre de 2006

TPC

Turbine Power Co. S.A.

ha renegociado ciertos términos y condiciones de sus pasivos financieros

Finanzas & Gestión actuó como asesor financiero de los accionistas de Turbine Power Co. S.A.

Mayo de 2007

GAINVEST

Compañías Gainvest

Gainvest Argentina Asset Management S.A., Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., Gainvest do Brasil Asset Management Ltda. y otras compañías afiliadas

han establecido un acuerdo estratégico y ha sido adquirida la totalidad de su capital accionario por

INTL

International Assets Holding Corp.

(Nasdaq:IAAC)

Finanzas & Gestión coordinó las negociaciones y actuó como asesor financiero exclusivo de los accionistas de las Compañías Gainvest

July 2007

Frigorífico Rioplatense

Frigorífico Rioplatense S.A.

Debt Refinancing Agreement

Funds provided by

Bank of America

Banc of America Securities

Finanzas & Gestión acted as arranger in this transaction

Asesoramiento Estratégico y Financiero

Pol-ka Producciones Accionistas controlantes de Pol-ka Producciones S.A.	WATCHMAN Watchman Seguridad S.A.	cavanna Establecimientos Metalúrgicos Cavanna S.A.C.I.F.I.	CardinalHealth Cardinal Health Argentina S.A.I.C.	Rainbow Advisory Services Ltd. Argo Capital Management Ltd.
MARBAR Marbar S.R.L.	López León Grupo López León	Supermercados Toledo S.A.	Hyundai Motor Argentina S.A.	STRIANESE MOTORS Strianese Motors S.A.
OLAM Olam International Limited	Envases del Plata S.A.	CREMER Cremer y Asociados S.A.	Multilabel Argentina S.A. Multilabel Do Brasil S.A.	M! Entertaiment Depot S.A.

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.