M&A en Argentina

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2012

FINANZAS & GESTIÓN

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO

Resumen de Actividad

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante el 2012 se relevaron un total de 82 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina.
- El número de operaciones del 2012 fue un 34,9% inferior al del 2011 (126 operaciones registradas).

Perfil de los Compradores

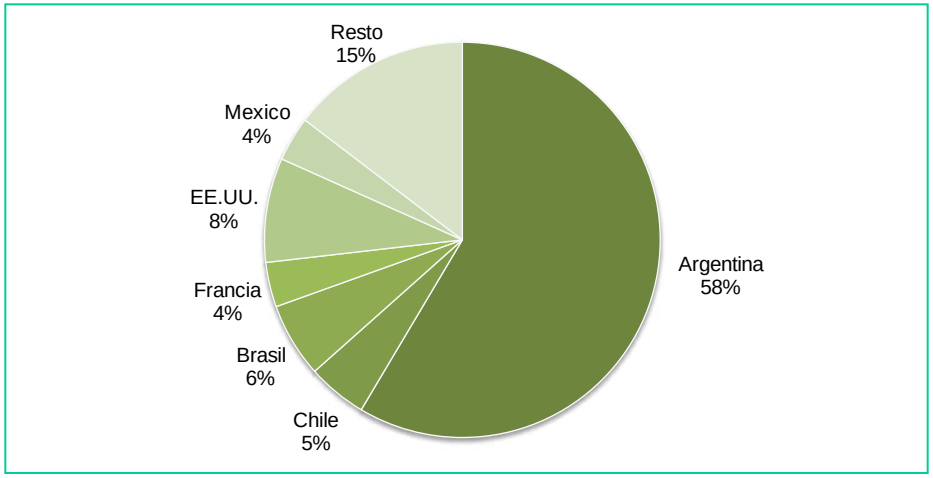
- De las transacciones relevadas en la Argentina, 95,1% correspondieron a Compradores Estratégicos y el 4,9% a Expropiaciones[1].
- Un 87,8% de las adquisiciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, entendiéndose que apuntan a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- 6 operaciones correspondieron a empresas internacionales que realizaron su primer inversión en Argentina.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 58,5% de las adquisiciones.
- Así como en 2011, durante el 2012 las empresas de Estados Unidos y Brasil (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre las internacionales, con 8,5 % y 6,1% 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.

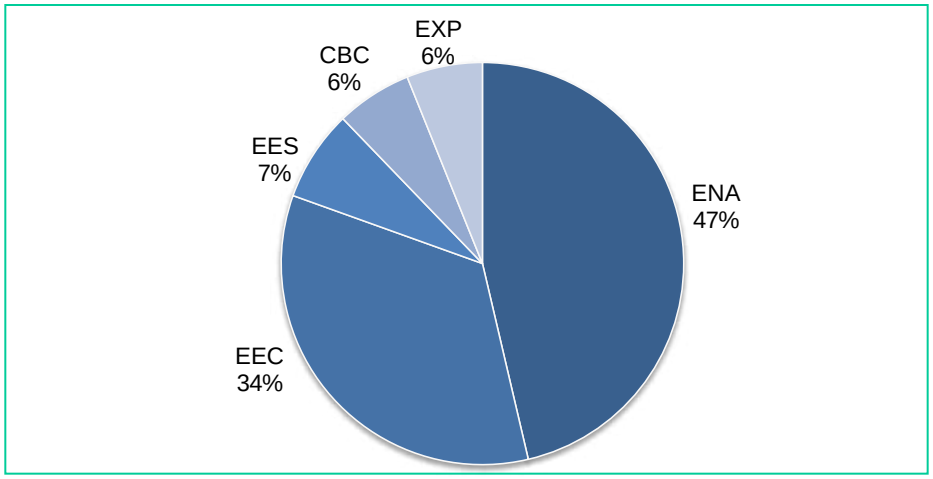
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



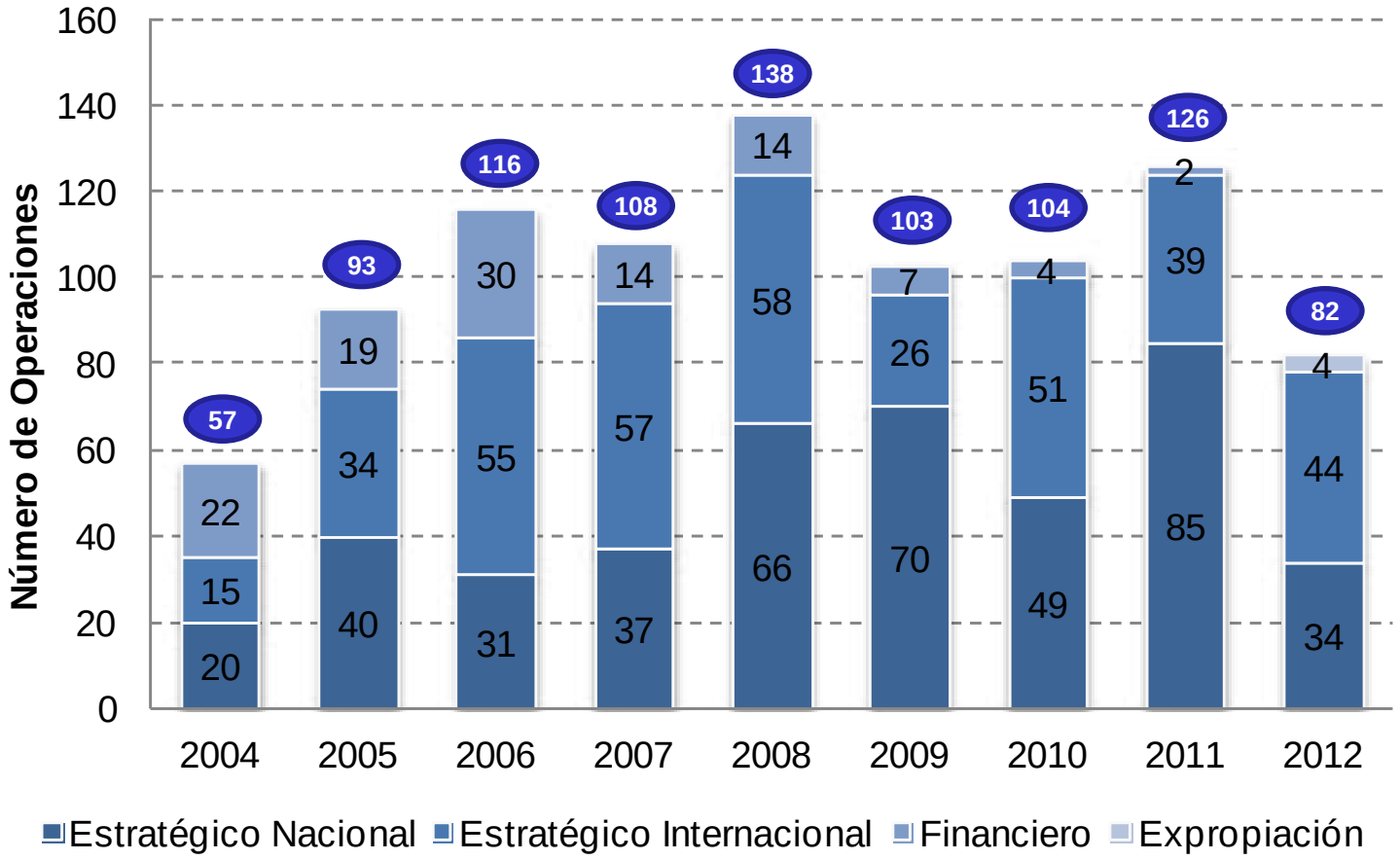
Transacciones por Tipo de Comprador



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

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador			Situación	Soporte
Fecha	Target	%	Valor			Empresa / Grupo	País	Tipo		
			US$ MM							
01-Ene-12	Infusiones Té José	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Sres. Alejandro Pitashny y Noe Golomb	Grupo Werthein	Argentina	ENA	Completada	Cronista, iEco
11-Ene-12	Dos Andes Wines, Cofruva S.A. y negocios en Chile	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Grupo Córpora	Grupo Bethia	Chile	EEC	Completada	Cronista
26-Ene-12	Bodega NQN S.A.	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Sres. Focaccia y Nemesio	Bodega del Fin del Mundo S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista
26-Ene-12	Farmacias Carrefour	100,0%	N.D.	Comercialización	Carrefour Argentina S.A.	Negocios Farmacéuticos S.A. (Cadena Vantage)	Argentina	ENA	Completada	La Nación
06-Feb-12	Tarjeta Proa	100,0%	46,0	Servicios Bancarios y Financieros	HSBC Bank Argentina S.A.	Banco Columbia S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista
09-Feb-12	Global View S.A.	100,0%	30,0	Servicios de Seguridad	Codesur S.A.	NEC Corporation	Japón	EEC	Completada	Cronista
23-Ene-12	Amortiguadores Sadar S.A.	100,0%	N.D.	Automotriz	Accionistas Controlantes	Grupo Iraola	Argentina	ENA	Completada	iEco
28-Feb-12	Compañía Alimenticia Los Andes S.A. (Bonafide)	49,8%	8,8	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Comercial Carozzi S.A.	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
06-Mar-12	Banco Finansur S.A.	70,0%	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas	Grupo Indalo	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
06-Mar-12	Bristol Group (El Comercio S.A. y Aseg. de Créd. y Gtías. S.A.)	100,0%	N.D.	Seguros	Newbridge Latin America LP	Royal & Sun Alliance Seguros S.A.	Reino Unido	EEC	Completada	Diario F&A
10-Mar-12	HSBC La Buenos Aires Seguros S.A.	99,7%	420,0	Seguros	HSBC	QBE Insurance Group	Australia	EEC	Completada	Diario F&A
14-Mar-12	López León Brokers S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Controlantes	Enlace Int. S.A. de C.V. y Enlace Latam S.A. de C.V.	Mexico	EEC	Completada	La Nación
14-Mar-12	Monedero S.A.	100,0%	5,0	Servicios Bancarios y Financieros	Metronec S.A. (Grupo Roggio)	Visa Argentina S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista
19-Mar-12	Nutrición para el Cono Sur S.A. (SanCor Bebé)	80,0%	195,2	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	SanCor Cooperativas Unidas Limitadas	Mead Johnson Nutrition Company	Estados Unidos	EES	Completada	Diario F&A
21-Mar-12	Quick Food S.A.	90,1%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Marfrig Group	Brasil Foods S.A.	Brasil	EEC	Completada	Cronista
22-Mar-12	Liberty ART S.A.	100,0%	N.D.	Seguros	Liberty Mutual Holding Company Inc.	Swiss Medical Group S.A	Argentina	ENA	Completada	Diario F&A
29-Mar-12	Penn Pharmaceuticals S.A.	100,0%	11,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas Controlantes	Laboratorios Richmond S.A.C.I.F.	Argentina	ENA	Completada	La Nación
29-Mar-12	Achernar S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Gráficos	Accionistas Controlantes	Sato America Inc. (Sato Corporation)	Japon	EEC	Completada	Diario F&A
03-Abr-12	Antrim Argentina S.A.	100,0%	54,1	Industria Química y Petroquímica	Accionistas Controlantes	Crown Point Ventures Ltd	Canada	EEC	Completada	Diario F&A
04-Abr-12	Mexplort Perf. Mineras S.A.	100,0%	N.D.	Metales y Minería	Mexplort México	Corporación América	Argentina	CBC	Completada	Cronista
11-Abr-12	Nitrasoil Argentina S.A.	ND	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	INTX Group	Estados Unidos	EES	Completada	Infobae
13-Abr-12	B.I. Creditanstalt S.A.	0,5	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	UniCredit Bank Austria AG	San Mateo S.A.	Argentina	ENA	Completada	Diario F&A
19-Abr-12	Repsol YPF Gas S.A.	100,0%	N.D.	Energía y Combustibles	Repsol Butano S.A., Pluspetrol S.A. y otros	Estado Nacional	Argentina	EXP	Completada	Infobae
26-Abr-12	Grupo Infobae (C5N, Radio10, FM Vale, Mega, Pop y TKM)	100,0%	40,0	Publicidad y Medios	Daniel Hadad	Grupo Indalo	Argentina	ENA	Completada	Infobae
02-May-12	ADECEF S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Informáticos y Tecnología	Accionistas Controlantes	Roamware Inc.	Estados Unidos	EES	Completada	Press Release
03-May-12	Repsol YPF S.A.	51,0%	N.D.	Energía y Combustibles	Repsol S.A.	Estado Nacional y Provincias Petroleras	Argentina	EXP	Completada	La Nación
10-May-12	Planta Frigorífica San José	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Grupo JBS-Friboi	Procesadora Entrerriana Ganadera S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista
11-May-12	Edesa Holding S.A.	70,6%	30,0	Eléctrico y Electrónico	Edenor S.A.	Salta Inversiones Eléctricas S.A.	Argentina	ENA	Completada	Diario F&A
16-May-12	Argento Wine Company Limited	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Bodegas Esmeralda S.A.	Bibendum Wine Limited	Reino Unido	EEC	Completada	Cronista
16-May-12	Nor Aldyl San Lorenzo S.A. y Nor Aldyl Bragado S.A.	100,0%	N.D.	Eléctrico y Electrónico	Accionistas Controlantes	Emgasud S.A.	Argentina	ENA	Completada	Bolsar
18-May-12	Clausen S.A.	100,0%	N.D.	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas Controlantes	Roemmers S.A.I.C.F.	Argentina	CBC	Completada	Press Release
23-May-12	Alpargatas S.A.I.C.	4,2%	5,4	Consumo Masivo	Oferta Pública de Adquisición a Accionistas	Alpargatas S.A.	Brasil	EEC	Completada	Diario F&A
29-May-12	FIT Research Corredores de Bolsa S.A.	41,0%	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Controlantes	InvertirOnline Argentina S.A.	Argentina	CBC	Completada	La Nación
01-Jun-12	Formatos Eficientes S.A. / Com. Riop. S.A. (Supermerc. Eki)	100,0%	210,0	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Grupo Carrefour	Francia	EEC	Completada	Cronista
04-Jun-12	Salerni Gas S.A.	100,0%	4,0	Energía y Combustibles	Accionistas Controlantes	Extragas S.A.	Argentina	ENA	Completada	La Nación
04-Jun-12	Grupo Clarín S.A.	9,1%	75,0	Publicidad y Medios	Banco de Inversión Goldman Sachs	Fontinalis Partners	Estados Unidos	EEC	Completada	Cronista
06-Jun-12	Quality Invest S.A.	50,0%	9,7	Inversiones Inmobiliarias	Inversiones y Representaciones S.A.	Alto Palermo S.A.	Argentina	ENA	Completada	Bolsar
07-Jun-12	Emulgrain S.A.	25,0%	2,5	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina	ENA	Completada	La Nación
08-Jun-12	A.H.I. S.A.	100,0%	N.D.	Eléctrico y Electrónico	Accionistas Controlantes	Grupo Andes	Chile	EEC	Completada	Bolsar
12-Jun-12	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.	20,0%	5,0	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Controlantes	Banco Hipotecario S.A.	Argentina	ENA	Completada	Bolsar
13-Jun-12	TARR Aike SRL (Hotel Los Notros)	100,0%	30,0	Hotelería	Sr. Bicquard	Los Notros S.A (Grupo Indalo)	Argentina	ENA	Completada	Cronista
15-Jun-12	YPF S.A.	8,4%	330,0	Energía y Combustibles	Accionistas Controlantes	Grupo Inbursa	Mexico	EEC	Completada	Ieco
21-Jun-12	YPF S.A.	3,6%	157,8	Energía y Combustibles	Accionistas Controlantes	Itaú Unibanco Grand Cayman Branch	Brasil	EEC	Completada	Cronista
26-Jun-12	Emprendimientos Joralfa S.A. (Chocoarroz)	100,0%	15,0	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista

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

Detalle de Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador			Situación	Soporte
Fecha	Target	%	Valor			Empresa / Grupo	País	Tipo		
			US$ MM							
02-Jul-12	Jumbo Retail Argentina S.A.	38,6%	483,5	Comercio Minorista	UBS AG London Branch	Cencosud S.A.	Chile	EEC	Completada	Diario F&A
05-Jul-12	Octomind S.A. IT Solutions	50,0%	3,3	Servicios Informáticos y Tecnología	Accionistas Controlantes	Boldt S.A.	Argentina	ENA	Completada	Cronista
11-Jul-12	La Pilarica S.A.	100,0%	N.D.	Comercio	Grupo Ajover	Roamware Inc.	Estados Unidos	EES	Completada	Cronista
17-Jul-12	Hotel Caesar Park Buenos Aires	100,0%	N.D.	Hotelería	Grupo Posadas	Grupo Accor	Francia	EEC	Completada	Cronista
18-Jul-12	Tarjeta 10	100,0%	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas	Banco Finansur S.A.	Argentina	ENA	Completada	Romano, Fiocca & Díaz Delfino
25-Jul-12	Cetelem Argentina S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Grupo BNP-Paribas	Grupo BST	Argentina	ENA	Completada	La Nación
04-Ago-12	Cine Atlas	100,0%	N.D.	Entretenimiento	Accionistas Controlantes	Sr. Schwartz	Argentina	ENA	Completada	Romano, Fiocca & Díaz Delfino
09-Ago-12	Sersat Telecomunicaciones S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Informáticos	Accionistas Controlantes	Grupo Datco	Argentina	ENA	Completada	La Nación
09-Ago-12	Standard Bank Argentina S.A.	100,0%	600,0	Servicios Bancarios y Financieros	Grupo Werthein / Grupo Sielecki	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	China	EES	Completada	Infobae / Cronista
24-Ago-12	Bórax Argentina S.A.	100,0%	8,5	Minería	Rio Tinto Plc.	Orocobre Ltd.	Australia	EEC	Completada	Diario F&A
31-Ago-12	Esso Petrolera Argentina S.A.	100,0%	620,0	Energía y Combustibles	Exxon Mobil	Bridas Corporation	Argentina	ENA	Completada	La Nación
12-Sep-12	Proyecto Minero Vicuña	40,0%	N.D.	Minería	Japan Oil Gas and Metals National Corp	Pan Pacific Copper Co. Ltd	Japón	EEC	Completada	Mergers News
12-Sep-12	Houfal S.A.	100,0%	3,5	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas	Mercado a Termino de Buenos Aires S.A.	Argentina	CBC	Completada	Mergers News
13-Sep-12	Terminal Puerto Rosario S.A.	30,0%	N.D.	Servicios Portuarios	InterRosario Port Services	Grupo Ultramar	Chile	EEC	Completada	Mergers News
27-Sep-12	Salar de Olaroz	25,0%	50,0	Metales y Minería	Orocobre	Toyota S.A.	Japón	EEC	Completada	Romano, Fiocca
27-Sep-12	Key Energy Services Argentina S.A.	100,0%	45,0	Servicios petroleros	Key Energy Inc.	Servicios Petroleros Argentina S.A.	Argentina	ENA	Completada	Diario F&A
09-Oct-12	Supermercados Lorena	100,0%	N.D.	Comercio minorista	Formatos Eficientes S.A.	Supermercados Unidos Rosario S.A.	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
10-Oct-12	Tarjeta Leal	100,0%	21,5	Servicios Bancarios y Financieros	Cooperativa Sudecor Litoral Ltda.	Nexo Emprendimiento S.A.	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
15-Oct-12	Delanta Group	100,0%	N.D.	Productos Químicos	Accionistas Controlantes	Brenntag AG	Alemania	EES	Completada	Mergers News
16-Oct-12	Marca Babysan (Szama S.A.)	100,0%	0,1	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas Controlantes	Laboratorio Genomma	Mexico	EEC	Completada	Mergers News
16-Oct-12	CGM Leasing Argentina S.A.	0,1	N.D.	Servicios Bancarios y Financieros	Grupo Fimaes	Sr. Busso	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
16-Oct-12	Kontextua S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Informáticos y Tecnología	Accionistas Controlantes	Grupo Cisneros	Venezuela	EEC	Completada	Cronista
24-Oct-12	Mapfre Salud y Mapfre ART / A	100,0%	N.D.	Seguros y Servicios de Salud	Grupo Mapfre	Galeno Argentina S.A.	Argentina	ENA	Completada	Merger News
24-Oct-12	Ciccone Calcográfica S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Gráficos	ND	Estado Nacional	Argentina	EXP	Completada	
30-Oct-12	Binswanger Gimenez Zapiola	1,0	N.D.	Construcción e Inmobiliaria	Accionistas Controlantes	Sr. Brostrom	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
30-Oct-12	Marca Palette (Alpargatas S.A.I.C.)	100,0%	N.D.	Consumo Masivo	Grupo Camargo Correa	Coteminas Argentina S.A.	Brasil	EEC	Completada	Mergers News
30-Oct-12	Bodega Los Cerros de San Juan	1,0	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Sr. Nazar	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
30-Oct-12	TerraForum S.A.	100,0%	N.D.	Servicios Informáticos y Tecnología	Accionistas Controlantes	Globant S.A.	Argentina	CBC	Completada	La Nación
02-Nov-12	Bodega Suter S.A.	1,0	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Grupo Peñaflor	Argentina	ENA	Completada	La Nación
08-Nov-12	Lácteos Cono Sur S.A.	98,6%	9,3	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Alimentos Watt's	Comunicaciones Cono Sur	Argentina	ENA	Completada	Deal Watch
08-Nov-12	Heladerías Persicco	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Controlantes	Grupo Proideas	Argentina	ENA	Completada	Cronista
14-Nov-12	Subastas Narváez	ND	N.D.	Servicios Informáticos y Tecnología	Accionistas Controlantes	Superbid	Argentina /	EEC	Completada	
15-Nov-12	Metrogas S.A. (Gas Argentino S.A.) / A	45,1%	26,2	Energía y Combustibles	British Gas	Integra Gas Distribution LLC	Argentina	ENA	Completada	Cronista
27-Nov-12	Bodega Cruz de Piedra	100,0%	N.D.	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Acionistas Controlantes	Sres. Bulgheroni y Pulenta	Argentina	ENA	Completada	Mergers News
08-Dic-12	Fabrica Rio Bravo Industrial	100,0%	N.D.	Automotriz	Accionistas	Gobierno de la Provincia de Buenos Aires	Argentina	EXP	Completada	La Nación
13-Dic-12	Atento Argentina S.A.	100,0%	1406,2	Publicidad y Medios	Telefónica S.A.	Bain Capital	Estados	EEC	Completada	Cronista
14-Dic-12	Federal Resguard S.A.	100,0%	7,5	Seguridad	Accionistas Controlantes	Securitas S.A.	Suecia	EEC	Completada	Diario F&A
18-Dic-12	Mirasol Argentina S.R.L.	49,0%	60,0	Metales y Minería	Mirasol Resources Ltd.	Coeur `d Alene Mines Corporation	Estados	EEC	Completada	Diario F&A

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

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

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.