M&A en Argentina

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2013

FINANZAS & GESTIÓN

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO

Resumen de Actividad

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante el 2013 se relevaron un total de 73 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina.
- El número de operaciones del 2013 fue un 10,9% inferior al del 2012 (82 operaciones registradas).

Perfil de los Compradores

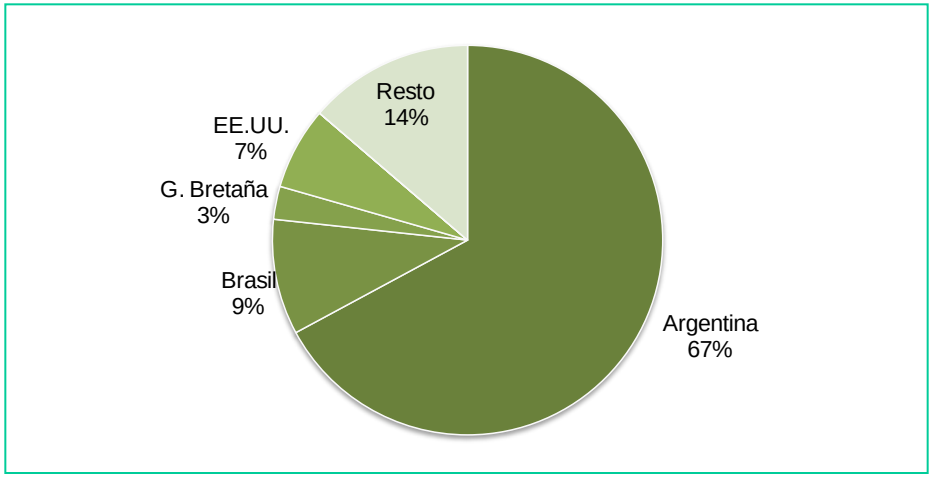
- De las transacciones relevadas en la Argentina, 95,9% correspondieron a Compradores Estratégicos y el 1,3% a Expropiaciones[1].
- Un 67% de las adquisiciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, entendiéndose que apuntan a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 58% de las adquisiciones.
- Así como en 2012, durante el 2013 las empresas de Brasil y Estados Unidos (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre las internacionales, con 9,6% y 6,8% 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.

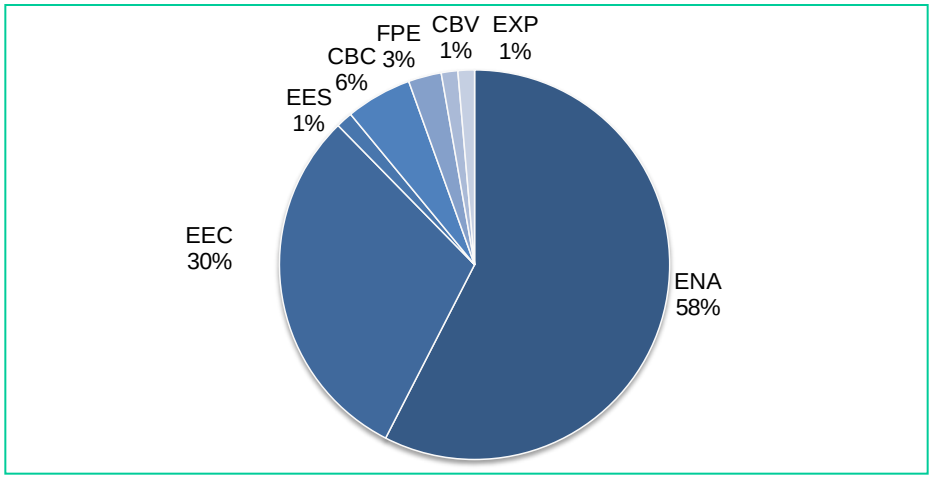
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



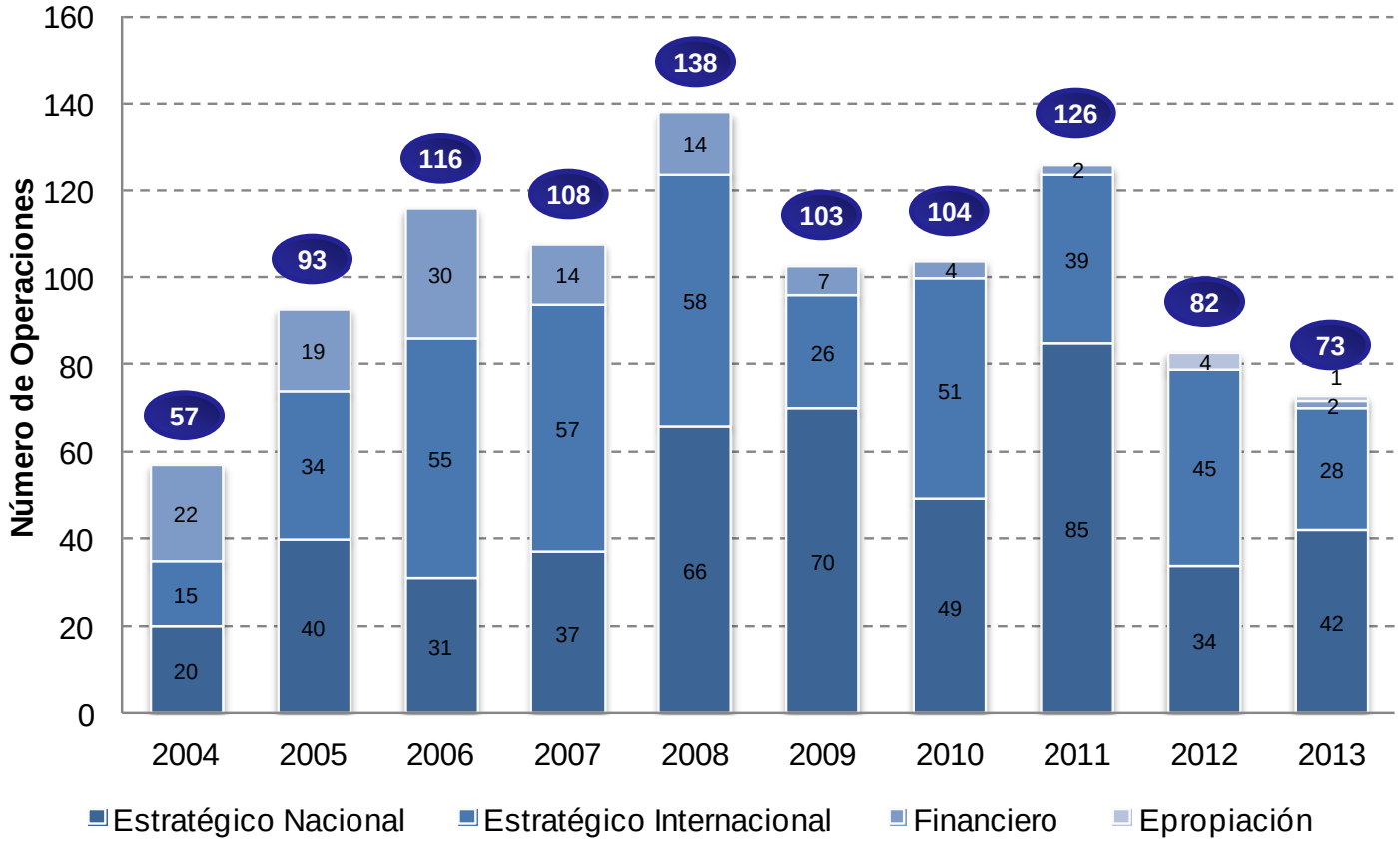
Transacciones por Tipo de Comprador



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						Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM	Sector	Vendedor	Empresa / Grupo	País
2-ene-13	Avex Group Holdings Inc.	30,0%	40,0	Agroindustria, Alimentos y	Sr. Carlos Miguens Bemberg	Brasil Foods S.A.	Brasil
2-ene-13	Cementos Avellaneda S.A.	10,6%	60,0	Industrial	Cementos Molins S.A.	Votorantim Cimentos S.A.	Brasil
2-ene-13	Metalsur Carrocerías S.R.L.	51,0%	9,0	Automotriz	Accionistas	Grupo Metalpar/Marcopolo	Chile/Brasil
3-ene-13	Globant Sistemas Globales S.A.	20,0%	70,0	Informática / IT	Accionistas	WPP Plc.	G. Bretaña
15-ene-13	Kaiku Argentina S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y	Kaiku Internacional S.L. (España)	Desarrollo y Gestión S.A.	Argentina
15-ene-13	Corporación de Medios Integrales S.A.	100,0%	336,0	Servicios de	Corporación Interamericana de	América Móvil	Mexico
22-ene-13	Andes Gourmet S.A.	100,0%	4,0	Agroindustria, Alimentos y	Accionistas	Transnational Foods Inc.	EE.UU.
25-ene-13	Tafirol (marcas y registros)	100,0%	26,9	Farmacéutica y Servicios de	Sidus S.A.	Genomma Lab Internacional SAB de CV	Mexico
30-ene-13	Empresa Distribuidora Sur S.A.	27,3%	35,0	Eléctrico y Electrónico	Petrobras Argentina S.A.	Sociedad Argentina de Energía S.A.	Argentina
14-feb-13	Créditos del Mercosur S.A.	100,0%	ND	Seguros	Aseguradores de Cauciones S.A.	Grupo Supervielle	Argentina
26-feb-13	Berries Patagonia S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y	Alejandro Fava	Manuel y Martin Cabrales	Argentina
27-feb-13	Aeseba S.A. (90% de Emp. Distrib. de Energía Norte S.A.)	100,0%	80,0	Eléctrico y Electrónico	Edenor S.A.	Servicios Eléctricos Norte BA S.L.	Venezuela
18-mar-13	Kilwer S.A.	100,0%	37,4	Sector Petrolero	Grupo Vila Manzano	Andes Energía Plc	Argentina
25-mar-13	Unidad de distribución de Gas domiciliario de Genneia S.A.	100,0%	0,3	Combustibles	Genneia S.A. (Ex Emgasud S.A.)	Proa Gas S.A.	Argentina
27-mar-13	Ladrillos Olavarría S.A.	100,0%	ND	Construcción e Inmobiliaria	Grupo Techint	Cement Roadstone Holdings	Irlanda
3-abr-13	Neosur S.A.	100,0%	3,3	Informática / IT	Accionistas	Mercadolibre Inc.	Argentina
9-abr-13	Geniol (marcas y registros)	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de	Glaxo SmithKline Plc.	Aspen Pharmacare Holding	Sudáfrica/Ar
9-abr-13	La Amarga Chica U.T.E.	20,0%	ND	Sector Petrolero	Petrolera Argentina S.A.	YPF S.A.	Argentina
9-abr-13	Pampero (Marca, propiedad industrial y matricería)	100,0%	5,8	Retail	Alpargatas S.A.I.C.	Grupo Cardon	Argentina
12-abr-13	Marriott Plaza Hotel	100,0%	54,4	Inversión Inmobiliaria	Accionistas	Grupo Sutton	Argentina
12-abr-13	Ketsal S.A.	100,0%	25,0	Sector Petrolero	Grupo Vila Manzano	Andes Energía Plc	Argentina
23-abr-13	Latin Exploration S.L.U. (81% de C.G.C. S.A.)	0,8	200,0	Sector Petrolero	Southern Cross Latin America	Corporacion América	Argentina
23-abr-13	Q501, Plastilux y submarcas (Unidad de negocios)	100,0%	1,9	Industrial	Accionistas	Petrilac Quimica Norte S.A.	Argentina
16-may-13	Barugel Azulay y Cía. S.A.	100,0%	15,0	Construcción e Inmobiliaria	Saint Gobain S.A.	Magna Capital Corp.	Argentina
17-may-13	Nugatón y Bocadito (Marcas)	100,0%	7,5	Agroindustria, Alimentos y	Molinos Rio de la Plata S.A.	Bonafide S.A.I.C.	Argentina
4-jun-13	Agrofina S.A.	100,0%	80,0	Agroindustria, Alimentos y	MatlinPatterson Global Advisers LLC	Grupo Los Grobo	Argentina
5-jun-13	Payroll Argentina S.A.	100,0%	ND	Outsourcing de RRHH	Accionistas	ADP Inc.	EE.UU.
14-jun-13	Chañares Herrados Empresa de Trabajos Petroleros S.A.	49,9%	9,1	Sector Petrolero	Mercuria Energy Asset Management B.V.	Andes Energía Plc	Argentina
18-jun-13	Negocio de Retail Financiero de Cencosud	51,0%	ND	Servicios Bancarios y	Grupo Cencosud	Banco Itaú	Brasil
24-jun-13	División de leches para niños de La Serenísima	100,0%	22,0	Agroindustria, Alimentos y	La Serenísima S.A. (Mastellone Hnos S.A.)	Groupe Danone S.A.	Francia
8-jul-13	Starbucks Argentina S.A.	18,0%	ND	Retail	Starbucks Coffee Company	Alsea S.A. de C.V.	Mexico
10-jul-13	Cabaña Pilagá	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y	Marfrig Argentina S.A.	CAPIL S.A.	Argentina
15-jul-13	Sodigas Pampeana S.A. (37,1% de C. Gas Pampeana	43,0%	11,3	Combustibles	Sempra Energy International	Camuzzi Argentina S.A.(Enel Spa de Italia)	Argentina
15-jul-13	Sodigas del Sur S.A. (38,8% de Camuzzi Gas del Sur S.A.)	43,0%	8,1	Combustibles	Sempra Energy International	Camuzzi Argentina S.A.(Enel Spa de Italia)	Argentina
5-ago-13	La Loma Alimentos S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y	Accionistas	Grupo Camil	Brasil
7-ago-13	Pampa Natural S.A.	100,0%	2,0	Agroindustria, Alimentos y	Accionistas	La Anónima	Argentina
8-ago-13	Royal Air Aviation Group (Royal Class)	100,0%	ND	Transporte	Sr. Pablo Yabrán	Sr. Miguel Livi	Argentina
13-ago-13	Mulieris S.A.	50,0%	ND	Construcción e Inmobiliaria	Grupo Impega S.A.	Obras, Desarrollos y Servicios S.A.	Argentina
19-ago-13	Brandigital S.A.	ND	ND	Informática / IT	Accionistas	WPP Plc.	G. Bretaña
3-sep-13	Megainver - Soc. Gte. De F.I.	50,0%	ND	Servicios Bancarios y	Accionistas	Puente Hnos. Administradora de Inversiones S.A.	Argentina
30-sep-13	Ideas del Sur S.A.	30,0%	12,0	Entretenimiento	Grupo Clarín	South Media Investments	Argentina
30-sep-13	Ideas del Sur S.A.	51,0%	ND	Entretenimiento	Sr. Marcelo Tinelli	South Media Investments	Argentina

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						Comprador	
Fecha	Target	%	Valor US$ MM	Sector	Vendedor	Empresa / Grupo	País
1-oct-13	Correo OCA	100,0%	60,0	Servicios Postales	Accionistas	Grupo RHuO	Argentina
3-oct-13	Goldrock Mines Corp.	15,0%	9,3	Minería	Accionistas	Austral Gold Limited	Argentina
10-oct-13	Autopistas al Sur (AEC S.A.)	89,1%	9,2	Construcción e Inmobiliaria	Obrascon Huarte Lain S.A.	Esuvial S.A. (Grupo Indalo)	Argentina
11-oct-13	Casablanca (marcas comerciales)	100,0%	100,0	Industrial	BASF A.G.	Sinteplast S.A.	Argentina
28-oct-13	Minera IRL Patagonia de Argentina S.A.	45,0%	45,0	Minería	Accionistas	Compañía Inversora en Minas (Ciminas)	Argentina
1-nov-13	San Ignacio S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y	Laiteries Hubert Triballat	Sres. Alejandro Bertin y Alejandro Reca	Argentina
11-nov-13	Neuropharma S.A.	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de	Accionistas	Sidus S.A.	Argentina
12-nov-13	Sofora S.A. (controlante de Telecom Argentina S.A.)	68,0%	ND	Servicios de	Telecom Italia SpA.	Fintech Advisors	EE.UU.
5-dic-13	Fitch (Filial Argentina)	70,0%	ND	Servicios Bancarios y	Fitch	Douglas Espele	Argentina
6-dic-13	FN Semillas	100,0%	30,0	Agroindustria, Alimentos y	Accionistas (Familia Cucagna y Don Mario)	Bayer Cropscience	Alemania
10-dic-13	Percomin S.A. (Las Malvinas)	100,0%	ND	Eléctrico y Electrónico	Accionistas (Martín y Marcelo Ferraro)	Vocación Empresaria S.A. (VESA)	Argentina
10-dic-13	Lemon S.A.	ND	50,0	Servicios Informáticos y	Sr. Wenceslao Casares	LifeLock	EE.UU.
13-dic-13	Distrilec S.A.	48,5%	35,0	Eléctrico y Electrónico	Petrobras Electricidad de Argentina y	Hidroelectrica Piedra del Aguila y La Plata	Argentina
16-dic-13	Metrotel (CPS Telecomunicaciones)	80,0%	23,0	Servicios de	Grupo Roggio	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina
16-dic-13	Diners Club Argentina S.R.L (Cartera de Créditos y			Servicios Bancarios y	Diners Club Argentina S.R.L y Citibank N.A.	Banco Comafi S.A.	Argentina
17-dic-13	Cresca S.A.	50,0%	18,5	Agroindustria, Alimentos y	Agrotech S.A. (Cresud S.A.)	Brasilagro Companhia Brasileira de Propiedades	Brasil
18-dic-13	Solvay Indupa S.A.	70,6%	290,0	Industria Química /	Accionistas	Braskem S.A. (Odebrecht)	Argentina/Br
18-dic-13	Hidroneuquen S.A.	3,2%	1,6	Eléctrico y Electrónico	Merryll, Lynch, Pierce, Fenner and Smith, Inc.	Central Puerto S.A.	Argentina
23-dic-13	Compañía General de Combustibles S.A.	11,0%	25,8	Combustibles	Cedicor S.A. (Corporación América)	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina

Otras Transacciones, Globales, etc.							
2-ene-13	Empresa Distribuidora Sur S.A. (Edesur)	6,2%	3,0	Eléctrico y Electrónico	Endesa Latinoamericana S.A.	Cono Sur Participaciones S.L.	España
8-ene-13	Gestamp Automocion S.L. (España)	30,0%	300,0	Automotriz	Accionistas	Grupo Mitsui	Japon
6-feb-13	Consultatio Bal Harbour, LLC	33,0%	ND	Inversiones Inmobiliarias	Consultatio S.A.	Terceros	EE.UU.
13-feb-13	Ganden Investments (Israel)	10,0%	25,0	Conglomerados	IDB Holding Corp.	Eduardo Elsztain	Argentina
5-jun-13	Parque y Tren de la Costa (Tren de la Costa S.A.)	100,0%	ND	Entretenimiento	Accionistas	Gobierno Nacional	Argentina
07-jun	Normen Consultores (Chile)	100,0%	ND	Servicios Informáticos y	SAP Business Analytics	Grupo ASSA	Argentina
11-jun-13	Marfrig (División Pollos y Cerdos)	100,0%	2750,0	Agroindustria, Alimentos y	Marfrig Group	JBS	Brasil
26-jun-13	Papelera Quilmes (ex Massuh)	100,0%	4,2	Papel y Productos Forestales	Justicia (Subasta)	Papel Pampa S.A.	Argentina
28-jun-13	Cabaña Pilaga	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Beb	Marfrig Group	Capil Ltda.	Argentina
10-jul-13	ATA Aviazione Generale (Adm. Aeropuerto de Linate,	100,0%	ND	Transporte	Accionistas	Corporación América	Argentina
13-ago-13	Inversora Andina	99,9%	ND	Servicios Bancarios y	IECSA	Obras Desarrollos y Servicios S.A.	Argentina
23-oct-13	Huddle Group	86,3%	ND	Servicios Informáticos y	Accionistas	Globant Sistema Globales S.A. (Globant)	Argentina

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 Financiero
- Adquisición de Empresas
- Asociaciones y Alianzas
- Venta de Empresas
- Valuaciones
- Financiamiento

Socios

Fernando Badessich
Patricio Rotman
Mario Caramutti
Carlos Melconian
Rodolfo Santangelo

Contacto

Patricio Rotman
Director Ejecutivo

Fernando Badessich
Director Ejecutivo

Mario Caramutti
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.