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

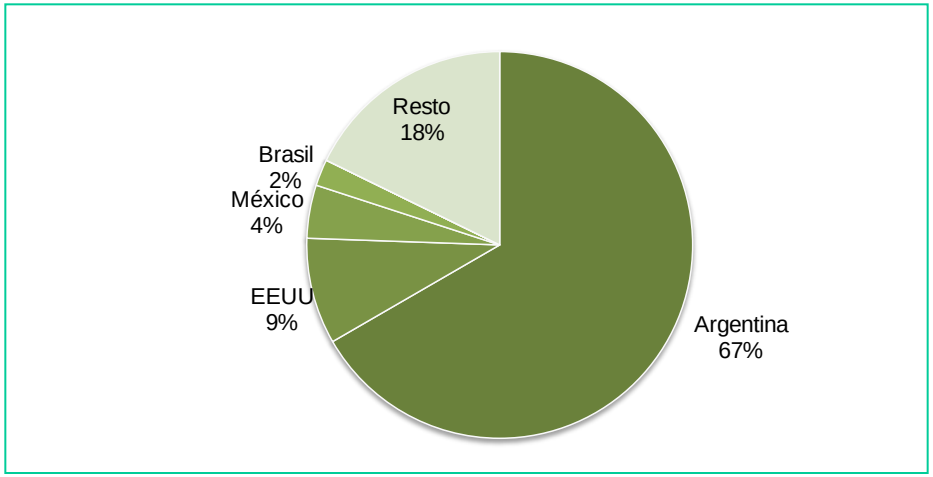
- De las transacciones relevadas en la Argentina, 82% correspondieron a Compradores Estratégicos y el 8% a Inversores Financieros[1].
- Un 67% de las adquisiciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, entendiéndose que apuntan a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 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.

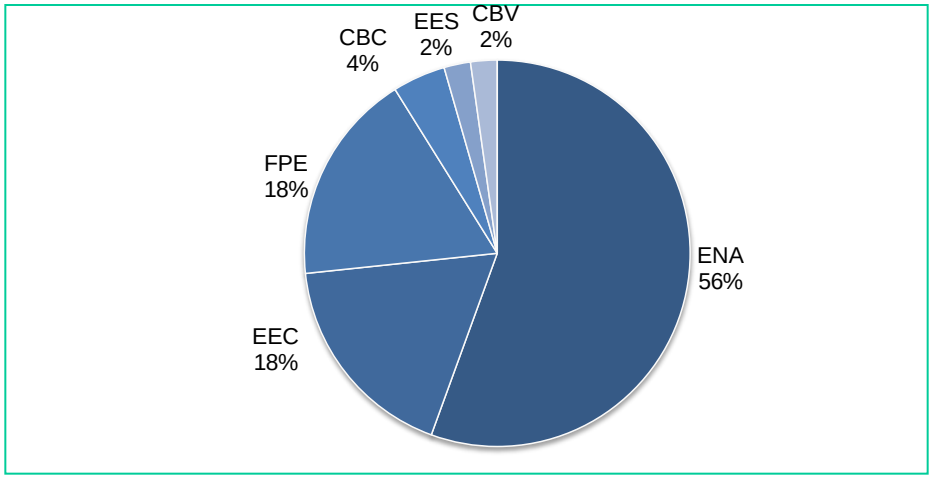
Resumen de Actividad (cont.)

Análisis de Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores



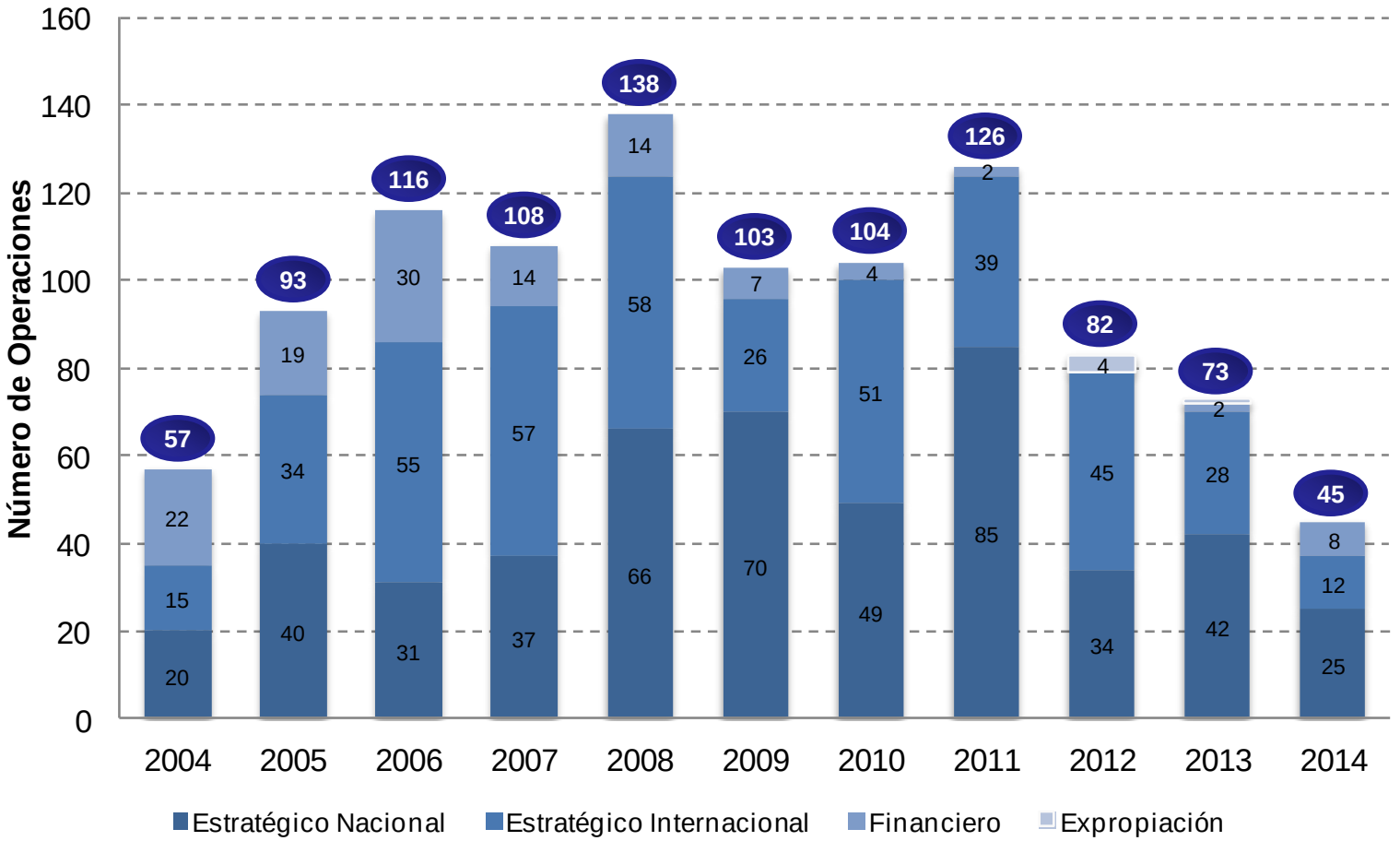
Transacciones por Tipo de Comprador



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

Transacción					Sector	Vendedor	Comprador	
Mes	Target	%	Valor US$ MM	Obs.			Empresa / Grupo	País
6-ene-14	Renova S.A.	33,3%	81,5		Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Molinos Rio de la Plata S.A.	Oleaginosa Moreno Hermanos S.A. y Vicentín 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. (Friosa)	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.	Cánada
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 Internacional 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. Matías 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 Matías Brea	Argentina
26-ago-14	International 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 Tambera de Paraná S.A.	100,0%	10,6		Industrial	Gobierno Provincial de Entre Ríos	Sr. Juan Carlos Acevedo Díaz	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

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.