

M&A en Argentina

Fusiones y Adquisiciones Empresarias en 2015

FINANZAS & GESTIÓN

Aviso Importante

El presente informe ha sido preparado por Finanzas & Gestión S.A. ("Finanzas & Gestión").

La información y los datos aquí contenidos y en los cuales Finanzas & Gestión basó su análisis fueron obtenidos de fuentes 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 de transacciones puede contener operaciones que fueran anunciadas y que se encuentran en proceso de implementación, o posteriormente no se hayan llevado a cabo.

Cualquier reproducción o distribución de este informe, o sus contenidos, parcial o totalmente, sin previo consentimiento por escrito de Finanzas & Gestión está prohibida.

Análisis de Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante el 2015 se relevaron un total de 43 transacciones de fusiones y adquisiciones en la Argentina.
- El número de operaciones de 2015 es apenas un 4,4% inferior al del 2014 (45 operaciones registradas).

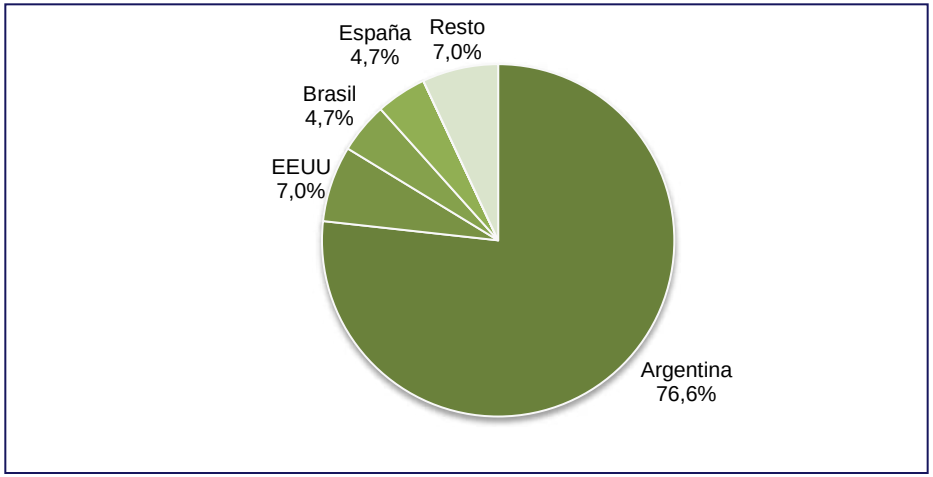
Perfil de los Compradores

- De las transacciones relevadas en la Argentina, 93% correspondieron a Compradores Estratégicos y el 7% a Inversores Financieros[1].
- Un 86% 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 77% de las adquisiciones.
- Durante 2015 las empresas de Estados Unidos, Brasil y España (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre las empresas internacionales.

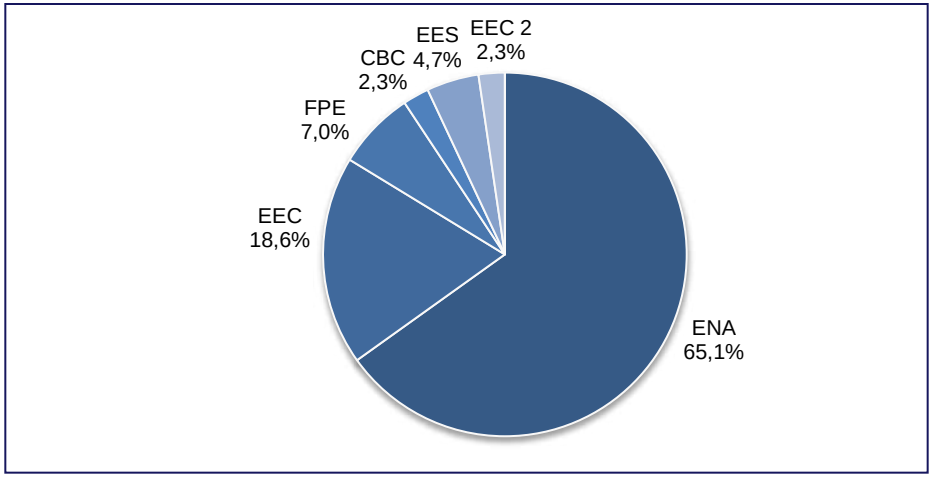
[1] Se considera como Compradores Estratégicos a aquellas empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la(s) empresa(s) adquirida(s), e Inversores Financieros a aquellos fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos empresarios o que sean inversores diversificados que invierten a través de adquisiciones.

Análisis de Transacciones (Cont.)

Origen de los Compradores



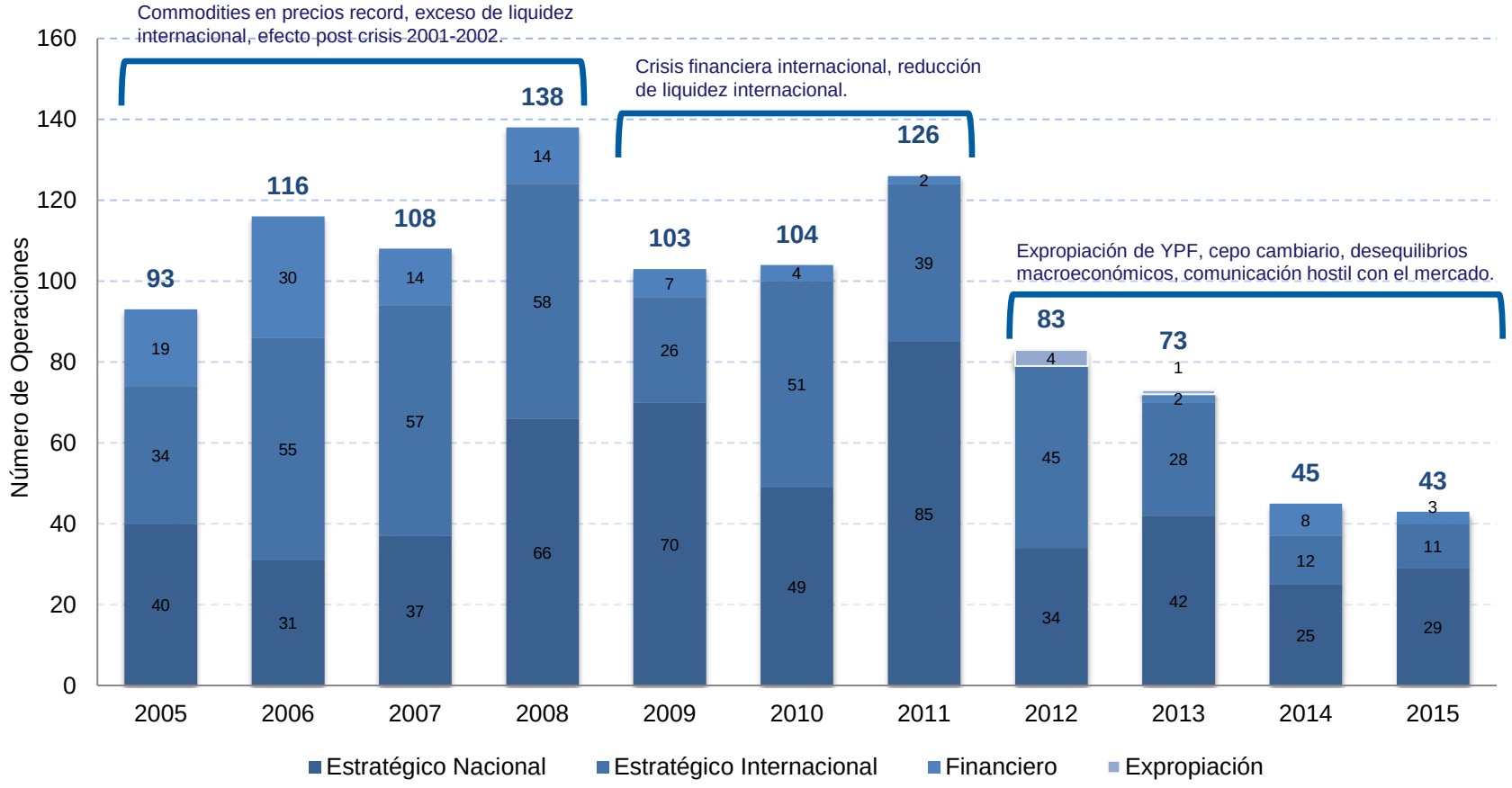
Transacciones por Tipo de Comprador



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, EEC 2: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina Parte Minoritaria de Transacción Global ,EXP: Expropiación.

Análisis de Transacciones (Cont.)

- A partir de los recientes cambios políticos y económicos en la Argentina, existe una fuerte expectativa en el mercado respecto a la reactivación en la actividad económica en general y en la de M&A en particular.



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								
Mes	Target	%	US$ MM	Sector	Vendedor	Comprador	País	Tipo
ene-15	Business Vision S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas existentes	Mercado Libre S.R.L.	Argentina	ENA
ene-15	Pesantar S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Nissui Group	Grupo Newsman	Argentina	CBC
feb-15	Bitania 26 S.A.	49,0%	4,2	Hotelería y Turismo	IRSA	Rosental S.A.	Argentina	FPE
feb-15	Dridco S.A. (ZonaJobs y ZonaProp)	100,0%	ND	Informática / IT	S.A. La Nación	Grupo Navent	Argentina	ENA
feb-15	Editorial AmFin S.A. (Grupo Ámbito)	60,0%	ND	Servicios de Comunicaciones	Accionistas existentes	Grupo Indalo	Argentina	ENA
feb-15	Hotel Las Hayas y Los Acebos	100,0%	ND	Inversión Inmobiliaria	Familia Rodríguez Zubieta	Tremun Hoteles	Argentina	ENA
feb-15	QBE Argentina Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A.	100,0%	95,0	Seguros	QBE Group	La Caja Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A.	Argentina	ENA
feb-15	TGLT S.A.	27,2%	ND	Inversión Inmobiliaria	PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações	Bienville Capital Management LLC / PointArgentum Master Fund LP	Argentina	FPE
mar-15	Delphi Packard Argentina S.A.	100,0%	ND	Automotriz	Delphi Automotive Plc.	Sr. Héctor Méndez	Argentina	ENA
mar-15	Despegar.com AR S.A.	20,0%	270,0	Informática / IT	Accionistas existentes	Expedia Inc.	USA	EEC
mar-15	La Corte S.R.L.	100,0%	15,0	Servicios de Comunicaciones	Sres. Pablo y Daniel Monzoncillo	Grupo Indalo	Argentina	ENA
mar-15	ODS S.A.	100,0%	ND	Construcción e Inmobiliaria	Accionistas existentes	Sr. Ángel Calcaterra	Argentina	ENA
mar-15	Participación en 26 Concesiones en la Cuenca Austral	ND	101,0	Sector Petrolero	Petrobras Argentina S.A.	Compañía General de Combustibles S.A.	Argentina	ENA
abr-15	Pensado Para Televisión S.A.	81,0%	2,0	Servicios de Comunicaciones	Sr. Diego Gvirtz	Grupo Indalo	Argentina	ENA
abr-15	Reliveran (Marca)	100,0%	14,4	Farmacéutica y Servicios de Salud	Novartis Argentina S.A.	Gador S.A.	Argentina	ENA
may-15	EDELAR S.A.	27,6%	2,8	Distribución Eléctrica	Energía Riojana S.A.	Harz Energía La Rioja S.A. y Harz Energy LLC	Argentina	ENA
may-15	Cupónica S.A.	100,0%	ND	Retail	Accionistas existentes	Click On Argentina S.R.L.	Argentina	ENA
may-15	Volkswagen Credit Compañía Financiera S.A.	51,0%	5,9	Servicios Bancarios y Financieros	Volkswagen Argentina S.A.	BBVA Banco Frances S.A.	Argentina	ENA
may-15	Staff Médico S.A.	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas existentes	SanCor Medicina Privada S.A.	Argentina	ENA
jun-15	Negocios Farmaceuticos S.A. (Farmacias Vantage)	100,0%	1,8	Farmacéutica y Servicios de Salud	Biosidus S.A.	Sr. Eduardo Lluibaroff	Argentina	ENA
jun-15	Americas Petrogas Argentina S.A.	100,0%	63,0	Sector Petrolero	Americas Petrogas Inc.	Tecpetrol International S.A.	Argentina	ENA
jun-15	Chacraservicios S.R.L. / Omega Grains LLC	50,0%	1,4	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas existentes	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina	ENA
jun-15	TGLT S.A.	7,1%	3,9	Inversión Inmobiliaria	Accionistas existentes	Serengeti Asset Mangement L.P.	USA	FPE
jun-15	SanCor Bebé (Marca)	10,0%	24,5	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	SanCor Cooperativas Unidas Limitada	Mead Johnson Nutrition Argentina S.A.	USA	EEC
jul-15	Asatej S.R.L. (Almundo.com)	ND	ND	Informática / IT	Accionistas existentes	Grupo Iberostar	España	EEC
jul-15	Skanska S.A.	100,0%	75,0	Sector Petrolero	Skanska Group	Perez Companc Family Group	Argentina	EEC
ago-15	Fenix Entertainment Group S.A.	50,0%	ND	Entretenimiento	Sr. Daniel Finkelstein	Sr. Marcelo Fígoli	Argentina	EEC
ago-15	Bloques Petroleros en Vaca Muerta	100,0%	90,0	Sector Petrolero	Chevron Argentina S.R.L.	YPF S.A.	Argentina	ENA
sep-15	Royal & Sun Alliance Seguros S.A.	100,0%	ND	Seguros	Accionistas existentes	Grupo de Inversiones Suramericana	Colombia	EEC 2
sep-15	Nextel Communications Argentina S.R.L.	49,0%	178,0	Servicios de Comunicaciones	NII Mercosur Telecom S.L.U. y NII Mercosur Móviles S.L.U.	Cablevisión S.A.	Argentina	ENA
sep-15	Vieníssima, GoodMark, Manty y Delícia (Marcas)	ND	43,5	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Molinos Río de la Plata S.A.	BRF S.A.	Brasil	EEC
sep-15	Nissan Argentina S.A.	ND	ND	Automotriz	Accionistas existentes	Nissan Motor Corporation	Japón	EEC
oct-15	Canteras Cerro Negro S.A., Ladrillos Olavarría S.A. y empresas relacionadas	100,0%	15,8	Construcción e Inmobiliaria	CRH Plc.	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Argentina	ENA
oct-15	SOL S.A. Líneas Aéreas	40,0%	ND	Servicios Aerocomerciales	Grupo Transatlántica	Air Nostrum, Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A.	España	EES
nov-15	Bodega Ruca Malen S.A.	100,0%	8,8	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas existentes	Molinos Río de la Plata S.A.	Argentina	ENA
nov-15	Topper (Marca)	20,0%	12,5	Retail	Alpargatas S.A.I.C.	Grupo Sforza	Brasil	EEC
nov-15	Generali Argentina Compañía de Seguros S.A.	100,0%	ND	Seguros	Assicurazioni Generali S.p.A.	Grupo Indalo	Argentina	ENA
nov-15	Bodegas Navarro Correas y San Telmo (Marcas y Activos)	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Diageo Argentina S.A.	Grupo Peñaflor	Argentina	ENA
nov-15	Vitopel Argentina S.A.	100,0%	ND	Packaging	Vision Capital LLC	Pritec Trade S.A.	Uruguay	EES
nov-15	Fiserv Argentina S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Fiserv, Inc.	Gire S.A.	Argentina	ENA
dic-15	Mastellone Hnos S.A.	24,2%	59,9	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas existentes	Arcor S.A.I.C. / Bagley Argentina S.A.	Argentina	ENA
dic-15	El Noble S.A.	19,0%	NA	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Sr. Gabo Nazar	Sres. Mariano Castagnaro, Daniel Cavazzani y Otros	Argentina	ENA
dic-15	Ciudadela S.R.L.	100,0%	NA	Industrial	Accionistas existentes	Grupo TN & Platex	Argentina	ENA

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, EEC 2: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina Parte Minoritaria de Transacción Global ,EXP: Expropiación.

FINANZAS & GESTIÓN

Somos una firma argentina especializada en servicios de asesoramiento estratégico-financiero para compañías nacionales y extranjeras en la evaluación e implementación de sus decisiones empresarias.

Servicios de Asesoramiento

M&A | Fusiones y Adquisiciones

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

Ingeniería Financiera

- Estructura de Capital
- Reestructuración de Pasivos
- Planeamiento Financiero
- Financiamiento Estructurado

Quiénes Somos

Directores Ejecutivos

- Fernando Badessich
- Patricio Rotman
- Mario Caramutti