

M&A en Argentina

Fusiones y Adquisiciones Empresarias – 2020

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 las Transacciones

Volumen de Actividad

- Durante el 2020 se relevaron un total de 61 transacciones de fusiones y adquisiciones en Argentina.
- El número de operaciones en 2020 fue un 5% inferior al de 2019 (64 operaciones registradas).

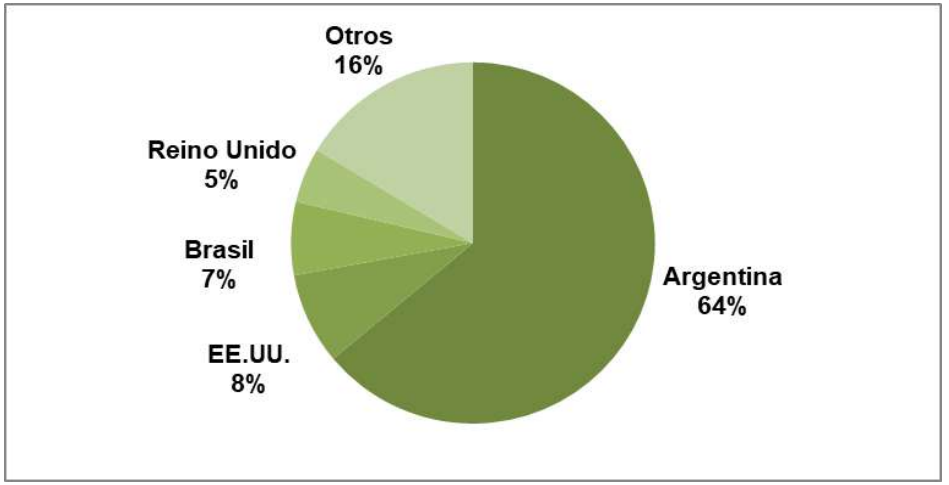
Perfil de los Compradores

- El 100% de las transacciones relevadas durante 2020 correspondieron a Compradores Estratégicos[1].
- Un 89% de las adquisiciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, que se asume apuntan a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- Las empresas controladas por capitales argentinos concretaron el 64% de las adquisiciones.
- Durante 2020 las empresas de Estados Unidos, Brasil y Reino Unido (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre las empresas internacionales.

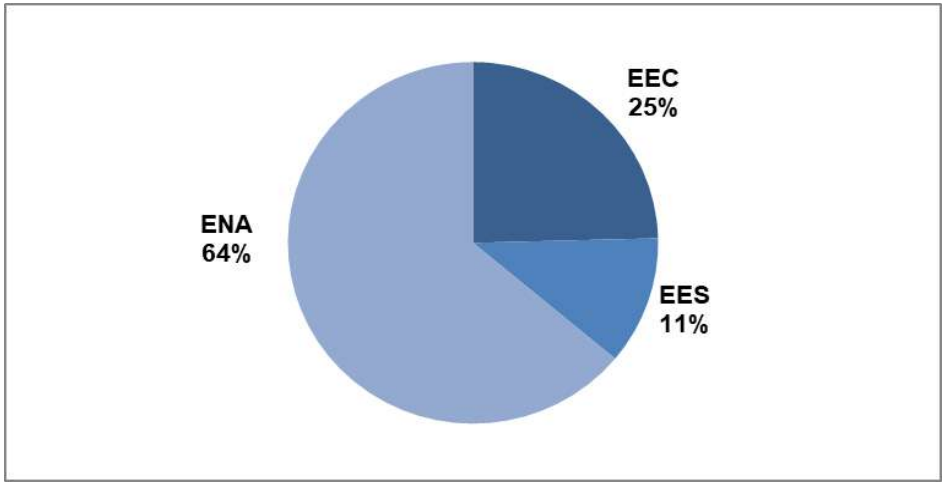
[1] Se considera como “Compradores Estratégicos” a aquellas empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la(s) empresa(s) adquirida(s), e “Inversores Financieros” a aquellos fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos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

Análisis de las Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores

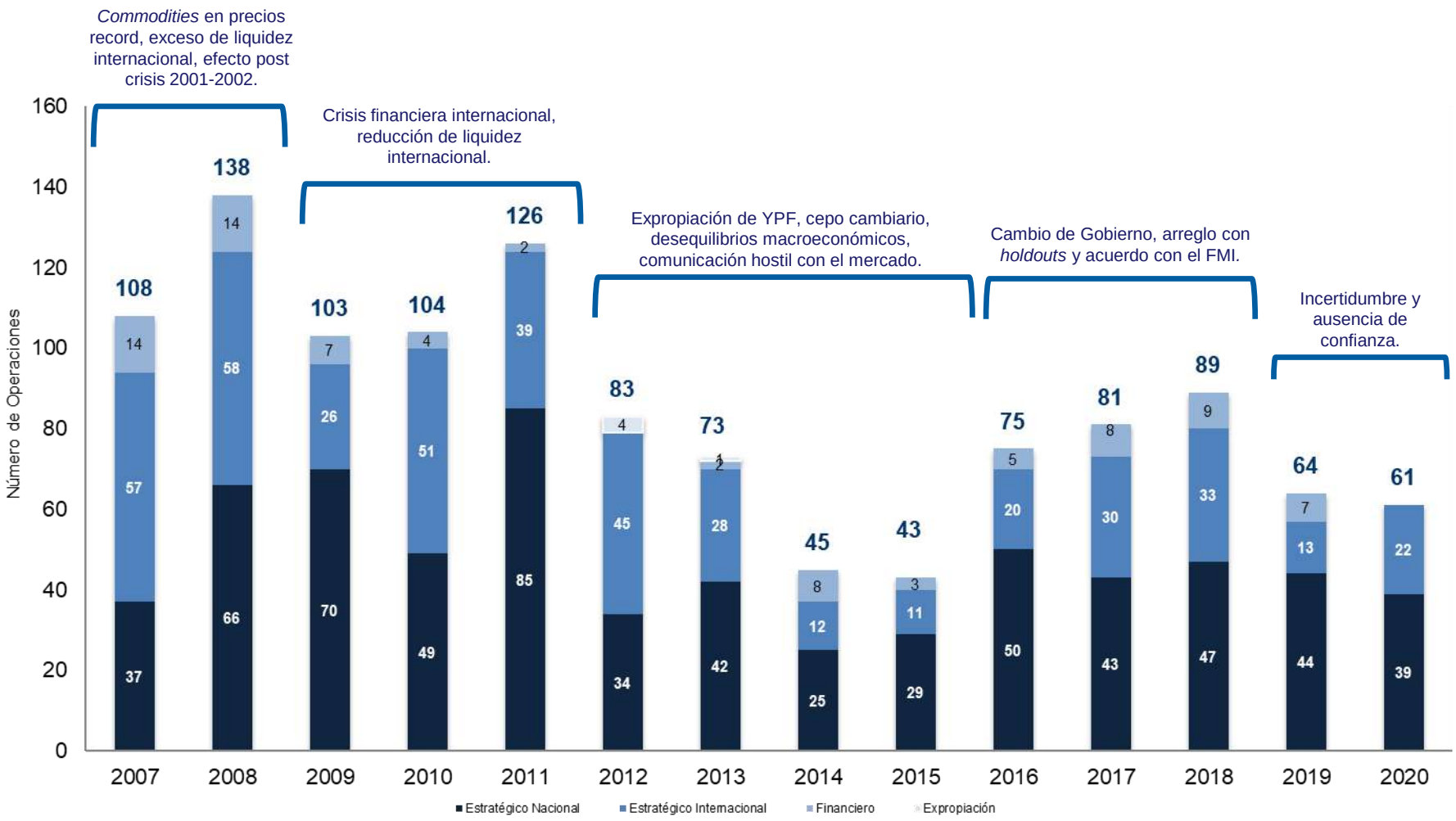


Transacciones por Tipo de Comprador



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 las Transacciones (cont.)



Notas:
Compradores Estratégicos: Empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la empresa adquirida.
Inversores Financieros: Fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos empresarios o inversores privados diversificados.

Detalle de las Transacciones

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador		
Mes	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País	Tipo
Jan-20	Circus BA S.A. (Circus Marketing)	100.0	ND	Publicidad y Medios	Accionistas Individuales	S4 Capital plc	Reino Unido	EES
Jan-20	Sierra Chata (área petrolera)	3,5	33,6	Petróleo y Gas	Total Austral S.A.	Mobil Argentina S.A.	Argentina	ENA
Jan-20	Cinco concesiones petroleras en la Cuenca Austral, Pcia. de Santa Cruz	8,3	1,0	Petróleo y Gas	Roch S.A.	Interoil Exploration and Production ASA	Noruega	EEC
Jan-20	Planta Industrial en Pilar	100,0	20,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	Abbott Laboratories	Laboratorio Kemex S.A.	Argentina	ENA
Jan-20	Bandurria Sur (área petrolera), Pcia. de Neuquén	49,0	355,0	Petróleo y Gas	Schlumberger Limited	Equinor ASA y Royal Dutch Shell Plc.	Noruega / Holanda	EEC
Jan-20	Raízen Gas S.A.	100,0	ND	Petróleo y Gas	Raízen Argentina S.A.	Italgas S.A.	Argentina	ENA
Jan-20	Supercanal S.A.	18,0	ND	Publicidad y Medios	CVI Austral LLP	Sr. Facundo Prado	Argentina	ENA
Feb-20	Nike Argentina S.R.L.	100,0	ND	Industrial	Nike, Inc.	Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V.	México	EEC
Feb-20	Trapial-Curamched (área petrolera)	15,0	ND	Petróleo y Gas	Corporación Financiera Internacional	Chevron Corporation	EE.UU.	EEC
Feb-20	Bodega Dante Robino S.A.	100,0	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Familia Squassini	Cervecería y Maltería Quilmes S.A.I.C.A. y G.	Argentina	ENA
Feb-20	Marca y Planta industrial NEBA, Pcia. de Catamarca	100,0	ND	Industrial	Calorex S.A.	Libson S.A.	Argentina	ENA
Feb-20	iPoint (revendedor de productos Apple)	100,0	ND	Electrónica	Garbarino S.A.I.C.e.I.	Etercor S.A.	Argentina	ENA
Mar-20	Clickypass S.A.S.	ND	ND	Entretenimiento	Accionistas Individuales	ClassPass Inc.	EE.UU.	EES
Mar-20	Lagash Systems S.A.U.	100,0	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Mercado Libre Inc.	Argentina	ENA
Mar-20	Araucaria Energy S.A.	ND	ND	Sector Eléctrico	Stoneway Capital Corporation	Sr. José Luis Manzano	Argentina	ENA
Mar-20	Marcas Adermicina, Bio-Grip, Bronquisedan, Rati Salil, Minicam y Falgos	100,0	5,6	Farmacéutica y Servicios de Salud	Sanofi S.A.	Laboratorio Elea Phoenix S.A.	Argentina	ENA
Mar-20	Minera Don Nicolás S.A.	100,0	45,0	Minería	Newsan S.A., Mirgor S.A.C.I.F.I.A. y otros vendedores	Cerrado Gold Inc.	Canadá	EEC
Mar-20	Rudaco S.A., TC Rey S.A., Iviraretá S.A. e Inmuebles Unión y Ñu Porá	100,0	22,5	Papel y Productos Forestales	Celulosa Argentina S.A.	SPS Walholding GmbH	Austria	EES
Apr-20	Tecnoseeds R&D Inc.	50,0	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Bioceres S.A.	Argentina	ENA
Apr-20	Agrality S.A.	40,0	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Bioceres S.A.	Argentina	ENA
Apr-20	Proyecto de Oro-Plata Sierra Blanca	80,0	ND	Minería	New Dimension Resources Ltd.	Austral Gold Limited	Australia	EEC
Apr-20	Proyecto de Plata El Quevar	70,0	10,0	Minería	Golden Minerals Company	Barrick Gold Corporation	Canadá	EEC

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.

Detalle de las Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador		
Mes	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País	Tipo
May-20	Aguada Federal (área petrolera)	10,0	ND	Petróleo y Gas	Gas y Petróleo del Neuquén S.A.	Wintershall Holding GmbH y ConocoPhillips Company	Alemania / EE.UU.	EEC
May-20	34 Grados Sur Securities S.A.	100,0	0,44123	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Individuales	Grupo Financiero Galicia S.A.	Argentina	ENA
May-20	Laboratorio Vannier S.A.	100,0	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Stada Arzneimittel AG	Grupo Briut	Argentina	ENA
May-20	Marcas Deltisona y Karidium	100,0	15,5	Farmacéutica y Servicios de Salud	Sanofi S.A.	Laboratorio Elea Phoenix S.A.	Argentina	ENA
Jun-20	Digodat S.A.	100,0	ND	Servicios de Internet	Accionistas Individuales	S4 Capital plc	Reino Unido	EEC
Jun-20	Grupo Garbarino	100,0	ND	Retail	Familia Garbarino	Grupo Prof	Argentina	ENA
Jun-20	Proyecto de Oro Boleadora	100,0	1,0	Minería	Magna Terra Minerals Inc.	Newmont Corporation	EE.UU.	EEC
Jun-20	Marca Hepatalgina	100,0	5,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	Laboratorio Elea Phoenix S.A.	Argentina	ENA
Jun-20	CP Renovables S.A.	30,0	ND	Sector Eléctrico	Accionistas Individuales	Central Puerto S.A.	Argentina	ENA
Jul-20	Bemis Argentina S.A.	100,0	ND	Packaging	Amcor Plc	Envases Holding LLC	Argentina	ENA
Jul-20	Chasma Tours S.A.	100,0	ND	Hotelería, Viajes y Turismo	Sr. Eduardo Salerno	TTS Viajes S.A.	Argentina	ENA
Jul-20	PEPCA S.A.	45,8	ND	Sector Eléctrico	Grupo Werthein	PCT LLC (Edmon Safra)	Brasil	EES
Jul-20	Planta Industrial en Virrey del Pino	100,0	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Pierre Fabre S.A.	Sidus S.A.	Argentina	ENA
Jul-20	Deep Vision AI Inc.	100,0	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	IntelliSite Corporation	EE.UU.	EES
Jul-20	Marca Aclosan	100,0	1,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	Gobbi Novag S.A.	Eurofarma Laboratórios S.A.	Brasil	EEC
Aug-20	Grupo ASSA Worldwide S.A	100,0	74,5	Servicios de Internet	Accionistas Individuales	Globant S.A.	Argentina	ENA
Aug-20	Inter-Cultura Consultora S.R.L	100,0	ND	Servicios de Consultoría	Sr. Gonzalo Auza	Ernst & Young Global Limited	Reino Unido	EEC
Aug-20	Performash	100,0	ND	Publicidad y Medios	Sr. Damián Bakarcic	Etermax S.A.	Argentina	ENA
Aug-20	Boston Compañía Argentina de Seguros S.A.	67,0	ND	Seguros	Accionistas Individuales	Grupo Campici	Argentina	ENA
Aug-20	Moneda Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	100,0	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Moneda Asset Management SpA y Asesoría e Inversiones Moraleja SpA	Allaria Ledesma & Cía S.A.	Argentina	ENA
Aug-20	Marca Pen-Oral	100,0	1,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	Sanofi S.A.	Lepetit Pharma S.A.	Argentina	ENA
Aug-20	Planta industrial en Haedo	100,0	7,0	Farmacéutica y Servicios de Salud	AstraZeneca plc	Dalban S.A. y Sres. Carlos Fechino y Héctor Lembeye	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.

Detalle de las Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador		
Mes	Target	%	Valor US$ MM			Empresa / Grupo	País	Tipo
Aug-20	Check Movilidad S.A.	ND	ND	Servicios de Internet	Accionistas Individuales	UVI TECH, S.A.P.I. DE C.V.	México	EES
Aug-20	Stericycle Argentina S.A.	100,0	3,9	Industrial	Stericycle Inc.	Accionistas Individuales	Argentina	ENA
Aug-20	Friar S.A.	50,0	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Vicentin Family Group Inversiones y Actividades Especiales S.A.	BAF Capital S.A.	Argentina	ENA
Sep-20	Tarjetas Regionales S.A.	17,0	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Dusner S.A. y Fedler S.A.	Grupo Financiero Galicia S.A.	Argentina	ENA
Sep-20	Kadabra S.A.S. (Glovo Argentina)	100,0	ND	Servicios de Internet	Glovoapp23, S.L.	Delivery Hero SE	Alemania	EEC
Sep-20	Fabre Dermocosmetique S.A. y ROVAFARM S.A.	100,0	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Grupo Pierre Fabre	Grupo Sidus	Argentina	ENA
Sep-20	Alianza Petrolera Argentina S.A.	100,0	ND	Petróleo y Gas	Patagonia Oil Corporation y Bolivar Energy (Colombia) Inc.	Compañía Argentina de Comodoro Rivadavia S.A. y Financier S.A.	Argentina	ENA
Oct-20	MetLife Seguros de Retiro S.A.	100,0	ND	Seguros	MetLife, Inc.	Grupo Orígenes	Argentina	ENA
Oct-20	Campo del Tesoro S.A.	100,0	4,6	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Marfrig Argentina S.A.	Brasil	EEC
Oct-20	Santista Argentina S.A.	100,0	ND	Industrial	Grupo Siete Leguas	GBPK Inversiones Limitadas	Brasil	EES
Oct-20	Glucovil Argentina S.A.	30,0	34,4	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Ledesma S.A.A.I.	Cargill South American Holdings, S.L.	EE.UU.	EEC
Oct-20	Quintana Wellpro S.A.	100,0	ND	Servicios Petroleros	Quintana Energy Fund S.A.	Sr. Thomas Berry Murphy	Argentina	ENA
Oct-20	Transportes Águila S.A.	100,0	ND	Servicios de Transporte	Quintana Energy Fund S.A.	Sr. Thomas Berry Murphy	Argentina	ENA
Oct-20	Aeromax S.A.	30,0	ND	Servicios Aerocomerciales	Accionistas Individuales	Asociados Don Mario S.A.	Argentina	ENA
Nov-20	Wal-Mart Argentina S.R.L.	100,0	ND	Retail	Walmart Inc.	Grupo de Narvaez	Argentina	ENA
Nov-20	Telearte S.A.	90,0	ND	Publicidad y Medios	Accionistas Individuales	Grupo Octubre	Argentina	ENA
Dec-20	Needish S.R.L.	100,0	ND	Servicios de Internet	Peixe Latam	Dealandia S.A.	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 especializada en servicios de asesoramiento estratégico-financiero a compañías nacionales y extranjeras en la evaluación e implementación de sus decisiones empresarias

Servicios de Asesoramiento

M&A | Fusiones y Adquisiciones

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

Finanzas Corporativas

- Financiamiento Corporativo y de Proyectos
- Reestructuración y Refinanciación de Pasivos
- Estructura de Capital
- Planeamiento Financiero
- Financiamiento Estructurado
- Valuaciones y Opiniones de Valor

Quiénes Somos

Directores Ejecutivos

- Patricio Rotman
- Fernando Badessich
- Mario Caramutti