

M&A en Argentina

Fusiones y Adquisiciones Empresarias – 2022

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 2022 se relevaron un total de 67 fusiones y adquisiciones en Argentina.
- El número de transacciones en 2022 fue un 20% superior al de 2021 (56 operaciones registradas).

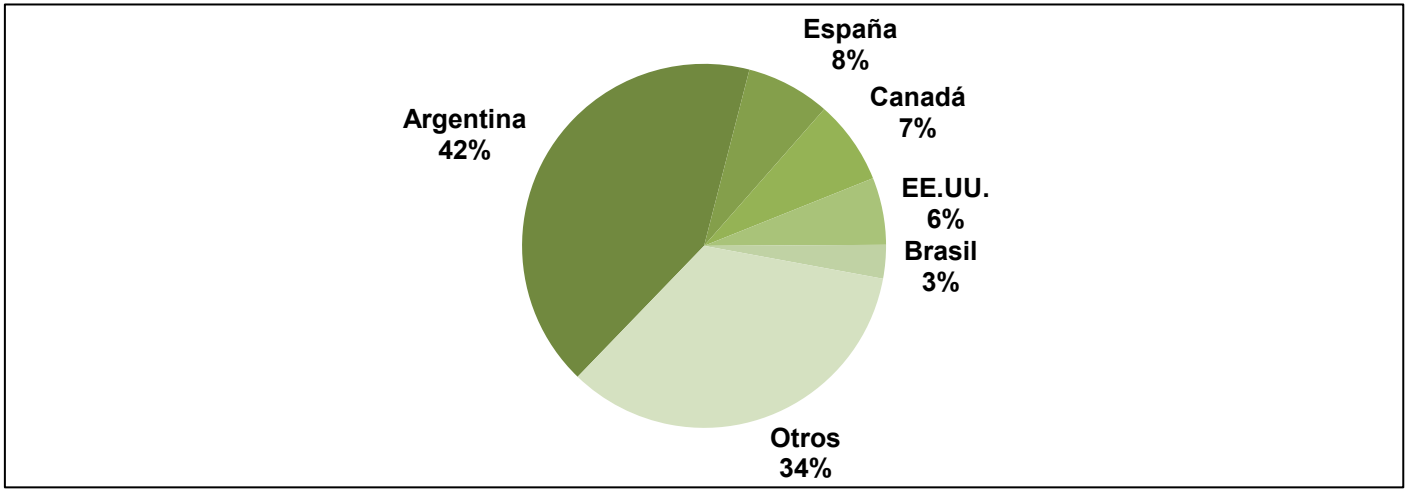
Perfil de los Compradores

- La mayor parte de las transacciones correspondieron a Compradores Estratégicos[1].
- Un 61% de las operaciones fueron concretadas por empresas (argentinas o internacionales) con presencia local, que se asume apuntan, principalmente, a materializar sinergias operativas con las empresas adquiridas.
- Entre estas empresas, las controladas por capitales argentinos concretaron el 40% del total de las adquisiciones.
- Entre estas empresas, las de España, Canadá, Estados Unidos y Brasil (en forma directa o a través de sus filiales locales) se mantuvieron como las más activas entre los compradores internacionales.

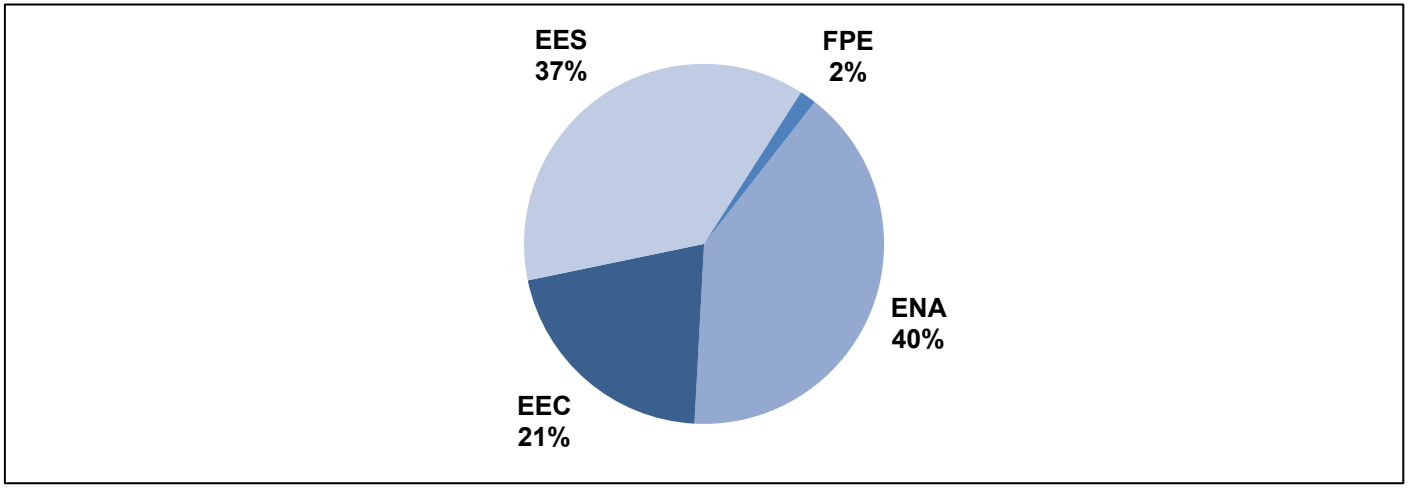
[1] Se considera como “Compradores Estratégicos” a aquellas empresas locales e internacionales que cuentan con actividades similares o complementarias con las de la(s) empresa(s) adquirida(s), e “Inversores Financieros” a aquellos fondos de inversión focalizados en la adquisición de empresas o grupos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

Análisis de las Transacciones (cont.)

Origen de los Compradores

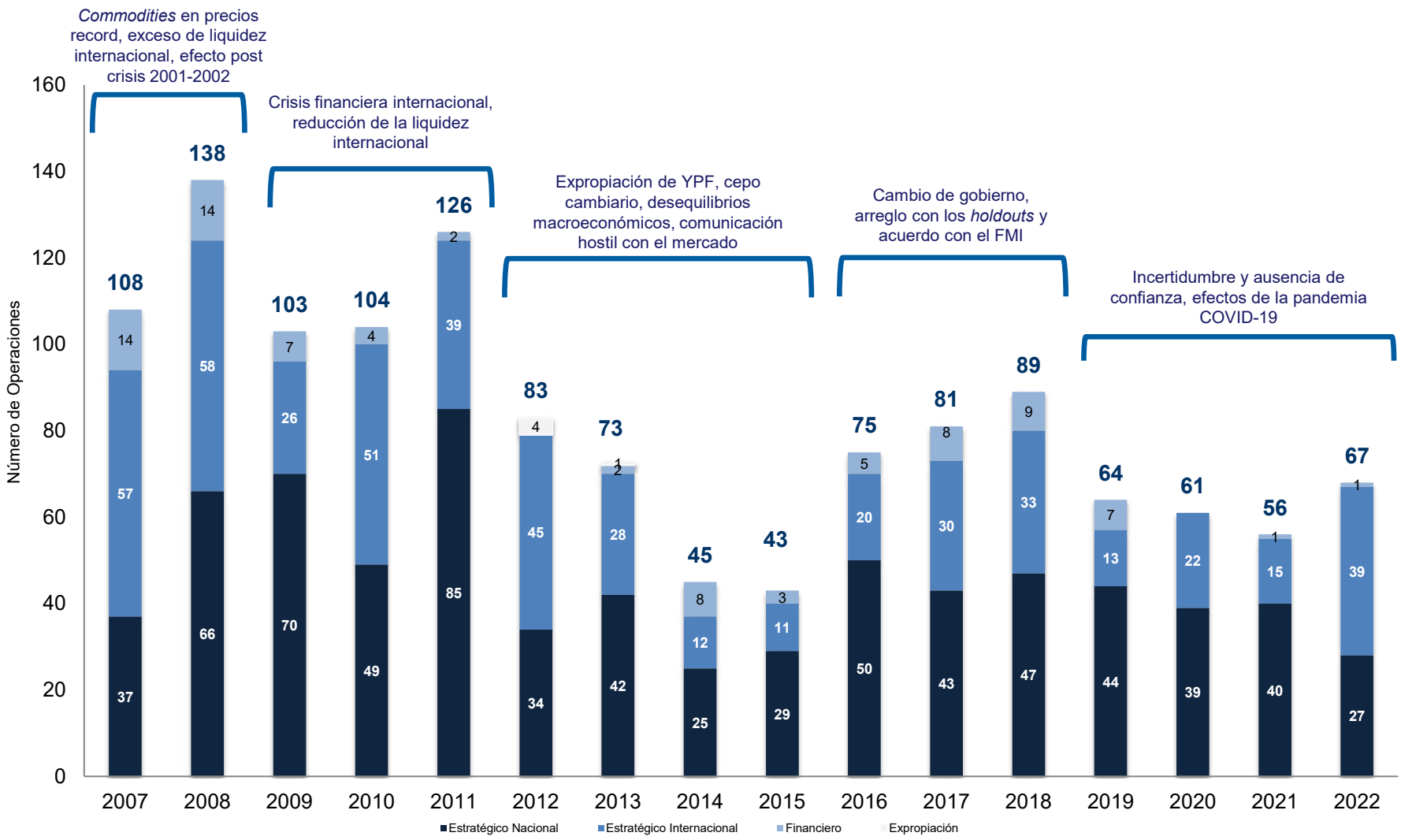


Transacciones por Tipo de Comprador



Nota: EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina, ENA: Inversor Estratégico Nacional y FPE: Fondo de Inversión.

Análisis de las Transacciones (cont.)



Detalle de las Transacciones

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	País	Tipo
Mes	Target	%	Valor (US$ MM)			Empresa / Grupo		
ene-22	Tecnonuclear S.A.	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas Individuales	Eckert & Ziegler	Alemania	EES
ene-22	Molinos Libres S.A. (negocio arroz)	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Viterra Ltd.	Adeco Agropecuaria S.A.	Argentina	ENA
ene-22	Properati S.A.	100,0%	ND	Construcción e Inmobiliaria	OLX S.A. (OLX Group)	LIFULL Connect S.L.	España	EES
ene-22	Proyecto Salar del Hombre Muerto (yacimiento de litio)	100,0%	ND	Minería	Accionistas Individuales	Lithium South Development Corp.	Canadá	EES
ene-22	Yacimientos Petroleros Aguada Federal y Bandurria Norte (concesiones hidrocarburíferas)	50,0%	140,0	Petróleo y Gas	Wintershall Dea AG	Vista Oil & Gas	Argentina	ENA
ene-22	José M. Alladio e Hijos S.A.	100,0%	ND	Consumo Masivo	Accionistas Individuales	Controladora Mabe, S.A. de C.V.	México	EES
ene-22	Emprendimientos Aéreos S.R.L. (XONA)	51,0%	0,4	Publicidad y Medios	Sres. Simone Battiferri y Fabricio Riccitelli	DIGITAL360 S.p.A.	Italia	EES
ene-22	Biagro S.A.	100,0%	ND	Química / Petroquímica	Bayer AG	Simbiose - Industria e Comercio de Fertilizantes e Insumos Microbiológicos Ltda.	Brasil	EEC
feb-22	Avenida S.R.L. (Avenida+)	100,0%	4,0	Informática / IT	Accionistas Individuales	Mobi724 Global Solutions, Inc.	Canadá	EES
feb-22	Auto Sports S.A. (Carburando)	95,8%	1,0	Entretenimiento	Grupo Clarin S.A.	Tango Sports Team S.R.L.	Argentina	ENA
feb-22	Fraud Keeper S.A.S.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Charles Taylor Ltd.	Inglaterra	EES
feb-22	Grupo Calipso S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Visma AS	Noruega	EES
feb-22	CoreBI S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	NowVertical Group, Inc.	Canadá	EES
feb-22	Virtualmind S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Software Mind Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Polonia	EES
mar-22	Prisma Medios de Pago S.A.	49,0%	360,0	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Clase B (entidades financieras)	Advent International	Estados Unidos	FPE
mar-22	Lobos Digital S.A. (LOBO Digital Agency)	100,0%	ND	Servicios de Consultoría	Accionistas Individuales	McKinsey & Company, Inc.	Estados Unidos	EEC
mar-22	Edrans S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Netrix LLC	Estados Unidos	EES
mar-22	Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.	100,0%	ND	Seguros	Suramericana S.A.	Sres. Marcelo Figueiras, José Urtubey y Alberto Serventich	Argentina	ENA
mar-22	Proyecto Candela II (licencia de exploración)	100,0%	1,0	Minería	Accionistas Individuales	A.I.S. Resources Ltd.	Canadá	EES
abr-22	Proyecto de energías renovables dentro del Parque Eólico San Luis Norte (joint venture)	100,0%	140,0	Eléctrico	Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A.	Acindar Industria Argentina de Aceros S.A.	Argentina	ENA

Nota: EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina, ENA: Inversor Estratégico Nacional y FPE: Fondo de Inversión.

Detalle de las Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	País	Tipo
Mes	Target	%	Valor (US$ MM)			Empresa / Grupo		
abr-22	Argencraft S.A.	100,0%	ND	Packaging	Accionistas Individuales	Smurfit Kappa de Argentina S.A.	Irlanda	EEC
abr-22	Ergo S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Accenture plc	Irlanda	EEC
abr-22	Orígenes Seguros de Vida S.A.	100,0%	ND	Seguros	Accionistas Individuales	Grupo ST S.A.	Argentina	ENA
abr-22	Usandizaga, Perrone & Juliarena S.A.	100,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Los Grobo Agropecuaria S.A.	Argentina	ENA
abr-22	Fox Sports Latin America S.A.	100,0%	ND	Publicidad y Medios	The Walt Disney Co.	Mediaproducción S.L.	España	EES
mar-22	Empretienda S.A.S.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Alau Tecnología S.A.U. (Ualá)	Argentina	ENA
may-22	Marcas Cadena, Cisne, Duet y Drima	100,0%	ND	Retail	Coats Cadena S.A.	Reelpar S.A.	Brasil	EEC
may-22	Contagram Argentina S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Visma AS	Noruega	EEC
may-22	Stoneway Capital Corp. (Instalaciones de generación de energía eléctrica)	100,0%	ND	Eléctrico	Accionistas Individuales	SCC Power plc	Inglaterra	EES
may-22	Agripay S.A.	15,0%	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Individuales	Grupo Financiero Galicia S.A.	Argentina	ENA
may-22	Grupo Girola y Multiposter S.A.	100,0%	ND	Publicidad y Medios	Accionistas Individuales	Grupo Octubre S.A.	Argentina	ENA
jun-22	Negocios y Servicios S.A.	100,0%	ND	Servicios de Comunicaciones	Accionistas Individuales	Telecom Argentina S.A.	Argentina	ENA
jun-22	Aguas Danone de Argentina S.A.	49,0%	28,8	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Danone S.A.	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	EEC
jun-22	Nike Argentina S.R.L.	100,0%	ND	Retail	Nike Inc.	Regency Group	Panama	EES
jun-22	Proyecto de Litio Laguna Verde	65,0%	10,0	Minería	Ultra Lithium Inc.	Zangge Mining Co Ltd.	China	EES
jul-22	Bruno Matarazzo y Asoc.	100,0%	ND	Recursos Humanos	Accionistas Individuales	Gi Group Holding S.R.L.	Italia	EEC
jul-22	Lamb Weston Alimentos Modernos S.A.	40,0%	42,0	Consumo Masivo	Sociedad Comercial del Plata S.A.	Lamb Weston Holdings, Inc.	Estados Unidos	EEC
jul-22	Lorenzo Automotores S.A.	100,0%	ND	Automotriz	Accionistas Individuales	Familia Parra	Argentina	ENA
jul-22	Mantecol (marcas y planta industrial)	100,0%	ND	Consumo Masivo	Mondelez Argentina S.A.	Georgalos Hnos. S.A.I.C.A.	Argentina	ENA
jul-22	Lumina Americas, Inc.	100,0%	13,0	Informática / IT	Accionistas Individuales	Primary Brokers S.A.	Argentina	ENA

Nota: EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina, ENA: Inversor Estratégico Nacional y FPE: Fondo de Inversión.

Detalle de las Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	País	Tipo
Mes	Target	%	Valor (US$ MM)			Empresa / Grupo		
jul-22	Wormhole S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Crehana Education Peru S.A.C.	Perú	EES
jul-22	Sisorg S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Bookaway Group	Israel	EES
jul-22	LSC Lithium B.V.	100,0%	962,0	Minería	Pluspetrol S.A.	Gangeng Lithium Group Ltd.	China	EEC
jul-22	Diaverum Argentina S.A.	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Diaverum A.B.	Grupo Olmos	Argentina	ENA
ago-22	Greenwind S.A.	50,0%	20,5	Eléctrico	Castlelake, L.P.	Pampa Energía S.A.	Argentina	ENA
ago-22	Puesto Pozo Cercado Oriental (concesión hidrocarburífera)	50,0%	5,0	Petróleo y Gas	Petrolera Aconcagua Energía S.A.	Crown Point Energía S.A.	Canadá	EEC
ago-22	LIAG Argentina S.A.	100,0%	195,0	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Sres. Gerardo Bartolomé e Ignacio Bartolomé	Argentina	ENA
sep-22	Salary Flex	100,0%	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Individuales	Nubi S.A.	Argentina	ENA
sep-22	Ceibo Créditos S.A.	100,0%	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Individuales	Bancar Tecnología S.A. (Ualá)	Argentina	ENA
sep-22	Acadeu S.R.L.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Educaria S.L.	España	EES
sep-22	Proyecto MARA - Agua Rica	18,8%	155,0	Minería	Newmont Corp.	Glencore plc	Suiza	EEC
sep-22	Asamblo S.A.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	PayRetailers S.L.	España	EES
sep-22	Nephrology S.A. (Centro ITAC de Alta Complejidad)	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Diaverum A.B.	ACA Salud Cooperativa de Prestación de Servicios Médico Asistenciales Ltda. (Avalian)	Argentina	ENA
oct-22	Grupo Conarpesa Continental Armadores de Pesca S.A.	45,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Accionistas Individuales	Worldwide Fishing Company, S.L.	España	EES
oct-22	Refinería del Norte S.A.	50,0%	ND	Petróleo y Gas	Pampa Energía S.A. - Pluspetrol S.A.	Hidrocarburos del Norte S.A.	Paraguay	EEC
nov-22	Amtek S.R.L. (cobranzas.com)	100,0%	ND	Servicios Bancarios y Financieros	Accionistas Individuales	Interbanking S.A.	Argentina	ENA
nov-22	Outokumpu Fortinox S.A.	100,0%	7,0	Industrial	Outokumpu Holding Nederland B.V. y Outokumpu Distribution Benelux B.V.	Mirgor S.A.C.I.F.I.A.	Argentina	ENA
nov-22	Lloyd Transatlántico S.R.L.	100,0%	ND	Hotelería, Viajes y Turismo	Accionistas Individuales	Gaman Argentian S.R.L.	Argentina	ENA
nov-22	Harriague y Asociados S.R.L. (InclulT)	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	Avenga Germany GmbH	Alemania	EES

Nota: EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina, ENA: Inversor Estratégico Nacional y FPE: Fondo de Inversión.

Detalle de las Transacciones (cont.)

Transacción				Sector	Vendedor	Comprador	País	Tipo
Mes	Target	%	Valor (US$ MM)			Empresa / Grupo		
nov-22	Desdelsur S.A.	50,0%	ND	Agroindustria, Alimentos y Bebidas	Familia Macera	Sr. Santiago Blaquier	Argentina	ENA
dic-22	Zoovet Productos Veterinarios S.A. y Biotecnofe S.A.	100,0%	ND	Farmacéutica y Servicios de Salud	Accionistas Individuales	Ceva Sante Animale S.A.	Francia	EES
dic-22	Proyecto Río Grande Sur	100,0%	ND	Minería	Trilogy Minerals Pty Ltd.	Pursuit Minerals Ltd.	Australia	EES
dic-22	Arena Minerals, Inc.	100,0%	138,7	Minería	Accionistas Individuales	Lithium Americas Corp.	Argentina	EEC
dic-22	Dimaccion Labs S.A.S.	100,0%	ND	Informática / IT	Accionistas Individuales	GDM Argentina S.A.	Argentina	ENA
dic-22	Parque Eólico Arauco II	100,0%	171,0	Eléctrico	Vientos de Arauco Renovables S.A.U.	Pampa Energía S.A.	Argentina	ENA
dic-22	Masisa Argentina S.A.	100,0%	70,0	Papel y Productos Forestales	Masisa S.A.	Central Puerto S.A.	Argentina	ENA

Nota: EEC: Inversor Extranjero Estratégico con Presencia en Argentina, EES: Inversor Extranjero Estratégico sin Presencia en Argentina, ENA: Inversor Estratégico Nacional y FPE: Fondo de Inversión.



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, activos y unidades de negocio
- Venta de empresas, activos y unidades de negocio
- Asociaciones y alianzas estratégicas

Finanzas Corporativas

- Financiamiento corporativo y de proyectos
- Financiamiento estructurado
- Reestructuración y refinanciación de pasivos
- Optimización de la estructura de capital
- Planeamiento financiero
- Valuaciones y opiniones de razonabilidad de valor

Quiénes Somos

Directores

- Fernando Badessich
- Mario Caramutti
- Alberto Lagos Mármol
- Gabriel Langenheim
- Patricio Rotman