



Newsletter M&A – Argentina

Q1 2022 | Mayo 2022

Prólogo

Nos complace presentarles esta edición del Newsletter de M&A de KPMG Argentina. Este documento es preparado en forma trimestral y presenta un panorama de las tendencias en Fusiones y Adquisiciones en Argentina, Latinoamérica y el mundo.

En la sección correspondiente a Argentina, se listan las transacciones cerradas y se realiza un análisis de la evolución de las principales variables.

El Newsletter pretende mostrar una visión resumida y oportuna de las tendencias en el mercado de M&A en Argentina. Esperamos que la lectura de este informe le proporcione valor en su toma de decisiones estratégicas.

Atentamente,



Federico Díaz Ascuénaga
Head de M&A – Deal Advisory en
Argentina
+54 11 4316 5745
federicodiaz@kpmg.com.ar



Andrea Oteiza
Socia a cargo de Deal Advisory
en Argentina
+54 11 4891 5669
aoteiza@kpmg.com.ar

Tendencias en Argentina

El mercado de M&A en Argentina sumó 20 transacciones durante el primer trimestre de 2022. El registro se encuentra 50 % por encima de los valores observados en el primer trimestre de 2021, pero en un nivel de actividad similar al de los últimos 3 trimestres. La liberación de restricciones y/o controles del gobierno sobre la pandemia y un mayor nivel de actividad en algunos sectores de la economía, no lograron empujar el volumen de transacciones de M&A, producto de un contexto político muy conflictivo y un nivel de desequilibrio macroeconómico creciente.

En este contexto, las transacciones en el sector tecnológico siguen motorizando la actividad con el 45 % del total de las operaciones. Se trata de empresas que tienen un perfil exportador, o una presencia regional, y que están logrando atraer el interés de jugadores internacionales.

En relación al origen de los compradores, este trimestre muestra un perfil inusual con 80 % de las operaciones realizadas por compradores del exterior. Esto fue particularmente así en el sector tecnología donde los compradores internacionales representaron el 90 % de los casos. Esto muestra un cambio en la tendencia observada en 2020 y 2021 con el protagonismo de inversores nacionales.

Filiales de empresas internaciones, que tienen limitado el acceso al mercado de divisas para el giro de dividendos a sus matrices acumulando disponibilidades, están participando más activamente en transacciones como una forma de utilizar el capital inmovilizado, que de otra forma queda sujeto a riesgo devaluatorio y/o de inflación.

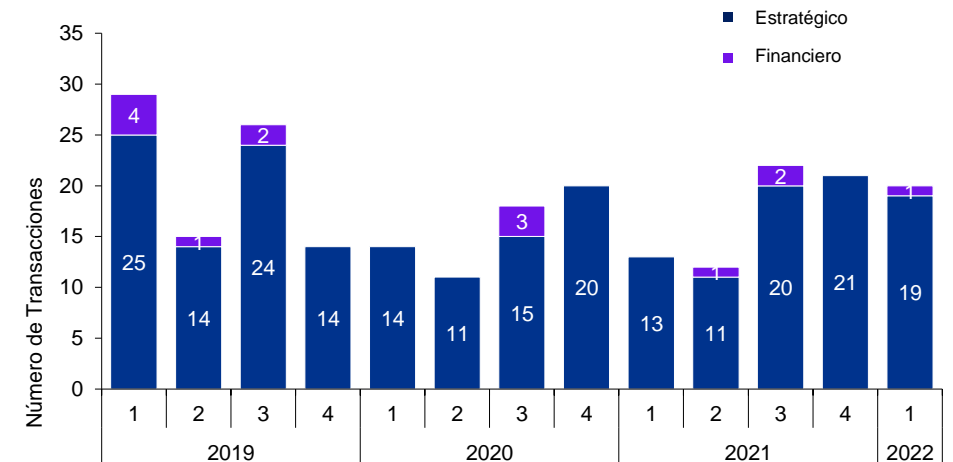
A nivel internacional, se observa una desaceleración en el volumen de actividad en el presente trimestre. La incertidumbre generada por la invasión de Rusia a Ucrania, junto con las medidas restrictivas que los bancos centrales alrededor del mundo están tomando para controlar la inflación, han impactado la valoración de los negocios y retrasado el cierre de transacciones.

▲ +54 %

Δ% # de deals vs. Q1 2021

▲ +7 deals

Δ # de deals vs. Q1 2021



Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado

Agronegocios

Target: Biocerres – Marrone Bio

Comprador: Fusión

Valor: USD 236 millones

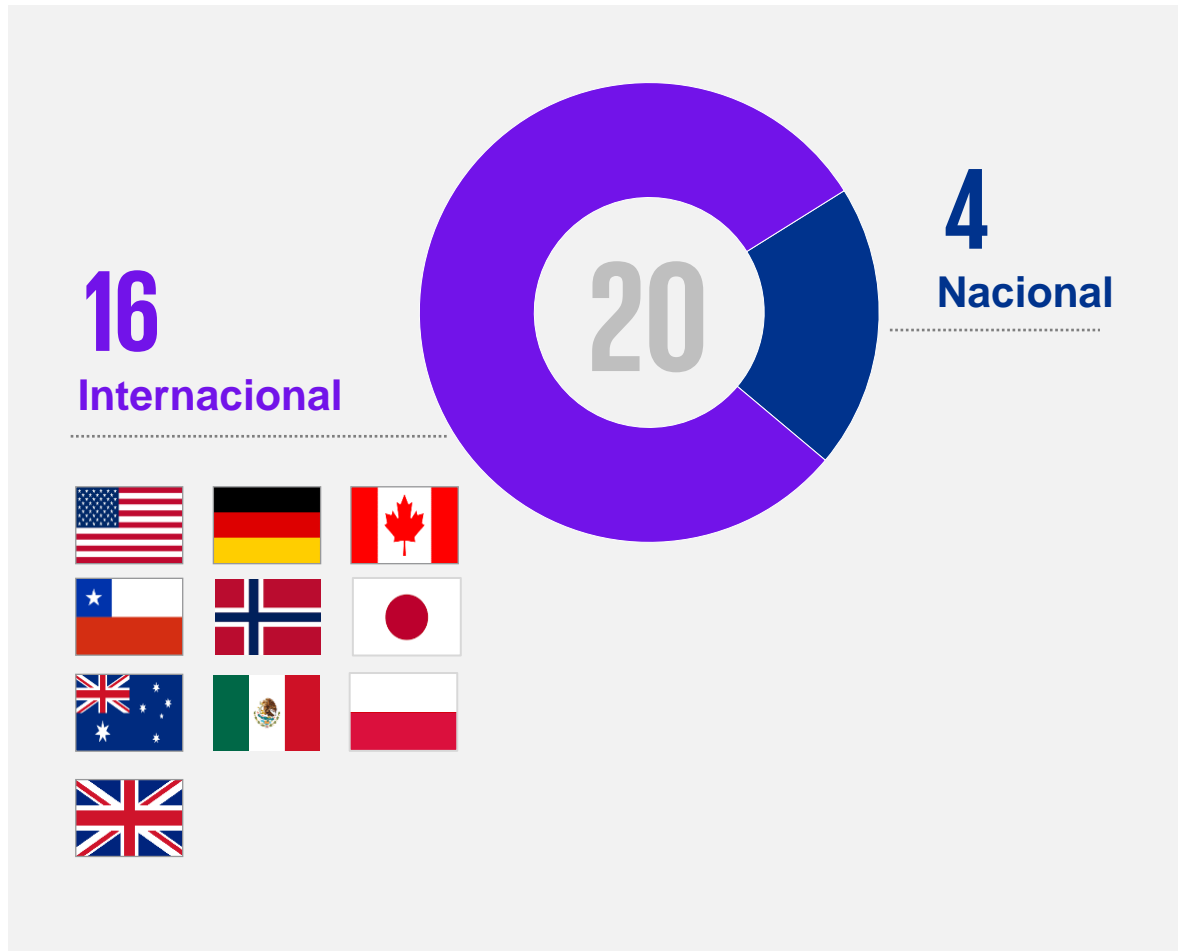
TMT

Target: Technisys

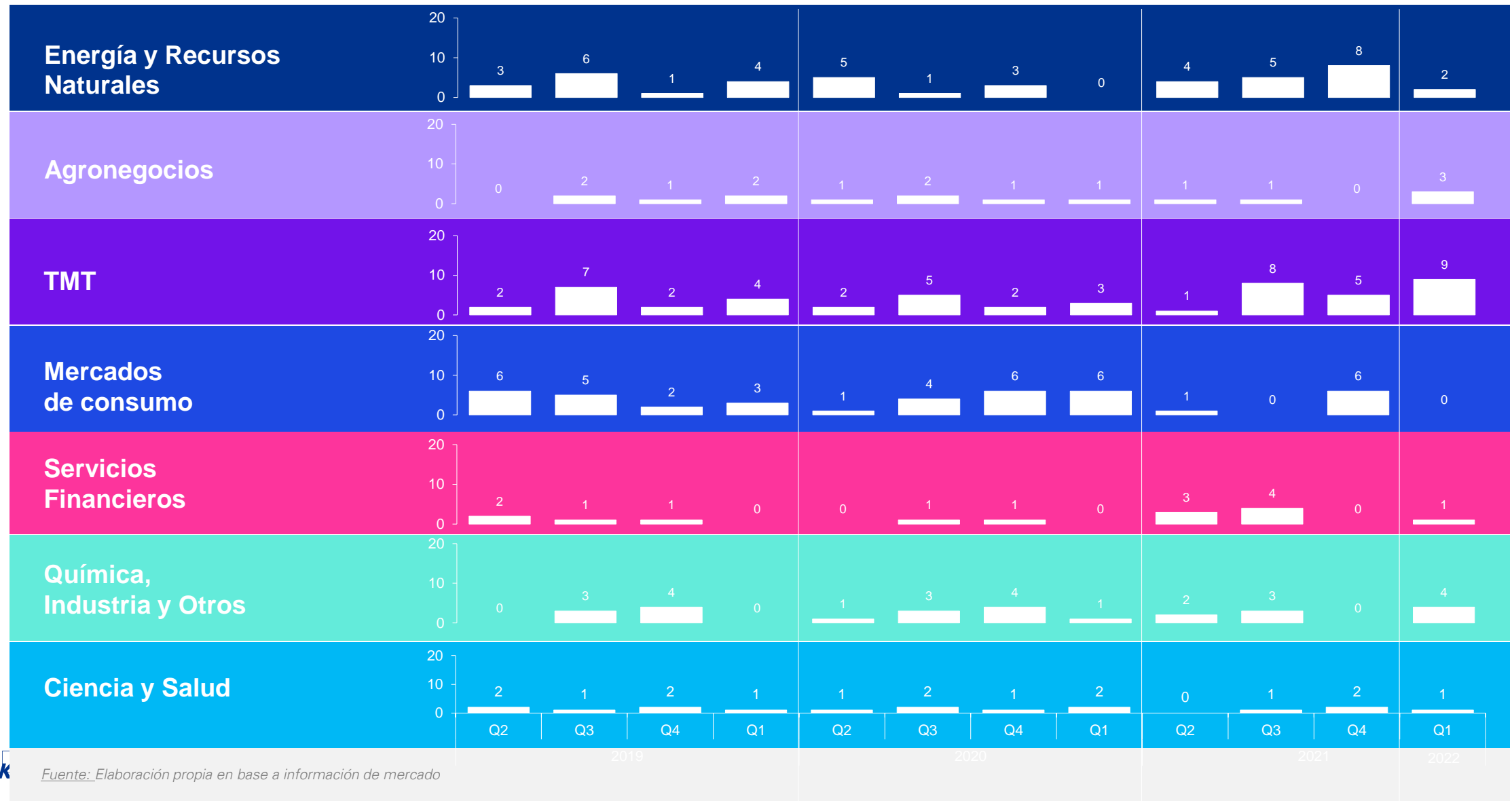
Comprador : Sofi

Valor : USD 1.100 millones

Análisis por industria y origen del comprador Q1 2022



Resumen por Industria



Análisis del origen de las contrapartes

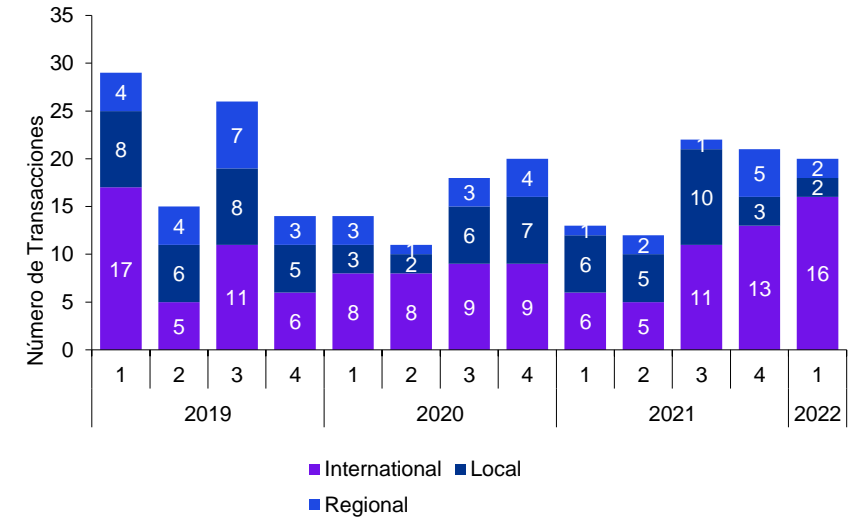
En el primer trimestre de 2022, se observa una mayor participación de operaciones internacionales. Compañías internacionales han tenido particular interés en empresas tecnológicas de origen argentino. Energía y Recursos Naturales, así como Ciencia y Salud también han impulsando operaciones con este perfil.

No sorprende ver una muy baja participación de transacciones donde tanto el comprador como el vendedor son locales. El nivel de tasas de descuento y riesgos inherente del mercado argentino, llevan a valoraciones de mercado muy bajas para las compañías, situación que no suele ser convalidada por vendedores locales que prefieren tomar el riesgo de esperar mejores condiciones de venta.

En definitiva, el mayor peso específico de transacciones con compradores internacionales no es el resultado de un mayor interés de empresas extranjeras, sino la casi desaparición de operaciones locales en el trimestre.

De todas formas, estamos observando un mayor nivel de due diligences en proceso, por lo cual esperamos que en los próximos trimestres pueda observarse un recupero en la actividad transaccional.

Evolución trimestral del perfil de transacciones (locales, regionales e internacionales)

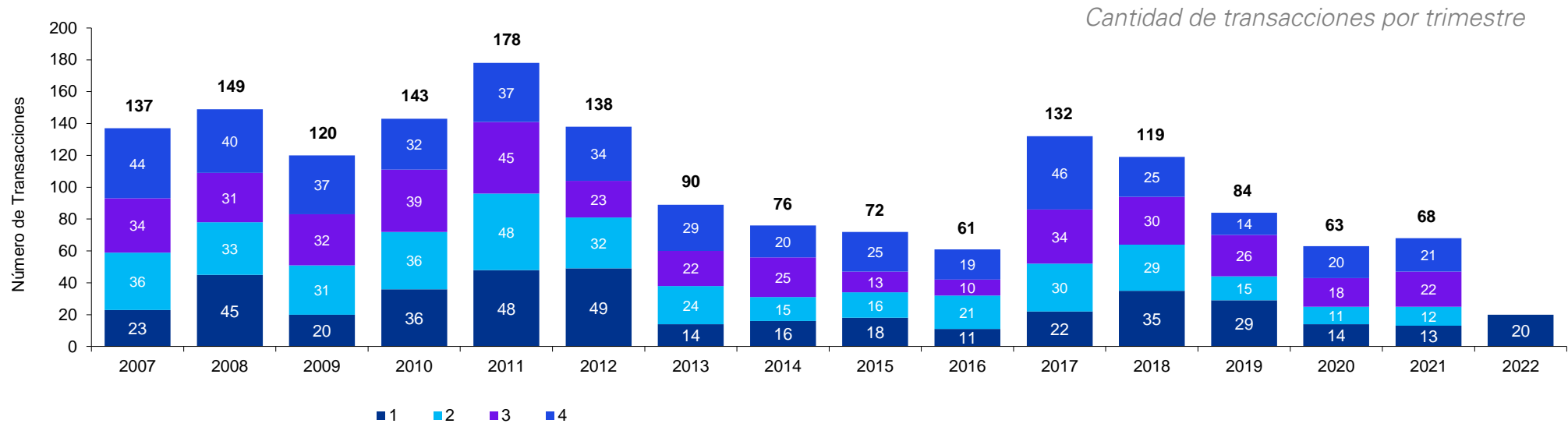


Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado

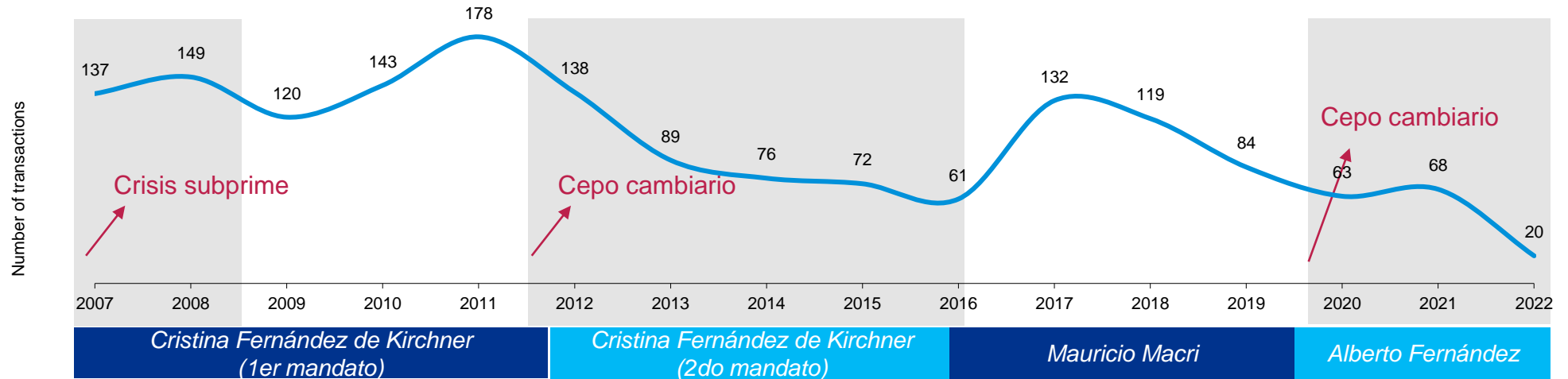
En el análisis se considera:

- Local: aquellas transacciones donde tanto el comprador como el vendedor eran de origen Argentino.
- Regional: Transacciones donde ya sea el comprador y/o el vendedor tienen origen en algún país de América Latina.
- Internacional: Transacciones donde el comprador y/o el vendedor tienen origen en algún país fuera de América Latina.

Serie histórica de transacciones de M&A en Argentina

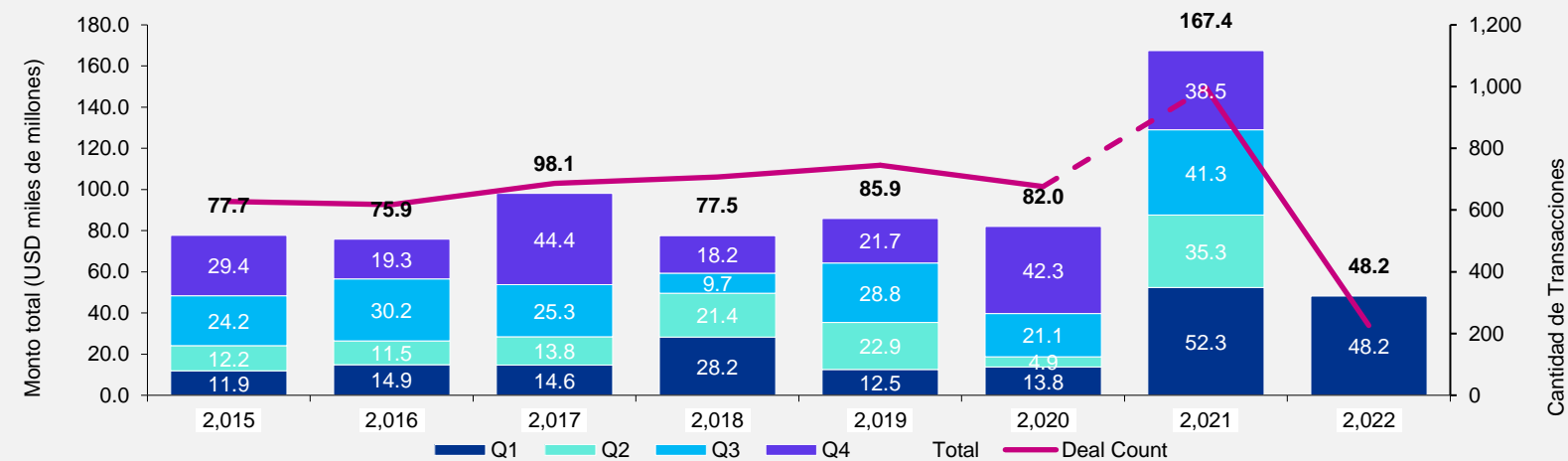


Fuente:
Elaboración propia en base a información de mercado / Mergermarket



Latam M&A

El mercado latinoamericano de fusiones y adquisiciones mantiene un persistente volumen de actividad trimestre a trimestre, con un primer trimestre de 2022 que mantiene los volúmenes récord que se observan desde el 4Q de 2020.

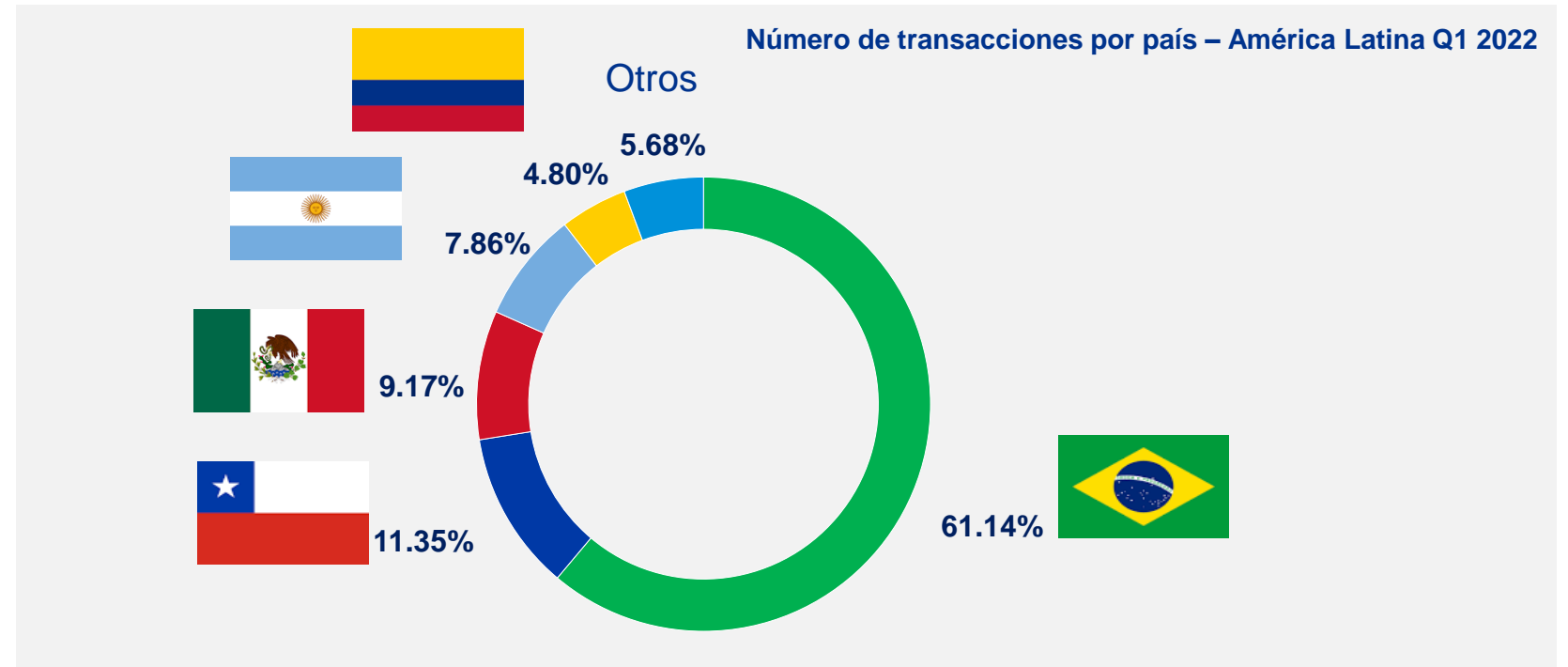


Source: Mergermarket

Latam M&A

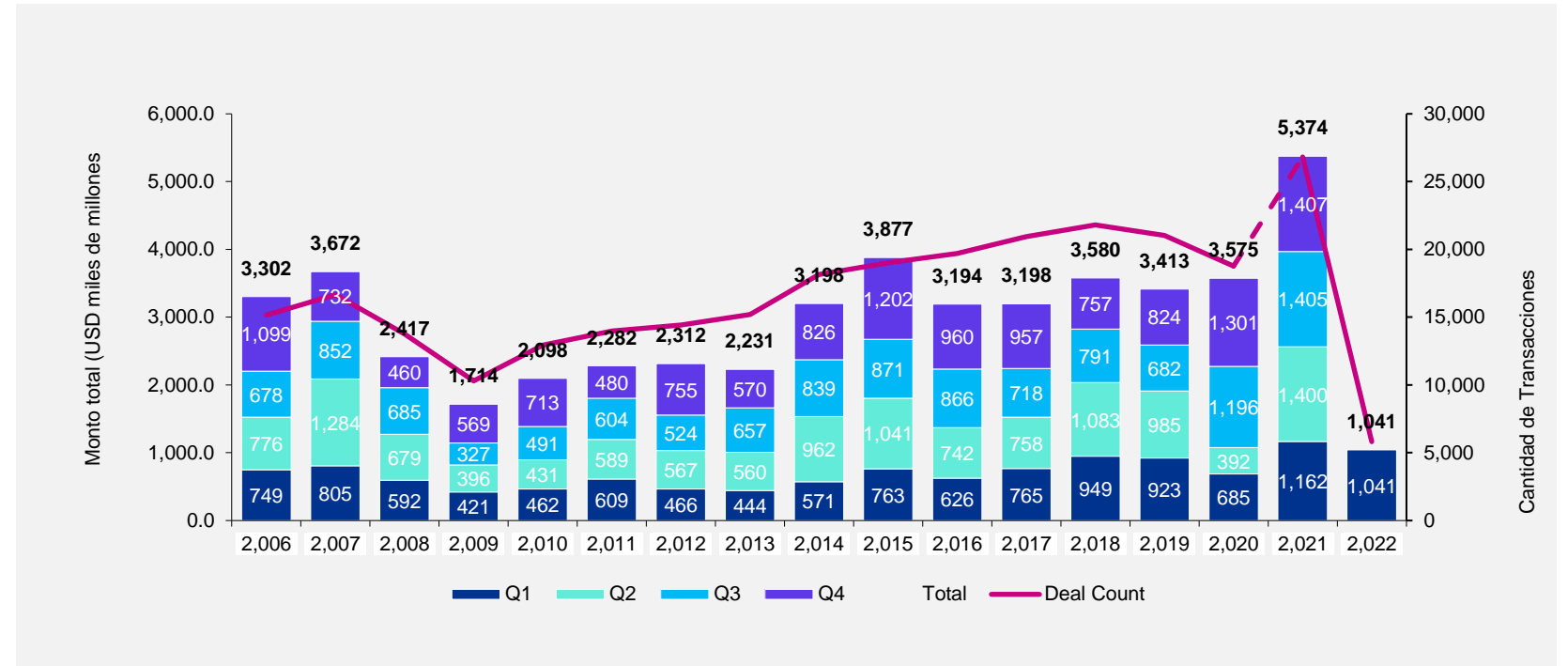
Si bien Brasil representa aproximadamente el 30/35 % de América Latina en términos del PBI o de la población, la masa crítica del país lo convierte en un mercado atractivo para los negocios y para las transacciones de fusiones y adquisiciones, donde representa un 60 % del total de Latam en el 1Q2022.

Este valor muestra una leve caída respecto del 2021, donde Brasil concentró un 65 % del total de operaciones en la región. Es destacable el nivel de actividad relativa que ha tenido Chile, que registró en Mergermarkets más transacciones que México.



Source: Mergermarket

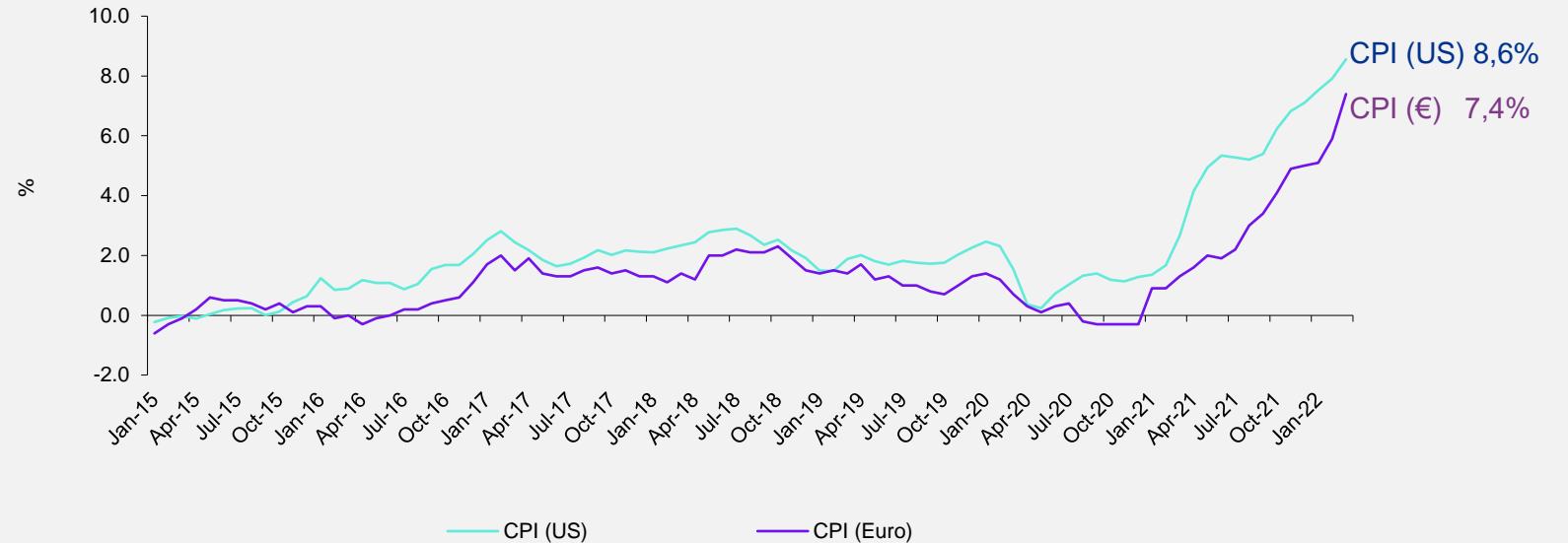
Global M&A



La actividad de M&A inicia el primer trimestre del año con una caída del 27 % respecto de la tendencia de los últimos 3 trimestres producto de la incertidumbre creada por la invasión Rusa en Ucrania, y las medidas de contención de la inflación, según se muestra en la siguiente página. El impacto se produce principalmente en Europa con una caída del 40 %, mientras que Estados Unidos se ha visto menos afectada con una reducción del 10 % respecto del último trimestre.

Global M&A

Inflación Dólar y Euro



Fuente: Federal Reserve Economic Data

La inyección de dinero realizada por los bancos centrales de la mayoría de los países para tratar de mitigar el daño económico de las medidas de restricción para contener la pandemia, tuvo un efecto directo en el nivel de inflación. Para combatirla, los bancos centrales están reduciendo los estímulos y aumentando las tasas de interés. Esta situación, junto con los aumentos en el precio de la energía, produjo un aumento en el costo de vida con el consiguiente impacto en el consumo.

KPMG Deal Advisory Argentina

Creamos soluciones innovadoras para ayudar a nuestros clientes a adaptarse a un entorno en constante disrupción.

Red global de M&A de KPMG

KPMG Argentina
selected credentials



KUEHNE + NAGEL

KPMG Corporate Finance

KPMG Argentina provided financial advisory services to Kuehne + Nagel for the disposal of its Contract Logistic business unit in Argentina to TASA
Sep 2020



Pierre Fabre

KPMG Corporate Finance

KPMG Argentina provided financial advisory services on the disposal of Pierre Fabre Dermocosmetique Argentina and Rovafarm Argentina to Sidus
Sep 2020

Líder en el mercado mid-market en M&A

One-stop shop para asesoramiento en transacciones

Equipo con amplia experiencia

Acceso a los principales players en todo el mundo

Más de 2.000 profesionales en M&A en 82 países

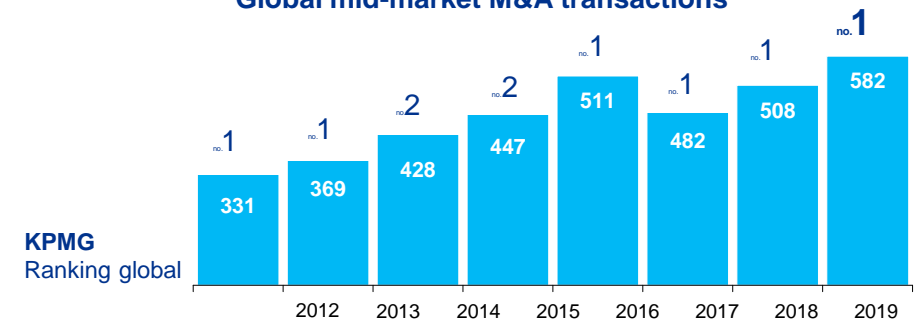
Procesos a medida

Worldwide Completed Advisor Ranking

2019 - Thomson Reuters SDC	No. of deals
1 KPMG*	582
2 PricewaterhouseCoopers	552
3 Deloitte	480
4 Rothschild y Co	289
5 Ernst y Young LLP	247
6 Houlihan Lokey	238
7 Goldman Sachs y Co	177
8 Lincol International	172
9 Lazard	172
10 IMAP	170

Fuente: Thomson Reuters SDC
Full to Each Advisor- Any Involvement
Febrero 10, 2020

Global mid-market M&A transactions

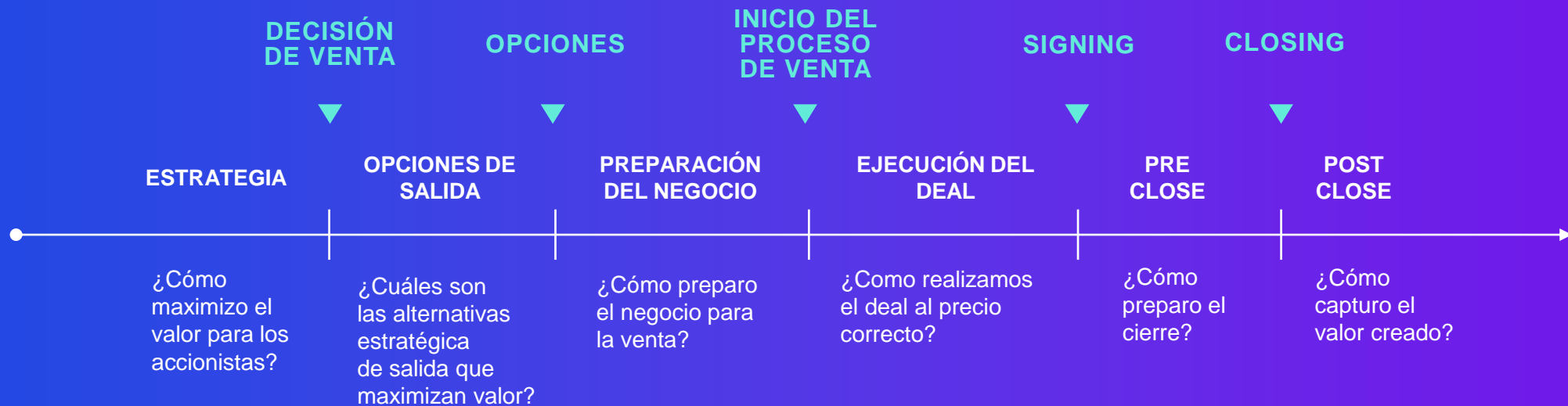


Nº de Transacciones



Proceso completo

Proceso de M&A - Venta



Deal Advisory y Strategy



Andrea Oteiza

Socia a cargo de Deal Advisory
aoteiza@kpmg.com.ar
+54 11 4891 5669



Federico Díaz Ascuénaga

Director – Head de M&A
federicodiaz@kpmg.com.ar
+54 11 4316 5745



Gabriel Taira
Director
Head de
Corporate
Finance



Ramiro Issac
Director
Corporate
Finance -
Valuations



Martín Sikic
Director
TS, Strategy –
lyS



Gabriel Miyagi
Director
TS -
Restructuring

Alcance y limitaciones

Limitaciones al uso

- La información contenida en el reporte ha sido obtenida de fuentes públicas. En la preparación de este documento, hemos confiado y asumido, sin una verificación independiente, en la precisión e integridad de la información disponible en dichas fuentes públicas o de las bases de datos contratadas por KPMG. La información incluida en este reporte ha sido presentada en buena fe, dentro del marco legal, KPMG no acepta ninguna responsabilidad en conexión con esta información.
- El documento tiene como intención primaria ser utilizado por KPMG, y solo debe ser distribuido individualmente a clientes.

Criterios de deal

Selección de deals:

- Información relacionada con transacciones tiene como fuente primaria Mergermarket.
- Adicionalmente se han obtenido transacciones a partir de diferentes fuentes públicas incluyendo los *press releases* publicados por las compañías, y noticias de acceso público.
- Deals cerrados con Targets argentinos o con presencia predominantemente en Argentina.
- Deals eminentemente de M&A (se excluyen los que se caracterizan por perfil de financiamiento).
- Se excluyen las operaciones de incremento en participaciones accionarias existentes, ejecución de Puts/Calls, entre otros.
- Se excluyen transferencias de marcas o derechos de comercialización de productos que no incluyan una transferencia de la operación.

Clasificación de sectores

Industria	Categoría	Contenido
Aeroespacial y Defensa	Química, Industria y otros	Industria aeronáutica, construcción de satélites.
Agricultura, ganadería, pesca	Agronegocios	Piscicultura, agricultura, ganadería, frigoríficos, ingenio azucarero, cereales, frutas y vegetales.
Automotriz	Química, Industria y otros	Autopartes y vehículos de transporte.
Bancos y Seguros	Servicios financieros	Bancos, seguros, compañías de tarjetas de crédito, empresas de crédito.
Servicios	Mercado de consumo	Call center; entretenimiento, servicios de limpieza, servicios de seguridad y vigilancia.
Química	Química, Industria y otros	Química y petroquímica, agroquímicos y fertilizantes, derivados químicos.
Retail	Mercado de consumo	Alimentos y bebidas, supermercados.
Industriales	Química, Industria y otros	Manufactura de válvulas, empresas textiles, papeleras, pinturerías, packaging, industria siderúrgica, construcción, herramientas, equipamiento médico.
Servicios de Salud	Ciencia y Salud	Hospitales y sanatorios, medicina prepaga, veterinaria.
Minería	Energía y Recursos Naturales	Minería.
Oil & Gas	Energía y Recursos Naturales	Operadores de gasoductos, empresas de exploración y explotación de yacimientos de petróleo y gas, refinerías, distribuidoras, expendedoras, empresas de servicios vinculadas al rubro hidrocarburos.
Pharma	Ciencia y Salud	Laboratorios medicinales, industria cosmética
Servicios	Energía y Recursos Naturales	Distribuidoras de electricidad, empresas de servicios de agua, distribuidora de gas.
Real Estate	Real Estate, Turismo y entretenimiento	Hoteles; casinos, restaurants; desarrolladoras inmobiliarias.
Tecnología	TMT	Desarrollo de software y hardware.
Telecomunicaciones y Medios	TMT	Medios de comunicación, empresas de telefonía, internet, servicios de cable.
Transporte y Logística	Química, Industria y otros	Operadores logísticos y portuarios, administración de aeropuertos.



Contactanos

✉ contactenos@kpmg.com.ar



kpmg.com.ar

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. No se deben tomar medidas en base a dicha información sin el debido asesoramiento profesional después de un estudio detallado de la situación en particular.

© 2022 KPMG, una sociedad argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía que no presta servicios a clientes. Derechos reservados.



@kpmgArgentina



KPMG Argentina



KPMG Argentina



KPMG Argentina



@kpmg_argentina