

A) CLIMA DE INVERSION

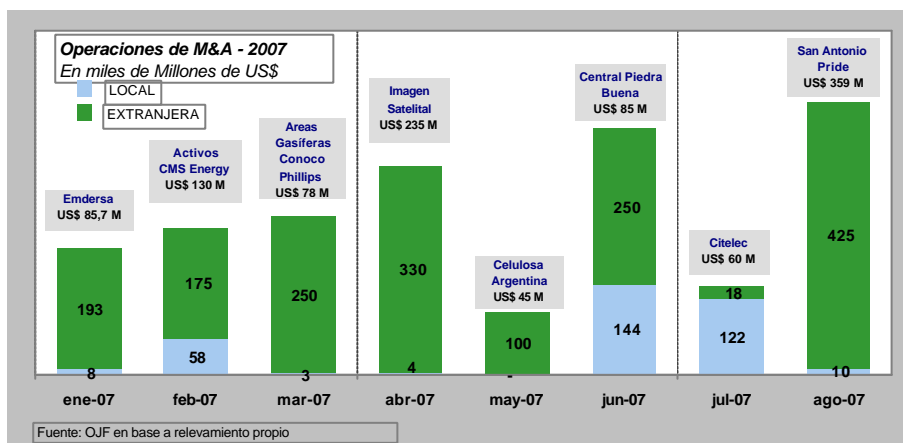
A pesar de la crisis financiera internacional, la economía local continúa creciendo con cierta solidez. En julio se invirtieron US\$ 5.035 M, alcanzando prácticamente el nivel récord de octubre de 1997. Adicionalmente, las commodities agrícolas mostraron una muy buena performance en el último mes. El precio del trigo subió 18%, el de la soja casi 2% y sólo se observó una leve caída en el precio del maíz de 0,9%. Sin embargo, los riesgos que enfrenta la economía Argentina son más altos, tanto por los efectos que puede tener la crisis financiera internacional en materia de flujos de capital que ingresan y salen del país como por la reducción del superávit fiscal y el aumento de la inflación.

B) PRINCIPALES OPERACIONES DE M&A

M&A Locales:

- El fondo brasileño GP Investments adquirió los activos de Pride International en Latinoamérica que incluye en Argentina a San Antonio SA. El monto sería de US\$ 1.000 M, de los cuales San Antonio representa aprox. la mitad.
- El Grupo mexicano Televisa adquirió el 99,9% de Editorial Atlántida por US\$ 60 M. DLJ forma parte del grupo vendedor.
- La Nación y Clarín, que tenían cada uno el 33,3% de las acciones de Compañía Inversora de Medios de Comunicación SA (Cimeco), adquirieron en partes iguales la participación del restante socio, el grupo español Vocento. Cimeco tiene la mayoría de los paquetes accionarios de los diarios La Voz del Interior, de Córdoba, y Los Andes, de Mendoza. El monto de la operación no ha trascendido.
- IRSA cerró un acuerdo con la brasileña Cyrela Brazil Realty SA, la mayor desarrolladora de edificios de departamentos de San Pablo, para crear una nueva compañía (IRSA-Cyrela). El aporte inicial será de US\$ 30 M cada uno.
- Adecoagro, grupo inversor entre cuyos accionistas se encuentran George Soros, Haldeman Farm y HBK, cerró la adquisición de La Lácteo SA, compañía lechera de Córdoba por US\$ 6 M.
- Frigorífico Mattievich SA confirmó la compra de dos plantas del frigorífico Friar, localizadas en Santa Fe y Desvío Arijón, ambas de la provincia de Santa Fe. El monto de la operación no ha trascendido.

Argentina - Anuncios de Fusiones & Adquisiciones (M&A) - Base de Datos OJF



- Fecovita, la federación de cooperativas vitivinícolas de Mendoza, cerró la compra del vino de mesa Resero y su planta de San Juan por US\$ 7 M al Grupo Cartellone.

M&A Regionales:

- Vivo, operadora brasileña de telefonía móvil, acordó la compra de Telming Celular y Amazonia, 2 competidoras más pequeñas, por US\$ 641 M.
- Petrobrás, petrolera estatal brasileña, confirmó la compra de una participación de 76%, entre otros activos, de la petroquímica local Suzano, por US\$ 1.100 M.

- Telmex Chile Holding, subsidiaria chilena de Telmex propiedad de Carlos Slim, adquirió ZAP Televisión Satelital Directa, compañía chilena de televisión paga, por US\$ 20 M.
- El fondo brasileño GP Investments adquirió el negocio latinoamericano de Pride International, empresa dedicada a la prestación de servicios a la industria petrolera, por US\$ 1.000 M. La venta incluyó San Antonio en la Argentina.
- Marfrig, exportador brasileño de carne, acordó comprar una participación controladora en la empacadora chilena de carne Frigorífico Patagonia por US\$ 8,5 M.
- Ontario Teacher's Pension Plan, fondo de pensiones canadiense, concretó la compra del 50,756% de participación en la compañía chilena de agua potable Essbio por US\$ 336,7 M a Southern Cross. La operación considera además el traspaso de un 100% de la propiedad de la empresa de agua potable Aguas Nuevo Sur Maule, que también opera en la zona centro-sur de Chile y que controlaba en un 100% Southern Cross.

M&A Internacionales:

- La Flia. Bancroft, propietaria del 64% de participación accionaria de Dow Jones & Co. aceptó la oferta de compra por parte de News Corp., propiedad de Rupert Murdoch, por US\$ 5.000 M. Dow Jones Co., además de editar el diario The Wall Street Journal, es propietaria del semanario Barron's, la agencia de noticias Dow Jones Newswires.
- Terra Firma, fondo de inversión británico, adquirió la discográfica EMI por US\$ 6.500 M al recibir aprobación del 90,27% de los accionistas.
- Imperial Chemical Industries PLC, fabricante británico de químicos y pinturas, acordó ser adquirido por su competidor holandés Akzo Nobel NV y un socio alemán (Henkel K GaA) por US\$ 16.000 M.
- DaimlerChrysler AG completó la venta de 80,1% del capital social de Chrysler al fondo de inversión Cerberus Capital Management LP por US\$ 7.500 M. DaimlerChrysler se hará cargo de una deuda por US\$ 1.500 M para poder concretar la venta y mantener, asimismo, una participación de 19,9% en Chrysler.
- Microsoft, mayor fabricante de software en el mundo, cerró la compra de AQuantive, compañía que administra publicidad online, por US\$ 6.000 M.
- Los accionistas del grupo de medios de comunicación Tribune aprobaron la venta de la compañía al magnate de bienes raíces Sam Zell por US\$ 8.200 M. Tribune tiene entre otros, los diarios Los Angeles Times y The Chicago Tribune.
- Bank of America adquirió acciones preferentes convertibles en títulos de Countrywide Financial Corp. el mayor prestamista hipotecario de Estados Unidos por US\$ 2.000 M.
- Acer Inc, fabricante taiwanés de computadoras, adquirió su par estadounidense Gateway por US\$ 710 M.
- Accionistas de la siderúrgica Mittal Steel aprobaron su fusión con su rival Arcelor, de la que emergerá ArcelorMittal, el mayor productor de acero del mundo. En la Argentina, Arcelor tiene una participación mayoritaria en Acindar.
- Hyatt, cadena hotelera controlada por la familia Pritzker, vendió una participación minoritaria al brazo de capital privado de Goldman Sachs y Madrone Capital por US\$ 1.000 M, donde cada uno abonará la mitad.

C) OPERACIONES DE EQUITY

- La Comisión Nacional de Valores aprobó la Oferta Pública de acciones que Benito Roggio Transportes (BRT), controlante de Metrovías, había comunicado en mayo de este año con el fin de rescatar el 25% del capital social cotiza en la Bolsa de Comercio de Bs. As. La oferta es de US\$ 3,6 M.
- Emdersa, compañía distribuidora de energía que opera en las provincias de Salta, La Rioja y San Luis, solicitó autorización para realizar una Oferta Pública Inicial de acciones en la Bolsa de Comercio de Bs.As. Emdersa realizaría un incremento de capital de 170 M de acciones por un valor nominal de \$ 1 y vendería parte de sus acciones. La compañía tiene hoy 169 M de acciones distribuidas entre sus accionistas.

D) INVERSIONES

- Petrobrás realizará un plan de inversiones por US\$ 2.500 M en el período 2008-2012 en el país, orientado a incrementar la producción de crudo y gas.
- Xstrata Minerals invertirá US\$ 1.900 M para desarrollar el proyecto de explotación del yacimiento de cobre El Pachón, ubicado en la provincia de San Juan.
- Pampa Holding invertirá US\$ 300 M en tres proyectos energéticos para diciembre del 2009. Dichos proyectos elevarán el potencial de generación energética de la Argentina en 450 Megavatios.
- Ford invertirá US\$ 160 M en los próximos dos años para producir dos nuevos modelos en el país.
- Un grupo de inversores liderados por Eduardo Eumekian invertirán US\$ 42 M para construir una planta de biodiésel en la provincia de Santa Fe que podrá producir 200.000 toneladas de combustible al año.
- Edenor invertirá US\$ 100 M por año hasta el 2016 para mejorar el sistema de transformación y distribución de energía en alta, media y baja tensión en toda su área de concesión.
- Agua y Saneamientos Argentinas (AySA) realizará una inversión de casi US\$ 1.900 M en el periodo 2007-2011 para expandir el servicio de agua y cloacas a 11 M de personas en Capital Federal y el conurbano bonaerense.

E) EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

- El grupo Los Grobo emitirán ONs en dos etapas: la primera será por US\$ 20 M y la segunda de US\$ 30 M. El objetivo de dicha emisión es incrementar su capacidad de acopio en 40.000 toneladas en las plantas de General Villegas (Bs. As.), Monte (Bs. As.) y Río Cuarto (Cba.).
- Aeropuertos Argentina 2000 emitirá ONs senior, garantizadas, simples y no convertibles en acciones por US\$ 400 M para financiar las obras del Aeropuerto de Ezeiza y del Aeroparque Jorge Newbery, luego de dictado el decreto que apruebe el Acta Acuerdo de renegociación del contrato de concesión celebrada el pasado 3 de abril.

**Orlando J. Ferreres & Asociados s.a.**
Investment Banking Services

- ▶ Fusiones & Adquisiciones
- ▶ Reestructuraciones Financieras
- ▶ Fideicomisos
- ▶ Valuaciones independientes

Reconquista 458, 8° piso - (1358) Bs As - Tel: (5411) 4394-3993 - Fax: (5411) 4393-3004
E-Mail: info@ojf.com - Web site: www.ojf.com

Por cualquier consulta contactarse con:

Marcelo Plana
Director
mplana@ojf.comJavier Villanueva
Director de Finanzas Corporativas
jvillanueva@ojf.com