



Corporate Finance Group
Sector Corporativo y Financiero
MERGERS & ACQUISITIONS
FUSIONES Y ADQUISICIONES

MERGERS & ACQUISITIONS

The Firm has rendered advice in reorganizations, mergers and spin-offs of major companies in Argentina and in the reorganization of certain business groups after the crisis of 2002. It has also assisted financial institutions in the award of mergers and acquisitions mandates. The Firm represents clients in all aspects of mergers and acquisitions, representing both buyers and sellers in acquisitions and divestitures.

Throughout periods of dramatic growth and change in mergers and acquisitions activity, the Corporate Finance Group has drawn on its tradition of creativity and depth of legal experience to guide its clients through numerous and diverse transactions.

Every business acquisition is different and requires a carefully assembled team with the appropriate skills, knowledge and experience, so the staff for each transaction may require the participation of different areas of the Firm. Depending upon the needs and resources of the client's business and the nature of the transaction, a typical team handling a large corporate acquisition might include attorneys from litigation, tax, securities, labor, environmental compliance, product liability, real estate and corporate finance.

Being a "full-service" law firm and having a large tax, labor, environmental and litigation area is a great advantage for M&A transactions, since the Firm can provide a deep analysis of critical legal issues in a transaction during the "due diligence" period, helping its clients to make a better assessment of the risks involved at an early stage.

The Firm also pays attention to how the various aspects of law and government regulations affect a business combination, and works with its clients early in the negotiation process to minimi-

FUSIONES Y ADQUISICIONES

La Firma ha prestado su asesoramiento en reorganizaciones, fusiones, escisiones de grandes compañías en Argentina y en reorganización de ciertos grupos comerciales luego de la crisis de 2002. La firma representa a los clientes en todos los asuntos de fusiones y adquisiciones, representando tanto a compradores como a vendedores en adquisiciones y ventas de participación accionaria.

El Equipo de Corporate Finance ha logrado potenciar su creatividad y experiencia en el ámbito legal para hacer frente a las crecientes demandas en el ámbito de las fusiones y adquisiciones, de manera de poder asesorar a sus clientes a lo largo de las numerosas y diversas transacciones.

Cada adquisición comercial requiere un equipo específico, bien formado y orientado con las capacidades necesarias a las particularidades de cada trabajo; por ello, cada negocio puede exigir la participación de distintas áreas dentro de la Firma. Dependiendo de las particularidades de cada tipo de transacción, de las particularidades del cliente y sus recursos, el equipo encargado de llevar adelante el proceso de fusión o adquisición será integrado, normalmente, por abogados del sector de impuestos, litigios, mercado de capitales, laboral, real estate, o derecho corporativo.

Al contar con una estructura que brinda un servicio integral, ya que comprende las áreas de derecho laboral, ambiental, tributario y litigios, la Firma se presenta como una gran oportunidad frente a fusiones y adquisiciones, ya que permite ofrecer un análisis profundo y detallado sobre la etapa previa del negocio, asistiendo al cliente para un mejor análisis de los riesgos que conlleva la operación.

El asesoramiento de la Firma se centra principalmente en determinar cómo la legislación y regu-



Corporate Finance Group
Sector Corporativo y Financiero
MERGERS & ACQUISITIONS
FUSIONES Y ADQUISICIONES

ze that impact. The firm also helps its buying clients to make thorough -yet affordable- reviews of the businesses they seek to acquire and helps its selling clients to provide its counterparty with fair, accurate and adequate disclosure.

Together with its clients, the Firm negotiates, drafts and refines the operative terms of the definitive agreement. One of its most important roles is to work with its clients, as well as their accountants and other professionals, in mapping out financing alternatives ranging from debt to equity to “hybrid” securities.

The Firm tries to anticipate where and when a problem is likely to arise and to be prepared to deal with it. The Firm’s understanding of the acquisition process is as important as its knowledge of law. Mergers and acquisitions often take place in a pressure environment where timing and speed are critical. The Firm’s clients expect it to understand these pressures and perform accordingly.

In the last years, the Firm has been deeply involved in many sophisticated and complex transactions such as leveraged buyouts, debt financing acquisitions and tender offers.

The Firm also has strong expertise in the antitrust issues involved in an M&A transaction and a trained team with close contact with the Antitrust Authorities, dealing with the day to day aspect of the regulatory aspects involved in any antitrust legal issue.

During 2006/2007, the Firm advised the Fortabat family as the main shareholders of the Fortabat Group in the closing of the sale of its businesses in Argentina to the Brazilian Group, Camargo Correa, a deal which constitutes a landmark in the M&A business in the last years in Argentina.

More recently, the Firm was involved as coun-

lación vigente pueden afectar una transacción de este tipo, y asimismo, busca minimizar, a través del trabajo con el cliente, los impactos que los distintos aspectos legales tengan sobre el negocio.

De manera conjunta con sus clientes, la Firma actúa a través de la negociación, la elaboración y armado de los términos operativos del acuerdo definitivo. Uno de los roles más importantes es trabajar de manera conjunta con sus clientes, como así también con sus contadores y otros asesores, para estructurar y establecer las distintas alternativas financieras, desde deuda a equity hasta valores negociables “híbridos”.

La Firma busca identificar prematuramente cuáles y cuándo es probable que surjan inconvenientes y estar preparados para enfrentarlos. Por ello, se considera fundamental no sólo conocer los aspectos legales sino también contar con un conocimiento integral de toda la transacción, sobre todo teniendo en cuenta que estos procesos normalmente se desarrollan en ámbitos de alta presión donde rapidez y eficiencia son cualidades esenciales. La Firma conoce las pretensiones de los clientes y busca estar a la altura de las mismas.

En los últimos años, la Firma se ha visto involucrada en numerosas transacciones de alta complejidad tales como leveraged layouts, adquisiciones de deuda financiera y tender offers.

Asimismo, la Firma ha estado profundamente involucrada en asuntos de antitrust que involucran las fusiones y adquisiciones, contando con un equipo entrenado con contacto cercano a los organismos reguladores que se mantiene actualizado sobre las nuevas regulaciones relacionadas con los asuntos legales de antitrust.

Durante el año 2006/2007, la Firma prestó asesoramiento a la familia Fortabat -principales accionistas del Grupo Fortabat- en el negocio vinculado a la venta de sus empresas en



Corporate Finance Group
Sector Corporativo y Financiero
MERGERS & ACQUISITIONS
FUSIONES Y ADQUISICIONES

sel to the sellers in one of the more complex cross border M&A: the sale of IMPSAT to Global Crossing Ltd., one of the most relevant cross boarding M&A transactions during the last years for a total amount of US\$ 350 MM approximately.

More recently, the Firm has also been involved in many other mid size M&A transactions, for example the Firm advised Ledesma in the acquisition of Brillapel and some of the shareholders of Roggio in the sale of their participation in the companies of the Roggio Group.

At the Firm's M&A team, you will find yourself working with a group of professionals with an impressive track record in M&A transactions and people with a deep understanding of the corporate finance world.

If you require legal advice in order to complete any M&A transaction, the Firm can help you by:

- Participating in the initial meetings of the team assembled for the transaction, promoting interactive team work to ensure preparation of a systematic, comprehensive working plan on the basis of our expertise and ideas of the way in which the deal should be structured and documented (eg. transfer of assets or purchase of stock, etc), explaining the different legal alternatives available to you and identifying the main issues involved;
- Preparing any prior legal reports (eg. industry regulations; antitrust regulations, corporate governance issues, etc.) you may require in connection with the regulatory framework under which you will conduct your transaction to ensure that the working plan takes account of all the relevant regulations, in particular whenever the parties are subject to a specific regulatory framework (e.g. banks, insurance companies, utilities, etc.) or when companies

Argentina al grupo brasilero Camargo Correa, operación que constituyó un hito en el ámbito de fusiones y adquisiciones en la Argentina.

Más recientemente, la Firma se ha involucrado como asesor de la parte vendedora en una de las más complejas operaciones cross border de M&A: la venta de IMPSAT por parte de Global Crossing Ltd., que fue a su vez, la compraventa más relevante en términos económicos de los últimos años, alcanzando una suma de US\$ 350 millones, aproximadamente.

Asimismo, la Firma se ha visto involucrada en fusiones y adquisiciones de tipo mediano, como por ejemplo, la Firma asesoró a Ledesma en la adquisición de Brillapel y a algunos de los accionistas de Roggio en la venta de su participación en las compañías del Grupo Roggio.

En el grupo de M&A de la Firma, usted tendrá la posibilidad de trabajar con un equipo de amplia trayectoria en el campo de fusiones y adquisiciones con un profundo conocimiento y manejo del mundo corporativo financiero.

Si usted requiere asesoramiento legal a fin de completar una transacción de M&A, la Firma puede asistirlo en los siguientes aspectos:

- Participar en las reuniones iniciales del equipo de trabajo constituido para la transacción, promoviendo un trabajo en grupo e interactivo para la elaboración de un ordenado y completo plan de trabajo, con la responsabilidad inicial de aportar nuestra experiencia e ideas en la forma en que el "deal" va a ser estructurado, explicitando las distintas alternativas legales disponibles (e.g. adquisición de un paquete accionario; transferencia de fondo de comercio; transferencia de activos y pasivos), así como identificando los aspectos esenciales involucrados.
- Preparar los informes legales previos que pueden requerir la transacción en relación al ambien-



Corporate Finance Group
Sector Corporativo y Financiero
MERGERS & ACQUISITIONS
FUSIONES Y ADQUISICIONES

are in economic trouble (eg. insolvencies laws).

- Undertaking the legal due diligence process on all the issues identified on the final check list to detect and assess all possible legal contingencies (e.g. labor and tax claims, litigations, environmental claims, off-balance sheet liabilities or otherwise);

- Advising on the corporate implications of your transaction and, if appropriate, drafting the relevant documents, resolutions and entries in the corporate books.

- Preparing the filing for the Antitrust local Authority (Defensa de la Competencia) and following the registration statement until the final authorization.

- Providing advice on regulatory issues and requirements for listed companies.

- Negotiating all the terms of the transactions with the relevant parties.

- Providing advice on taxation.

te normativo dentro del cual se desarrollará la transacción, a fin de que dichas normas se tengan en cuenta en el plan a ser elaborado, en especial cuando una de las partes está sujeta de un marco normativo específico (e.g. bancos; compañías de seguro; administradoras de fondos de pensión, etc.) o cuando se trata de compañías con problemas (e.g. ley de quiebras; o acuerdos de acreedores previos a la compra, etc.).

- Realizar un “due diligence legal” sobre todos los aspectos identificados en el check list definitivo, con el fin de identificar y medir posibles contingencias legales (e.g. reclamos laborales, cartera judicial, pasivos no contabilizados, etc.).

- Preparar y negociar los acuerdos paralelos de la transacción, como por ejemplo, los que estructuran la financiación de la misma, ya sea que se trate de deuda o equity a ser emitida.

- Asesorar en las implicancias societarias del acuerdo, y eventualmente redactar los convenios pertinentes así como las actas y registros en los libros societarios respectivos.

- Preparar la presentación ante el organismo de Defensa de la Competencia y seguir el trámite de registro hasta la autorización definitiva.

- Proveer asesoramiento en aspectos regulatorios y requerimientos para compañías registradas.

- Negociación de todos los términos de las transacciones con las partes relevantes.

- Asesorar en todos los aspectos impositivos relativos a la transacción.