

KANAN



Fusiones & Adquisiciones

Energía y Recursos Renovables

4T-2023

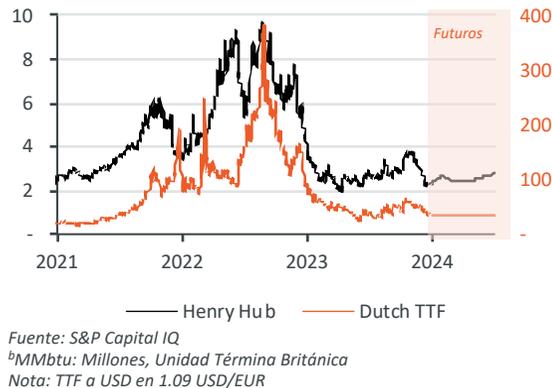
KPIs Para el Sector Energético

En el 2023, a causa de la demanda y las decisiones de política monetaria restrictiva implementadas por los bancos centrales a nivel mundial se observó una caída en los precios de las materias primas del sector energético

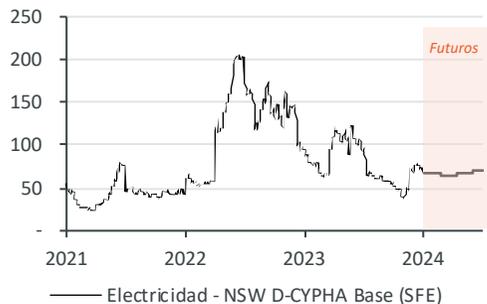
Precios del Petróleo (USD/bbl^a)



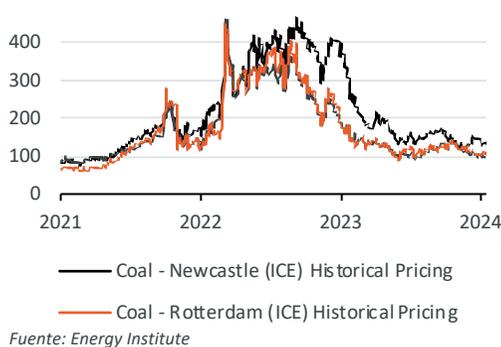
Precios del Gas Natural (USD/MMbtu^b)



Futuros de Electricidad (USD/MWH^c)



Precios del Carbón (USD/T)

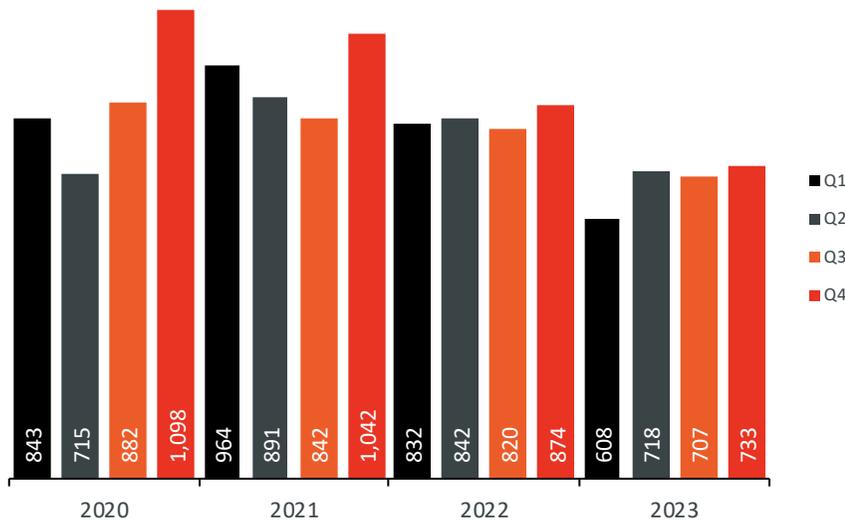


- A finales del 2023, la mayoría de las materias primas energéticas, como lo son el gas y petróleo, sufrieron pérdidas acumuladas en sus precios, principalmente vinculadas a las débiles perspectivas de demanda mundial desde la pandemia de Covid-19 en el 2020. Esto sucedió, incluso a pesar de los constantes intentos de la OPEP+ de impulsar los precios del gas y petróleo a través de recortes de producción, el último recorte voluntario fue en noviembre del 2023 por 2.2 millones de b/d adicionales.
- El panorama energético del 2024 podría ser influenciado por el desempeño de la economía en los próximos meses. Así como por las decisiones de política monetaria de los bancos centrales a nivel internacional, ya que, se espera que los recortes a las tasas de interés sucedan en algún momento del año, lo que daría lugar a una demanda más fuerte.
- Alrededor de tres cuartas partes de las emisiones de gases de efecto invernadero provienen de la quema de combustibles fósiles, se espera que las fuentes de energía más limpias como las renovables y la nuclear tengan un impulso en los próximos años gracias al compromiso de varias naciones con el Acuerdo de París.
- Durante el 2023, los precios del carbón experimentaron un descenso debido a una producción récord de China y al compromiso europeo de eliminar el carbón.

Resumen

Hubo 2,766 transacciones en el sector Energético en el 2023, equivalente a una disminución del 17.8% en comparación con 2022, aunque, el valor de las transacciones observó un aumento de 13%

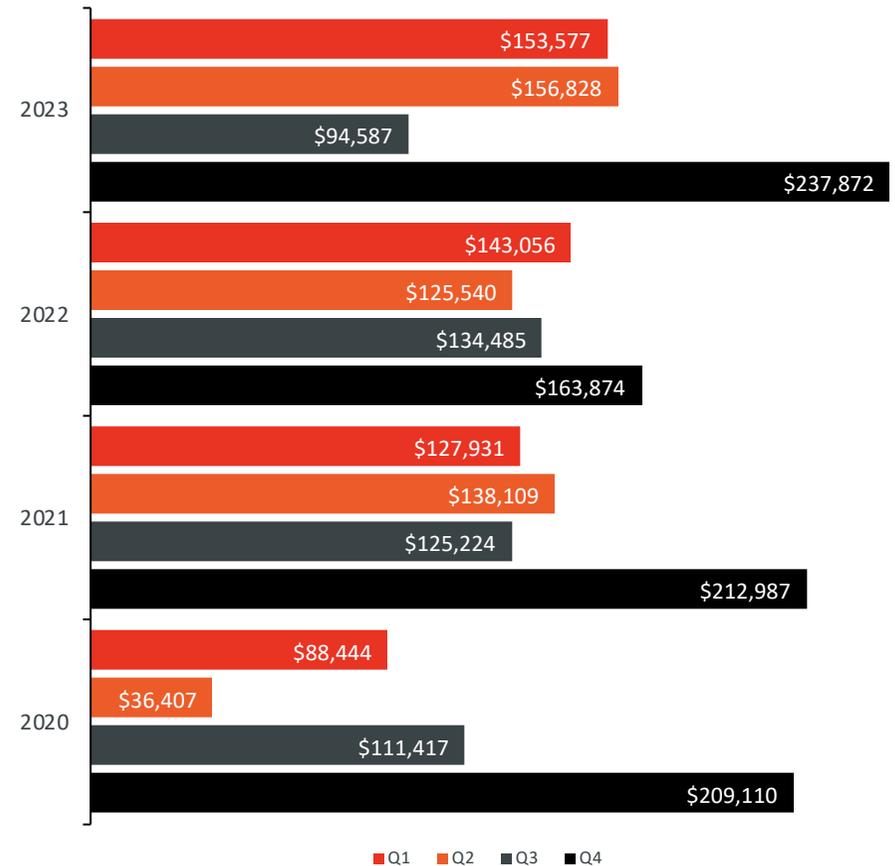
Transacciones por Trimestre



Fuente: S&P Capital IQ

- El sector Energético tuvo una disminución en el número total de inversiones durante el año, con un total de 2,766. A pesar de registrar un menor número de transacciones, el valor de estos alcanzó un récord de U\$ 643 billones en los últimos 4 años.
- Una vez más, Estados Unidos y Canadá fueron las regiones más activas durante el año, acaparando el 58% del valor total, seguidas de Europa con el 14%.
- Para el 2024 se esperan más inversiones una vez que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés a medida que disminuye la inflación y hay menos indicios de una recesión.

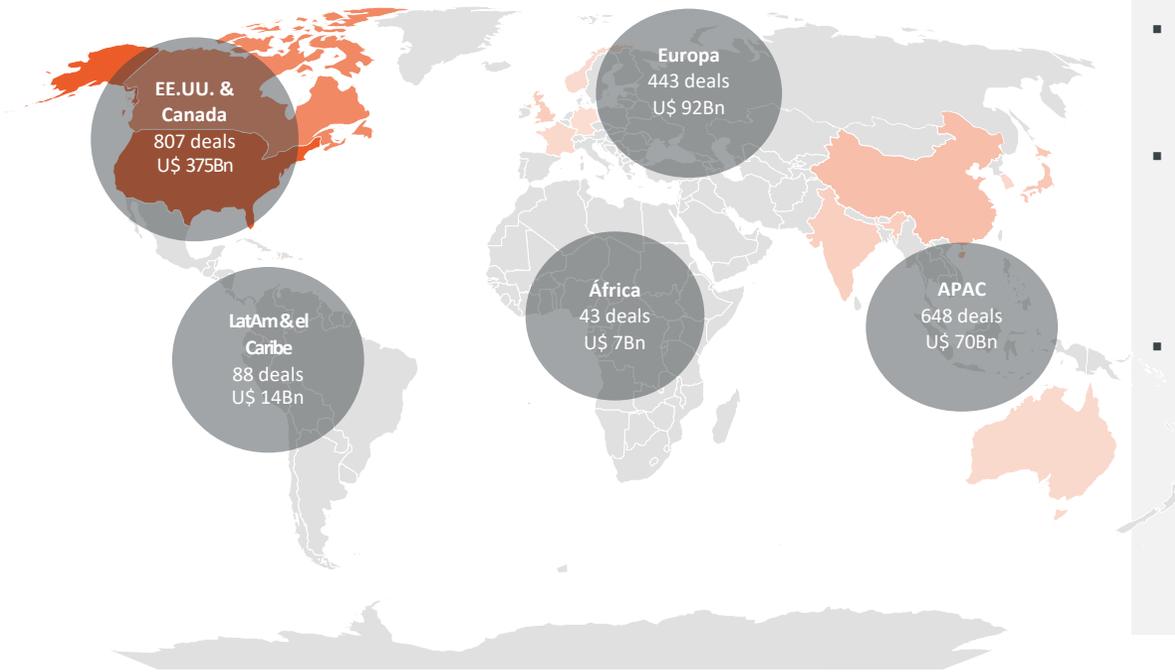
Valor de la Transacción por Trimestre (U\$ M)



Fuente: S&P Capital IQ

Regiones Clave para Transacciones del Sector Energético

En 2023, el país más activo en acuerdos de energía fue Estados Unidos, seguido de Canadá y Reino Unido. Estados Unidos representó más del 80% del valor total de las transacciones durante el año

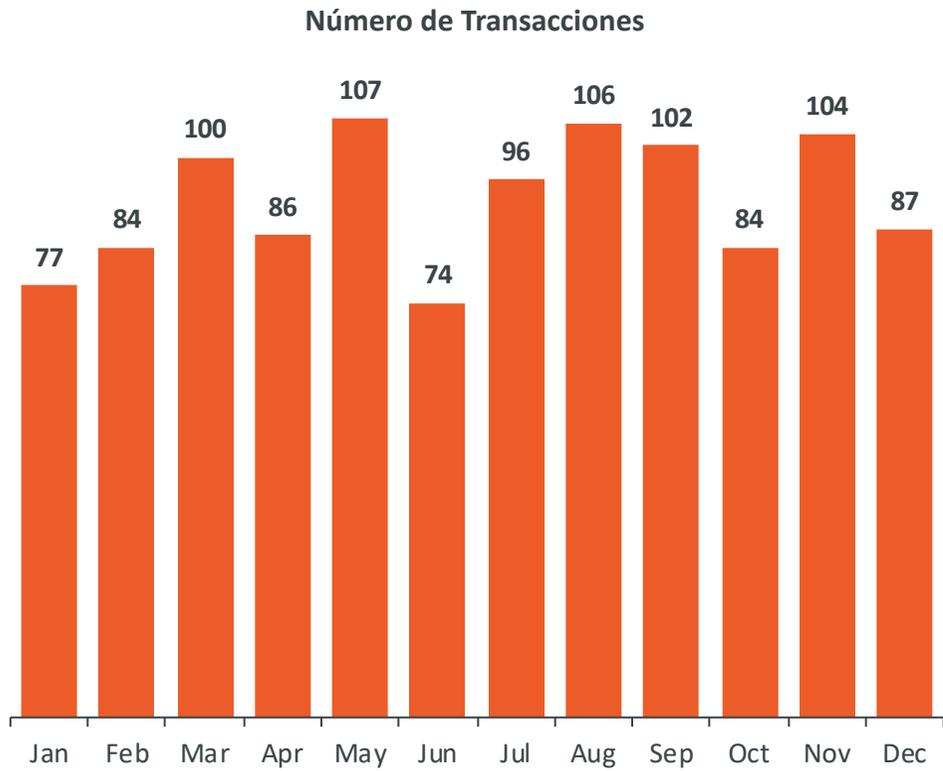


- Estados Unidos fue el país más activo en el sector Energético a lo largo del 2023, registrando un total de U\$353,423 M y acaparando más del 80% del valor total de las operaciones a nivel mundial.
- China se ubica en el 2º lugar en cuanto a valor transaccional, registrando un total de U\$28,582 M, destacando la adquisición de una participación del 10% en Rongsheng Petrochemical realizada por Aramco Overseas Company.
- En 2023, las principales compañías han desempeñado un papel importante en la actividad de fusiones y adquisiciones:
 - ExxonMobil adquirió Pioneer Natural Resources por U\$65,598.91 M.
 - Chevron también anunció la adquisición de Hess Corporation por U\$62,434 M.
- Varias recompras de diferentes empresas marcaron el 2023, entre ellas:
 - Chevron;
 - Total;
 - Equinor;
 - Shell
 - Occidental Petroleum Corporation;
 - y Valero.

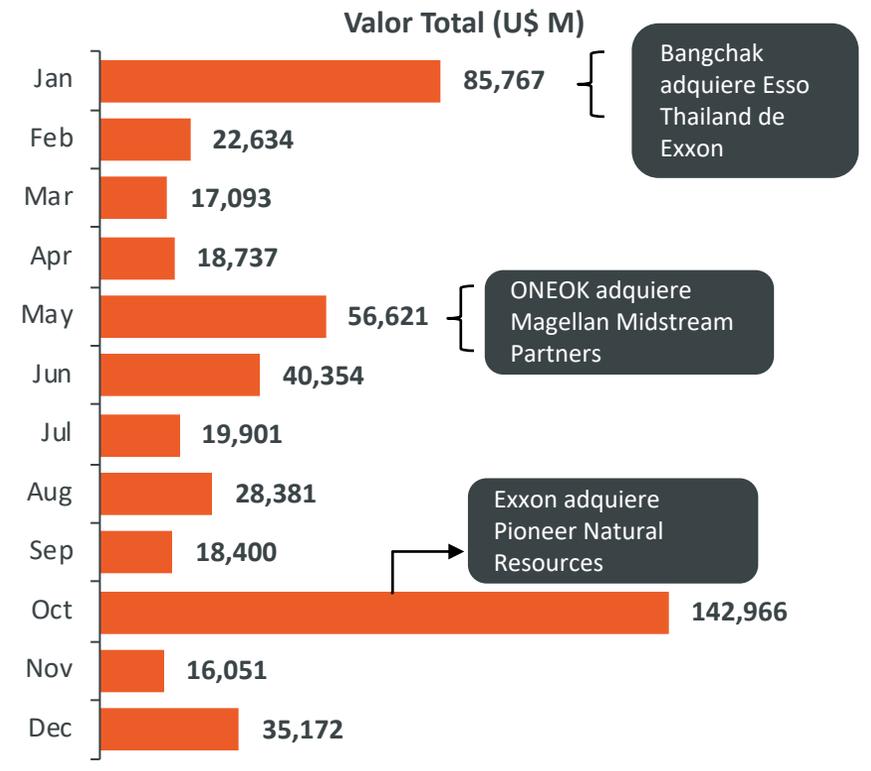
Fuente: S&P Capital IQ

Enfoque de la Industria: Transacciones de Petróleo y Gas

A lo largo del 2023 se registraron un total de 1,107 transacciones dentro del sector de petróleo y gas, lo que representa un valor total de U\$ 502 Bn



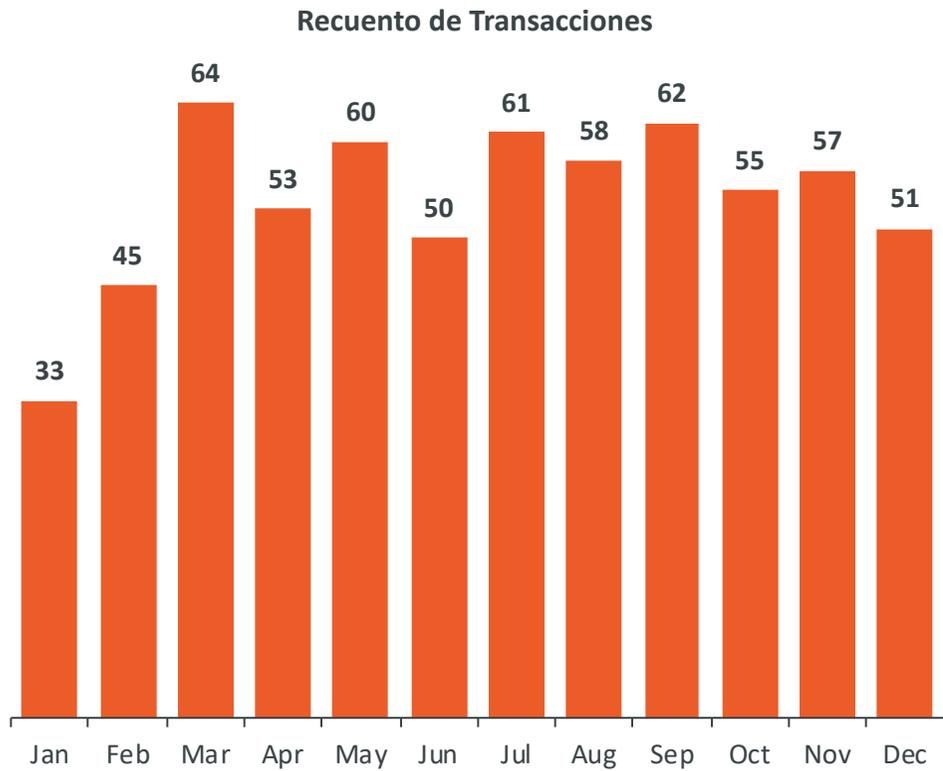
Fuente: S&P Capital IQ



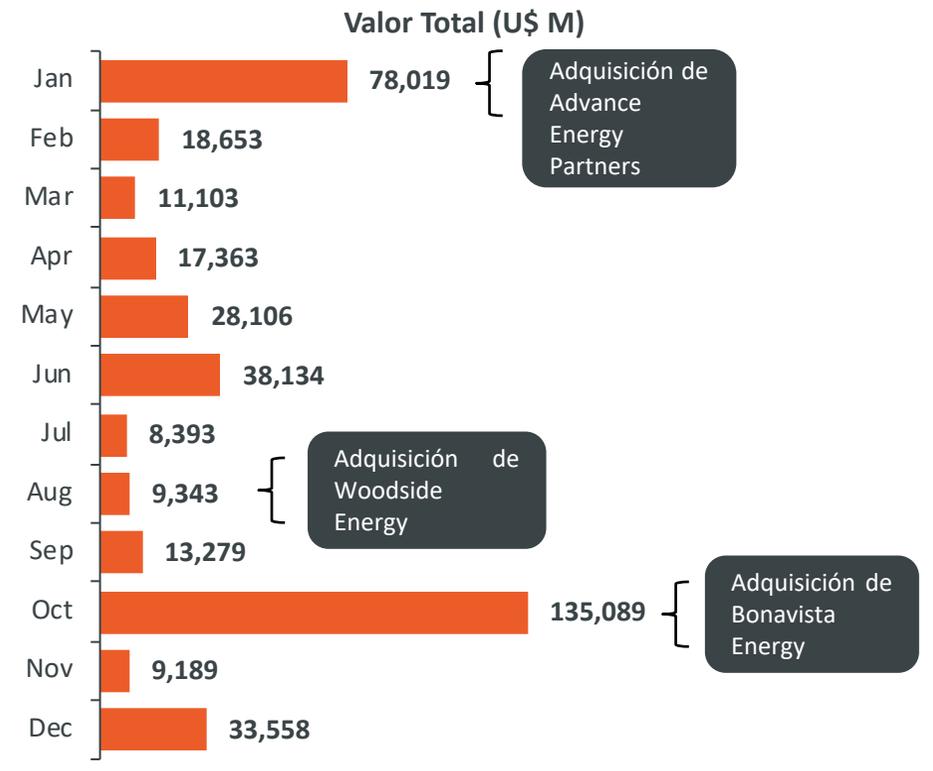
Fuente: S&P Capital IQ

Subsector: Actividad de Petróleo y Gas (*Upstream*)

A lo largo del 2023, hubo 649 transacciones dentro del subsector *Upstream*, lo que representa un valor transaccional total de U\$ 400 billones y el 80% de toda la actividad de transacciones dentro del sector



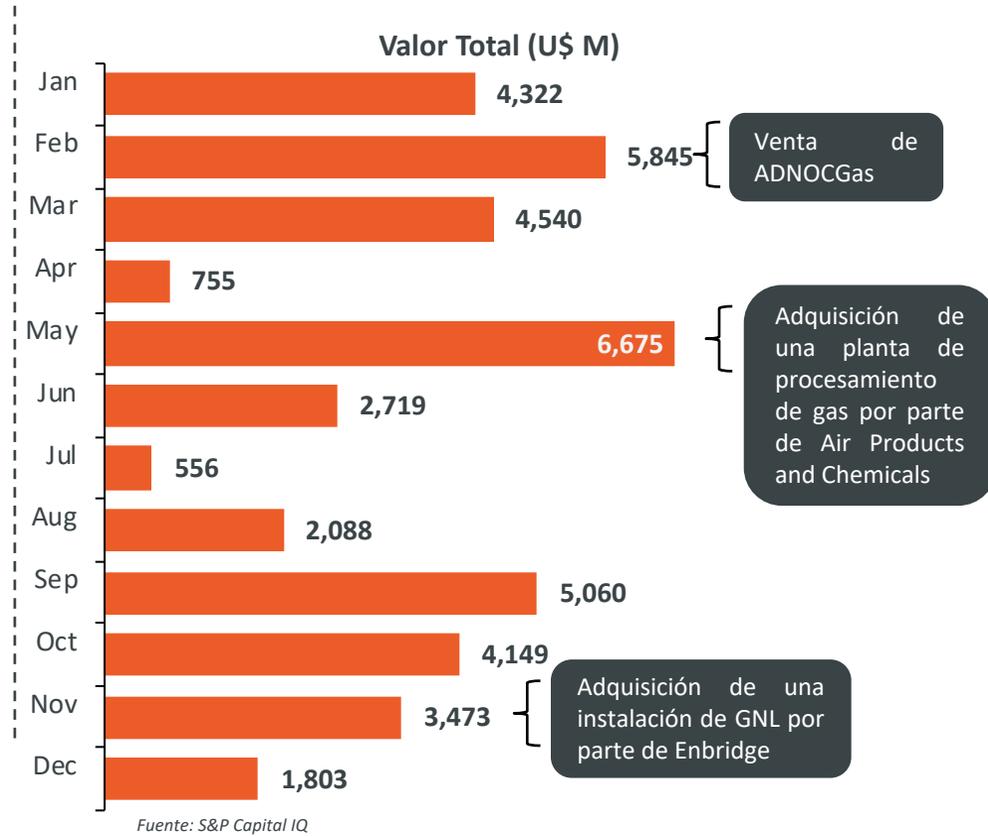
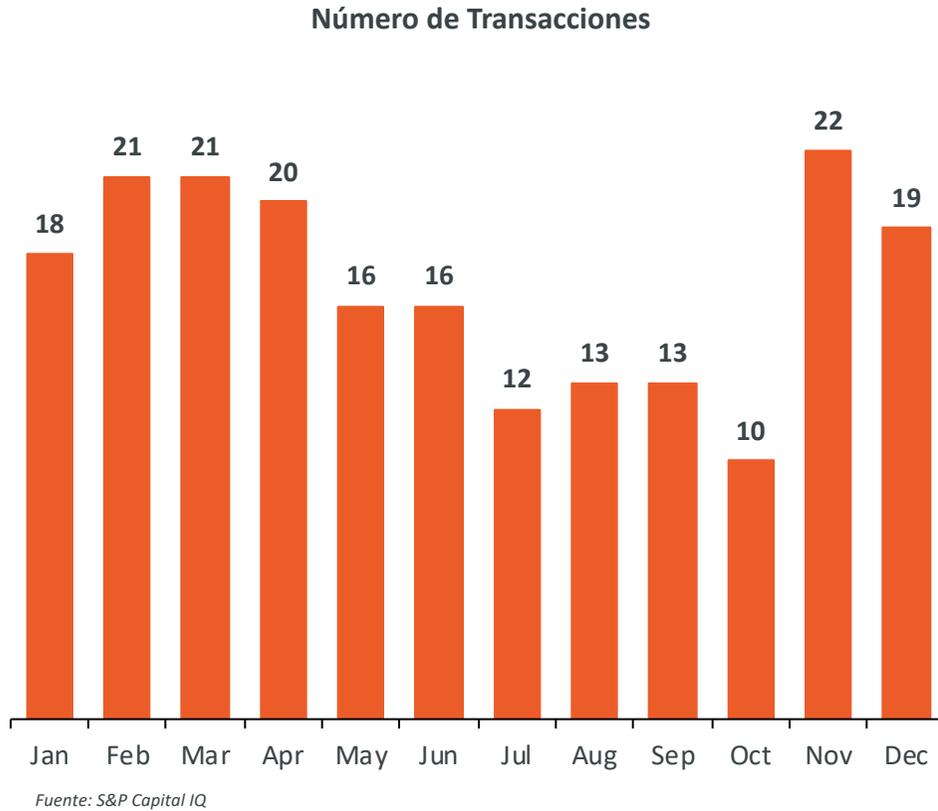
Fuente: S&P Capital IQ



Fuente: S&P Capital IQ

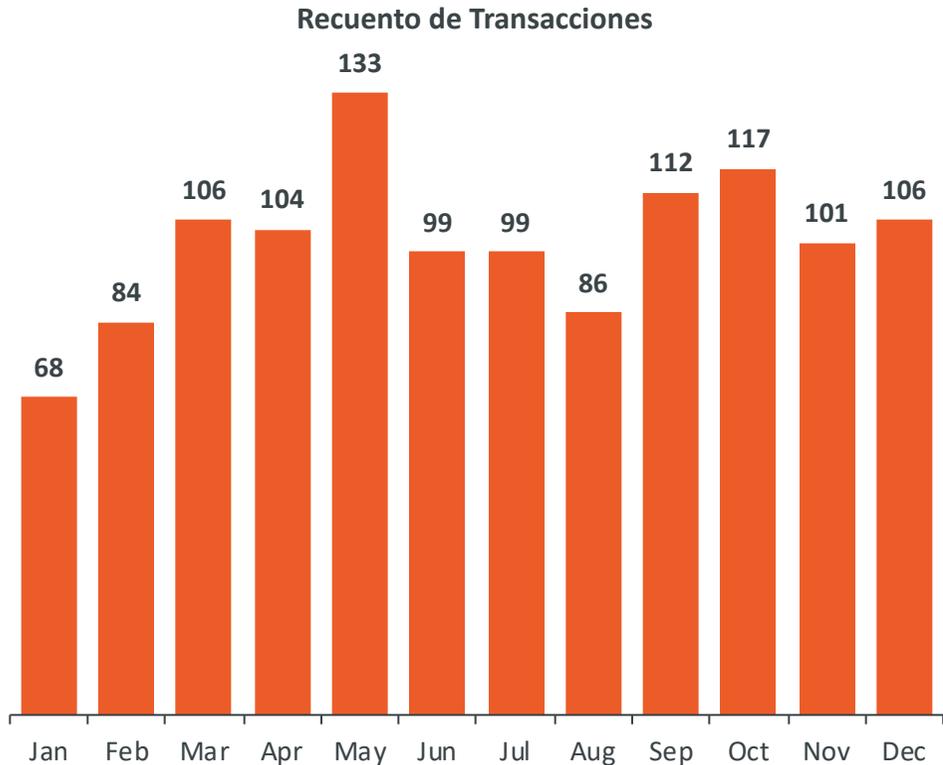
Subsector: Actividad de Petróleo y Gas (*Downstream*)

A lo largo del 2023, hubo 201 transacciones dentro del subsector *Downstream*, lo que representa un valor transaccional total de U\$ 41 billones con la adquisición por parte de diversas compa n as

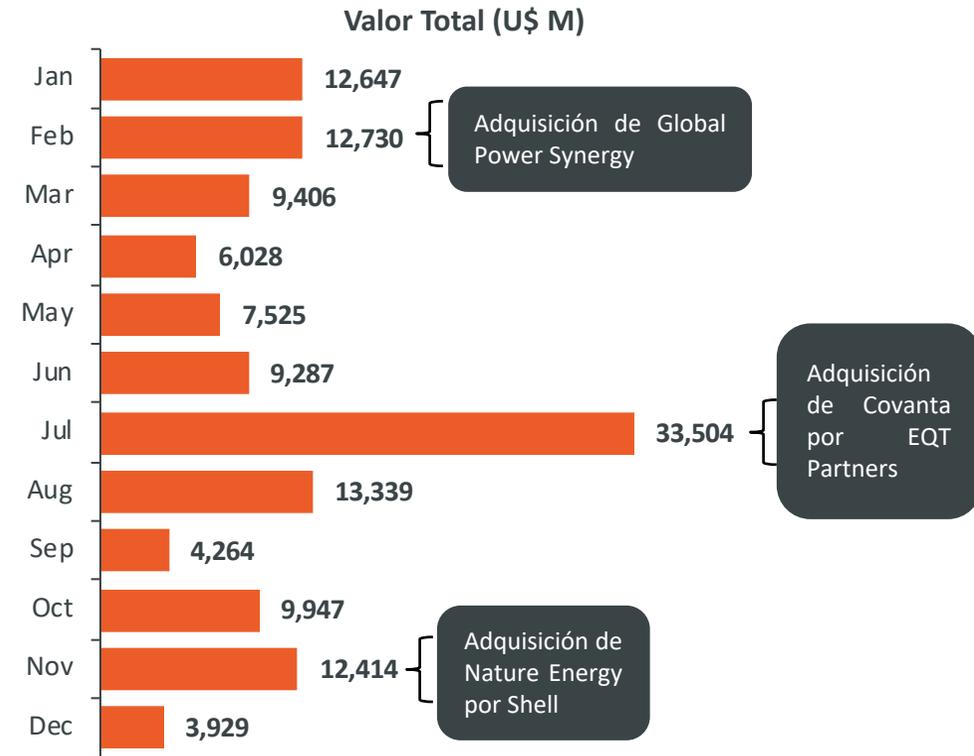


Sector: Energías Renovables

A lo largo del 2023 se registraron un total de 1,215 transacciones dentro del sector de Energías Renovables, lo que representa un valor transaccional total de U\$ 135 Bn



Fuente: S&P Capital IQ

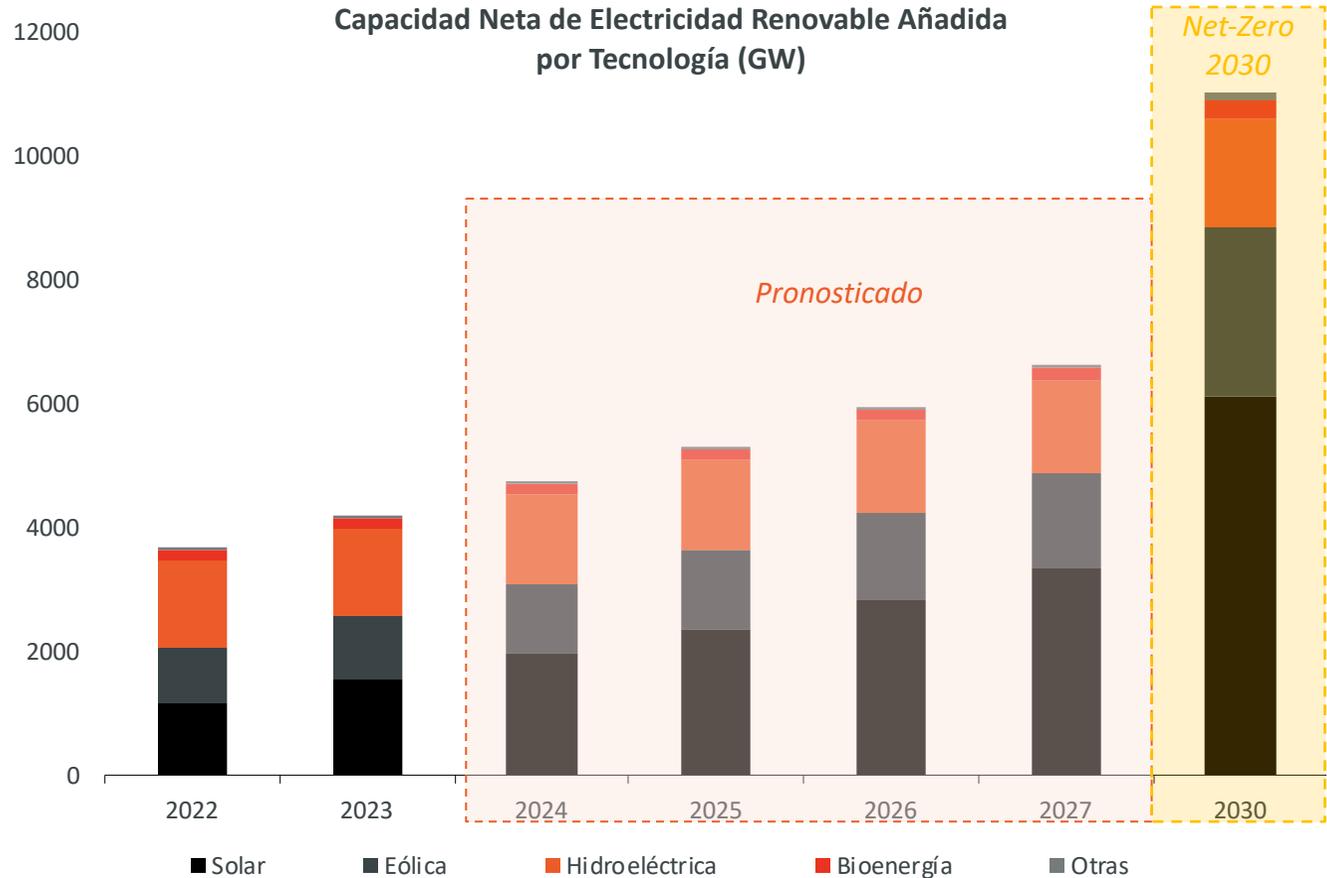


Fuente: S&P Capital IQ

Sector: Energías Renovables

Las energías renovables están en crecimiento, el 2023 fue un año récord para los proyectos en toda la cadena de valor, incluidas la energía solar, eólica e hidroeléctrica, con una adición total de capacidad global de 500 GW

- La capacidad mundial de energías renovables se disparó en un 50%, hasta casi 510 gigawatts (GW), el ritmo de crecimiento más rápido de las últimas dos décadas.
- El crecimiento fue debido al aumento del apoyo político, las tensiones geopolíticas que ponen en peligro al sector energético y la mejora de la competitividad frente a alternativas de combustibles fósiles.
- Destacaron las incorporaciones de China (66%), que añadió la misma capacidad de energía solar como el resto de países en el mundo en 2022.
- Otros países europeos y EE.UU., también ampliaron su capacidad eólica, no obstante, fue menor a la proyectada, debido a desafíos en la cadena de suministro que retrasaron los proyectos del 2022 al 2023.
- Para el 2024, se espera que las instalaciones de energía solar aumenten en las principales economías, gracias a la disminución en los precios, las nuevas políticas que impulsan el despliegue a gran escala y una mayor adopción de sistemas solares.



Fuente: EIA

Energías Renovables: Los 5 mejores proyectos del 2023

El 2023 fue un año significativo para proyectos renovables e instalaciones de capacidad, ya que, la producción de energía verde se ha vuelto esencial para los objetivos a futuro de los principales agentes

Parque Eólico Dogger Bank



Parque Eólico Morgan, Mona y Morven Offshore



Proyecto Solar Yellow Pine



Campo Solar Fernando Pessoa



Proyecto Nordseecluster



El proyecto de energía eólica en construcción más grande del mundo, el cual se espera esté listo para el 2026. Se destinará una inversión de U\$11.5 billones y generará 3.6 GW¹.

Se espera que esté operando para el 2030, tendrá una capacidad de energía de 5.9 GW, suficiente para abastecer a 6 millones de hogares en el Reino Unido.

Listo para operar a partir del 2025, contará con una extensión de 3,000 hectáreas, con capacidad para producir 500MW de energía verde para abastecer a 100,000 hogares, con una inversión total de U\$400 M.

El proyecto involucra una planta que se espera empiece a operar para el 2025, con una capacidad de producción de 1.2GW, capaz de satisfacer la demanda del consumo anual de 430,000 hogares.

Combinará hasta cuatro parques eólicos en la parte oriental del Mar del Norte alemán, teniendo como objetivo generar hasta 1.6 GW de energía verde, abasteciendo a 1,600,000 hogares en Alemania.



¹GW: Gigawatts

Transacciones Destacadas del 2023

El 2023 fue un año dinámico para los principales agentes, destacando las adquisiciones de ExxonMobil y Chevron, las cuales mejorarán su capacidad de producción e integrarán su cadena de valor

Objetivo			Comprador		Vendedor	Transacción y Múltiplos			
Nombre	Descripción	Sector	Nombre	País	Nombre	Monto (U\$M)	% Adquirido	EV/EBITDA	EV/Ventas
	Exxon Mobil acordó adquirir Pioneer Natural Resources el 10/10/23	Upstream		EE.UU.		65,599	100%	6.01	3.01
	Chevron Corporation firmó un acuerdo para adquirir Hess el 10/22/23	P&G ¹ Integrado		EE.UU.		62,434	100%	9.25	5.13
	ONEOK firmó un acuerdo de fusión para adquirir Magellan Midstream Partners el 5/14/23	Midstream		EE.UU.		18,946	100%	11.62	5.30
	Occidental Petroleum celebró un acuerdo para adquirir CrownRock el 12/11/23	Upstream		EE.UU.		12,000	100%	-	-
E&P assets (Wintershall Dea)	El 12/19/23, Harbour Energy acordó adquirir activos <i>upstream</i> y derechos de exploración	Upstream		EE.UU.		10,100	-	-	-
	Chevron firmó un acuerdo para adquirir PDC Energy el 5/21/23	P&G ¹ Integrado		EE.UU.	 	7,742	100%	2.18	2.01
	Energy Transfer llegó a un acuerdo para adquirir Crestwood Equity Partners el 8/16/23	P&G ¹ Integrado		EE.UU.	 ALPS ADVISORS	7,283	100%	8.18	1.40
	Enbridge celebró un acuerdo para adquirir Dominion Energy Questar el 9/5/23	P&G ¹ Integrado		EE.UU.		6,570	100%	9.25	5.11
	El 7/13/23, Exxon Mobil acordó adquirir Denbury	Upstream		EE.UU.		4,956	100%	6.14	3.24
	Permian Resources emitió un Lol ² para adquirir Earthstone Energy el 6/5/23	Upstream		EE.UU.		4,536	100%	3.20	2.19

¹G&P: Gas y Petróleo

²Lol: Letter of Intent (por sus siglas en inglés)

Fuente: S&P Capital IQ; transacciones específicas

Proyectos Destacados del 2023

En 2023, hubo un total de 49 inversiones y transacciones de fusiones y adquisiciones relacionadas con proyectos de energía, alcanzando una inversión total de U\$ 10 billones de transacciones públicas

Objetivo			Comprador		Vendedor	Transacción	
Nombre	Descripción	Sector	Nombre	País	Nombre	Monto (U\$M)	% Adquirido
Proyecto de Arenas Petrolíferas de Surmont	El 10/4/23, el Proyecto de Surmont fue adquirido por ConocoPhillips, extrae y procesa bitumen. Tiene su sede en Alberta, Canadá	Upstream	ConocoPhillips	EE.UU.	TotalEnergies	3,007	50%
Proyecto Energético Sakhalin-2	PAO NOVATEK acordó adquirir una participación en el Proyecto Energético Sakhalin-2 de Shell el 12 de abril de 2023. El Gobierno ruso aprobó la venta	Upstream	NOVATEK	Rusia		1,156	27.5%
Proyecto de Gas Scarborough	LJ Scarborough celebró un acuerdo para adquirir una participación en el Proyecto de Scarborough el 8/8/23; Woodside tendrá el 90% y permanecerá como operador	Upstream	LJ Scarborough	Australia	Woodside Energy	880	10%
Proyecto de Gas Abadi	PT Pertamina Hulu Energi celebró un acuerdo para adquirir una participación en el Proyecto Abadi Indonesia el 7/25/23	Upstream	PERTAMINA HULU ENERGI	Indonesia		650	35%
Activos de Pipestone	AltaGas acordó adquirir Activos de Pipestone de Tidewater Midstream and Infrastructure el 8/30/23	Midstream	AltaGas	Canadá	TIDEWATER Midstream and Infrastructure Ltd.	483	100%
Proyecto Mascot en Cuenta Midland	U.S. Energy Development Corp. adquirió una participación en el Proyecto Mascot de Midland-Petro D.C. Partners	Upstream	U.S. ENERGY® Development Corporation	EE.UU.	MIDLAND-PETRO D.C. PARTNERS, LLC	225	25%
Proyecto de Petróleo North West Shelf	Jadestone Energy plc acordó adquirir una participación adicional en el Proyecto de Petróleo North West Shelf de Japan Australia LNG (MIMI) el 11/14/23	Upstream	Jadestone Energy	Singapur	Japan Australia LNG (MIMI)	111	16.67%
Proyecto Alta Mesa	Boss Energy firmó un acuerdo para adquirir participaciones en el proyecto Alta Mesa de enCore el 12/6/23	Carbón y Combustibles	BOSS ENERGY	Australia	enCore energy <small>A member of Core Energy Company</small>	60	30%
EP 428, 129, 391, 431 y 436 activos	Buru Energy acordó adquirir participaciones en los EP 428, 129, 391, 431 y 436 de Origin Energy West el 2/13/23	Upstream	BuruEnergy	Australia	origin	24	50%
Proyecto Tenas Carbón Metalúrgico	Bathurst acordó adquirir el Complejo Metalúrgico de Carbón Telkwa, en British Columbia el 9/5/23	Carbón y Combustibles	BATHURST RESOURCES LIMITED	Nueva Zelanda	TELKWA COAL LIMITED	10	100%

Transacción del Año: Petróleo y Gas

ExxonMobil anunció la adquisición de la compañía de *upstream* de Pioneer Natural Resources por U\$ 64.5 Bn, el acuerdo lograría una capacidad de producción de 1.3 millones de barriles de petróleo diarios en la Cuenca Pérmica

Comprador:

ExxonMobil

Objetivo:

PIONEER
NATURAL RESOURCES

ExxonMobil anuncia fusión con Pioneer Natural Resources



- El 11 de octubre de 2023, Exxon Mobil Corporation anunció que se había logrado un acuerdo de *Joint Venture* con Pioneer Natural Resources para adquirir la gran empresa independiente de exploración y producción de petróleo y gas con sede en Dallas.
- La transacción se estableció como un acuerdo por el 100% de las acciones, con un valor de empresa de aproximadamente U\$ 64.5 billones, con la asunción de deuda neta.
- La transacción combinará más de 850,000 hectáreas en la Cuenca Midland con las 470,000 hectáreas de ExxonMobil en las Cuencas de Delaware y Midland. Después de la transacción, las empresas tendrán aproximadamente 16 billones de barriles de petróleo en la Cuenca Pérmica. Se espera que la producción aumente a aproximadamente 1.3 millones de barriles diarios de petróleo.
- Esta transacción fortalece la cartera de gas y petróleo no convencional de ExxonMobil en la Cuenca Pérmica. Además, esta operación es un claro ejemplo de las recientes tendencias en el mercado, en relación con la creciente actividad de la Cuenca Pérmica. Una región en la que varias empresas están intentando continuamente expandir su presencia.

Transacción del Año: Energía Renovable

Brookfield fortalecerá su posición como una de las empresas de energía renovable más grandes de los EE. UU., con casi 90,000MW de capacidad operativa combinada, tras haber anunciado la adquisición de Duke

Comprador:

Brookfield
Renewable

Objetivo:



Brookfield Renewable Partners adquiere Duke Energy Renewables



- Brookfield Renewable Partners y Brookfield Renewable Corporation anunciaron la adquisición de Duke Energy Renewables de Duke Energy Corporation por un total de U\$ 2.8 billones, incluyendo la deuda del proyecto y el capital fiscal no controlador.
- La venta de la cartera abarca 3,400MW de energías renovables a gran escala, incluyendo 1,813MW de energía eólica, 1,613MW de energía solar y 18MW de almacenamiento de baterías, neto de la participación de los socios de *Joint Venture*.
- Con la operación, Brookfield amplía su cartera de proyectos de energía renovable, consolidando su posición como una de las empresas de energía renovable más grandes de los EE. UU., con casi 90,000MW de activos operativos y en desarrollo.

Transacción del Año: México

Argentem Creek adquirió Altos Hornos de México después de un complicado proceso de reestructuración financiera dado que la empresa se había declarado en bancarrota

Comprador:



Argentem Creek Partners adquirió Altos Hornos de México



Objetivo:



ALTOS HORNOS DE MEXICO

- Argentem Creek Partners anunció la adquisición por el 55% de la empresa mexicana productora de acero, Altos Hornos de México, de Grupo Acerero del Norte.
- La transacción contempló una nueva inyección de capital de U\$200 M, la renuncia de los actuales miembros de la junta directiva, nuevos nombramientos en la dirección y la toma de control completa de las operaciones por parte de Argentem Creek.
- Con esta adquisición, Argentem Creek sumará más de U\$850 M en inversiones en mercados emergentes, sumándose a su creciente portafolio de activos operativos.

Cómo Podemos Ayudarte

Acerca de Nosotros

Kanan proporciona un enfoque integral y ofrece una amplia gama de soluciones de finanzas corporativas, banca de inversión y reestructuración, adaptadas para satisfacer las necesidades de inversionistas, y empresas en todas las etapas de la empresa.

Asesoría Buy-Side

Brindamos orientación experta a los clientes que buscan adquisiciones de negocios, activos o inversiones mediante la identificación de oportunidades adecuadas, análisis de mercado y due diligence financiero, estructurando acuerdos, para garantizar la transacción. Apoyamos a los clientes a tomar decisiones informadas, optimizar sus estrategias de inversión y alcanzar sus objetivos.

Asesoría Sell-Side

A ayudamos a maximizar el valor de las transacciones de desinversión, aprovechando nuestra experiencia en el mercado, para guiar a nuestros clientes a través de cada paso del proceso de venta. Nuestros servicios abarcan análisis, valuación, identificación de objetivos, alcance del comprador, soporte de negociación y estructuración de acuerdos. Adaptamos nuestro enfoque a los objetivos únicos de cada cliente, asegurando la obtención de resultados.

Deuda Privada y Capital

Ofrecemos servicios integrales de deuda privada y capital adaptados a las necesidades de financiamiento únicas de cada negocio en todos los sectores. Nuestro equipo aprovecha los conocimientos de la industria y las sólidas relaciones con prestamistas, conectando a nuestros clientes para garantizar estrategias de financiamiento personalizadas para impulsar iniciativas de crecimiento.

@ 2024 Kanan Financial Partners.

La información incluida en este reporte es únicamente con fines informativos y no debe utilizarse como asesoramiento profesional en finanzas, contabilidad, asuntos legales o cualquier otro campo. Este informe no recomienda la compra o venta de ninguna inversión, y Kanan no garantiza la exactitud o confiabilidad de los datos de terceros. Si bien nos esforzamos por presentar información precisa de fuentes externas, no podemos garantizar su exactitud en el momento de la recepción o en el futuro. Las proyecciones, análisis y opiniones de otras empresas pueden diferir, lo que hace que este informe esté sujeto a incertidumbres y contingencias significativas. Kanan Financial Partners no tiene ninguna obligación de actualizar sus puntos de vista contenidos en este documento si sus proyecciones, análisis y opiniones cambian en el futuro.



Para más información y consultas adicionales sobre este informe, contacte con los siguientes profesionales:

Daniel Alejo
 Managing Partner, *Head of IBD*
D.Alejo@KananFinancial.com

Mauricio Espinosa
 Partner, *IBD*
M.Espinosa@KananFinancial.com

Carlos Aguilar
 Associate, *IBD*
C.Aguilar@KananFinancial.com

Alonso Silva
 Associate, *IBD*
A.Silva@KananFinancial.com

 www.kananfinancial.com