

2 de Fevereiro, 2009

Power Deals da PricewaterhouseCoopers

Número de Fusões e Aquisições no sector da energia dispara mas valores das transacções afundam

Venda de 25% da EDP Renováveis liderou segmento das energias renováveis na Europa

A última edição do Power Deals, o relatório anual da PricewaterhouseCoopers sobre fusões & aquisições (F&A) no sector da energia, revela que embora o número de transacções tenha subido significativamente, o valor das mesmas decresceu, já que as empresas enfrentaram a nova realidade da crise financeira e, nos principais mercados, adoptaram uma abordagem de “esperar para ver” em relação às grandes aquisições. O relatório revela um crescimento de 24% no número de transacções mundiais em 2008 (954 face às 768 de 2007), mas uma queda acentuada no valor total das operações, descendo para os 205,6 mil milhões de dólares, face ao recorde de 372,5 mil milhões de dólares atingido em 2007.

O volume de transacções cresceu nos principais mercados – América do Norte, Europa e Ásia Pacífico. Embora as entidades europeias tenham dominado em termos de valor das operações, a incidência das transacções foi mais equilibrada nas principais regiões do mundo – 35% na Europa, 29% na Ásia Pacífico e 24% na América do Norte (por oferente). Em todas estas regiões, o padrão foi similar – o número de transacções subiu mas os valores desceram.

Luís Ferreira, Partner responsável pelo sector de Energy&Utilities da PricewaterhouseCoopers Portugal, comentou:

“Este ano vai apresentar muitos obstáculos mas também diversas oportunidades. As restrições na disponibilidade de financiamento vão inibir as transacções e, até que a situação esteja mais aliviada, é pouco provável que surja uma recuperação do valor das operações. Mas, existem algumas empresas com falta de liquidez para se expandirem ou com dificuldades em se refinanciarem, pelo que podem surgir oportunidades de investimento para organizações com sólidos balanços e fluxos de caixa.”

A Europa dominou largamente em termos de distribuição geográfica do valor das transacções, representando mais de metade do total mundial. O impacto da Europa nos totais de operações no sector da energia foi impulsionado pelo número de grandes transacções que envolveram empresas europeias. Seis dos dez maiores negócios e 45% de todas operações superiores a 1.000 milhões de dólares resultaram de ofertas europeias. Embora a expansão internacional continue a ter um papel relevante nas transacções, o principal motor das F&A europeias no sector da energia foi a consolidação no próprio continente, com grandes operações em países como a Espanha, Suíça e Alemanha.

O renovado interesse na produção de energias renováveis impulsionou muitas das transacções na Europa. Das 283 aquisições intra-europeias, 120 (42%) foram na área das energias renováveis. Este ranking foi liderado pela venda da participação de 25% da EDP Renováveis a investidores institucionais, numa oferta pública que alcançou os 2,8 mil milhões de dólares.

Outro negócio de relevo a nível europeu foi a venda da carteira de Parques Eólicos da Enersis em Portugal a um consórcio de investidores liderado pela Magnum Capital por 1,45 mil milhões de dólares.

Número de Fusões e Aquisições no sector da energia dispara mas valores das transacções afundam .../2 of 2

Principais tendências detectadas pelo relatório Power Deals 2008:

Transacções no nuclear em destaque

O ressurgimento da energia nuclear está a ser reflectido numa corrida dos principais players para se posicionarem globalmente no sentido de capitalizarem a expansão planeada. A francesa EDF destacou-se em 2008, avançando para a aquisição de activos no Reino Unido e EUA no valor de 30 mil milhões de dólares. O ressurgimento do nuclear também suscitou um conjunto de joint ventures (sem transacções) entre *utilities* e empresas de construção e de tecnologia nuclear.

Empresas de Gás aguardam

As transacções no subsector do gás foram as grandes ausentes, já que os proprietários de activos de gás mantiveram-se “agarrados” às suas valiosas reservas e representaram apenas 11,6% de todas as transacções e 7% do valor das operações.

* Metodologia: O relatório Power Deals inclui análises de todas as transacções globais transfronteiriças e domésticas nos sectores da electricidade e gás. A análise baseia-se nas transacções publicadas na base de dados 'M&A Global' da Dealogic, de Dezembro de 2008. A análise abrange operações anunciadas, incluindo as que aguardam finalização em termos legais e financeiros e as que estão completas. Os valores das transacções são os valores anunciados ou reportados incluindo qualquer assumpção de dívida ou responsabilidades. Os números referem-se à real participação adquirida e não são multiplicados até 100%. Ao longo do relatório, a Federação Russa é classificada numa categoria geográfica própria. Os sectores analisados que se referem aos Sistema de Classificação Industrial da América do Norte (NAICS na sigla em inglês) incluem: produção de energia eléctrica; transmissão, controlo e distribuição de energia eléctrica; distribuição de gás natural; transmissão de gás natural; transmissão e distribuição de gás. O termo 'energia' usado no relatório define estes sectores categorizados. A lista completa de transacções de 2008 está disponível no website www.pwc.com/powerdeals.