

INTRODUCCIÓN AL M&A EN EL SECTOR ENERGÉTICO

5 y 6 de junio de 2024

CURSO



Club Español
de la Energía

Con la colaboración de:

Deloitte.



Actualmente nos encontramos ante nuevos retos del entorno que implican la necesidad de evolucionar los enfoques financieros en el sector energético hacia enfoques más proactivos orientados a la toma de decisiones estratégicas y a la creación de valor.

En este contexto, existe una demanda creciente por parte de los diferentes agentes implicados en el sector de la energía: accionistas e inversores, organismos reguladores, agencias de calificación, entidades financieras y clientes finales de información financiera orientada a la creación de valor, convirtiéndose en un aspecto de importancia estratégica y de primera línea.

El curso tiene como objetivo repasar no solamente la interpretación de los estados financieros de las compañías del sector, si no también algunos puntos críticos desde la perspectiva de M&A:

- Preparar a los agentes afectados en la lectura e interpretación de los estados financieros de las compañías energéticas
- Entender los principales aspectos a negociar y tratar con anterioridad a la ejecución de la fase de due diligence.
- Aspectos críticos que se deben cubrir durante la fase de due diligence y el alcance de esta.
- Introducción a los métodos de valoración de las compañías energéticas.

Este curso facilitará a los alumnos las habilidades necesarias para poder valorar una empresa del sector, así como explorar las diferentes posibilidades de mercado para su financiación.

Está destinado a directivos, inversores, técnicos y, en general, a profesionales de los departamentos de finanzas, M&A, producción, comercialización y consumo de energía y a todos aquellos que, sin ser especialistas en estos temas, están interesados en poder analizar la información financiera.

El presente curso, de 10 horas de duración, aporta como profesores a destacados profesionales del sector financiero de la industria de la energía que, con un planteamiento eminentemente práctico, aportarán su conocimiento de cómo se están adaptando las organizaciones y de los aspectos económicos que implica la correcta gestión en el contexto actual.

9:00 BIENVENIDA

Arcadio Gutiérrez Zapico
Director General. CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA

9:00 ANÁLISIS DE LOS EEFF DE LOS SECTORES ENERGÉTICOS

- Interpretación de los estados financieros de los sectores:
 - Eléctrico
 - Hidrocarburos
 - Gas
- Aspectos contables específicos del sector energético:
 - Características por tipo de energía
 - Novedades IFRS
- Gestión de riesgos financieros en compañías energéticas

Diego Ortega
Gerente de Audit & Assurance DELOITTE

10:00 INTRODUCCIÓN AL M&A. PRE-DEAL

- Introducción al ciclo de M&A
- Documentación de naturaleza precontractual
- Tipos de Procesos
- Proceso de salida a bolsa

Álvaro Munilla
Senior Manager. M&A Transaction Services DELOITTE

11:00 PAUSA**11:30 DEAL EXECUTION**

- Claves en el análisis operativo, comercial y de mercado de las oportunidades
- Fórmula de valoración
- Introducción al proceso de Due Diligence y definición del alcance del trabajo

Álvaro Munilla
Senior Manager. M&A Transaction Services DELOITTE

12:30 VALORACIÓN DE LAS EMPRESAS ENERGÉTICAS

- Principales métodos de valoración de las empresas energéticas: Valoración por Múltiplos versus. Valoración por Descuento de Flujos de Caja (DCF).
- Cálculo y proyección del Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow to the Firm)
- Fundamentos de estimación del Coste medio ponderado del capital (WACC).
- El Valor Residual: Renta perpetua, Múltiplo de salida,...
- Rango de Valoración

Jacobo Cuadrado Arévalo
European Financial Advisor (EFPA España)
Profesor Asociado de Corporate Finance y Análisis Fundamental (IEB)

14:00 FIN DE LA SESIÓN



9:00 FINANCIACIÓN ESPECÍFICA DE PROYECTOS RENOVABLES: PROJECT FINANCE

- Alternativas de financiación en operaciones de M&A
 - Mercado bancario
 - Mercado de capitales
- Principales aspectos de la financiación Project Finance
- Estructuración de un Project Finance
- Riesgos y mitigantes

Daniel Machuca Reyes
Head of Project Finance, Europe SONNEDIX

10:00 PAUSA

10:30 VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS Y CASOS PRÁCTICOS: MODELOS EN EXCEL DE VALORACIÓN DE EMPRESAS

- Valoración por Múltiplos: Análisis y aplicación de los principales ratios de valoración de empresas en el sector energético (PER, EV/EBITDA, EV/MW,...)
- Casos prácticos en Excel de Valoración por Múltiplos.
- Caso práctico en Excel de Valoración por Descuento de Flujos incluyendo análisis de escenarios y de sensibilidad ante cambios en las principales hipótesis.

Jacobo Cuadrado Arévalo
European Financial Advisor (EFPA España)
Profesor Asociado de Corporate Finance y Análisis Fundamental (IEB)

15:00 FIN DE LA SESIÓN

Lugar de celebración

Clases presenciales y streaming en directo. La grabación de las sesiones se realiza por control de asistencia, en ningún momento se distribuirá ni difundirá. con posterioridad. Queda prohibida la grabación.

Club Español de la Energía. Paseo de la Castellana, 257, 1ª planta. 28046 Madrid
Telf. +34 91 323 72 21 - inscripciones@enerclub.es
www.enerclub.es

Inscripción Inscripción preferente para Socios Empresa

Nombre	Apellidos
NIF/NIE/OTROS	Empresa
Cargo	Dpto. Dirección
Provincia	Código postal
CIF/VAT	Teléfono
Fax	e-mail

Cuotas de inscripción

585€ ASOCIADO EJECUTIVO
620€ SOCIO PROTECTOR
660€ EMPRESA COLABORACIÓN ESPECIAL
730€ EMPRESA ASOCIADA Y SOCIO INDIVIDUAL
950€ MATRÍCULA GENERAL

Nota: impuestos, retenciones de impuestos, tasas o cualquier gravamen serán a cargo del cliente.
Exento de I.V.A. / *Tax free*

El importe de la matrícula deberá hacerse efectivo antes de comenzar el curso e incluye la documentación.

Forma de pago

● Transferencia bancaria

Santander
c/c ES87 00490631992410250033

CAIXABANK
c/c ES50 21005398851300144472

● Pago con tarjetas: inscribese a través de nuestra web con Visa o Mastercard.

Cancelación

Cualquier cancelación deberá hacerse por escrito con al menos **48 horas hábiles** antes de la celebración del curso / jornada. Las cancelaciones producidas una vez iniciado, o la no comparecencia del asistente no darán lugar a ningún tipo de reembolso. El Club Español de la Energía se reserva el derecho a cancelar o modificar la fecha de realización. En estos casos sólo se realizará la devolución de la matrícula, si se hubiese efectuado, no admitiendo reclamaciones por otros gastos adicionales.

De conformidad con lo previsto en el Reglamento General de Protección de Datos europeo, el Alumno queda informado de que los datos facilitados serán tratados por ENERCLUB cuyos datos de contacto son: Paseo de la Castellana 257, planta 1ª, 28046 – Madrid, teléfono +34 913237221 y dirección de correo electrónico "atencionaterceros@enerclub.es". Los datos personales se tratarán con el fin de prestarle los servicios de formación contratados. La base de este tratamiento es la relación contractual que vincula a ambas partes, por lo que el suministro de los datos con este fin es obligado e impediría su cumplimiento en caso contrario. El alumno tiene derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación o supresión, así como a la limitación de su tratamiento, a oponerse al mismo y a la portabilidad de sus datos, en los casos previstos en el Reglamento General de Protección de Datos. Frente a cualquier vulneración de sus derechos, puede usted presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos. En caso de que el alumno decida facilitar los datos personales de terceras personas, se compromete, bajo su exclusiva responsabilidad, a haber obtenido previamente su consentimiento para que sus datos sean tratados por ENERCLUB, debiendo haberlas informado previamente de todo lo previsto en el artículo 14 del Reglamento General de Protección de Datos.

Para conocer la Política de privacidad y Condiciones Generales de Compra de Enerclub visite www.enerclub.es



AUTORIZACIÓN PARA EL USO DE IMÁGENES

1. El ALUMNO autoriza a CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA (ENERCLUB) con N.I.F. G78250263 y domicilio social en Paseo de la Castellana 257, planta 1ª, 28046 – Madrid, teléfono 913237221 y dirección de correo electrónico de contacto atencionnaterceros@enerclub.es a obtener grabaciones audiovisuales e imágenes de su persona (datos identificativos: imagen/voz), con la finalidad de emitir la ponencia en tiempo real, a través de nuestro canal o de editar materiales de difusión informativa y corporativa de ENERCLUB y/o dar a conocer su actividad, y a su posterior difusión, por cualquier medio y/o soporte que ENERCLUB considere, ya sean la web de la empresa, en sus redes sociales, en prensa o en cualquier otro medio de comunicación análogo y a su incorporación en cualquier tipo de material audiovisual.

2. Dicha autorización será efectuada a favor de ENERCLUB sin limitación alguna de número, por el tiempo máximo permitido por la Ley o en su defecto de manera indefinida, con la posibilidad de de modificación y publicación o difusión de la totalidad o parte del contenido, por cualquier medio de difusión o reproducción que ENERCLUB considere, sin que por ello tenga derecho a percibir remuneración alguna. Esta autorización tiene como única salvedad y limitación aquellas utilizaciones o aplicaciones que pudieran atentar al derecho al honor en los términos previstos en la Ley Orgánica 1/85, de 5 de Mayo, de Protección Civil al Derecho al Honor, la Intimidad Personal y Familiar y a la Propia Imagen.

3. De conformidad con lo previsto en el Reglamento General de Protección de Datos europeo, los datos personales objeto del presente tratamiento serán tratados por ENERCLUB, con la finalidad indicada en el primer punto, siendo cancelados estos datos cuando dejen de ser necesarios para la finalidad para la que fueron recabados y, en todo caso, cuando el ALUMNO retire su consentimiento para el uso de los mismos. La base de este tratamiento es el consentimiento del ALUMNO. La entrega de los datos con esta finalidad es voluntaria, no pudiendo ser tratada la imagen/voz del ALUMNO para la finalidad indicada en caso de que no se faciliten.

El ALUMNO tendrá derecho a retirar su consentimiento en cualquier momento. La retirada del consentimiento no afectará a la licitud del tratamiento basada en el consentimiento previo a su retirada. En todo caso, el ALUMNO tiene derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación o supresión, así como, en los casos previstos en el Reglamento General de Protección de Datos, a la limitación de su tratamiento, a oponerse al mismo y a su portabilidad mediante escrito, al que se adjunte copia del DNI, dirigido a ENERCLUB, en la dirección de correo indicada en el encabezamiento. Ante cualquier eventual violación de sus derechos, puede presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos.

Para conocer la Política de privacidad y Condiciones Generales de Compra de Enerclub visite www.enerclub.es

ASOCIADOS EJECUTIVOS



**Club Español
de la Energía**

Con la colaboración de:

Deloitte.