

Inicio » Compradores de E&P buscan más allá de Permian para oportunidades de fusión y adquisición

Los compradores de E&P buscan más allá de Permian en busca de oportunidades de fusión y adquisición

Carolyn Davis 4 de octubre de 2019 |

CORREO ELECTRÓNICO / IMPRIMIR / IN EL MÁS / TAMAÑO DEL TEXTO

NOVA	NOVA/AECO C	SW PA	SW PA/WV
10.85	10.85	10.85	10.85

El acuerdo para las empresas estadounidenses de exploración y producción (E&P) se extendió más allá de la cuenca del Pérmico durante el tercer trimestre, con las 10 principales transacciones superando los \$ 17 mil millones, según Enverus.

La compañía de análisis de petróleo y gas con sede en Austin, TX, en su resumen de la actividad nacional de fusiones y adquisiciones (M&A) dijo que las ganancias en el trimestre se produjeron a pesar de la reducción en el gasto por parte de E&S nacionales. Las transacciones del año hasta la fecha ahora superan los \$ 85 mil millones.

"La mayoría de las E&P públicas tienen un acceso muy limitado al capital externo en este momento", dijo Andrew Dittmar, analista senior de fusiones y adquisiciones de Enverus. "Las compañías de esquisto están recurriendo a acuerdos como otra opción en la caja de herramientas para cerrar la brecha con el flujo de caja libre y, con suerte, cambiar el sentimiento del mercado a su favor".

Datos de cobertura, análisis y precios de *lujitas* estadounidenses en más de 15 cuencas no convencionales clave.



A diferencia de los últimos años, cuando dominaron los negocios de Permian, "estamos viendo una amplia diversidad geográfica en el mercado actual y una variedad de tipos de negocios, incluyendo empresas conjuntas y regalías".

La compra de **Hilcorp Energy Inc.** en agosto de los activos heredados de BP plc en Alaska por \$ 5.6 mil millones encabezó la lista de fusiones y adquisiciones para el trimestre.

Desde que salió de Eagle Ford Shale, el operador privado "ha sido un comprador anticíclico de activos convencionales", señaló Enverus. "Mientras tanto, BP, un pionero e importante actor en Alaska, se está retirando para **reenfocar las operaciones estadounidenses** en los activos de esquisto comprados a BHP".

Las siguientes dos transacciones más grandes del tercer trimestre fueron un par de fusiones corporativas.

A principios del trimestre, **Callon Petroleum Co.** compró el productor de Permian y Eagle Ford Carrizo Oil & Gas Inc. por \$ 3.2 mil millones en una transacción de capital / deuda.

Sin embargo, si el acuerdo se ha completado es una pregunta, ya que la adquisición se ha topado con una **oposición de inversionistas de Callon** encabezada por el fondo de cobertura Paulson & Co., que ha citado la prima del acuerdo del 25%, y la adición de los activos de Eagle Ford al puro de Callon -Juego de cartera Permian, como puntos de contención.

Mientras tanto, **PDC Energy Inc.** anunció que compraría al productor productor de Denver-Julesburg (DJ) Basin, SRC Energy Inc., en un "acuerdo de acciones / deuda de prima cero por \$ 1.7 mil millones. En una rareza para las ofertas de exploración y producción en este mercado, el valor de las acciones de ambas compañías subió en el anuncio ya que los inversores aplaudieron el precio y el compromiso con las operaciones centrales de DJ Basin", según Enverus.

"Existe un amplio consenso de que la consolidación corporativa es positiva para la industria", dijo Dittmar. "Si bien los beneficios están ahí, lograr el acuerdo correcto es un desafío. Se necesitan compañías que coincidan con el ajuste de activos, así como una prima baja para evitar una venta masiva de compradores. Por el contrario, los objetivos tienen que estar convencidos del alza a largo plazo, ya que un pago inmediato no es evidente".

Más allá de los acuerdos a nivel corporativo, las empresas públicas no aportaron mucho a la mesa.

"El capital privado se ha intensificado parcialmente", según Enverus, señalando el acuerdo más significativo, patrocinado por KKR, **Spur Energy Partners LLC**, que ha desplegado más de \$ 1 mil millones, incluida una adquisición de \$ 925 millones de **Concho Resources Inc.** dirigida a Nuevo México Estante dentro del Pérmico.

"El capital privado parece estar en gran medida apejándose a su guión de trimestres anteriores y desplegando cautelosamente capital en acuerdos asegurados con un flujo de caja significativo", dijo el director de investigación de mercado de Enverus, John Spears. "Hay amplias oportunidades".

En un acuerdo ya anunciado para el cuarto trimestre, el afiliado de Warburg Pincus LLC, **Citizen Energy Operating LLC**, dijo el martes que tomaría en privado al productor **Roan Resources Inc.**, centrado en Oklahoma, en un acuerdo de efectivo y deuda por un valor de alrededor de \$ 1 mil millones.

"Podríamos ver que otros E&P de pequeña capitalización con alta deuda y bajos precios de las acciones aceptan ofertas de compra similares", dijo Spears.

Algunos públicos independientes pueden buscar adquisiciones de todas las acciones como Callon y PDC hicieron en el trimestre, pero es posible que se necesiten ofertas en efectivo del mercado privado o de las compañías públicas más grandes, que todavía tienen fondos generados internamente y calificaciones crediticias altas, Enverus célebre.

Los bajos precios de las empresas y los activos en los Estados Unidos también están comenzando a atraer intereses del extranjero. El importador japonés de gas natural licuado **Osaka Gas Co. Ltd.** acordó en julio comprar el operador de Haynesville Shale **Sabine Oil & Gas Corp.** por \$ 610 millones.

Pocos días después, **Ecopetrol SA**, con sede en Colombia, firmó un acuerdo de empresa conjunta (JV) por valor de 1.500 millones de dólares con **Occidental Petroleum Corp.**, con el objetivo de desarrollar áreas no desarrolladas en la subcuenca del Permian Midland. "Si bien el acuerdo de Osaka se ajustó más estrechamente a la fuente de gas para GNL, la empresa conjunta **Ecopetrol** muestra que las empresas internacionales ven a los activos de esquisto estadounidense como competitivos a nivel mundial", dijo Enverus. "Sobre una base de dólar por acre, el acuerdo parece haber tenido un precio relativamente en línea con la actividad anterior del acuerdo de Permian".

Un puñado de solicitudes voluntarias de bancarrota del Capítulo 11 por parte de los productores de Lower 48 también se produjeron en el tercer trimestre, incluidas **Halcon Resources Corp.**, **Sanchez Energy Corp.** y **Alta Mesa Resources Inc.**

"Hasta ahora, la mayoría de las presentaciones del Capítulo 11 han terminado en una recapitalización con los acreedores tomando el control de la compañía, pero podría haber un cambio a más liquidaciones a través de procesos de venta de bancarrota ya que algunos pierden la paciencia y ven a las compañías pasando por múltiples reorganizaciones", según a Enverus

En los últimos tres meses de este año, es probable que las E&P públicas se mantengan "altamente enfocadas" en mantener controlados los gastos de capital (gasto de capital) mientras se mantiene un crecimiento moderado de la producción para ofrecer un flujo de efectivo libre como se prometió, dijo la empresa.

"Es probable que los inversores observen atentamente a medida que se implemente la guía de gasto de capital 2020 para buscar cualquier inflación. Las valoraciones actuales de la compañía muestran una fuerte preferencia de los inversores por E&P con balances limpios y retornos de capital establecidos de dividendos o recompras en comparación con un alto crecimiento. Eso puede traducirse en poco apetito por hacer adquisiciones entre la mayoría de las E & P públicas independientes".

Copyright © 2019 Natural Gas Intelligence - Todos los derechos reservados.

ISSN © 2577-6977 | ISSN © 2158-0023

Like 0 Share Tweet Compartir



Editor Gerente | Houston, TX
Carolyn Davis se unió al personal editorial de Intelligence Press Inc. en Houston en mayo de 2000. Antes de eso, cubrió temas regulatorios para publicaciones ambientales y de seguridad y salud ocupacional. También ha trabajado como reportera para varios periódicos diarios en Texas, incluidos el Waco Tribune-Herald, el Temple Daily Telegram y el Killeen Daily Herald. Asistió a la Universidad de Texas A&M y recibió una licenciatura en periodismo de la Universidad de Houston.
carolyn.davis@naturalgasintel.com | @CarolynLDavisME

ARTÍCULOS RECIENTES DE CAROLYN DAVIS

OPER, exportadores mundiales de gas para colaborar en investigación, mejores prácticas

Contratación tradicional de GNL lanzada por la borda como compradores diversos, los vendedores toman el mando

Esfuerzo de un año en curso para mapear, medir las emisiones de metano pérmico

Las exportaciones nacionales de petróleo en junio establecieron un promedio mensual récord

NaturalGasIntel.com Comment Policy
NGI welcomes respectful, engaging, professional comments.
Please read our Comment Policy before commenting.

0 Comments NaturalGasIntel.com Login

Recommend Tweet Share Sort by Best

Start the discussion...

LOG IN WITH OR SIGN UP WITH DISQUS

Name: _____

Email: _____

Password: _____

Please access our [Privacy Policy](#) to learn what personal data Disqus collects and your choices about how it is used. All users of our service are also subject to our [Terms of Service](#).

Be the first to comment.

ALSO ON NATURALGASINTEL.COM

Upgrading Raw Bitumen Would Open Space on Canadian Export ...
2 comentarios • 6 months ago
CAROLYN DAVIS — Thanks for the comment. Innovative thinking has to be done to ensure Canada's vast oil and

21st Century Transportation Fueled by All of the Above, Says Shell Exec
2 comentarios • 7 months ago
Camelia John — Good information. keep sharing.

Bloomberg's 'Beyond Carbon' Campaign Taking Direct Aim at ...
1 comment • 4 months ago
CAROLYN DAVIS — Thanks for your comments. It's important to provide information from every side, which we

Understanding LNG's Complex Role in Mexico's Natural Gas Market
2 comentarios • 7 months ago
CAROLYN DAVIS — Thanks so much for the kind words. We're excited to have him as a contributor. Look for more

Subscribe Add Disqus to your site Disqus' Privacy Policy DISQUS



Precios de NatGas de NGI: los motores más grandes

Diario	NOVA / AECO C	Δ
Semanal	NOVA / AECO C	+0.885
Bidweek	NOVA / AECO C	+0.665
Esquisto	Marcellus - SW PA / WV	-0.348

Contenido del suscriptor

- Precios de la cuenca de esquisto
- Edición actual

Contenido premium

- Feed de datos de precios de esquisto
- Datos históricos del precio de esquisto



Juegos de recursos de América del Norte

- Canadá
 - Esquisto Duvernay
 - Este de Canadá
 - Rio Horn
 - Montney Shale
- Costa del Golfo
- Medio continente
- Noreste
- Montañas Rocosas / Oeste

Daily GPI NEWS

OFEP, exportadores mundiales de gas para colaborar en investigación, mejores prácticas

Contratación tradicional de GNL lanzada por la borda como compradores diversos, los vendedores toman el mando

Los comerciantes siguen dirigiendo una EIA rogoreta a medida que los futuros del gas natural retroceden

Los futuros del gas natural encuentran apoyo en los datos meteorológicos, racha de pérdida repentina

El ministro de energía ruso llama a las exportaciones de GNL de EE. UU. A Europa 'puramente proteccionismo'