

A graphic element consisting of a blue-to-red gradient wave above the text, and a thin white curved line that frames the text from the sides and bottom.

Iberian Value

GESTIÓN QUE APORTA VALOR

Fernando Bernad
Azvalor.

Del 11 al 13 de mayo

Organiza: **El Confidencial**



Patrocina: **cecabank**



IBERIAN VALUE 2020

Fernando Bernad, Socio fundador y Codirector de Inversiones de Azvalor

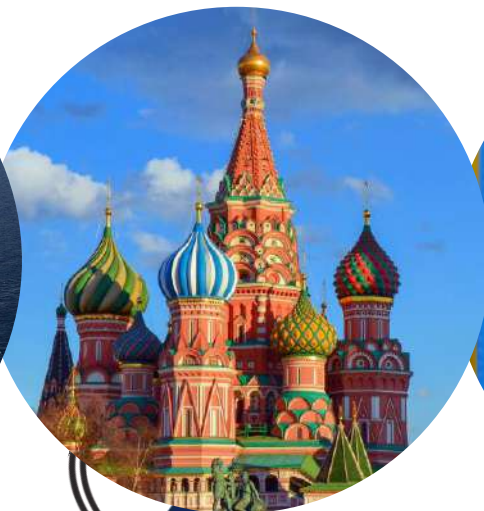
La oferta del petróleo

Plataformas Offshore



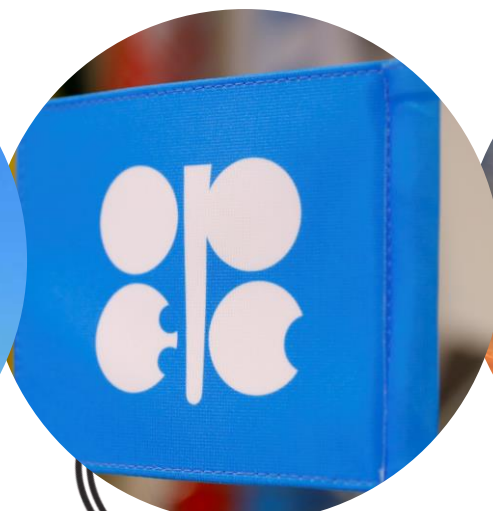
27,5 MBD

Rusia



11 MBD

OPEP



29 MBD

USA Onshore



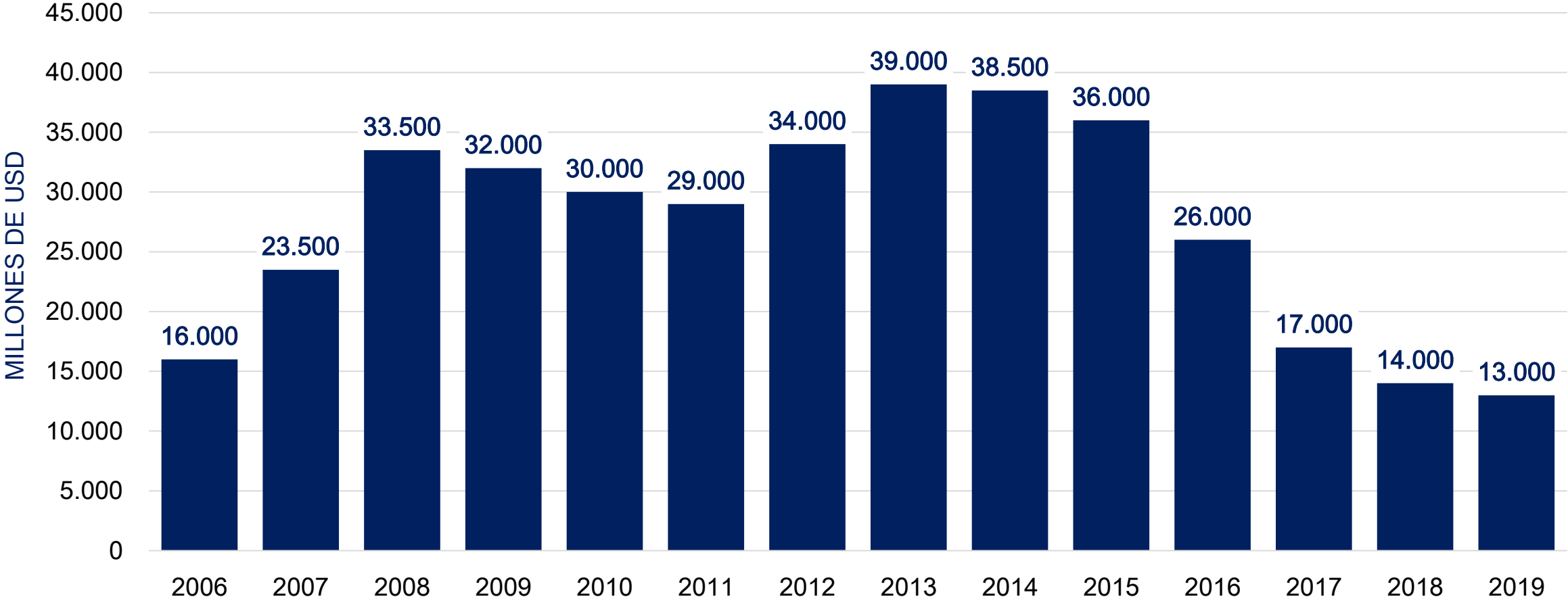
15 MBD

Otros



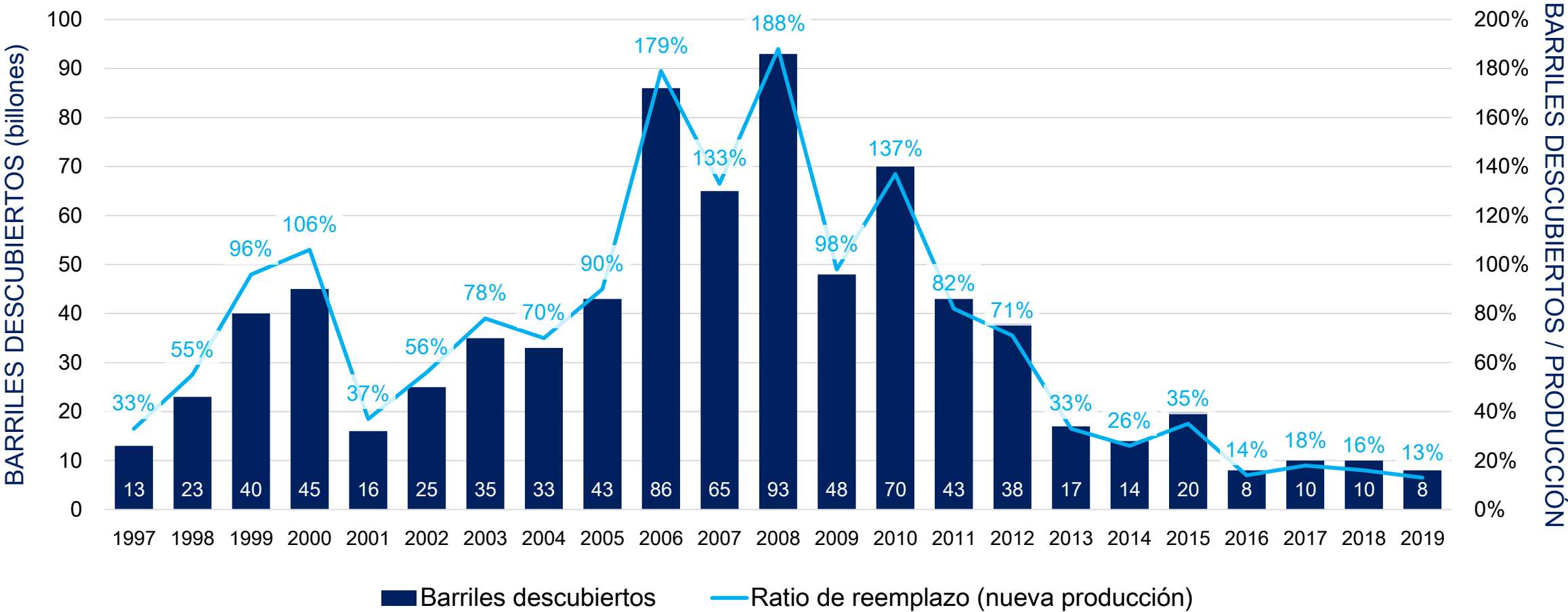
13 MBD

Reducción drástica del CAPEX offshore



Fuente: SEB, datos de la compañía

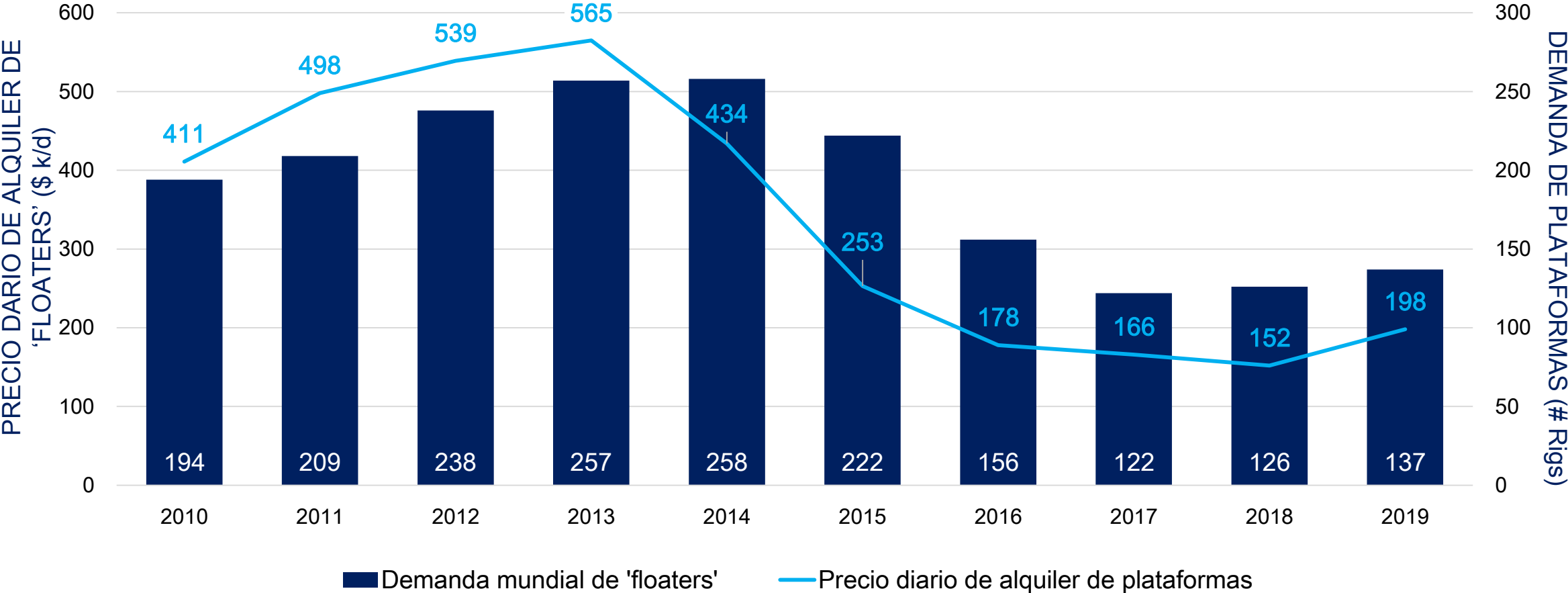
Exploración offshore tiene que aumentar



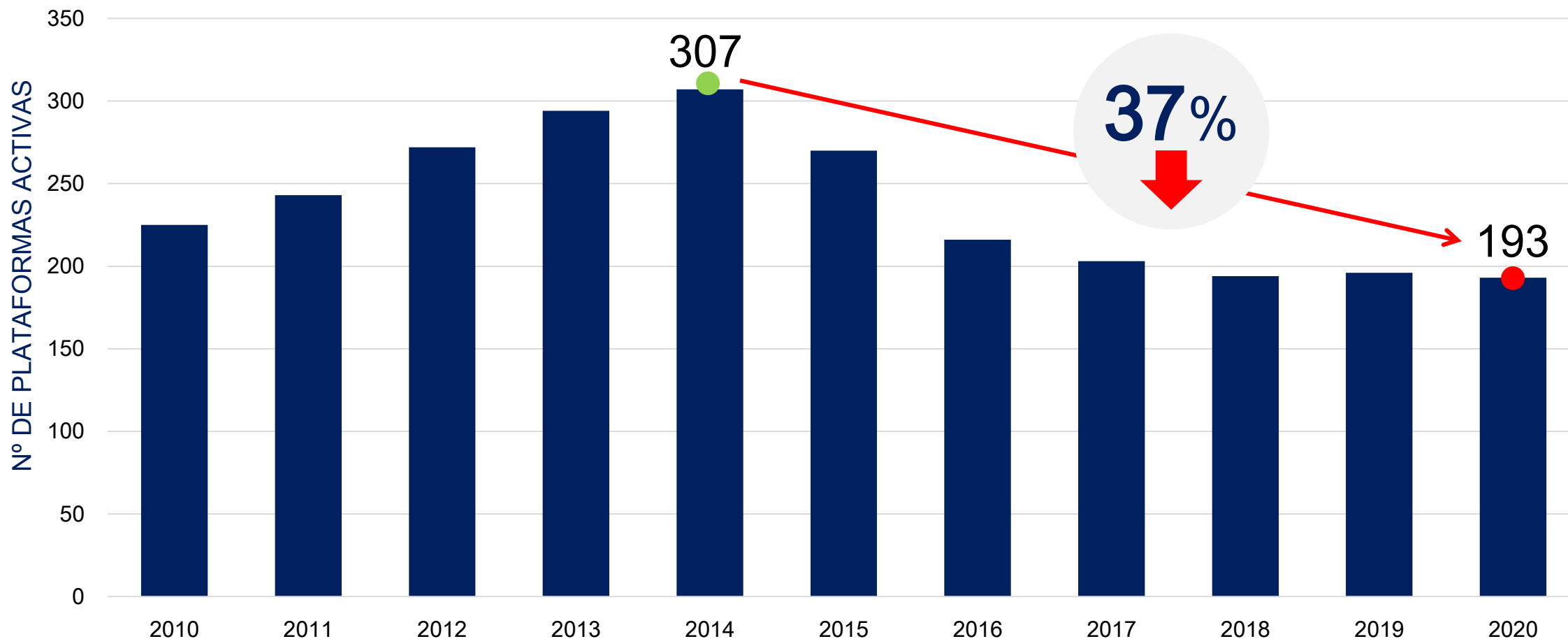
Fuente: Rystad Energy, Clarksons Platou Securities, 2020

Liquids only. Replacement Ratio calculated as oil discovered divides by annual oil production

'Dayrates' y Demanda de Plataformas

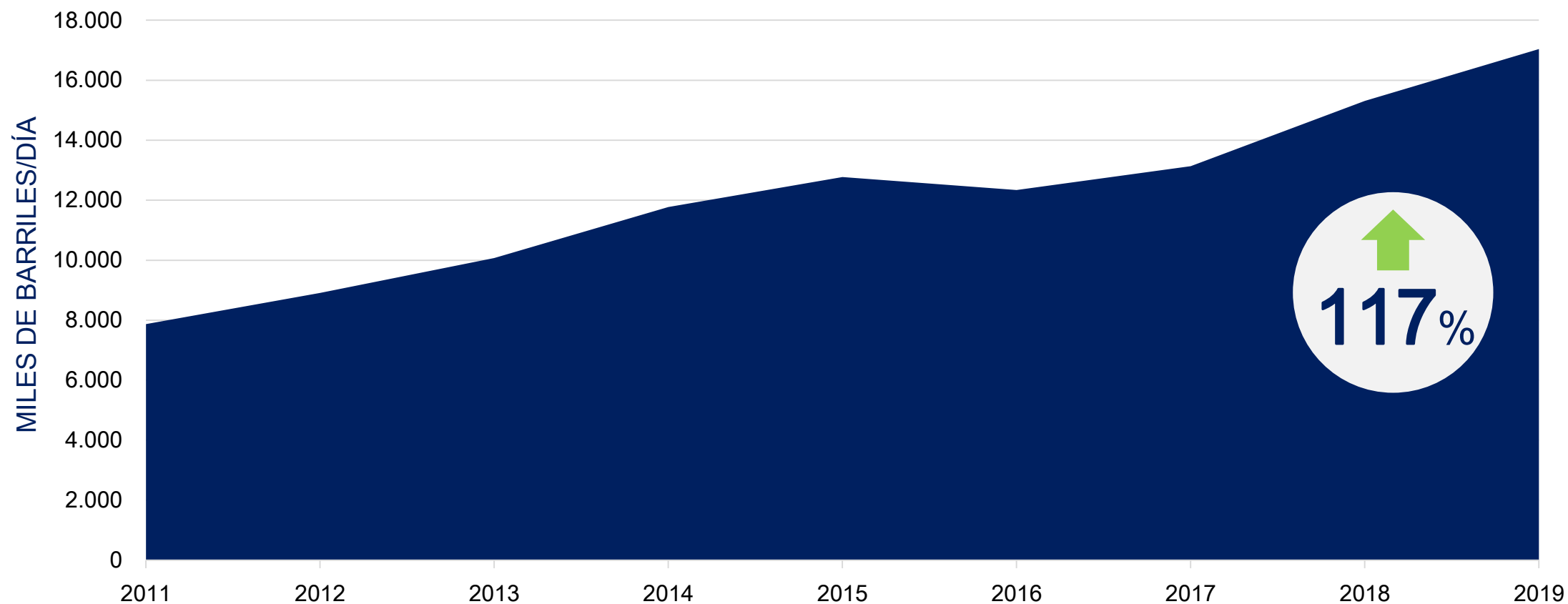


Número de Plataformas ACTIVAS (oferta)



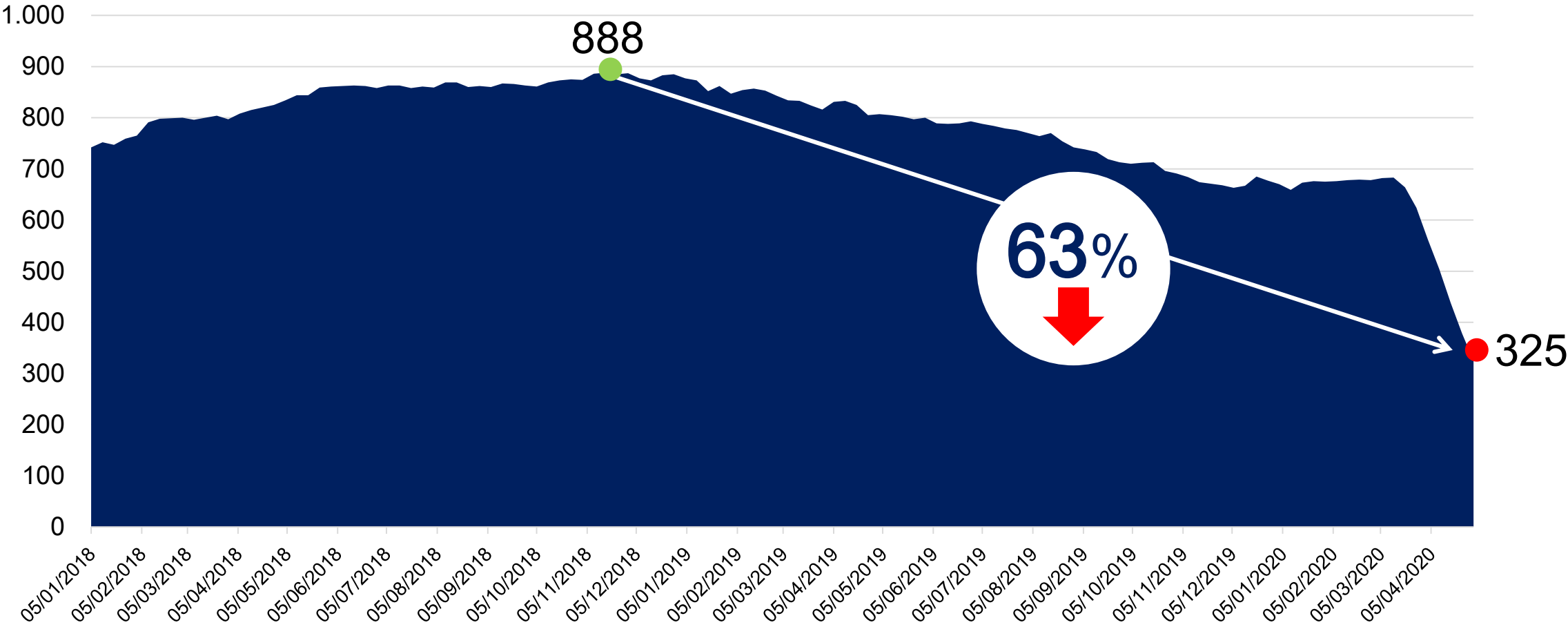
Crecimiento producción crudo USA

(2011 – 2019)



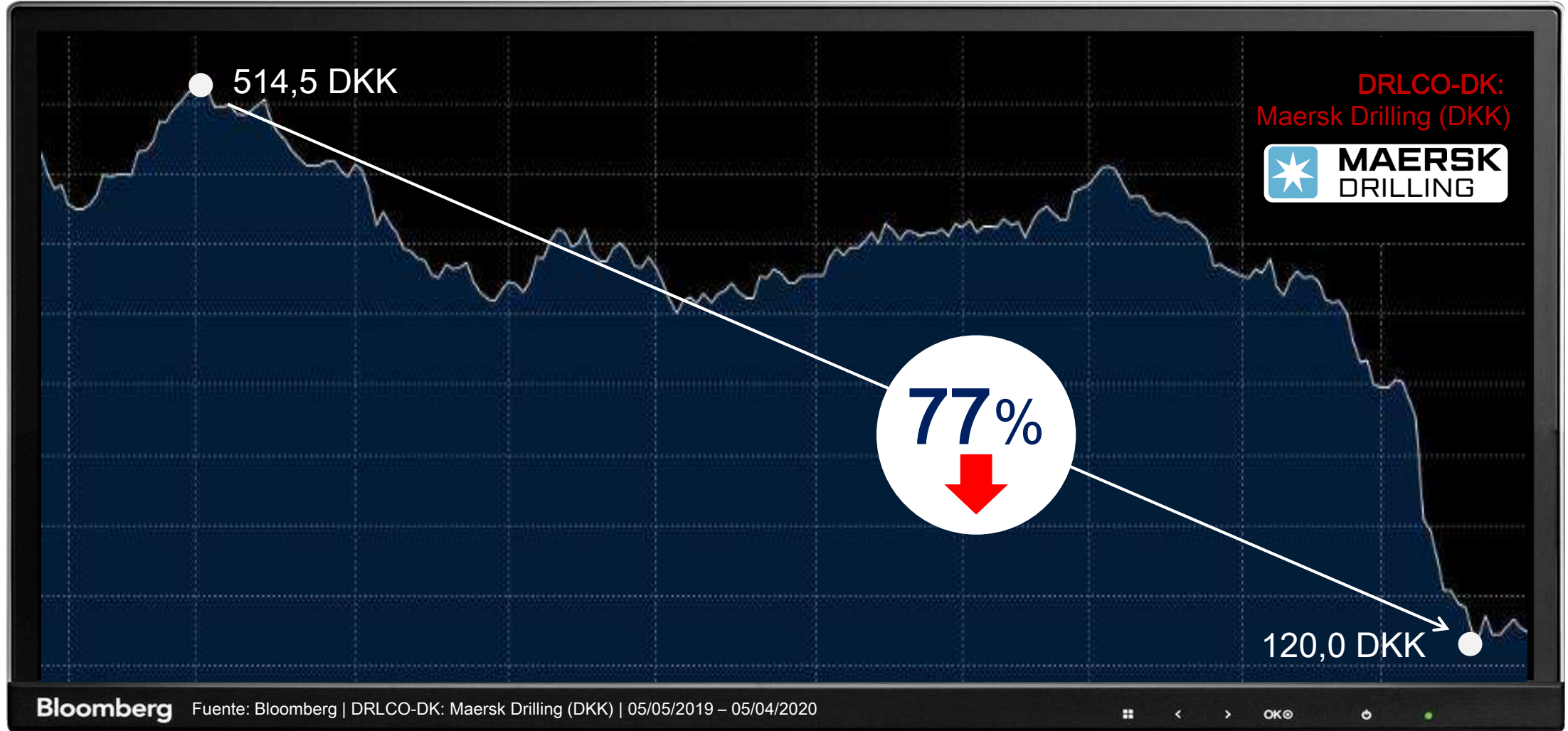
Fuente: BP Statistical Review of World Energy 2019 | 68th edition

Nº de perforadoras operativas US Shale



Fuente: Baker Hughes Rig Count

Cotización MAERSK DRILLING



PRECIO POR ACCIÓN*DKK* **147****Capitalización***USD Mn* **900****Deuda Neta***USD Mn* **1.100****Valor empresa (EV) (deuda + capitalización)***USD Mn* **2.000****EBITDA (pico de ciclo - 2015)***USD Mn* **1.390****Flujo libre de caja (FCF) (pico de ciclo - 2015)***USD Mn* **980****Valor empresa (EV) / EBITDA pico de ciclo****x 1,4****P / FCF pico de ciclo****x 0,9**

MUCHAS GRACIAS



Paseo de la Castellana, 110
Tercera Planta
28046 Madrid, España

52 Brook Street
W1K 5DS London
London, United Kingdom

azvalor.com
info@azvalor.com
Tel. 900 264 080

Azvalor.

Asset
Management