

Oportunidad
Nueva normalidad
Estrategia Cambios
Perspectivas
2021
Riesgos **M&A** Inclusión
Sociedad Adquisiciones
Incertidumbre
COVID-19

Estudio M&A de
Deloitte Chile
2021



Asia(excl. Japón)

Japón

Norteamérica

Europa

Latinoamérica

+76% vs 3T19 ↑
+23% vs 9m19 ↑

+441% vs 3T19 ↑
+174% vs 9m19 ↑

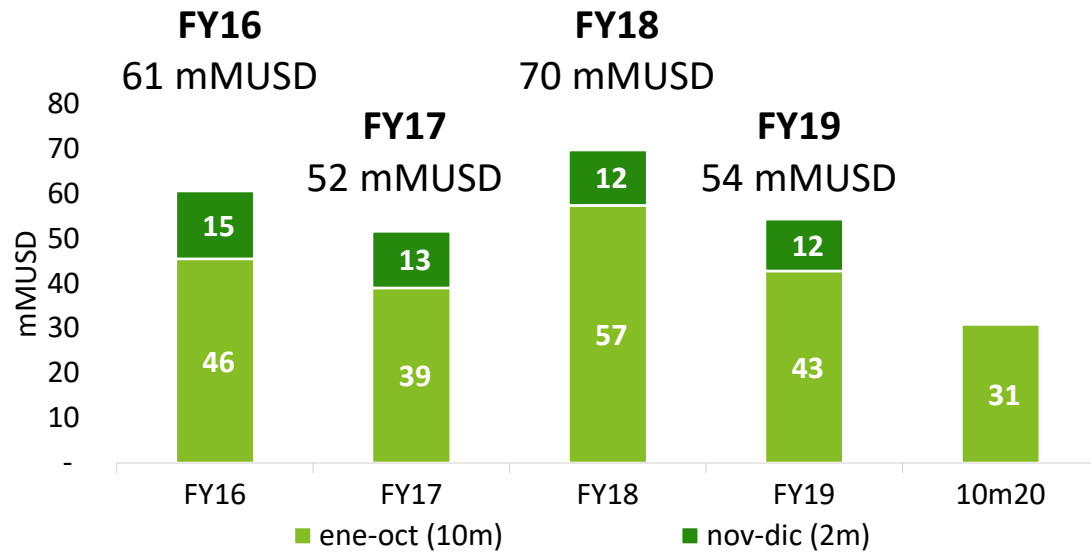
27% vs 3T19 ↑
-47% vs 9m19 ↓

-3% vs 3T19 ↓
-21% vs 9m19 ↓

-39% vs 3T19 ↓
-23% vs 9m19 ↓

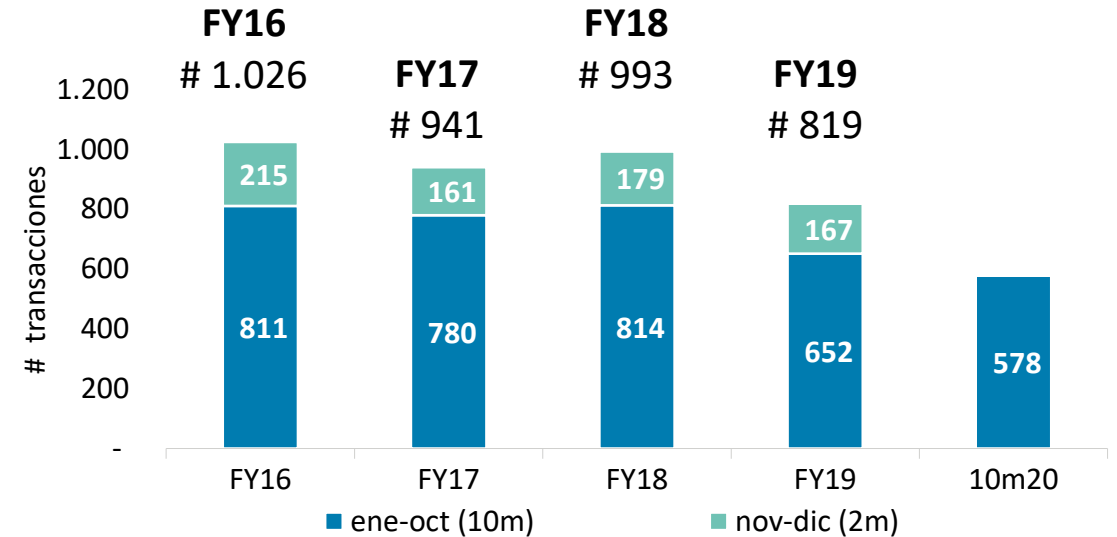
Fuente: Mergermarket y Thomson One

Inversión total - FY16 - 10m20



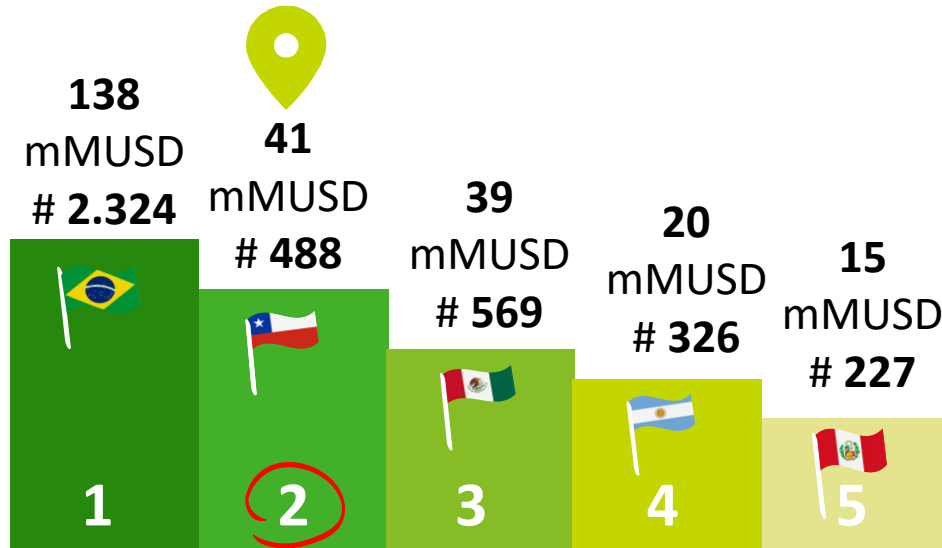
Fuente: Análisis Deloitte

Número transacciones completadas – FY16 - 10m20



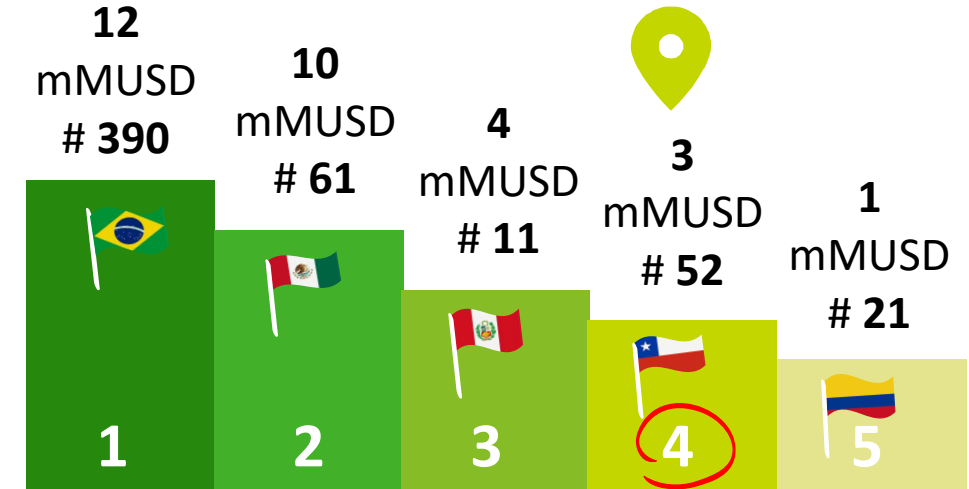
Fuente: Análisis Deloitte

Top 5 Destinos de inversión - FY16 - 10m20



Fuente: Thomson One

Top 5 Destinos de inversión - 10m20



Fuente: Thomson One

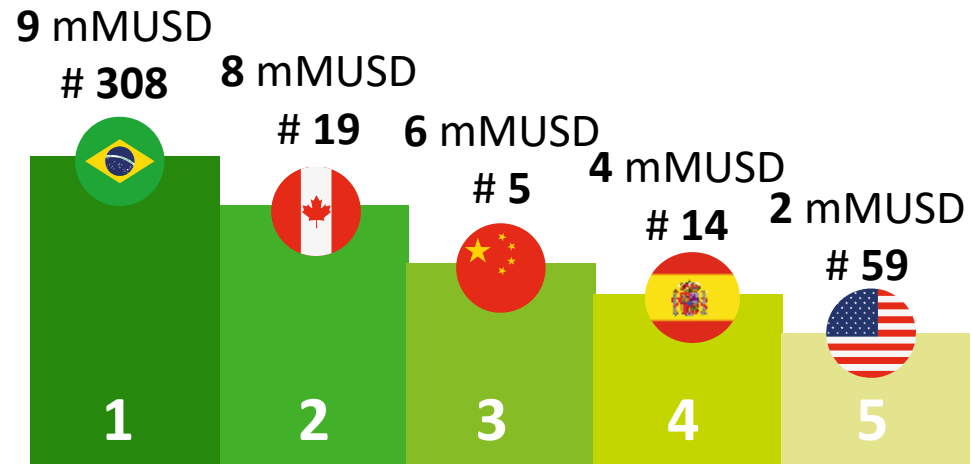
Número total deals 10m19 vs 10m20



Precio promedio deals 10m19 vs 10m20

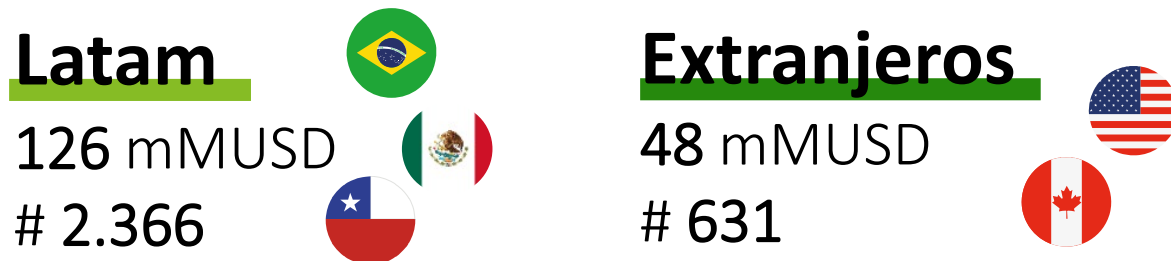


Top 5 Inversionistas - 10m20



Fuente: Thomson One

Top 5 Inversionistas - FY16 - 10m20



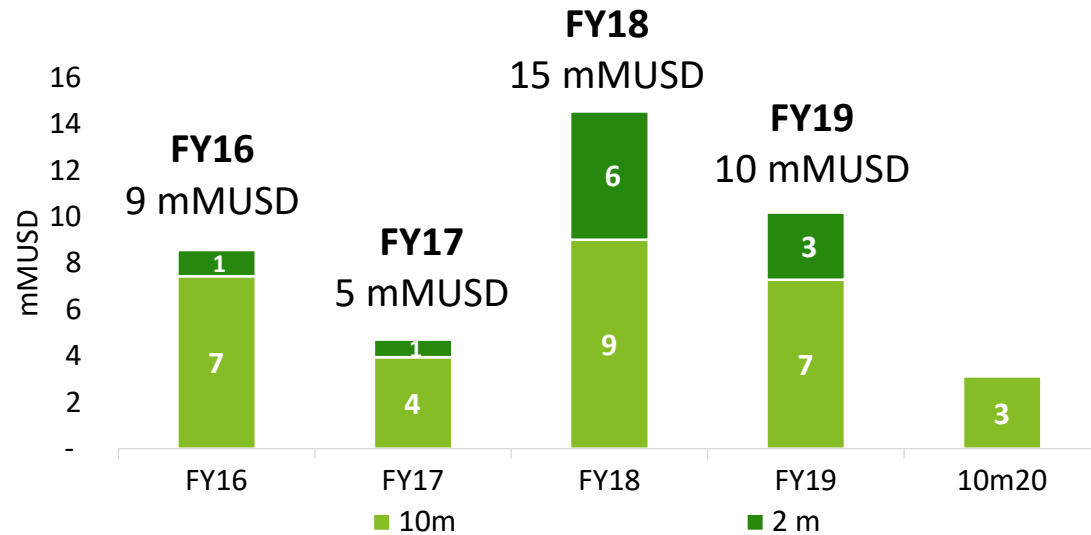
Top 5 Industrias (10m20)



Top 10 transacciones completadas - 10m20

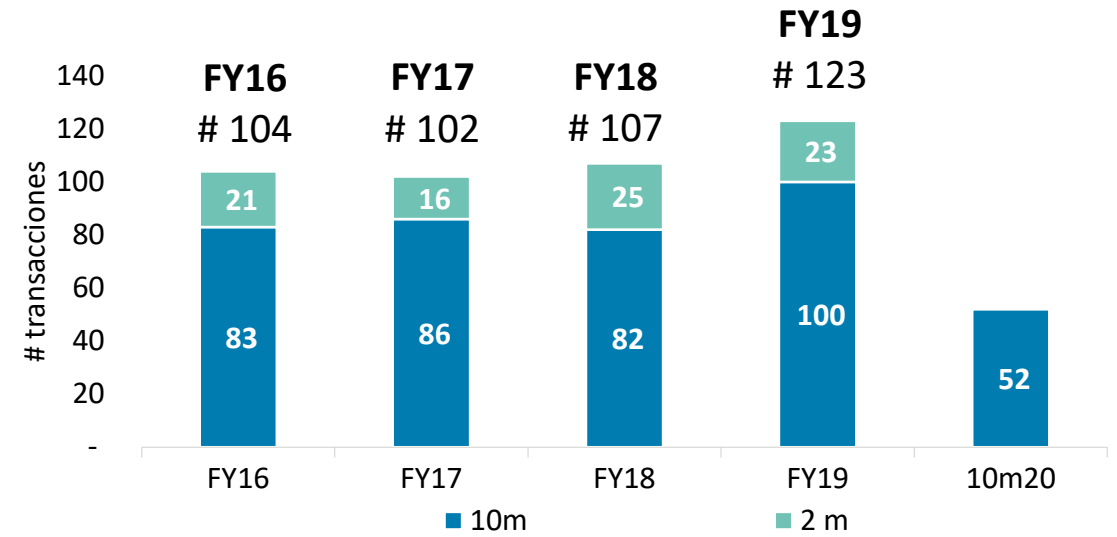
Fecha	Target				Comprador		Millones USD
	Nombre	Industria	País	Vendedor	Nombre	País	
abr-20	IDEAL	I&CP	Mexico	IDEAL	Investor group	Canada	6,475
abr-20	Peruvian Opportunity Co SAC	E&R	Peru	Peruvian Opportunity	Electric Power Distribution	Hong Kong	3,590
jun-20	Red de Carreteras de Occidente	I&CP	Mexico	Red Carreteras Occidente	Other Financial Vehicles	Spain	2,606
jun-20	Chilquinta Energia SA	E&R	Chile	Chilquinta	Electric utility; holding company	China	2,230
jul-20	Petrobras-Enchova & Pampo Hubs	E&R	Brazil	Petrobras	Crude Petroleum and Natural Gas Extraction	Brazil	1,051
mar-20	Argo Energia Empreendimentos	E&R	Brazil	Argo	Investor group	Spain	848
abr-20	Nufarm Industria Quimica	C&IP	Brazil	Nufarm	Pesticide and Other Agricultural Chemical Manufacturing	Brazil	804
ene-20	Empresa de Energia de Boyaca	E&R	Colombia	Boyaca	Investment company	Canada	797
jul-20	Sul America-Auto&Ppty Ins Bus	FSI	Brazil	Sul America-Auto&Ppty Ins Bus	Direct Life Insurance Carriers	Brazil	737
feb-20	Clinipam Group	LSHC	Brazil	Clinipam Group	General Medical and Surgical Hospitals	Brazil	647

Inversión total - FY16 - 10m20



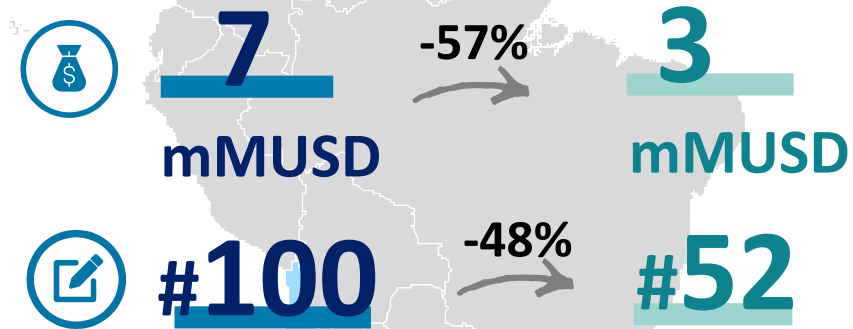
Fuente: Análisis Deloitte

Número transacciones completadas – FY16 - 10m20

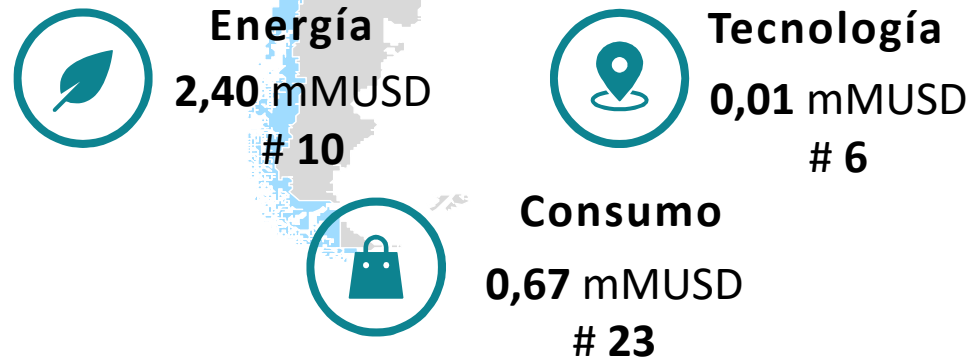


Fuente: Análisis Deloitte

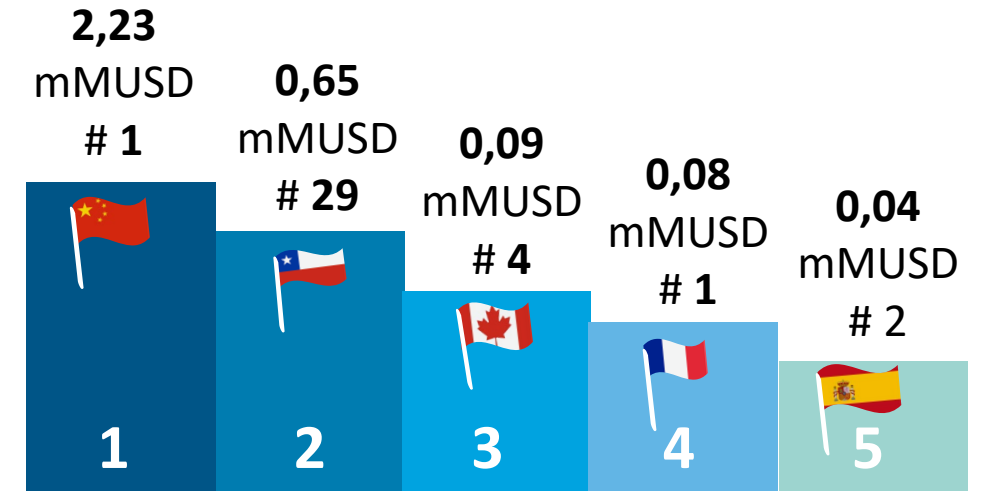
Inversión total 10m19 vs 10m20



Top 3 Industrias - 10m20



Top 5 Inversionistas - 10m20



Fuente: Thomson One

Top 5 Inversionistas - FY16 - 10m20

Latam

14 mMUSD
272



Extranjeros

23 mMUSD
102



Deloitte.

Top 10 transacciones completadas - 10m20

Fecha	Target				Comprador		Millones USD
	Nombre	Industria	País	Vendedor	Nombre	País	
jun-20	Chilquinta Energia SA	E&R	Chile	Chilquinta	State Grid Intl Dvlp Ltd	China	2,230
jun-20	Masisa Forestal SpA	C&IP	Chile	Masisa	Forestal Tregualemu SpA	Chile	350
sept-20	LDES Educacional SpA	C&IP	Chile	Grupo Laureate	Fundación Educación y Cultura	Chile	218
oct-20	ESSAL	E&R	Chile	ESSAL	Algonquin Power & Utilities	Canada	92
sept-20	The Not Co SpA	C&IP	Chile	The Not Company	Future Positive Capital SARL	France	85
may-20	PV Salvador SpA	E&R	Chile	PV Salvador	Innergex Renewable Energy	Chile	66
jul-20	Sembcorp Utilities - Chile	E&R	Chile	Sembcorp	Sacyr Agua SL	Spain	36
may-20	Promet Montajes SpA	C&IP	Chile	Promet	Cintac Chile SpA	Chile	24
abr-20	ArchDaily	TMT	Chile	ArchDaily	Architonic AG	Switzerland	11
abr-20	Minera Paso San Francisco	C&IP	Chile	Paso San Francisco	Rio2 Ltd	Canada	2

1. Perspectivas del mercado

Perspectivas sobre las inversiones de M&A en 2021

Se incrementarán



Se mantendrán

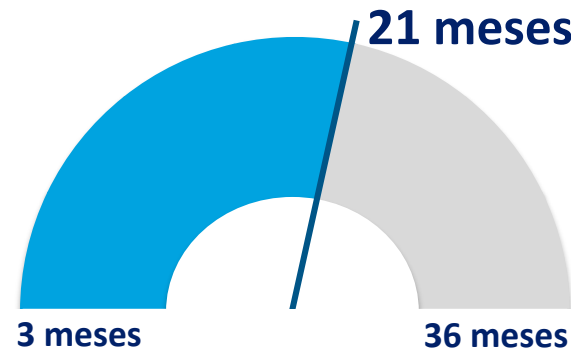


Se reducirán



2. Expectativas de transacciones

Recuperación económica en Chile



3. Riesgo y oportunidades

Impacto de COVID-19 y crisis social sobre ingresos

Caída <10%



Caída entre 10% y 20%



Caída entre 20% y 50%



Caída >50%



Leve aumento



1. Perspectivas del mercado

Participación en operaciones de M&A en 2021

Sí



No



2. Expectativas de transacciones

Impacto crisis sanitaria y económica actual sobre estrategia M&A

Sí, favorablemente



Sí, desfavorablemente



No



3. Riesgo y oportunidades

Contexto económico-político actual en Chile propicio para M&A

Sí

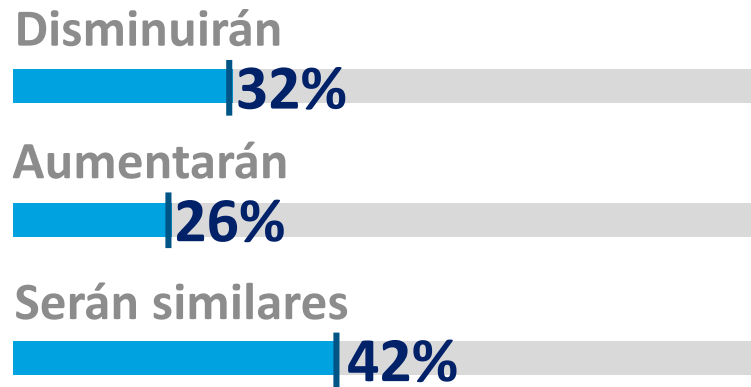


No



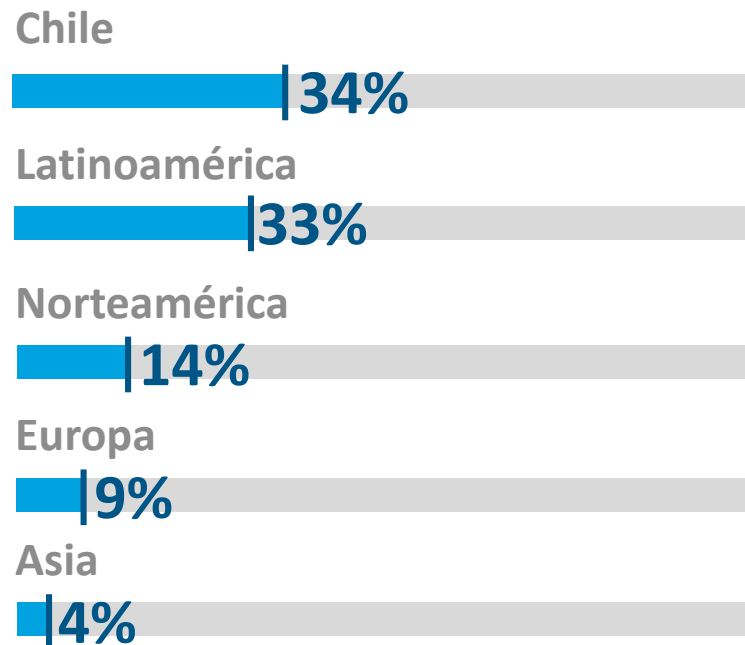
1. Perspectivas del mercado

Expectativa valores de activos en 2021 respecto a 2020



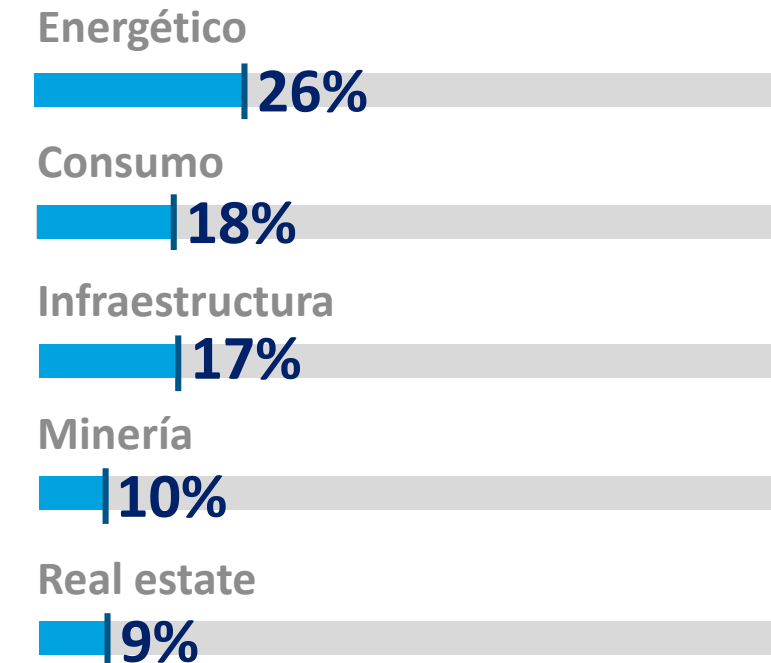
2. Expectativas de transacciones

Destinos inversiones en 2021 – Top 5



3. Riesgo y oportunidades

Sectores con mayor actividad de M&A en 2021 en Chile – Top 5



1. Perspectivas del mercado

2. Expectativas de transacciones

3. Riesgo y oportunidades

Potenciales factores de riesgo

Entorno socioeconómico



Nuevas regulaciones



Tecnología disruptiva



Crisis sanitaria



Innovación





Gabriela Romero

Socia líder de M&A

gromero@deloitte.com

+56 9 6843 6524



Jaime Retamal

Socio Corporate Finance

jaretamal@DELOITTE.com

+56 9 9344 1168



Rafael Malla

Socio Valuation & modelling

rmalla@DELOITTE.com

+56 9 6839 6826



Ignacio Concha

Socio M&A Legal

iconchav@deloitte.com

+56 9 9159 5535



Paula Osorio

Socia M&A Tax

posorio@deloitte.com

+56 9 6308 6552



Roberto Espinoza

Socio Audit Advisory

respinoza@deloitte.com

+56 2 2729 7396

Para mayor información sobre los servicios de M&A revise la pagina web de [Deloitte](https://www.deloitte.cl)



www.deloitte.cl

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en cerca de 150 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 260.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de alguna pérdida sufrida por alguna persona que utilice esta publicación.

Deloitte © se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

© 2020 Deloitte. Todos los derechos reservados.