

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/2471/>

COMENTARIO Y VALORACIÓN DE E.ON

Inverseguros

5 de octubre de 2007

Incrementa su presencia fuera de Europa con compra de parques eólicos en EE.UU.

COMENTARIO

Adquiere parques eólicos en EE.UU. de la compañía irlandesa de energía eólica Airtricity por un importe de 990 Mn €, aunque el precio está sujeto a ajustes finales e incluye 391 Mn € de deuda neta y préstamos de accionistas. Los parques adquiridos se ubican en su gran mayoría en los Estados de Texas, Nueva York y en Canadá, con una capacidad instalada de 210 MW y dispondrá de nuevos campos que generarán 880 MW adicionales a finales de 2008. Así mismo el contrato contempla la adquisición de varios proyectos avanzados de parques eólicos, que producirán 1.100 MW y necesitan una inversión de 2.477 Mn € hasta 2011. La operación está todavía sujeta a varias autorizaciones en EE.UU., que se estima que podrán obtenerse a finales de este año.

VALORACIÓN

E.On continúa haciendo uso de su elevada capacidad de inversión. Tras la reciente adquisición de una participación mayoritaria en una eléctrica rusa (OGK-4), con una capacidad instalada conjunta de unos 8.600 MW (aproximadamente un 6% de la capacidad de generación térmica de Rusia), ahora incrementa su exposición a las energías renovables en EE.UU. considerado uno de los mercados con mayor nivel de desarrollo potencial y uno de los más competitivos por las ayudas fiscales a este tipo de energías. La compra se sitúa en línea con otras operaciones similares que se han producido en este mercado. De este modo la eléctrica alemana, cumpliendo con sus objetivos fijados, continúa utilizando sus holgados recursos para lograr su expansión internacional, incrementando su presencia fuera de Europa. Esta diversificación geográfica permite a la alemana amortiguar su dependencia del negocio centroeuropeo al tiempo que abre nuevas vías de crecimiento y desarrollo, dada la madurez del negocio eléctrico en Europa. A pesar de su buen comportamiento en las últimas semanas seguimos viendo un enorme potencial en la eléctrica alemana, que pensamos que aún puede seguir mostrando una muy buena evolución. Sus múltiplos aún siguen siendo muy atractivos y esperamos unos resultados trimestrales muy positivos impulsados principalmente por su negocio británico y el buen comportamiento de su división de gas.

Recomendación: **COMPRAR**.