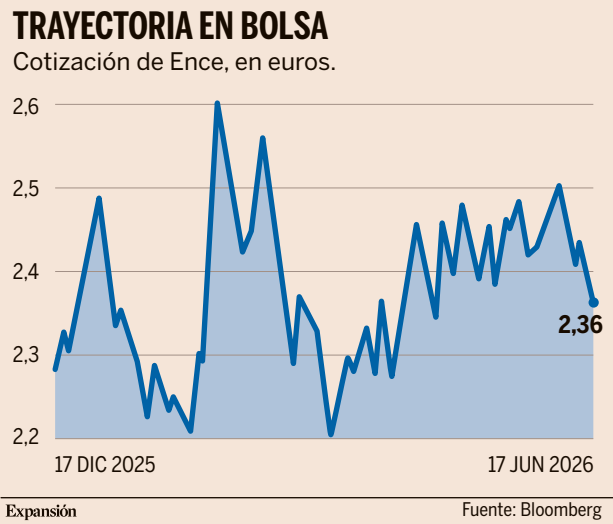




Ence se gana el respaldo de los analistas por potencial en renovables

E.Utrera. Madrid
Los analistas de JB Capital han dado un espaldarazo a Ence en un momento delicado en Bolsa para la compañía, que acumula siete descensos en las últimas ocho sesiones y pierde un 1,75% en lo que va de año. La firma ha elevado su recomendación a comprar, con un precio objetivo de 3,5 euros, lo que supone un recorrido alcista teórico del 48% respecto a los 2,36 euros a los que cerró ayer.

El conjunto de las firmas que siguen el valor asignan a Ence un precio objetivo medio de 3,05 euros por acción, lo que supone un potencial del 29%.

Las mejores valoraciones son las de Kepler e Intermonney, que creen que Ence vale 4,2 y 4 euros, respectivamente.

JB Capital justifica esta mejora por el potencial asociado a la plataforma de energías renovables del grupo. “Es el principal elemento diferenciador de la compañía, ya que debería reducir la ciclicidad de los resultados”, señala el informe, que destaca que “en un contexto de elevada volatilidad de los precios del gas, creemos que la demanda de soluciones energéticas alternativas seguirá siendo sólida”.

JB Capital valora la plataforma de renovables de Ence en 600 millones de euros, superando los 582 millones que el grupo papelero capitalizaba en Bolsa al cierre de la sesión de ayer.

Catalizador

“La ejecución de la cartera energética es el principal catalizador. Actualmente incluimos 11 proyectos de biogás en nuestro modelo, con una implantación gradual hasta 2030. Esperamos las primeras autorizaciones ad-

JB Capital le da un precio objetivo de 3,5 euros por acción, un potencial alcista del 48%

Los analistas valoran el negocio de renovables de la compañía en 600 millones de euros

ministrativas este año y que las primeras plantas entren en operación a partir de 2028”, señala JB Capital.

Corrección

La serie de caídas que arrastra la compañía desde la semana pasada coincide, entre otros factores con la huelga de tres días que la compañía sufre en su factoría de Navia (Asturias) tras el despido de tres empleados.

Desde la empresa se asegura que la decisión responde a “causas organizativas diferentes” a las que motivaron un expediente de regulación de empleo (ERE) cerrado el pasado mes de febrero.

Precisamente las huelgas que acompañaron a este proceso explican parte de las pérdidas de 17,6 millones de euros de Ence en el primer trimestre del año, frente a las ganancias de 2,4 millones del mismo periodo de 2025.

Los ingresos de Ence se quedaron a las puertas de los 154 millones, un 17,7% menos, mientras que el resultado bruto de explotación (ebitda) se desplomó un 96,7%, hasta 1,2 millones. La deuda financiera neta fue de 462 millones de euros, frente a los 378 millones con los que acabó diciembre de 2025.