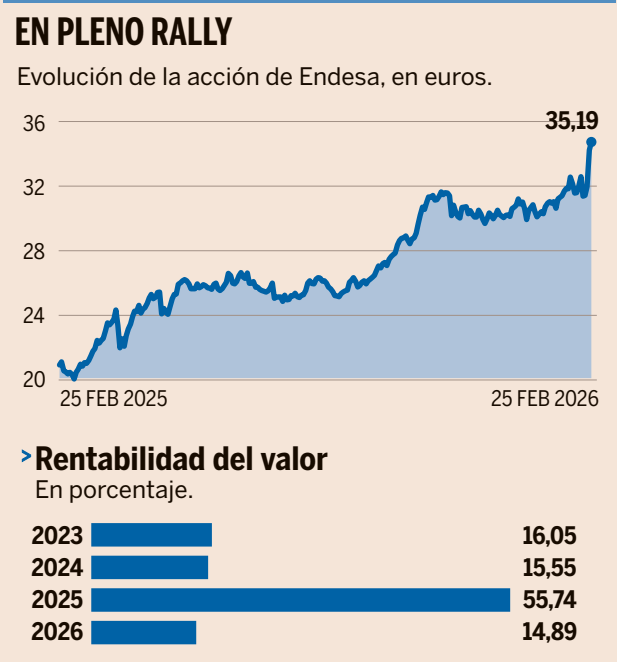


Endesa gana 3.000 millones en Bolsa con su nuevo plan

SUBE EL 9,93% EN DOS DÍAS/ El mercado aplaude los objetivos de Endesa hasta 2028 y eleva el precio objetivo un 5% por el incremento de inversiones, dividendo y beneficio.

R. Poza. Madrid
Endesa subió ayer el 2,65%, hasta el récord de 35,19 euros por acción, después de una subida del precio objetivo promedio del 5%, según el consenso de analistas de Bloomberg. El ascenso se suma al 7,09% del martes, su mayor alza desde 2008 y una de las mejores sesiones de su historia, tras presentar su estrategia hasta 2028, que pulverizó las estimaciones más optimistas. La energética ha incrementado su capitalización bursátil en 3.367 millones en dos sesiones, hasta los 37.257 millones. El mercado aplaude así el plan de inversiones, dividendos y beneficio. “Ha entregado justo lo que se quiere: crecimiento, visibilidad y caja”, dice Javier Molina, de eToro. El objetivo es destinar 10.600 millones a inversiones, un 10% más que en el anterior plan, que ya marcaba objetivos récord. Ha elevado un 22% el dividendo con cargo a 2025, hasta los 1,58 euros por acción. A partir de aquí, no bajará de los 1,6 euros para llegar a 2028 a un rango de 2,5/2,6 euros. Es un *pay out* (parte del beneficio que se destina al dividendo) del 70% y un desembolso de 7.000 millones, más 2.000 millones del programa de recompra de acciones. La política de retribución a los accionistas se traduce en un incremento BPA del 4%, según Aránzazu Bueno, de Bankinter. La analista ha in-



Los objetivos de Endesa han pulverizado las previsiones más optimistas

crementado el precio objetivo hasta los 38,1 euros, lo que implica un recorrido potencial del 8% desde el cierre de ayer. Bueno considera que, pese a que la acción está en récord, los múltiplos de valoración siguen siendo atractivos, con un PER hasta 2028 de 13,8 veces y un incremento del dividendo anualizado del 4%. Bankinter apunta que su es-

timación de la ratio deuda/ebitda inferior de 2 veces es todavía atractiva después de que la compañía haya elevado con creces su previsión de deuda hasta una horquilla de 14.000-15.000 millones de euros. Víctor Peiro, director de análisis de GVC Gaesco, tiene la misma opinión: “Una empresa de negocio regulado puede permitirse una deuda/ebitda de 2,5/3 veces”. Pero ha incrementado el precio objetivo hasta los 34,5 euros “porque la combinación de las inversiones y la estrategia pueden dar lugar a un ebitda entre un 8% y un 10% por encima de lo que me espera-

ba”, afirma. Eso sí, es neutral con el valor tras su rally. Las acciones encadenan cuatro años al alza. Se disparan un 140% desde 2023 y cotizan un 10% por encima del precio objetivo promedio y la mayoría de consejos son de mantener. Sus defensores enfatizan que tiene todo a favor y que las mejoras de valoración llegarán y cambiará la radiografía actual del consenso. “Está con un claro *momentum* positivo, con entrada sostenida de flujos”, considera Molina. Los analistas recuerdan que el 70% del capital está en manos de Enel, por lo que el número de acciones en circulación es más bajo de lo habitual y la liquidez se reduce. Ángel Pérez, de Renta 4, es el analista más positivo. Sobrepondera el valor y ha elevado el precio objetivo hasta los 39,2 euros (recorrido potencial del 11%). “Ofrece un crecimiento sostenible, predecible, rentable y de bajo riesgo. Esperamos que el 85% del ebitda acumulado provenga de actividades reguladas o contratadas, ofreciendo una visibilidad muy elevada. Tiene una sólida posición financiera y un dividendo atractivo”, afirma. Con todo, Endesa pretende pasar los más de 2.300 millones de beneficios de 2025, a una horquilla entre los 2.500 y los 2.600 millones en 2028, más que los 2.200 millones que preveía para 2027 el año que viene en el anterior plan.