

EL CONSORCIO LIDERADO POR ENDESA SE ADJUDICA LA GENERADORA ITALIANA ELETTROGEN

- **Con esta operación, cuyo importe asciende a 2.630 millones de euros, ENDESA adquiere la condición de nuevo entrante en uno de los mercados eléctricos de mayor interés estratégico de Europa.**
- **La compra de Elettrogen, que no es dilutiva, permitirá a ENDESA disponer de una adecuada plataforma para desarrollar su presencia en todos los segmentos del negocio eléctrico en Italia.**
- **Elettrogen es en este momento la segunda generadora eléctrica de Italia, con 5.438 MW de potencia instalada.**
- **La adquisición de Elettrogen permite a ENDESA alcanzar su objetivo de expansión en Europa para el período 2001-2005 por lo que se refiere al negocio de generación de electricidad.**

Madrid, 23 de julio de 2001.- El consorcio liderado por ENDESA (45%) como socio industrial de referencia e integrado por el BSCH (40%) y la compañía italiana ASM Brescia SPA (15%) se ha adjudicado la generadora italiana Elettrogen en el curso del proceso de desinversiones que ENEL está llevando a cabo.

Elettrogen es una de las tres compañías creadas por ENEL para agrupar los activos de generación que debe desinvertir, de acuerdo con las medidas aprobadas por el Gobierno italiano en 1999, y la primera que se ha puesto a la venta.

En la actualidad y hasta que no se produzca la desinversión de Eurogen, otra de las compañías creadas por ENEL, Elettrogen es de hecho la segunda generadora del sector eléctrico italiano, con 5.438 MW de potencia instalada, que constituyen una excelente base competitiva, de los cuales 3.528 MW corresponden a centrales de fuel-gas, 1.014 MW a centrales hidroeléctricas, 321 MW a una central de carbón y 575 MW a una central que consume orimulsión, un combustible sintético similar al fuelóleo.



Dirección General de Energía y Medio Ambiente

Mediante esta adquisición, ENDESA adquiere la condición de nuevo entrante en uno de los mercados eléctricos más atractivos de Europa desde el punto de vista estratégico.

El mercado eléctrico italiano dispone de un marco tarifario definido para los próximos cuatro años y, por tanto, exento de incertidumbre. Por el momento, sus precios en generación son superiores a los del mercado español como consecuencia de la antigüedad de una parte importante de sus centrales, de su dependencia en un 40% respecto del fuelóleo y de la necesidad de desarrollar nueva potencia para afrontar la evolución de la demanda y la renovación de su parque de producción.

Esta renovación puede efectuarse de manera adecuada a través de instalaciones de ciclo combinado, pues el mercado italiano del gas dispone de oferta suficiente y con un nivel de competencia entre operadores que permite acceder al combustible en condiciones de mercado. Por otro lado, Italia está desarrollando un marco regulatorio para el sector eléctrico con criterios semejantes a los aplicados en España.

En este sentido, Elettrogen constituye una adecuada plataforma para generar valor de la inversión efectuada en el mercado eléctrico italiano y un apoyo para las actividades de comercialización a clientes liberalizados y "trading" que la empresa española ya está realizando en Italia.

Por otro lado, es necesario tener en cuenta que, al igual que el mercado español, el italiano presenta importantes obstáculos a la entrada de generadores mediante la construcción de nuevas instalaciones por la dificultad de obtener las autorizaciones necesarias para los emplazamientos, por lo que la adquisición de Elettrogen constituye una oportunidad única para entrar en él.

Además, la presencia en el consorcio de ASM Brescia SPA, una de las cuatro compañías municipales de servicios energéticos más importantes de Italia, que cuenta con alrededor de 400.000 clientes de electricidad, gas y agua, favorece la posibilidad de desarrollar nuevos negocios en el futuro.

Positivas perspectivas de rentabilidad

El consorcio integrado por ENDESA, BSCH y ASM Brescia SPA pagará por Elettrogen 2.630 millones de euros, equivalentes a 802 euros por kW instalado después de "repowering", cantidad comparable a la de transacciones recientes realizadas en Europa, que oscilan entre 531 y los 1.224 euros por kW instalado.



dirección general de información

El plan industrial elaborado para la compañía italiana contempla una mejora de la rentabilidad de esta inversión mediante la transferencia de las mejores prácticas de ENDESA, que permitirán incrementar sustancialmente los ratios de eficiencia de la compañía italiana, y el valor adicional derivado del "repowering" de determinadas instalaciones, la construcción de nuevos ciclos combinados, para algunos de los cuales ya se dispone de las pertinentes autorizaciones, el beneficio adicional de las actividades de comercialización y "trading" a las que da acceso la adquisición de estos activos, y las ventajas fiscales derivadas de la operación.

La adquisición de Elettrogen es acretiva y crea valor inmediatamente para ENDESA de acuerdo con los niveles de rentabilidad expuestos en el plan estratégico 2001-2005 que la Empresa presentó a los mercados el pasado mes de marzo.

Cabe recordar al respecto que ENDESA cuenta con una amplia experiencia en el desarrollo del negocio eléctrico en mercados competitivos, en la mejora de los indicadores operativos de las compañías que ha adquirido y en la realización de proyectos de generación que incorporan soluciones tecnológicas avanzadas.

Con esta adquisición, la empresa española cumple prácticamente su plan de expansión en la actividad de generación en Europa. En él, se planteó como objetivo alcanzar unos 8.000 MW de potencia instalada, que es la cifra que suman los 5.438 MW de Elettrogen y los 2.603 MW de la generadora francesa SNET, de la cual ENDESA posee un 30%, con expectativas de toma de control, merced a la operación de compra culminada el pasado mes de abril.

En lo sucesivo, la actividad de ENDESA en el negocio de generación europeo estará encaminada fundamentalmente a consolidar las posiciones ya adquiridas y a utilizarlas como plataforma para el desarrollo de nuevas iniciativas en otras líneas del negocio eléctrico.

La operación refuerza considerablemente el equilibrio de los diversos riesgos-país de la Compañía. En este sentido, cabe recordar que Endesa está procediendo a realizar desinversiones en España y las ha llevado a cabo en América Latina para invertir en Italia, un país que tiene un riesgo muy reducido.

ASM Brescia Spa

ASM Brescia Spa, socio de ENDESA en la operación de compra de Elettrogen, es una de las cuatro principales empresas italianas de servicios energéticos de propiedad municipal.



Dirección Corporativa de Comunicación

Es propiedad al 100% de la municipalidad de Brescia, localidad situada en el norte de Italia, cerca de la frontera con Suiza, y desarrolla actividades de generación de electricidad; distribución y suministro de electricidad, gas y agua; tratamiento de residuos y agua; iluminación, y transporte público. Proporciona servicios energéticos a más de 400.000 clientes y sus ingresos anuales superan los 70.000 millones de pesetas (420 millones de euros).

En el terreno de la generación de electricidad, dispone de centrales propias que suman 458 MW de potencia instalada, con un mix muy diversificado (hidráulica, termoeléctrica, cogeneración, expansión de gas, biogás y fotovoltaica), y generan 1.695 GWh anuales.

Por lo que se refiere a la distribución de electricidad, negocio en el que cuenta con 117.640 clientes, ASM Brescia Spa suministra 1.680 GWh anuales, el 70% a través de la red y el 30% restante a otras empresas eléctricas.

En cuanto a otros servicios energéticos, tiene 149.180 clientes de gas y 132.700 de agua.

Entre los proyectos que ASM Brescia tiene planteados, cabe mencionar el "repowering" de sus dos centrales termoeléctricas (Mincio y Cassano) y el desarrollo de nuevas instalaciones a través de acuerdos con otras empresas italianas.