

PLUG POWER (NASDAQ: PLUG)

22/06: Plug Power: Energías alternativas con cero impacto ambiental.

PLUG POWER Inc.

Proveedor de tecnología para energías alternativas. Se centra en el diseño, desarrollo, fabricación y comercialización de sistemas de pilas de combustible de hidrógeno utilizadas para el mercado industrial y el mercado de energía estacionaria.

Su utilización consiste en el reemplazo de las baterías convencionales, tanto en equipamiento como en vehículos eléctricos.

La empresa, que opera desde 1997, fue pionera en la creación del primer mercado para la comercialización de la tecnología de celdas de hidrógeno. Lleva desplegados más de 40.000 sistemas de celdas de combustible para vehículos, más que cualquier otra compañía en el mundo y se ha convertido en el principal comprador de hidrógeno líquido, habiendo además construido y operado una autopista de hidrógeno a lo largo de Norteamérica.

Su línea de productos y prestaciones se compone de las áreas: GenDrive, GenKey, GenCare y ReliOn. La rama de soluciones GenKey provee de combustible y servicios a empresas como **Amazon, BMW, The Southern Company, Carrefour y Walmart** en los Estados Unidos.

Actualmente la compañía impulsa su metodología de trabajo y su arquitectura de producción para expandirse hacia otros mercados que incluyen los vehículos de cero impacto ambiental, la industria robótica y los centros de datos.

¿Qué lugar ocupan las baterías alimentadas a hidrógeno en el mercado?

Si bien existen beneficios de este tipo de baterías por sobre las baterías de litio, (utilizadas por Tesla, por ejemplo), la desventaja es que utilizan procesos más complejos y tienen aproximadamente la mitad de la eficiencia de las otras baterías. Hasta el momento han demostrado ser más adecuadas para vehículos pesados y con tiempos de viaje extendidos. Lo cierto es que la demanda de energía es mayor para el mercado de vehículos ligeros, por ser una plaza más extensa.

Es así que, en el campo de los vehículos eléctricos ligeros, la Agencia Internacional de Energía proyecta un total de 200 millones de unidades para 2030.

En cuanto al mercado de vehículos pesados, alimentados con energía a hidrógeno, hay firmas bien posicionadas como Proterra (PTR) y existen planes de *General Motors* para el suministro de pilas de combustible para el funcionamiento de ferrocarriles.

Las tendencias a largo plazo sugieren que las baterías de litio serán líderes y el mercado de hidrógeno parece ocupar un mercado mucho más pequeño.

Así y todo, Plug Power proyecta un futuro de gran crecimiento, impulsado por sus operaciones existentes y por el desarrollo de nuevos segmentos de mercado, como plantas de energía a hidrógeno, estaciones para el abastecimiento de combustibles, la colaboración con vehículos eléctricos pesados, aeronaves e incluso una “gigafábrica”.

Plug power atravesó un período de éxito significativo hacia el final del año pasado, hasta alcanzar un pico en enero de este año y luego de lograr una suba cercana al 1400% en el último año. Sin embargo, las acciones cotizan a sólo una fracción del momento de auge tecnológico de 1999, ya que la compañía debió atravesar un escándalo contable luego de los máximos registrados en enero.

La empresa debió admitir la presencia de errores contables significativos en los resultados de 2018, 2019 y los tres primeros trimestres de 2020. A pesar de los obstáculos, el Director Ejecutivo de la firma sostuvo que dichos errores no afectaron los negocios de la empresa.

Últimamente, los inversores habían acumulado acciones de energías alternativas, que acompañaron la victoria del presidente Biden. El hidrógeno, que puede generarse y utilizarse sin producir gases de efecto invernadero se había promocionado como una forma alternativa de energía. Hoy existen dudas acerca de si el hidrógeno podría estar alimentado una burbuja.

Otras compañías destinadas a energía no tradicional: Solaredge Technologies (SEDG), Emphase Energy (ENPH), Fuelcell Energy (FCEL), SunPower Corp. (SPWR), Ameresco Inc. (AMRC)

Competidores de Plug Power: Ceres Power Holdings, Zero Avia, Doosan Fuel Cell America, EnergyNova, Bloom Energy, Ballard Power Systems and Intelligent Energy,

PLUG: Resultados primer trimestre 2021: Resultados mixtos

Se reportaron pérdidas trimestrales mayores a las estimadas, sin embargo, las acciones de PLUG experimentan un rally, ya que los ingresos por productos lograron duplicar las expectativas.

Las pérdidas netas al 31 de marzo se ubicaron en el orden de los US\$60.75 millones, equivalentes a 12 centavos por acción, luego de haber registrado pérdidas por un total de US\$37.75 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Los ingresos del período totalizaron la suma de US\$72 millones, lo que significó un incremento interanual del 76.5%

Cabe destacar que la compañía comercializó 1308 unidades de GenDrive, un 58.5% más que en el mismo período del último año.

En el mes de febrero, la empresa se vio afectada por las nevadas de la región de Texas, que elevaron los costos del gas natural, lo que causó una suba considerable en el precio del

hidrógeno. Además, el transporte sufrió aún el impacto de las restricciones en los puertos y las demoras de los transportistas debido al Covid-19.

La inestabilidad para PLUG parecería estar legando a su fin, luego de que el informe de sus resultados, conocido antes de la apertura del mercado, fuera pospuesto en dos oportunidades, debido a problemas contables internos.

Desenvolvimiento de la acción:

Al día de ayer, las acciones de PLUG acumulaban un crecimiento anual superior al 435%. En el último mes, la suba se vio reducida a un 9.64%, mientras que, en los últimos 3 meses, la cotización acumulaba una baja de alrededor del 23%.

El máximo de las últimas 52 semanas, cercano a los US\$75, fue registrado en el mes de enero, previo a que la empresa diera a conocer los inconvenientes en el registro de sus datos contables.

El interés general en este tipo de energía parecería estar retornando en los Estados Unidos, acompañando el regreso al acuerdo sobre el Clima de París y a los incentivos de la administración actual.

Minutos antes del mediodía, las acciones de PLUG operaban con una suba del 7%, para situarse en los US\$31.90, luego de alcanzar un máximo intradiario de US\$32.58 y de una apertura de 30.87 dólares.

Cerca de las 13hs, la cotización logra un avance del 10%, operando en niveles de US\$32.88.

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com