

Windmolenmakers

WORDEN DUUR BETAALD

De wereld schakelt langzaam maar zeker over op duurzame energie. Maar dat maakt de makers van zonnepanelen en windmolens nog niet per se koopwaardig. Het blijft een uitdaging de duurzame winnaars te vinden. Een vergelijking van de twee grootste Europese producenten van windturbines.

Uit een in december gepubliceerd rapport van het Planbureau voor de Leefomgeving blijkt dat Nederland het klimaatdoel voor duurzame stroom in 2030 waarschijnlijk zal halen. Gemeenten en provincies zien zelfs ruimte voor meer zonnepanelen en windmolens dan in het Klimaatakkoord is afgesproken.

De lopende en vergunde projecten voor zonne- en windenergie komen uit op 31 Terawattuur (TWh) in 2030. Daardoor is het halen van het klimaatdoel van 35 TWh binnen handbereik. Een TWh hernieuwbare opwek staat ongeveer gelijk aan 1000 hectare zonnenvelden of 60 windturbines.

Nederland is als klein land slechts goed voor een fractie van de wereldwijde markt voor windmolens. Veel landen hebben vergelijkbare ambities, dus windmolenbouwers hebben de komende jaren nog genoeg werk. Nu is het in deze sector ook niet zo interessant om te proberen te voorspellen hoeveel windturbines er precies worden neergezet, het gaat om de lange termijn.

Want ook als er wereldwijd genoeg molens staan om in (een vast deel van) de energiebehoefte te voorzien, is er nog genoeg te doen: onderhoud en vervanging uit hoofde van langlopende servicecontracten zijn eigenlijk

nog lucratievere activiteiten dan nieuwbouw. Dat maakt de bedrijven in deze sector voor beleggers zo interessant en gewild.

VERDRIEVOUDIGD

Maar duur zijn ze hierdoor wel. De koersen van de windturbineproducenten Vestas en Siemens Gamesa Renewable Energies verdrievoudigden tussen begin 2018 en eind 2020. Na een correctie in het afgelopen jaar staan ze nu wel ruim onder hun hoogste koers uit het recente verleden. Zowel Vestas (min 30 procent) als Siemens Gamesa (min 35 procent) verloor in de

**VESTAS
RICHT ZICH
OOK OP HET
ONDERHOUD
VAN MACHINES
VAN CON-
CURRENTEN**

afgelopen 12 maanden een fors deel van de beurswaarde, doordat winstmarges onder druk stonden door (vooral) hogere grondstofkosten.

Het Deense Vestas is wereldwijd de marktleider in windturbines en een van de grootste bedrijven van Denemarken. Het aandeel is behalve in Kopenhagen ook genoteerd in New York en Frankfurt. De Denen rapporteren in euro's, voor de berekeningen in de tabel is gebruikgemaakt van de koers in euro's op de Duitse beurzen. Feitelijk maakt het echter weinig uit of het aandeel nu in kronen, dollars of euro's wordt gekocht. Voor de brokerkosten mogelijk wel, let daar dus zeker op.

De Denen richtten zich de laatste jaren nadrukkelijk ook op het onderhoud van machines van concurrenten, waaronder die van het in Spanje genoteerde

MEDIO 2019 ALLEBEI OP 15 EURO, SINSDIEN DEED VESTAS HET IETS BETER

