El Economista
Fecha: miércoles, 29 de julio de 2026
Fecha Publicación: miércoles, 29 de julio de 2026
Página: 20
Nº documentos: 1

Recorte en color % de ocupación: 27,16 Valor: 3937,79€ Periodicidad: Diaria Tirada: 11.304 Audiencia: 33.019 Difusión: 6.131

La compra de Caruna refuerza la valoración de Iberdrola

La operación refuerza su estrategia de crecer en activos regulados de calidad y en mercados estables

P. Valvidares MADRID.

Iberdrola acordó hace una semana su última gran operación corporativa: la compra del 80% de Caruna, el principal operador de distribución eléctrica de Finlandia, por más de 2.000 millones de euros. A eso le siguió la presentación de sus resultados del primer semestre. La adquisición refuerza la apuesta estratégica del grupo por las redes reguladas, uno de los negocios más valorados por el mercado y que está recibiendo el respaldo de los analistas. Desde que se anunció la operación, cinco firmas dentro del consenso que recoge *Bloomberg* han elevado su precio objetivo sobre la eléctrica española, respaldando una compra que aumenta su exposición a activos regulados de elevada calidad.

Aunque todos los incrementos son relativamente moderados, destaca la revisión realizada por Mediobanca, una de las firmas más positivas con respecto a la operación. Sus analistas elevan su precio objetivo desde los 16,5 hasta los 17 euros por acción, lo que supone una mejora cercana al 3%, si bien la valoración continúa por debajo de los cerca de 20 euros a los que cotiza actualmente la eléctrica.

Según señalan los expertos de la entidad italiana, la compra de Caruna supone un paso más en la estrategia de Iberdrola de aumentar su exposición a redes reguladas de alta calidad en mercados con elevada calidad crediticia y marcos regulatorios estables. La visión positiva de Mediobanca sobre la operación llega, además, en un momento en el que las redes se han consolidado como el principal motor de crecimiento del grupo. No en vano, la firma destaca que este negocio continúa impulsándose gracias al aumento de la base de activos y a las subidas tarifarias. Como resultado, la firma ha incorporado este proyecto a sus previsiones a partir del próximo año, lo que genera "un aumento en torno a un 1,5% sus previsiones de beneficio por acción a partir de 2027", cuentan.

> HSBC y Alphavalue otorgan el precio más alto del consenso y ven un potencial del 8%

Las otras firmas que han mejorado el precio objetivo de los títulos en los últimos días son Bernstein, que le da 20 euros por acción o Morgan Stanley, que pasa de 22 hasta los 22,5 euros por acción; también HSBC y Alphavalue mejoran sus estimaciones. Estas dos entidades dan un 2% de subida hasta los 23,5 euros, lo que supone un 8% de potencial desde los niveles que ronda en la actualidad, la valoración más elevada dentro del consenso.

Mejora en beneficio

Más allá de las mejoras en valoración, aunque JB Capital ha recortado ligeramente el potencial en bolsa de la compañía también ha elevado en torno a un 11% su previsión de beneficio neto reportado para 2026. No obstante, esta revisión responde principalmente a la plusvalía derivada de la venta de activos en México y a una menor contribución de los minoritarios.

Aun así, la firma considera que la adquisición tiene un claro encaje estratégico al reforzar la exposición de Iberdrola a las redes reguladas, un segmento en el que el grupo cuenta con una amplia experiencia. De hecho, los analistas destacan que la operación "refuerza su estrategia de crecimiento en redes para el futuro, un área en la que el grupo tiene una sólida experiencia". Además, subrayan que Caruna opera bajo un marco regulatorio aprobado hasta 2031