

Valor a examen

Iberdrola pide paso preferente como apuesta de inversión en el futuro energético

La acción está cerca de máximos y suma el 6% en el año ► La electrificación, la IA y el peso de las redes reguladas incrementan su potencial ► El 53% de los consejos son de mantener y el 43%, de comprar

BEATRIZ PÉREZ GALDÓN
MADRID

Iberdrola celebró el viernes junta general de accionistas en uno de sus mejores momentos en Bolsa. La acción tocó máximo histórico en abril, acumula una subida del 6% en el año (en 2025 se revalorizó el 39%) y algunas grandes firmas de inversión han mejorado la visión sobre su futuro. Con ello, los consejos de mantener y comprar son mayoría, con el 53% y 43%, respectivamente, sobre el total. El potencial que presenta el valor es del 2,8%, con un precio objetivo de consenso de 20,05 euros, aunque Barclays y Bank of America, entre otros, lo han actualizado por encima de los 20 euros.

En el caso de Barclays, los analistas consideran que Iberdrola ofrece una “oportunidad única” en el negocio de generación, y acaban de elevar la recomendación de neutral a sobreponderar. El banco establece tres razones para apoyar su tesis sobre la compañía: la combinación de un sólido crecimiento estructural derivado de la electrificación, la demanda impulsada por la IA y la seguridad del suministro con un claro giro hacia las redes reguladas. “Este cambio mejora la visibilidad y la resiliencia de los beneficios, lo que respalda una rentabilidad superior ajustada al riesgo y la convierte en el pilar fundamental de las carteras de las empresas de servicios públicos europeas”, asegura.

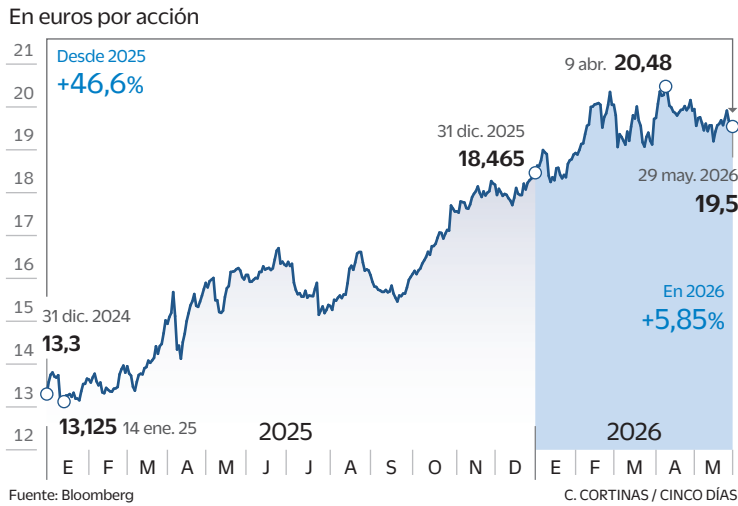
Bajo este escenario, Barclays estima un crecimiento del BPA para Iberdrola superior a la media del sector, cercano al 11% entre 2026 y 2030, y una rentabilidad total para el accionista del 15%. También ha elevado su valoración a 22,6 euros, que implica un potencial de revalorización del 16%. Pese a que el banco reconoce que tiene una valoración elevada, resalta que en términos de PEG (precio en relación al crecimiento de beneficios esperado) resulta más barata que Engie y Enel. “Iberdrola no figura en nuestro grupo de las siete magníficas [Drax, Enel, Engie, Fortum, RWE, Solaria y SSE], pero está muy cerca”, comenta.

Mientras, Bank of America argumenta que “si bien las acciones han tenido un rendimiento inferior al del sector este año, vemos una oportunidad para reconsiderar su posición dadas sus características defensivas y el potencial para futuras mejo-



Sede de Iberdrola en Bilbao. CEDIDA

Evolución de Iberdrola en Bolsa desde 2025



Barclays sitúa a la empresa próxima al grupo de las siete magníficas del sector energético europeo

La compañía abonará el dividendo complementario en efectivo de 0,427 euros el 27 de julio

ras en el BPA”. “De hecho, sigue siendo una de las empresas con mayor crecimiento compuesto de nuestra cobertura, del 6,4% entre 2026 y 2030, y una rentabilidad por dividendo estimada del 3,6% para el presente ejercicio”.

Bank of America ha mejorado la previsión de beneficio neto ajustado de Iberdrola para 2026 a 6.740 millones, que supone un alza interanual del 8,1%, “con potencial de un crecimiento adicional si se mantiene la solidez del sector hidroeléctrico y los altos

precios del gas”. Asimismo, los analistas sopesan una aceleración sobre el 35% en la capacidad renovable a partir de 2029, y matizan que todavía no han incluido en sus estimaciones “nada relacionado con la eficiencia derivada de la IA ni con la creciente demanda de energía en Europa, por lo que estos factores podrían impulsar aún más nuestras cifras al alza”.

Bank of America concluye que “Iberdrola es una de las empresas de mayor calidad en el sector de servicios públicos europeo”, respaldada por “una larga trayectoria de crecimiento de beneficios, revisiones al alza de los mismos y adaptación de la asignación de capital para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo”. “Merece su prima PER estructural, que se mantiene desde hace tiempo, respecto al sector”, añade el banco.

Los resultados del primer trimestre arrojaron un beneficio neto ajustado de 1.865 millones, un 11% más, y un crecimiento del ebitda ajustado del 2,4% impulsado por el negocio de redes. “Lo más relevante no fue la sorpresa, sino la consistencia”, opina Yago Serrano, de XTB.

En general, han sido cifras que han gustado al mercado y que la compañía reforzó con la confir-

mación de las guías para 2026, y la previsión de superar los objetivos establecidos en su plan estratégico 2028. Además, en la junta de accionistas del viernes, Ignacio Sánchez Galán confirmó que prevé unas ganancias de 21.000 millones en el próximo trienio, inversiones por 43.000 millones, con Reino Unido, EE UU y Brasil como principales destinos, y el reparto récord de 15.000 millones en dividendos, casi el 50% más que el plan estratégico anterior.

Bankinter ha reiterado el consejo de compra sobre Iberdrola tras valorar “el crecimiento impulsado por la división de redes; el cambio hacia un perfil de negocio con más visibilidad y menos volátil –en 2028 el 75% del ebitda vendrá de redes (sujeto a marcos regulatorios predecibles) o de generación contratada a largo plazo (PPA), lo que reducirá su dependencia de la volatilidad de los mercados– y una atractiva política de remuneración”.

La junta ha aprobado un dividendo histórico a cargo de 2025 de 0,68 por título. El segundo pago en efectivo –establece la fórmula de retribución flexible–, de 0,427 euros por acción, se ejecutará el próximo 27 de julio.