



El mercado exige a Iberdrola ganar 3.130 millones hasta junio

La eléctrica presenta sus resultados del primer semestre del año este miércoles, 22 de julio

María Domínguez MADRID.

Iberdrola presenta este miércoles, 22 de julio, antes de la apertura del mercado, sus resultados correspondientes al primer semestre del año. Deberá publicar un beneficio neto de 3.134 millones de euros para cumplir con las expectativas del mercado, según recoge *Bloomberg*. Esa cifra implica un descenso del 12% respecto al dato del primer semestre de 2025, cuando alcanzó los 3.562 millones (durante ese periodo contó con el impacto de varios extraordinarios). La *utility* llega a esta cita con el

mercado con la acción relativamente cerca de máximos: cotiza en el entorno de los 21 euros, solo a un 2,5% de sus altos históricos a cierre, que alcanzó el pasado 30 de junio en los 21,84 euros. En los últimos meses, la compañía ha marcado máximo tras máximo. La subida que experimenta la acción en lo que llevamos de año, cercana al 15%, la ha dejado sin potencial alcista en bolsa. Los analistas del consenso que recoge FactSet recomiendan actualmente mantener la acción en cartera.

Que Iberdrola sorprenda para bien este miércoles, o que decepcione, dará pistas sobre lo que cabe esperar para la *utility* de cara al conjunto del ejercicio. Por el momento, el consenso de analistas que recoge FactSet sitúa el beneficio neto de la compañía en los 6.741 millones de euros en

La firma llega con sus acciones cerca de máximos históricos tras subir un 15% este año

2026, lo que supondría mejorar en un 7% los 6.285 millones que reportó en 2025. El mismo consenso pronostica subidas adicionales del beneficio también en 2027 (de casi el 6%, hasta unos 7.120 millones) y en 2028 (cuando las ganancias remontarán otro 7%, hasta rondar los 7.600).

Las redes: su fortaleza

Ángel Pérez, analista de Renta 4, explica que las redes “seguirán apoyan-

do el crecimiento del grupo” y anticipa “una posible aceleración en el segundo semestre”. Este experto no espera, por el momento, que la compañía vaya a anunciar una revisión al alza de sus guías (que implican un crecimiento del beneficio neto ajustado del 8%), pero no descarta “una revisión positiva más adelante” si la evolución de los próximos meses “es favorable”. El analista espera que Iberdrola publique este miércoles un beneficio neto ajustado de 3.357 millones de euros, que mejoraría en un 1,5% el del primer semestre de 2025 (estas cifras son ajustadas excluyen efectos extraordinarios y activos vendidos de México, además de incluir efectos fiscales positivos en Reino Unido, señala Pérez).

También los analistas de Bloomberg Intelligence hacen hincapié en

el motor que supondrá el negocio de redes: “Se espera un crecimiento mediano anual del 7%-8% en el BPA (beneficio por acción) en las eléctricas europeas en 2026 y 2027, a medida que la seguridad energética y la creciente demanda de electricidad impulsan el mayor ciclo de inversión en redes de la región en décadas”. Las redes representarán más del 60% del gasto de capital hasta 2028, “lo que elevará las bases de activos regulados de Iberdrola, National Grid y sus competidores entre un 8% y un 10% al año, casi el doble del ritmo registrado en 2020-24”, detallan.

“El giro de las *utilities* europeas hacia la inversión en redes reguladas está mejorando la consistencia de las ganancias y reduciendo la exposición a los precios de las materias primas”, añaden estos analistas.