



Iberdrola debe mejorar el beneficio un 14% para no decepcionar al mercado

La ‘utility’ publica este miércoles sus resultados correspondientes al ejercicio de 2025

M. D. I. MADRID.

Iberdrola presenta este miércoles sus resultados de 2025, y deberá dar buenas noticias si no quiere decepcionar a los inversores. El consenso de mercado espera que publique un beneficio neto de 6.382 millones, casi un 14% más que el año pasado, según recoge Bloomberg. Estos resultados *pillan* a la acción de la eléctrica cerca de máximos de todos los tiempos, ligeramente por debajo de los 20 euros, un nivel que conquistó a mediados de febrero y que posteriormente ha perdido.

La *utility* ya presentó datos positivos correspondientes a los nueve primeros meses del año, cuando su beneficio neto ajustado superó los 5.100 millones de euros, un 16% más que en el mismo periodo de 2024.

Ángel Pérez, analista de Renta 4, recomienda sobreponderar las acciones de Iberdrola en cartera y es optimista respecto a los datos que están a punto de publicarse. Cree que Iberdrola podrá alcanzar crecimientos de doble dígito en el beneficio, que sitúa en los 6.195 millones, por debajo de la cifra del consenso (pero aun así, una subida del 10% respecto a 2024). Este experto destaca varios factores que juegan a favor, como “las mayores tarifas en Estados Unidos, la mayor base de activos en Reino Unido, la mayor producción en España, la mayor producción de la eólica marina por contribución de los proyectos de St. Brieuc y Baltic Eagle, y la aportación de ENW [empresa británica de distribución eléctrica adquirida por Iberdrola en 2024-2025]”.

También en JP Morgan son positivos. El analista Javier Garrido explica que “la calidad de los activos de Iberdrola es superior a la media en relación con el sector paneuropeo de servicios públicos”, al combinar “una exposición significativa a redes, energías renovables y mercados desarrollados”. Esto debería permitir “una generación de flujo de caja más sostenible que la media del sector”. Garrido considera, además, que Iberdrola “debería beneficiarse de las opciones de crecimiento orgánico e inorgánico, especialmente en Estados Unidos y Brasil. En nuestra opinión, esta calidad superior a la media de la combinación de activos está siendo ampliamente reconocida por la mayoría de los inversores, que han revalorizado los múltiplos de cotización de Iberdrola a una prima respecto al sector paneuropeo de servi-

6.400
MILLONES DE EUROS
Es la cifra que deberían rondar las ganancias netas de la eléctrica para no defraudar

cios públicos”. El banco sitúa el beneficio neto de la eléctrica en 2025 en los 6.224 millones, también por debajo de la estimación del consenso, pero aun así un 11% más que en 2024.

A Iberdrola la *monitorizan* cerca de 40 bancos y firmas de análisis. De media, este consenso recomienda mantener acciones en cartera. Después de toda la subida que lleva la compañía en el parqué, la inmensa mayoría de analistas considera que Iberdrola ya no tiene potencial alcista en bolsa. No podemos olvidar que ha escalado más de un 20% en los últimos seis meses (en 2026, cerca de un 7%).