

## GE Vernova, mejor en gas que en eólica

- El grupo de fabricación de equipo norteamericano presento resultados del año fiscal 2025 y las nuevas previsiones de ventas para el 2026 y 2028.



GE Vernova firma un acuerdo para suministrar 49MW en un nuevo proyecto en Aragón.

<https://elperiodicodelaenergia.com/ge-vernova-mejor-en-gas-que-en-eolica/>

José Javier Ruiz

**Jueves, 29 enero 2026**

La división de fabricación de turbinas eólicas de **GE Vernova** reportó unas pérdidas a nivel operativo antes de depreciación (Ebitda) de \$598 millones, \$10 millones peor que en el 2024, de los cuales \$225 millones negativos se generaron en el cuarto trimestre, debido a la ausencia de contratos de energía eólica marina y un menor volumen de equipos de eólica terrestre, parcialmente compensado por la mejora de los servicios de energía eólica terrestre.

Las expectativas para el primer trimestre del 2026 no son mejores. El equipo directivo espera números rojos de entre \$300 y \$400 millones, trimestre que incluirán unas provisiones de \$250 millones por los retrasos en la instalación del parque eólico marino de Vineyard 1 de Iberdrola. El proyecto lleva 90 días de retraso por las diferentes decisiones de la administración Trump, y en estos momentos quedan 11 turbinas por instalar. Después de la reciente victoria de Iberdrola en los tribunales, se espera que concluya la instalación de estas turbinas el próximo mes de marzo. Estas pérdidas también incluirán unos \$70 millones de costes adicionales por las tarifas a la importación de turbinas impuestas por la administración Trump.

El único mensaje positivo respecto a esta división es que esperan que el Ebitda negativo del primer semestre sea compensado parcialmente en la segunda mitad de año, de manera que la división pueda cerrar el 2026 con pérdidas a nivel operativo antes de depreciaciones en torno a los \$400 millones, con una caída en ventas de doble dígito para esta división. No hubo una sola pregunta por parte de los analistas respecto a esta división en la presentación de resultados.

## La división de turbinas de gas sigue imparable en volúmenes y precios

Los inversores recibieron positivamente la previsión de cerrar el año 2026 con un nivel de turbinas de gas bajo contrato por encima de los 100 gigavatios, compradas con los 83 gigavatios a finales del 2025 y los 42 gigavatios a finales del 2024. Para el primer trimestre del 2026, se espera un crecimiento en ventas de esta división entre el 5 % y el 10%, comparado con un 6% de crecimiento en el 2025, y un margen Ebitda de entre 14% y un 15%.

Los inversores también valoraron positivamente el buen momento en precios de las turbinas de gas. GE Vernova alcanzó un nivel de pedidos de \$11.700 millones, un 77 % de incremento interanual, liderados por los equipos de generación a gas, que se triplicaron interanualmente gracias tanto al mayor volumen como al mayor precio. Se espera que los pedidos ya acordados para fabricación en el 2026 aporten positivamente a la expansión del margen operativo por mejora de precios obtenidos.

## La división de electrificación pasa a integrar el 100% de la filial Prolec GE

El equipo directivo ha tenido que revisar sus previsiones de ventas de grupo para el 2026 e incrementarlas en \$3.000 millones, por la consolidación integral de la filial de transformadores Prolec GE. De esta manera, las nuevas previsiones de ventas del grupo se situarían ahora en el rango de \$44 a \$45 mil millones con un margen Ebitda inalterado respecto a la presentación estratégica de diciembre en 11% a 13%.

Prolec GE será integrado en la división de electrificación de GE Vernova y esta nueva gama de producto ha llevado al equipo directivo a incrementar sus previsiones para el 2028 en ventas totales hasta los \$56 mil millones, incluyendo la contribución de Prolec GE, y otros \$1 mil millones en ventas de las divisiones de electrificación y turbinas de gas.

La idea de GE Vernova es proporcionar al cliente una solución única, consistente en vender equipos de generación y eléctrico de manera combinada. Prolec GE está especializada en equipo eléctrico para redes de distribución eléctrica y para unidades de generación renovables, y cuenta entre sus clientes numerosos proyectos de centros de datos.

## Buenas noticias confirmadas en cuanto a la retribución de los accionistas

GE Vernova ha cerrado el 2025 con una position en efectivo de \$8,8 mil millones, aunque no incluye el pago que tiene que realizar en le primer trimestre del 2026 por el 50% de Prolec GE, compra por la que se llegó a un acuerdo en octubre del año pasado. Durante 2025 el grupo ha devuelto \$3,6 mil millones a los accionistas.

En la presentación de resultados, **Scott Strazik** , consejero delegado de GE Vernova, anunció que aumentaba el plan de recompra de acciones hasta los \$10 mil millones, desde los \$6 mil millones anteriores, y que duplicaba el dividendo por acción hasta los \$2 por acción, algo que ya estaba prácticamente descontado en las estimaciones de los analistas. La acción subía ayer un 0,26% al inicio de la sesión. No es de extrañar que no reaccionase frente a estos sólidos resultados, después de una subida del 96% en los últimos 12 meses.