

Iberdrola acelera su apuesta por las redes con 37.000 millones de inversión hasta 2028

- Iberdrola es una de las utilities mejor posicionadas para beneficiarse de la transición energética por su fuerte exposición a redes reguladas.



Iberdrola parque eólico marino vineyard wind

Iberdrola

<https://www.merca2.es/2026/07/02/iberdrola-redes-inversion-2028-2409060/>

José Julián Martín

Jueves, 02 julio 2026

Berenberg considera que Iberdrola es **una de las utilities europeas mejor posicionadas para beneficiarse de la transición energética** gracias a su fuerte exposición a redes reguladas, aunque estima que su elevada valoración actual (cerca de máximos históricos) reduce el atractivo de la inversión a corto plazo.

Andrew Fisher, el analista de Berenberg que firma la nota, tiene una recomendación de Mantener en base a un precio objetivo de 20,50 euros.

Publicidad

“Iberdrola sigue cosechando los frutos de su acertada gestión de su estrategia y su cartera de negocios. **El grupo tiene previsto invertir 58.000 millones de euros durante el periodo 2025-28E**, de los cuales unos 37.000 millones se destinarán a las bases de activos regulados (RAB) de sus redes energéticas”, explica Fisher.

“Estas inversiones, que contribuyen al crecimiento de las RAB, se ven respaldadas por la visibilidad regulatoria y por los amplios requisitos a largo plazo para la modernización y expansión de la red, especialmente en países como el Reino Unido y Estados Unidos”, concluye el analista.

La cotización premium de Iberdrola merma su valoración: los analistas ven un recorrido muy limitado

Estas son las **ideas principales** del informe de Berenberg sobre Iberdrola:

- **Las redes eléctricas serán el principal motor de crecimiento de Iberdrola.** El banco considera que la estrategia de la compañía está bien orientada al priorizar las inversiones en redes reguladas, un negocio con elevada visibilidad y rentabilidad estable.
- **La compañía invertirá 58.000 millones de euros entre 2025 y 2028**, de los cuales **37.000 millones (casi dos tercios)** se destinarán al negocio de redes eléctricas. El objetivo es ampliar la base de activos regulados (RAB), especialmente en Reino Unido y Estados Unidos.
- **Berenberg prevé un fuerte crecimiento del negocio regulado.** Estima que la base de activos regulados crecerá un 10% anual entre 2025 y 2031, una de las tasas más altas del sector europeo, lo que impulsará un crecimiento del EBITDA del 6% y del beneficio por acción del 7% anual.
- **Estados Unidos y Reino Unido concentran la mayor parte de las oportunidades.** Alrededor del 70% de las inversiones en redes se dirigirán a estos mercados, donde existen importantes necesidades de modernización de la infraestructura y marcos regulatorios considerados favorables.
- **La electrificación, las energías renovables y los centros de datos impulsan la demanda de redes.** El informe sostiene que el aumento del consumo eléctrico, la integración de renovables y el crecimiento de la inteligencia artificial y los centros de datos exigen una fuerte expansión de las infraestructuras eléctricas.
- **La compañía asegura tener controlados los principales riesgos de ejecución.** Iberdrola afirma haber garantizado el suministro de equipos para sus proyectos de transmisión hasta 2028 y considera limitado el riesgo político en Reino Unido por el amplio consenso sobre la necesidad de reforzar las redes.
- **España tendrá un crecimiento más moderado.** Aunque la regulación ofrece visibilidad y estabilidad, la rentabilidad regulada es inferior a la de Reino Unido y Estados Unidos, por lo que Iberdrola concentra una menor parte de sus inversiones en el mercado español.
- **Brasil y Australia representan opciones de crecimiento adicional.** Berenberg destaca oportunidades futuras en licitaciones de transmisión en Brasil y en grandes proyectos de redes en Australia, aunque gran parte de ese potencial todavía no está incorporado en sus previsiones.
- **La valoración bursátil limita el potencial de la acción.** Aunque el banco eleva el precio objetivo hasta 20,50 euros por acción, mantiene la recomendación de **Hold** porque la cotización ya supera ese nivel y considera que gran parte del potencial de crecimiento está descontado por el mercado.

Ferrovial por Iberdrola, principal cambio entre los Ibex 35 para Kutxabank Investment

Iberdrola fotovoltaica Italia Montalto di castro Imagen: Iberdrola

Tesis de inversión de Berenberg sobre Iberdrola

- La actividad de Iberdrola abarca todo el sector de los servicios energéticos (redes, energías renovables, generación y suministro) a escala mundial (Reino Unido, Europa, Estados Unidos y Brasil). Cuenta con un balance sólido y unos indicadores de deuda saneados. Su cartera de negocios combina el crecimiento y la rentabilidad fiables que ofrecen las redes reguladas con oportunidades selectivas en el ámbito de la generación de energía renovable.
- La estrategia a largo plazo de Iberdrola respalda la transición energética, centrándose en inversiones en infraestructura de redes, complementadas con una expansión medida en

energías renovables. El grupo tiene previsto invertir 37.000 millones de euros en sus redes entre 2025E y 2028E, lo que supone aproximadamente dos tercios de su programa total de inversión bruta previsto para ese periodo, que asciende a 58.000 millones.

- Prevemos una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) del EBITDA del 8% para las redes en el periodo 2025-31E y una CAGR del EBITDA del 5% durante el mismo periodo para el negocio integrado de producción de electricidad y de clientes. Para el periodo 2025-31E, también esperamos una CAGR del beneficio por acción (BPA) del 7% y una CAGR de los dividendos del 6%.
- La estrategia de alianzas de Iberdrola para aprovechar las oportunidades de crecimiento derivadas de la demanda energética de los centros de datos parece situar al grupo en una posición ventajosa frente a otras empresas del sector de los servicios públicos.