

PDF EN PROCESO DE ELABORACIÓN

Disculpen las molestias.

Siemens Energy prolonga su atractivo entre los inversores

<https://elperiodicodelaenergia.com/siemens-energy-prolonga-su-atractivo-entre-los-inversores/>

elperiodicodelaenergia.com

01/10/2026

El grupo presentó la evolución y los principales hitos del cuarto trimestre de cara a la presentación de resultados definitiva el próximo 11 de noviembre. Los analistas tuvieron la oportunidad de preguntar sobre las grandes tendencias del último trimestre del año fiscal durante una conferencia telefónica con el equipo de relaciones con inversores (RI) de Siemens Energy, antes de la presentación de resultados trimestrales definitivos el 11 de noviembre. Las acciones acentuaron su caída una vez concluida la conferencia y retrocedían un 1,8% una media hora antes del cierre de mercado. Siemens Energy reiteró sus previsiones de crecimiento de los ingresos comparables del 14-16%, y un margen de beneficio antes de partidas extraordinarias del 10-12%. El fabricante también prevé un flujo de caja libre antes de impuestos de unos 8.000 millones de euros y un beneficio neto de 4.000 millones de euros. El grupo sigue constatando una elevada demanda de sus productos, sobre todo en países interesados en incrementar el margen de reserva en sus sistemas eléctricos. De hecho, ha incrementado las proyecciones de turbinas de gas hasta entre los 130 a 140 gigavatios, frente a la estimación anterior de 110 a 120 gigavatios, debido a un interés adicional del mercado de centros de datos de entre 10 y 20 gigavatios. El negocio de turbinas de gas sigue fuerte, aunque podría haber menos entrada de pedidos en el cuarto trimestre. El mercado se mantiene con serias limitaciones por el lado de la oferta, y los esfuerzos de Siemens Energy siguen enfocados en aumentar la capacidad de producción, sin que ello altere el equilibrio entre oferta y demanda a futuro. En cuanto al contexto de precios, el equipo de RI confirmó que en EE.UU. los clientes están dispuestos a pagar más por plazos de entrega más cortos, sobre todo en el entorno de los centros de datos y los hyperscalers. El equipo de RI reconoció que en este trimestre los nuevos pedidos han sido menor de lo esperado por un componente de estacionalidad más acusado que en otros ejercicios. La compañía no ha detectado señales de desaceleración en las necesidades de turbinas y confirmó que no ha habido cancelaciones de pedidos de los centros de datos. Las ampliaciones de capacidad de fabricación se ajustan a lo previsto: en la segunda mitad del año fiscal, Siemens Energy estará produciendo 35 unidades de tamaño grande y durante 2027 llegará a fabricar 50 unidades, mientras que mantienen una fabricación de 80 unidades de tamaño medio en 2027 frente a las 50 unidades que están fabricando este año. El negocio de bienes de equipo para la red sigue creciendo, aunque Siemens Gamesa verá una caída de pedidos. En cuanto a su división de tecnologías de la red, el nivel de entrada de pedidos en el último trimestre será similar al registrado en los trimestres anteriores, excluyendo un pedido excepcional de 1.000 millones de euros en el segundo trimestre. Siemens Gamesa mantiene el objetivo de llegar al umbral de rentabilidad en el cuarto trimestre. Además, reconocieron que los nuevos pedidos en eólica marina han sido menores de lo esperado, aunque esperan que los pedidos que no han llegado se concentren en los primeros trimestres de 2027. Siemens Energy avanza en el proceso de escisión de su negocio de electrolizadores. La empresa comentó que se encuentra ya en proceso de separación legal de la división y que existen varias opciones, desde la coinversión hasta una transacción en el mercado de capitales. En cualquier caso, Siemens Energy mantendría una participación minoritaria en la compañía. En cuanto a calendario de ejecución de la operación se han fijado una meta de cerrarla a mitad del año que viene. La actividad de Transformation of Industry destaca por su bajo crecimiento, aunque se espera que crezca más que las ventas de

Siemens Gamesa. Dentro de los segmentos no eólicos, esta línea de negocio es la más pequeña y, en lo que va de año, la de menor crecimiento y con menor margen operativo. De todas maneras, esta división es rentable y genera flujos de caja positivos, características que podrían resultar atractivas para nuevos inversores. El 11 de noviembre se decide su política de asignación de capital Siemens Energy se encuentra todavía en plena ejecución de su plan de recompra de acciones por valor de 6.000 millones, programa que finalizará el próximo 31 de marzo. A pesar de no haberse concluido, el grupo ha anunciado que en la presentación de resultados del ejercicio 2025-2026 comunicará su nueva política de asignación de capital, tanto en materia de dividendos como de recompra de acciones. El fabricante aprovecha así un trimestre en el que se van a concentrar gran parte de las inversiones, pero en el que se va a invertir menos de lo previsto.

El grupo presentó la evolución y los principales hitos del cuarto trimestre de cara a la presentación de resultados definitiva el próximo 11 de noviembre. Los analistas tuvieron la oportunidad de preguntar sobre las grandes tendencias del último trimestre del año fiscal durante una conferencia telefónica con el equipo de relaciones con inversores (RI) de Siemens Energy, antes de la presentación de resultados trimestrales definitivos el 11 de noviembre. Las acciones acentuaron su caída una vez concluida la conferencia y retrocedían un 1,8% una media hora antes del cierre de mercado. Siemens Energy reiteró sus previsiones de crecimiento de los ingresos comparables del 14-16%, y un margen de beneficio antes de partidas extraordinarias del 10-12%. El fabricante también prevé un flujo de caja libre antes de impuestos de unos 8.000 millones de euros y un beneficio neto de 4.000 millones de euros. El grupo sigue constatando una elevada demanda de sus productos, sobre todo en países interesados en incrementar el margen de reserva en sus sistemas eléctricos. De hecho, ha incrementado las proyecciones de turbinas de gas hasta entre los 130 a 140 gigavatios, frente a la estimación anterior de 110 a 120 gigavatios, debido a un interés adicional del mercado de centros de datos de entre 10 y 20 gigavatios. El negocio de turbinas de gas sigue fuerte, aunque podría haber menos entrada de pedidos en el cuarto trimestre. El mercado se mantiene con serias limitaciones por el lado de la oferta, y los esfuerzos de Siemens Energy siguen enfocados en aumentar la capacidad de producción, sin que ello altere el equilibrio entre oferta y demanda a futuro. En cuanto al contexto de precios, el equipo de RI confirmó que en EE.UU. los clientes están dispuestos a pagar más por plazos de entrega más cortos, sobre todo en el entorno de los centros de datos y los hyperscalers. El equipo de RI reconoció que en este trimestre los nuevos pedidos han sido menor de lo esperado por un componente de estacionalidad más acusado que en otros ejercicios. La compañía no ha detectado señales de desaceleración en las necesidades de turbinas y confirmó que no ha habido cancelaciones de pedidos de los centros de datos. Las ampliaciones de capacidad de fabricación se ajustan a lo previsto: en la segunda mitad del año fiscal, Siemens Energy estará produciendo 35 unidades de tamaño grande y durante 2027 llegará a fabricar 50 unidades, mientras que mantienen una fabricación de 80 unidades de tamaño medio en 2027 frente a las 50 unidades que están fabricando este año. El negocio de bienes de equipo para la red sigue creciendo, aunque Siemens Gamesa verá una caída de pedidos. En cuanto a su división de tecnologías de la red, el nivel de entrada de pedidos en el último trimestre será similar al registrado en los trimestres anteriores, excluyendo un pedido excepcional de 1.000 millones de euros en el segundo trimestre. Siemens Gamesa mantiene el objetivo de llegar al umbral de rentabilidad en el cuarto trimestre. Además, reconocieron que los nuevos pedidos en eólica marina han sido menores de lo esperado, aunque esperan que los pedidos que no han llegado se concentren en los primeros trimestres de 2027. Siemens Energy avanza en el proceso de escisión de su negocio de electrolizadores. La empresa comentó que se encuentra ya en proceso de separación legal de la división y que existen varias opciones, desde la coinversión hasta una transacción en el mercado de capitales. En cualquier caso, Siemens Energy mantendría una participación minoritaria en la compañía. En cuanto a calendario de ejecución de la operación se han fijado una meta de cerrarla a mitad del año que viene. La actividad de Transformation of Industry destaca por su bajo crecimiento, aunque se espera que crezca más que las ventas de Siemens Gamesa. Dentro de los segmentos no eólicos, esta línea de negocio es la más pequeña y, en lo que va de año, la de menor crecimiento y con menor margen operativo. De todas maneras, esta división es rentable y genera flujos de caja positivos, características que podrían resultar atractivas para nuevos inversores. El 11 de noviembre se decide su política de asignación de capital Siemens Energy se encuentra todavía en plena ejecución de su plan de recompra de acciones por valor de 6.000 millones, programa que finalizará el próximo 31 de marzo. A pesar de no haberse concluido, el grupo ha anunciado que en la presentación de resultados del ejercicio 2025-2026 comunicará su nueva política de asignación de capital, tanto en materia de dividendos como de recompra de acciones. El

fabricante aprovecha así un trimestre en el que se van a concentrar gran parte de las inversiones, pero en el que se va a invertir menos de lo previsto.