

Renace el apetito por las inversiones en energías renovables

- El subsector de renovables europeas rebotó el viernes desde mínimos del mes. Vuelve el interés por el sector, aunque sea por el lado corporativo.



Renace el apetito por las inversiones en energías renovables

<https://elperiodicodelaenergia.com/renace-el-apetito-por-las-inversiones-en-energias-renovables/>

José Javier Ruiz

Lunes, 15 junio 2026

El subsector de renovables europeas rebotó el viernes desde mínimos del mes. Vuelve el interés por el sector, aunque sea por el lado corporativo

La semana pasada el precio del barril de Brent caía por debajo de los 90 dólares barril, arrastrando a todas las petroleras europeas. El sector de las utilities subía levemente el viernes por la tarde, después de una semana de ganancias. El subsector de operadores de renovables rebotaba con fuerza, después de una semana durante la que se alcanzaron niveles mínimos del mes. Aparte de los niveles técnicos atractivos, las renovables reaccionaron positivamente al renovado interés corporativo.

Las acciones de Acciona Energía se dispararon por posible interés en la empresa

El precio de la acción Acciona Energía se disparó al comienzo de la sesión del viernes un 10% hasta los 23,6 euros por acción, ante las especulaciones sobre el interés del capital riesgo y fondos de inversión en la empresa. A menos de una hora del cierre, la acción avanzaba un 12% a niveles de 23,9 euros. A pesar de este rebote, la acción sigue cotizando muy por debajo de su precio de salida a bolsa en julio de 2021.

El conglomerado español Acciona está buscando muestras de interés para su unidad de energías renovables, Acciona Energía, antes de agosto. Acciona considera todas las opciones para el 91% de

participación en Acciona Energía, incluyendo la venta de una participación, sacarla de Bolsa o el mantenimiento de su estructura actual.

Desde un punto estratégico, Acciona se está planteando una reasignación de capital en favor a su negocio de construcción y de infraestructuras, teniendo en cuenta la oportunidad que tiene de proveer de infraestructuras básicas a los nuevos centros de datos a nivel internacional. Una oportunidad que está dejando pasar.

Morgan Stanley vuelve a explorar su salida de PNE AG

Los posibles movimientos corporativos no están limitados a España. En el último mes la división de infraestructura de Morgan Stanley confirmó que estaba explorando nuevamente la venta de su participación mayoritaria del 50,06% en la desarrolladora alemana de renovables PNE AG. La división del banco norteamericano lo había intentado a finales de 2022, cuando la acción llegó a máximos históricos de 21,25 euros por acción, y finalmente descartó la operación en enero de 2023. Estos fondos suelen mandatos de mantener la participación durante tres o cuatro años, período que coincide con los 3 años después de su entrada en el capital de PNE AG en 2019.

Seis años después de desembarcar en PNE AG, a niveles de 10,4 euros por acción, parece que Morgan Stanley no le importaría vender a un precio por debajo del máximo con tal de salir de PNE AG tras una extensión prolongada de su mandato. Según la agencia Reuters, la fecha límite para presentar las ofertas vinculantes por PNE AG sería el 22 de junio.

Inversiones atractivas para los fondos de infraestructuras y el capital riesgo

Uno de los principales atractivos de los activos renovables es la visibilidad en cuanto a ingresos contractuales, ya que estas empresas tienen un porcentaje alto de sus ingresos fijados por contratos de compraventa de energía (PPA) a largo plazo. Adicionalmente, suponen una protección contra una inflación elevada, ya que algunos contratos incluyen precios vinculados a la inflación. Por último, invirtiendo en activos ya operativos o en fase avanzada de construcción, el fondo reduce los riesgos de ejecución asociados a los proyectos.

Para las firmas de capital riesgo y otros muchos fondos, estas adquisiciones permiten apalancar con deuda los activos para maximizar el rendimiento del capital del accionista. Normalmente, el coste de capital de estos fondos suele ser más bajo que el coste de capital de un inversor ordinario, con lo que se maximiza el diferencial entre la rentabilidad del capital invertido y su bajo coste de capital.

El gobierno corporativo que imponen estos fondos suele ser muy centralizado y a menudo buscan posiciones de control. Los casos en que adquieren participaciones minoritarias suelen estar justificados por la necesidad de un socio industrial que gestione los activos desde el punto de vista operativo. Se crean vehículos financieros participados por el socio industrial y el financiero, y se fijan políticas de reparto de dividendos en base a porcentajes sobre la generación de caja de los activos disponible, en vez de sobre los beneficios netos.