

Las energéticas se preparan ante la ola de fusiones transeuropeas

Iberdrola, Naturgy, Enagás, Acciona o Repsol ponen las bases para la consolidación del sector a nivel comunitario

JUAN CRUZ PEÑA
Madrid

Las grandes energéticas españolas están tomando posiciones en el tablero europeo. Ante la corriente cada vez más extendida que apuesta por la creación de corporaciones transeuropeas capaces de competir con gigantes de EE UU, China o Rusia, las multinacionales españolas buscan tener un papel destacado.

Así lo están demostrando Iberdrola, Naturgy, Enagás, Acciona, Repsol, Moeve o Exolum, cuyos pasos de estos últimos años siguen una lógica parecida: deshacer posiciones en América para centrar sus esfuerzos en el Viejo Continente y plantar cara a las grandes potencias en uno de los momentos de mayor inestabilidad geopolítica. Con menos ruido que en otros sectores, como el bancario o el de las telecomunicaciones, las energéticas españolas desarrollan ese patrón de hacer caja al otro lado del charco para ensanchar su perímetro europeo.

Iberdrola es una de las firmas que con mayor antelación ha leído este escenario promovido, desde el punto de vista académico, por los informes Draghi y Letta. La eléctrica vasca vendió todos sus activos en México por alrededor de 10.000 millones y en un año ha comprado dos grandes distribuidoras de redes en Reino Unido (ENW) y Finlandia (Caruna) valoradas conjuntamente en unos 10.000 millones.

Fuentes del sector señalan que no hay que perder el ojo a la multinacional presidida por Ignacio Sánchez Galán, que desde 2025 ha levantado alrededor de 20.000 millones entre capital e instrumentos de deuda. Fuentes financieras ya explicaron hace dos meses a este medio que la firma rastrea oportunidades en el espacio europeo para crecer, en línea con su plan estratégico.

Otra de las grandes eléctricas españolas, Naturgy, hacía gala la pasada semana de inaugurar una nueva etapa de crecimiento, ahora que la firma cuyo máximo accionista es Critería Caixa tiene las manos libres de los fondos que han tenido un peso específico en

el accionariado en los últimos 10 años. En este nuevo escenario, la firma aseguraba tener 12.000 millones para compras.

Más allá de rumores, en el mercado no pasa inadvertido que la firma haya nombrado consejero independiente a Enrico Letta. El ex primer ministro italiano es una de las voces de referencia y con más influencia entre las altas élites de Bruselas. Se considera una figura con capacidad de convicción en el ámbito político para reducir los reparos que siempre encuentran las empresas que buscan adquirir otras firmas de un sector estratégico en otro país.

Enrico Letta fue precisamente el encargado de dar el discurso principal en el evento organizado por Acciona en Hamburgo el pasado 5 de mayo con motivo del décimo aniversario de su entrada en Nordex, el fabricante de aerogeneradores. En ese foro, el presidente de Acciona, José Manuel Entrecanales, se mostró favorable a crear un gran campeón europeo eólico ante la competencia china.

Dos meses después, Entrecanales no eludió las críticas en un foro celebrado en la Embajada de Italia en Madrid y ante el vicepresidente ministro, Antonio Tajani. El ejecutivo español denunció abiertamente la dificultad de su compañía de entrar en el mercado italiano. Acciona también está levantando capital y rotando activos de forma continuada con el fin de sanear su balance.

Hay más compañías dentro del sector que están apostando por ganar escala europea a través de alianzas. Así lo demuestra la *joint venture* formada por Repsol y TotalEnergies para explotar sus activos petrolíferos del mar del Norte, tal y como avanzó este medio. O la alianza en la que trabajan desde



Un parque eólico, en marzo de 2025 en Muras (Lugo). CARLOS CASTRO (EP)

El objetivo es poder plantar cara a las firmas de EE UU, China o Rusia

Las empresas españolas han deshecho posiciones en América

el pasado año Moeve y Galp, que pretende sumar fuerzas en sus negocios industrial y de gasolineras en la península ibérica.

Otra empresa que está apostando por Europa y alejándose de América es Enagás. Su hoja de ruta de los últimos años apuesta por salir de Chile, Perú, México o EE UU para centrar sus esfuerzos en Europa. En 2023 ya tomó posiciones en Alemania, Reino Unido o Países Bajos; y más recientemente, en el operador francés Téréga, un hito transformador para la firma. Exolum (antigua CLH), también está ganando peso y opera en países como Reino Unido, Alemania, Irlanda o Países Bajos.

Fuentes del sector creen que España está en una buena posición para liderar un proceso que aún necesita eliminar algunas reticencias. Óscar Barrero, socio en

PwC España, señala: "El potencial del mercado europeo energético es enorme, pero, pese a que se han hecho esfuerzos en términos de convergencia hacia un mercado único, la realidad es que seguimos teniendo un mercado muy fragmentado, tanto físicamente como regulatoriamente".

"Las recetas económicas identificadas por Enrico Letta en cuanto a la necesidad de una economía y mercado de capitales más integrado en Europa son totalmente aplicables a un sector energético en transformación que requiere un gran esfuerzo de inversión y una mayor coordinación entre instituciones y empresas", añade.

Y es que aunque muchos de los gurús más escuchados tienen clara la fórmula, la realidad es que Bruselas ha priorizado durante años la competencia efectiva en pro del consumidor frente a la competitividad de las empresas. Grandes propuestas de integración bancaria transeuropea han sido frustradas. Y las telecomunicaciones no han logrado reducir el número de operadores. Telefónica también ha apostado por esa expansión hacia el Viejo Continente deshaciendo posiciones en Hispanoamérica.

Pero es el sector energético donde se están viendo movimientos palpables. Barrero concluye: "Ya existen grandes *players* europeos que compiten a nivel global y estoy convencido van a seguir liderando y actuando de catalizadores del proceso de consolidación que se va a producir en el sector en los próximos años, siempre que los gobiernos lo faciliten".

Acciona Energía vende a Galp 15 parques eólicos en España

Acciona Energía ha cerrado la venta a Galp New Energies de una cartera de 15 parques eólicos operativos en Navarra, Zaragoza, Ciudad Real, Palencia, Guadalajara y Sevilla, con una capacidad instalada conjunta de 361 MW, por un importe de 432 millones de euros, según informó ayer la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Los activos tienen una antigüedad operativa media

de 21 años. La operación se ha firmado y cerrado de forma simultánea, de modo que Acciona Energía ha recibido la totalidad del importe acordado en el momento de su ejecución. Esta no ha requerido de la autorización de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) ni del Ministerio para la Transición Ecológica porque no llega al mínimo de 500 millones de inversión

extranjera y es una empresa comunitaria y no afecta a la libre competencia porque Galp apenas tiene presencia eólica en España. Acciona calcula que la transacción tendrá un impacto positivo en sus resultados al generar una plusvalía estimada de 255 millones.

Según el grupo que preside José Manuel Entrecanales, la venta se enmarca en su estrategia de rotación selectiva de activos que desarrolla y cuyo objetivo es poner en valor sus proyectos, optimizar la asignación de capital y fortalecer su posición financiera.