

Eólica 360° - Wind Business Forum

Discurso Inaugural

Rocío Sicre, presidenta de AEE

Miércoles, 4 de marzo 2026

1

Queridos colegas del sector eólico,

Es un placer inaugurar Wind Business Forum 2026 en un momento particularmente relevante para el sector eólico.

El título de esta edición es muy oportuno:

“Hacia un nuevo ciclo inversor. El valor, ante todo”.

Y creo que ese es exactamente el debate que debemos tener hoy.

Porque sí, estamos entrando en una nueva etapa. Y es, probablemente, la etapa de **máximo interés eólico para los inversores.**

1. Estamos realmente ante un nuevo ciclo inversor

Un ciclo donde **la eólica tiene excelentes cualidades** para ser la protagonista en EERR.

Aunque afrontamos **retos importantes** como, por ejemplo:

- A.** La **tramitación**, que lejos de solucionarse, sigue siendo el principal problema. **No logramos tramitar con seguridad, con unidad de criterios desde las administraciones, a una velocidad acorde** a lo que establece Europa y sin **riesgos** en el camino.

Estamos viendo cómo se aplican **justificaciones ambientales** extremadamente conservadoras. En algunas zonas se están **consolidando vetos de facto basados en criterios genéricos, sin motivación individualizada, sin análisis caso a caso y sin ponderación real de medidas.**

El sector no termina de entender **cómo encaja esto con la normativa europea y con el principio de Interés Público Superior.** Hay que **trasponer con urgencia este principio.** Este es un asunto grave.

- B.** La **inseguridad regulatoria**, que es mayor aunque algunos no quieran reconocerlo, con interpretaciones de normas, **judicializaciones estructurales en algunos territorios y bloqueos de las administraciones por presentación masiva de recursos de alzada.**

Por supuesto, **las empresas deben cumplir y tramitar con excelencia**, eligiendo lugares de “equilibrio” para todos, con anticipación, sensibilidad y rigor, y teniendo en consideración el factor humano. **Esto ante todo.**

La **eólica está en el medio de un campo de batalla de conflictos ideológicos, intereses económicos y políticos, posicionamientos antisistema y manipulaciones sociales**, entre otros.

Y esto que **parecía coyuntural se ha convertido en estructural en algunos territorios, donde desarrollar proyectos es una epopeya empresarial.**

El **resultado no beneficia a nadie, perjudica a todos**. La parálisis en la inversión tiene un efecto destructivo en la creación de progreso y bienestar para los propios territorios, la creación de empleo y la atracción de industria a nuestro país.

- C.** La **competencia internacional**, que es más agresiva con una estrategia clara de penetración de actores asiáticos en nuestro mercado.
- D.** La **geopolítica y el nuevo escenario de guerra comercial global** ya instaurado, que influye directamente en las decisiones de inversión, y en los **costes financieros** que son más altos.

Pero, por contra, es también el momento en el que **la eólica es la tecnología que todo inversor quiere incorporar en su portfolio**: tanto activos en operación como proyectos en desarrollo.

Porque la eólica es hoy la tecnología con **mejor perspectiva de ingresos futuros** dentro del mix renovable, con escenarios de precios atractivos para los próximos años.

Y no lo es por casualidad. Lo es porque se ha convertido en la **tecnología ancla del sistema eléctrico**.

2. ¿Pero qué significa “el valor, ante todo”?

Significa que **ya no basta con producir energía barata**. El valor se mide hoy en varias dimensiones:

- 1.** Valor **industrial nacional**, para nuestra autonomía y seguridad tecnológica.
- 2.** Valor **estratégico europeo**, para nuestra seguridad y preservación de nuestra presencia en el PIB mundial.
- 3.** Valor **territorial**, para nuestras comunidades locales y sus habitantes.
- 4.** Valor **ambiental**, para nuestros ecosistemas.
- 5.** Valor **financiero sostenible**, para nuestras decisiones de inversión y la generación de riqueza y empleo.

Pero también significa algo muy concreto desde el punto de vista de la inversión que viene: **Si no dispones de un parque eólico, no dispones de la capa base de tu instalación renovable futura.**

- **Porque el futuro pasa por la hibridación y la eólica es la base sobre la que montar los esquemas de hibridación más rentables.**
- El **futuro también pasa** por aumentar la **gestionabilidad y la flexibilidad**, y todo ello nos lleva a la necesidad del **almacenamiento**, eso sí, con un **despliegue ordenado e inteligente**.

Si no equilibramos corto y largo plazo, podemos generar escenarios de sobreoferta que terminen canibalizando el mercado y erosionando el valor que hoy defendemos. En otras palabras, si no equilibramos el **corto y largo plazo**, **tensionaremos la compatibilidad de la rentabilidad con la liquidez**, cuando ambas son necesarias cada año.

- Pero, **sobre todo**, el **futuro necesita de mayor demanda, mayor electrificación**. Sin ella, todo lo anterior simplemente no encontrará espacio.

En definitiva, el nuevo ciclo **no puede caracterizarse por un crecimiento como el vivido estos años**. Debe ser un crecimiento **inteligente y rentable** para todos,

Y debe estar enfocado **con un orden concreto**:

1. Hacer crecer la **demand**a, electrificar.
2. Acompasar la **nueva generación** necesaria.
3. Complementarla con la **flexibilidad tanto en generación como en consumo**.

Y atención, que si pensamos en el corto-medio plazo, el orden de estos factores puede alterar el producto final, lo que puede afectar al largo plazo. Sin crecimiento de demanda, por mucho que queramos gestionabilidad y flexibilidad, no habrá espacio para ello.

3. El nuevo ciclo inversor y el coste de capital

El nuevo ciclo inversor está directamente vinculado al **coste de capital**. Y el coste de capital depende de una variable crítica: **la percepción de riesgo**.

Cuando:

- ❑ Los **plazos** no se cumplen.
- ❑ La **tramitación** de las autorizaciones es incierta.
- ❑ La **judicialización** es preocupante, especialmente en Galicia.
- ❑ La **repotenciación** enfrenta incertidumbres, que incluso han terminado en el Tribunal Constitucional.

El mensaje al mercado es claro: **aumento de riesgo**. Y el **capital es extraordinariamente sensible** a este mensaje.

Hoy **el capital tiene alternativas** globales. Si percibe inseguridad estructural, simplemente se desplaza.

Por eso garantizar un **permitting seguro y la estabilidad normativa** no son debates administrativos, son debates financieros y **necesidades inexcusables**.

4. El valor industrial español. La eólica, nuestra industria.

4

Asumiendo el contexto internacional tan exigente en el que nos encontramos, la eólica es uno de los pocos sectores donde España combina:

- ❑ Recurso natural competitivo.
- ❑ Industria consolidada.
- ❑ Capacidad exportadora.
- ❑ Talento técnico reconocido.

Además, la eólica es **la única tecnología cleantech que aún mantiene Europa** en la que se **cubren todas las partes de la cadena de valor que tiene valor añadido con una dimensión industrial suficiente**. Y España además sigue cubriendo ese 100%.

Por tanto, en un escenario donde:

- ❑ **Estados Unidos** ha revolucionado el orden comercial mundial y ha enfocado su política a que las tecnologías fósiles vuelvan a recuperar una cuota global predominante,
- ❑ **Y China** se ha consolidado como el principal hub tecnológico en renovables, vehículo eléctrico y otros ámbitos como la robótica,

Europa debe encontrar y defender su sitio en el tablero y mantener su cuota de liderazgo industrial renovable. Y dentro de este tablero, **España no puede erosionar uno de sus activos estratégicos: La industria eólica.**

Conseguir un campo de juego equilibrado entre USA, EUROPA y CHINA exige de una **política industrial europea decisiva**. Lo que está en juego es la **defensa de nuestras marcas, de nuestra industria y, en el largo plazo, de nuestro empleo de calidad.**

Y hay una dimensión que no podemos seguir posponiendo: **el desarrollo de la eólica marina en nuestras costas**. España tiene capacidades industriales, navales, portuarias y tecnológicas para ser líder en eólica marina flotante en Europa. Tenemos astilleros, ingeniería, cadena de suministro y experiencia exportadora.

Pero el desarrollo real aún no ha comenzado, aunque hemos visto en las últimas semanas señales esperanzadoras. Tenemos que continuar con el calendario regulatorio y la celebración de las primeras subastas. No podemos correr el riesgo de perder una ventana industrial única en un mercado global que se está moviendo con rapidez.

La eólica marina no es solo un proyecto energético. Es una política industrial de país.

5. Hablemos un poco más de industria y PPAs: la otra cara del ciclo

Porque hay otro **elemento clave** del nuevo ciclo: **Todo consumidor industrial está hoy buscando el codiciado PPA eólico.**

¿Qué está ocurriendo? ¿Hay suficiente oferta?

Hemos **dicho antes que la prioridad estratégica debe ser aumentar la demanda**, facilitar la electrificación industrial, atraer nuevos proyectos intensivos en consumo eléctrico, y convertir nuestra energía renovable competitiva en un imán industrial.

Pero **para eso necesitamos una contraparte eólica solvente y suficiente** en generación.

Y esto **nos lleva de nuevo al reto del permitting y cómo minimizar el riesgo** en el desarrollo de proyectos eólicos.

Y también nos lleva a hablar **de la necesidad de hacer viable el acceso a la red para proyectos que se instalarán post 2029-2030 y, por tanto, a los concursos de acceso a la Red de Transporte**. El sector confía en que a lo largo de este año se lancen los correspondientes concursos con un **enfoque amplio y equilibrado en los territorios y las tecnologías**.

En definitiva, sin crecimiento de demanda, el ciclo inversor se tensiona. Con crecimiento de demanda, el **valor se multiplica**. **Pero sin más generación eólica que permita formalizar PPAs todo esto será inviable.**

6. Otra de las protagonistas del nuevo ciclo: la Repotenciación

El **nuevo ciclo pasa necesariamente por la repotenciación de los parques eólicos más antiguos** y en ubicaciones de buen recurso. Pero la repotenciación se enfrenta a retos e incertidumbres como, entre otros:

- E. Ausencia de tramitación específica y diferenciada**, de acuerdo a lo establecido por Europa.
- F. Cambios sobrevenidos en protección ambiental.**
- G. Incertidumbre sobre acceso y vertidos.**
- H. Riesgo de paralización y pérdida de cash-flow sine-die** durante la tramitación.

Si la repotenciación es compleja e incierta, el mensaje es de fragilidad y la decisión se retrasa. Si la repotenciación es ágil y segura jurídicamente, con análisis de impacto ambiental diferencial con criterios claros, ampliación razonable de potencia, incentivos adecuados y tramitación alineada con Europa, el mensaje es de madurez y la decisión se acelera.

Por tanto, el enfoque regulatorio si queremos dinamizarla deber ser claro: **incentivar y nunca obligar.**

7. Conclusión

En conclusión, la eólica en España puede liderar este nuevo ciclo inversor. Pero para que España tenga éxito necesitamos también que la coherencia entre las administraciones, la estabilidad jurídica y la política industrial estén alineadas.

Y recordemos que, en el escenario geopolítico actual, la eólica ya no es solo una necesidad para nuestra competitividad. Es una cuestión de seguridad nacional.

Wind Business Forum nos reúne hoy para hablar de un nuevo ciclo inversor donde el valor debe ser el foco. Estamos ante una etapa decisiva. Y la eólica está preparada para liderarla.

Muchas gracias.