

INSIGHT

# Gestión de residuos y reciclaje: oportunidades en un sector en transformación

Crecimiento, consolidación e interés inversor en el sector de residuos en Europa y España

Octubre  
**2026**

# Europa: crecimiento y nuevas oportunidades de inversión

## La gestión de residuos y el reciclaje presentan perspectivas favorables en Europa.

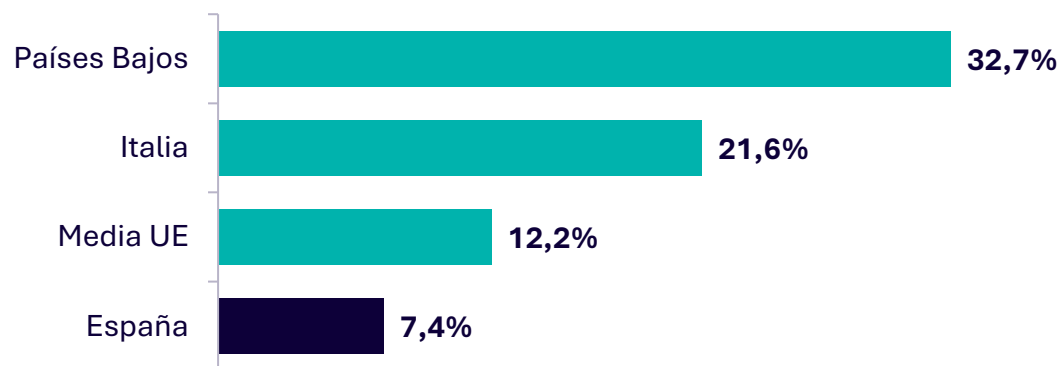
Este escenario está impulsado por **las nuevas exigencias regulatorias, el avance de la economía circular y la necesidad de reducir la dependencia de materias primas.**

La Unión Europea está reforzando las exigencias de reciclaje y reutilización de materiales. La nueva normativa sobre envases, aplicable desde agosto de 2026, **impulsa la inversión en infraestructuras, tecnología y capacidades de tratamiento.**

España tiene un amplio margen de recorrido: según los últimos datos de Eurostat, los materiales reciclados representaban el 7,4% de los utilizados en España, frente al 12,2% de media europea, el 21,6% de Italia y el 32,7% de Países Bajos. (1)

Este diferencial, junto con los objetivos europeos de reciclaje y reducción del vertido, apunta a nuevas necesidades de inversión en infraestructuras, tecnología y capacidades de tratamiento.

## Peso de los materiales reciclados



Fuente: Eurostat. (1)

# España: crecimiento y oportunidades de consolidación

**En línea con Europa, el sector mantiene una tendencia de crecimiento impulsada por la regulación y la inversión.**

En línea con la evolución europea, el sector mantiene una tendencia de crecimiento, impulsada por las exigencias regulatorias y la necesidad de invertir en nuevas instalaciones y mejorar los sistemas de reciclaje y tratamiento de residuos.

Los servicios urbanos de recogida y tratamiento de residuos alcanzaron los **7.870 millones de euros en 2025 (+4,9%)**, mientras que el mercado de gestión de residuos peligrosos prácticamente duplicó su tamaño entre 2018 y 2024, hasta los 1.580 millones de euros (2).

En 2023, el 48% de los residuos municipales acababa en vertederos, frente al límite máximo del 10% establecido por la UE para 2035. Para avanzar hacia estos objetivos, **Circularis asociación empresarial**, estima que serán necesarias inversiones de entre **10.000 y 12.000 millones de euros** en nuevas instalaciones y mejoras de las existentes.

El sector también presenta **diferencias importantes en su nivel de concentración**. Mientras que los cinco mayores operadores gestionan el 72% del mercado de plantas de tratamiento de residuos urbanos, el reciclaje de materiales está mucho más fragmentado, con unas 350 empresas, de las cuales el 62% tiene menos de diez empleados.

La combinación de crecimiento, necesidades de inversión y fragmentación empresarial favorece las oportunidades de fusiones y adquisiciones, especialmente en aquellas actividades donde todavía existe margen para integrar empresas, ampliar capacidades y ganar eficiencia.

**España todavía tiene un importante margen de mejora para cumplir los objetivos europeos**

(2) Fuente: Observatorio Sectorial DBK de Informa D&B.

# ¿Qué buscan los inversores en cada actividad?

**El interés de los compradores depende del modelo de negocio, los clientes y la generación recurrente de caja.**

## **Servicios municipales y concesionales: estabilidad contractual**

La recogida y el tratamiento de residuos municipales son servicios esenciales que, en determinadas actividades, se prestan mediante contratos de larga duración. La estabilidad en los ingresos puede resultar atractiva para operadores estratégicos y fondos de infraestructuras.

No obstante, su valoración exige analizar la duración restante de los contratos, las revisiones de tarifas, las inversiones comprometidas y los riesgos de nuevas licitaciones.

## **Gestión de residuos industriales: recurrencia y especialización**

Los gestores de residuos que trabajan para clientes industriales presentan una lógica distinta. En actividades como residuos peligrosos, tratamientos complejos o servicios medioambientales especializados, las relaciones comerciales recurrentes pueden combinarse con barreras técnicas y regulatorias.

Este perfil atrae tanto a grandes operadores que buscan ampliar servicios y cobertura geográfica como a fondos de capital riesgo interesados en consolidar compañías. La diversificación de clientes, las autorizaciones, la estabilidad de los contratos y la conversión de resultados en caja, son factores decisivos.



## **Reciclaje y valorización: capacidades industriales y materias primas**

En el reciclaje de metales, plásticos, aparatos electrónicos y residuos de construcción, el valor de una empresa no depende solo del volumen de residuos que gestiona, sino también de su tecnología, eficiencia y calidad de los materiales recuperados.

Los compradores industriales buscan ampliar sus actividades y asegurar el suministro de materias primas recicladas, mientras que los inversores financieros priorizan las oportunidades de crecimiento y mejora de la rentabilidad.

Sin embargo, las fluctuaciones en los precios de las materias primas pueden afectar a los márgenes y al valor de las empresas. Por ello, es importante distinguir entre los ingresos recurrentes de la actividad y los beneficios derivados de la compraventa de materiales.

También resultan atractivas las empresas especializadas en gestión, logística y trazabilidad de residuos, que pueden generar ingresos recurrentes sin necesidad de grandes inversiones en instalaciones propias.



# Diferentes compradores, distintas estrategias

**El sector de gestión de residuos y reciclaje atrae a distintos perfiles de compradores, cada uno con objetivos de inversión diferentes.**

**Fondos de infraestructuras:** servicios esenciales, barreras de entrada y flujos de caja previsible.

**Fondos de capital riesgo:** crecimiento, profesionalización y consolidación mediante adquisiciones.

**Grupos industriales:** sinergias, ampliación de capacidades, expansión geográfica y acceso a materias primas recicladas.

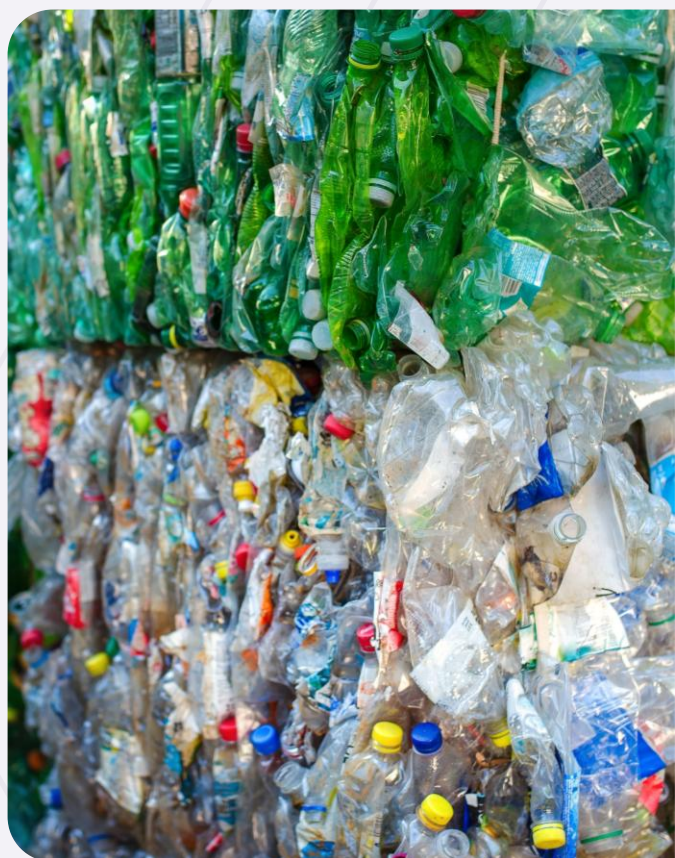
## Operaciones destacadas de 2026:

**Urbaser**, adquirida por Blackstone y EQT: el atractivo de las grandes plataformas medioambientales.

**Ascan Servicios Urbanos y GBP Metal Group**, por Paprec: expansión hacia distintas actividades en España.

**TRATRIS**, por PreZero en Portugal: refuerzo en residuos industriales.

**Estabilidad, crecimiento o sinergias: cada comprador valora un mismo activo de forma distinta**



# Perspectivas: oportunidades para las empresas españolas

**La fragmentación, las barreras de entrada y las necesidades de inversión pueden seguir favoreciendo nuevas operaciones.**

Para muchas empresas familiares, incorporar un **socio industrial o financiero** puede permitir crecer, modernizar instalaciones, profesionalizar la gestión o abordar un relevo accionarial.

**El valor de una compañía no depende únicamente de su facturación o del volumen de residuos gestionados.**

La recurrencia de ingresos, las autorizaciones, la tecnología, la generación de caja y la exposición a los precios de los materiales pueden justificar valoraciones muy diferentes dentro de un mismo sector.

## +4,9%

crecimiento en 2025 de los servicios urbanos de residuos

Fuente: Observatorio Sectorial DBK de Informa D&B



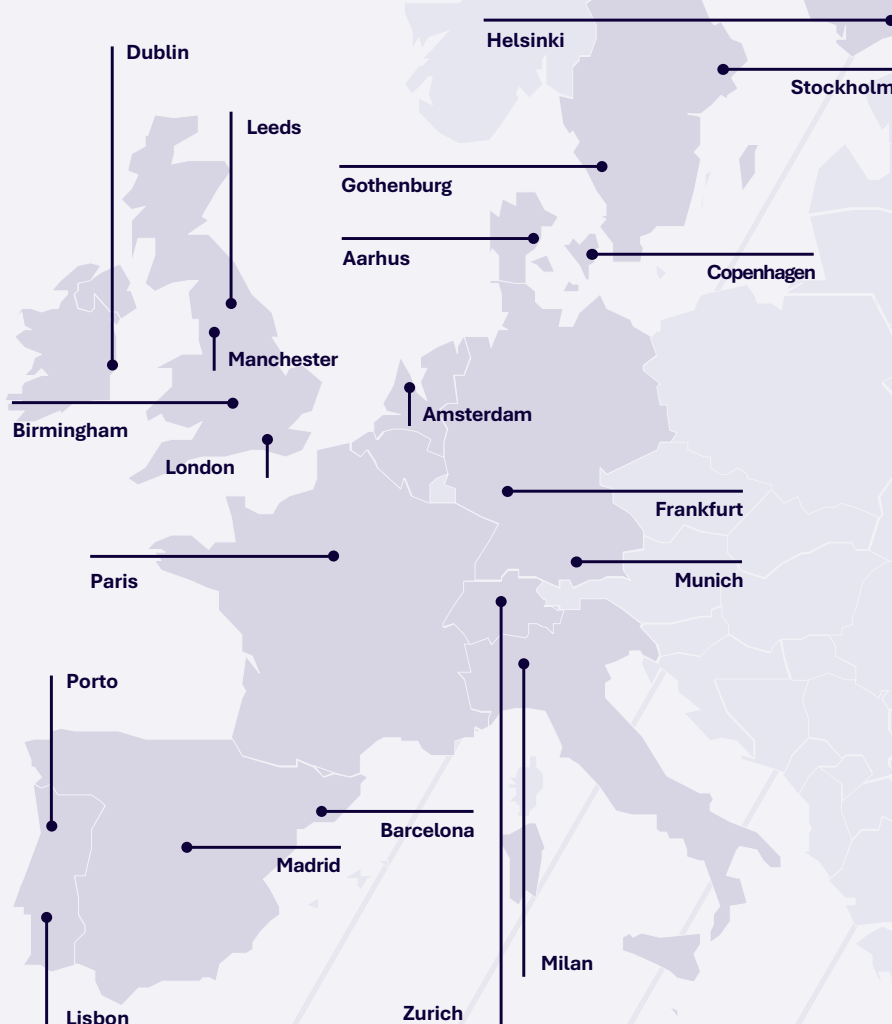
# Sobre Clearwater

**En Clearwater**  
trabajamos para que  
cada empresa alcance  
todo su potencial.

Con más de 20 años de experiencia, ayudamos a grandes empresas a lograr más mediante un asesoramiento experto y a medida que abre oportunidades y genera un éxito duradero.

Como asesor independiente, priorizamos la transparencia y la confianza, para que tenga la seguridad de que siempre cuidaremos de su empresa.

Especializados en el mid-market, contamos con una trayectoria probada impulsando a empresas ambiciosas, tanto a nivel local como gracias a nuestro alcance global.





# CLEARWATER

**Denmark | Finland | France & Belgium | Germany | Ireland | Italy |  
Netherlands | Portugal | Spain | Sweden | Switzerland | UK | US**

**[clearwatercf.com](http://clearwatercf.com)**

For recipients based in the United Kingdom the document has been issued and approved for the purpose of COBS 4 of the FCA Handbook by Clearwater Corporate Finance LLP (otherwise trading as "Clearwater"). Clearwater is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FRN 483062). Any person falling outside of a professional client under FCA rules should not treat this presentation as a promotion or act on it for any purpose whatsoever.