REP - Repsol

NOTA FINAL	8,60/10
Empresa	8,45/10
Oportunidad actual	8,85/10
Riesgo	MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	FAVORABLE
Veredicto	COMPRA

Novedades clave

Resultados muy fuertes, balance saneado y valoracion aparentemente baja. Pikka en Alaska aporta crecimiento, la deuda neta se ha reducido y la compania mantiene una politica agresiva de retorno al accionista.

Riesgos / puntos a vigilar

El BPA 2026 esta beneficiado por margenes de refino extraordinarios ligados en parte a disrupciones geopoliticas. El propio consenso espera caidas de BPA en 2027 y 2028, por lo que no debe capitalizarse el pico de beneficios como normal.

Conclusion

Buena compania a valoracion atractiva, con balance mejorado y buen retorno al accionista. La nota evita convertir un pico extraordinario del ciclo en beneficio normalizado.