REPSOL (REP) — ANALISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8.15/10
Empresa	8.45/10
Oportunidad actual	7.85/10
Riesgo	□ MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	□ CONDICIONADA AL CICLO
Veredicto	MANTENER / VIGILAR

Fecha del informe y precio de referencia: 06/10/2026 | 28,80 EUR | Ticker: REP. Fecha editorial: 07/10/2026. El precio es el mostrado en la cabecera del PDF, no cotizacion en tiempo real.

Negocio y calidad

Grupo energético integrado con refinación, exploración, comercialización y negocios bajos en carbono. Resultados de 2026 impulsados por márgenes de refino extraordinarios; deuda neta reducida a 3.700 millones de euros y disciplina de remuneración al accionista.

Resultados, valoracion y oportunidad

PER futuro de 5,57 veces aparentemente muy barato, pero el BPA estimado desciende en 2027 y 2028. El punto decisivo es valorar beneficios normalizados, no extrapolar márgenes causados por disrupciones geopolíticas.

Riesgos y limites

Riesgos: normalización del refino, requisitos europeos sobre metano desde 2027, exposición a Venezuela, materias primas y fiscalidad extraordinaria.

Conclusion y seguimiento

Negocio financieramente más sólido, pero el precio no basta para recomendar compra contundente sin margen de seguridad sobre ganancias normalizadas.

CONTROL DE INTEGRACION: determinar alta o actualizacion en web; mantener version previa y nota historica; usar fecha del informe como fecha de referencia del precio; no atribuir al informe la fecha editorial. No calcular rentabilidad historica sin serie ajustada y referencia contrastada.