□□ SHELL PLC — ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL	8,85/10
Empresa	□ 8,90/10
Oportunidad actual	□ 8,75/10
Riesgo	□ MEDIO
Tesis 5–10 años	□ FAVORABLE
Veredicto	□ COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: 02/10/2026 Precio de referencia: £35,90 Fecha editorial: 06/10/2026

NOVEDADES CLAVE

• Negocio integrado de enorme escala y liderazgo estructural en LNG. Piotroski 9/9, liquidez suficiente y deuda LTM reducida hasta $73,1B.

• Q2 2026 fue muy fuerte: $94,7B de ingresos, $10,8B de beneficio neto y $17,4B de FCF apalancado; el LTM muestra clara recuperación.

• Valoración razonable: PER ~10,5x, PER forward ~8,5x y EV/EBITDA inferior a 5x. Pero FY26 parece un pico: el informe proyecta caída del BPA en FY27 y FY28.

• La acción está cerca del máximo anual. Hay descuento, pero no una combinación calidad/precio tan excepcional como nuestras máximas convicciones.

CONCLUSIÓN

Shell es una energética de calidad y generadora de caja, pero el ciclo de materias primas sigue mandando. LNG, recompras y dividendo apoyan la tesis; regulación, transición energética y normalización del beneficio limitan la nota. Buena oportunidad, no compra de máxima convicción.