

El sector energético, caladero de buenos dividendos en plena incertidumbre

C.Rosique. Madrid
El importe destinado a dividendos por parte de las grandes empresas internacionales se ha duplicado en la última década y la energía emerge como uno de los sectores con mayor potencial para elevar la retribución al accionista gracias al aumento de los flujos de caja, según Capital Group.
Los dividendos ganan protagonismo como fuente de rentabilidad para los inversores en un contexto marcado por la incertidumbre en los mercados.
El crecimiento de los beneficios y la cultura de remuneración al accionista cada vez más extendida reman a favor.
El sector energético es para Capital Group uno de los po-

TotalEnergies, BP, Eni y Repsol ofrecen una rentabilidad por dividendo superior al 5% a doce meses

sibles protagonistas de la próxima fase de crecimiento de los dividendos.
El encarecimiento del petróleo está impulsando los flujos de caja de las petroleras y puede contribuir a reforzar unos balances que se habían visto presionados por los elevados programas de recompras de acciones de los últimos años. Esta mejora financiera podría abrir la puerta a políticas de incremento progresivo de los dividendos a medio plazo.

La energía gana atractivo en un momento en el que la visibilidad sobre la evolución de los mercados sigue siendo limitada. El conflicto en Oriente Próximo y sus consecuencias pueden prolongarse sobre los mercados energéticos, las cadenas de suministro y la confianza de los consumidores. La remuneración al accionista puede desempeñar un papel estabilizador dentro de las carteras, según la entidad.
Aunque las petroleras remuneran tanto vía dividendos como con recompras, los pagos en efectivo presentan una ventaja frente a las recompras, ya que las compañías suelen ser más reticentes a recortar un dividendo que a reducir o suspender un pro-

grama de recompra.
TotalEnergies, BP, Eni y Repsol destacan en el sector europeo con una rentabilidad por dividendo esperada para los próximos doce meses de entre el 5% y el 6%.
La más generosa es TotalEnergies, que se acerca al 6% y se ha comprometido esta semana a elevar el dividendo más de un 5% anual hasta 2030, mientras acelera las recompras de acciones. En conjunto, la compañía prevé devolver al menos el 40% de su flujo de caja a los accionistas.
En cuanto a BP y Eni superan el 5,6% de rentabilidad por dividendo a doce meses.
BP tiene previsto incrementar el dividendo al menos un 4% anual. Contempla destinar entre el 30% y el 40%

ATRACTIVA REMUNERACIÓN AL INVERSOR

Rentabilidad por dividendo estimada a 12 meses, en %.

TotalEnergies	5,92
BP	5,77
Eni	5,63
Equinor	5,24
Repsol	5,06
Shell	4,15
Galp	3,63

Expansión Fuente: Bloomberg

del flujo de caja operativo a dividendos y recompras.
Eni tiene previsto repartir 1,10 euros por acción en 2026. Realiza cuatro pagos al año: septiembre, noviembre, marzo y mayo. Para la italiana, el dividendo es la prioridad y el programa de recompra 2026 se ha elevado a 3.400 millones de euros. En escenarios de precios del petróleo superiores a 90 dólares por barril, o

con un aumento del 50% en los precios del gas o en los márgenes de refinación, planea distribuir el 100% del flujo de caja adicional como dividendo extraordinario.
Repsol presenta una rentabilidad por dividendo del 5% con los dos pagos que realiza al año: en enero y julio. Para enero de 2027 los analistas estiman que reparta 0,55 euros brutos por título.