

Martes, 15 de noviembre 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/11/2022

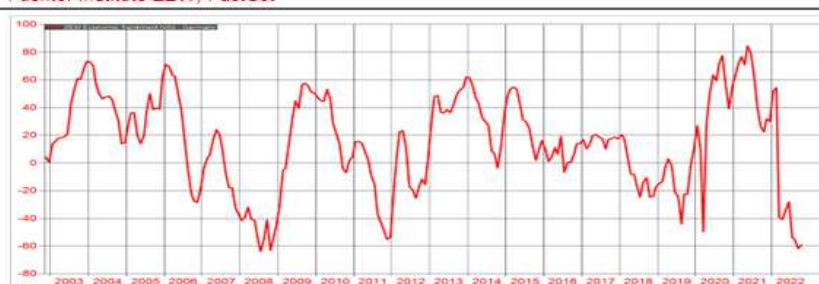
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	14/11/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	803,74	810,88	7,14	0,89%	Noviembre 2022	8.172,0	5,50	Yen/\$	140,29
IBEX-35	8.098,1	8.166,5	68,4	0,84%	Diciembre 2022	8.157,0	-9,50	Euro/£	1,136
LATIBEX	5.574,00	5.594,20	20,2	0,36%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos		Materias Primas		
DOWJONES	33.747,86	33.536,70	-211,16	-0,63%	USA 5Yr (Tir)	4,00%	+5 p.b.	Brent \$/bbl	93,14
S&P 500	3.992,93	3.957,25	-35,68	-0,89%	USA 10Yr (Tir)	3,87%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.768,90
NASDAQ Comp.	11.323,33	11.196,22	-127,11	-1,12%	USA 30Yr (Tir)	4,06%	=	Plata \$/ozt	21,47
VIX (Volatilidad)	22,52	23,73	1,21	5,37%	Alemania 10Yr (Tir)	2,13%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,79
Nikkei	27.963,47	27.990,17	26,70	0,10%	Euro Bund	138,54	0,01%	Niquel \$/Tn	27.005
Londres(FT100)	7.318,04	7.385,17	67,13	0,92%	España 3Yr (Tir)	2,46%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.594,62	6.609,17	14,55	0,22%	España 5Yr (Tir)	2,64%	-3 p.b.	1 mes	1,362
Frankfort (DAX)	14.224,86	14.313,30	88,44	0,62%	España 10Yr (TIR)	3,17%	-2 p.b.	3 meses	1,762
Euro Stoxx 50	3.868,50	3.887,51	19,01	0,49%	Diferencial España vs. Alemania	105	=	12 meses	2,811

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	799,54
IGBM (EUR millones)	857,59
S&P 500 (mill acciones)	2.616,57
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.862,07

Índice Sentimiento Económico de Alemania - 20 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,033

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,63	3,61	0,02
B. SANTANDER	2,56	2,57	-0,01
BBVA	5,35	5,37	-0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice precios producción - IPP (octubre): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 8,3%; ii) Subyacente IPP (octubre): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 7,1%
 iii) Índice manufacturas Nueva York (noviembre): Est: -7,0
 Alemania: i) ZEW sentimiento económico (nov): Est: -52,0; ii) ZEW situación actual (nov): Est: -68,0
 Zona Euro: i) PIB (3T2022; segunda estimación): Est QoQ: 0,2%; Est YoY: 2,1%; ii) Balanza comercial (septiembre): Est EUR -43.600 millones
 Francia: i) IPC (octubre; final): Est MoM: 1,0%; Est YoY: 6,2%; ii) IPC armonizado (octubre; final): Est MoM: 1,3%; Est YoY: 7,1%
 España: i) IPC (octubre; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 7,3%; ii) IPC armonizado (octubre; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 7,3%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Ferrovial-noviembre 2022	1 x 56	03/11/2022 al 16/11/2022	Compromiso EUR 0.414

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una sesión de transición y de escaso volumen, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría con ligeros avances, lejos tanto de sus niveles más bajos del día como de los más altos. Sin apenas referencias, los inversores estuvieron muy pendientes del comportamiento de Wall Street; por la mañana de los de los futuros de los índices de este mercado y, posteriormente, y tras la apertura de estas bolsas, de los propios índices. El principal factor que ha facilitado el reciente rally alcista en las bolsas occidentales, la posibilidad de que la Reserva Federal

Martes, 15 de noviembre 2022

(Fed) comience a partir de diciembre a ralentizar el ritmo de sus alzas de tipos, entró nuevamente en juego AYER, pero en esta ocasión para mal. Así, tanto la vicepresidenta de la Reserva Federal (Fed), Lael Brainard, como uno de los gobernadores del banco central estadounidense, Christopher Waller, trataron AYER de enfriar algo los ánimos de los inversores al sentenciar que, si bien los datos de la inflación de octubre en EEUU eran bienvenidos, a la Fed le queda todavía un largo camino por delante en materia de alzas de tipos. Estas declaraciones generaron caídas en los precios de los bonos estadounidenses y la revalorización del dólar, lo que provocó que durante la última hora de la sesión Wall Street se girara a la baja, cerrando todos sus principales índices con significativos descensos, muy lejos de sus niveles más altos del día, alcanzados a media sesión. Tampoco ayudó mucho la publicación de un estudio de la Reserva Federal de Nueva York en el que, tras tres meses consecutivos de descensos, las expectativas de inflación, tanto a 12 meses como a largo plazo, volvieron a subir en octubre -ver sección de Economía y Mercados-.

Es evidente que el reciente repunte de las bolsas y, sobre todo, de los precios de los bonos, lo que conlleva una caída de sus rendimientos y, por tanto, provoca la flexibilización de las condiciones financieras, no es lo que la Fed busca en estos momentos, ya que ello dificulta su lucha contra la alta inflación. De ahí en gran medida el intento de sus miembros de alejar de la mente de los inversores la idea de que el banco central está próximo a terminar sus alzas de tipos y a comenzar a bajarlos. Como venimos señalando desde hace tiempo, este escenario no es el que manejamos nosotros. Así, esperamos que tanto la Fed como el resto de principales bancos centrales, con el BCE y el Banco de Inglaterra (BoE) a la cabeza, continúen incrementando sus tasas oficiales, al menos hasta mediados/finales del 1T2023, cuando pararán y esperarán a comprobar el efecto de estas actuaciones tanto en la inflación como en las economías de sus respectivas regiones. Además, esperamos que las autoridades monetarias, si no se ven forzadas a volver a subir sus tasas, mantengan a partir de ese momento las mismas a niveles contractivos para la economía, al menos hasta que comprueben que la inflación se encamina de forma consistente hacia el objetivo del 2%, algo que esperamos se produzca antes en EEUU que en Europa, donde la dependencia energética del exterior seguirá pesando mucho a nivel de precios. En lo que hace referencia al comportamiento de los distintos mercados financieros esperamos que sea, por tanto, la evolución de la inflación la que determine su tendencia a medio/largo plazo.

Más a corto plazo, y centrándonos en la sesión de HOY, decir que tanto la agenda macroeconómica como la empresarial tienen citas de gran relevancia. Para empezar, y centrándonos en la primera, señalar que tanto en China como en Japón los datos publicados esta madrugada han estado por debajo de lo esperado por los analistas. Así, tanto la producción industrial como las ventas minoristas y la inversión en capital fijo chinas se han comportado en octubre peor de lo esperado, mientras que el PIB de Japón del 3T2022 se ha contraído en términos intertrimestrales cuando los analistas esperaban que creciera -ver sección de Economía y Mercados-, si bien las bolsas de la región parecen haber obviado HOY estas cifras. Además, esta mañana se publica en Alemania los índices ZEW de noviembre, índices que evalúan la percepción que sobre el estado actual y futuro de la economía del país tienen los grandes inversores institucionales y los analistas. En principio se espera que estos índices hayan mejorado algo con relación a octubre, aunque se mantendrán a niveles cercanos a sus mínimos multianuales. Igualmente, por la mañana Eurostat publicará la segunda estimación del PIB del 3T2022 de la Eurozona, para el que no se esperan sorpresas. Sin embargo, la cita más relevante del día a nivel macro tendrá lugar en EEUU, ya que a primera hora de la tarde se publicará el índice de precios de la producción (IPP) del mes de octubre. Los analistas

Martes, 15 de noviembre 2022

esperan una cierta ralentización de su tasa de crecimiento interanual con relación a la del mes precedente gracias a que se están moderando los problemas en las cadenas de suministro. Unas cifras sensiblemente mejores de lo esperado serán bien recibidas por los inversores, ya que ello supondría muy buenas noticias de cara a la evolución futura de la inflación, al menos de la de bienes. En sentido contrario, si la inflación a nivel fábrica se muestra remisa a moderarse, los mercados reaccionarán de forma negativa.

Por último, y en la agenda empresarial, destacar que esta tarde publican sus cifras trimestrales en Wall Street dos importantes compañías del sector de la distribución minorista: Walmart (WMT-US) y Home Depot (HD-US). Habrá que estar muy atentos a lo que digan en relación al nivel de sus inventarios, algo que, de ser muy elevados, podría impactar negativamente en sus márgenes al tener que vender producto a precios más bajos y, sobre todo, de lo que digan sus gestores sobre la temporada de compras navideña, temporada que comienza “oficialmente” la próxima semana con la celebración del *Black Friday*. Muchas de las cotizadas se juegan en este periodo de tiempo una parte importante de sus resultados anuales, de ahí la relevancia de lo que digan las grandes compañías de distribución minoristas sobre lo que esperan de la misma.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran a la baja, siguiendo de este modo la estela dejada AYER por Wall Street, en un ambiente de escasa actividad y con los inversores a la espera de conocer tanto el IPP estadounidense de octubre como las cifras y los comentarios de los gestores de Walmart (WMT-US) y Home Depot (HD-US).

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **eDreams ODIGEO (EDR)**: i) Publica resultados 2T2023; ii) presenta actualización de su plan estratégico;
- **Oryzon Genomics (ORY)**: participa en *Jefferies London Healthcare Conference*;
- **Ence (ENC)**: paga dividendo a cuenta ordinario por importe de EUR 0,09 brutos por acción;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Infineon Technologies (IFX-DE)**: resultados 4T2022;
- **LEONI (LEO-DE)**: resultados 3T2022;
- **Ibersol SGPS (IBS-PT)**: resultados 3T2022;
- **Vodafone Group (VOD-GB)**: resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Advance Auto Parts (AAP-US)**: 3T2022;
- **Ferroglobe (GSM-US)**: 3T2022;
- **Home Depot (HD-US)**: 3T2022;
- **Walmart (WMT-US)**: 3T2023;

Martes, 15 de noviembre 2022

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Una encuesta entre economistas realizada por la agencia **Bloomberg** indica que éstos esperan que los nuevos términos del BCE para las operaciones de refinanciación a largo plazo específicas (TLTRO) fomenten los reembolsos este año por parte de las entidades de crédito, pero las estimaciones varían ampliamente. Los bancos tienen hasta mañana miércoles para notificar al BCE sus intenciones. Las previsiones de reembolsos oscilan entre EUR 200.000 millones y EUR 1,5 billones con una estimación media de EUR 600.000 millones en la primera fecha del 23 de noviembre, seguidos de otros por importe de EUR 285.000 millones en diciembre. En principio, los bancos esperaban hacer grandes reembolsos en los próximos tres trimestres.

Según **Bloomberg**, los analistas han sugerido que la expiración de la TLTRO podría tener un impacto de aproximadamente 50 puntos básicos en aumentos de tasas, pero los funcionarios del BCE de "línea dura" siguen favoreciendo un enfoque más activo y agresivo para el ajuste monetario con la inflación aún elevada. No obstante, el tamaño de los reembolsos de las TLTRO a finales de año podría tener un impacto directo en la trayectoria de la política del BCE.

. Eurostat publicó ayer que la producción industrial creció el 0,9% en la Eurozona en el mes de septiembre respecto al mes anterior, superando de esta forma con holgura el 0,3% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. En septiembre la producción de bienes de consumo no duraderos aumentó por tercer mes consecutivo (3,6%), mientras que la de bienes de capital lo hizo por segundo mes consecutivo (1,5%). Por otro lado, hubo descensos en septiembre en la producción de energía (-1,1%), de bienes intermedios (-0,9%) y de bienes de consumo duradero (-0,9%).

En tasa interanual la producción industrial se expandió un 4,9% en la Eurozona en el mes de septiembre (+2,8% en agosto), lo que supone el ritmo más elevado desde agosto de 2021. Además, superó con holgura el 3,0% que esperaban los analistas.

• EEUU

. Según publicó ayer la Reserva Federal de Nueva York, las expectativas de inflación en 12 meses aumentaron hasta el 5,9% en octubre desde el 5,4% de septiembre. El repunte de las expectativas de inflación a un año se produce tras tres meses consecutivos en los que se habían desacelerado. Según el estudio, en octubre fue sobre todo el repunte de las expectativas de aumento de precios del gas (hasta el 4,8% desde el 4,3% de septiembre) y de los alimentos (7,6% desde el 6,9% de septiembre) lo que impulsó al alza las de la inflación en su conjunto.

• ASIA

. La producción industrial de China aumentó un 5,0% interanual en octubre frente al incremento esperado por el consenso de analistas del 5,3% y tras el repunte del 6,3% del mes anterior. La producción de ordenadores y de circuitos integrados cayó de forma sensible, mientras que la de automóviles aumentó y la de smartphones se giró a positiva. Por otro lado, las ventas minoristas de China cayeron de forma inesperada un 0,5% en octubre, en lo que supone su primera caída desde el mes de mayo, frente a un aumento esperado del 0,7% por parte del consenso y tras un incremento del 2,5% el pasado mes. Varios de los segmentos registraron descensos -servicios de comidas, confección, electrodomésticos, mobiliario, y equipos de comunicaciones-, mientras que las ventas de automóviles fueron superiores.

Asimismo, la inversión en activos fijos aumentó un 5,5% en el acumulado del año, frente al aumento del 5,9% del mes anterior, que era también la lectura esperada por el consenso de analistas. La caída de la inversión inmobiliaria continuó acelerándose, aunque las ventas de viviendas cayeron a un ritmo moderado. La tasa de desempleo se mantuvo estable en el 5,5%, como se esperaba. Las expectativas fueron atenuadas por los rebotes del Covid-19 y el aumento de las restricciones de movilidad, que actuaron frenando la demanda externa. No obstante, las últimas medidas adoptadas por el Gobierno para ayudar al sector promotor inmobiliario están ayudando a aliviar parte de la tendencia bajista.

Martes, 15 de noviembre 2022

. **El Producto Interior Bruto (PIB) anualizado de Japón del 3T2022 se contrajo un 1,2% en términos trimestrales**, frente a las previsiones del consenso de un crecimiento del 1,1%. El crecimiento del 2T2022 se revisó al alza hasta el 4,6%, desde el 3,5% anterior. El principal factor fue la demanda externa, ya que el aumento de las importaciones más que compensó el de las exportaciones. El dato supone un contraste significativo con los índices de comercio del Banco de Japón (BoJ) que apuntaban a una pequeña ganancia positiva neta. Además, también compensó las contribuciones positivas procedentes de la demanda doméstica.

El **consumo privado** fue más sólido de lo esperado, con el impulso añadido de la revisión al alza del 2T2022, aunque la magnitud de la desaceleración estuvo en línea con lo esperado. **La inversión** también fue algo superior a la prevista, mientras que la inversión residencial extendió su caída. La **demanda pública** fue ligeramente superior, impulsada por la inversión. Las **compensaciones a los empleados** cayeron por tercer trimestre consecutivo. El deflactor del PIB también se mantuvo negativo por séptimo trimestre consecutivo, aunque estable, mientras que el deflactor de la demanda doméstica continuó acelerándose.

• RESTO DEL MUNDO

. **El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su blog indica que datos recientes de alta frecuencia que muestran que las perspectivas para la economía mundial son más sombrías que los escenarios descritos en su Perspectiva de la economía mundial**, en los que rebajó sus expectativas para el crecimiento económico mundial y en los que pronosticó que más de un tercio de la producción mundial se contraerá este año o el siguiente.

El análisis del FMI se basó en gran medida en datos de los índices adelantados de actividad, los PMIs, que fueron respaldados por otras métricas. **En el informe el FMI hace una mención específica a las señales débiles que está emitiendo la economía de Europa en el 4T2022**. Asimismo, indica que la economía de China se está viendo afectada por los bloqueos intermitentes y por un sector inmobiliario en apuros.

En su blog, no obstante, **el FMI, no hace recomendaciones específicas de política, lo que reafirma los esfuerzos para priorizar la contención de la inflación que seguirá planteando obstáculos económicos**. Así, se espera que la política monetaria continúe endureciéndose en la mayor parte del G20. Además, la política fiscal deberá endurecerse en muchas economías para abordar las vulnerabilidades de la deuda y evitar ir en contra de los esfuerzos de la política monetaria para reducir la inflación.

• PETRÓLEO

. Según informó ayer *elEconomista.es*, según se refleja en el informe mensual de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), **la demanda de petróleo se situará este año en una media de 99,57 millones de barriles diarios (mbd), un 2,43% más que el año pasado, pero 100.000 bd menos que lo calculado hace un mes**. La OPEP también reduce en otros 100.000 bd el crecimiento previsto para 2023, de forma que el consumo en el próximo ejercicio se situará en los 101,82 mbd.

Martes, 15 de noviembre 2022

Análisis Resultados 9M2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)** presentó hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 3T2022. Publicamos a continuación su cuadro comparativo interanual:

RESULTADOS AUDAX RENOVABLES 3T2022 vs 3T2021

EUR millones	3T2022	3T2021	Var 22/21(%)
Ingresos de las operaciones	2.033,47	1.143,31	77,86%
Margen Bruto	103,08	86,04	19,81%
EBITDA	36,07	31,20	15,62%
<i>Margen EBITDA s/ingresos</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,7%</i>	
EBIT	20,22	15,66	29,10%
<i>Margen EBIT s/ ingresos</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,4%</i>	
Resultado neto	2,36	-4,26	n.s.

Fuente: Estados financieros de la compañía.

Noticias destacadas de Empresas

. **SOLARIA (SLR)** comunica que ha obtenido puntos de conexión adicionales para la instalación de 1.200 MW fotovoltaicos en España. Con esta nueva capacidad, SLR cuenta ya con 8.214 MW con puntos de conexión en España, Italia y Portugal, equivalente al 132% de su objetivo de 6,2 GW para 2025.

. Telefónica Europe B.V. (**TELEFÓNICA (TEF)**) lanzó ayer sendas invitaciones a los tenedores de los valores en circulación de las emisiones denominadas: (i) "EUR 1.000.000.000 Undated 5,5 Year Non-Call Deeply Subordinated Guaranteed Fixed Rate Reset Securities" (Bonos Euro Marzo 2023) y (ii) "EUR 1.250.000.000 Undated 5,7 Year Non-Call Deeply Subordinated Guaranteed Fixed Rate Reset Securities" (Bonos Euro Septiembre 2023, garantizados de forma irrevocable por TEF, para que ofrezcan sus Bonos para su recompra, en efectivo, por el Emisor. Las Ofertas se realizan en los términos y de acuerdo con las condiciones contenidas en el memorándum de oferta (Tender Offer Memorandum) de fecha 14 de noviembre de 2022. Las Ofertas se iniciarán el 14 de noviembre de 2022 y finalizarán el 21 de noviembre de 2022 a las 17:00 CET, salvo que se extiendan, se reabran, se retiren o se cancelen, a la entera discreción del Emisor.

Posteriormente, TEF comunicó a la CNMV el precio (pricing) y los términos y condiciones de una emisión de obligaciones perpetuas subordinadas, con la garantía subordinada de Telefónica, S.A., por importe nominal de EUR 750.000.000, y con la consideración adicional de verde (EUR 750,000,000 Undated 6 Year Non-Call Deeply Subordinated Guaranteed Fixed Rate Reset Securities (Green Bond)).

Los principales términos y condiciones de las Obligaciones son los que a continuación se indican:

El precio de emisión de las Obligaciones se ha fijado en el 100% de su valor nominal. Las Obligaciones devengarán un interés fijo del 7,125% anual desde el 23 de noviembre de 2022 (inclusive) hasta el 23 de noviembre de 2028 (no incluida).

A partir del 23 de noviembre de 2028 (inclusive), las Obligaciones devengarán un interés fijo igual al tipo swap a 6 años aplicable (6 year swap rate) más un margen del:

- 4,322% anual desde el 23 de noviembre de 2028 (inclusive) hasta el 23 de noviembre de 2032 (no incluido);
- 4,572% anual desde el 23 de noviembre de 2032 (inclusive) hasta el 23 de noviembre de 2048 (no incluido); y
- 5,322% anual desde el 23 de noviembre de 2048 (inclusive).

Las Obligaciones tendrán un importe nominal unitario de EUR 100.000 y tendrán carácter perpetuo, si bien serán amortizables a opción del Emisor en determinadas fechas y en cualquier momento en caso de que ocurran determinados supuestos previstos en los términos y condiciones de las Obligaciones

Martes, 15 de noviembre 2022

Las Obligaciones se registrarán por Derecho inglés, estando prevista su admisión a cotización y negociación en el Global Exchange Market (GEM), el sistema multilateral de negociación de la Bolsa de Valores de Irlanda. La emisión está dirigida exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes elegibles. La suscripción y desembolso de las Obligaciones tendrá lugar en la fecha de cierre, que se prevé que tenga lugar el día 23 de noviembre de 2022 o fecha aproximada.

El importe equivalente a los fondos netos que se obtengan de esta emisión se aplicará a financiar proyectos nuevos o refinanciar proyectos existentes sujetos a criterios específicos de elegibilidad

. OUTPAYCE, S.A.U., filial española íntegramente participada por **AMADEUS (AMS)**, ha solicitado licencia al Banco de España (BdE) para operar como entidad de dinero electrónico y poder prestar servicios regulados en España y, posteriormente, en el Espacio Económico Europeo. Las empresas con licencia para operar pueden prestar tanto servicios de pago como aceptar fondos de clientes, emitir tarjetas de débito prepago u ofrecer transferencias de fondos en una cuenta de pago, entre otros.

Como parte de esta estrategia, la actual unidad de negocio de pagos de AMS (actividad no regulada) continuará en Outpayce, y sus activos y empleados serán transferidos a la nueva entidad con efectos 1 de enero de 2023. El objetivo de Outpayce será reforzar su actual oferta de pagos, así como desarrollar un entorno de pagos integrado al que las empresas de viajes puedan conectarse para acceder a las últimas innovaciones de *fintech*.

Como empresa de AMS, Outpayce seguirá apoyando las necesidades de pago de las aerolíneas, de los vendedores de viajes y de las corporaciones, con el objetivo de mejorar el proceso de pago para los viajeros y para los clientes en las transacciones B2B. Las soluciones de pago actuales incorporarán entornos de desarrollo abiertos basados en API que favorecerán la innovación en la industria del viaje al facilitar que terceras empresas de pagos y de *fintech* puedan prestar servicios al sector.

. HSBC y J.P. Morgan llevaron a cabo el 14 de noviembre de 2022, como entidades coordinadoras conjuntas (*Joint Bookrunners*), una colocación mediante un proceso de colocación acelerada entre inversores institucionales y/o inversores cualificados de hasta 25.568.495 acciones ordinarias existentes de **CELLNEX TELECOM (CLNX)**, que representan aproximadamente el 3,6% del capital social de la Sociedad. La colocación se llevó a cabo para gestionar la exposición de HSBC y J.P. Morgan en virtud de las operaciones de cobertura de derivados en relación con las acciones de la sociedad, suscritas por CK Hutchison Networks Europe Investments S.à.r.l. con HSBC y J.P. Morgan, respectivamente.

Posteriormente, las entidades colocadoras comunicaron que los términos finales de la Colocación han sido establecidos. El número de Acciones a la Venta colocadas en la Colocación suman un total de 25.568.495 acciones, que representan aproximadamente el 3,6% del capital social de la Sociedad, a un precio de EUR 33,5 por acción (descuento del 7,38% respecto al precio de cierre de ayer, de EUR 36,17 por acción), con un importe monetario total agregado de EUR 856.544.583. La liquidación de la Colocación está prevista que tenga lugar el 17 de noviembre de 2022.

. **VIDRALA (VID)** comunica que su filial Encirc Ltd. ha acordado la adquisición del negocio conocido como "The Park" con el productor global de vino de renombre Accolade Wines Ltd. El acuerdo incluye la adquisición de las instalaciones de llenado y la infraestructura logística operada por Accolade Wines en Bristol, Reino Unido.

Las modernas instalaciones cuentan con 3 grandes líneas de embotellado en vidrio, así como líneas adicionales de llenado en diferentes formatos de envasado, que en su mayoría atienden las necesidades de Accolade Wines y otros clientes externos, obteniendo ingresos anuales en torno a los £ 30 millones.

Según el acuerdo, Encirc ha firmado un contrato de suministro a largo plazo con Accolade Wines que beneficiará a ambas partes al incrementar y optimizar el suministro de vidrio, ofreciendo servicios de llenado de calidad, una logística eficiente, competitividad de costes y asegurando volúmenes a largo plazo en un contexto en el que el desarrollo de operaciones especializadas en la cadena de suministro se está convirtiendo en un factor crítico para el éxito, la diferenciación y la eficiencia para la industria de bebidas. El precio de compra acordado es de £ 30 millones. El cierre está pendiente de algunas aprobaciones y gestiones, entre ellas el traslado de personal de "The Park" que se incorporará a Encirc y a VID.