

Martes, 5 de noviembre 2024

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

05/11/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	04/11/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.158,91	1.155,75	-3,16	-0,27%	Noviembre 2024	11.785,0	-20,11	Yen/\$		1,088
IBEX-35	11.843,0	11.805,1	-37,9	-0,32%	Diciembre 2024	11.842,0	36,89	Euro/£		1,191
LATIBEX	4.700,10	4.735,90	35,8	0,76%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	42.052,19	41.794,60	-257,59	-0,61%	USA 5Yr (Tir)	4,15%	-7 p.b.	Brent \$/bbl		75,08
S&P 500	5.728,80	5.712,69	-16,11	-0,28%	USA 10Yr (Tir)	4,30%	-7 p.b.	Oro \$/ozt		2.742,60
NASDAQ Comp.	18.239,92	18.179,98	-59,93	-0,33%	USA 30Yr (Tir)	4,48%	-9 p.b.	Plata \$/ozt		32,84
VIX (Volatilidad)	21,88	21,98	0,10	0,46%	Alemania 10Yr (Tir)	2,38%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs		4,31
Nikkei	38.053,67	38.474,90	421,23	1,11%	Euro Bund	131,80	0,12%	Níquel \$/Tn		15,710
Londres(FT100)	8.177,15	8.184,24	7,09	0,09%	España 3Yr (Tir)	2,53%	-1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.409,11	7.371,71	-37,40	-0,50%	España 5Yr (Tir)	2,64%	-1 p.b.	1 mes		3,119
Frankfort (DAX)	19.254,97	19.147,85	-107,12	-0,56%	España 10Yr (TIR)	3,08%	-2 p.b.	3 meses		3,085
Euro Stoxx 50	4.877,75	4.852,10	-25,65	-0,53%	Diferencial España vs. Alemania	70	-1 p.b.	12 meses		2,629

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.359,52
IGBM (EUR millones)	1.391,61
S&P 500 (mill acciones)	2.684,49
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.248,71

## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,088

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,27	4,34	-0,07
B. SANTANDER	4,58	4,60	-0,03
BBVA	9,50	9,55	-0,05

## Índice Gestores de Compra del sector Servicios de EEUU - 10 años

Fuente: Institute for Supply Management (ISM): FactSet



## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI compuesto (oct; final): Est: 54,3; ii) PMI servicios (oct; final): Est: 55,3; iii) ISM servicios (oct): Est: 53,9

iv) Balanza comercial (septiembre): Est: \$ -84.000 millones

Francia: i) Producción industrial (sept): Est MoM: -0,6%; Est YoY: -0,6%; ii) Prod manufacturera (sept): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.

España: Cambio desempleo (octubre): Est: n.d.

Reino Unido: i) PMI compuesto (oct; final): Est: 51,7; ii) PMI servicios (oct; final): Est: 51,8

## Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

A la espera de la principal cita de la semana para los inversores: las elecciones presidenciales y legislativas que se celebran HOY en EEUU, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER a la baja**, con los primeros, yendo de más a menos durante la jornada, terminando muy cerca de sus niveles más bajos del día, y los segundos, algo por encima de ellos.

**Martes, 5 de noviembre 2024**

Si bien el resultado de las elecciones estadounidenses y, sobre todo, la reacción de los mercados al mismo, sigue siendo incierto, AYER los inversores aprovecharon para realizar beneficios, deshaciendo parcialmente algunas de sus principales apuestas de cara al resultado de las mismas. Así, en las últimas semanas, la posibilidad de que el expresidente Trump se hiciera con la victoria había impulsado al alza al dólar y a la baja a los bonos, cuyas rentabilidades habían repuntado sensiblemente, por el “temor” de que las políticas fiscales expansionistas anunciadas por el candidato republicano incrementaran el ya de por sí elevado déficit público y, por tanto, engrosaran la deuda del país hasta niveles preocupantes. Pero este fin de semana, la publicación de unas encuestas algo más favorables para la candidata demócrata, la vicepresidenta Harris, “animó” AYER a muchos inversores a aprovechar y vender dólares y comprar bonos del Tesoro, lo que conllevó, esto último, una sensible reducción de sus rentabilidades.

Por su parte, los inversores en renta variable, tanto en las principales plazas europeas como en las estadounidenses, optaron AYER por la prudencia y, en una sesión de escasa actividad, se decantaron por reducir y/o cubrir algunas de sus posiciones. Esta decisión puede ser un “arma de doble filo”, que puede funcionar bien si el resultado electoral no es concluyente y se tarda días en conocer el vencedor, pero puede salir mal si MAÑANA se declara un claro ganador de las elecciones, lo que reduciría de golpe la incertidumbre, ya que los inversores sabrían ya a qué atenerse. Es más, si el resultado es finalmente el que nosotros consideramos como el más favorable para las bolsas: que, gane quien gane, su partido no tenga el control del Congreso -vale con que no controle una de las dos cámaras-, las bolsas lo pueden celebrar con alzas, ya que impediría a cualquiera de los dos candidatos aplicar sus programas electorales, programas que no terminan de convencer del todo a la mayoría de los inversores.

Así, y a la espera de conocer el resultado de las elecciones estadounidenses, los inversores afrontan HOY una nueva sesión que presenta algunas citas de interés, como son la publicación en el Reino Unido y en EEUU de las lecturas de octubre de los índices de gestores de compra del sector servicios: los PMIs y el ISM estadounidense. En ambos casos se espera que estos indicadores adelantados de la actividad privada muestren expansión mensual en el sector. Además, HOY muchas compañías relevantes en sus sectores de actividad darán a conocer sus cifras trimestrales, cifras que “moverán” sus cotizaciones, especialmente si las empresas en cuestión modifican, al alza o a la baja, sus expectativas de negocio y de beneficios.

Para empezar, señalar que esperamos que los principales índices europeos abran HOY sin tendencia clara, probablemente ligeramente al alza, animados por el positivo cierre que han registrado esta madrugada las bolsas asiáticas, con las chinas a la cabeza, tras la publicación del PMI servicios en el país, que elabora S&P Global y publica Caixin, y que ha superado lo esperado por los analistas, mostrando una cierta recuperación en el ritmo de expansión de la actividad del sector en el mes. Por lo demás, comentar que esta madrugada el dólar viene cediendo ligeramente terreno frente al resto de principales divisas mundiales; que los bonos se muestran estables; que el

Martes, 5 de noviembre 2024

precio del petróleo corrige ligeramente tras el fuerte repunte que experimentó AYER tras conocerse que la OPEP+ había decidido retrasar en un mes el incremento de sus producciones anunciado hace meses; y que el precio del oro ha cedido un poco durante la sesión en Asia.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **CaixaBank (CABK)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,1488; paga el día 7 de noviembre;
- **Ence (ENC)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,033; paga el día 7 de noviembre;
- **Gestamp Automocion (GEST)**: resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Mapfre (MAP)**: reunión con inversores y analistas;

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

- **Bouygues (EN-FR)**: resultados 3T2024;
- **Bayer (BAYN-DE)**: resultados 3T2024;
- **Deutsche Post (DHL-DE)**: resultados 3T2024;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE)**: resultados 3T2024;
- **Fresenius Medical Care (FME-DE)**: resultados 3T2024;
- **Hugo Boss (BOSS-DE)**: resultados 3T2024;
- **Zalando (ZAL-DE)**: resultados 3T2024;
- **Buzzi (BZU-IT)**: ventas, ingresos y resultados operativos del 3T2024;
- **Ferrari (RACE-IT)**: resultados 3T2024;
- **Adecco Group (ADEN-CH)**: resultados 3T2024;

### Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Archer-Daniels-Midland (ADM-US)**: 3T2024;
- **Devon Energy (DVN-US)**: 3T2024;
- **Marathon Petroleum (MPC-US)**: 3T2024;
- **Super Micro Computer (SMCI-US)**: 1T2025;
- **Trivago (TRVG-US)**: 3T2024;
- **Yum! Brands (YUM-US)**: 3T2024;

Martes, 5 de noviembre 2024

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, subió en su lectura de octubre hasta los **54,5 puntos desde los 53,0 puntos de septiembre**, superando los 53,3 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El de octubre es el ritmo mensual de expansión más rápido desde el alcanzado en febrero de 2022. El sector lleva expandiéndose en España nueve meses de forma consecutiva. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según los analistas de S&P Global, **el sector manufacturero español experimentó un sólido comienzo del último trimestre del año, ya que las condiciones operativas mejoraron en su máxima medida en más de dos años y medio**. En octubre, tanto la producción como los nuevos pedidos aumentaron considerablemente, lo cual alentó una mayor actividad de compras y contratación entre las empresas. La confianza de las empresas en las perspectivas también se fortaleció, hasta su nivel más alto desde mayo, ya que las compañías esperan que las ventas y las condiciones económicas mejoren en los próximos doce meses. En cuanto a los precios, estos analistas destacan que los de los insumos aumentaron solo modestamente en octubre, ya que los vendedores limitaron sus aumentos de precios. En cambio, los precios cobrados disminuyeron en octubre por segundo mes consecutivo.

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice Sentix, que mide la confianza de los inversores de la Eurozona, repuntó en la lectura del mes de noviembre hasta los **-12,8 puntos desde los -13,8 puntos de octubre** y frente a los -12,7 puntos que esperaba el consenso de analistas. En noviembre el mejor tono reflejó una mejora en el índice compuesto para Alemania, que subió 1,7 puntos. El índice de expectativas para la Eurozona, por su parte, se mantuvo sin cambios en los -3,8 puntos.

**En su informe la consultora Sentix destacó que la estabilización del sentimiento de los inversores se produce a pesar de la serie de malas noticias sobre Alemania**. En ese sentido, señala que, el mayor enfoque de la clase política en los problemas económicos alemanes, se espera que pueda conducir a soluciones para mejorar las perspectivas. Uno de los mayores contribuyentes a la mejora del sentimiento ha sido el optimismo en torno a las perspectivas de un mayor estímulo del BCE.

Sentix señaló además, **la caída significativa en su barómetro temático de inflación de +11 a -12,25 puntos, lo que respalda una política más expansiva por parte del BCE**.

. Según la lectura final del mes, dada a conocer ayer por S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, el PMI manufacturero, repuntó en octubre hasta los 46,0 puntos desde los 45,0 puntos de septiembre**, situándose además ligeramente por encima de los 45,9 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes. La lectura final de octubre es la más elevada que alcanza el índice en 5 meses, aunque sigue señalando contracción mensual de la actividad en el sector. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El subíndice de producción, por su parte, subió en su lectura final de octubre hasta los 45,8 puntos desde los 44,9 puntos de septiembre, alcanzando de este modo su nivel más alto en 2 meses.

En su informe los analistas de S&P Global señalan **que la desaceleración del sector manufacturero de la Eurozona continuó en el comienzo del 4T2024, según los últimos datos de la encuesta PMI**, ya que los volúmenes de producción

## Martes, 5 de noviembre 2024

disminuyeron en octubre por decimonoveno mes consecutivo. La producción se vio limitada por una nueva caída marcada de los nuevos pedidos de fábrica, lo que llevó a una reducción aún mayor de la plantilla. En el lado positivo, las contracciones en la producción, las ventas y el empleo se suavizaron, aunque la confianza empresarial cayó a su nivel más bajo en un año.

El empleo se redujo en el sector aún más al comienzo del 4T2024. De este modo, **el ritmo de eliminación de puestos de trabajo se mantuvo cerca del récord de 49 meses de septiembre**. Otra marcada caída en la capacidad de dotación de personal se produjo en medio de una nueva caída pronunciada de los trabajos atrasados y un deterioro de la confianza empresarial. **Cabe destacar que las expectativas de crecimiento de los fabricantes de la Eurozona fueron las más débiles en un año**. Por su parte, los costes a los que enfrentan las empresas manufactureras de la Eurozona disminuyeron en octubre. La reducción fue modesta, pero la más rápida desde marzo. **Las empresas encuestadas optaron por compartir los precios de insumos más bajos con sus clientes**, ya que los cargos por los bienes que salen de la puerta de la fábrica se descontaron en la mayor medida en seis meses.

Además, **el sector manufacturero de la Eurozona siguió sufriendo un fuerte impacto sobre sus dos mayores economías (Alemania y Francia), donde las contracciones se mantuvieron pronunciadas**. De los países de la Eurozona que recoge la encuesta, Austria registró el ritmo de caída más pronunciado, con su índice cayendo a un mínimo de diez meses. Se observaron deterioros moderados en Italia y los Países Bajos, aunque se registró una nueva mejora en las fábricas irlandesas. Grecia siguió mostrando resistencia, con un PMI manufacturero por encima de la marca de 50,0 por vigésimo primer mes consecutivo. **El país que mejor se comportó fue una vez más España**, que registró su mejora más rápida de las condiciones industriales desde febrero de 2022.

Por países, destacar que la lectura final del PMI manufacturero de **Alemania** subió en su lectura final de octubre hasta los 43,0 puntos desde los 40,6 puntos del mes de septiembre, situándose a su nivel más elevado en 3 meses. La lectura superó sensiblemente los 42,6 puntos de su preliminar, que era lo que proyectaban los analistas. Por su parte, la lectura final de octubre del PMI manufacturero de **Francia** se situó en los 44,5 puntos frente a los 44,6 puntos alcanzados en septiembre, y en línea con su lectura *flash*, nivel éste que era lo esperado por el consenso. Por último, señalar que el PMI manufacturero de **Italia** bajó en octubre hasta los 46,9 puntos desde los 48,3 puntos de septiembre. La lectura se situó, además, sensiblemente por debajo de los 48,3 puntos que esperaban los analistas del consenso.

### • EEUU

. Según el último informe de resultados de *FactSet*, **el 75% de las compañías del S&P 500 que han presentado sus resultados trimestrales han superado las estimaciones de beneficios del consenso**, lo que está por debajo del 78% de la media a un año, y de la media a cinco años, del 77%. En conjunto, las compañías están informando de beneficios que están un 4,6% por encima de las previsiones, lo que es inferior a la sorpresa positiva media a un año, del 5,5%, y de la sorpresa positiva media a cinco años, del 8,5%.

. Según publicó ayer el Departamento de Comercio, **los pedidos de fábrica descendieron en EEUU el 0,5% en el mes de septiembre con relación a agosto**, algo más que la caída del 0,4% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. **Si se excluyen los pedidos de transporte, los pedidos de fábrica repuntaron el 0,1% en el mes de septiembre** con respecto a agosto. Si además se excluyen los pedidos de defensa, los pedidos de fábrica aumentaron el 0,6% en el mes.

Cabe destacar que el mes de septiembre, y según la lectura final del dato, **los pedidos de bienes duraderos descendieron el 0,7% con relación a agosto, algo menos que el 0,8% estimado inicialmente, que era lo esperado por el consenso**. Excluyendo los pedidos de transporte, los pedidos de bienes duraderos repuntaron en el mes el 0,5%, en línea con su estimación inicial. Finalmente, los pedidos de bienes de capital, también según su lectura final de septiembre, repuntaron el 0,7% frente a su nivel en agosto, superando la estimación inicial de crecimiento, que había sido del 0,5% y que era lo esperado por los analistas.

Por su parte, **los pedidos de bienes no duraderos bajaron en septiembre el 0,2% con relación a agosto**.

Martes, 5 de noviembre 2024

- **CHINA**

. El índice de gestores de compra del sector servicios de China, el PMI servicios que publica Caixin, aumentó en octubre hasta los 52,0 puntos, desde los 50,3 puntos de septiembre, que fue su lectura mínima en un año, y superando las previsiones del consenso de 50,5 puntos, tras las medidas de apoyo gubernamentales, lanzadas a finales de septiembre. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad del sector con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Así, la lectura de octubre es la mayor desde la del mes de julio, ya que los flujos de los nuevos negocios crecieron por primera vez en cuatro meses, con un aumento sólido en los pedidos de exportación. Mientras, el empleo aumentó por segundo mes consecutivo, aunque sólo de forma marginal, mientras que las carteras de trabajo repuntaron ligeramente por tercer mes consecutivo.

En relación a los precios, los de los insumos aumentaron, debido al aumento de los precios de la energía y de los materiales, aunque la tasa de inflación se suavizó hasta su lectura mínima de tres meses y se mantuvo por debajo de su media histórica. Los precios cargados al público, mientras se estabilizaron tras dos meses consecutivos de caídas. Finalmente, la confianza de los negocios mejoró hasta su lectura máxima en cinco meses, rebotando desde su nivel más bajo en cuatro años y medio alcanzado en septiembre, en un entorno de esperanzas de una mejora de las condiciones económicas, y un aumento de los esfuerzos de promoción.

## Análisis Resultados 9M2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **TUBACEX (TUB)** presentó ayer sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2024 (9M2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

### RESULTADOS TUBACEX 9M2024 vs 9M2023

EUR millones	9M2024	9M2023	var %
<b>Ingresos</b>	<b>569,1</b>	<b>641,9</b>	-11,4%
<b>EBITDA</b>	<b>78,1</b>	<b>93,8</b>	-16,8%
Margin (%)	13,7%	14,6%	
<b>EBIT</b>	<b>45,8</b>	<b>60,6</b>	-24,5%
Margin (%)	8,0%	9,4%	
<b>Beneficio neto</b>	<b>14,2</b>	<b>27,8</b>	-48,9%
Margin (%)	2,5%	4,3%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- TUB finalizó 9M2024 con unas **ventas consolidadas** de EUR 569,1 millones (-11,4% interanual), debido a (i) una tendencia decreciente del precio del níquel, (ii) al incremento de la cifra de existencias correspondientes a proyectos que se facturarán en los próximos trimestres, y (iii) al esfuerzo extraordinario de acopio de materiales y de fabricación relacionado con pedidos estratégicos a suministrar a principios de 2025.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** alcanzó los EUR 78,1 millones, lo que supone una caída del 16,8% con respecto a 9M2023. En términos sobre ventas, el margen EBITDA se situó al cierre de septiembre en el

## Martes, 5 de noviembre 2024

13,7%, frente al 14,6% del mismo periodo del año anterior. No obstante, las cifras del 3T2024 estanco mostraron la mejora gradual del ejercicio y, a pesar de la estacionalidad este periodo.

- Por su parte, TUB obtuvo un **beneficio neto de explotación (EBIT)** de EUR 45,8 millones en 9M2024, lo que supone una caída interanual del 24,5%. En términos sobre ingresos, el margen EBIT se situó en el 8,0% (vs 9,4%; 9M2023).
- TUB estima que los retrasos señalados en el 1S2024 - que han afectado al conjunto del sector- ya se están recuperando a lo largo de este 2S2024, lo que permitirá que la cifra de facturación y el EBITDA mantengan una tendencia de mejora trimestral. Con todo ello, el **beneficio neto** al cierre de septiembre se situó en EUR 14,2 millones, un 48,9% por debajo del mismo periodo de 2023, aunque, en comparación con el 3T2023, la cifra registrada es ya similar a la del ejercicio precedente (EUR 7,7 millones en 3T2024 vs. EUR 7,8 millones en 3T2023).

## Noticias destacadas de Empresas

. La Junta General Ordinaria de Accionistas de **FLUIDRA (FDR)** celebrada el 8 de mayo, aprobó el pago de un dividendo en efectivo con cargo a resultados del ejercicio por importe de EUR 0,55 brutos por cada acción de FDR con derecho a percibirlo, a abonar en dos pagos, en cada fecha de pago y por los importes brutos por acción que se indican a continuación:

- Primer pago – 3 de julio de 2024: importe bruto unitario a distribuir de EUR 0,30.
- Segundo pago – 3 de diciembre de 2024: importe bruto unitario a distribuir de EUR 0,25.

Las fechas relevantes del segundo pago del dividendo acordado que se hará efectivo el día 3 de diciembre de 2024 son las siguientes:

- Último día de negociación de las acciones de FDR con derecho a participar en el reparto de dividendos (*last trading date*): 28 de noviembre de 2024.
- Fecha a partir de la cual las acciones de FDR se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 29 de noviembre de 2024.
- Fecha en la que se determinarán los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*): 2 de diciembre de 2024.
- Fecha de pago del dividendo (*payment date*): 3 de diciembre de 2024

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **OHLA**, grupo constructor y gestor de infraestructuras, anunció la firma de un acuerdo de recapitalización con sus bonistas y principales entidades financieras, apoyado por los accionistas de referencia, los hermanos Amodio. Según explicó la compañía en una nota de prensa, esta operación refuerza la estructura financiera de la compañía, permitiendo reducir su endeudamiento y consolidar su estabilidad financiera.

El acuerdo de recapitalización se ha formalizado en un contrato de compromisos básicos, denominado *lock-up agreement* (LUA), por el que se modifican los términos y condiciones de los bonos existentes, incluyendo el aplazamiento de intereses y la implementación de una estructura de interés PIK escalonado, que comenzará en un 4,65% y alcanzará un 8,95% en 2027.

El tipo de interés en efectivo de los bonos se mantendrá en el 5,10%. Asimismo, se acuerdan la amortización parcial de los bonos senior garantizados con fecha de vencimiento extendida hasta el 31 de diciembre de 2029, y la modificación de los términos y condiciones de la línea de avales FSM.

En este sentido, y dado que el acuerdo ha sido firmado con un grupo de bonistas que representan el 33% de los bonos emitidos por la compañía, se solicita la adhesión de al menos el 75% de los bonistas restantes, mínimo legalmente exigido para que resulte de aplicación el acuerdo mediante el procedimiento de arrastre.

**Martes, 5 de noviembre 2024**

---

La operación se completará mediante la ejecución de dos ampliaciones de capital aprobadas el pasado 22 de octubre en Junta General Extraordinaria. La primera, sin derechos de suscripción preferente, con un importe de EUR 70 millones, mientras que la segunda, con derechos de suscripción, suma hasta EUR 80 millones. La empresa destacó que los fondos asegurarán las operaciones y fortalecerán la estructura de capital, permitiendo a la compañía cumplir con su plan de negocio.

Por otro lado, *Bolsamania.com* resumió ayer la presentación estratégica remitida por OHLA a la CNMV. En la misma, la constructora española indicó que prevé obtener un cash flow de explotación (EBITDA) de EUR 225 millones en 2026, tanto en sus divisiones de construcción como de servicios. De alcanzar esta cifra, la cotizada aumentaría su EBITDA un 52% frente a los EUR 148 millones que espera conseguir al cierre del ejercicio fiscal de 2024.

Además, la compañía detalló que espera obtener unos ingresos de EUR 4.605 millones dentro de dos años. En concreto, EUR 4.007 millones los aportaría el negocio de construcción, mientras que los EUR 598 millones restantes corresponderían al negocio de servicios. Esta cifra supone un incremento del 14% respecto a los EUR 4.030 millones en ventas que prevé alcanzar al término de 2024 y del 7% con respecto a los ingresos de EUR 4.298 millones que espera conseguir al cierre de 2025.

Asimismo, OHLA calcula que en 2026 tendrá una cartera de pedidos con un volumen de EUR 9.005 millones (+5,4% vs EUR 8.542 millones que espera en 2024). En concreto, OHLA espera que la nueva contratación en dicho ejercicio sea de EUR 4.863 millones (+17% vs 2024).

La compañía también ha informado sobre la desinversión en su negocio de servicios Ingesan, que espera cerrar entre el 1T2025 y el 3T2025. También ha notificado que sus socios ya buscan compradores interesados en adquirir el Centro Canalejas de Madrid, que alberga el hotel de cinco estrellas "Four Seasons" y una galería comercial de lujo.

. **DIA** informó a la CNMV que, tras alcanzar un acuerdo con la representación de los trabajadores, comunicó ayer a la autoridad laboral competente el resultado del período de consultas del Expediente de Regulación de Empleo anunciado, de conformidad con el artículo 12 del Reglamento de los procedimientos de despido colectivo y de suspensión de contratos y reducción de jornada, aprobado mediante Real Decreto 1483/2012, de 29 de octubre. Del resultado de dicho período de consultas se deriva que DIA ha visto afectado un número de 47 personas, todas ellas pertenecientes a las oficinas centrales del grupo en España. En particular, de ese número total, 28 serán objeto de las indemnizaciones del despido colectivo y 19 se adherirán a planes de rentas.

. Según informó este lunes *Financial Times*, el juicio en Inglaterra de **SABADELL (SAB)** con el fondo de capital privado Cerberus por EUR 365 millones se celebró la semana pasada y el magistrado encargado emitirá un fallo a mediados del próximo mes de diciembre. La compañía española espera una resolución favorable en el mismo.

. El portal *Bolsamania.com* informó ayer que **INDRA (IDR)** ha comprado el 100% del capital social de las empresas Micro Nav y Global ATS, del grupo británico Quadrant Group, para potenciar su negocio de tráfico aéreo. La transacción está sujeta a aprobaciones regulatorias.

Micro Nav es una empresa especializada en sistemas de simulación que cuenta con una destacada solución de entrenamiento de controladores aéreos civiles y militares, conocido como sistema BEST (*Beginning to End Simulation Training*), que, según IDR, destaca por su capacidad para adaptarse a las necesidades de cada cliente, por ofrecer un entrenamiento combinado de torre y radar y por el enorme realismo de los escenarios 3D y experiencia inmersiva que ofrece. Global ATS es, por su parte, una empresa de servicios de entrenamiento de controladores que ofrece servicios a muchos de los aeropuertos de aviación general, regionales e internacionales de Reino Unido. Cuenta también con presencia internacional en las regiones de Oriente Medio, Asia y Comunidad de Estados Independientes (CIS, por sus siglas en inglés).

. El diario *Expansión* informa hoy que **ACS**, a través de su filial estadounidense Turner, ha conseguido un nuevo contrato para construir un campus de centros de datos (*data center*) en New Albany (Ohio), encargado por Vantage, participado por el fondo



**Martes, 5 de noviembre 2024**

Silver Lake. El proyecto, con una inversión de \$ 2.000 millones (unos EUR 1.850 millones), supondrá la construcción de tres nuevos edificios con una capacidad conjunta de 192 MW. Se trata del primer activo del gigante tecnológico en el medio oeste de EEUU.

. En fecha 1 de octubre de 2024, BlackRock completó la adquisición de Global Infrastructure Management, LLC (GIP), sociedad gestora de un fondo que es titular, de forma indirecta, de 200.137.868 acciones de **NATURGY (NTGY)**, representativas del 20,641% de su capital social. La adquisición indirecta de la referida participación accionarial en NTGY derivada de la operación fue autorizada por el Consejo de Ministros mediante resolución de fecha 17 de septiembre de 2024. De conformidad con la Autorización, BlackRock ha asumido los siguientes compromisos por sí y por cualquier persona física o jurídica en la que pueda delegar la facultad y responsabilidad de ejercer los derechos de voto en NTGY que posee a través de GIP:

– Durante los cinco años siguientes al cierre de la Operación:

1. En general, apoyar la inversión de NTGY en proyectos vinculados a la transición energética en España que contribuyan a generar valor a largo plazo, sean sostenibles y se ajusten a los estándares del mercado en términos de rentabilidad y perfil de riesgo;
2. No presentar al Consejo de Administración ni a la Junta General de Accionistas de NTGY, no promover ni auspiciar ninguna propuesta de desinversión (distinta de las reflejadas en el plan estratégico de NTGY) que suponga una pérdida de control de las filiales por parte de NTGY que pudiera poner en riesgo el buen funcionamiento de las actividades de transporte y distribución de energía eléctrica y gas natural en España;
3. Apoyar:
  - a. El mantenimiento del domicilio social y de la sede efectiva de la gestión y dirección de los negocios en España;
  - b. El mantenimiento de una parte significativa de la plantilla del grupo en España;
  - c. Una política prudente de dividendos, que permita acometer la política de inversión vinculada a la transición energética esbozada en el punto 1;
  - d. Una política de endeudamiento externo dirigida a (i) mantener la calificación crediticia de grado de inversión de NTGY y (ii) permitir que las ratios de endeudamiento de sus filiales reguladas en España no sean superiores a las recomendadas por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia en su Comunicación 1/2019, de 23 de octubre; y
  - e. La difusión al mercado de información financiera anual y semestral, que se pondrá a disposición de los inversores de manera fácilmente accesible, así como la elaboración y difusión del informe anual de gobierno corporativo y el informe anual sobre remuneración del Consejo de Administración.

– Durante los tres años siguientes al cierre de la Operación:

4. No presentar al Consejo de Administración ni a la Junta General de Accionistas de NTGY, no promover ni auspiciar ninguna propuesta de exclusión de negociación de las acciones de NTGY en las Bolsas españolas.