

Jueves, 7 de noviembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/11/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indicador	anterior	06/11/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,074	
IGBM	1.159,40	1.124,51	-34,89	-3,01%	Noviembre 2024	11.506,0	10,70	Yen/\$	154,19	
IBEX-35	11.839,2	11.495,3	-343,9	-2,90%	Diciembre 2024	11.523,0	27,70	Euro/£	1,200	
LATIBEX	4.664,40	4.782,70	118,3	2,54%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	42.221,88	43.729,93	1.508,05	3,57%	USA 5Yr (Tir)	4,28%	+11 p.b.	Brent \$/bbl	74,92	
S&P 500	5.782,76	5.929,04	146,28	2,53%	USA 10Yr (Tir)	4,44%	+15 p.b.	Oro \$/ozt	2.660,20	
NASDAQ Comp.	18.439,17	18.983,47	544,29	2,95%	USA 30Yr (Tir)	4,62%	+17 p.b.	Plata \$/ozt	31,80	
VIX (Volatilidad)	20,49	16,27	-4,22	-20,60%	Alemania 10Yr (Tir)	2,41%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,20	
Nikkei	39.480,67	39.381,41	-99,26	-0,25%	Euro Bund	131,73	0,21%	Niquel \$/Tn	15.615	
Londres(FT100)	8.172,39	8.166,68	-5,71	-0,07%	España 3Yr (Tir)	2,51%	-6 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.407,15	7.369,61	-37,54	-0,51%	España 5Yr (Tir)	2,67%	-1 p.b.	1 mes	3,092	
Frankfort (DAX)	19.256,27	19.039,31	-216,96	-1,13%	España 10Yr (TIR)	3,15%	+2 p.b.	3 meses	3,057	
Euro Stoxx 50	4.870,33	4.800,63	-69,70	-1,43%	Diferencial España vs. Alemania	75	+4 p.b.	12 meses	2,630	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.709,83
IGBM (EUR millones)	1.763,35
S&P 500 (mill acciones)	4.913,17
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.865,34

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,074

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,19	4,29	-0,09
B. SANTANDER	4,45	4,41	0,04
BBVA	8,98	8,97	0,01

Tipo de Interés de Referencia de EEUU - 30 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Reunión FOMC: Est tipo referencia: 4,75% - 5,0%; ii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 221.000

iii) Costes laborales unitarios (3T2024): Est QoQ: 0,9%; iv) Productividad (3T2024): Est QoQ: 2,3%

Alemania: i) Balanza comercial (sept): Est: EUR 21.300 millones; ii) Prod industrial (sept): Est MoM: -1,0%; Est YoY: -2,7%

España: Producción industrial (sept): Est YoY: 0,2%

Zona Euro: Ventas minoristas (sept): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 1,3%

Reino Unido: Comité Política Monetaria BoE: Est tipo referencia: 4,75%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

El resultado concluyente en las elecciones legislativas y presidenciales estadounidenses a favor del partido Republicano y de su candidato, el ex presidente Trump, provocó AYER fuertes movimientos en todos los mercados financieros mundiales. Tras las elecciones, los Republicanos pasarán a controlar la presidencia, el Senado (cámara alta del Congreso) y, muy

Jueves, 7 de noviembre 2024

probablemente, mantendrán el control de la Casa de Representantes (cámara baja), es decir, controlarán también el Congreso en su totalidad. Ello podría allanar el camino para los recortes de impuestos y la desregulación, lo que AYER fue muy bien recibido por los inversores, que apostaron claramente por los sectores más favorecidos: los bancos, los valores industriales, los de consumo discrecional y los de la energía. Hubo también claros “perdedores”, como fue el caso de los valores relacionados con las energías renovables, que contaban con el favor político de la Administración saliente y que no tendrán el mismo apoyo de la entrante.

Así, las bolsas estadounidenses celebraron el triunfo de Trump con fuertes alzas, lo que llevó a sus principales índices a cerrar la jornada en nuevos máximos históricos, mientras otros activos como el dólar y las criptodivisas subían también con mucha fuerza. En sentido contrario, los bonos estadounidenses corrigieron con fuerza, lo que provocó un sensible repunte de sus rendimientos, con el del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años situándose a su nivel más elevado desde comienzos del pasado mes de julio. Existe el temor de que las políticas fiscales expansivas propuestas por Trump, principalmente la reducción de impuestos y la implantación de tarifas a las importaciones, vuelvan a impulsar la inflación al alza, lo que limitará la capacidad de la Reserva Federal (Fed) para seguir reduciendo sus tasas de interés oficiales, lo que mantendrá los tipos a niveles más elevados de lo inicialmente previsto. Todo ello son conjeturas, pues una cosa es lo que se dice en campaña y otra lo que realmente se puede terminar haciendo.

Las bolsas europeas, por su parte, que iniciaron el día “sorprendentemente” con fuertes alzas, contagiándose de la euforia que mostraban los futuros de los índices estadounidenses, terminaron por girarse a la baja, terminando la jornada sus principales índices con fuertes retrocesos. En ello tuvo un papel determinante la revisión a la baja que del crecimiento económico de la Eurozona para 2025 llevaron a cabo los analistas del banco de inversión Goldman Sachs que, escudándose en la implantación de tarifas por parte de la nueva Administración estadounidense a las exportaciones europeas, situaron éste en el 0,8% frente al 1,1% que contemplaban antes de conocer el resultado de las elecciones. En estos mercados los valores de corte más cíclico, las empresas más expuestas al mercado estadounidense, entre ellos las del automóvil, y, sobre todo, los relacionados con las energías renovables, que tenían hasta AYER en las políticas medioambientales del presidente Biden un “gran aliado”, fueron los más castigados. También sufrieron los valores con elevada exposición a China, ya que se prevén nuevas tensiones comerciales entre EEUU y el país asiático, que pueden terminar “salpicando” a las empresas europeas. En sentido contrario, AYER los valores del sector de la defensa europeos tuvieron un muy buen comportamiento, ya que Trump ha dejado claro que a partir de ahora los países de la OTAN tendrá que cumplir sus compromisos de inversión en defensa, algo que hasta el momento no han hecho.

En los mercados europeos los bonos tuvieron un comportamiento desigual, destacando el mejor comportamiento relativo de los alemanes frente al del resto de países, lo que provocó ligeros incrementos de las primas de riesgo. No obstante, en conjunto el comportamiento de AYER de estos activos fue ligeramente positivo, al descontar los inversores que, dado el potencial impacto negativo

Jueves, 7 de noviembre 2024

de las políticas del nuevo Gobierno estadounidense en el crecimiento económico de la región, el BCE se verá obligado a bajar sus tasas de interés más de lo previsto en un primer momento.

HOY esperamos que vuelva la calma a los mercados, tanto a los estadounidenses como a los europeos, ya que, en gran medida, consideramos los drásticos movimientos de AYER como exagerados, impulsados por los inversores más cortoplacistas (*traders*). No obstante, la sesión de HOY tiene dos citas muy relevantes para los inversores, ya que por la mañana se reúne el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) y, por la tarde, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del banco central de EEUU termina su reunión de dos días. En ambos casos se espera que los bancos centrales vuelvan a bajar sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, con el BoE situándolos en el 4,75% y la Fed en el intervalo del 4,50% al 4,75%. No obstante, y dando por hecho que así será, lo más relevante es conocer la postura de estas instituciones con relación al impacto que el resultado de las elecciones estadounidenses puede llegar a tener tanto en el crecimiento económico como en la inflación, lo que condicionará en gran medida sus actuaciones futuras. No obstante, la realidad es que no esperamos que “se mojen” al respecto, siendo lo más probable que mantengan el discurso de que “actuarán en función de los datos entrantes”.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran con ligeros avances, intentando recuperarse muchos valores del fuerte castigo recibido durante la sesión de AYER que, como hemos señalado, nos parece en la mayoría de los casos excesivo. Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado mayoritariamente al alza, destacando el buen comportamiento de los mercados chinos, que se muestran expectantes ante lo que MAÑANA pueda anunciar en materia de nuevos estímulos económicos el comité de la Asamblea Popular Nacional; que el dólar sigue mostrándose muy sólido; que el precio del petróleo viene ligeramente al alza y que el del oro sigue retrocediendo, lastrado por la revalorización del dólar.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **CaixaBank (CABK)**: paga dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,1488;
- **Ence (ENC)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,033;
- **AEDAS**: resultados 1S2024; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Amadeus (AMS)**: resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Grifols (GRF)**: resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Telefónica (TEF)**: resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Laboratorios Farmaceuticos Rovi (ROVI)**: resultados 9M2024;
- **ArcelorMittal (MTS)**: resultados 9M2024;

Jueves, 7 de noviembre 2024

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de octubre 2024;
- **Air France-KLM (AFA-FR):** resultados 3T2024;
- **ENGIE (ENGI-FR):** resultados 3T2024;
- **Euronext (ENX-FR):** ventas e ingresos 3T2024;
- **Veolia Environnement (VIE-FR):** resultados 3T2024;
- **Daimler Truck Holding (DTG-US):** resultados 3T2024;
- **Freenet (FNTN-DE):** resultados 3T2024;
- **Heidelberg Materials (HEI-US):** resultados 3T2024;
- **Munich Re (MOV2-DE):** resultados 3T2024;
- **Hochtief (HOT-DE):** resultados 3T2024;
- **Nordex (NDX1-DE):** resultados 3T2024;
- **Rheinmetall (RHM-DE):** resultados 3T2024;
- **Azimut Holding (AZM-IT):** resultados 3T2024;
- **Iveco Group (IVG-IT):** resultados 3T2024;
- **Leonardo (LDO-IT):** resultados 3T2024;
- **Nexi (NEXI-IT):** resultados 3T2024;
- **Pirelli (PIRC-IT):** resultados 3T2024;
- **Adyen (ADYEN-NL):** ventas e ingresos 3T2024;
- **EDP-Energias de Portugal (EDP-PT):** resultados 3T2024;
- **SAS (SAS-SE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de octubre 2024;
- **Zurich Insurance Group (ZURN-CH):** ventas e ingresos 3T2024;
- **BT Group (BT.A-GB):** resultados 2T2025;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Airbnb (ABNB-US):** 3T2024;
- **Cars.com (CAR-US):** 3T2024;
- **CRH (CRH-US):** 3T2024;
- **Duke Energy (DUK-US):** 3T2024;
- **Moderna (MRNA-US):** 3T2024;
- **Pinterest (PINS-US):** 3T2024;
- **Ralph Lauren (RL-US):** 2T2025;
- **Under Armour (UA-US):** 2T2025;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector de los servicios de España, **el PMI servicios que elabora S&P Global, bajó en su lectura de octubre hasta los 54,9 puntos desde los 57,0 puntos de septiembre**, quedando a su vez por debajo de los 56,6 puntos que esperaba el consenso de mercado de *FactSet*. El índice lleva de este modo catorce meses señalando expansión de la actividad en el sector en términos mensuales. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Jueves, 7 de noviembre 2024

En octubre la actividad del sector servicios de España siguió expandiéndose con fuerza tras otra marcada mejora de las ventas y la demanda. La actividad aumentó fuertemente, aunque a un ritmo más lento que en septiembre, y las empresas se sintieron lo suficientemente animadas como para aumentar sus niveles de dotación de personal a un ritmo importante.

No obstante, **persistieron las presiones en la capacidad a medida que los pedidos pendientes volvieron a aumentar.** La confianza de las empresas en el futuro se mantuvo alta, ya que muchas esperan que las condiciones del mercado sigan siendo positivas durante los próximos doce meses. Mientras tanto, el aumento de los costes salariales contribuyó a impulsar la inflación de los precios de los insumos en general desde septiembre, y las empresas intentaron repercutir el incremento de los costes operativos a sus clientes mediante un aumento de los precios de venta en octubre.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **el índice de precios de la producción (IPP) bajó en la Eurozona el 0,6% en el mes de septiembre en comparación con agosto.** El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un descenso del índice del 0,7% en el citado mes. Por sectores de actividad los precios industriales se mantuvieron estables para los bienes intermedios, disminuyeron un 1,9% para la energía, y aumentaron un 0,1% para los bienes de capital. Por su parte, los precios aumentaron el 0,2% para los bienes de consumo duraderos y un 0,2% para los bienes de consumo no duraderos. En términos mensuales y excluyendo los precios de la energía, el IPP se mantuvo estable en septiembre en la Eurozona.

En tasa interanual el IPP bajó un 3,4% en la Eurozona en septiembre (-2,3% en agosto), algo más que el 3,0% que esperaban los analistas. Por sectores, y en términos interanuales, los precios se mantuvieron estables para los bienes de capital, mientras que descendieron un 1,8% para la energía y el 0,1% para los bienes intermedios. En sentido contrario, los precios subieron el 0,1% para los bienes de consumo duraderos y el 0,2% para los bienes de consumo no duraderos. Excluyendo los precios de la energía, los precios industriales se mantuvieron estables en tasa interanual en el mes de septiembre.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por S&P Global, **el índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona subió en el mes de octubre hasta los 50,0 puntos desde los 49,6 puntos de septiembre,** lectura que superó además los 49,7 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas. De esta forma, el índice se sitúa a su nivel más elevado en 2 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, **el PMI servicios de la Eurozona, también según su lectura final, se situó en el mes de octubre en los 51,6 puntos, también por encima de los 51,4 puntos de septiembre y de los 51,2 puntos de su lectura preliminar,** que era lo proyectado por los analistas.

Según indican los analistas que realizan la encuesta en su informe, **la actividad de las empresas de la Eurozona comenzó el 4T2024 estancada, ya que la disminución de los niveles de actividad empresarial en las dos mayores economías del bloque monetario (Alemania y Francia) compensó la expansión en el resto.** La ausencia de crecimiento se produjo en medio de un mayor debilitamiento de las condiciones de la demanda y la caída más pronunciada del empleo desde diciembre de 2020. En cuanto a los precios, las tasas de crecimiento de los precios de los insumos se mantuvieron prácticamente sin cambios y, por tanto, se encuentran entre las más débiles observadas en más de tres años y medio.

Además, en el mes de octubre **las empresas de la Eurozona encuestadas se mostraron menos optimistas respecto de las perspectivas de actividad empresarial para los próximos 12 meses.** De hecho, la confianza empresarial se debilitó por quinto mes consecutivo y se situó en su nivel más bajo en lo que va de año.

Por países, destacar que el PMI servicios de **Alemania** subió en su lectura final de octubre hasta los 51,6 puntos desde los 50,6 puntos de septiembre, situándose algo por encima de los 51,4 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas. La lectura de octubre es la más alta que alcanza el índice en 3 meses. Por su parte, el PMI servicios de **Francia,**

Jueves, 7 de noviembre 2024

también según su lectura final de octubre, bajó hasta los 49,2 puntos desde los 49,6 puntos de septiembre, aunque se situó por encima de los 48,3 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes. La lectura fue la más baja desde el pasado mes de marzo. Por último, señalar que el PMI servicios de **Italia** subió en octubre hasta los 52,4 puntos desde los 50,4 puntos de septiembre, superando de esta forma con holgura los 50,0 puntos esperados por los analistas.

. Según la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **los pedidos de fábrica aumentaron en Alemania un 4,2% en septiembre con relación a agosto**, sensiblemente más que el incremento del 1,3% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. El repunte fue impulsado por los pedidos a gran escala de aviones, barcos y trenes (+117,1%) y un crecimiento del 2,9% en los pedidos de la industria automotriz. Por el contrario, la demanda disminuyó para los metales básicos (-10,0%) y la maquinaria y el equipo (-3,6%).

En septiembre los nuevos pedidos aumentaron tanto para los bienes de capital (+8,3% vs agosto) como para los bienes de consumo (+3,8%), pero cayeron para los bienes intermedios (-2,4%). Cabe destacar que los pedidos extranjeros aumentaron un 4,4%, impulsados por un salto del 14,6% en los pedidos de la Eurozona, mientras que la demanda de fuera de la Eurozona disminuyó un 1,6%. Los pedidos nacionales también se expandieron un 3,6%.

Excluyendo los pedidos grandes, los pedidos entrantes aumentaron un 2,2% frente a agosto.

En tasa interanual los pedidos de fábrica alemanes aumentaron el 1,0% en septiembre, tras haber retrocedido el 3,4% en el mes de agosto.

- **CHINA**

. Según datos de la Dirección General de Aduanas, **el superávit comercial de China se elevó en octubre hasta los \$ 95.270 millones**, desde los \$ 56.130 millones del mismo mes del año anterior, superando las previsiones de mercado de un superávit de \$ 75.100 millones. **La cifra es el mayor superávit alcanzado desde el mes de junio, principalmente debido a un incremento de las exportaciones.** Las exportaciones aumentaron un 12,7% interanual, muy por encima de las previsiones de un repunte del 5%, en lo que supone su mayor ritmo desde julio de 2022 y tras haber aumentado un 2,4% en septiembre, ya que los fabricantes están anticipando pedidos con antelación, por las posibles tarifas de EEUU y la Unión Europea (UE).

Mientras, las importaciones cayeron un 2,3%, revirtiendo así el aumento del 0,3% de septiembre, y superando la caída prevista del 1,5%, debido a la debilidad de la demanda. El superávit comercial con EEUU se amplió ligeramente hasta los \$ 33.500 millones en octubre, desde los \$ 33.330 millones de septiembre.

En el acumulado a 10M2024, el superávit comercial alcanzó los \$ 785.300 millones, con las exportaciones aumentando un 5,1%, hasta los \$ 2,93 billones, mientras que las importaciones crecieron menos, un 1,7%, hasta los \$ 2,14 billones. En el periodo, el superávit comercial con EEUU se situó en los \$ 291.380 millones.

Jueves, 7 de noviembre 2024

Análisis Resultados 9M2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

TELEFÓNICA (TEF) ha presentado sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2024), de los que destacamos los siguientes aspectos

RESULTADOS TELEFÓNICA 9M2024 vs 9M2023 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2024	9M2023	var %	9M2024E	Var 24/23(%)
Importe neto cifra negocios	30.418	30.499	-0,3%	30.383	0,1%
OIBDA	9.370	9.595	-2,3%	9.642	-2,8%
Margen OIBDA/Cifra negocio	30,8%	31,5%		31,7%	
OI	2.803	2.975	-5,8%	3.075	-8,8%
Margen OI/Cifra negocio	9,2%	9,8%		10,1%	
Beneficio antes de impuestos (BAI)	1.515	1.461	3,7%	1.822	-16,9%
Beneficio neto	989	1.262	-21,7%	1.309	-24,4%

Fuente: Estados financieros de la compañía. Estimación consenso FactSet.

ARCELORMITTAL (MTS) ha presentado sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Ventas:** \$ 47.727 millones (-11,2% interanual)
- **Cash flow explotación (EBITDA):** \$ 5.399 millones (-25,9% interanual)
- **Beneficio neto explotación (EBIT):** \$ 2.781 millones (-35,6% interanual)
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** \$ 2.572 millones (-45,3% interanual)
- **Beneficio neto atribuible:** \$ 1.729 millones (-55,5% interanual)
- **Cash flow operativo 12 últimos meses:** \$ 6.200 millones (\$ 11.300 millones de deuda financiera bruta, menos \$ 6.100 millones de caja y equivalentes)
- **Remuneración al accionista:** MTS continuará devolviendo un mínimo del flujo de caja libre, post-dividendo a los accionistas, a través de sus programas de recompra de acciones
- **Perspectivas:** MTS cree que el capex de 2024 se situará dentro del rango anunciado previamente (\$ 4.500 millones - \$ 5.000 millones). No obstante, MTS cree que las condiciones del mercado son insostenibles, ya que el exceso de producción de China en relación a la demanda está resultando en diferenciales de acero muy limitados a nivel doméstico, con la mayoría de los productores fabricando a pérdidas, y unas exportaciones muy agresivas, con los precios del acero en Europa situándose por debajo de la curva de coste marginal. MTS espera que la demanda aparente en sus mercados sea superior en el 2S2024 a la registrada en el 2S2023. Adicionalmente, el grupo cree que está bien posicionado para captar el aumento de demanda a medio y largo plazo.

Noticias destacadas de Empresas

El Consejo de Administración de **AMPER (AMP)** aprobó la adquisición de la participación del 49% del capital social de la filial Electrotécnica Industrial Naval, S.L. (Elinsa), que aún no controla. Consecuentemente, tras la inversión inicial en septiembre de 2020 AMP pasaría a ser propietaria directa del 100% del capital social de dicha entidad. El precio de compraventa de dicha participación sería de, aproximadamente, EUR 30,5 millones y su pago se realizaría en un 50% en efectivo, de conformidad

Jueves, 7 de noviembre 2024

con un calendario de pagos en tres años, y el restante 50% se satisfaría mediante la emisión de nuevas acciones de AMP, a suscribir por los vendedores (la Familia Muñiz García).

Las nuevas acciones de AMP, que representarían aproximadamente un 6,79% del capital social de la sociedad tras esta ampliación de capital, se emitirían a un precio de EUR 0,15 por acción (esto es, EUR 0,05 de nominal y EUR 0,10 de prima de emisión). Asimismo, los vendedores tendrían el derecho a proponer a la Junta General de AMP el nombramiento, en su caso, de un consejero dominical. La operación está sujeta a alcanzar un acuerdo sobre el contrato de compraventa con los vendedores y a la aprobación del citado aumento de capital social de AMP por la Junta General de Accionistas, que se convocaría con posterioridad a la firma del citado contrato.

Esta operación de compra se realiza en el contexto de la reciente firma por parte de Elinsa de un contrato marco para la fabricación y suministro de equipos de electrónica de potencia para almacenamiento de energía durante el período 2025-2027, extensible a 2030, con Experience Knowledge Strategy, S.L. (eks Energy), con un valor estimado de EUR 155 millones, que podría llegar a los EUR 340 millones con su extensión.

. **ACS** comunicó a la CNMV que ha suscrito con un sindicato de bancos, integrado por cuarenta y cinco entidades españolas y extranjeras, la novación del contrato de financiación (de fecha inicial de 13 de febrero de 2015, novado el 31 de diciembre de 2016 y novado de nuevo en junio de 2017 y en noviembre 2019) por un importe total de EUR 2.100 millones, dividido en dos tramos (el tramo A, de préstamo, por importe de EUR 950 millones y el tramo B, de línea de liquidez, por importe de EUR 1.150 millones), con vencimiento en 20 de noviembre de 2029, susceptible de ser prorrogado por dos años más.

. **ACCIONA (ANA)** comunicó a la CNMV que ha suscrito ayer con una entidad financiera global un contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) en relación con acciones de ACCIONA ENERGÍA (ANE), por un importe nominal de EUR 100.000.000 o un máximo de 4.938.759 acciones representativas del 1,52% del capital social de ANE, con vencimiento en el plazo de 12 meses, y liquidable físicamente mediante la entrega de acciones.

. La Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó que la Oferta Pública de Adquisición (OPA) formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. sobre el 100% del capital social de **ÁRIMA REAL ESTATE (ARM)**, que fue autorizada con fecha 16 de octubre de 2024, ha sido aceptada por 25.807.076 acciones que representan un 99,32% de las acciones a las que se dirigió la oferta y del capital social de la sociedad afectada. En consecuencia, la OPA ha tenido resultado positivo, al haber sido el número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación superior al límite mínimo fijado por el oferente para su efectividad (límite mínimo = 12.991.471 acciones).

. El diario *Expansión* publicó ayer que el presidente de la constructora española **SACYR (SCYR)**, Manuel Manrique, enfatizó el perfil concesional de la compañía, con un flujo de caja operativo de más de EUR 800 millones gracias a la contribución de su cada vez más grande cartera de concesiones, que ya supera los 70 activos y que a lo largo de su vida "distribuirán unos EUR 17.000 millones". Manrique destacó, además, el cumplimiento de los objetivos del año al ganar cuatro proyectos más entre concesiones en Europa y Latinoamérica.

El presidente del grupo español, que hasta septiembre ganó EUR 74 millones, un 1% más, ha destacado la singularidad de SCYR al ser la única promotora de concesiones con una cartera casi plenamente compuesta por activos financieros, cuya particularidad es la evolución opuesta entre cash flow de explotación (EBITDA) y flujo de caja al entrar en operación.

"Queremos que se entienda nuestro negocio", destacó Manrique, para diferenciarse de otras concesionarias, como FERROVIAL (FER), cuyos proyectos están basados en un mayor riesgo de demanda. "Somos la compañía que más activos ha puesto en operación este año", en referencia a los proyectos ferroviarios y de carreteras terminados en Uruguay y en Colombia.

Jueves, 7 de noviembre 2024

Sobre la venta de una participación minoritaria de la plataforma Voreantis que aglutinará los activos en operación del grupo, Manrique ha avanzado que saldrá al mercado en el 1T2025. Es una operación en la que podría captar unos EUR 1.000 millones por el 49%. Además, la empresa ha vuelto a abrir la opción de vender por separado las plataformas de concesiones de Chile y de Colombia gracias al cambio de perspectiva del mercado con la bajada de tipos de interés.

. Los Consejos de Administración de **COLONIAL (COL)** y de su filial participada al 98,24%, Société Fonci re Lyonnaise (SFL), han acordado iniciar un análisis detallado para su potencial fusión, por medio de la cual COL absorberá a SFL. La potencial fusión estará alineada con la estrategia del grupo de simplificar su estructura, en la que uno de los puntos clave fue la Oferta Pública de Adquisición (OPA) lanzada por COL sobre la totalidad de las acciones SFL en agosto de 2021. Adicionalmente, la fusión reforzar  el alineamiento entre SFL y COL, que ha sido su accionista mayoritario desde 2004.

En este sentido, durante más de veinte años ambas sociedades han compartido fuertes convicciones sobre la creación de valor a largo plazo a través del desarrollo de proyectos urbanos en zonas "prime" y la formación de un "portfolio"  nico de uso mixto en los mercados de París, Madrid y Barcelona. La operación consistirá en una fusión por absorción de SFL por parte de COL, por medio de la cual, los accionistas de SFL recibirán nuevas acciones de COL.

La ecuación de canje se determinará en función de un análisis multicriterio y estará sujeta al correspondiente informe de experto independiente. La firma del proyecto común de fusión tendrá lugar durante el 1T2025 y la ejecución de la fusión quedará sujeta a las condiciones habituales para este tipo de operaciones.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"