

Lunes, 11 de noviembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

11/11/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indices	anterior	08/11/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.133,32	1.130,47	-2,85	-0,25%	Noviembre 2024	11.565,0	13,40	Yen/\$		1,071
IBEX-35	11.570,1	11.551,6	-18,5	-0,16%	Diciembre 2024	11.570,0	18,40	Euro/£		1,204
LATIBEX	4.897,70	4.785,40	-112,3	-2,29%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	43.729,34	43.988,99	259,65	0,59%	USA 5Yr (Tir)	4,19%	+2 p.b.	Brent \$/bbl		73,87
S&P 500	5.973,10	5.995,54	22,44	0,38%	USA 10Yr (Tir)	4,30%	-3 p.b.	Oro \$/ozt		2.691,15
NASDAQ Comp.	19.269,46	19.286,78	17,32	0,09%	USA 30Yr (Tir)	4,46%	-8 p.b.	Plata \$/ozt		31,55
VIX (Volatilidad)	15,20	14,94	-0,26	-1,71%	Alemania 10Yr (Tir)	2,36%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs		4,23
Nikkei	39.500,37	39.533,32	32,95	0,08%	Euro Bund	132,08	0,50%	Niquel \$/Tn		16.105
Londres(FT100)	8.140,74	8.072,39	-68,35	-0,84%	España 3Yr (Tir)	2,50%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.425,60	7.338,67	-86,93	-1,17%	España 5Yr (Tir)	2,63%	-4 p.b.	1 mes		3,087
Frankfort (DAX)	19.362,52	19.215,48	-147,04	-0,76%	España 10Yr (TIR)	3,10%	-6 p.b.	3 meses		3,032
Euro Stoxx 50	4.851,96	4.802,76	-49,20	-1,01%	Diferencial España vs. Alemania	74	-1 p.b.	12 meses		2,534

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.535,40
IGBM (EUR millones)	1.579,02
S&P 500 (mill acciones)	3.558,25
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.050,46

Evolución principales índices bursátiles - semana del 8 de noviembre

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,071

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,18	4,21	-0,03
B. SANTANDER	4,43	4,43	-0,01
BBVA	9,13	9,10	0,03

principales índices mundiales	Price as of 01/11/24	Price as of 08/11/24	var %	var % año 2024
S&P 500	5.728,80	5.995,54	4,7%	25,7%
DJ Industrial Average	42.052,19	43.988,99	4,6%	16,7%
NASDAQ Composite Index	18.239,92	19.286,78	5,7%	28,5%
Japan Nikkei 225	38.053,67	39.500,37	3,8%	18,1%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	502,01	499,04	-0,6%	6,4%
Euro STOXX 50	4.877,75	4.802,76	-1,5%	6,2%
IBEX 35	11.843,00	11.551,60	-2,5%	14,3%
France CAC 40	7.409,11	7.338,67	-1,0%	-2,7%
Germany DAX (TR)	19.254,97	19.215,48	-0,2%	14,7%
FTSE MIB	34.676,17	33.816,58	-2,5%	11,4%
FTSE 100	8.177,15	8.072,39	-1,3%	4,4%
Eurostoxx	504,13	498,69	-1,1%	5,2%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Japón: Balanza por cuenta corriente (septiembre): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Tras vivir una de las semanas más intensas y probablemente más decisivas por su impacto en el devenir futuro de las Bolsas, los inversores tendrán que "digerir y asimilar" esta semana todo lo acontecido. La victoria clara y rotunda de Trump, que volverá a obtener la presidencia, el Senado y, muy probablemente, la Casa de Representantes, ha eliminado la incertidumbre que

Lunes, 11 de noviembre 2024

pendía sobre un resultado electoral ajustado y de duración incierta, lo que se ha visto reflejado en las Bolsas, especialmente en EEUU.

Como se esperaba, tras las elecciones la designación de Trump favorece a los sectores por los que apuesta el nuevo presidente, como los industriales, el financiero, el del petróleo, especialmente el del *fracking* en EEUU y, en Europa, al sector de Defensa, al haber expresado Trump su intención de que los países integrantes de la OTAN cumplan con el gasto comprometido en este sector. Asimismo, las rebajas de impuestos que Trump quiere implementar, y la desregulación impactará positivamente sobre las pequeñas y medianas empresas de EEUU, algo que ya comenzó a plasmarse en la evolución del índice Russell 2000 a finales de la semana pasada. Además, el sector de las aerolíneas también se vería beneficiado si Trump favorece el *fracking*, ya que el petróleo constituye uno de los mayores costes de sus cuentas de resultados.

En sentido contrario, el sector de las energías renovables no cuenta con el mismo apoyo por parte de Trump que el recibido por el expresidente Biden, por lo que será uno de los más damnificados, a ambos lados del Atlántico. Además, es probable que Trump inicie una nueva guerra comercial con China, lo que derivará en nuevas tarifas arancelarias a los productos de allí, por lo que aquellos sectores con una mayor dependencia de este país, como el del Lujo y el del automóvil europeos, también se verán penalizados.

Este factor, el de la implementación de aranceles a los productos extranjeros, es de corte inflacionista, lo que podría impactar negativamente sobre el proceso de rebajas de tipos de interés de los bancos centrales. No obstante, si Trump, además de rebajar los impuestos, reduce el gasto público y favorece el *fracking*, lo que reduciría el precio del petróleo, estos dos factores son desinflationistas, y podrían compensar, en gran medida la adopción de aranceles. En este sentido, indicar que China frenó la adopción de mayores medidas de estímulo, que iba a anunciar la semana pasada, para acumular "munición" para la posible guerra comercial con EEUU, lo que fue mal acogido por las Bolsas.

En resumen, tanto la victoria de Trump, como la rebaja de tipos de interés por parte de la Fed, que cumplió con el guion establecido y rebajó el de referencia en 25 puntos básicos, permitieron a Wall Street disfrutar de su mejor semana bursátil en un año (DowJones: +4,61%; S&P 500: +4,66%; Nasdaq: +5,74%), con el DowJones llegando a superar durante la sesión del viernes los 44.000 puntos por primera vez en su historia, y el S&P 500 los 6.000 en algún momento de la misma sesión. Como se puede comprobar en el cuadro adjunto, el impacto en EEUU fue muy diferente al de Europa.

Hay que destacar también el protagonismo de los bancos centrales, con las rebajas de 25 puntos básicos de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, y en la misma proporción por el Banco de Inglaterra (BoE), en línea con lo esperado. Sin embargo, a pesar de que el presidente Powell indicó que estaba contento con la evolución de la economía de EEUU, pero que había detectado un ligero empeoramiento del mercado laboral estadounidense, no queda claro cuál será

Lunes, 11 de noviembre 2024

el camino a seguir del proceso de rebajas, y ambos bancos centrales abogaron por seguir dependiendo de los datos macroeconómicos que se publiquen.

En este sentido, en una semana con bastantes referencias a nivel macroeconómico, la principal cita para los inversores será la publicación el miércoles del índice de precios al consumo (IPC) de EEUU correspondiente al mes de octubre. Se espera que este índice haya repuntado en su lectura general desde el 2,4% al 2,6% y que su lectura subyacente se mantenga en el 3,3%, muy alejada aún del objetivo del 2,0% de la Fed.

Además, el martes los inversores contarán con los índices ZEW de sentimiento económico de noviembre y el dato final de octubre del IPC en Alemania, que no suele distar mucho del preliminar, la tasa desempleo (3 meses, septiembre) en Reino Unido, y con el índice de confianza pymes NFIB de octubre en EEUU. Por su parte, el miércoles contarán con la tasa desempleo del 3T2024 en Francia, y en EEUU además del mencionado IPC de octubre, con las horas trabajadas e ingresos medios por hora del mismo mes. El jueves se publicará la segunda estimación del PIB 3T2024 de la Eurozona, el IPC de octubre en España, el IPP de octubre en EEUU, y las peticiones iniciales y continuadas de desempleo semanal estadounidenses.

Finalmente, el viernes se publicará una batería de datos en Reino Unido (PIB de septiembre y del 3T2024; producción industrial (septiembre); balanza comercial (septiembre); unido a las lecturas finales de octubre de los IPC de Francia y de Italia, así como las ventas minoristas de octubre en EEUU, un buen indicador del consumo privado, y los precios de las importaciones y exportaciones de octubre en EEUU; y el índice de manufacturas de Nueva York del mes de noviembre, así como la producción industrial estadounidense de octubre

Asimismo, los resultados empresariales seguirán siendo numerosos en Europa y algo menores en EEUU, donde el 90% de las compañías del S&P 500 ya han presentado sus resultados trimestrales, con un 74% batiendo previsiones de beneficio por acción, por una media del 4,4% y con un 62% de los que han presentado superando previsiones de ventas por una media del 1,3%. Las previsiones de crecimiento de ingresos para el 4T2024 se han moderado al 4,6%, desde el 5,5% previsto a finales de junio, y el crecimiento esperado de beneficio por acción para el 4T2024 también se ha moderado hasta el 11,9% actual, desde el 16,6% de junio.

HOY la agenda macroeconómica es inexistente, por lo que esperamos que los índices de renta variable europeos abran al alza, intentando recuperar parte del terreno perdido la semana pasada, en línea con los futuros de los índices estadounidenses, y el cierre positivo de Wall Street del viernes. Indicar que hoy los índices asiáticos han cerrado a la baja, aunque lejos de sus mínimos del día, que el dólar sigue al alza y que el precio del petróleo y el del oro están cediendo, mientras que las criptodivisas siguen revalorizándose.

Íñigo Isardo Rey
Director de Gestión de Carteras Minoristas

Lunes, 11 de noviembre 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Almirall (ALM):** resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Cellnex (CLNX):** resultados 9M2024; conferencia con analistas a las 15:00 horas (CET);
- **Mapfre (MAP):** Reunión con inversores;
- **Melia Hotels International (MEL):** resultados 9M2024;
- **Minor Hotels Europe & Americas (NHH):** resultados 9M2024;
- **Aperam (APAM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,425 brutos por acción; paga el día 6 de diciembre de 2024;
- **ArcelorMittal (MTS):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,197803 brutos por acción; paga el día 4 de diciembre de 2024;

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

- **Continental (CON-DE):** resultados 3T2024;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El Ministerio de Economía y Finanzas francés publicó el viernes que **Francia generó en el mes de septiembre un déficit comercial de EUR 8.300 millones, superior a los EUR 7.700 millones de agosto**. El déficit comercial de septiembre superó lo esperado por los analistas, que era una cifra de EUR 6.500 millones. El de septiembre es el mayor déficit comercial generado en un mes por Francia desde el mes de octubre de 2023.

En septiembre **las exportaciones cayeron un 1,4% con relación a agosto, hasta los EUR 48.590 millones**, su nivel más bajo desde mayo de 2022. El principal lastre provino de las ventas de productos industriales (-0,9%), equipos de transporte (-7,9%), hidrocarburos naturales y otras industrias extractivas, electricidad y residuos (-9,3%), así como de productos refinados del petróleo y coque (-21,3%). Las exportaciones cayeron en las principales regiones: la Unión Europea (-0,7%), Asia (-3,7%) y las Américas (-1,9%).

Por su parte, **las importaciones disminuyeron un 0,3% en septiembre con relación a agosto, hasta los EUR 56.850 millones**, lastradas por la reducción de las compras de equipos mecánicos, eléctricos, electrónicos e informáticos (-4,4%) y de productos agrícolas, forestales, pesqueros y acuícolas (-1,8%). Por regiones, las importaciones procedentes de la Unión Europea cayeron un 0,4%, las de las Américas un 2,5% y las de África un 15,8%.

. Según publicó el Instituto Nacional de Estadística italiano, el ISTAT, **la producción industrial descendió en Italia un 0,4% en septiembre con relación al mes de agosto**, ligeramente más que la caída del 0,3% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

En septiembre la producción de bienes de consumo descendió el 2,5% (vs+2,8% en agosto) y la de bienes energéticos el 3,8% (vs 2,3% en agosto). Por su parte, la producción de bienes de capital aumentó en el mes analizado el 1,8% (vs -2,5% en agosto) y la de bienes intermedios el 1,9% (vs -2,8% en agosto).

Lunes, 11 de noviembre 2024

En términos interanuales la producción industrial cayó en Italia el 4,0% en el mes de septiembre (-3,2% en agosto), lo que supone la caída más pronunciada en más de un año. El consenso de analistas esperaba en este caso un descenso similar al real.

- **EEUU**

. El índice de sentimiento de los consumidores de EEUU, elaborado por la Universidad de Michigan, aumentó en su lectura preliminar de noviembre hasta los 73,0 puntos, lo que supone su máxima lectura en siete meses, frente a los 70,5 puntos de octubre, y superando también la previsión de los analistas de 71,0 puntos. No obstante, la lectura no contempla ningún impacto de los recientes resultados electorales.

Por su parte, el subíndice de expectativas repuntó en noviembre hasta los 78,5 puntos, su mayor lectura desde julio de 2021, desde los 74,1 puntos del mes anterior. Las expectativas sobre finanzas personales aumentaron un 6,0%, en parte debido al fortalecimiento de las previsiones de ingresos, y las condiciones de los negocios a corto plazo se incrementaron un 9,0%. Asimismo, las condiciones de los negocios a largo plazo aumentaron hasta su mayor lectura de los últimos cuatro años.

Por otro lado, el indicador de las condiciones actuales cayó en noviembre hasta los 64,4 puntos, desde los 64,9 puntos del mes anterior. Mientras, las estimaciones de inflación para el año que viene disminuyeron hasta el 2,6%, desde el 2,7% anterior, su menor crecimiento esperado desde diciembre de 2020. Asimismo, las previsiones de inflación, a cinco años vista, aumentaron ligeramente hasta el 3,1%, desde el 3,0% anterior.

- **CHINA**

. El índice de precios al consumo (IPC) de China disminuyó en octubre hasta el 0,3% interanual, desde el 0,4% del último mes, que era también la previsión del consenso. El principal lastre provino de la caída de los precios de los alimentos y de la energía. Excluyendo los elementos más volátiles, la inflación subyacente aumentó un 0,2%, desde el 0,1% anterior. La caída en los precios de los automóviles y vehículos eléctricos y de los electrodomésticos fue otro lastre, ilustrativo de la débil demanda doméstica. Por su parte, el índice de precios a la producción (IPP) se contrajo un 2,9% interanual en octubre, empeorando la caída del 2,8% del mes anterior y la previsión del consenso del 2,5%, en lo que supuso su mayor caída en 11 meses, en un entorno de caída de los precios de la energía a nivel global, y de caídas más profundas de los precios en los bienes de consumo.

Las continuas presiones deflacionistas contrastaron con los mejores datos macro manufactureros y de comercio del mes de octubre, subrayando la debilidad del sentimiento de los hogares y el exceso de oferta. Las conclusiones confluyeron en que la debilidad de los datos macroeconómicos necesita medidas de estímulo adicionales para reavivar la demanda doméstica e impulsar la recuperación de los precios. Desde el punto de vista fiscal, los economistas destacaron los programas de intercambio de bienes de consumo y los programas de actualización de equipos, mientras que en términos de política monetaria, el Banco Popular de China (PBoC) ha indicado posibles recortes adicionales de tipos antes de finales de año.

. El pasado viernes, y según informó la CNBC, las autoridades de China anunciaron que el gobierno central asignará 6 billones de yuanes adicionales (\$ 840.000 millones) a los gobiernos locales para abordar los problemas de deuda oculta. El programa entrará en vigor este año y se extenderá hasta fines de 2026, según dijo a los periodistas el ministro de Finanzas de China, Lan Fo'an.

La ayuda se repartirá en alrededor de 2 billones de yuanes al año. **La agregó que a partir de este año, las autoridades centrales emitirán 800.000 millones de yuanes al año en bonos especiales del gobierno local durante cinco años, por**

Lunes, 11 de noviembre 2024

un total de 4 billones de yuanes. Las políticas reducirían la deuda oculta de 14,3 billones de yuanes a 2,3 billones de yuanes para 2028, según informó Lan.

El aumento del límite de la deuda de los municipios aumentará su margen de gasto, ya que las ventas de terrenos, la fuente tradicional de ingresos de los gobiernos locales, han quedado estancadas en medio de la crisis económica del país. Sin embargo, **las medidas se abstuvieron de crear un nuevo estímulo fiscal dirigido específicamente al crecimiento del consumo entre los consumidores y productores chinos**. No obstante, las autoridades señalaron que podría haber más apoyo económico el próximo año.

Valoración: si bien se esperaba que China anunciara más estímulo después de que su parlamento terminara una reunión de cinco días, los inversores apostaban por más ayudas de tipos directo que estimularan la demanda interna. De momento, las ayudas parece que irán destinadas a fortalecer los balances de los gobiernos locales, reduciendo de esta forma su elevada deuda. La reacción de los mercados de valores chinos a las mismas fue en un principio negativa, como también lo fue en las bolsas europeas el de los sectores más expuestos a este mercado, como el del lujo y el del automóvil.

Análisis Resultados 9M2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **IAG** presentó el viernes sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2024 (9M2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS IAG 9M2024 vs 9M2023

EUR millones	9M2024	9M2023	Var (%)
Ingresos totales	24.053	22.229	8,2%
Ingresos Pasaje	21.313	19.517	9,2%
Ingresos de Carga	870	866	0,5%
Otros Ingresos	1.870	1.846	1,3%
Beneficio de explotación (EBIT)	3.322	3.005	10,5%
Margen EBIT s/ingresos totales	13,8%	13,5%	
Beneficio antes de impuestos	2.955	2.615	13,0%
Beneficio neto atribuible	2.340	2.151	8,8%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV

- IAG elevó su cifra de **ingresos totales** un 8,2% interanual entre enero y septiembre, hasta los EUR 24.053 millones, impulsada por la mejora de los ingresos de pasaje (+9,2%; hasta EUR 21.313 millones). La mejora provino del aumento de los *yields*, medidos como ingresos de pasaje por pasajeros-kilómetro transportados (PKTs), de un 1,1%, y por los mayores coeficientes de ocupación de pasajeros, ya que el coeficiente de ocupación de pasajeros del Grupo fue 0,9 puntos superior. Estas mejoras dieron lugar a un aumento de los ingresos unitarios de pasaje, medidos como ingresos de pasaje por AKO del 2,2%. El crecimiento de los ingresos de pasaje estuvo relacionado con el aumento de la capacidad y al mantenimiento de la fuerte demanda de ocio.
- Los gastos de explotación repuntaron menos (+7,8% interanual) que los ingresos totales, hasta los EUR 20.731 millones, lo que permitió un **beneficio neto de explotación (EBIT)** de EUR 3.322 millones en 9M2024, un 10,5%

Lunes, 11 de noviembre 2024

superior con respecto al mismo periodo del año precedente. En términos sobre ingresos, el margen EBIT aumentó hasta situarse en el 13,8% al cierre de septiembre (vs 13,5%; 9M2023).

- Asimismo, el total de gastos no operativos se redujo un 18,7%, hasta los EUR 317 millones, arrojando un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 2.955 millones, lo que supone una mejora del 13,0% interanual.
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de IAG alcanzó los EUR 2.340 millones, un 8,8% mayor que el alcanzado en 9M2023.
- Perspectivas:
 - La previsión de crecimiento de la capacidad es ahora de en torno al 5% para el 4T2024, y de en torno al 6% para 2024.
 - IAG prevé que los costes, excluido el combustible, aumenten en torno a un 2% durante el año, lo que refleja el menor crecimiento de la capacidad debido principalmente al impacto de las interrupciones operativas y la disponibilidad de los aviones en todo el grupo.
 - Teniendo en cuenta el 76% de cobertura que tiene para el 4T2024, IAG espera que el coste total del combustible para todo el año se sitúe en torno a los EUR 7.700 millones, según los precios a plazo del combustible para aviones a 7 de noviembre de 2024.
 - IAG prevé que la inversión en inmovilizado en 2024 ronde los EUR 3.100 millones, con 20 aeronaves entregadas durante el año, cuatro de ellas en el 4T2024.
 - El endeudamiento aumentará ligeramente a 31 de diciembre de 2024.
 - IAG espera que su sólido comportamiento financiero se mantenga durante el resto del año.

Por otro lado, el diario Expansión informa hoy que el holding IAG, matriz de Iberia, British Airways y Vueling, se enfrenta a la Hacienda británica (HMRC, por sus siglas en inglés) por el IVA de IAG Loyalty, su filial de fidelización, que permite canjear puntos (avios) por vuelos y otros servicios y productos. El pasado 29 de octubre, la HMRC emitió una resolución por la que establece que corresponde aplicar un IVA del 20% (nivel general de Reino Unido) sobre los pagos recibidos por IAG Loyalty de socios con sede en Reino Unido y a todas las compras de avios realizadas por particulares. IAG prevé que Hacienda le remita nuevas liquidaciones y calcula que el importe adeudado ascendería a EUR 697 millones, de los que EUR 261 millones serían recuperables

Noticias destacadas de Empresas

. Con fecha de 7 de noviembre de 2024, el Consejo de Administración de **DURO FELGUERA (MDF)** ha adoptado los siguientes acuerdos:

1. Aceptación de la renuncia voluntaria del consejero delegado, Sr. D. Jaime Argüelles Álvarez: El consejero delegado de la sociedad, D. Jaime Argüelles Álvarez, presentó el viernes su renuncia voluntaria tanto en su condición de tal como en la de miembro del Consejo de Administración, con fecha de efectividad 6 de noviembre de 2024. La renuncia del Sr. Argüelles ha sido aceptada por el Consejo de Administración. Igualmente, se ha acordado la convocatoria de un proceso de selección para la elección de nuevo consejero delegado. En tanto este proceso no concluya, la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración asumirá el ejercicio de todas las competencias ejecutivas delegadas.
2. Designación de cargos en el Consejo de Administración: Se ha designado presidente del Consejo de Administración al consejero ejecutivo D. Eduardo Espinosa Bustamante, al considerar que, por su conocimiento profundo de la compañía y su residencia en Gijón, es la persona más adecuada para este cargo. El Sr. D. Jaime Isita Portilla ha sido designado vicepresidente del Consejo de Administración, agradeciéndole sus servicios como presidente.

Lunes, 11 de noviembre 2024

. El Consejo de Administración de **CELLNEX (CLNX)**, en base a la delegación otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 1 de junio de 2023, ha acordado el reparto de un dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión por importe de EUR 32.456.291,44, lo que implica EUR 0,046 brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo.

- Fecha de pago: 21 de noviembre de 2024
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que tienen derecho a percibir el dividendo (*record date*): 20 de noviembre de 2024
- Fecha a partir de la cual las acciones se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 19 de noviembre de 2024

. En relación con la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de la totalidad de las acciones de **APPLUS (APPS)** para su exclusión formulada por el Oferente, que fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de octubre de 2024, y, en especial los apartados 2.4.3, 4.4.2 y 4.7 del folleto de la Oferta, se hace constar que el 4 de noviembre de 2024 las entidades de crédito bajo ciertos contratos de financiación senior suscritos por Amber FinCo PLC acordaron extender desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha correspondiente a 30 días hábiles desde esa fecha (i.e. 13 de febrero de 2025) la fecha máxima para que Amber HoldCo Limited promueva que APPS incurra en aproximadamente EUR 512 millones de deuda adicional para financiar la distribución de un dividendo extraordinario a los accionistas de APPS de un importe similar, extensión que estaba expresamente prevista que podía producirse en el Folleto. Todo lo anterior, salvo que se cumplan los requisitos para las compraventas forzosas, en cuyo caso, el Oferente considerará otras alternativas para la consolidación de la deuda al nivel de APPS, como, por ejemplo, una fusión del Oferente con APPS.

..