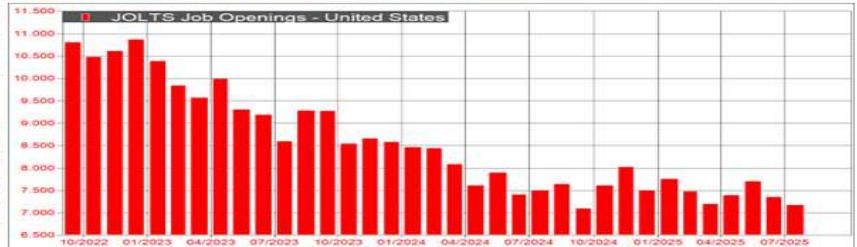


**Martes, 30 de septiembre 2025**

<b>INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA</b>										30/09/2025										
Indices	Indices Bursátiles			Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)													
	anterior	29/09/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		1,172										
IGBM	1.526,76	1.522,36	-4,40	-0,29%	Octubre 2025	15.345,0	28,70	Yen/\$		148,56										
IBEX-35	15.350,4	15.316,3	-34,1	-0,22%	Noviembre 2025	---	---	Euro/€		1.144										
LATIBEX	5.222,50	5.264,20	41,7	0,80%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>				<b>Materias Primas</b>											
DOWJONES	46.247,29	46.316,07	68,78	0,15%	USA 5Yr (Tir)	3,74%	-3 p.b.	Brent \$/bbl		67,97										
S&P 500	6.643,70	6.661,21	17,51	0,26%	USA 10Yr (Tir)	4,14%	-4 p.b.	Oro \$/ozt		3.826,85										
NASDAQ Comp.	22.484,07	22.591,15	107,09	0,48%	USA 30Yr (Tir)	4,71%	-5 p.b.	Plata \$/ozt		46,95										
VIX (Volatilidad)	15,29	16,12	0,83	5,43%	Alemania 10Yr (Tir)	2,72%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs		4,64										
Nikkei	45.043,75	44.932,63	-111,12	-0,25%	Euro Bund	128,60	0,27%	Níquel \$/Tn		15.065										
Londres(FT100)	9.284,83	9.299,84	15,01	0,16%	España 3Yr (Tir)	2,24%	-3 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>												
Paris (CAC40)	7.870,68	7.880,87	10,19	0,13%	España 5Yr (Tir)	2,52%	-1 p.b.	1 mes		1.913										
Frankfort (DAX)	23.739,47	23.745,06	5,59	0,02%	España 10Yr (TIR)	3,22%	-3 p.b.	3 meses		2.000										
Euro Stoxx 50	5.499,70	5.506,85	7,15	0,13%	Diferencial España vs. Alemania	50	-1 p.b.	12 meses		2.179										
<b>Volumenes de Contratación</b>																				
Ibex-35 (EUR millones)	943,01			<b>Empleos ofertados EEUU (miles; mes) - 36 meses</b>																
IGBM (EUR millones)	989,38			Fuente: Encuesta JOLTS; Departamento de Trabajo; FactSet																
S&P 500 (mill acciones)	4.126,45																			
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.565,22																			
<b>Valores Españoles Bolsa de Nueva York</b>																				
(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,172																				
Valores	NYSE	SIBE	Dif euros																	
TELEFONICA	4,27	4,34	-0,07																	
B. SANTANDER	8,78	8,75	0,03																	
BBVA	16,24	16,24	0,00																	
<b>Indicadores Macroeconómicos por países y regiones</b>																				
EEUU: i) Empleos ofertados JOLTS (ago): Est: 7,100; ii) Confianza consumidores (sept): Est: 96,0																				
iii) PMI Chicago (sept): Est: 44,1; iv) Índice Casse-Shiller vivienda (julio): Est MoM: -0,3%; est YoY: 1,7%																				
v) Índice FHFA precios vivienda (julio): Est: n.d.																				
Alemania: i) Vtas minoristas (ago): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 2,5%; ii) Cambio desempleo (sept): Est: 10.000; iii) Tasa desempleo (sept): Est: 6,3%																				
iv) IPC (sept; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,3%; v) IPC armonizado (sept; prel): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 2,2%																				
Francia: i) IPC (sept; prel): Est MoM: -0,9%; Est YoY: 1,2%; ii) IPC armonizado (sept; prel): Est MoM: -0,8%; Est YoY: 1,5%																				
iii) PPI (agosto): Est: n.d.																				
Italia: i) IPC (sept; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 1,7%; ii) IPC armonizado (sept; prel): Est MoM: 1,1%; Est YoY: 1,7%																				
iii) PPI (agosto): Est: n.d.																				
Reino Unido: PIB (2T2025; final): Est QoQ: 0,3%; Est YoY: 1,2%																				

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

En una jornada tranquila y de escasa actividad, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER de forma mixta, sin grandes variaciones**, tras pasarse gran parte de la jornada moviéndose en un estrecho intervalo de precios. AYER fueron los sectores de corte más cíclico, como los relacionados con las materias primas minerales, y los tecnológicos los que mejor

**Martes, 30 de septiembre 2025**

comportamiento mostraron, mientras que el de la energía fue el que peor lo hizo, lastrado por la fuerte caída del precio del petróleo, consecuencia de los rumores sobre un nuevo incremento de la producción por parte de la OPEP+ en noviembre. Cabe señalar que la positiva apertura de Wall Street sirvió para apuntalar las ligeras ganancias que mostraban algunos de los principales índices bursátiles europeos, permitiéndoles terminar la jornada en positivo.

En Wall Street la sesión también fue de transición, cerrando sus principales índices con ligeros avances, pero sin grandes cambios, y con los inversores pendientes de las negociaciones entre demócratas y republicanos para alcanzar un acuerdo de financiación e impedir de este modo el cierre a partir del miércoles del gobierno federal. En ese sentido, cabe destacar que AYER el presidente de EEUU, Donald Trump, se reunió con los líderes del Congreso de ambos partidos en la Casa Blanca, reunión que terminó sin avances significativos. HOY seguirán las negociaciones, aunque todo parece indicar que, finalmente, el gobierno federal cerrará sus servicios menos relevantes a partir de la fecha indicada. Desde 2013 se han producido cuatro cierres del gobierno federal y varios amagos más de cierre. Normalmente duran poco tiempo y el impacto en la marcha de los mercados no suele ser significativo. El mayor problema en esta ocasión es que los inversores están esperando con cierta ansiedad la publicación el viernes por el Departamento de Trabajo del informe de empleo no agrícola de septiembre ya que, si la Reserva Federal (Fed) sigue bajando sus tasas oficiales será consecuencia de la debilidad del mercado laboral. Si finalmente se produce el cierre del gobierno federal los departamentos que producen estos datos no estarán operativos, por lo que los mercados se quedarán algo a ciegas por la falta de estos datos, algo que podría provocar una reacción negativa de los mismos.

HOY, además de la atención que seguirán generando las negociaciones en Washington entre demócratas y republicanos para evitar el cierre del gobierno federal, los inversores tanto en Europa como en EEUU afrontan una agenda macroeconómica intensa. Así, en Alemania y Francia se publicarán las lecturas preliminares del IPC de septiembre. AYER se dio a conocer este mismo dato en España, con la tasa de inflación alcanzando su nivel más elevado en siete meses. Se espera que, producto del impacto de los precios de la energía, también repunte ligeramente la inflación en estos dos países, aunque se mantendrá a niveles "aceptables" para el BCE. En EEUU, y por la tarde, se dará a conocer la lectura de septiembre del índice de confianza de los consumidores, índice adelantado de consumo privado que se espera continúe algo "deprimido", así como el informe JOLTS (*the Job Openings and Labor Turnover Survey*) del mes de agosto, informe que da a conocer el número de empleos ofertados en EEUU y que es muy seguido por los inversores ya que sirve de complemento a las cifras de empleo generales, de cara a poder hacerse una idea más precisa del momento por el que atraviesa el mercado laboral del país. Una cifra que se sitúe sensiblemente por encima de lo esperado puede ser mal acogida por los inversores, ya que mostraría que el mercado laboral estadounidense está más fuerte de lo estimado, lo que podría reducir la necesidad de la Fed de bajar sus tasas oficiales de forma expeditiva.

**Martes, 30 de septiembre 2025**

Además, esta tarde y antes de la apertura de Wall Street, la multinacional NIKE (NIKE-US) dará a conocer sus cifras trimestrales. En este sentido, señalar que habrá que estar muy atentos a lo que diga la compañía sobre el impacto que los nuevos aranceles están teniendo ya en sus precios y, por tanto, en la demanda de sus productos, así como en sus márgenes.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran la jornada de forma mixta y sin grandes cambios, con los inversores a la espera de acontecimientos. No creemos que HOY, a pesar de ser el último día del mes y del trimestre, vaya a haber intentos serios de "maquillaje" de las cotizaciones, dado que tanto septiembre como el 3T2025 han sido bastante positivos para las bolsas.

Por lo demás, comentar que esta madrugada los índices de las principales bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta y sin grandes variaciones; que el dólar cede ligeramente terreno frente a la cesta de principales divisas; que los precios y los rendimientos de los bonos se muestran estables; que el precio del crudo sigue cayendo y que el precio del oro continúa subiendo; y que las principales criptomonedas vienen todas ligeramente a la baja.

Juan J. Fdez-Figares  
*Director de Gestión IICs*

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Solaria (SLR)**: resultados 1S2025; conferencia con analistas a las 18:00 horas (CET);
- **Rovi (ROVI)**: conferencia con analistas para explicar la compra de una planta de fabricación en EEUU;

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

- **NIKE (NIKE-US)**: 1T2026;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) de España bajó el 0,4% en el mes de septiembre con relación a agosto**, caída superior a la del 0,2% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

**En tasa interanual, el IPC de España repuntó en el mes de septiembre el 2,9% (2,7% en agosto)**, lectura algo inferior al aumento del 3,0% que esperaba el consenso. La inflación se sitúa de este modo a su nivel más elevado en 7 meses. Esta

## Martes, 30 de septiembre 2025

evolución es consecuencia, principalmente, de que los precios de los carburantes y de la electricidad bajaron menos en el mes de lo que lo habían hecho en septiembre de 2024.

Por su parte, la **inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **repuntó en el mes de septiembre el 2,3%**, algo menos que el 2,4% que lo había hecho en agosto.

Por último, y también según su lectura preliminar, el **IPC armonizado (IPCA) subió en septiembre el 0,1% con relación a agosto, mientras que en tasa interanual lo hizo el 3,0% (2,7% en agosto)**. En este caso los analistas esperaban un repunte en el mes superior, del 0,3%, y uno del 3,0% en tasa interanual, en línea con la lectura real.

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que **las ventas minoristas repuntaron el 0,4% en el mes de agosto con relación a julio en España**. En el mes, y por modos de distribución, fueron las ventas de las pequeñas cadenas de distribución las que más aumentaron (1,9%).

**Excluyendo las ventas en estaciones de servicio, las ventas minoristas aumentaron el 0,3% en agosto con relación a julio.** Finalmente, y por productos, destacar que las ventas de alimentación aumentaron un 0,1% en el mes analizado y las del resto un 0,8%.

**En tasa interanual las ventas minoristas**, a precios constantes y en datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, **aumentaron en España el 4,5% en agosto (4,7% en julio)**. En datos no ajustados, las ventas minoristas a precios constantes repuntaron el 3,0% en agosto (+4,3% en julio).

**En agosto y en tasa interanual, el crecimiento de las ventas minoristas se desaceleró en las estaciones de servicio (3,7% vs 5,2% en julio)**, así como en los comercios minoristas individuales (3,6% vs 4,9% en julio), en los grandes almacenes (1,4% vs 1,7% en julio) y en el comercio electrónico (5,9% vs 7,1% en julio). Por otro lado, las ventas minoristas aumentaron más rápidamente en alimentación (4,5% vs 4,4% en julio), en equipamiento personal (8,4% vs 2,8% en julio) y en electrodomésticos (8,0% vs 7,2% en julio). Además, las ventas aumentaron a un ritmo superior en las pequeñas cadenas de tiendas (3,8% vs 1,5% en julio) y en las grandes cadenas de tiendas (7,2% vs 6,0% en julio).

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Comisión Europea (CE) publicó que el **índice de sentimiento económico de la Eurozona subió en su lectura del mes de septiembre hasta los 95,5 puntos desde los 95,3 puntos de agosto**, lectura que también superó los 95,2 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En el periodo que va desde el año 1985 al 2025, el promedio de este índice se sitúa en los 99,87 puntos.

Entre las economías más grandes de la Eurozona, el índice de sentimiento económico bajó en los Países Bajos (-0,7 puntos, hasta los 99,9 puntos) y en Alemania (-0,4 puntos, hasta los 89,3 puntos), mientras que mejoró en España (+3,0 puntos, hasta los 104,7 puntos), Italia (+0,7 puntos, hasta los 99,0 puntos) y Francia (+0,3 puntos, hasta los 93,0 puntos).

Por sectores de actividad, **destacar que la confianza del sector industrial bajó en septiembre hasta los -10,3 puntos desde los -10,2 puntos de agosto**, mejorando, no obstante, los -10,8 puntos que esperaban los analistas del consenso. Por su parte, el **índice de confianza del sector servicios bajó en septiembre hasta los 3,6 puntos desde los 3,8 puntos del mes precedente**. Igualmente, esta lectura superó los 2,0 puntos que esperaban los analistas. Además, el sentimiento del sector de la construcción mejoró ligeramente en el mes, hasta los -3,5 puntos desde los -3,6 puntos de agosto, mientras que el del sector minorista empeoró en septiembre, hasta los -7,7 puntos desde los -6,4 puntos del mes precedente.

A su vez, la CE dio a conocer que la **lectura final de septiembre del índice de confianza de los consumidores de la Eurozona se situó en los -14,9 puntos (-15,5 final de agosto)**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas del consenso de FactSet. En el mes, los consumidores mejoraron su intención de realizar compras importantes, lo que coincide con las expectativas del BCE de que el consumo privado impulse la recuperación ante la mejora

**Martes, 30 de septiembre 2025**

de los ingresos reales. Cabe destacar, sin embargo, que **las expectativas de empleo disminuyeron un 0,9%, hasta el 97,1%**, debido a las revisiones a la baja de los planes en los sectores de servicios, comercio minorista y construcción. Esto reflejó un ligero deterioro en las expectativas de desempleo de los consumidores. Finalmente, señalar que las presiones inflacionistas parecen moderadas, con la baja de las expectativas de precios de venta en la industria y los servicios. Igualmente, las expectativas de precios al consumidor también disminuyeron.

#### • EEUU

. Según publicó la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios, *the National Association of Realtors (NAR)*, **las ventas pendientes de viviendas de segunda mano, un indicador adelantado de las ventas de viviendas, aumentaron en EEUU el 4,0% en el mes de agosto con relación a julio**, mucho más que el 0,6% que esperaba el consenso de analistas de FactSet. Una venta pendiente es aquella en la que se firmó un contrato, pero aún no se ha cerrado. Generalmente, el cierre de una venta con contrato tarda entre cuatro y seis semanas. El repunte de esta variable en agosto es el mayor que experimenta en un mes desde el pasado marzo, cuando subió el 5,5%.

**En tasa interanual, las ventas pendientes de vivienda aumentaron el 3,8% en EEUU en el mes de agosto**, tras haberlo hecho el 0,7% en julio.

Los analistas de la NAR señalan en su informe que **las tasas hipotecarias más bajas están permitiendo que más compradores de vivienda firmen un contrato**.

. **El índice de manufacturas de Dallas, que elabora la Reserva Federal de la región, bajó hasta los -8,7 puntos en el mes de septiembre desde los -1,7 puntos de agosto**, lo que indica una segunda contracción mensual consecutiva en la actividad manufacturera de la región y la más pronunciada desde junio. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura superior, de 0,0 puntos. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**El subíndice de producción se situó en los 5,2 puntos, 10 puntos menos que en agosto** e indica un crecimiento de la producción inferior a la media. Por su parte, el subíndice de utilización de capacidad disminuyó hasta los 3,9 puntos, mientras que el de envíos cayó 8 puntos, hasta los 6,7 puntos, y el subíndice de nuevos pedidos 8 puntos hasta los -2,6 puntos, lo que indica una ligera caída de la demanda tras el repunte de agosto.

Por su parte, **los subíndices del mercado laboral sugirieron una ligera disminución del empleo y un ligero aumento de las horas de trabajo**. Así, el subíndice de empleo cayó 12 puntos en septiembre, hasta los -3,4 puntos, lo que supone su lectura más baja desde abril. Además, **las presiones sobre precios y salarios se mantuvieron estables**. Por último, el subíndice de perspectivas de las empresas se acercó a cero y el subíndice de incertidumbre de las perspectivas se situó ligeramente por debajo de la media, en 13,9 puntos.

#### • CHINA

. **El índice de gestores de compra del sector manufacturero oficial de China, el PMI manufacturas, subió en septiembre hasta los 49,8 puntos**, desde los 49,4 puntos del mes anterior, y frente a los 49,6 puntos que esperaba el consenso de analistas. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Así, la lectura supone la menor contracción de la serie actual de seis meses, su mayor serie contractiva desde 2019. La producción se giró a territorio expansivo por primera vez en tres meses, impulsada de forma generalizada por la fortaleza aguas abajo, ya que las caídas de los nuevos pedidos y de las exportaciones se suavizaron. El empleo y los inventarios de productos terminados también registraron menores caídas. La compresión de márgenes continuó con los precios de los insumos aumentando por tercer mes consecutivo, mientras que los precios de venta se mantuvieron en territorio negativo.

**Martes, 30 de septiembre 2025**

Por su parte, el índice de gestores de compra no manufactureros oficial de China, el PMI no manufacturero, bajó en septiembre hasta los 50,0 puntos, desde los 50,3 puntos de agosto, y por debajo de los 50,2 puntos previstos por el consenso. De esta forma, la lectura neutral es la primera desde la de noviembre de 2024. El debilitamiento fue impulsado por los servicios, que se redujeron hasta los 50,1 puntos, desde los 50,5 puntos, ya que el momento de los servicios de consumo, como el ocio y entretenimiento se desvaneció con los vientos de cola de las vacaciones veraniegas, mientras que la construcción se mantuvo en contracción por segundo mes consecutivo.

Con todo ello, el PMI compuesto oficial de China repuntó en septiembre hasta los 50,6 puntos, desde los 50,5 puntos del mes anterior.

. El índice de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas elaborado por S&P Global y publicado por RatingDog, subió en septiembre hasta los 51,2 puntos, superando los 50,5 puntos de agosto, y la previsión del consenso de analistas de 50,3 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

La lectura supone el mayor nivel desde el pasado mes de marzo. La producción creció a su ritmo más acelerado en tres meses, mientras que los nuevos pedidos de exportación aumentaron por primera vez en seis meses. Adicionalmente, los nuevos negocios se expandieron a su mayor ritmo desde el mes de febrero. Como resultado, la actividad de compras aumentó de forma sólida, con la tasa de crecimiento más acelerada desde el pasado mes de noviembre. Mientras, el empleo disminuyó, en un entorno de preocupación por los costes. Las condiciones de suministro mejoraron, destacando la primera reducción en los tiempos medios de entrega en siete meses.

En relación con los precios, el crecimiento de los precios de los insumos se aceleró hasta su lectura máxima en diez meses, impulsada por los mayores precios de los metales. No obstante, los precios de venta al público cayeron ligeramente, en un entorno de fuerte competencia. De cara al futuro, el sentimiento de los negocios mejoró, apoyado en la esperanza de unas ventas y producción crecientes, apoyadas por los esfuerzos de desarrollo de los negocios, y las políticas gubernamentales.

## Noticias destacadas de Empresas

. El Consejo de Administración de BBVA ha acordado el pago de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2025 por un importe bruto de EUR 0,32 por acción en efectivo, fijando como fecha para el pago de esta cantidad el día 7 de noviembre de 2025. A continuación, se detallan las características principales del pago acordado:

- Importe bruto por acción: EUR 0,32
- Último día de negociación de las acciones de BBVA con derecho a participar en el reparto (*last trading date*): 4 de noviembre de 2025
- Primer día de negociación de las acciones de BBVA sin derecho a participar en el reparto (*ex-dividend date*): 5 de noviembre de 2025
- Fecha de registro (*record date*): 6 de noviembre de 2025
- Fecha de pago: 7 de noviembre de 2025.

No obstante lo anterior, en el supuesto de que en el día 4 de noviembre de 2025 la Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria realizada por BBVA sobre el 100% del capital de BANCO SABADELL (SAB) haya tenido resultado positivo pero no se haya liquidado efectivamente, la fecha de pago de la cantidad a cuenta del dividendo de 2025 acordada no tendrá lugar el 7 de noviembre de 2025, procediéndose a su pago tres días hábiles bursátiles en España después de la fecha en la que se haya liquidado la Oferta de manera efectiva, de tal forma que, en todo caso, la fecha *ex-dividend* sea posterior a la fecha de liquidación efectiva de la Oferta, y garantizando que los nuevos accionistas de BBVA como resultado de la Oferta participen del dividendo

## Martes, 30 de septiembre 2025

. Según informó el portal digital *Bolsamania.com*, el grupo Oesía ha descartado que esté negociando la venta de su filial Tecnabit (especializada en el desarrollo y fabricación de tecnología de visión inteligente, simulación y comunicaciones tácticas) a **INDRA (IDR)**, tal y como ha publicado *Expansión* este lunes. En declaraciones a *Europa Press*, fuentes de la Oesía han señalado que confirman su posición de que no tenemos intención de vender, y que su objetivo es terminar el actual plan estratégico que termina este año y lanzar otro a 2026 -2030. Tecnabit cerró 2024 con ingresos de EUR 105 millones, una cartera de pedidos de EUR 194 millones y un EBITDA de EUR 15 millones, por lo que la valoración podría oscilar entre EUR 130 - 200 millones.

. En relación con la solicitud de autorización de la Oferta Pública voluntaria de Adquisición de acciones formulada por Neinor DMP Bidco, S.A.U. —filial íntegramente participada por **NEINOR HOMES (HOME)**— sobre la totalidad de las acciones de **AEDAS HOMES (AEDAS)**, anunciada el 16 de junio de 2025 y admitida a trámite por la CNMV el 21 de julio de 2025, HOME informa de que, con fecha 25 de septiembre de 2025, la CNMC ha resuelto, en aplicación del artículo 57.2.a) de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia, autorizar en primera fase y sin compromisos la operación de concentración económica consistente en la potencial adquisición por parte de HOME del control exclusivo sobre AEDAS. En consecuencia, una de las condiciones a las que está sujeta la Oferta —consistente en la obtención por parte de HOME de la oportuna autorización en materia de defensa de la competencia— ha quedado cumplida.

. El diario *Expansión* informa hoy que **ACS** fortalece su presencia en California (EEUU) con nuevos contratos clave para contribuir a la preparación de los grandes eventos deportivos que acogerán ciudades como Los Ángeles. A través de Flatiron Dragados, ha sido seleccionado en UTE con la escandinava Skanska para la modernización de la terminal y las pistas del aeropuerto internacional de Los Angeles (LAX) en un proyecto que cuenta con un presupuesto total de \$ 1.500 millones (unos EUR 1.280 millones) de cara al Mundial de futbol de 2026 y los Juegos Olímpicos de 2028.

. **GRUPO EZENTIS (EZE)** a través de su filial Ezentis Instalaciones y Mantenimiento, S.L.U., ha adquirido un 5% adicional del capital social de EDA Instalaciones y Energía, S.L. (EDA), formalizando hoy mediante escritura pública la primera compraventa a término contemplada en el contrato suscrito el pasado 21 de marzo de 2025. Con esta operación, EZE eleva su participación en EDA hasta el 60%, reforzando su posición en el negocio de instalaciones integrales y mantenimiento, una de sus tres áreas estratégicas junto con redes de comunicaciones y soluciones tecnológicas.

El precio de la transacción asciende aproximadamente a EUR 900.000, abonado en un 50% en efectivo y el otro 50% mediante acciones de EZE, que se emitirán a través de un aumento de capital por compensación de créditos sujeto a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas prevista para el último trimestre del año. El valor de las acciones se fijará según la media aritmética de la cotización de EZE durante los 60 días previos a la firma.

. El Consejo de Administración de **GRUPO PRISA (PRS)** ha acordado el establecimiento de un programa de recompra de acciones propias al amparo de la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias aprobada por la Junta General ordinaria de Accionistas de PRISA, celebrada el 14 de mayo de 2025, bajo el punto noveno del orden del día.

El Programa de Recompra tendrá las siguientes características:

- **Propósito:** el único propósito del Programa de Recompra es dotar a la autocartera de la sociedad de una cantidad suficiente de acciones que permita atender las liquidaciones de los planes retributivos actualmente vigentes para los consejeros ejecutivos y directivos de PRS, que son pagaderos en acciones.
- **Importe monetario máximo:** el importe monetario máximo asignado al Programa de Recompra es de EUR 370.000. A efectos del cálculo de este importe, se computará únicamente el precio de adquisición de las acciones y, por lo tanto, no se tendrán en cuenta los gastos, comisiones o corretajes que, en su caso, pudieran repercutirse sobre las operaciones de adquisición.
- **Número máximo de acciones:** el número máximo de acciones propias a adquirir por la Sociedad al amparo del Programa de Recompra es de 1.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 0,0741 % del capital social de PRS.
- **Precio y volumen:** las adquisiciones de las acciones realizadas al amparo del Programa de Recompra se realizarán a precio de mercado. En lo que se refiere al precio, PRS no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra, incluso cuando las acciones se negocien en diferentes centros de negociación. En lo que respecta al volumen, PRS no podrá comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones de la sociedad en el centro de negociación donde se efectúe la compra. El volumen diario medio de las acciones de la Sociedad a los

## Martes, 30 de septiembre 2025

efectos del cómputo anterior tendrá como base el volumen diario medio negociado en los 20 días de negociación anteriores a la fecha de cada compra.

- **Duración:** el Programa de Recompra comenzará el día 30 de septiembre de 2025 y permanecerá vigente hasta el 30 de abril de 2026. No obstante, el Programa de Recompra podrá finalizar anticipadamente si, con anterioridad a la fecha de finalización prevista, PRS hubiera adquirido al amparo del mismo acciones por un precio de adquisición que alcanzara el importe monetario máximo o el número máximo de acciones referidos anteriormente, o si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejara o exigiera

Por otro lado, el Consejo de Administración de PRS, en su reunión celebrada ayer, y con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo (CNRCG), ha acordado iniciar la ejecución del plan de sucesión del primer ejecutivo de SANTILLANA, a cuyos efectos ha decidido, por unanimidad, que D. Francisco Cuadrado, actual presidente ejecutivo de SANTILLANA, sea sustituido, a partir del día 1 de enero de 2026, por D. Alberto Polanco Blanco, actual director general de SANTILLANA en México. D. Alberto Polanco será, a partir del día 1 de enero de 2026, consejero delegado y primer ejecutivo de SANTILLANA.

. **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** comunica que, ROIS Phoenix Inc., filial íntegramente participada por ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U., ha suscrito un contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) con Bristol Myers Squibb (BMS) para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (EEUU) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma.

En el marco de la Operación, el comprador ha suscrito con BMS un *Toll Manufacturing Agreement*, que regula las condiciones bajo las cuales el comprador continuará fabricando para BMS en la Planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la operación y contempla un pago mínimo de \$ 50 millones por cada año de contrato. La adquisición de la Planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones. El cierre de la operación está previsto para el 1S2026. Asimismo, ROVI celebrará hoy, 30 de septiembre, una reunión virtual con analistas e inversores para explicar la transacción.

. El Banco Europeo de Inversiones (BEI) y **ACCIONA (ANA)** han firmado un préstamo por valor de EUR 120 millones para invertir en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) e impulsar su estrategia de digitalización con el objetivo de construir infraestructuras más sostenibles y eficientes. Se trata de la firma del primer tramo de un préstamo total aprobado por el BEI de EUR 150 millones. La financiación del BEI permitirá a ANA avanzar en el desarrollo de materiales, procesos, y tecnologías innovadoras en sus áreas de actividad relacionadas con las infraestructuras, construcción, las energías renovables y, el tratamiento de agua y la movilidad para promover su mayor sostenibilidad y eficiencia.

La inversión se destinará a soluciones tecnológicas innovadoras en los negocios, optimización y automatización de procesos y descarbonización, así como a proyectos transversales de digitalización, robotización, Internet de las Cosas, análisis de datos e inteligencia artificial aplicada.

. **NATURHOUSE (NTH)** comunica que su Consejo de Administración, celebrado ayer, 29 de septiembre de 2025, acordó distribuir EUR 6.000.000 brutos como dividendos con cargo a reservas de libre disposición, lo que supone una distribución de EUR 0,10 brutos por acción. El pago se efectuará el próximo día 24 de octubre de 2025. La fecha límite para contratar acciones de NTH que den derecho a percibir el dividendo (*last trading - date*) será el próximo día 21 de octubre de 2025, siendo el día 22 de octubre de 2025 el *ex - date*, es decir, la fecha a partir de la cual las acciones de NTH se negociarán sin derecho a percibir dividendo y por tanto será el 23 de octubre de 2025, la fecha de corte o *record-date*.



"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)"