

Viernes, 5 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

05/06/2026

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	04/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.789,00	1.798,90	9,90	0,55%	Junio 2025	18.310,0	34,00	Yen/\$	1,161	
IBEX-35	18.176,0	18.276,0	100,0	0,55%	Julio 2026	---	---	Euro/£	1,156	
LATIBEX	6.987,60	6.895,70	-91,9	-1,32%				Materias Primas		
DOWJONES	50.687,07	51.561,93	874,86	1,73%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Brent \$/bbl	95,03	
S&P 500	7.553,68	7.584,31	30,63	0,41%	USA 5Yr (Tir)	4,19%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	4.496,95	
NASDAQ Comp.	26.853,98	26.830,96	-23,02	-0,09%	USA 10Yr (Tir)	4,47%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	73,48	
VIX (Volatilidad)	16,06	15,40	-0,66	-4,11%	USA 30Yr (Tir)	4,98%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	6,29	
Nikkei	67.470,69	66.588,12	-882,57	-1,31%	Alemania 10Yr (Tir)	3,02%	+1 p.b.	Níquel \$/Tn	18,375	
Londres(FT100)	10.332,30	10.360,32	28,02	0,27%	Euro Bund	125,61	0,07%	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.150,42	8.244,29	93,87	1,15%	España 3Yr (Tir)	2,77%	+1 p.b.	1 mes	2,014	
Frankfort (DAX)	24.795,94	24.944,95	149,01	0,60%	España 5Yr (Tir)	2,94%	+1 p.b.	3 meses	2,299	
Euro Stoxx 50	6.053,57	6.103,33	49,76	0,82%	España 10Yr (TIR)	3,45%	+2 p.b.	12 meses	2,801	
					Diferencial España vs. Alemania	43	+1 p.b.			

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.184,82
IGBM (EUR millones)	1.273,83
S&P 500 (mill acciones)	5.895,40
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.758,84

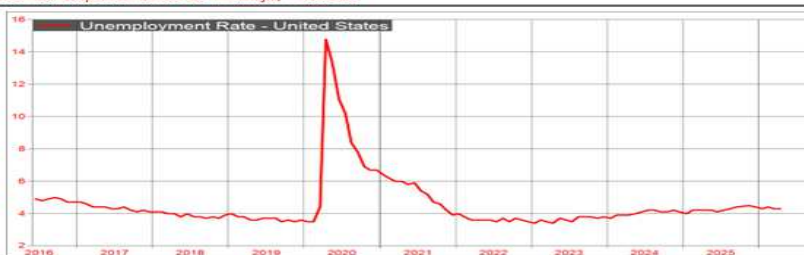
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,161

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,73	10,73	0,00
BBVA	19,65	19,65	0,00

Tasa de desempleo EEUU (% s/total población activa; mes) - 10 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Empleo no agrícola (mayo): Est: 105.000; ii) Empleo privado (mayo): Est: 115.000; iii) Tasa desempleo (mayo): Est: 4,3%

iv) Ingresos medios hora (mayo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,4%; iv) Horas medias semanales (mayo): Est: 34,3

Zona Euro: PIB (1T2026; final): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: 0,8%

Francia: i) Producción industrial (abril): Est MoM: -0,5%; Est YoY: n.d.; ii) Prod manufacturas (abril): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.

iii) Balanza comercial (abril): Est: n.d.

Italia: Ventas minoristas (abril): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Reig Jofre-mayo	1 x 114	21/05/2026 al 04/06/2026	Compromiso EUR 0,024
Viscofan-junio	1 x 32	03/06/2026 al 17/06/2026	Compromiso EUR 1.799

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, no lejos de sus niveles más altos del día. La noticia de que Israel y el Líbano habían llegado a un acuerdo para prorrogar el alto el fuego, acuerdo condicionado a que la milicia proiraní de Hezbolá no atacara nuevamente a Israel, y la "filtración" de que el presidente estadounidense Trump no reiniciaría la guerra contra Irán a no

Viernes, 5 de junio 2026

ser que muriera algún miembro del ejercito de EEUU como consecuencia de un ataque iraní, provocaron que AYER el precio del petróleo, que llevaba tres días consecutivos al alza, se girara a la baja, hecho que sirvió para animar a los inversores a tomar nuevas posiciones en renta variable. Eso sí, estas posiciones se centraron en algunos sectores muy concretos, sectores que como el farmacéutico/sanitario, el del lujo, el financiero y, dentro del sector tecnológico, las compañías desarrolladoras de software, han venido sufriendo recientemente fuertes caídas en estos mercados. En sentido contrario, y en lo que afecta al sector tecnológico, AYER las compañías ligadas al desarrollo de infraestructuras de IA fueron duramente castigadas por las ventas de los inversores, especialmente los fabricantes de semiconductores, lastrados por el negativo recibimiento que la noche anterior habían tenido los resultados de la estadounidense Broadcom (AVGO-US). Si bien la compañía superó los resultados esperados por los analistas, como ya señalamos AYER, sus expectativas de negocio, también superiores a las manejadas por el consenso, no fueron “lo suficientemente buenas” para unos inversores que han situado el listón muy alto para este tipo de compañías. En nuestra opinión, estamos asistiendo a una rotación sectorial, no sabemos si duradera, en la que los inversores optan por vender los valores que mejor lo han hecho recientemente, para comprar los que se han quedado retrasados, estrategia que no siempre sale bien.

Algo similar ocurrió AYER en Wall Street, mercado en el que sus principales índices cerraron en su mayoría al alza, con la excepción del Nasdaq Composite, que se vio lastrado por las fuertes caídas de los valores de semiconductores y por los fabricantes de memorias y que lo hizo con un ligero descenso. En este mercado AYER destacó el mejor comportamiento relativo del Dow Jones, índice que marcó al cierre un nuevo máximo histórico, que se vio beneficiado por el buen comportamiento de sectores como el de la sanidad, el bancario o el financiero, que fueron los que mejor lo hicieron durante la sesión. Decir, además, que, si el miércoles los grandes valores tecnológicos habían sido un lastre para los índices, AYER en su mayoría cerraron al alza, ejerciendo de soporte para los índices. Los bonos, por su parte, cerraron el día con ligeros avances, lo que propició caídas generalizadas de sus rendimientos, algo mayores en la parte larga de la curva de tipos.

HOY será el informe de empleo no agrícola del mes de mayo, que publicará el Departamento de Trabajo de EEUU, el que centre toda la atención de los inversores, sin olvidarnos del conflicto de Oriente Medio, donde la reciente prorrogada tregua en el Líbano parece estar en peligro tras haber rechazado Hezbolá la misma y reanudarse los ataques entre estos milicianos e Israel, lo que está impulsando ligeramente al alza los precios del petróleo esta madrugada.

Centrándonos en el informe de empleo que se publicará esta tarde en EEUU, decir que se espera que la economía estadounidense haya seguido generando empleo a un ritmo moderado en el mes y que la tasa de desempleo se haya mantenido estable en el 4,3%, lo que, de ser así, restaría argumentos a la Reserva Federal (Fed) para acelerar el proceso de reducción de los tipos oficiales y le permitiría centrarse principalmente en el comportamiento de los precios.

Viernes, 5 de junio 2026

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran a la baja, siguiendo de esta forma la estela dejada esta madrugada por las bolsas asiáticas, que han cerrado en su mayoría a la baja, lastradas por el negativo comportamiento de los valores tecnológicos. Igualmente, señalar que los futuros de los índices de Wall Street vienen también a la baja, lo que siempre pesa en el comportamiento de las bolsas europeas. Por la tarde, serán los datos de empleo estadounidenses los que determinen en gran medida la tendencia que adoptan las bolsas al cierre semanal. En ese sentido, señalar que unas cifras más flojas de lo esperado podrían reducir las expectativas de subidas de tipos en el país, aunque no tenemos claro que ello fuera bien recibido por los inversores, ya que apuntarían a una mayor debilidad de esta economía de la en principio descontada por los mercados.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el dólar sigue mostrando gran estabilidad con relación al resto de principales divisas; que tanto los precios de los bonos como sus rendimientos vienen sin cambios; que el precio del petróleo, como hemos señalado, repunta ligeramente; que el del oro y el de la plata vienen a la baja; y que las principales criptomonedas continúan cediendo terreno.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Iberpapel (IBG):** i) descuenta dividendo complementario ordinario a cargo 2025 por importe bruto de EUR 0,18 por acción; paga el día 9 de junio y ii) descuenta dividendo a cargo prima de emisión por importe de EUR 0,25 brutos por acción; paga el día 9 de junio;

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** ventas, ingresos y datos de tráfico de mayo de 2026;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que **la producción industrial en España, eliminando los efectos estacionales y de calendario, descendió en abril el 0,4% con relación a marzo**, mes en el que había repuntado el 2,4%. Por sectores de actividad, la producción de los bienes de equipo presentó la tasa mensual más positiva (+1,0%), mientras que la de los bienes de consumo duradero registró el mayor descenso (-2,0%).

Viernes, 5 de junio 2026

En tasa interanual, y en datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, la producción industrial de España creció en abril el 2,0% (+1,9% en marzo), en línea con lo esperado por el consenso de analistas. En la serie original, sin ajustes, la producción industrial creció en España en abril el 4,2% (2,2% en marzo).

Por sectores de actividad, y en datos ajustados de efectos estacionales y por calendario, **la producción creció el 3,6% para los bienes de equipo**, el 2,4% para la energía, el 2,1% para los bienes intermedios y el 0,1% para los bienes de consumo no duraderos. En sentido contrario, **la producción bajó el 6,6% para los bienes de consumo duraderos**.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En abril y con relación a marzo de 2026, las ventas minoristas en datos ajustados estacionalmente disminuyeron un 0,4% en la Eurozona, según las primeras estimaciones de Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea. El consenso de analistas esperaba un descenso de esta variable algo inferior, del 0,3%. En marzo esta variable había repuntado el 0,8% en la región.

Con relación a marzo, en abril las ventas de alimentos, bebidas y tabaco crecieron el 0,9%, mientras que las de productos no alimentarios (excepto combustible para automóviles) disminuyeron el 0,9% y las de combustibles para automóviles vendidos en establecimientos especializados un 2,7%.

Entre los Estados miembros para los que hay datos disponibles, **los mayores descensos mensuales del volumen de ventas minoristas se registraron en Bélgica y Eslovaquia (ambos -1,8 %)**. En sentido contrario, los mayores aumentos de esta variable en el mes se observaron en Lituania (+1,9 %), Malta (+1,0 %) y Francia (+0,3 %).

En tasa interanual en abril las ventas minoristas en datos ajustados por calendario aumentaron un 1,0% en la Eurozona (+2,1% en marzo). Además, en abril y en tasa interanual las ventas de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron en la Eurozona el 0,6% y las de productos no alimentarios (excepto combustible para automóviles) el 2,0%. Por el contrario, las ventas de combustibles para automóviles vendidos en establecimientos especializados disminuyeron el 3,5%.

Entre los Estados miembros para los que hay datos disponibles, **los mayores incrementos interanuales de las ventas minoristas se registraron en Lituania (+8,9 %), Bulgaria (+7,4 %) y Luxemburgo (+6,6 %)**, mientras que los mayores descensos se observaron en Bélgica (-2,1 %) y Austria (-0,6 %).

. Según dio a conocer la consultora S&P Global, el índice de gestores de compra del sector de la construcción de la Eurozona, el PMI de la construcción, subió en el mes de mayo hasta los 43,7 puntos desde los 41,7 puntos de abril, mes en el que el sector sufrió su contracción más intensa desde agosto de 2024. En mayo la actividad constructora de la Eurozona continúa reduciéndose. Con ello, el sector encadena ya más de cuatro años de debilidad y retroceso. 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.

Por países, **Francia registró la caída más pronunciada de la actividad constructora entre las principales economías de la región**. Alemania también mantuvo un descenso significativo, mientras que Italia mostró el comportamiento más resistente, aunque igualmente se mantuvo en terreno negativo.

En cuanto a los distintos segmentos del sector, destacar que **la construcción residencial registró el descenso más acusado de la actividad en mayo**; que la ingeniería civil y las obras públicas experimentaron la contracción más moderada; y que la construcción comercial se situó en una posición intermedia.

Además, **los nuevos negocios y contratos volvieron a disminuir con fuerza durante mayo**. Sin embargo, la velocidad de la caída fue menos intensa que en abril, lo que sugiere una cierta estabilización de la demanda. Aun así, las empresas siguen señalando unas condiciones de mercado débiles y una escasez de nuevos proyectos. La falta de pedidos continúa siendo una

Viernes, 5 de junio 2026

de las principales preocupaciones del sector, ya que limita la capacidad de las compañías para incrementar la producción y el empleo.

En materia de precios, **el crecimiento de los precios de los insumos siguió siendo elevado**. Las tres principales economías analizadas, Francia, Alemania e Italia, informaron de aumentos sólidos en los precios de los materiales, de la energía y de otros factores productivos.

De cara al futuro, **las empresas constructoras mantuvieron una visión pesimista sobre la evolución de la actividad durante el próximo año**. El sentimiento negativo se prolongó por tercer mes consecutivo.

Valoración: *aunque la mejora del PMI en mayo apunta a una desaceleración del ritmo de contracción, los datos sugieren que el sector de la construcción de la Eurozona sigue lejos de una recuperación sostenida y continúa enfrentándose a importantes desafíos estructurales y de demanda.*

- **EEUU**

. Según dio a conocer el Departamento de Trabajo, **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo aumentó en EEUU en la semana del 30 de mayo en 13.000 peticiones, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 225.000 solicitudes**. El consenso de analistas de FactSet esperaba una cifra sensiblemente inferior, de 211.000 solicitudes. Se trata del nivel más alto de nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales desde la primera semana de febrero. Por su parte, el promedio móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas, que reduce la volatilidad semanal del dato, subió en la misma semana hasta las 214.750 peticiones desde las 208.250 peticiones de la semana anterior, aunque se mantiene en niveles históricamente bajos.

A pesar de este incremento, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo**, que es un indicador que mide cuántas personas que siguen recibiendo prestaciones por desempleo y que suele utilizarse como referencia del desempleo persistente en el país, **descendieron en 8.000 solicitudes, hasta los 1,777 millones en la semana del 23 de mayo**.

Aunque las cifras ya no se mantienen en los mínimos observados durante el trimestre pasado, continúan situándose dentro del rango promedio registrado en los dos últimos años. Esto sugiere que, si bien el mercado laboral estadounidense muestra algunos signos de moderación, las empresas siguen evitando despidos masivos y el entorno laboral continúa siendo relativamente sólido. Es por ello que el repunte de las solicitudes semanales no altera de momento la visión general de un mercado laboral que sigue siendo estable.

. El Departamento de Trabajo publicó que **la productividad laboral del sector empresarial no agrícola de EEUU aumentó un 0,3% en el 1T2026, una cifra inferior tanto al 0,8% estimado inicialmente**, que era lo esperado por el consenso de analistas de FactSet, como al 1,6% registrado en el trimestre anterior. El dato representa el avance más débil de la productividad en el último año y refleja una desaceleración de la actividad económica. La revisión se explica principalmente por un crecimiento de la producción menor al previsto. La producción del sector empresarial aumentó un 1,0%, frente al 1,5% calculado en la estimación preliminar, mientras que las horas trabajadas crecieron un 0,7%, sin cambios respecto a la primera lectura.

A pesar de la moderación observada en el conjunto de la economía, el sector manufacturero continuó mostrando fortaleza. **La productividad manufacturera aumentó un 3,2% trimestral**, por debajo del 3,6% estimado anteriormente, impulsada por un crecimiento de la producción del 3,3% y unas horas trabajadas prácticamente estables.

En términos interanuales, la productividad estadounidense avanzó un 2,8% en el 1T2026, ligeramente por debajo del 2,9% estimado en la primera estimación del dato, pero marcando el mayor crecimiento interanual desde el 3T2024. Este avance fue posible gracias a un aumento de la producción del 3,2%, muy superior al crecimiento de las horas trabajadas, que se situó en apenas el 0,4%.

Viernes, 5 de junio 2026

Por su parte, **los costes laborales unitarios del sector empresarial no agrícola de EEUU aumentaron un 1,8% en el 1T2026**, desacelerándose desde el 2,1% registrado en el 4T2025 y quedando por debajo del 2,3% de su estimación preliminar, que era lo previsto por los analistas. La moderación estuvo relacionada con una desaceleración de la compensación por hora trabajada, que aumentó un 2,1%, frente al 3,7% del trimestre anterior. Al mismo tiempo, el débil crecimiento de la productividad limitó la capacidad de absorción de los costes salariales.

En el sector manufacturero, **los costes laborales unitarios crecieron un 2,2%**, impulsados por un aumento del 5,5% en la compensación por hora, aunque parcialmente compensados por el sólido avance de la productividad.

En términos interanuales, los costes laborales unitarios apenas aumentaron un 0,5%, una señal de que las presiones salariales sobre la inflación continúan contenidas.

***Valoración:** los datos dibujan un escenario mixto para la economía estadounidense. Por un lado, la desaceleración de la productividad durante el 1T2026 apunta a una pérdida de dinamismo respecto a los últimos meses de 2025. Por otro, el crecimiento anual sigue siendo robusto y la industria manufacturera mantiene una evolución favorable. Además, la moderación de los costes laborales unitarios constituye una noticia positiva para la inflación, ya que reduce el riesgo de que los incrementos salariales se trasladen de forma significativa a los precios. En consecuencia, las cifras podrían ser interpretadas por la Reserva Federal (Fed) como una señal de que las presiones inflacionistas procedentes del mercado laboral permanecen bajo control, pese a la fortaleza subyacente de la economía.*

Noticias destacadas de Empresas

. Según reflejaron ayer diversos medios de comunicación, la Socimi **COLONIAL (COL)** ha presentado, durante su *Capital Markets Day 2026*, una hoja de ruta con la que prevé acelerar el crecimiento de sus beneficios hasta 2028. La compañía espera alcanzar un beneficio recurrente por acción (BPA) de entre EUR 0,39 y EUR 0,41 en ese ejercicio, lo que supondría un incremento de entre el 16% y el 22% respecto a los niveles previstos para 2025. Asimismo, confirmó su guía para 2026, que contempla un BPA recurrente de entre EUR 0,34 y EUR 0,35.

La socimi explicó que este crecimiento estará impulsado por la evolución de las rentas de su cartera de oficinas prime, la entrega de proyectos incluidos en el plan Alpha X, la rotación activa de activos y una estricta disciplina en la asignación de capital. COL considera que los mercados europeos de oficinas de máxima calidad continúan beneficiándose de una combinación de oferta limitada y demanda sólida, especialmente por parte de empresas tecnológicas y vinculadas a la inteligencia artificial.

Con una cartera valorada en más de EUR 12.000 millones y presencia en París, Madrid y Barcelona, la compañía cree que está bien posicionada para aprovechar el crecimiento de las rentas derivado de la escasez de espacios de alta calidad en los principales distritos financieros europeos.

Además, COL remarcó la fortaleza de su posición financiera, respaldada por una calificación crediticia de “grado de inversión” (“BBB+” por S&P y “Baa1” por Moody’s), una liquidez superior a los EUR 2.500 millones y unos niveles de endeudamiento que seguirán situándose claramente por debajo de los límites fijados por las agencias de *rating*. COL prevé mantener una ratio de endeudamiento (LTV) conservador, con el objetivo de preservar la flexibilidad financiera necesaria para ejecutar su estrategia de crecimiento.

Por último, la compañía reafirmó su compromiso con una gestión activa de los activos y una política de inversión selectiva orientada a maximizar la creación de valor para el accionista.

Viernes, 5 de junio 2026

. **AMADEUS (AMS)** comunicó a la CNMV el inicio de la ejecución del segundo tramo del Programa de Recompra, (condiciones: hasta EUR 150.000.000 o un máximo número de acciones de 4.687.500, comenzando el 5 de junio 2026 y finalizando el 29 de junio de 2026 -segundo período de vigencia-), de conformidad con la autorización conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2026

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 3 de junio de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 2.965.628.002, lo que representa aproximadamente el 59% del importe de inversión máxima del Programa de Recompra, que fue anunciado junto con las otras características del Programa de Recompra. Con estas compras, SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 17% de sus acciones en circulación a esa fecha.

. *Expansión* informa hoy que **TELEFÓNICA (TEF)** ha solicitado a un tribunal de EEUU la ejecución de un laudo del Ciadi (centro de arreglos de conflictos entre empresas y Gobiernos dependiente del Banco Mundial) contra el Estado colombiano que puede reportar a la empresa de telecomunicaciones española unos \$ 500 millones (unos EUR 430 millones). Fuentes de la operadora declinaron hacer comentarios. TEF logró en noviembre de 2024 un fallo a su favor del Ciadi por el que obligaba a Colombia a devolver a la teleco española unos \$ 380 millones en concepto de daños y perjuicios, a los que hay que sumar desde entonces los intereses legales, el 5% anual, y los gastos de abogados en los que ha incurrido la operadora, lo que eleva la factura a los \$ 500 millones mencionados.

. **NEXTIL (NXT)** durante su *Investors Day* que se celebró ayer, comunicó su Plan Estratégico de Crecimiento y Desarrollo 2026-2030, así como los principales objetivos e indicadores financieros consolidados previstos para dicho periodo, que se citan a continuación:

- Alcanzar una cifra estimada de ventas y EBITDA consolidados de EUR 750 millones y EUR 150 millones, respectivamente, en el ejercicio 2030.
- Actualización a \$ 500 millones el volumen agregado de compromiso y previsión comercial a largo plazo con clientes estratégicos en EEUU, frente a los \$ 375 millones previamente comunicados al mercado.
- Obtener una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de los ingresos orgánicos del Hub América y del Hub Europa del 44% y del 12%, respectivamente, durante el periodo 2026-2030.
- Ejecutar inversiones acumuladas estimadas por importe de EUR 250 millones destinadas a mantenimiento, expansión de capacidad y desarrollo inorgánico.
- Mantener la ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA por debajo de 2,5 veces durante toda la vigencia del Plan.
- Generar un flujo de caja libre acumulado estimado superior a EUR 120 millones durante el periodo 2026-2030, destinado principalmente a la autofinanciación del crecimiento previsto.
- Limitar el incremento del número de acciones, durante todo el periodo del Plan, a un máximo del 20% respecto de las acciones en circulación al cierre del 1S2026. Utilización de instrumentos convertibles a precios por encima del valor de mercado de la acción en cada momento.
- Establecer una política de retribución al accionista para el periodo 2028-2030 equivalente a un *pay-out* estimado de entre el 20% y el 25% del beneficio antes de impuestos consolidado de los citados ejercicios, mediante programas de recompra de acciones para su posterior amortización.

Viernes, 5 de junio 2026

. **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** comunica que el pasado 1 de junio de 2026 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento de capital liberado a través del cual ALM ha instrumentado su sistema de dividendo flexible, y pone en su conocimiento que:

- Los titulares del 90,55% de los derechos de asignación gratuita han optado por recibir nuevas acciones. Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de EUR 0,12 de valor nominal unitario que se emiten en el aumento de capital liberado es de 2.992.133, correspondientes a un 1,39% del capital social previo al aumento, siendo el importe del aumento de capital de EUR 359.055,96.
- Tras esta ampliación, el capital social es de EUR 26.133.279,72, representado por 217.777.331 acciones de EUR 0,12 de valor nominal cada una. Los accionistas titulares del 9,45% restante de los derechos de asignación gratuita han aceptado el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por ALM.
- En consecuencia, ALM ha adquirido 20.296.490 derechos por un importe bruto total de EUR 3.795.443,63 y ha renunciado a los derechos de asignación gratuita así adquiridos.

Está previsto obtener las autorizaciones para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil en torno al día 9 de junio de 2026, de modo que su contratación ordinaria en España comience el 10 de junio de 2026.

. La Junta General Ordinaria de Accionistas de **SACYR (SCYR)**, celebrada ayer, en segunda convocatoria, acordó (i), el reparto de un dividendo en efectivo con cargo a reservas de libre disposición, por importe de EUR 0,10 brutos por acción. Sobre los importes brutos se practicarán las retenciones exigidas por la normativa aplicable. Se detallan a continuación las fechas relevantes a estos efectos:

- Viernes 26 de junio de 2026: último día de negociación de las acciones de SCYR con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*).
- Lunes 29 de junio de 2026: fecha desde la cual, inclusive, las acciones de SCYR cotizan sin derecho a percibir el dividendo (*ex - date*).
- Martes 30 de junio de 2026: fecha efectiva de liquidación de las operaciones bursátiles realizadas el 26 de junio de 2026 y en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*).
- Miércoles 1 de julio de 2026: fecha de abono efectivo del dividendo.

Por otro lado, el presidente de SCYR, Manuel Manrique, expuso ayer a sus accionistas un agresivo plan de crecimiento hasta 2033 en el que prevé inversiones de capital de EUR 3.000 millones en el periodo, lo que elevaría el valor de su actual cartera de activos concesionales a EUR 10.000 millones, tres veces mayor que la valoración actual. Las prioridades de la multinacional española se concentran en Canadá y Australia. En Europa sobresale Italia. España no se encuentra en el radar del grupo

Manrique manifestó sobre la política de inversión en conservación y mantenimiento llevada a cabo por el Gobierno que "cada vez surgen más voces, con razón, que advierten sobre el grave deterioro de la conservación de infraestructuras, fruto de más de una década de inversión claramente insuficiente".

Manrique, que se adhiere a las demandas de la patronal Seopan que estima unas necesidades de EUR 407.000 millones en 10 años, propone al Gobierno y al Ministerio de Fomento una mayor inversión pública sostenida, tanto en infraestructuras del transporte, como en agua. Además, el máximo responsable de la constructora española reclama la reactivación decidida de la colaboración público-privada, las concesiones, como las que desarrollamos por otros países unido a la puesta en práctica de modelos de contrato colaborativos frente a las fórmulas actuales basadas en el precio.

En su opinión, el presupuesto estatal no da para abarcar tanto trabajo por lo que propone "nuevas fórmulas de financiación, como por ejemplo la implantación del pago por uso en autovías, lo que permitiría obtener ingresos suficientes para invertir en el mantenimiento de la red sin recurrir al presupuesto".

Viernes, 5 de junio 2026

. **SQUIRREL (SQRL)** comunica la formalización y el cierre de una emisión de bonos por importe nominal total de EUR 11.100.000, realizada al amparo de su Programa de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad incorporado al Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). La emisión corresponde a bonos senior no garantizados (*Senior Unsecured*), con fecha de emisión el 10 de junio de 2026 y vencimiento el 10 de diciembre de 2030 (4,5 años de duración), con un cupón fijo anual del 5,0%, habiéndose emitido a la par (100% de su valor nominal). La operación se ha realizado en el marco del Programa MARF de la compañía, cuyo importe máximo vigente asciende a EUR 22,5 millones.

La emisión ha sido estructurada como un bono vinculado a la sostenibilidad (*Sustainability-Linked Bond*), incorporando objetivos específicos relacionados con el incremento del consumo de electricidad procedente de fuentes renovables y el aumento de la cesión gratuita de inventario publicitario a campañas de interés social y medioambiental. Los fondos obtenidos se destinarán a fines corporativos generales del grupo, incluyendo el apoyo a su estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico, el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio y el fortalecimiento de su estructura financiera.

. **DEOLEO (OLE)** comunica que se ha suscrito íntegramente la emisión de 4.000 bonos por un importe de EUR 4.000.000, con un valor nominal unitario de EUR 1.000 por cada bono, con código ISIN ES0210047009. Los Bonos 2026 han sido íntegramente suscritos y desembolsados por un total de 99 bonistas, de conformidad con el procedimiento publicado por OLE el 30 de abril de 2026.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que el presidente de **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, José Manuel Entrecanales, indicó ayer en una respuesta a un accionista, que el Consejo de Administración de ANE y el mercado estiman que en este momento es más sensato la distribución de menores dividendos y la utilización de sus recursos económicos para seguir creciendo sin aumentar su nivel de apalancamiento. La Junta General de Accionistas de ANE aprobó todos los puntos del orden del día, incluyendo entre ellos el pago de un dividendo por un importe bruto por acción de EUR 0,03 con cargo a los resultados de 2025. El pago, en efectivo, será abonado el 18 de junio de 2026, y supone un 93% menos que el importe repartido con cargo a 2024.

Por otro lado, ANE comunicó a la CNMV que ha alcanzado un acuerdo para la venta de 64 MW hidráulicos en España con White Summit Capital, gestora de infraestructuras para la transición energética. La operación está valorada en EUR 66 millones sin que exista deuda en el perímetro. La cartera comprende 17 centrales minihidráulicas en Navarra y una en La Rioja, con capacidades que oscilan entre 1MW y 6,2MW y acuerdos de concesión a largo plazo. El cierre de la transacción se materializará en las próximas semanas con una plusvalía estimada de EUR 55 millones. La venta supone un nuevo avance en la estrategia de rotación selectiva de activos de ANE, orientada a maximizar el valor de sus proyectos y optimizar la asignación de capital, al tiempo que refuerza la posición financiera de la compañía.