

Jueves, 17 de mayo 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

17/05/2018

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	16/05/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,182
IGBM	1.033,54	1.023,64	-9,90	-0,96%	Mayo 2018	10.132,0	21,00	Yen/\$	110,30
IBEX-35	10.207,6	10.111,0	-96,6	-0,95%	Junio 2018	10.104,0	-7,00	Euro/£	1,144
LATIBEX	4.451,10	4.548,30	97,2	2,18%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	24.706,41	24.768,93	62,52	0,25%	USA 5Yr (Tir)	2,93%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	79,28
S&P 500	2.711,45	2.722,46	11,01	0,41%	USA 10Yr (Tir)	3,09%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.291,25
NASDAQ Comp.	7.351,63	7.398,30	46,67	0,63%	USA 30Yr (Tir)	3,22%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	16,26
VIX (Volatilidad)	14,63	13,42	-1,21	-8,27%	Alemania 10Yr (Tir)	0,62%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,07
Nikkei	22.717,23	22.838,37	121,14	0,53%	Euro Bund	158,09	+0,2%	Niquel \$/Tn	14.410
Londres(FT100)	7.722,98	7.734,20	11,22	0,15%	España 3Yr (Tir)	-0,10%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	5.553,16	5.567,54	14,38	0,26%	España 5Yr (Tir)	0,33%	+4 p.b.	1 mes	-0,371
Frankfort (DAX)	12.970,04	12.996,33	26,29	0,20%	España 10Yr (TIR)	1,40%	+6 p.b.	3 meses	-0,327
Euro Stoxx 50	3.564,29	3.562,85	-1,44	-0,04%	Diferencial España vs. Alemania	78	+7 p.b.	12 meses	-0,191

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.687,73
IGBM (EUR millones)	2.904,99
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	3.031,30
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.802,50

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,182

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	8,02	8,05	-0,03
B. SANTANDER	5,35	5,33	0,02
BBVA	6,62	6,62	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

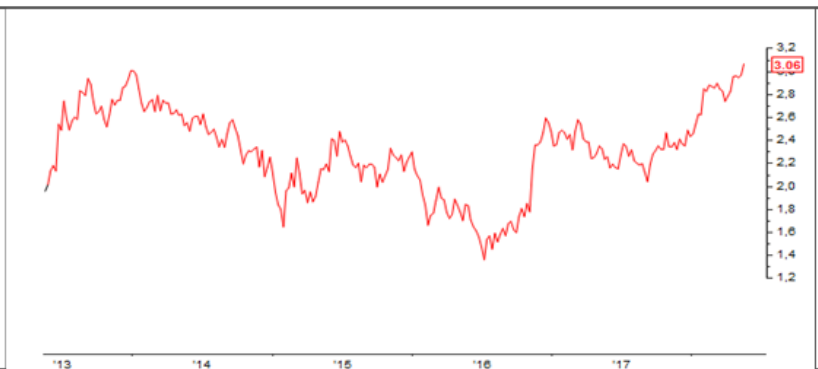
 EEUU: i) Peticiones iniciales desempleo (semanal): 215.000; ii) reclamos continuos desempleo (semanal) Est: 1,78M
 iii) Índice Fed Filadelfia (mayo) Est: 21,0; iv) Índice de indicadores adelantados (abril) Est: 0,4%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall (ALM)	1X55	16/05/2018 al 30/05/2018	Compromiso recompra EUR 0,184

Rentabilidad bono 10 años EEUU - 5 años

Fuente: FactSet


Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos y medio de lectura)

Un vez más las Bolsas europeas cerraron AYER de forma mixta, en general de forma positiva pero sin grandes variaciones. Destacó el descenso de la Bolsa italiana, sobre la que pesó la filtración de un borrador en el que La Liga y el Movimiento 5 Estrellas planteaban una condonación de la deuda italiana y el establecimiento de un mecanismo para abandonar el euro en caso de ser necesario. Posteriormente estos partidos políticos indicaron que el borrador era antiguo y que no se

Jueves, 17 de mayo 2018

planteaban una salida del euro, aunque reiteraron su deseo de volver al “espíritu pre Maastricht” y la revisión de la actual gobernanza basada en el dominio de los mercados; no hicieron mención a la condonación de la deuda. Esto provocó que los inversores se decantaran por vender activos italianos, tanto renta variable como fija, con el consiguiente repunte de la prima de riesgo de la deuda italiana, que alcanzó 150 puntos básicos respecto al Bund alemán. La deuda de los países de la periferia del euro también se vio penalizada en simpatía con la italiana, aunque en menor medida. En esta línea, la Bolsa española también se vio presionada a la baja, lastrada principalmente por el mal comportamiento del sector bancario. Por el contrario, la incertidumbre generada desde Italia y la subida de la rentabilidad de los bonos estadounidenses provocaron un nuevo descenso del euro frente al dólar, facilitando el relativo buen comportamiento del resto de Bolsas europeas.

Por su parte, Wall Street consiguió cerrar al alza, destacando las subidas del Nasdaq (+0,63%) y del índice de empresas de pequeña capitalización Russell 2000 (+1,0%), que alcanzó un nuevo récord histórico. Los buenos resultados presentados por el gigante de la distribución Macy’s, así como los optimistas comentarios de sus gestores, impulsaron a todo el sector al alza, y consiguieron que los inversores se olvidaran por el momento de los diversos frentes geopolíticos abiertos en la actualidad. Por el contrario, las utilidades y las compañías inmobiliarias patrimonialistas, las más perjudicadas por la subida de los tipos de interés, volvieron a ser las que peor se comportaron. Señalar que tras el cierre del mercado los inversores recibieron las expectativas de negocio comentadas por los gestores de Cisco en la presentación de sus resultados trimestrales con un descenso del 4% en las acciones de la compañía.

HOY las Bolsas europeas se enfrentan a una jornada sin referencias en la agenda macroeconómica europea y con una temporada de presentación de resultados que ya va perdiendo intensidad. Por la tarde contaremos con algunos indicadores económicos en EEUU, como las peticiones iniciales de subsidios de desempleo, el índice de la Fed de Filadelfia y el indicador de indicadores adelantados. No obstante, la principal cita de la jornada será la publicación de los resultados del gigante de la distribución Walmart (13.00 hora española), que, junto con la percepción del entorno que transmitan sus gestores, nos servirán como una medida más de la fortaleza del consumo privado, principal responsable del comportamiento del PIB.

Mientras, la situación política italiana seguirá latente en las Bolsas europeas, por las posibles medidas antieuropeístas que los nuevos líderes puedan querer tomar. Es difícil saber cuáles serán finalmente sus propuestas, si bien creemos que en cualquier caso las reformas estructurales que la economía italiana necesita van a hacerse esperar.

Igualmente siguen las negociaciones de Europa con EEUU, tanto respecto al acuerdo nuclear con Irán como respecto a la exención a las tarifas que el país ha impuesto a las importaciones de acero y aluminio otorgadas a Europa y que, a falta de alcanzar un acuerdo definitivo, vencen el 1 de junio. Por el momento, varias grandes empresas europeas ya han señalado que saldrán de Irán si no pueden asegurarse una exención a las posibles sanciones estadounidenses. Finalmente, recordamos que los otros frentes comerciales que EEUU mantiene abiertos, la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA), cuyo plazo autoimpuesto por EEUU finalizaba HOY, y las tensiones comerciales con China siguen abiertos.

Jueves, 17 de mayo 2018

Con todo, esperamos que las Bolsas europeas abran HOY sin una tendencia definida, a pesar del buen comportamiento de Wall Street AYER, y que mantengan la cautela hasta que se vayan disipando las diferentes incertidumbres que existen en el plano geopolítico.

Analista: Paula Sampedro, CFA

Eventos Empresas del Día

- . **Abengoa (ABG)**: Junta General de Accionistas
- . **Clínica Baviera (CBAV)**: Junta General de Accionistas

Bolsas europeas: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- National Grid (NG-GB)
- Suez (SEV-FR)
- Thomas Cook Group (TCG-GB)
- Bouygues (EN-FR)
- Sonae (SON-PT)
- Vivendi (VIV-FR)
- Natixis (KN-FR)
- Bertelsmann (BTG4-DE)

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- Applied Materials (AMAT-US)
- Walmart (WMT-US)
- J.C. Penney (JCP-US)
- Nordstrom (JWN-US)

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El consenso de analistas del panel de la Fundación de Cajas de Ahorros (**Funcas**) ha **elevado su previsión de crecimiento económico para 2018 al 2,8%**, una décima más respecto a la última estimación del mes de marzo, gracias a las mejores perspectivas para la demanda nacional. La previsión de crecimiento para 2019 se mantiene en el 2,4%.

Además, Funcas proyecta una tasa de paro media anual del 15,3% en 2018 y del 13,6% en 2019, una décima menos de lo esperado en el Panel de marzo.

Además, Funcas espera una tasa de inflación interanual en diciembre del 1,5%, similar a la tasa media anual. En 2019, la interanual en diciembre también se situará en el 1,5% y la media anual subirá al 1,6%.

Jueves, 17 de mayo 2018

Por último, respecto al déficit público, Funcas cree que este año se situará en el 2,5% del PIB (tres décimas por encima del objetivo) y en el 1,9% el próximo (seis décimas más que lo comprometido), en ambos casos una décima más que en la anterior previsión.

. Según la Estadística Inmobiliaria del Colegio de Registradores, **el precio de la vivienda subió un 9,4% interanual en el 1T2018**, y un 4,5% respecto al trimestre anterior, el mayor incremento intertrimestral en el actual ciclo de recuperación del sector inmobiliario.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de precios de consumo (IPC) de Alemania se mantuvo en abril en el nivel alcanzado en marzo, registrando un crecimiento interanual de 1,6%** (igual que en marzo), en línea con la estimación preliminar y con la previsión del consenso de analistas.

Igualmente, el IPC armonizado registró un descenso en abril del 0,1% respecto al mes anterior y un incremento interanual del 1,4%, también en línea con la estimación preliminar y con la previsión del consenso de analistas.

. **El índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona subió en abril un 0,3% respecto al mes anterior y un 1,2% en tasa interanual**, en línea con las previsiones del consenso de analistas. Esto supone un ligero descenso de la inflación interanual desde el 1,3% registrado en marzo y la menor tasa de inflación registrada desde diciembre de 2016. Por su lado, el IPC subyacente registró un crecimiento interanual del 0,7% en abril, frente al 1,0% en marzo.

Por su lado, el IPC de la Unión Europea aumentó en abril un 0,2% respecto al mes anterior y un 1,4% en tasa interanual (+1,5% en marzo).

• EEUU

. **El índice de solicitudes de hipotecas retrocedió un 2,7% en la semana del 11 de mayo** respecto a la semana anterior –cifras ajustadas estacionalmente. Las solicitudes por compra de vivienda retrocedieron un 2,0% mientras que las de refinanciación lo hicieron un 4,0%, situándose al menor nivel desde agosto de 2008.

. **El inicio de nuevas viviendas retrocedió en abril un 3,7% hasta una cifra anualizada de 1,287 millones de unidades**, por debajo de las previsiones del consenso de analistas, que había pronosticado un descenso del 0,7% hasta 1,31 millones. La cifra de marzo fue revisada desde 1,319 millones hasta 1,336 millones (anualizados).

Los permisos de construcción cayeron un 1,8% hasta 1,352 millones de unidades (anualizadas). El consenso de analistas había pronosticado un descenso del 2,1% hasta 1,35 millones, cifra esta última en línea con la real. La cifra de marzo fue revisada desde 1,354 millones hasta 1,377 millones (anualizados).

En tasa interanual el inicio de nuevas viviendas registra un crecimiento del 10,5% mientras que los permisos de construcción aumentan un 7,7%.

. **El índice de producción industrial subió en abril un 0,7% respecto al mes anterior**, tras haber aumentado también en marzo un 0,7% (cifra esta última revisada al alza desde un crecimiento del 0,5%). El consenso de analistas había pronosticado en abril un incremento del 0,6%. La capacidad utilizada por su lado subió hasta el

Jueves, 17 de mayo 2018

78,0% en abril, desde el 77,6% de marzo (cifra esta última revisada a la baja desde un 78,0%). El consenso de analistas había pronosticado una subida hasta el 78,4%.

Destacar que la producción manufacturera aumentó en abril un 0,5% respecto al mes anterior, en línea con las previsiones del consenso de analistas, tras haber permanecido plana en marzo (+0,1% estimado previamente).

***Valoración:** Cifras que apuntan hacia una aceleración del crecimiento económico en el 2T2018 tras la ralentización sufrida en el 1T2018. Destacar el crecimiento de la inversión en bienes de equipo y del consumo privado, lo que apuntaría hacia una recuperación tanto de la inversión como del consumo privado en el 2T2018. Por tanto, estas cifras apoyan una subida de la rentabilidad de los bonos estadounidenses.*

. **El índice de expectativas de inflación por parte de las empresas estadounidenses elaborado por la Reserva Federal de Atlanta retrocedió en mayo hasta el 2,0%**, desde el 2,3% de abril. Este descenso de la inflación reduce las perspectivas de que el efecto de las tarifas arancelarias cambia el panorama de la inflación. No obstante señalar que la tasa del 2,3% registrada en abril había sido la máxima en los siete años de historia del indicador.

. **Las existencias de crudo de EEUU retrocedieron en 1,4 millones de barriles en la semana del 11 de mayo** hasta 432,4 millones (-17% interanual). Las existencias de gasolina, por su lado, descendieron en 3,8 millones de barriles, hasta 232,0 millones (-3,6% interanual), mientras que las de destilados lo hicieron en 0,1 millones de barriles, hasta 114,9 millones (-21,7% interanual). Las refinerías operaron al 91,1% de su capacidad, lo que supone un incremento de 0,7 puntos porcentuales en la capacidad utilizada respecto a la semana pasada.

. El presidente de la reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, **ha señalado que es consciente del peligro de una inversión de la curva de tipos**, hecho que en el pasado se ha interpretado como un síntoma de una inminente recesión. En este sentido, ha indicado que “es su trabajo asegurarse de que esto no ocurra”. Por otro lado, Bostic se mostró a favor de tres subidas de los tipos de interés en total en 2018, si bien indicó que su previsión podría cambiar.

Noticias destacadas de Empresas

. **OHL** presentó ayer su plan estratégico hasta 2020, del que destacamos los siguientes puntos:

- Concentración del negocio en las regiones *core* del Grupo: EEUU, Latinoamérica (Alianza del Pacífico) y Europa, donde la compañía está presente en el negocio de concesiones. OHL analizará proyectos en mercados adyacentes, que serán llevados a cabo mediante una gestión de proyectos y junto a un socio local.
- Concentración en dos negocios: construcción y desarrollo de concesiones. Señalar que la compañía cuenta con una cartera de construcción de EUR 5.600 millones (cierre de 2017), equivalente a 25 meses de ventas. Las concesiones se llevarán a cabo en asociación con inversores financieros (fondos de infraestructuras).
- Estrictos criterios de selección de proyectos para evitar incurrir en nuevos proyectos “*legacy*”.
- Enfoque hacia la rentabilidad y la generación de caja. Los proyectos en cartera del grupo tienen un margen bruto medio del 8%. Este es el margen objetivo que la compañía espera mantener, con una conversión de caja del 70-80%.

Jueves, 17 de mayo 2018

- OHL va a reducir sus costes de estructura en casi un 50% en los dos próximos años, desde EUR 240 millones en 2017, hasta EUR 116-134 millones, mediante reducción de personal, ahorros de costes y desinversión y salida de activos y geografías no estratégicas.
- Sólida estructura de capital, con un endeudamiento financiero inferior a cero. Tras la venta del negocio de Concesiones la Compañía cuenta con una tesorería neta de EUR 1.000 millones (EUR 500 millones se consideran necesidades estructurales del negocio), por lo que OHL está estudiando el reparto de un dividendo extraordinario.
- OHL cuenta además con una “reserva de valor” que calcula en EUR 580 millones: EUR 208 millones correspondientes a reclamaciones de proyectos *legacy*; EUR 220 millones de recuperaciones de las concesiones del Eje Aeropuerto y Cemosa; y EUR 150 millones correspondientes al valor en libros de los activos de OHL Desarrollos: Canalejas y Old War Office.
- Al final de este plan el Grupo espera alcanzar una cifra de negocio de EUR 2.800 millones y un EBITDA de unos 140 millones (5% de las ventas).

. Según consta en el Boletín Oficial del Estado (BOE) de este miércoles, **REPSOL (REP)** ha presentado recurso-contencioso administrativo a través de sus filiales Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, Repsol Petróleo y Repsol Butano, así como Petronor y Petrocat. REP es el grupo que más aporta al Fondo Nacional de Eficiencia Energética, con unos EUR 41 millones a través de todas sus filiales, de los más de EUR 204 millones a que asciende el fondo. Junto a REP, los otros dos grandes contribuyentes al fondo son ENDESA (ELE) y GAS NATURAL FENOSA (GAS), siendo las tres compañías que mayor volumen de energía venden en España.

. Pizza Hut, división de Yum! Brands, Inc. (NYSE: YUM) y la mayor compañía de restaurantes de pizza del mundo con casi 17,000 restaurantes en más de 100 países, y **GRUPO TELEPIZZA (TPZ)**, la mayor compañía no estadounidense de entrega de pizzas a domicilio con más de 1,600 establecimientos en más de 20 países, anunciaron ayer una alianza estratégica y un acuerdo de master franquicia para acelerar su crecimiento en América Latina (excluyendo Brasil), el Caribe, España, Andorra, Portugal y Suiza.

Este acuerdo dobla la presencia de Pizza Hut en las regiones que cubre la alianza entre ambos grupos; sitúa a la compañía como número 1 de su categoría en América Latina y el Caribe por número de establecimientos; y consolida su posición como la mayor compañía de restaurantes de pizza del mundo. Como resultado del acuerdo, TPZ se convierte en el mayor master franquiciado de Pizza Hut del mundo por número de establecimientos y en un operador líder mundial de pizza.

. La autoridad de Competencia de Brasil, el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE), ha aprobado sin restricciones la oferta de la italiana Enel para tomar el control de Eletropaulo, la principal distribuidora de la capital de la nación, por la que también puja **IBERDROLA (IBE)** mediante una oferta de su subsidiaria Neoenergía.

. **ABENGOA (ABG)** prevé cerrar la venta del 16,5% que le queda en Atlantica Yield en los próximos meses y destinará \$ 325 millones (unos EUR 275 millones), de los \$ 345 millones que obtendrá, a pagar deuda antes de que acabe julio. En concreto, el dinero servirá para devolver un tramo de dinero nuevo (New Money 1) que obtuvo a través de los créditos que suscribió en el marco de su plan de refinanciación.

La deuda financiera de ABG en el 1T2018 se redujo un 7%, hasta los EUR 5.080 millones, respecto a la que tenía al finalizar 2017, gracias al cierre de la venta anterior de otro 25% de su participación en Atlantica Yield.

Jueves, 17 de mayo 2018

. **HISPANIA (HIS)** presentó sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2018), de los que destacamos los siguientes aspectos

RESULTADOS HISPANIA 1T2018 vs 1T2017

EUR millones	1T2018	18/17 (%)
Importe neto cifra negocios	41,5	9,3%
EBITDA	28,8	14,6%
EBTDA	18,1	-12,4%
EBT	3,2	-84,2%
Beneficio neto atribuido	2,7	-83,8%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- El **importe neto de la cifra de negocios** de HIS se elevó un 9,3% en tasa interanual en el 1T2018, hasta los EUR 41,5 millones, reflejando los ingresos obtenidos por rentas en patrimonio, netos de bonificaciones y descuentos junto con los ingresos obtenidos por gestión directa del hotel Holiday Inn Bernabeu.
- Desglosando la cifra de negocio por área, Hoteles aportó EUR 34,82 millones (+11,7%), mientras que Oficinas también creció (+9,4% interanual; hasta EUR 5,75 millones). Residencial, por su parte, generó menos ingresos (-40,8% interanual; hasta EUR 0,91 millones), debido a que la base de activos es menor, por las ventas realizadas.
- En el segmento de Oficinas HIS ha registrado un incremento de la ocupación de 1,6 p.p. durante el 1T2018 hasta alcanzar una ocupación media del 89% y con una renta media de EUR 14,1/m². Asimismo, en el segmento Residencial, HIS vendió 21 viviendas en el 1T2018 (5 en Isla del Cielo y 16 en Sanchinarro).
- En lo que se refiere al **beneficio neto operativo** (NOI, por sus siglas en inglés), HIS alcanzó los EUR 36,17 millones, una cifra superior en un 14,9% con respecto a la obtenida un año antes. Hoteles aumentó un 17% su cifra, hasta los EUR 30,7 millones, Oficinas elevó su importe un 20%, hasta los EUR 5,2 millones, mientras que Residencial disminuyó el suyo un 68% interanual, hasta los EUR 0,31 millones.
- Asimismo, el **cash flow de explotación (EBITDA)** se situó en EUR 28,80 millones, un 14,6% más que en el 1T2017. En términos recurrentes, el EBITDA llegó a los EUR 29,57 millones, un 15,4% más, apoyado en la rentabilidad de su cartera hotelera. Así, los hoteles de Canarias han registrado incrementos *like-for-like* en su tarifa media diaria (ADR) y rentabilidad por habitación (RevPar) del 8,8% y 9,0%, respectivamente.
- Por su parte, el EBTDA incluyó un cargo financiero no recurrente por EUR 5,35 millones, y se situó en EUR 18,08 millones, un 12,4% menos.
- Asimismo, HIS realizó un aumento de la provisión por honorario de incentivos de EUR 15 millones (lo que eleva el total a los EUR 110 millones), lo que lastró el beneficio antes de impuestos (-84,2%; hasta EUR 3,2 millones) y el **beneficio neto atribuible** (-83,8%; hasta EUR 2,7 millones). Excluyendo los dos efectos no recurrentes mencionados, el **beneficio neto atribuido recurrente** alcanzó los EUR 23,06 millones, un 37,7% superior al del 1T2017.

Jueves, 17 de mayo 2018

- La dirección de HIS comunicó ayer la paralización de la venta de la cartera de oficinas a Tristan Capital, así como el reparto de un dividendo extraordinario por importe de EUR 42,5 millones proveniente de la venta del edificio Aurelio Menéndez en Madrid y por la venta de activos residenciales en 2017, ante la OPA realizada por Blackstone.
- El valor neto de los activos (NAV) de HIS ascendió a EUR 1.724,5 millones, equivalentes a EUR 15,83 por acción

Valoración: Consideramos que los resultados recurrentes de HIS han sido positivos, aunque se han visto afectados por dos elementos no recurrentes (coste financiero y provisión extraordinaria de pago de incentivo) que han lastrado desde el beneficio de explotación (EBIT) hasta el beneficio neto atribuible.

Creemos que el lanzamiento de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de Blackstone ha tenido un impacto negativo en las operaciones del Grupo, ya que ha frenado la venta de los negocios de oficinas y residencial y ha congelado los planes de emisión de bonos de la entidad. La entidad cuenta con una línea de crédito no dispuesta de EUR 225 millones, por lo que su situación financiera está cubierta y es sólida, aunque no ha podido refinanciar un préstamo sindicado, como era su intención.

En relación a nuestras estimaciones para el conjunto de 2018, que se cifran en un importe de ventas de EUR 157,97 millones, un EBITDA de EUR 119,97 millones y un beneficio neto atribuible de EUR 162,39 millones, creemos que, en caso de mantener la tendencia actual de los resultados, son factibles de alcanzar en términos de cifra de ventas y de EBITDA y algo menos factible en términos de beneficio neto atribuible.

Reiteramos nuestra recomendación de **ACUMULAR** el valor en cartera y nuestro precio objetivo de **EUR 17,97 por acción**. Al ser este precio superior a los EUR 17,45 por acción ofrecidos por Blackstone y, dado que el Consejo de Administración de HIS mantiene la búsqueda de ofertas alternativas a la OPA de Blackstone para optimizar el valor del Grupo, recomendamos mantenerse al margen de la OPA, a la espera de una mejora de la misma por parte de Blackstone o de otro oferente distinto.

Ayer, la CNMV verificó la admisión de las 491.000 nuevas acciones provenientes de la ampliación de capital de **MÁSMÓVIL (MAS)** por importe de EUR 10.026.220 mediante la emisión y puesta en circulación de 491.000 nuevas acciones derivadas de la conversión de obligaciones convertibles emitidas tras su aprobación por la Junta General Ordinaria del 23 de junio de 2016. Dichas acciones han sido asignadas a empleados de la sociedad. Las 491.000 nuevas acciones ordinarias representan el 2,41% del capital social resultante tras la ampliación.

Tras el aumento de capital anterior, el capital social de la sociedad ha quedado fijado en EUR 2.044.210 representado por 20.442.100 acciones totalmente suscritas y desembolsadas. Asimismo, las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao, y Valencia han adoptado los acuerdos de admisión a negociación de dichas 491.000 acciones de MAS, con código ES0184696088, con efectos de negociación de hoy, 17 de mayo de 2018.

Por otro lado, en relación con la colocación privada de un bloque de acciones de MAS por cuenta de Andbank España, S.A., llevada a cabo por una entidad colocadora, ésta informó al mercado de la finalización del proceso de colocación acelerada dirigido a inversores institucionales cualificados. El número final de acciones colocadas ha sido de 497.500 a un precio de compra de EUR 115 por acción, representativas de aproximadamente un 2,4% del capital social de MÁSMÓVIL. Los fondos obtenidos con la Colocación han sido EUR 57.212.500.

Valoración: colocación de MAS realizada con un 4,0% de descuento respecto al cierre de su cotización de ayer (EUR 119,8 por acción). Creemos que en la apertura, la cotización de MAS tenderá a ajustarse al precio de colocación.