

Martes, 13 de noviembre 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/11/2018

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/11/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	919,60	913,57	-6,03	-0,66%	Octubre 2018	9.084,0	7,70	Yen/\$	1,124	
IBEX-35	9.134,8	9.076,3	-58,5	-0,64%	Noviembre 2018	9.044,0	-32,30	Euro/£	1,144	
LATIBEX	4.853,30	4.886,20	32,9	0,68%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	25.989,30	25.387,18	-602,12	-2,32%	USA 5Yr (Tir)	3,04%	=	Brent \$/bbl	70,12	
S&P 500	2.781,01	2.726,22	-54,79	-1,97%	USA 10Yr (Tir)	3,18%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	1.205,55	
NASDAQ Comp.	7.406,90	7.200,87	-206,03	-2,78%	USA 30Yr (Tir)	3,39%	=	Plata \$/ozt	14,16	
VIX (Volatilidad)	17,36	20,45	3,09	17,80%	Alemania 10Yr (Tir)	0,39%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	2,76	
Nikkei	22.269,88	21.810,52	-459,36	-2,06%	Euro Bund	160,25	0,00	Niquel \$/Tn	11.290	
Londres(FT100)	7.105,34	7.053,08	-52,26	-0,74%	España 3Yr (Tir)	-0,02%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	5.106,75	5.059,09	-47,66	-0,93%	España 5Yr (Tir)	0,56%	-1 p.b.	1 mes	-0,369	
Frankfort (DAX)	11.529,16	11.325,44	-203,72	-1,77%	España 10Yr (TIR)	1,60%	=	3 meses	-0,316	
Euro Stoxx 50	3.229,49	3.194,08	-35,41	-1,10%	Diferencial España vs. Alemania	121	+3 p.b.	12 meses	-0,148	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.055,32
IGBM (EUR millones)	1.150,57
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	3.670,93
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.570,40

Índice Expectativas Economía de Alemania - 10 años

Fuente: Centre for European Economic Research (ZEW); FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,124

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	7,43	7,43	0,00
B. SANTANDER	4,20	4,20	0,01
BBVA	4,85	4,91	-0,06

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice NFIB optimismo pequeñas empresas (octubre): Est: 108,0; ii) Presupuesto mensual (octubre): Est: \$ -103.500 millones

Alemania: i) IPC (oct; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,5%; ii) IPC armonizado (oct; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 2,4%

iii) ZEW situación actual (noviembre): Est: 65,0; iv) ZEW expectativas (noviembre): Est: -26,0

Reino Unido: i) Tasa desempleo (3 meses; septiembre): Est: 4,0%; ii) Cambio empleo (3 meses; septiembre): Est: 25.000

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Vidrala-octubre	1 x 20	29/10/2018 al 12/11/2018	Ampliación capital liberada
Ferrovial-noviembre	1 x 43	06/11/2018 al 20/11/2018	Compromiso EUR 0,407
Miquel y Costas-noviembre	3 x 5	09/11/2018 al 23/11/2018	Ampliación capital liberada

Comentario de Mercado (algo menos de 7 minutos de lectura)

Tras un inicio de sesión relativamente tranquilo, los mercados de valores europeos fueron cediendo posiciones hasta terminar la jornada con significativas caídas, lastrados por el negativo comportamiento de la bolsa estadounidense. En este sentido, señalar que la revisión a la

Martes, 13 de noviembre 2018

baja de sus expectativas de resultados de la compañía especializada en software de reconocimiento facial Lumentum Holdings, tras anunciar que uno de sus principales clientes había reducido drásticamente sus pedidos para el trimestre en curso hizo saltar todas las alarmas, al determinar los analistas que el cliente era Apple y que esta compañía estaría pensando en reducir casi el 30% sus pedidos para el iPhone como consecuencia de la debilidad de la demanda, especialmente en emergentes y en China. Todo ello provocó un fuerte castigo a las acciones de Apple, que cerraron el día con una caída del 5%, así como a las de todos sus proveedores -las de Lumentum cedieron al cierre el 33%-, lo que terminó arrastrando a la baja a todo el sector tecnológico, primero, y al resto del mercado, después, provocando fuertes caídas al cierre de todos los principales índices bursátiles de Wall Street. Así, y por segundo día de forma consecutiva el miedo de los inversores a que el crecimiento de la economía mundial, incluida la estadounidense, haya tocado techo, provocó ventas masivas en la renta variable occidental.

Pero AYER “la acción” no se limitó a la renta variable, ya que el mercado de divisas copó gran parte del protagonismo. Así, la fortaleza del dólar, que AYER alcanzó su nivel más alto desde enero de 2017 respecto a la cesta de principales monedas, también estuvo detrás de la debilidad de las bolsas, especialmente de la estadounidense, ya que cerca del 40% de los resultados de las compañías que integran en S&P 500 provienen del exterior, por lo que un dólar fuerte les penaliza. Pero la fortaleza del dólar también fue consecuencia de la debilidad de otras divisas, especialmente de la libra, muy penalizada por el encallamiento de las negociaciones del *brexit*, que pueden acabar provocando una profunda crisis política en el Reino Unido, y del euro, divisa que sigue “penando” como consecuencia de la debilidad de la economía de la región -MAÑANA Alemania publica su primera estimación del PIB del 3T2018 y puede que éste haya decrecido en términos intertrimestrales; el consenso espera un descenso del 0,1% frente al 2T2018- y, sobre todo, del conflicto presupuestario abierto por el Gobierno populista italiano, conflicto que amenaza con volver a poner en entredicho los fundamentos de la Zona Euro. En este sentido, señalar que HOY el Gobierno italiano debe contestar a la UE, que le solicitó hace unos días la modificación del mencionado presupuesto, al no respetar el mismo las normas en términos de déficit público de la región. El ministro de Finanzas, el moderado Tria, aboga por una reducción de las estimaciones de crecimiento del PIB italiano, que iría acompañada de una reducción del gasto público, como punto de partida de una negociación con la UE. Está por ver si los partidos populistas que sostienen al Ejecutivo italiano están por la labor de ceder o no y si la Comisión Europea (CE) acepta la propuesta. HOY será este tema uno de los principales focos de atención para los inversores. De momento el euro parece haberse estabilizado, pero su comportamiento va a decir mucho sobre cómo reaccionan los inversores al devenir de los acontecimientos relacionados con este “problema”.

Por lo demás, señalar que las ventas se han extendido esta madrugada a los mercados de valores asiáticos, siendo penalizados los valores del sector tecnológico, especialmente los relacionados con la telefonía móvil y sus proveedores. No obstante, las noticias de que el secretario del Tesoro de EEUU, Steven Mnuchin, habría reanudado las conversaciones con su homólogo chino, el viceprimer ministro Liu He, sobre un acuerdo que aliviaría la tensión comercial, antes de una reunión de los líderes de China y EEUU programada para el fin de mes creemos que va a servir como “bálsamo” a los mercados de valores europeos, al menos a la apertura. En el corto plazo, una tregua comercial o un acuerdo de mínimos entre ambas potencias creemos que podría ser el catalizador que necesitan las bolsas mundiales para estabilizarse e, incluso, girar al alza.

Martes, 13 de noviembre 2018

Reiteramos la relevancia que damos a lo que puede ocurrir HOY en relación a la crisis presupuestaria italiana. Atención, por tanto, al comportamiento del euro y de la deuda italiana, ya que HOY se podría determinar hasta qué grado quieren “tensar la cuerda” los populistas italianos. Mucho nos tememos que al final, como ocurrió con Grecia, serán los mercados los que les den un baño de realidad.

Por último, y en lo que atañe a la agenda macro del día, destaca la publicación en Alemania de la lectura final de octubre del IPC, así como de los índices ZEW de noviembre, índices que miden la percepción que los grandes gestores de fondos y los analistas tienen sobre el estado de la economía alemana, índices que, como mostramos en el gráfico adjunto, llevan meses deteriorándose. Además, en lo que hace referencia a la temporada de presentación de resultados, señalar que en la Bolsa española destacan los del integrante del Ibex-35 Técnicas Reunidas (TRE), mientras que en Europa destacan la publicación de los de la británica Vodafone, la alemana Bayer y la italiana Mediaset.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- . **Abengoa (ABG)**: publica resultados 9M2018; conferencia con analistas a las 15:30 horas (CET);
- . **Lar España (LRE)**: publica resultados 9M2018; conferencia con analistas a las 16:30 horas (CET);
- . **Técnicas Reunidas (TRE)**: publica resultados 9M2018; conferencia con analistas a las 16:00 horas (CET);
- . **NH Hotel Group (NHH)**: conferencia con analistas para presentar resultados 9M2018 a las 12:30 horas (CET);
- . **Codere (CDR)**: publica resultados 9M2018; conferencia con analistas el día 14 noviembre a las 16:00 horas (CET);

Bolsas Europeas:

- **Electricite de France (EDF-FR)**: ventas e ingresos 3T2018;
- **Iliad (ILD-FR)**: ventas e ingresos 3T2018;
- **Bayer (BAYN-DE)**: resultados 3T2018;
- **Bilfinger (GBF-DE)**: resultados 3T2018;
- **Frankfurt Airport Services (FRA-DE)**: ventas, ingresos y estadísticas de tráfico octubre 2018;
- **Nordex (NDX1-DE)**: resultados 3T2018;
- **United Internet (UTDI-DE)**: resultados 3T2018;
- **Mediaset (MS-IT)**: resultados 3T2018;
- **Vodafone Group (VOD-GB)**: resultados 2T2019;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **The Home Depot (HD-US)**: 3T2018;

Martes, 13 de noviembre 2018

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Tesoro público emitirá hoy entre EUR 4.000 y EUR 5.000 millones en letras a 6 y 12 meses. En su anterior subasta de similares características, celebrada el pasado 9 de octubre, el interés marginal se situó para las letras a 6 meses en el -0,430 % y para las a 12 meses en el -0,281%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), **Luis de Guindos, dijo ayer que en Europa han vuelto a surgir preocupaciones por la sostenibilidad de la deuda**, en el sector público y privado, y que "Italia es el caso más prominente en este momento". En este sentido afirmó que las fuertes reacciones del mercado a los acontecimientos políticos han creado nuevas preocupaciones sobre la conexión entre los bancos y la deuda soberana en partes de Europa, y que, aunque el contagio hasta ahora ha sido limitado, sigue siendo una posibilidad.

De Guindos pidió que en este contexto es necesaria la disciplina fiscal en Europa, así como que se apliquen las normas fiscales.

Por último, de Guindos advirtió, tras señalar que los datos fundamentales apuntan un crecimiento económico los próximos dos años, de que se están creando riesgos en el sistema financiero tanto en la zona del euro como a nivel global.

. El Instituto Nacional de Estadística de Italia (Istat) publicó ayer que **la producción industrial italiana decreció en el mes de septiembre el 0,2% en relación a agosto, mes en el que se había expandido el 1,7%**. En tasa interanual la producción industrial de Italia aumentó el 1,3% (-0,8% en agosto). El consenso de analistas esperaba un descenso en el mes del 1,0% y un incremento interanual del 0,2%.

Destacar que la producción de bienes de capital bajó en el mes el 1,6%, mientras que la de bienes de consumo lo hizo el 0,3% y la de bienes intermedios el 1,1%. Por último, la de energía bajó en el mes el 0,1%.

• EEUU

. *The Wall Street Journal* informa de que el secretario del Tesoro de EEUU, Steven **Mnuchin, ha reanudado conversaciones con el viceprimer ministro chino Liu He acerca de un acuerdo que rebaje las tensiones comerciales** por adelantado antes del encuentro del G20 en Buenos Aires. Se espera que Liu visite EEUU a corto plazo, aunque aún no hay nada previsto. No obstante, los informes no indican que las diferencias se hayan resuelto. Algunos funcionarios estadounidenses afirman que China realizará una oferta antes de que los dos presidentes se reúnan. A lo sumo, piensan que EEUU y China serán capaces de llegar a algún tipo de cese de hostilidades en su conflicto comercial, al que seguirán negociaciones en detalle.

. La agencia *Bloomberg*, que cita fuentes familiarizadas con el asunto, informó que **la Casa Blanca circuló un informe del Departamento de Comercio de EEUU sobre la imposición de tarifas a automóviles para proteger la seguridad nacional**. Además, la agencia señala que el presidente Trump se reunirá hoy martes con los miembros de su equipo comercial para discutir el informe, aunque nos desglosó las conclusiones del departamento. El pasado mes, el secretario de Comercio Wilbur Ross indicó que las conversaciones

Martes, 13 de noviembre 2018

comerciales entre EEUU y la Unión Europea eran insatisfactorias y la prensa destacó la posibilidad de que EEUU reavivara los planes de aplicar un 25% de tarifas sobre el sector automovilístico europeo.

• **PETRÓLEO:**

. La agencia de noticias *Reuters* informó ayer, citando dos fuentes conocedoras del tema, que **Arabia Saudita estaría discutiendo una propuesta en la que los productores de petróleo de la OPEP y sus socios “no OPEP” reducirían la producción en hasta 1 millón de barriles por día (bd)**. Según las citadas fuentes, cualquier acuerdo de este tipo dependería de factores como el nivel de las exportaciones iraníes tras las sanciones impuestas por EEUU al país asiático. En este sentido, recordar que EEUU concedió a los principales compradores de petróleo de Irán una exención para seguir comprando petróleo. Sin embargo, *the Wall Street Journal (WSJ)* informó de que Rusia es probable que se oponga a cualquier reducción de la producción.

Este fin de semana el ministro saudita de Energía, Al-Falih, dijo que Arabia Saudita planeaba reducir el suministro de petróleo en 500.000 bd en diciembre debido a una menor demanda estacional.

Posteriormente, el presidente de EEUU, **Donald Trump, escribió en un tweet que esperaba que la OPEP y Arabia Saudita no redujeran su producción de crudo**, lo que impactó muy negativamente en el precio de esta materia prima al entender los inversores el mensaje como una amenaza.

Valoración: las noticias/rumores sobre una posible intervención del mercado del crudo por parte de la OPEP y sus socios “no OPEP” han frenado, de momento, la caída del precio de esta materia prima. El temor de los productores a que vuelva la sobreoferta al mercado, consecuencia de las elevadas producciones de muchos países, del menor impacto del esperado de las sanciones estadounidenses a Irán -las excepciones a la compra de crudo iraní han sorprendido por su alcance- y de la debilidad de la economía mundial, que puede terminar lastrando la demanda de petróleo, creemos que es factible que les termine impulsando a intentar reducir la oferta de crudo mundial, al menos durante unos meses. Habrá que ver si esta medida es capaz de estabilizar el precio del crudo o, por el contrario, resulta ser ineficaz y continúa la caída del mismo. Lo que sí es cierto es que los valores relacionados con el petróleo se van a seguir moviendo en bolsa en función de cómo evolucione el precio de esta materia prima.

Análisis Resultados 9M2018

. **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** presentó ayer sus resultados correspondientes a 9M2018, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ALMIRALL 9M2018 vs 9M2017

EUR millones	9M2018	18/17 (%)
Ingresos totales	584,0	4,0%
Ventas netas	541,4	5,3%
Otros ingresos	42,6	-10,5%
EBITDA	149,5	49,4%
EBIT	87,3	304,2%
B. Neto	93,2	-
B. Neto normalizado	78,6	248,4%

Fuente: estados financieros de la compañía.

Martes, 13 de noviembre 2018

- ALM elevó su cifra de **ingresos totales** un 4,0% interanual (+4,7% a tipos constantes) entre enero y septiembre, impulsada por la mejora de las **ventas netas** (+5,3% interanual, hasta EUR 541,4 millones; +6,1% a tipos constantes), gracias a Skilarence® y Crestor®. El portfolio recientemente adquirido a Allergan contribuyó con EUR 2,8 millones de ventas netas.
- Así, el **margen bruto** alcanzó los EUR 372,4 millones en 9M2018, una mejora del 8,8% interanual (+10,0% a tipos constantes) fundamentada en el mix de productos y en los nuevos lanzamientos.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** se situó en EUR 149,5 millones, lo que supone un importe superior en un 49,4% con respecto al de un año antes (+48,7% a tipos constantes), impulsado por el importante control de costes (-6,5% interanual; -4,6% a tipos constantes) llevado a cabo por ALM. En términos sobre ventas, el margen EBITDA se elevó hasta el 27,6%, muy superior al 19,5% de 9M2017.
- Destacar también la reducción de la **inversión en I+D** (-14,6% interanual; -13,7% a tipos constantes), debido a la cancelación de proyectos en fase III.
- Además, ALM redujo la depreciación un 20,8% interanual, hasta los EUR 62,2 millones, por lo que el **beneficio neto de explotación (EBIT)** cuadruplicó su importe, hasta situarse en EUR 87,3 millones, lo que supone un 16,1% de las ventas netas (4,2% en 9M2017).
- Adicionalmente, la compañía renegoció el acuerdo con Sun Pharma, lo que ocasionó un beneficio extraordinario de EUR 20,0 millones frente a la pérdida de EUR 129,0 millones del año pasado, lo que unido a una reducción de la pérdida financiera dio lugar a un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 102,8 millones (EUR -130,1 millones en 9M2017). De esta forma, el resultado neto dio un beneficio de EUR 93,2 millones, frente a las pérdidas de EUR 99,7 millones del mismo periodo del año anterior.

Valoración: Resultados positivos de ALM con mejora de sus ventas, EBITDA y beneficio neto gracias a su mix de productos, al crecimiento orgánico mediante un buen desempeño de marcas como Ciclopoli y Skilarence, al lanzamiento de productos y a las adquisiciones realizadas, como la del portfolio de la estadounidense Allergan de cinco productos de Dermatología, cuya contribución será mayor en los próximos trimestres.

Destacamos que ALM afirmó que esta última adquisición le permitirá alcanzar los objetivos recientemente revisados al alza para 2018 y que se cifran en crecer en el ejercicio a un dígito medio alto en ingresos totales, un doble dígito bajo en ventas netas y registrar un EBITDA entre EUR 205-210 millones.

Como ya hemos venido señalando en anteriores comentarios de resultados de ALM, creemos que el giro estratégico que ha dado la nueva dirección de ALM destinado a enfocar sus esfuerzos en aquellos compuestos más rentables en el mercado europeo de Dermatología es adecuada, a la espera de un mayor conocimiento y experiencia en el mercado dermatológico de EEUU. Además, las recientes aprobaciones de productos, unidas al desarrollo positivo de los compuestos actualmente en Fase III nos permiten ser positivos sobre la evolución futura de los resultados de la compañía de los próximos ejercicios.

• **ABENGOA (ABG)** ha presentado sus resultados correspondientes a 9M2018, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ABENGOA 9M2018 vs 9M2017

EUR millones	9M2018	18/17 (%)
Ventas	896,0	-19,0%
EBITDA	135,0	96,0%
Margen Operativo	15,1%	
Beneficio neto	-213,0	-95,5%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

Martes, 13 de noviembre 2018

- ABG alcanzó una **cifra neta del importe de negocios** de EUR 896,0 millones en 9M2018, lo que supone una caída del 19,0% en tasa interanual. ABG atribuyó la disminución a la finalización de proyectos en construcción durante 2017, así como en el retraso en el inicio de proyectos contratados a finales de 2017 y principios de 2018.
- Por su lado, ABG obtuvo un **cash flow de explotación (EBITDA)** de EUR 135 millones entre enero y septiembre de este ejercicio, lo que supone una mejora del 95% con respecto al importe de un año antes, fundamentada en la reducción de los gastos operativos, en la rentabilidad de los proyectos en construcción y en la ausencia de ajustes por gastos de asesores relacionados con el proceso de reestructuración financiera de 2017.
- Los **resultados financieros** alcanzaron un gasto neto de EUR 368 millones, en comparación con el ingreso neto de EUR 5.887 millones del mismo periodo del año anterior. Esta variación se atribuye, principalmente, al impacto positivo producido en la reestructuración de la deuda financiera de ABG en 9M2017, así como por el gasto financiero registrado en 2018 en relación a los contratos de financiación de New Money y Old Money.
- El **resultado neto** registró una pérdida de EUR 213 millones, debido principalmente a los costes financieros, parcialmente compensados por la venta del 25% de Atlantica Yield.
- El **endeudamiento financiero bruto** asciende al cierre del 3T2018 a EUR 4.698 millones, tras una reducción de deuda por la venta del 25% de Atlantica Yield. ABG espera una reducción adicional en el corto plazo tras la venta del 16,5% restante de Atlantica Yield. De los EUR 4.698 millones de endeudamiento financiero bruto, EUR 1.129 millones corresponden a deuda de sociedades clasificadas como mantenidas para la venta.
- En 9M2018 ABG logró una **contratación** de EUR 1.168 millones, con adjudicación de nuevos proyectos en los Emiratos Árabes Unidos, Chile, España, Reino Unido, México y Perú, entre otros. Teniendo en cuenta estas adjudicaciones, la cartera de ingeniería y construcción asciende a aproximadamente EUR 1.811 millones.

Noticias destacadas de Empresas

. Air France Finance concertó ayer con Société Générale una operación de derivados (*collar*) sobre 4.950.000 acciones de su titularidad en **AMADEUS (AMS)**, representativas de aproximadamente un 1,13% del capital social de esta última. Asimismo, Société Générale, a los efectos de gestionar su exposición bajo el referido collar, suscribió con Air France Finance un préstamo de valores sobre dicho número de acciones de AMS. La Operación se ha formalizado en el marco de la suscripción de un contrato entre Air France Finance, Société Générale y Deutsche Bank AG, London Branch en virtud del cual:

- a) Air France Finance y Deutsche Bank liquidarán la operación de derivados (*collar*) y de préstamo de valores suscrita entre ambas en fecha 10 de noviembre de 2017 respecto de 4.950.000 acciones ordinarias de AMS; y
- b) Société Générale venderá a Deutsche Bank hasta un máximo de 3.236.025 acciones ordinarias de AMS prestadas por Air France Finance en virtud de la Operación, y Deutsche Bank comprará como máximo hasta ese número de acciones para repagar las 4.950.000 acciones ordinarias de AMS relativas a la operación referida en el apartado anterior;

estableciendo al efecto un mecanismo de liquidación de posiciones entre Air France Finance, Société Générale y Deutsche Bank por vía de compensación. La Operación permitirá a Air France Finance continuar protegiendo las variaciones del valor de las 4.950.000 acciones ordinarias de AMS de su titularidad y que representan un 1,13% del capital social.

. **IAG** comunicó que, como continuación de la finalización del programa de recompra de acciones propias, ayer se ejecutó la reducción de capital aprobada por su Junta General de Accionistas de celebrada el 14 de junio de 2018, mediante el otorgamiento ante notario de la correspondiente escritura pública de reducción de capital y modificación de estatutos sociales. Así, el capital social de IAG se ha reducido en la cantidad de EUR 32.978.330 (3,2% del capital), mediante la amortización de 65.956.660 acciones propias adquiridas en virtud del Programa. En consecuencia, el artículo 5 de los estatutos sociales de IAG ha sido modificado y su capital social, tras la reducción de capital, asciende a EUR 996.016.317,

Martes, 13 de noviembre 2018

dividido en 1.992.032.634 acciones ordinarias de la misma clase y serie, con un valor nominal de EUR 0,50 cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

. Los aeropuertos de la red de **AENA** registraron un total de 228,4 millones de pasajeros en los diez primeros meses del año (10M2018) lo que supone un incremento del 5,6% respecto al mismo periodo de 2017 con un incremento del 5,7% del número de operaciones superando los 1,9 millones de aterrizajes y despegues, según los datos publicados ayer por el gestor aeroportuario.

. Según reflejan distintos medios, Norges Bank, el fondo de pensiones noruego, ha subido su participación desde del 3,23% hasta el 5,20% en **VISCOFAN (VIS)**. Así, Norges se afianza como segundo mayor accionista del grupo, por delante ya de Marathon Asset Management y de APG y sólo por detrás de **C.F. ALBA (ALB)**, que ostenta algo más del 11% del capital de VIS.

. **ELECNOR (ENO)** se ha adjudicado, a través de los consorcios “Celeo Redes Chile España” y “Celeo Redes”, el concurso para la construcción, operación y mantenimiento de dos nuevos proyectos correspondientes al Sistema de Transmisión Zonal de Chile, por un importe de \$ 466 millones. El cliente del proyecto es la Comisión Nacional de Energía (CNE). Las instalaciones del primer proyecto se ubicarán al oeste de Santiago de Chile, entre Melipilla y Valparaíso y se trabajará en la construcción de dos nuevas subestaciones, Casablanca de 220/66kv y La Pólvora de 220/110kv, así como en una línea de transmisión eléctrica de doble circuito de 220kv y 110 kilómetros de longitud. Este proyecto mejorará el Sistema de Transmisión Regional de electricidad en la zona y facilitará la conexión entre la capital y la región de Valparaíso. La segunda adjudicación, al sur de Santiago entre las Regiones del Maule y de Concepción, incluye la construcción de una línea de transmisión de 360 kilómetros y la ejecución de cinco subestaciones.

. Expansión informa hoy que **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** sumará EUR 935 millones en activos con la incorporación de Antares, cuya adquisición a **TELFÓNICA (TEF)** anunció el jueves pasado. La operación asciende a EUR 161 millones y, según las estimaciones de GCO, se cerrará en el 1T2019. La mayor parte de los activos incorporados a través de Antares son de renta fija, seguidos de depósitos y fondos de inversión.

. **FLUIDRA (FDR)**, grupo multinacional dedicado al desarrollo de servicios y productos innovadores en el mercado de la piscina residencial y comercial a escala global, presentó ayer su Plan Estratégico 2022 “*The perfect pool experience*”, con el que prevé alcanzar los EUR 1.700 millones en facturación en cuatro años, con un crecimiento de anual de las ventas de entre el 5% y el 8%.

El plan, entre cuyos objetivos se sitúa también alcanzar un EBITDA superior a los EUR 350 millones, persigue impulsar el crecimiento sostenido de la compañía en un sector que mueve EUR 7.100 millones en el mundo y fortalecer su posición de liderazgo. Además, la intención de FDR es recuperar su pago anual de dividendos no más allá de 2020 con una política de *pay-out* del 50%.

. ADNOC ONSHORE ha emitido la Carta de Adjudicación (LOA) a **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** para la Ingeniería, Compras y Construcción (EPS) del proyecto Bu Hasa Integrated Field Development en los Emiratos Árabes Unidos. El acuerdo final, que está en proceso de finalización, se espera que se firme durante las próximas semanas. El contrato es un “llave en mano” que tendrá un valor aproximado de \$ 1.440 millones y tendrá un período de ejecución de 39 meses.

El alcance del contrato incluirá la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, precomisionado, comisionado, pruebas y puesta en marcha de un nuevo sistema de recolección de crudo, nuevas instalaciones de compresión de gas y nueva red de inyección de agua, así como la modernización de las instalaciones de tratamiento de agua de la planta existente.