

Martes, 11 de mayo 2021

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

11/05/2021

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	10/05/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	898,14	907,35	9,21	1,03%	Mayo 2021	9.122,0	-22,30	Yen/\$	1,214
IBEX-35	9.059,2	9.144,3	85,1	0,94%	Junio 2021	9.090,0	-54,30	Euro/£	1,163
LATIBEX	4.918,90	5.019,20	100,3	2,04%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	34.777,76	34.742,82	-34,94	-0,10%	USA 5Yr (Tir)	0,78%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	68,32
S&P 500	4.232,60	4.188,43	-44,17	-1,04%	USA 10Yr (Tir)	1,60%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.840,45
NASDAQ Comp.	13.752,24	13.401,86	-350,38	-2,55%	USA 30Yr (Tir)	2,32%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	27,74
VIX (Volatilidad)	16,69	19,66	2,97	17,80%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,21%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	4,86
Nikkei	29.518,34	28.608,59	-909,75	-3,08%	Euro Bund	170,14	-0,19%	Niquel \$/Tn	18.070
Londres(FT100)	7.129,71	7.123,68	-6,03	-0,08%	España 3Yr (Tir)	-0,41%	+1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	6.385,51	6.385,99	0,48	0,01%	España 5Yr (Tir)	-0,22%	=	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	15.399,65	15.400,41	0,76	0,00%	España 10Yr (TIR)	0,47%	=	3 meses	-0,529
Euro Stoxx 50	4.034,25	4.023,35	-10,90	-0,27%	Diferencial España vs. Alemania	68	-3 p.b.	12 meses	-0,483

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.843,36
IGBM (EUR millones)	1.939,33
S&P 500 (mill acciones)	2.325,51
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.228,10

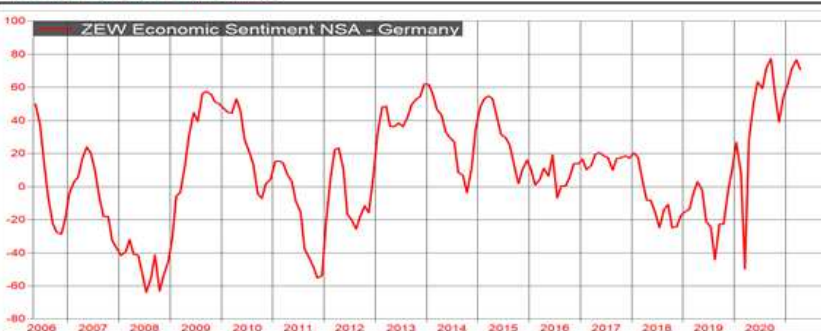
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,214

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,09	4,07	0,02
B. SANTANDER	3,25	3,31	-0,05
BBVA	4,88	4,93	-0,05

**Índice Sentimiento Económico Alemania - 15 años**

Fuente: Instituto ZEW; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice optimismo pequeñas empresas NFIB (abril): Est: 100,8; ii) Empleos ofertados JOLTS (marzo): Est: 7,5 millones

Alemania: i) ZEW sentimiento económico (mayo): Est: 73,5; ii) ZEW situación actual (mayo): Est: -41,0

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 7 minutos de lectura)

**El miedo a la inflación volvió a dejarse sentir AYER en las bolsas europeas y, sobre todo, en las estadounidenses, provocando fuertes caídas en los valores catalogados como de crecimiento, especialmente en los tecnológicos y los relacionados con las energías renovables.** Así, el hecho de que tanto el precio del cobre como el del mineral de hierro “coqueteasen” de madrugada en los mercados asiáticos con sus máximos históricos, condicionó desde primera hora del día el comportamiento sectorial de la renta variable europea, con los valores relacionados con las materias primas minerales y el petróleo y los bancos mostrando su mejor cara.

**Martes, 11 de mayo 2021**

En sentido contrario, los valores de crecimiento, que justifican sus elevadas valoraciones en su futura capacidad de generar importantes flujos de caja libres, fueron duramente castigados en estos mercados, con los valores del sector de los semiconductores a la cabeza. Cabe destacar que, a pesar de los flojos datos de empleo publicados en EEUU el viernes, correspondientes al mes de abril, los inversores, al menos en renta variable, siguen temiendo que la elevada liquidez inyectada al sistema por los bancos centrales unida a los planes de ayuda fiscal diseñados por los gobiernos terminen provocando el sobrecalentamiento de las economías y un fuerte repunte de la inflación, lo que llevaría a los bancos centrales, de cumplirse este escenario, a tener que adelantar la retirada de estímulos monetarios.

Esta argumentación fue la que AYER “condicionó” en todo momento el comportamiento de los inversores en las bolsas occidentales. No obstante, las europeas lograron “salvar los muebles”, cerrando sus principales índices en su mayoría planos, lejos de los niveles más altos del día, con excepciones como el Ibex-35 que, un día más, apoyado en el buen comportamiento de los bancos y de Telefónica (TEF), se desmarcó del resto, terminando la sesión con una revalorización cercana al 1%. La fortaleza mostrada por el Selectivo español en las últimas semanas le ha permitido cerrar el “gap” que mantenía este año con el resto de principales índices bursátiles europeos, pasando de ser claramente el que peor comportamiento estaba teniendo a convertirse en uno de los más destacados.

En Wall Street el temor a un fuerte repunte de la inflación y al efecto que ello podría llegar a tener en la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) se dejó notar aun más que en las bolsas europeas. Así, y tras un comienzo de sesión bastante positivo, en el que los valores energéticos y los relacionados con las materias primas lideraban las alzas, este mercado se giró a la baja, con los principales índices lastrados por las fuertes caídas de los grandes valores del sector tecnológico. Al cierre, los únicos sectores que “resistieron” la presión vendedora fueron los de corte defensivo, tales como las utilidades, las inmobiliarias patrimonialistas y los del sector de la sanidad. En sentido contrario, los tecnológicos, los dedicados a los servicios de comunicación e Internet y los de consumo discrecional fueron los que peor se comportaron. De este modo, y al cierre, todos los principales índices de este mercado cerraron en negativo, con el Nasdaq Composite, que lleva tres semanas consecutivas a la baja, terminando el día con un descenso superior al 2%.

Lo más curioso de todo lo acontecido AYER es que, a diferencia de otras veces, cuando el temor a la inflación adquiere protagonismo en los mercados financieros, durante la sesión los mercados de bonos se mostraron bastante estables, sin que se produjeran fuertes variaciones en los precios de estos activos y en sus rentabilidades. Lo normal es que, si los inversores en bonos pensaran que el esperado repunte de la inflación va a tener un carácter estructural, como parece que descontaban AYER los inversores en renta variable, los precios de estos activos deberían haber cedido y sus rendimientos haberse disparado al alza, algo que, como hemos señalado, no ocurrió. Es por ello posible que lo acontecido AYER en las bolsas occidentales, y que, muy probablemente continúe HOY, sea una simple corrección, producto de la sobrecompra que presentan los índices y muchos valores, con los inversores tomando “la inflación” como excusa para reducir posiciones.

HOY esperamos que las bolsas europeas sigan la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por las principales bolsas asiáticas y abran claramente a la baja, con los valores de crecimiento y los que mejor lo han hecho en los últimos meses y que, por lo tanto, presentan niveles

**Martes, 11 de mayo 2021**

de sobrecompra más elevados, liderando las caídas. En sentido contrario, esperamos que los de corte defensivo aguanten algo mejor. Si a lo largo del día Wall Street no reacciona -los futuros de sus principales índices vienen claramente a la baja-, es factible que a medida que avance el día se aceleren las ventas en los mercados de valores europeos y que HOY sea un día duro para los inversores.

Por lo demás, señalar que en la agenda macro del día destaca la publicación en Alemania de los índices ZEW del mes de mayo, índices que miden las expectativas que sobre el devenir de la economía alemana tienen los grandes inversores y analistas. Además, la OPEP publicará su boletín mensual, lo que podría tener algún impacto en el precio del crudo y en el comportamiento de las compañías petroleras en bolsa. Ya por la tarde, y en EEUU, se publicará el índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas, correspondientes al mes de abril, y la cifra de empleos ofertados (JOLTS) del mes de marzo. Esperamos mejoras en todos estos indicadores macro, hecho que no creemos, sin embargo, que vaya a cambiar para bien el sentimiento de los inversores, al menos durante esta sesión.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Acerinox (ACX):** resultados 1T2020; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);

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

- **Alstom (ALO-FR):** resultados 4T2021;
- **Eiffage (FGR-FR):** ventas, ingresos y datos operativos 1T2021;
- **Ubisoft Entertainment (UBI-FR):** resultados 4T2021;
- **Bilfinger (GBF-DE):** resultados 1T2021;
- **E.ON (EOAN-DE):** resultados 1T2021;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** resultados 1T2021;
- **Hochtief (HOT-DE):** resultados 1T2021;
- **K+S (SDF-DE):** resultados 1T2021;
- **LEG Immobilien (LEG-DE):** resultados 1T2021;
- **Nordex (NDX1-DE):** resultados 1T2021;
- **ThyssenKrupp (TKA-DE):** resultados 2T2021;
- **United Internet (UTDI-DE):** resultados 1T2021;
- **Banca Generali (BGN-IT):** resultados 1T2021;
- **Banca Mediolanum (BMED-IT):** resultados 1T2021;
- **Mediaset (MS-IT):** resultados 1T2021;
- **Mediobanca (MB-IT):** resultados 1T2021;
- **Poste Italiane (PST-IT):** resultados 1T2021;
- **Saras (SRS-IT):** resultados 1T2021;

Martes, 11 de mayo 2021

---

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

- **Coca-Cola Consolidated (COKE-US):** 1T2021;
- **Palantir Technologies (PLTR-US):** 1T2021;

## Economía y Mercados

---

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice que mide la confianza de los inversores de la Zona Euro, que elabora la consultora Sentix, se situó en el mes de mayo en los 21,0 puntos frente a los 13,1 puntos de abril, superando además los 14,0 puntos que esperaba el consenso de analistas. La lectura del mes de mayo es la más elevada desde marzo de 2018. Además, el índice lleva ya tres meses consecutivos de mejora.

Según Sentix, los inversores consideran que la recesión provocada por la pandemia ha sido ya superada en la Zona Euro. En ese sentido, el subíndice que mide las expectativas de los inversores se situó en los 36,8 puntos en mayo, el nivel más elevado de su historia. No obstante, Sentix señaló que ello podría elevar el riesgo de sobrecalentamiento.

Además, la consultora en su informe señala que los inversores esperan que los bancos centrales indiquen en poco tiempo que comenzarán a dar marcha atrás en sus políticas expansivas y de liquidez. Todo ello podría indicar que el periodo de políticas monetarias acomodaticias que soportan la actividad económica podría estar llegando a su fin, lo que tendría sin duda un fuerte impacto en los mercados financieros de riesgo.

**Valoración:** estamos totalmente de acuerdo que el mayor riesgo que afronta la renta variable en el medio plazo es el inicio de la retirada de estímulos monetarios por parte de los grandes bancos centrales, algo que llegará antes o después y que dependerá en gran medida de cómo se comporte la inflación durante el 2S2021.

. En una entrevista para el diario francés *Le Monde*, el economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), el irlandés Lane, dijo que la economía de la Zona Euro se encuentra en un punto de inflexión y que espera un fuerte crecimiento de la misma a partir de ahora, pero desde niveles muy bajos. En ese sentido, Lane señaló que con un fuerte crecimiento hasta finales de año la economía de la región no alcanzaría el nivel previo a la pandemia (2019) hasta aproximadamente mediados de 2022. Además, dijo que el desempleo tardaría hasta 2023 para bajar a los niveles que presentaba en 2019.

Por todo ello, Philip R. Lane destacó la importancia de que se mantenga un esfuerzo sostenible para soportar la recuperación de los generadores de las políticas fiscales y monetarias. En ese sentido, Lane, tras reconocer el repunte de los rendimientos de los bonos de la región, señaló que éstos todavía se mantenían a niveles relativamente bajos y anclados. Además, dijo que el BCE revisaría su programa de compra de activos en el mes de junio y que podría aumentar o disminuir el ritmo de compras en función de lo que sea necesario para mantener unas condiciones financieras favorables.

. El gobernador del Banco Central de Finlandia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Olli Ilmari Rehn, en una entrevista concedida a *Financial Times*, reclamó un cambio en el objetivo de inflación del BCE, en línea con el de la Reserva Federal (Fed). En ese sentido, señaló que se debería aceptar que la inflación superara el 2% durante un tiempo para compensar de este modo los años de lento crecimiento de los precios. Rehn señaló que, además de en la estabilidad de precios, el BCE debería centrarse en el desempleo total o máximo en el contexto actual de tipos de interés naturales más bajos. Rehn argumentó que el BCE no ha logrado su objetivo de situar la inflación cerca del 2%, o ligeramente por debajo de él, durante la mayor parte de la década y culpó a la ambigüedad en torno a la percepción de asimetría. Es por ello que Rehn dijo que lo peor es que el nivel del 2% se ha percibido como un techo y eso está reduciendo las expectativas. Rehn quiere que se aborde esta ambigüedad y cuenta con el apoyo de otros funcionarios del BCE, incluido el economista jefe Lane.

Martes, 11 de mayo 2021

## • CHINA

. El índice de precios de la producción (IPP) de China repuntó un 6,8% interanual en abril, superando la subida esperada por los analistas del 6,5% y tras el repunte del 4,4% del mes anterior. La última lectura fue la mayor desde 2017. El índice recibió el impulso del efecto base favorable, así como también de la mejora subyacente. Las presiones en precios en la parte alta se intensificaron, con un aumento del 24,9% de los precios de la minería, y una subida del 15,2% de los precios de las materias primas, tras aumentos secuenciales notables en abril. Los metales y los combustibles fósiles fueron los principales factores del aumento. Por su parte, las presiones en precios aguas abajo permanecieron limitadas en la fase de fabricación, con los precios de los bienes de consumo aumentando un 0,3%. Por su parte, los precios de la confección y de los bienes duraderos aún presentan caídas este año.

En contraste, el índice de precios al consumo (IPC) de China aumentó un 0,9% en abril, ligeramente por debajo del aumento del 1,0% esperado por el consenso de analistas, aunque marcando el ritmo de subida mensual más elevado desde septiembre de 2020. La inflación subyacente también se aceleró hasta el 0,7% interanual frente al 0,3% del mes anterior. El aumento de los precios no alimentarios más que compensó la caída de la mayoría de los precios alimentarios. No obstante, la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) china destacó que la mayoría del repunte provino del lastre del efecto base comparativo del año anterior.

## Análisis Resultados 1T2021 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2021), de los que destacamos los siguientes aspectos:

### RESULTADOS ALMIRALL 1T2021 vs 1T2020

EUR millones	1T2021	1T2020	Var 21/20 (%)
<b>Ingresos Totales</b>	<b>216,3</b>	<b>205,5</b>	<b>5,3%</b>
Ventas Netas core (sin AZ)	215,4	204,7	5,2%
<b>Margen Bruto</b>	<b>152,6</b>	<b>134,2</b>	<b>13,7%</b>
Margen Bruto s/vtas core	70,8%	65,6%	
Gastos I+D	-13,4	-21,3	37,1%
<b>EBITDA core (sin AZ)</b>	<b>68,0</b>	<b>46,5</b>	<b>46,3%</b>
Margen EBITDA core s/vtas core	31,6%	22,7%	
<b>EBITDA</b>	<b>74,2</b>	<b>88,3</b>	<b>-16,0%</b>
Margen EBITDA s/vtas	33,6%	35,6%	
<b>EBIT</b>	<b>45,0</b>	<b>57,5</b>	<b>-21,7%</b>
Margen EBIT s/vtas	20,4%	23,8%	
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>38,4</b>	<b>57,3</b>	<b>-33,0%</b>
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>29,8</b>	<b>48,6</b>	<b>-38,7%</b>
<b>Beneficio neto atribuible normalizado</b>	<b>42,2</b>	<b>48,9</b>	<b>-13,7%</b>

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- ALM cerró el 1T2021 con una cifra de **ventas “core”** (sin incluir AstraZeneca) de EUR 215,4 millones, lo que supone una mejora del 5,2% interanual (+6,3% a tipos constantes). ALM destaca el rendimiento de los tres productos clave: Illumetri® (destacando la evolución de la clase anti-IL23), Seysara® (mejorando a pesar del impacto del Covid-19) y Klisyri® (en EEUU, desde su lanzamiento en febrero de 2021). Además, algunas desinversiones (*one-offs*) también aportaron EUR 16 millones de ventas en el 1T2021. La cifra de **ingresos totales** creció un 5,3% interanual (+6,3% a tipos constantes), hasta los EUR 216,3 millones.

Martes, 11 de mayo 2021

---

- Desglosando esta cifra por área geográfica y por división, Europa contribuyó con EUR 176,4 millones (+8,0% interanual), correspondiendo EUR 65,5 millones a Dermatología (+10,0% interanual) y EUR 110,9 millones a Medicina General & OTC (+7,0%). Por su parte, EEUU aportó EUR 23,4 millones (-28,0% interanual), correspondiendo EUR 21,3 millones a Dermatología (-16,0% interanual) y EUR 2,1 millones a Medicina General (-32,0% interanual)
- El **margen bruto** de ALM se elevó entre enero y marzo hasta los EUR 152,6 millones, una cifra superior en un 13,7% con respecto a la obtenida en el mismo trimestre de un año antes (+15,3% a tipos constantes), por el mayor margen de los productos y por las desinversiones. En términos sobre ventas *core*, el margen bruto alcanzó el 70,8%, es decir, 5,2 p.p. por encima del registrado en el 1T2020.
- Destacar el gasto en I+D de ALM en el 1T2021, de EUR 13,4 millones, y un 6,2% de las ventas *core*, que compara negativamente con el 10,4% (EUR 21,3 millones del 1T2020). Ello unido al resto de los gastos de explotación arrojó un **cash flow de explotación (EBITDA) core** (sin AZ) de EUR 68,0 millones, superando en un 46,3% el importe alcanzado entre enero y marzo de 2020. En términos sobre ventas *core*, el margen EBITDA *core* se situó en el 31,6%, muy superior al 22,7% del 1T2020.
- Sin embargo, incluyendo la partida de Otros ingresos diferidos, y de Otros ingresos provenientes de AZ, el **EBITDA** de ALM cerró marzo en EUR 74,2 millones, lo que supone una caída del 16,0% interanual (-14,8% a tipos constantes).
- Tras la aplicación de las partidas de depreciaciones y amortizaciones, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** disminuyó un 21,7% interanual, hasta situar su cifra en los EUR 45,0 millones. Asimismo, en el 1T2021 se aplicó una partida de deterioros extraordinarios, por importe de EUR 12,4 millones.
- De esta forma, el **resultado antes de impuestos (BAI)** se contrajo un 33,0%, hasta los EUR 38,4 millones. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de ALM cerró marzo en los EUR 29,8 millones, es decir una caída del 38,7% interanual (-40,5% a tipos constantes).
- La **deuda financiera neta** de ALM cerró marzo en los EUR 344,1 millones, lo que supone una ratio de endeudamiento de 1,5x (veces) el EBITDA del trimestre.
- La **cartera (pipeline)** de ALM para 2021 incluye la publicación de los ensayos de fase III de Lebrikizumab en el 2S2021, el desarrollo de Klisyri® en EEUU y su lanzamiento en Europa, previsto para el 2S2021, los resultados de la Fase III de Seysara® en China, cuyo comienzo está previsto en 2021 y Wyzora® (psoriasis), cuya aprobación prevé ALM en el 2T2021, y cuyo lanzamiento lo prevé el grupo para finales de 2021, principios de 2022.
- ALM reiteró su *Core guidance* (excluyendo AZ tanto en ventas como en EBITDA; i) crecimiento de ventas netas *core* a un dígito medio, sobre los EUR 755 millones del año anterior; y ii) crecimiento del EBITDA *core*, hasta situar el mismo entre EUR 190-210 millones en el ejercicio 2021 (equivale a un EBITDA reportado de entre EUR 215 – 235 millones).

## Noticias destacadas de Empresas

---

. En relación con la venta de un paquete de hasta aproximadamente 9,6 millones de acciones ordinarias existentes de **FLUIDRA (FDR)**, la entidad colocadora informó al mercado de que, una vez finalizada la colocación privada, mediante la modalidad de colocación acelerada o *accelerated bookbuilt offering* dirigida exclusivamente a inversores cualificados, se han fijado los términos definitivos de la colocación. AZ Capital y STJ Advisors han actuado como asesores financieros del vendedor (Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.). Así, el número de acciones vendidas en la colocación es 9,6 millones representativas de aproximadamente un 4,91% del capital de FDR. El importe de la colocación ha ascendido a un total de aproximadamente EUR 300.480.000, siendo el precio de venta de EUR 31,30 por acción. La sociedad ha recomprado 1.800.000 Acciones en la colocación al precio por Acción mencionado.

Martes, 11 de mayo 2021

---

Tras haberse completado la Colocación, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. mantiene en propiedad 32.428.788 acciones de FDR, representativas de aproximadamente un 16,58% del capital de la sociedad. Está previsto que la liquidación de la operación se produzca el 13 de mayo de 2021.

**Valoración:** *la colocación se ha realizado con un descuento del 5,01% con respecto al precio de cierre de FDR de ayer (EUR 32,95), por lo que influirá en la cotización de hoy de la compañía, que prevemos tenderá al precio de la colocación.*

. En relación con la noticia aparecida en el diario Expansión ayer sobre los efectos de la sentencia del Tribunal Supremo de 8 de marzo de 2021 en el modelo comercial de arrendamientos que gestiona **AENA**, la sociedad manifestó que su equipo gestor, de acuerdo con el asesoramiento legal recibido, considera que la sentencia del Tribunal Supremo de 8 de marzo de 2021 no modifica el modelo comercial de AENA, que seguirá basándose en el régimen de arrendamientos comerciales. Dicha sentencia, de confirmarse su contenido en una segunda resolución por el Tribunal Supremo, lo que haría que tuviera el valor de jurisprudencia, únicamente obligará a una modificación técnica de los pliegos del sector de restauración y *rent a car*, avanzando en la desregularización de algunos aspectos de las relaciones de AENA con los operadores comerciales. La sentencia no afecta al sector del retail, *duty-free* y *duty-paid* o publicidad.

En esta línea, los últimos procedimientos de contratación de arrendamientos comerciales iniciados por AENA en materia de *rent a car* han sido de nuevo calificados como arrendamientos, tras incluirse las consecuencias derivadas de la citada sentencia. Finalmente, AENA considera que esta resolución judicial no tiene tampoco ningún efecto respecto de los litigios que algunos de los operadores comerciales han iniciado en relación con los efectos de la pandemia del Covid-19 en sus contratos de arrendamientos con la compañía.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que **TELEFÓNICA (TEF)** ha suscrito un acuerdo con Asterion Industrial Partners, firma independiente de gestión de inversiones en infraestructuras, para el traspaso de cuatro centros de datos (DCs) actualmente propiedad de TEF (dos en España y dos en Chile) a Nabiax, proveedor de servicios de "Colocation" y "Housing" y operador de los once centros de datos vendidos por TEF en 2019.

A cambio, Telefónica Infra, filial TEF, recibirá una participación del 20% en el capital de Nabiax, estableciéndose una colaboración estratégica con el accionista actual, Asterion y sus coinversores, que mantienen el 80% restante del capital. El acuerdo se complementa con la firma de un contrato de prestación de servicios de 'housing' en términos y condiciones equivalentes a los establecidos en la operación de compraventa anterior (periodo inicial de diez años).

. El diario Expansión informó ayer que el **BANCO SANTANDER (SAN)** declaró a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que posee el 3,584% del capital de **REPSOL (REP)**. A precios de mercado, esa participación estaría valorada en más de EUR 550 millones.

. Según informó *Europa Press*, The Children's Investment Master Fund ha notificado este lunes a la CNMV que ha duplicado su posición en **CELLNEX (CLNX)** al pasar del 1,32% del capital que ostentaba al 2,552%. Este fondo afloró una participación en la empresa de comunicaciones durante la última ampliación de capital. The Children's Investment Master Fund es un fondo británico especializado en inversiones a largo plazo y articula su participación a través de *equity swaps*. A precios actuales, los 17,3 millones de títulos de CLNX con los que cuenta el fondo estarían valorados en EUR 815,53 millones.

Martes, 11 de mayo 2021

---

Por otro lado, el Consejo de Administración de CLNX, en base a la delegación otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 21 de julio de 2020, acordó el reparto de un dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión por importe de EUR 11.820.302,40, lo que implica EUR 0,01740 brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo.

- Fecha de pago: 17 de junio de 2021.
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que tienen derecho a percibir el dividendo (*record date*): 16 de junio de 2021.
- Fecha a partir de la cual las acciones se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 15 de junio de 2021.

. En relación a la autorización de la operación de apoyo financiero público temporal solicitado por **DURO FELGUERA (MDF)** con cargo al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE), MDF informa que ayer, 10 de mayo de 2021, una vez cumplidas la totalidad de las condiciones para el cierre de la primera fase del apoyo financiero público temporal concedido a MDF, recibió por parte del "FASEE" el desembolso de EUR 40.000.000 a favor de la compañía, mediante un préstamo participativo de EUR 20.000.000 y un préstamo ordinario de EUR 20.000.000.

. **NEINOR HOMES (HOME)** comunicó ayer que el 10 de mayo de 2021 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura pública de reducción de capital social en la cuantía de EUR 46.156.080,00, mediante la amortización de 4.615.608 acciones propias. En consecuencia, el capital social de HOME ha quedado fijado en EUR 743.894.260, dividido en 74.389.426 acciones ordinarias de EUR 10 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 74.389.426 votos (uno por cada acción). La reducción de capital fue aprobada por la Junta General ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 31 de marzo de 2021.

. El diario Expansión destaca en su edición de hoy que las grandes cadenas hoteleras españolas, todavía con una parte importante de sus plantillas en ERTE, han activado sus planes de desescalada tras el fin del estado de alarma de cara a prepararse para la campaña de verano. **MELIÁ (MEL)**, **NH HOTEL GROUP (NHH)**, Barceló, Palladium, Grupo Piñero, Room Mate, Hesperia y Vincci prevén reabrir más de un centenar de hoteles en las próximas semanas.

. El diario Expansión informa hoy que **RED ELÉCTRICA (REE)**, a través de su filial Red Eléctrica Financiaciones, ha realizado una emisión de bonos verdes de EUR 600 millones a un plazo de 12 años con un tipo del 0,625%. La emisión ha contado con una demanda muy superior, de en torno a EUR 2.000 millones. La emisión está destinada al impulso de proyectos sostenibles.

. Expansión informó hoy que **CAF**, a través de su filial polaca Solaris, se ha adjudicado el suministro de 30 autobuses híbridos para Barcelona, donde la compañía ya cuenta con 100 autobuses operativos. El importe del contrato ronda los EUR 15 millones y sigue a otro logrado por Solaris en Madrid.