

Viernes, 23 de julio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

23/07/2021

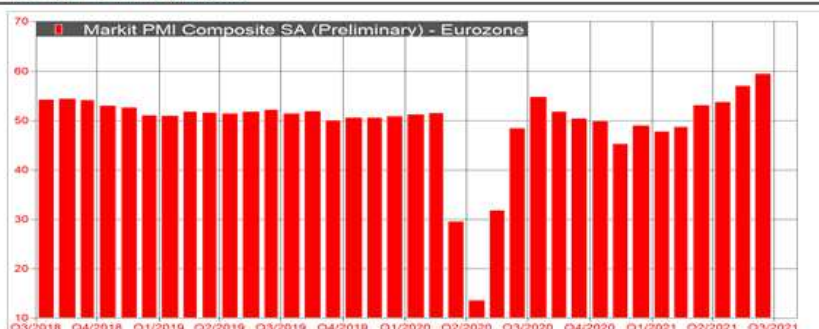
Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	22/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	848,08	853,32	5,24	0,62%	Agosto 2021	8.622,0	0,20	Yen/\$	1,177
IBEX-35	8.567,0	8.621,8	54,8	0,64%	Septiembre 2021	8.625,0	3,20	Euro/£	1,167
LATIBEX	5.260,50	5.266,50	6,0	0,11%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.798,00	34.823,35	25,35	0,07%	USA 5Yr (Tir)	0,73%	=	Brent \$/bbl	73,79
S&P 500	4.358,69	4.367,48	8,79	0,20%	USA 10Yr (Tir)	1,26%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	1.799,45
NASDAQ Comp.	14.631,95	14.684,60	52,64	0,36%	USA 30Yr (Tir)	1,90%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	25,07
VIX (Volatilidad)	17,91	17,69	-0,22	-1,23%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,41%	=	Cobre \$/lbs	4,26
Nikkei	FESTIVO	FESTIVO	--	--	Euro Bund	175,91	0,00%	Niquel \$/Tn	18.870
Londres(FT100)	6.998,28	6.968,30	-29,98	-0,43%	España 3Yr (Tir)	-0,48%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.464,48	6.481,59	17,11	0,26%	España 5Yr (Tir)	-0,36%	-2 p.b.	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	15.422,50	15.514,54	92,04	0,60%	España 10Yr (TIR)	0,24%	-2 p.b.	3 meses	-0,546
Euro Stoxx 50	4.026,68	4.059,05	32,37	0,80%	Diferencial España vs. Alemania	64	-3 p.b.	12 meses	-0,484

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	854,19
IGBM (EUR millones)	905,98
S&P 500 (mill acciones)	1.864,98
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.477,97

Índice Gestores Compras Compuesto Zona Euro - 36 meses

Fuente: IHS Markit; FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,177

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,71	3,71	0,00
B. SANTANDER	3,08	3,08	0,00
BBVA	5,20	5,25	-0,05

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 62,0; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 64,5

Zona Euro: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 62,5; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 59,5; iii) PMI compuesto (julio; prel): Est: 60,0

Alemania: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 64,4; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 59,5

Francia: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 58,3; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 58,9

Reino Unido: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 62,6; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 62,0

iii) Ventas minoristas (junio): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 9,9%; iv) Vtas minoristas sin combustible (junio): Est MoM: 0,7%; Est YoY: 7,9%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
DIA-julio	100 x 13	13/07/2021 al 27/07/2021	Desembolso EUR 0,02

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)En una sesión de volumen reducido de actividad, propio de la estación veraniega actual, **los**

Viernes, 23 de julio 2021

principales índices europeos y estadounidenses cerraron en su gran mayoría al alza, con la mayoría de los sectores en positivo, manteniendo la inercia positiva de las últimas sesiones. A ello contribuyeron tanto el mensaje enviado por el Banco Central Europeo (BCE), tras la reunión de ayer, como los positivos resultados trimestrales comunicados ayer por compañías relevantes en sus sectores de actividad. De esta forma, la preocupación manifestada por los inversores a finales de la semana pasada por las nuevas variantes del coronavirus, en particular por la expansión de la variante Delta que, aun siendo más contagiosa no parece que esté teniendo un mayor índice de hospitalización, dado el rápido avance del proceso de vacunación, pasó a un segundo plano, gracias a los recientes estudios de efectividad de las vacunas de Pfizer (PFE-US) y AstraZeneca (AZ-GB) contra dicha variante.

Como se esperaba en la gran cita de la jornada de AYER, el BCE mantuvo los tipos de interés y sus principales parámetros de política monetaria sin cambios, algo descontado por los mercados, aunque modificó las indicaciones de la orientación futura de su política monetaria tras haber incrementado su objetivo de inflación hasta el 2% a medio plazo. Como resumimos en nuestra sección de Economía y Mercados, ahora el BCE espera que los tipos de interés de referencia a corto plazo "sigan en el nivel actual o más bajo hasta que la inflación alcance el 2% más allá del final de su horizonte de proyección". En ese sentido, el BCE destacó que ello puede implicar un periodo transitorio de inflación por encima del objetivo. Además, el BCE mantuvo su compromiso de mantener un mayor ritmo de compras de bonos bajo el paraguas de su programa de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) y seguirá comprando bonos a un ritmo de EUR 20.000 millones al mes bajo el paraguas de su programa de compra de activos (APP).

Asimismo, la presidenta del organismo regulador bancario europeo, Christine Lagarde, ratificó su discurso de que los repuntes de la inflación son temporales, y dijo que el objetivo de la nueva "guía" era garantizar que no hubiera un endurecimiento prematuro de la política monetaria. Quizás lo más importante que dijo Lagarde es que en el Consejo de Gobierno no había habido discusiones acerca del ritmo de compras del fondo de emergencia para la pandemia (PEPP) y del otro fondo actualmente en vigor de compra de activos (APP). Esta apuesta del BCE por la recuperación económica impulsó a los sectores más cíclicos, como el sector del ocio y turismo, que fue de los que mejor se comportaron en la sesión.

En lo que respecta a Wall Street, sus tres principales índices (DowJones, S&P 500 y Nasdaq Composite) cerraron en positivo, destacando el avance del sector tecnológico, que permitió al Nasdaq culminar su tercera sesión consecutiva al alza, impulsada por los grandes valores del sector (Amazon, Microsoft, Facebook), en lo que podría considerarse un anticipo de los resultados de las mismas, que se emitirán la próxima semana. No obstante, tenemos que destacar en el aspecto negativo el repunte inesperado de las peticiones semanales de desempleo, que han vuelto a sembrar dudas sobre el estado de la economía estadounidense. Como consecuencia de ello, los bonos se giraron al alza, mientras que sus rentabilidades disminuyeron.

La agenda macroeconómica de HOY es especialmente intensa, con la publicación de las lecturas preliminares de julio de los índices adelantados de actividad sectoriales de manufactureras y de servicios (PMIs), que elabora la consultora IHS Markit, de la Zona Euro y de sus principales economías, Alemania, Francia y también de Reino Unido y, ya por la tarde, los de EEUU. Comprobaremos si la inflación y la nueva ola de la pandemia han empezado a ralentizar el ritmo de

Viernes, 23 de julio 2021

expansión de la actividad privada en estas economías. Además, también contarán los inversores con las ventas minoristas de junio de Reino Unido.

Asimismo, continuará la batería de presentación de resultados trimestrales de compañías a ambos lados del Atlántico, destacando los de Thales en Europa, y los de American Express, Honeywell International y Schlumberger en EEUU. En España, se publicarán los resultados de Vidrala (VID).

Esperamos que, en la apertura de HOY, los índices europeos abran claramente al alza, impulsados por el cierre positivo de los mercados estadounidenses de AYER y manteniendo el tono positivo de las sesiones anteriores, tras un cierre mixto de las bolsas asiáticas de esta madrugada, que no contaron con la referencia del Nikkei por segundo día consecutivo, por la celebración del Día de la Salud y del Deporte. Posteriormente, creemos que los datos macroeconómicos mencionados y los resultados empresariales moverán los mercados en uno u otro sentido.

Analista: Iñigo Isardo

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Vidrala (VID):** resultados 1S2021; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Emerging Biotech Company Showcase*;

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

- **Thales (HO-FR):** resultados 2T2021;
- **Signify (LIGHT-NL):** resultados 2T2021;
- **Sonaecom (SNC-PT):** resultados 2T2021;
- **Vodafone Group (VOD):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 1T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Express (AXP-US):** 2T2021;
- **Honeywell International (HON-US):** 2T2021;
- **Kimberly-Clark (KMB-US):** 2T2021;
- **Schlumberger (SLB-US):** 2T2021;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) mantuvo ayer sin cambios los principales parámetros de su política monetaria. De este modo, los tipos de interés de referencia a corto plazo continúan en el 0,0%; los marginales de crédito en el 0,25% y los de depósito en el -0,5%. Además, el BCE mantuvo su compromiso de mantener un mayor ritmo de compras de bonos bajo el paraguas de su programa de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) y seguirá comprando bonos a un ritmo de EUR 20.000 millones al mes bajo el paraguas de su programa de compra de activos (APP).

Viernes, 23 de julio 2021

Además, **el BCE ha modificado las indicaciones de la orientación futura de su política monetaria tras haber incrementado su objetivo de inflación hasta el 2% a medio plazo**. Así, y según indica en su comunicado el Consejo, ahora espera que los tipos de interés de referencia a corto plazo "sigan en el nivel actual o más bajo hasta que la inflación alcance el 2% más allá del final de su horizonte de proyección". En ese sentido, el BCE destacó que ello puede implicar un periodo transitorio de inflación por encima del objetivo. Anteriormente, el BCE siempre reiteraba que esperaba que esperara que los tipos de interés "continuaran en los niveles actuales, o en niveles inferiores, hasta que observe una convergencia sólida de las perspectivas de inflación hacia un nivel suficientemente próximo, aunque inferior, al 2%".

Por su parte, y en la rueda de prensa posterior al Consejo de Gobierno, la presidenta del BCE, **Lagarde dijo que el objetivo de la nueva "guía" era garantizar que no hubiera un endurecimiento prematuro de la política monetaria**. No obstante, Lagarde no aclaró qué sería para el BCE un exceso de inflación, como tampoco dijo qué significa un rebasamiento moderado de la inflación. Quizás lo más importante que dijo Lagarde es que en **el Consejo de Gobierno no había habido discusiones sobre el ritmo de compras del fondo de emergencia para la pandemia (PEPP) y del otro fondo actualmente en vigor de compra de activos (APP)**, por el que la institución sigue comprando EUR 20.000 millones al mes de deuda.

***Valoración:** el anuncio del BCE, que estaba ya más que descontado por el mercado al haber sido filtrado directa e indirectamente en los últimos días, sirvió para impulsar al alza los precios de los bonos y a la baja sus rendimientos, no teniendo, sin embargo, un gran impacto en la renta variable, al menos de forma inmediata, con los inversores en este mercado más pendientes del comportamiento de Wall Street que de lo que pudiera aportar de nuevo el BCE.*

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que **el índice de clima empresarial bajó ligeramente en el mes de julio hasta los 113,2 puntos desde los 114,4 puntos del mes precedente**. Los analistas esperaban una lectura muy similar, de 113,0 puntos. A pesar del descenso, la lectura del índice sigue siendo muy elevada en términos relativos históricos, situándose, además, muy por encima de su nivel pre pandemia, que era de 106 puntos, y de su media a largo plazo, que está situada en los 100 puntos.

Por su parte, **el índice de clima de negocio en el sector industrial subió en el mes de julio hasta los 110,0 puntos desde los 108,0 puntos del mes de junio**. En este caso los analistas esperaban una lectura sensiblemente inferior, de 107,0 puntos. El nivel alcanzado por el índice en julio es el más elevado desde el de abril de 2018. Además, el indicador continúa muy por encima de los 100 puntos, donde está situada su media a largo plazo.

Según refleja el INSEE en su informe, en la mejora del clima de negocios en el sector de la industria han participado tres factores: los balances de opinión sobre la cartera de pedidos global y exterior, así como el balance sobre las expectativas de producción personal. Sin embargo, la disminución de las perspectivas generales de producción ha frenado un poco este avance. Además, el saldo de la evolución esperada de los precios de venta ha retrocedido tras cinco meses de aumento sostenido.

Por su parte, **el índice de clima de negocio en el sector de servicios se mantuvo en julio en los 112,0 puntos**, nivel elevado y muy superior al de la media a largo plazo del índice, que está situada en los 100 puntos.

***Valoración:** en la mayoría de los sectores de actividad, los empresarios franceses siguen mostrando gran optimismo, algo directamente relacionado con la reapertura de esta economía. No parece que de momento los repuntes de casos de Covid-19 hayan tenido efecto alguno en la "moral" del empresariado francés, que parece dar por hecho que no habrá más confinamientos masivos gracias a lo avanzado del proceso de vacunación de la población del país, sobre todo de la más vulnerable.*

• REINO UNIDO

. **El vicegovernador del Banco de Inglaterra (BoE), Ben Broadbent, eliminó las preocupaciones sobre la inflación, en un discurso acerca de la economía británica**. Broadbent reconoció que la extensión del repunte de la inflación ha sido inesperada, pero no está convencido de que perdure. Así, destacó que la mayoría de la subida de la inflación se ha debido a los efectos base de la energía. Además, resaltó que una subida de los precios de los bienes minoristas no significa que vaya a existir inflación en los próximos 18-24 meses, el horizonte más relevante en términos de política monetaria. Asimismo, Broadbent también quiso destacar la importancia del mercado laboral, destacando que, en la actualidad, en los diferentes

Viernes, 23 de julio 2021

sectores del mismo no hay equilibrio entre la oferta y la demanda. Sin embargo, quiso señalar que ha contemplado signos de mejora y que seguirá monitorizando los datos macroeconómicos con atención. Tras los comentarios de Broadbent, la expectativa de una subida de tipos en el mercado británico se retrasó desde mayo de 2022 hasta agosto del mismo ejercicio.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo aumentaron en 51.000 en la semana finalizada el 17 de julio, hasta las 419.000 peticiones, cifras ajustadas estacionalmente**. El consenso de analistas esperaba que la cifra se mantuviera estable en las 350.000 nuevas peticiones. Por su parte, la media móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable repuntó en 750 peticiones en la semana analizada, hasta las 385.250.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo bajaron ligeramente en la semana del 10 de julio hasta los 3,326 millones desde los 3,365 millones de la semana precedente**. En este caso los analistas esperaban una lectura inferior, de 3,06 millones de peticiones.

Valoración: el sorprendente repunte de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo en la semana analizada es achacable a errores en el ajuste estacional del dato, ya que el verano pasado, en plena pandemia, las cifras estuvieron muy distorsionadas. No obstante, habrá que esperar a conocer las cifras de empleo no agrícola de julio para poder hacer una evaluación más precisa del momento por el que atraviesa el mercado laboral estadounidense. Lo único cierto al respecto, es que tanto las grandes empresas como las medianas y pequeñas siguen teniendo grandes dificultades en cubrir las vacantes.

. **El índice Nacional de Actividad que elabora la Reserva Federal de Chicago bajó en el mes de junio hasta los 0,09 puntos desde los 0,26 puntos de mayo**. El consenso de analistas esperaba una lectura superior, de 0,3 puntos. Cualquier lectura por encima de cero indica que el crecimiento de la actividad nacional está por encima de su tendencia a largo plazo. Cabe recordar que este índice está compuesto por 85 indicadores pertenecientes a cuatro categorías distintas: producción e ingresos; empleo, desempleo y horas trabajadas; consumo privado y vivienda; y ventas, pedidos e inventarios.

3 de las 4 categorías del índice contribuyeron de forma positiva a la lectura de junio. 2, no obstante, se deterioraron con relación a su nivel de mayo. Además, 45 de los 85 indicadores contribuyeron positivamente al índice en junio, mientras que 40 lo hicieron negativamente. Además, **45 indicadores mejoraron en junio con respecto a mayo y 40 se deterioraron**.

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (*the National Association of Realtors; NAR*) publicó ayer que **las ventas de viviendas de segunda mano se incrementaron en junio el 1,4% con relación a mayo, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 5,86 millones**. Tras cuatro meses consecutivos de descensos, esta variable volvió a crecer en junio. Los analistas esperaban una lectura muy similar, de 5,9 millones de vivienda vendidas. En tasa interanual, las ventas de viviendas de segunda mano se incrementaron el 22,9%, porcentaje que sigue algo distorsionado por los efectos de la pandemia en el sector el año pasado.

Por su parte, **el inventario de viviendas de segunda mano se situó en junio 1,25 millones de unidades, equivalentes a 2,6 meses de ventas**, una ratio algo superior al de 2,5 meses de mayo. Se entiende que el sector está equilibrado cuando esta ratio ronda los 6 meses.

Los bajos niveles de la oferta siguen presionando los precios al alza. Así, **el precio mediano de las viviendas vendidas en junio se situó al nivel más alto de su historia, los \$ 363.300, lo que supone un incremento del 23,4% en tasa interanual**.

. Según dio a conocer ayer *The Conference Board*, **el índice de indicadores adelantados (LEI) repuntó el 0,7% en el mes de junio, hasta los 115,1 puntos después de haberlo hecho el 1,2% en mayo** (porcentaje revisado a la baja desde una estimación inicial del 1,3%). Según la consultora, el avance del índice en junio tuvo una base muy amplia, lo que sugiere que el fuerte crecimiento económico continuará al menos en el corto plazo.

Cabe recordar que *the Conference Board* mantiene una estimación de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU en 2021 del 6,6% y una del 3,8% para 2022, en ambos casos muy en línea con el consenso de economistas.

Viernes, 23 de julio 2021

Análisis Resultados 1S2021 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BANKINTER (BKT)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2021), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BANKINTER 1S2021 vs 1S2020 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1S2021	1S2020	var %	1S2021E	var %
Margen bruto	915	863	6,0%	901	1,6%
Margen intereses	639	612	4,4%	630	1,5%
EBIT	504	470	7,3%	492	2,4%
<i>Margin (%)</i>	55,1	54,3		54,7	
Beneficio antes impuestos	288	62	-	275	4,4%
<i>Margin (%)</i>	31,4	7,2		30,6	
Beneficio neto	1.140	109	-	1.139	0,1%
<i>Margin (%)</i>	n.s.	12,6%		n.s.	

Fuente: Estados financieros de la compañía. Estimación consenso FactSet.

- BKT cerró el 1S2021 con un **margen de intereses** de EUR 639,4 millones, lo que supone una mejora del 4,4% en tasa interanual, y es ligeramente superior (+1,5%) con respecto a la cifra esperada por el consenso de analistas de FactSet. Asimismo, las **comisiones netas** se elevaron un 8,6% en tasa interanual, hasta situarse en EUR 264,9 millones.
- El **margen bruto**, por su lado, aumentó un 6,0% en tasa interanual en el 1S2021, hasta los EUR 915,0 millones. La cifra real también batió (+1,6%) la previsión del consenso de analistas.
- Por su parte, el **margen de explotación (EBIT)** se elevó un 7,3% en tasa interanual en el semestre, hasta los EUR 504 millones. El consenso de FactSet esperaba una cifra menor, de EUR 492 millones. En términos sobre margen bruto, el margen EBIT se situó en el 55,1%, frente al 54,3% del 1S2020 y el 54,7% estimado por el consenso. En cuanto a la **ratio de eficiencia** acumulada se redujo hasta el 44,9%, frente al 45,6% de hace un año.
- El **beneficio antes de impuestos (BAI)** de BKT cerró junio en EUR 288 millones, superando los EUR 275 millones previstos por el consenso y cuatro veces superior a los EUR 62 millones obtenidos en el 1S2020.
- BKT obtuvo un **beneficio neto** de EUR 1.140 millones en el 1S2021 (+0,1%; estimación consenso FactSet), incluyendo la plusvalía neta por la segregación de LÍNEA DIRECTA (LDA), cifrada en EUR 895,7 millones. Excluyendo dicha plusvalía, el beneficio neto de BKT ascendió a EUR 244,5 millones, lo que supone un repunte del 124,1% frente a los EUR 109 millones del 1S2020.
- Por lo que se refiere a las principales ratios, la rentabilidad sobre recursos propios, ROE, se situó al cierre del 1S2021 en el 9,5% frente al 7,6% del 1S2020, cuando se vio lastrado por mayores provisiones extraordinarias.
- En cuanto a la **solvencia** de BKT, se mantiene en niveles óptimos, con una ratio de capital *CET1 fully loaded* en el 1S2021 del 12,2%, muy superior a la exigida por el BCE, que es del 7,68%.

Viernes, 23 de julio 2021

- Por su parte, el **ratio de mora** mejoró en comparación con la de hace un año, hasta el 2,34%, con una cobertura del 62,5%. En cuanto a la **liquidez**, BKT mantiene un *gap* comercial negativo, con una ratio de depósitos sobre créditos del 104,4%.
- Dentro de **balance**, los activos totales de BKT se situaron en los EUR 102.645,3 millones, un 10,6% por encima de los presentados al 30 de junio de 2020. La inversión crediticia a clientes sumó EUR 66.896,1 millones, un 5,2% más. El crecimiento de la inversión en España fue del 4% frente a un decrecimiento producido en el sector, con datos a mayo del Banco de España (BdE), de un -1% de media.

Por otro lado, el diario *El Mundo* informó ayer de que la consejera delegada del banco, María Dolores Dancausa, quiso ser prudente en relación con la salida de la crisis. Soy moderadamente optimista y creo que en el 2S2021 la economía se comportará mejor que en el 1S2021. Sin embargo, hay elementos de vulnerabilidad como el nivel de gasto público o la deuda, que son peligrosos, señaló durante la presentación de resultados. Dancausa también descartó que el banco esté interesado en participar en alguna fusión y presumió de la fortaleza que a su juicio supone haber creado una filosofía corporativa que les permite crecer de manera orgánica y rentable. Según dijo, los resultados permiten al banco ser optimista ante el retorno del pago de dividendos, aunque en todo caso la decisión corresponderá al BCE. La consejera delegada confía en distribuir como dividendo este año una remuneración (*pay-out*) del 50% del beneficio neto.

GLOBAL DOMINION (DOM) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2021), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Cifra de negocios:** EUR 563,3 millones (+21,4% interanual).
- **Cifra de negocios ajustada** (sin desinversiones ni adquisiciones): EUR 503,9 millones (+25% interanual; +19% vs 2019) Crecimiento orgánico del 26% a moneda constante. Desglosando la cifra por área de negocio: B2B Servicios aportó EUR 267,9 millones (+32% interanual), B2B Proyectos 360 contribuyó con EUR 144,5 millones (+14% interanual) y B2C con EUR 91,4 millones (+25% interanual)
- **Cash flow explotación (EBITDA):** EUR 52,7 millones (+76,0% interanual; +15,0% vs 2019).
- **Margen EBITDA / Ventas:** 10,5% (vs 7,5% en 1S2020; 10,8% en 1S2019)
- **EBITA:** EUR 31,0 millones (vs EUR 10 millones 1S2020; +30% vs 1S2019)
- **Margen EBITA / Ventas:** 6,2% (vs 2,5% en 1S2020; 5,6% en 1S2019)
- **EBIT:** EUR 29,2 millones (vs EUR 7,8 millones en 1S2020; +37% vs 1S2019)
- **Margen EBIT / Ventas:** 5,8% (vs 1,9% en 1S2020; 5,0% en 1S2019)
- **Beneficio neto atribuible:** EUR 19,0 millones (vs EUR 0,9 millones 1S2020; +31% vs 1S2019). La cifra real de beneficio neto constituye su máximo histórico para este periodo de un primer semestre del ejercicio.

DOM destacó que todos sus segmentos de negocio crecieron a doble dígito y superaron los niveles previos a la pandemia. Asimismo, DOM destacó especialmente la recuperación de su segmento de B2B Servicios, uno de los más afectados por las medidas de confinamiento a nivel global, con un crecimiento del 32% en las ventas con respecto al 1S2020, ventas que vienen impulsadas especialmente por los nuevos contratos en las áreas de Energía e Industria.

En relación con sus **perspectivas para 2021**, a la vista de los resultados, DOM se reafirma en los objetivos ya anunciados y crecerá por encima de lo previsto en su plan estratégico:

- **Ventas:** crecimiento a doble dígito (vs >5% en plan estratégico)
- **EBITA:** crecimiento >10% (= que en plan estratégico)
- **Beneficio neto:** >25% (vs >20% en plan estratégico)
- **Generación de caja operativa:** >75% del EBITA

Noticias destacadas de Empresas

REIG JOFRE (RJF), compañía española del sector farmacéutico, refuerza su inversión internacional en el Reino Unido, con la adquisición del 49% del capital que la Compañía Española de Financiación del Desarrollo (COFIDES, SA) poseía en Reig Jofre UK LTD, desde 2015. En 2020, el negocio de dermatología de Reino Unido representó el 7% de los ingresos de

Viernes, 23 de julio 2021

esta gama a nivel global. En torno a 5 millones de unidades al año de productos tópicos de la compañía son producidos en la planta especializada de Malmö, Suecia.

. **AEDAS HOMES (AEDAS)** informó ayer de que su Consejo de Administración ha aprobado la política de dividendos conforme a la cual se establecen los criterios de remuneración al accionista. Dicha política empezará a aplicarse con cargo a los beneficios del ejercicio 2021-22. En línea con el Plan Estratégico 2021-22 / 2025-26, AEDAS reiteró su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un dividendo ordinario equivalente al 50% del beneficio neto consolidado, y la posibilidad de distribución de un dividendo extraordinario siempre que no exceda el 20% *Net Loan to Value*.

. **MAPFRE (MAP)** informa de que en el día de ayer la agencia de calificación de crédito Standard & Poor's publicó su decisión de mantener la calificación crediticia (rating) de emisor de MAP en "A-" con perspectiva estable, la de sus obligaciones simples en "A-" y la de sus obligaciones subordinadas en "BBB".



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"