

Viernes, 11 de febrero 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

11/02/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	10/02/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	882,07	886,33	4,26	0,48%	Febrero 2022	8.838,0	-48,20	Yen/\$	1,139
IBEX-35	8.846,4	8.886,2	39,8	0,45%	Marzo 2022	8.881,0	-5,20	Euro/£	1,187
LATIBEX	5.284,20	5.324,80	40,6	0,77%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	35.768,06	35.241,59	-526,47	-1,47%	USA 5Yr (Tir)	1,94%	+14 p.b.	Brent \$/bbl	91,41
S&P 500	4.587,18	4.504,08	-83,10	-1,81%	USA 10Yr (Tir)	2,03%	+10 p.b.	Oro \$/ozt	1.835,35
NASDAQ Comp.	14.490,37	14.185,64	-304,73	-2,10%	USA 30Yr (Tir)	2,31%	+8 p.b.	Plata \$/ozt	23,36
VIX (Volatilidad)	19,96	23,91	3,95	19,79%	Alemania 10Yr (Tir)	0,26%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,64
Nikkei	27.696,08	FESTIVO	---	---	Euro Bund	164,65	-0,68%	Niquel \$/Tn	24.055
Londres(FT100)	7.643,42	7.672,40	28,98	0,38%	España 3Yr (Tir)	0,10%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.130,88	7.101,55	-29,33	-0,41%	España 5Yr (Tir)	0,42%	+3 p.b.	1 mes	-0,547
Frankfort (DAX)	15.482,01	15.490,44	8,43	0,05%	España 10Yr (TIR)	1,15%	+7 p.b.	3 meses	-0,523
Euro Stoxx 50	4.204,09	4.197,07	-7,02	-0,17%	Diferencial España vs. Alemania	89	+3 p.b.	12 meses	-0,313

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.628,60
IGBM (EUR millones)	1.712,97
S&P 500 (mill acciones)	2.712,47
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.369,93

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,139

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,35	4,40	-0,05
B. SANTANDER	3,50	3,48	0,01
BBVA	6,07	6,06	0,01

Índice Sentimiento Consumidores EEUU - 15 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Índice sentimiento consumidores (febrero; preliminar): Est: 67,5

Japón: Festividad local: mercados cerrados

Alemania: i) IPC (enero; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 4,9%; ii) IPC armonizado (enero; final): Est MoM: 0,9%; Est YoY: 5,1%

Reino Unido: i) PIB (4T2021; preliminar): Est QoQ: 1,0%; Est YoY: 6,4%; ii) Balanza comercial (diciembre): Est: £ -1.300 millones

iii) Prod industrial (diciembre): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 0,6%; iv) Prod manufacturera (diciembre): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 1,7%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tal y como era de prever, la publicación de la cifra del IPC de enero de EEUU monopolizó AYER la atención de los inversores, determinando durante la sesión el comportamiento de los mercados financieros europeos y estadounidenses. En este sentido, señalar que se cumplieron los peores presagios, con la inflación y con su subyacente superando las expectativas de los

Viernes, 11 de febrero 2022

analistas y alcanzando sus niveles más elevados en casi cuatro décadas. Además, y esto es lo más preocupante, el repunte de la inflación en enero en EEUU tuvo una base amplia, lo que refleja las presiones generalizadas sobre los precios de muchos productos y servicios.

La reacción de los mercados financieros al “negativo” dato de la inflación estadounidense fue la que cabía esperar: dólar al alza, bonos a la baja, con sus rendimientos moviéndose en sentido contrario, y bolsas también a la baja. Los valores más sensibles a las alzas de tipos, los catalogados como de crecimiento, especialmente los tecnológicos y los biotecnológicos, fueron los que peor reaccionaron en un principio a la publicación del dato, algo que también era lo esperado. Posteriormente, tanto los mercados de bonos como los de acciones lograron tranquilizarse, recuperando todos ellos parte del terreno cedido, lo que favoreció un cierre mixto y sin grandes cambios de los principales índices bursátiles europeos. No obstante, las declaraciones a la agencia de noticias *Bloomberg* del presidente de la Reserva Federal de San Luis, James Bullard, apostando por subir los tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos en marzo, para situarlos en el 1% para julio, aceleraron nuevamente las ventas tanto en los mercados de bonos, donde el rendimiento del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años cerró el día por encima del 2% por primera vez desde el mes de julio de 2019, como en los de acciones, lo que llevó a los principales índices bursátiles de Wall Street a terminar la jornada con fuertes descensos, con el Nasdaq Composite perdiendo algo más del 2%. En este mercado los 11 sectores que integran el S&P 500 cerraron el día con pérdidas, con los de materiales y de la energía como los que mejor se comportaron en términos relativos.

Ahora todas las miradas girarán hacia la Fed, mientras los inversores vuelven a elucubrar sobre la posibilidad de que el banco central estadounidense inicie en marzo su proceso de alzas de tipos con una subida de medio punto porcentual en lugar de la de 25 puntos básicos que venía descontando el mercado. En ese sentido, señalar que, si antes de la publicación del dato el mercado asignaba una probabilidad menor al 30% de que la Fed subiera en medio punto porcentual sus tasas de interés de referencia en marzo, tras el dato la probabilidad subió por encima del 50%. Tras las declaraciones de Bullard, que en los últimos meses se han convertido en un verdadero “halcón”, al mostrarse muy favorable a acelerar la retirada de estímulos monetarios, esta probabilidad se elevó hasta casi el 90% (fuente *CME Group*).

A partir de ahora los inversores tanto en los mercados de bonos como en los de acciones deberán asumir que el banco central estadounidense va a combatir la alta inflación con todas sus herramientas, por lo que va a acelerar sin duda alguna su proceso de retirada de estímulos monetarios. No obstante, creemos que la postura de Bullard no es la general dentro del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC), por lo que, a pesar de lo que descuenta el mercado, no es descartable que en marzo sus miembros opten por la moderación, y suban sus tasas de interés sólo en 25 puntos básicos, intentando de este modo penalizar lo menos posible el crecimiento económico. Además, antes de la reunión, que se celebrará a mediados de marzo, el FOMC dispondrá de los datos de inflación de febrero, que creemos que serán determinantes de cara a la decisión que adopten sus miembros en materia de tipos de interés. En este sentido, debemos señalar que lo realmente relevante en estos momentos no es el nivel que alcance la inflación, que también, sino su tendencia. También decir que el BCE, por mucho que lo intente, no puede mantenerse ajeno a los movimientos de la Fed, ya que éstos también se van a ver reflejados en la evolución de las divisas, y un euro que se debilite aun más con respecto al dólar es un factor claramente inflacionista.

Viernes, 11 de febrero 2022

HOY esperamos que las bolsas europeas, que AYER “aguantaron bastante bien el tipo”, abran claramente a la baja, siguiendo de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street. El hecho de que los futuros de los índices de este último mercado vengán marcando nuevas caídas también lastrará el comportamiento de las bolsas europeas en las que, como ocurrió AYER en las estadounidenses, serán los valores catalogados como de crecimiento los que más sufrirán las ventas de los inversores durante la jornada, aunque dudamos que haya algún sector que pueda evitarlas. Posteriormente, serán el comportamiento de los rendimientos de los bonos y de los índices de Wall Street, cuando abran por la tarde, los que determinarán la tendencia que adopten las bolsas europeas en su cierre semanal.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Vidrala (VID):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,843 por acción; paga el día 15 de febrero;

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

- **Rexel (RXL-FR):** resultados 4T2021;
- **Television Francaise 1 (TFI-FR):** resultados 4T2021;
- **Carl Zeiss Meditec (AFX-DE):** resultados 1T2022;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico enero de 2022;
- **Saab (SAAB.B-SE):** resultados 4T2021;
- **British American Tobacco (BAT-GB):** resultados 4T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Goodyear Tire & Rubber (GT-US):** 4T2021;
- **Newell Brands (NWL-US):** 4T2021;
- **Under Armour (UA-US):** 4T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. La Comisión Europea (CE), en sus nuevas estimaciones, revisó ligeramente el crecimiento esperado en 2022 para el PIB español hasta el 5,6% desde 5,5% de su anterior estimación. Para 2023 la CE espera que el PIB de España crezca el 4,4%, porcentaje similar al contemplado en sus anteriores proyecciones. De esta forma, la CE espera que España recupere el nivel de PIB que tenía antes de iniciarse la pandemia a finales del presente ejercicio.

En lo que hace referencia a la inflación, la CE contempla que suba desde el 3% de media de 2021 al 3,6% en 2022, yendo de más a menos durante el ejercicio y que baje hasta el 1,1% en 2023.

Viernes, 11 de febrero 2022

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer su nuevo cuadro macroeconómico en el que revisó a la baja su pronóstico de crecimiento del PIB de la Eurozona para 2022 hasta el 4,0% desde el 4,3% de su anterior estimación. En 2023 la CE espera que la economía de la Eurozona crezca el 2,7% frente al 2,4% de su anterior estimación. Los analistas de la CE justifican estas modificaciones al impacto de la reciente ola de la pandemia, protagonizada por la variante Ómicron del Covid-19, aunque señalaron que esperan que éste sea de corta duración. La CE destacó en su informe la mejora del mercado laboral, una tasa de ahorro aún alta y planes de inversión optimistas por parte de las empresas.

En cuanto a la inflación, señalar que la CE revisó al alza su estimación para 2022 en la Eurozona, hasta el 3,5% desde el 2,2% de su anterior estimación. No obstante, prevé una inflación para 2023 por debajo del objetivo del 2% del BCE al situar su proyección de esta variable en el 1,7% (1,4%; anterior estimación). La CE señaló que espera que las presiones de los precios continúen hasta el verano y luego disminuyan a medida que se modere el crecimiento de los precios de la energía y se alivien los cuellos de botella que sufren las cadenas de suministro. También señaló que el impacto de los precios más altos está pesando sobre los consumidores, pero que los efectos son desiguales en la Eurozona.

. La agencia *Bloomberg* señala en un artículo, en el que cita a fuentes de la institución, que **existe una creciente desconfianza entre los miembros del Banco Central Europeo (BCE) sobre su capacidad de elaborar proyecciones macroeconómicas**. Según la agencia, varios miembros del Consejo de Gobierno del BCE han advertido de que no se debe depender demasiado de estas proyecciones en un entorno incierto y que cambia rápidamente. *Bloomberg* dice, además, que este tema ha surgido en las últimas reuniones de política monetaria celebradas por el Consejo. Las actas del Consejo de Gobierno del BCE de diciembre mostraron que algunos de sus miembros abogaron por centrarse más en las empresas y los que fijan los salarios en lugar de en los modelos o datos anteriores, que pueden no capturar los cambios en la economía desde la aparición del Covid-19.

• EEUU

. En una entrevista con *Bloomberg*, el presidente de la Reserva Federal de Saint Louis, **James Bullard (con voto en el FOMC), dijo que mientras prefiere una subida de tipos de 50 puntos básicos en la reunión de marzo, le dejará la decisión al presidente, Jerome Powell**. Bullard también se mostró a favor de que haya un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés antes de que finalice julio, y que comience la reducción de balance en el 2T2022, y que la misma requiera la venta de activos. Asimismo, Bullard también señaló que la Fed debería estudiar el ampliar el tiempo entre las distintas reuniones de su Comité Federal (FOMC).

Por otra parte, Bullard afirmó que su preocupación proviene del informe sobre el índice de precios al consumo (IPC) de ayer por la tarde. Los futuros de tipos de interés, que preveían con un 30% una subida de 50 puntos básicos en marzo, antes de que saliese el dato del IPC, elevaron la probabilidad de dicha subida hasta el 50% tras el informe. Después de las declaraciones de Bullard, *FedWatch* muestra ahora un 75% de probabilidad de una subida de 50 puntos básicos en marzo y un 25% de probabilidad de una subida de 75 puntos básicos.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **el índice de precios de consumo (IPC) subió en el mes de enero el 0,6% con relación a diciembre, mientras que en tasa interanual lo hizo el 7,5% (7,0% en diciembre)**. Ambas lecturas superaron lo esperado por los analistas, que era de un incremento de esta variable en el mes del 0,4% y de uno en tasa interanual del 7,3%. La inflación en el 7,5% es la más elevada que ha experimentado EEUU desde el mes de febrero de 1982.

Si se excluyen los componentes más volátiles del índice, los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **el subyacente del IPC subió el 0,6% en enero con relación a diciembre el y el 6,0% en tasa interanual (5,5% en diciembre)**. Igualmente, ambas lecturas se situaron por encima de las estimaciones del consenso de analistas, que eran de un aumento en el mes del IPC subyacente del 0,5% y de uno en tasa interanual del 5,9%. De esta forma, la inflación subyacente se situó en enero a su nivel más elevado desde el mes de agosto de 1982,

El repunte de la inflación en enero tuvo una base amplia, lo que refleja las presiones generalizadas sobre los precios de muchos productos y servicios. En especial, los precios de la energía siguieron siendo un contribuyente clave para el IPC general al incrementarse el 27% en enero en tasa interanual. Dentro de la energía, los precios del fueloil

Viernes, 11 de febrero 2022

aumentaron un 9,5% en el mes, siguiendo de este modo al aumento de los precios del petróleo. A su vez, los precios de la electricidad también aumentaron con fuerza en enero, al subir el 4,2%. Las ganancias en los precios de los alimentos también contribuyeron al índice general. Así, los precios de los alimentos en el hogar aumentaron un 1% durante el mes, mientras que los precios de los alimentos fuera del hogar aumentaron un 0,7%.

Valoración: *la reacción de los mercados financieros al dato de la inflación estadounidense de enero, que superó las peores expectativas, situándose tanto la general como la subyacente a su nivel más elevado en 40 años, fue la que cabía esperar: dólar al alza, bonos a la baja con sus rendimientos moviéndose en sentido contrario, y bolsas a la baja. Los valores más sensibles a las alzas de tipos, los catalogados como de crecimiento, fueron los que peor reaccionaron en un principio a la publicación del dato, algo que también era lo esperado. Posteriormente, tanto los mercados de bonos como los de acciones lograron tranquilizarse, recuperando todos ellos parte del terreno cedido, lo que favoreció un cierre mixto y sin grandes cambios de los principales índices bursátiles europeos. No obstante, las declaraciones a la agencia Bloomberg del presidente de la Reserva Federal de San Luis, Bullard, apostando por subir los tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos en marzo para situarlos en el 1% para julio aceleraron nuevamente las ventas tanto en los mercados de bonos, donde el rendimiento del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años cerró el día por encima del 2% por primera vez desde 2019, y como en los de acciones.*

Ahora todas las miradas girarán hacia la Fed, mientras los inversores vuelven a elucubrar sobre la posibilidad de que el banco central estadounidense inicie en marzo su proceso de alzas de tipos con una de medio punto porcentual en lugar de la de 25 puntos básicos que venía descontando el mercado. En ese sentido, señalar que, si antes de la publicación del dato el mercado asignaba una probabilidad menor al 30% de que la Fed suba en medio punto porcentual sus tasas de interés de referencia en marzo, tras el dato la probabilidad subió por encima del 50%. Tras las declaraciones de Bullard esta probabilidad se elevó al 75%.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **durante la semana acabada el 5 de febrero el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajó en 16.000, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 223.000**, cifra algo inferior a la de 230.000 peticiones que esperaban los analistas. Esta es la tercera semana en la que de forma consecutiva baja el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo. Por su parte, la media móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable bajó en 2.750 peticiones, hasta situarse en las 253.250.

Las peticiones continuadas de desempleo se mantuvieron estables en la semana del 29 de enero en los 1,621 millones, situándose algo por encima de los 1,615 millones que esperaban los analistas.

Valoración: *el mercado laboral estadounidense parece que ha recuperado el pulso tras la irrupción del Ómicron a finales de 2021, factor que provocó el cierre temporal de algunos negocios y un elevado absentismo por enfermedad o por confinamientos. En la actualidad, a la Fed le preocupa mucho más que el mercado laboral estadounidense siga tensionándose, lo que podría provocar fuertes alzas de los salarios en un escenario ya de por sí muy inflacionista, que un potencial incremento del desempleo, algo que no vislumbramos que ocurra en el corto plazo.*

Así, la buena marcha del mercado laboral estadounidense apoya aun más la hipótesis de más de cuatro alzas de los tipos oficiales en lo que resta de ejercicio.

Viernes, 11 de febrero 2022

Análisis Resultados Ejercicio 2021 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ARCELORMITTAL (MTS)** presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2021, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ARCELORMITTAL 2021 vs 2020 / CONSENSO FACTSET

\$ millones	2021	2020	var %	2021E	var %
Ventas	76.571	53.270	43,7%	76.081	0,6%
EBITDA	19.404	4.301	351,2%	19.660	-1,3%
EBIT	16.976	2.110	704,5%	17.119	-0,8%
Margin (%)	22,2%	4,0%		22,5%	
Beneficio antes impuestos	18.025	1.088	n.s.	17.781	1,4%
Margin (%)	23,5%	2,0%		23,4%	
Beneficio neto	14.956	-733	n.s.	14.362	4,1%
Margin (%)	19,5%	-1,4%		18,9%	

Fuente: Estados financieros compañía. Estimación consenso FactSet.

- MTS elevó su **cifra de ventas** un 43,7% interanual en 2021, hasta los \$ 76.571 millones. Asimismo, la cifra de ventas real está en línea (+0,6%) con la cifra estimada por el consenso de analistas de *FactSet*. La mejora se fundamentó en los mayores precios medios de venta del acero (+54,2% interanual), y los mayores precios del mineral de hierro, más que compensaron los cambios en el resto de magnitudes.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** también creció en 2021, hasta situarse en \$ 19.404 millones, cifra algo inferior a los \$ 19.660 millones que esperaba el consenso, pero muy superior a los \$ 4.301 millones logrados en 2020.
- Además, tras una caída de los gastos de depreciación hasta los \$ 2.500 millones (frente a los \$ 3.000 millones de 2020), el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se elevó hasta los \$ 16.976 millones, impulsado por los efectos positivos de los precios/costes del acero, y los mayores precios de referencia del mineral de hierro, una cifra que compara muy positivamente con la de \$ 2.110 millones de 2020. No obstante, está ligeramente por debajo (-0,8%) de la cifra proyectada por el consenso. En términos sobre ventas, el **margen EBIT** se situó en el 22,2% al cierre de 2021, frente al 4,0% de 2020, y frente al 22,5% estimado del consenso de analistas.
- El **beneficio antes de impuestos (BAI)** cerró 2021 en los \$ 18.025 millones, una cifra muy superior a los \$ 1.088 millones de 2020 y que también superó (+1,4%) la cifra prevista por el consenso.
- Finalmente, el **beneficio neto atribuido** de MTS en el 2021 totalizó \$ 14.956 millones, que comparan positivamente con la pérdida neta de \$ 733 millones de 2020, y que también supera (+4,1%) el importe previsto por el consenso de analistas de *FactSet*.
- La deuda bruta de MTS aumentó en \$ 152 millones en 2021, hasta los \$ 8.400 millones, cifra muy similar a la del cierre de 2020, que fue de \$ 8.200 millones. Por su parte, la **deuda financiera neta** de MTS aumentó al cierre de 2021 hasta los \$ 4.000 millones desde los \$ 3.900 millones de finales de septiembre de 2021, principalmente debido a los retornos a los accionistas, compensados con flujos de caja libre.
- **Dividendo:** MTS elevará este año su dividendo hasta \$ 0,38 brutos por acción (unos EUR 0,33 brutos) con cargo a los resultados de 2021. Esta retribución supone un aumento del 26,6% sobre los \$ 0,30 brutos del año anterior,

Viernes, 11 de febrero 2022

sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Además, en la misma Junta General de Accionistas la compañía también pedirá la autorización para un nuevo **plan de recompra de títulos** por importe de \$ 1.000 millones (unos EUR 875 millones).

- **Previsiones:** El diario *Expansión* resume en su edición de hoy que MTS espera que este año el consumo de acero, excluida China, crezca entre un 2,5 – 3,0% y que el volumen de expediciones de sus propios productos siderúrgicos aumente un 3%. En un contexto de inventarios reabastecidos, y si continúa la recuperación de la demanda, y se relajan las restricciones con el sector de automoción, MTS prevé sólidos resultados en términos de EBITDA y generación de cash flow. Asimismo, MTS también dijo que la industria siderúrgica mundial se beneficiará de los cambios estructurales que se están produciendo en China (en foque en la descarbonización y eliminación de reembolsos de IVA en las exportaciones de acero). Además, MTS espera que los gastos de depreciación de 2022 sean de unos \$ 2.700 millones, impulsados por las vidas útiles de determinados activos en Europa y Canadá debido a los proyectos de descarbonización.

MAPFRE (MAP) presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2021, de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Ingresos:** EUR 27.257,2 millones (+7,2% interanual)
- **Primas Emitidas:** EUR 22.154,6 millones (+8,2% interanual)
 - No Vida: EUR 17.267,1 millones (+7,2% interanual)
 - Vida: EUR 4.887,5 millones (+11,8% interanual)
- **Resultado neto atribuido:** EUR 765,2 millones (+45,3% interanual). El beneficio se habría situado en EUR 703 millones (+6,8% interanual) descontando el ingreso extraordinario de Bankia y los costes de reestructuración de operaciones.
- **Ratio siniestralidad No Vida:** 68,2% (vs 65,6%; 2020)
- **Ratio Combinado No Vida:** 97,5% (vs 94,8%; 2020)
- El **patrimonio atribuible** de MAP al finalizar 2021 ascendió a EUR 8.463 millones y los activos totales sumaron EUR 63.854 millones, una evolución condicionada por la salida de Bankia. Las **inversiones** de MAP, por su parte, ascienden a EUR 46.159,7 millones (+2,8% interanual), de las que casi la mitad corresponden a renta fija soberana.
- La ratio de **Solvencia II** a cierre de septiembre de 2021 se situó en el 193,8%, con un 87% de capital de máxima calidad (nivel 1).
- El impacto de los siniestros relacionados con el Covid-19 asciende a EUR 460 millones en 2021, un 79% procedente de Latam.
- El **ROE** del grupo se incrementa casi 3 puntos porcentuales, situándose al cierre de 2021 en el 9%.
- El **dividendo** vuelve a niveles previos a la pandemia, EUR 0,145 brutos por acción con cargo al ejercicio 2021.

Por otro lado, MAP informó de que su Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 9 de febrero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se tiene previsto celebrar el próximo 11 de marzo el reparto de un dividendo de EUR 0,145 brutos por acción, del que EUR 0,06 brutos han sido abonados como dividendo a cuenta.

Por otra parte, *Europa Press* informó ayer de que, en rueda de prensa para presentar los resultados de 2021, cuando ganó un 45,3% más con la plusvalía de Bankia, el presidente de MAP, Antonio Huertas, afirmó que los deterioros de la inversión realizada en la Sareb ya están totalmente contabilizados en las cuentas de la compañía, por lo que no va a haber pérdidas. Según señaló la salida voluntaria del capital de la Sareb no es posible en estos momentos por razones fiscales.

Viernes, 11 de febrero 2022

Noticias destacadas de Empresas

. La agencia de calificación crediticia Moody's mantiene el rating "A2" con perspectiva "estable" para las principales entidades operativas de **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** en el seguro de Crédito bajo la marca Atradius.

. **GIGAS (GIGA)**, el grupo español especializado en servicios de "cloud", ciberseguridad y telecom para empresas, ha anunciado el despliegue de una red de fibra propia, con tecnología XGS-PON (que permite alcanzar velocidades de hasta 10 gigabits por segundo) destinada exclusivamente al mercado corporativo. El grupo español prevé invertir EUR 30 millones en los próximos tres años para ampliar la red actual y poder dar cobertura a unas 52.000 empresas, el 36% de las 145.000 pymes portuguesas de entre 5 y 250 empleados.

. En relación con la emisión de Obligaciones Subordinadas Tier 2 emitida el 6 de abril de 2017, por un importe nominal total de EUR 500.000.000, con código ISIN XS1592168451 y código común 159216845, que se negocian en el main securities market de la Bolsa de Valores de Irlanda, habiendo obtenido la autorización previa del BCE y satisfechas aquellas condiciones a las que estaba sujeta la amortización de los Valores, **BANKINTER (BKT)** comunica su decisión irrevocable de proceder a la amortización voluntaria anticipada de la totalidad de los Valores en la próxima fecha de pago de distribución, prevista para el 6 de abril de 2022.

Habiendo realizado las comunicaciones recogidas en los términos y condiciones del Folleto de Emisión de los Valores de 31 de marzo de 2017 BKT ha dado cumplimiento a la obligación de comunicar a los tenedores de los Valores la decisión irrevocable de amortización de la emisión. El precio de amortización anticipada, consistente en el valor nominal en circulación (*Liquidation Preference*) de cada Valor más un importe igual a la remuneración (*Distribution*) asociada a cada Valor devengada hasta la Fecha de Amortización Anticipada (excluida) y no satisfecha, será pagadero a los titulares de los Valores por el agente de pagos (*Principal Paying Agent*), de conformidad con los Términos y Condiciones, el 6 de abril de 2022.

. El diario *Expansión* informa hoy de que **ACS** y **FCC** han sido seleccionados para pujar por una ampliación del Metro de Toronto con un presupuesto de inversión de unos EUR 4.000 millones. Los dos grupos españoles pugnan por el diseño y la construcción de una ampliación del suburbano (*Scarborough Subway Extension*) en la que se tienen que encargar de construir estaciones, vías y sistemas. La intención es que se comunique el adjudicatario provisional a finales de este año, y que las obras comiencen en 2023 o 2024.

. *Expansión* informa hoy de que **SACYR (SCYR)** ha cerrado en Colombia la financiación de la Concesionaria Vial Unión del Sur, por valor de \$ 800 millones (EUR 697,5 millones) para el proyecto de autopista 4G Rumichaca-Pasto, en Nariño (frontera con Ecuador).

. El Consejo de Administración de **NATURGY (NTGY)**, a propuesta del Comité de Dirección, decidió por unanimidad la pasada semana dar luz verde a lanzar el proyecto Géminis, que consiste en una profunda reorganización de la compañía y que supone un nuevo paso en su proceso de transformación.

Géminis conlleva la escisión de los actuales negocios de NTGY en dos grandes grupos cotizados que mantendrán la composición accionarial actual y se situarían entre las primeras veinte compañías del Ibex-35 por capitalización bursátil. Los dos perfiles de negocio claramente diferenciados permitirán, entre otras cosas, simplificar y focalizar la gestión de cada uno de estos grupos para acelerar el Plan Estratégico, potenciando el crecimiento y su contribución a la transición energética, adecuándolos a la realidad del sector.

Uno de los dos grupos gestionará de forma integrada los negocios liberalizados que comprenden: el desarrollo de las energías renovables, la cartera de clientes de energía y servicios asociados, el parque de generación convencional que asegura el suministro energético, y la gestión de los mercados mayoristas de energía. Con unos objetivos a 2025 de más de 25 GW de capacidad de generación eléctrica instalada (14 GW en generación renovable y 11 GW de generación convencional), 11 millones de clientes, y una cartera diversificada de aproximadamente 290 TWh de aprovisionamientos de gas.

El otro grupo aglutinará todos los negocios dedicados a la gestión de infraestructuras reguladas de distribución y transporte de energía. Con una base de activos única, que cuenta con más de 155.000 km de redes de electricidad, 135.000 km de redes de gas y 16 millones de puntos de conexión, presente en 6 países. La compañía espera finalizar el análisis en pocos meses y poder así ejecutar Géminis durante el ejercicio 2022, después de someterlo a la aprobación definitiva por parte de la Junta General de Accionistas.



"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)"