

Miércoles, 23 de febrero 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

23/02/2022

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	22/02/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	847,55	846,97	-0,58	-0,07%	Marzo 2022	8.424,0	-69,20	Yen/\$	1,132
IBEX-35	8.488,9	8.493,2	4,3	0,05%	Abril 2022	8.420,0	-73,20	Euro/£	1,199
LATIBEX	5.342,80	5.324,20	-18,6	-0,35%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.079,18	33.596,61	-482,57	-1,42%	USA 5Yr (Tir)	1,86%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	96,84
S&P 500	4.348,87	4.304,76	-44,11	-1,01%	USA 10Yr (Tir)	1,95%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	1.900,10
NASDAQ Comp.	13.548,07	13.381,52	-166,55	-1,23%	USA 30Yr (Tir)	2,25%	=	Plata \$/ozt	24,01
VIX (Volatilidad)	27,75	28,81	1,06	3,82%	Alemania 10Yr (Tir)	0,27%	+7 p.b.	Cobre \$/lbs	4,55
Nikkei	26.449,61	FESTIVO	---	---	Euro Bund	165,67	-0,35%	Niquel \$/Tn	25.650
Londres(FT100)	7.484,33	7.494,21	9,88	0,13%	España 3Yr (Tir)	0,30%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.788,34	6.787,60	-0,74	-0,01%	España 5Yr (Tir)	0,64%	+5 p.b.	1 mes	-0,556
Frankfort (DAX)	14.731,12	14.693,00	-38,12	-0,26%	España 10Yr (TIR)	1,29%	+11 p.b.	3 meses	-0,527
Euro Stoxx 50	3.985,71	3.985,47	-0,24	-0,01%	Diferencial España vs. Alemania	102	+4 p.b.	12 meses	-0,332

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.401,46
IGBM (EUR millones)	1.477,13
S&P 500 (mill acciones)	2.753,89
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.729,15

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,132

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,22	4,26	-0,05
B. SANTANDER	3,31	3,28	0,03
BBVA	5,64	5,64	0,00

Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2022

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2022	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.304,76	-9,7%	0,0%	-10,3%
DJ Industrial Average	33.596,61	-7,5%	0,0%	-8,7%
NASDAQ Composite Index	13.381,52	-14,5%	0,2%	-15,5%
Japan Nikkei 225	26.449,61	-8,1%	1,1%	-9,8%
STOXX600	454,33	-5,8%	0,7%	-6,8%
Euro STOXX 50	3.985,47	-7,3%	0,0%	-9,3%
Euro STOXX	442,42	-7,6%	0,0%	-9,2%
Spain IBEX 35	8.493,20	-2,5%	0,9%	-4,4%
France CAC 40	6.787,60	-5,1%	0,0%	-8,0%
Germany DAX (TR)	14.893,00	-7,5%	0,0%	-9,7%
FTSE MIB	26.043,96	-4,8%	0,3%	-7,5%
FTSE 100	7.494,21	1,5%	2,7%	-2,3%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Japón: Cumpleaños del Emperador: Mercados cerrados

Alemania: Índice confianza consumidores GfK (marzo): Est: -6,3

Francia: i) índice clima empresarial (febrero): Est: 106,5; ii) Clima de negocio sector manufacturas (febrero): Est: 112,0

Zona Euro: IPC (enero; final): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 5,1%; ii) Subyacente IPC (enero; final): Est YoY: 2,3%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Una sesión más, AYER la crisis ucraniana monopolizó la atención de los inversores en las bolsas europeas y estadounidenses tras la decisión del presidente ruso, Vladimir Putin, de reconocer a las dos regiones secesionistas del este de Ucrania, Donetsk y Lugansk, como repúblicas independientes, hecho que le ha llevado también a enviar tropas rusas a las mismas en "misión de paz". En un principio, y como era previsible, los inversores en los mercados de valores europeos se

Miércoles, 23 de febrero 2022

tomaron estas noticias de forma muy negativa, lo que llevó a los principales índices bursátiles de la región a abrir la jornada con fuertes retrocesos, retrocesos que fueron a más durante las primeras horas de la jornada, con todos los sectores del Stoxx 600 en negativo, incluso el del petróleo y gas, que no era capaz en esos momentos de “capitalizar” el fuerte repunte que experimentaba el precio el crudo (llegó a subir casi el 4%). Sin embargo, y a medida que avanzaba el día y se iban conociendo las distintas sanciones que los países occidentales estaban imponiendo a Rusia por su proceder, menos drásticas de lo esperado en un principio, los mercados se fueron calmando. Además, el sentir general era que lo más probable es que Rusia no optara por una invasión de Ucrania a gran escala, y que mantuviera tropas dentro del país únicamente para “marcar territorio”. De hecho, el Gobierno ruso dijo AYER que seguía abierto a la diplomacia y que no estaba planeando enviar tropas al este de Ucrania por el momento pero que lo haría en caso de sentirse amenazado. También fue bien recibida por los inversores la actitud prudente mostrada por el Gobierno ucraniano tras la actuación rusa. De este modo, y a medida que avanzaba la sesión, las bolsas europeas fueron recuperando terreno, con sus principales índices alejándose cada vez más de los niveles mínimos del día, para cerrar el día de forma mixta y sin grandes variaciones. De hecho, todos ellos evitaron AYER entrar al cierre de la sesión en fase correctiva, algo que ocurre cuando el precio de un activo baja más del 10% desde su reciente máximo.

No ocurrió lo mismo en Wall Street, donde los principales índices fueron incapaces de evitar cerrar con importantes descensos a pesar de haberlo intentando -llegaron incluso a estar a punto de ponerse en positivo en las últimas horas de la jornada-, lo que propició que el S&P 500 entrará en fase correctiva -ha cedido el 10,3% desde su máximo histórico, alcanzado el pasado día 3 de enero-, acompañando de esta forma al Nasdaq Composite, que ya entró hace semanas.

Por su parte, los bonos distaron AYER de ejercer su papel de activos refugio, cayendo con fuerza tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, lo que propició un significativo repunte de sus rentabilidades, repunte que en Europa fue mayor en los bonos de los países de la periferia del euro, lo que impulsó las primas de riesgo de los mismos hasta niveles no vistos desde hace bastante tiempo -la española cerró la sesión por encima de los 100 puntos básicos-. Es difícil explicar este comportamiento, aunque creemos que está muy ligado a las expectativas de subidas de los tipos de interés oficiales que manejan muchos estrategas y analistas del mercado, que son cada vez más agresivas.

HOY esperamos que las bolsas europeas abran al alza, animadas por el hecho de que las sanciones contra Rusia propuestas por los países occidentales distan mucho de ser las temidas, sobre todo por el hecho de que los gobiernos de estas naciones han intentado en todo momento que no afecten al sector de la energía, ya que, como dijimos AYER, de hacerlo podría volverse en su contra dada la actual situación energética precaria por la que atraviesa, sobre todo Europa. No obstante, cabe señalar que las sanciones, si bien no alcanzaron el nivel con el que amenazaban, entre otros gobiernos, la Administración estadounidense si Rusia lanzaba una invasión a gran escala de Ucrania, en conjunto y en cierta manera sí limitan el acceso ruso al sistema financiero global.

Posteriormente, serán las noticias que sigan llegando sobre la crisis ucraniana y sobre potenciales nuevas sanciones a Rusia las que “moverán” los mercados, en una jornada en la que la agenda macro es limitada, destacando únicamente la publicación en Alemania, de la lectura preliminar del mes de marzo del índice de confianza de los consumidores, que elabora la consultora GfK; en

Miércoles, 23 de febrero 2022

Francia, de los índices de clima empresarial sectoriales de febrero; y en la Zona Euro, de la lectura final del IPC de enero, indicador éste que no suele conllevar sorpresas con relación a su estimación preliminar. Sí será intensa la agenda empresarial, sobre todo en las distintas plazas bursátiles europeas, con muchas importantes compañías dando a conocer sus cifras trimestrales, entre las que destacaríamos en la bolsa española a Iberdrola (IBE), AENA, ROVI, Red Eléctrica (REE) e Indra (IDR).

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **AENA:** resultados 2021; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Iberdrola (IBE):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 9:30 horas (CET);
- **Indra (IDR):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Rovi (ROVI):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 15:00 horas (CET);
- **Mediaset España (TL5):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Corporacion Acciona Energías Renovables (ANE):** resultados 2021;
- **Neinor Homes (HOME):** resultados 2021;

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

- **Solvay (SOLB-BE):** resultados 4T2021;
- **Danone (BN-FR):** resultados 4T2021;
- **Eiffage (FGR-FR):** resultados 4T2021;
- **TechnipFMC (FTI-FR):** resultados 4T2021;
- **Hochtief (HOT-DE):** resultados 4T2021;
- **PUMA (PUM-DE):** resultados 4T2021;
- **Telefonica Deutschland Holding (O2D-DE):** resultados 4T2021;
- **Pirelli (PIRC-IT):** resultados 4T2021;
- **Stellantis (STLA-IT):** resultados 4T2021;
- **Telecom Italia (TIT-IT):** resultados 4T2021;
- **Barclays (BARC-GB):** resultados 4T2021;
- **Rio Tinto (RIO-GB):** resultados 4T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Chesapeake Energy (CHK-US):** 4T2021;
- **Coterra Energy (CTRA-US):** 4T2021;
- **eBay (EBAY-US):** 4T2021;
- **Hertz Global Holdings (HTZ-US):** 4T2021;
- **Lowe's (LOW-US):** 4T2021;
- **NetApp (NTAP-US):** 3T2022;

Miércoles, 23 de febrero 2022

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según reflejó ayer la agencia *Bloomberg* en un artículo, **el conflicto entre Rusia y Ucrania puede reducir las perspectivas de una política monetaria más conservadora por parte del BCE**. En el mencionado artículo se indica cómo el mercado monetario ahora espera la primera subida de sus tipos de interés oficiales por parte del BCE, que estiman será de 25 puntos básicos (p.b.), para el mes de diciembre cuando antes se esperaba que tuviera lugar en octubre. En este sentido, la agencia señala que la semana pasada el mercado esperaba al menos dos aumentos de 25 pb antes de que finalizara el ejercicio 2022.

Valoración: nuestro escenario base contempla la finalización de los programas de compra de activos, en concreto del APP, en el 3T2022 y, con una elevada probabilidad, una primera alza de los tipos de interés oficiales en el mes de diciembre, como muy pronto. No obstante, todo ello va a depender de cómo evolucione la inflación a partir del 2T2022, inflación que puede comenzar a moderarse siempre que mejoren los problemas en las cadenas de suministro y que los precios energéticos no sigan subiendo. En este último factor creemos que la evolución de la crisis ucraniana y las sanciones a Rusia que se deriven de la misma serán determinantes.

. El instituto alemán IFO publicó ayer que su índice que mide el clima empresarial en Alemania subió en febrero hasta los **98,9 puntos desde los 96,0 puntos de enero** (lectura final revisada al alza desde una primera de 95,7 puntos). La lectura superó, además, los 96,4 puntos que esperaban los analistas que conforman el consenso de *FactSet*. Por su parte, **el subíndice que mide la percepción que de la situación actual por la que atraviesa la economía alemana tienen las empresas subió en febrero hasta los 98,6 puntos desde los 96,2 puntos de enero** (lectura revisada al alza desde los 96,1 puntos iniciales), superando igualmente los 96,5 puntos que esperaban los analistas. Por último, **el subíndice que mide las expectativas de este colectivo subió en febrero hasta los 99,2 puntos desde los 95,8 puntos de enero** (lectura revisada desde los 95,2 puntos). Igualmente, la lectura real superó holgadamente los 96,0 puntos que esperaban los analistas.

El repunte en los tres componentes del índice de clima empresarial refleja la mejora de las perspectivas alemanas a medida que se han ido levantando las restricciones impuestas para combatir la última ola de la pandemia. No obstante, en su informe el IFO deja claro que **los resultados de febrero no están influidos por la situación en Ucrania**, aunque aún no está claro si las tensiones en curso lastarán el clima de negocios. En ese sentido, un analista del IFO dijo que el conflicto en la región podría aumentar la incertidumbre y que un aumento en los precios de la energía sería un lastre para las empresas. En cuanto al entorno empresarial, destacó que ha aumentado el número de empresas que quieren aumentar los precios y que el estado de ánimo en los sectores manufactureros ha mejorado significativamente, aunque es probable que los cuellos de botella en la oferta sigan obstaculizando la actividad.

• EEUU

. *The Conference Board* publicó ayer que **el índice de confianza del consumidor cayó hasta los 110,5 puntos en el mes de febrero desde los 111,1 puntos de enero, situándose no obstante algo por encima de los 109,5 puntos que esperaba el consenso de analistas** de *FactSet*. Durante la pandemia, el índice ha oscilado desde un máximo de 128,9 puntos el verano pasado hasta un mínimo de 85,7 puntos al comienzo de la misma.

En febrero el subíndice que mide la percepción que tienen los consumidores de la situación actual de la economía estadounidense subió hasta los 145,1 puntos desde los 144,5 puntos de enero, mientras que el que mide sus expectativas a seis meses bajó hasta los 87,5 puntos desde los 88,8 puntos del mes precedente.

Según la directora del estudio, Lynn Franco, las expectativas sobre las perspectivas de crecimiento a corto plazo se debilitaron aún más en el mes analizado, lo que apunta a una probable moderación del crecimiento durante el 1S2022. En ese sentido, agregó que **la proporción de consumidores que planean comprar casas, automóviles, electrodomésticos grandes y vacaciones durante los próximos seis meses también descendió en febrero**.

Miércoles, 23 de febrero 2022

. La lectura preliminar de febrero del índice de gestores de compra compuesto de EEUU, **el PMI compuesto, subió hasta los 56,0 puntos desde los 51,1 puntos de enero, superando de esta forma por un holgado margen los 52,6 puntos que esperaba el consenso de analistas.** Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El PMI manufacturas, por su parte, también según su lectura preliminar de febrero se situó en los 57,5 puntos frente a los 55,5 puntos de enero, superando igualmente los 56,0 puntos que esperaban los analistas. En el mes el ritmo de incremento de los precios de los insumos se redujo a su nivel más bajo en nueve meses, aunque la tasa de inflación de los precios recibidos por los productos fue la mayor en tres meses.

Por su parte, **el PMI servicios de febrero, en su lectura flash, se situó en los 56,7 puntos frente a los 51,2 puntos de enero, que era lo que esperaban los analistas.** Destacar que en el mes analizado el ritmo de ventas fue el más rápido desde el mes de julio pasado, mientras que se alcanzaron las mejores condiciones de empleo en nueve meses. Sin embargo, en febrero se produjeron fuertes aumentos tanto en los costes de los insumos como en los precios repercutidos de los productos, cuyo subíndice marcó en el mes un nuevo récord.

. **El índice Case-Shiller,** que mide la evolución de los precios de la vivienda en las 20 mayores metrópolis de EEUU, **subió el 1,5% en el mes de diciembre con relación a noviembre, mientras que en tasa interanual lo hizo el 18,6%** (18,3% en noviembre). Los analistas esperaban un repunte de esta variable del 1,2% en el mes y del 18,0% en tasa interanual, en ambos casos inferiores a los reales.

Por su parte, **el índice de precios de la vivienda que elabora the Federal Housing Finance Agency (FHFA) repuntó en el mes de diciembre el 1,2% con relación a diciembre,** superando de esta forma el incremento del 1,0% que esperaban los analistas. En tasa interanual este indicador subió en diciembre el 17,6%, ligeramente más que el 17,5% que lo había hecho el mes precedente.

• CRISIS UCRANIANA

. Tras la incursión de Rusia en Ucrania, **la secretaria de prensa de la Casa Blanca, Jen Psaki, confirmó ayer que el presidente de EEUU, Joe Biden, no tiene ya planes de participar en una cumbre con el presidente ruso, Vladimir Putin.** Además, el secretario de Estado, Antony Blinken, también canceló una reunión con el ministro ruso de Exteriores, Serguei Lavrov, aduciendo que no tiene sentido reunirse dados los acontecimientos actuales. Mientras Biden dijo que Occidente se mantiene abierto a la diplomacia, advirtió que la incursión de Rusia era el principio de la invasión de Ucrania y que, si el Gobierno ruso mantiene su agresión, las sanciones aumentarán. Asimismo, señaló que EEUU no tiene intención de mantener un conflicto bélico con Rusia, pero anunció un despliegue adicional de tropas de la OTAN en Europa para reforzar el Báltico.

. El presidente de EEUU, **Joe Biden, anunció sanciones adicionales sobre Rusia, pero las multas fueron consideradas menos severas de las inicialmente temidas.** Los grandes bancos rusos fueron "indultados" del castigo con EEUU, que congeló únicamente los activos de los dos grandes bancos estatales, Veb. Rf y Promsvyazbank, prohibiendo a los estadounidenses hacer negocios con ellos, y eliminando su acceso al dólar. Tres miembros del círculo cercano a Putin fueron objeto de sanciones que incluyen su bloqueo del sistema financiero de EEUU. Las restricciones sobre bancos estadounidenses e inversores de participar en las emisiones gubernamentales de bonos de Rusia se extendieron a la prohibición de comerciar con bonos rusos en el mercado secundario. No obstante, la mayoría de la deuda rusa se emite de forma local, y el gobierno ruso no ha intervenido en los mercados internacionales desde mayo de 2021. EEUU también se abstuvo de imponer sanciones sobre el sector energético ruso para evitar causar un daño colateral a los estadounidenses.

Miércoles, 23 de febrero 2022

Análisis Resultados Ejercicio 2021 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **IBERDROLA (IBE)** presenta hoy sus resultados correspondientes al ejercicio 2021, y su comparativa interanual. Adjuntamos un cuadro comparativo de la estimación del consenso de *FactSet* con los datos de 2020:

RESULTADOS IBERDROLA 2020 vs CONSENSO FACTSET

EUR millones	2020	2021E	var %
Ventas	33.145	37.712	13,8%
EBITDA	10.010	11.356	13,4%
EBIT	5.536	6.775	22,4%
Margin (%)	16,7	18,0	
Beneficio antes impuestos	5.034	5.735	13,9%
Margin (%)	15,2	15,2	
Beneficio neto	3.611	3.756	4,0%
Margin (%)	10,9	10,0	

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

. **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** presenta hoy sus resultados correspondientes al ejercicio 2021, y su comparativa interanual. Adjuntamos un cuadro comparativo de la estimación del consenso de *FactSet* con los datos de 2020:

RESULTADOS LABORATORIOS ROVI 2020 vs CONSENSO FACTSET

EUR millones	2020	2021E	var %
Ventas	420	630	50,1%
EBITDA	94	187	99,0%
EBIT	75	166	122,6%
Margin (%)	17,8	26,4	
Beneficio antes impuestos	73	137	88,4%
Margin (%)	17,3	21,8	
Beneficio neto	61	135	121,2%
Margin (%)	14,5	21,4	

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

Por otro lado, ROVI informa de que el Consejo de Administración celebrado con fecha de ayer, acordó finalizar el programa de recompra de acciones propias puesto en marcha, con efectos desde el 3 de noviembre de 2021, por la sociedad, habiéndose adquirido un total de 1.492.108 acciones, esto es, un 89% del número máximo previsto bajo el Programa de Recompra, que se da por concluido con éxito.

Miércoles, 23 de febrero 2022

Noticias destacadas de Empresas

. Según la web financiera *Estrategias de Inversión*, **AUDAX RENOVABLES (ADX)** ha sido la compañía energética que ha presentado la mejor oferta y se ha adjudicado en consecuencia la totalidad del contrato a mercado libre. Se trata de un acuerdo para suministrar en un solo año más de 3.000.000 KWh de electricidad de origen 100% renovable para que MercaMadrid pueda desarrollar su actividad. MercaMadrid es la mayor plataforma de distribución, comercialización, transformación y logística de alimentos frescos de España y es una de las unidades alimentarias referentes en el panorama internacional. Ante la actual situación de volatilidad de los mercados energéticos y la correspondiente dificultad para fijar un presupuesto base para la licitación, las administraciones públicas cada vez más están seleccionando fórmulas en modalidades indexadas al mercado *spot*, lo que contribuye a que los concursos no queden desiertos.

. **ABENGOA (ABG)** informa que en relación con el contrato de línea de liquidez sindicado firmado el 17 de marzo de 2017 novado modificativamente el 25 de abril 2019 (Contrato NM2) y cierta emisión de bonos emitidas el 17 de marzo de 2017 (Bonos NM2, y conjuntamente con el Contrato NM2, los Instrumentos de Deuda NM2), Abengoa Abenewco 1, S.A.U. ha obtenido nueva autorización de las entidades acreedoras para la extensión del plazo de vencimiento de los Instrumentos de Deuda NM2 siendo el nuevo plazo de vencimiento el 11 de marzo de 2022, sujeto a determinadas condiciones.

ABG también informa que en relación con el contrato de financiación firmado el 25 de abril 2019 (Contrato Reinstated Debt), Abenewco 1" ha obtenido nueva autorización de las entidades acreedoras para la extensión del plazo de vencimiento del Contrato Reinstated Debt siendo el plazo de vencimiento el 11 de marzo de 2022, sujeto a determinadas condiciones.

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)** anuncia la firma de dos acuerdos de suministrador preferente con Equinor y Polenergia para los proyectos de parques eólicos marinos MFW Baltyk II y MFW Baltyk III, ubicados en el Mar Báltico, con una potencia de 720 MW cada proyecto, incluyendo, asimismo, un contrato de servicio. Los acuerdos quedan sujetos a varias condiciones, incluyendo la decisión final de inversión por parte de Equinor y Polenergia y la obtención de los permisos requeridos, que están previstos para 2024.

. El Consejo de ministros ha acordado en su sesión de ayer autorizar a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) el incremento de su participación en el capital social de la sociedad **INDRA (IDR)**, hasta alcanzar un 28% de su capital. Dicha decisión responde al renovado compromiso del Estado con una compañía que recientemente ha asumido retos de especial trascendencia para los intereses de nuestro país y de nuestros aliados más cercanos, siendo entre ellos especialmente destacable el Futuro Sistema Aéreo de Combate o FCAS (*Future Combat Air System*), del que forma parte España con IDR como líder industrial de la participación española.

Mueve a dicha decisión el propósito de dotar a IDR de una estabilidad accionarial y un apoyo eficaz para que pueda llevar a cabo con éxito los compromisos asumidos. Con el acuerdo del Consejo de ministros SEPI procederá a llevar a cabo los trámites y actuaciones que permitan poner en marcha el proceso para, sin afectar a la cotización, completar la adquisición del volumen de acciones necesario.

. **BANCO SABADELL (SAB)** ha recibido la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables. Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 22,09 % del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 7,10% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 16,23% del TREA y el 7,10% del LRE. En la decisión se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:
- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR en sus siglas en inglés) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA. SAB cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de SAB y están en línea con sus planes de financiación.

. **CAIXABANK (CABK)** ha recibido la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables. Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- De acuerdo con esa notificación, CABK, a nivel consolidado, deberá alcanzar a partir del 1 de enero de 2024, un volumen mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (requerimiento de MREL Total) del 20,92% de APRs, que se situaría en 23,93% incluyendo el requisito combinado de colchones de capital actualmente previsto a dicha fecha (CBR por sus siglas en inglés).

Miércoles, 23 de febrero 2022

- En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha determinado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CABK deberá alcanzar un requerimiento de MREL Total de 19,33% de APRs, que se situaría en 22,21% incluyendo el CBR actual.
- En relación con la exigencia de un volumen mínimo de fondos propios y pasivos admisibles subordinados (requerimiento de MREL Subordinado), la JUR ha determinado que CABK, a nivel consolidado, deberá alcanzar a partir del 1 de enero de 2024, un requerimiento MREL Subordinado del 15,69% de APRs, que se situaría en 18,70% incluyendo el CBR previsto a dicha fecha.
- En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha determinado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CABK deberá alcanzar un requerimiento de MREL Subordinado de 13,50% de APRs, que se situaría en 16,38% incluyendo el CBR actual.
- Asimismo, CABK, a nivel consolidado, deberá cumplir a partir del 1 de enero de 2024, un requerimiento de MREL Total y Subordinado de 6,19% de LRE. En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha determinado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CaixaBank deberá cumplir con un requerimiento de MREL Total y Subordinado de 6,09% de LRE.

Actualmente, con información relativa a 31 de diciembre de 2021, a nivel consolidado, CABK cumple los requerimientos de MREL Total y Subordinado, tanto los establecidos en porcentaje de APRs como en porcentaje de LRE. Asimismo, el plan de financiación a largo plazo prevé seguir cumpliendo, de forma confortable, con los requerimientos a futuro.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **ENDESA (ELE)** ha aumentado su dividendo hasta EUR 1,44 brutos por acción, frente a los EUR 1,30 brutos anunciados el pasado mes de noviembre. La mejora se debe a los buenos resultados alcanzados el pasado año, con una cifra de ingresos de EUR 20.899 millones (+22,6% interanual) y beneficios de EUR 1.435 millones (+3% interanual).

. El Consejo de Administración de **RED ELÉCTRICA (REE)**, en sesión celebrada el 22 de febrero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas distribuir un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2021, en los siguientes términos:

- Tipo de operación: Pago de dividendo complementario
- Código ISIN: ES0173093024
- Fecha de pago: 1 de julio de 2022
- Fecha de registro (*record date*): 30 de junio de 2022
- Fecha de cotización ex dividendo (*ex date*): 29 de junio de 2022
- Dividendo bruto por acción: EUR 0,7273

El pago del dividendo se hará a todas las acciones con derecho a dividendo, de acuerdo con la normativa de funcionamiento de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR) y se aplicará la retención pertinente en el momento de pago.

. En relación con la emisión por **LAR ESPAÑA (LRE)** de bonos simples (senior) garantizados por importe total de EUR 140 millones, con vencimiento el 21 de febrero de 2022 y admitidos a negociación en el mercado regulado Euronext Dublín de la Bolsa de Valores de Irlanda, cuyo saldo vivo en circulación ascendía a EUR 122,7 millones tras la recompra parcial y anticipada de Bonos de 2015, LRE comunica que ha procedido a la amortización y cancelación total y ordinaria de los Bonos de 2015 que no fueron objeto de la Recompra de 2021, por un importe nominal de EUR 122,7 millones.