

Viernes, 25 de febrero 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

25/02/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	24/02/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	842,76	817,92	-24,84	-2,95%	Marzo 2022	8.190,0	-8,50	Yen/\$	115,20
IBEX-35	8.440,1	8.198,5	-241,6	-2,86%	Abril 2022	8.100,0	-98,50	Euro/£	1,195
LATIBEX	5.365,10	5.226,10	-139,0	-2,59%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.131,76	33.223,83	92,07	0,28%	USA 5Yr (Tir)	1,85%	+7 p.b.	Brent \$/bbl	99,08
S&P 500	4.225,50	4.288,70	63,20	1,50%	USA 10Yr (Tir)	1,97%	+9 p.b.	Oro \$/ozt	1.936,30
NASDAQ Comp.	13.037,49	13.473,59	436,10	3,34%	USA 30Yr (Tir)	2,29%	+8 p.b.	Plata \$/ozt	25,32
VIX (Volatilidad)	31,02	30,32	-0,70	-2,26%	Alemania 10Yr (Tir)	0,15%	-9 p.b.	Cobre \$/lbs	4,53
Nikkei	25.970,82	26.476,50	505,68	1,95%	Euro Bund	166,82	-0,38%	Niquel \$/Tn	26,105
Londres(FT100)	7.498,18	7.207,38	-290,80	-3,88%	España 3Yr (Tir)	0,29%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.780,67	6.521,05	-259,62	-3,83%	España 5Yr (Tir)	0,61%	-3 p.b.	1 mes	-0,544
Frankfort (DAX)	14.631,36	14.052,10	-579,26	-3,96%	España 10Yr (TIR)	1,21%	-5 p.b.	3 meses	-0,529
Euro Stoxx 50	3.973,41	3.829,29	-144,12	-3,63%	Diferencial España vs. Alemania	106	+4 p.b.	12 meses	-0,332

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.689,53
IGBM (EUR millones)	2.835,82
S&P 500 (mill acciones)	3.582,09
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	19.243,64

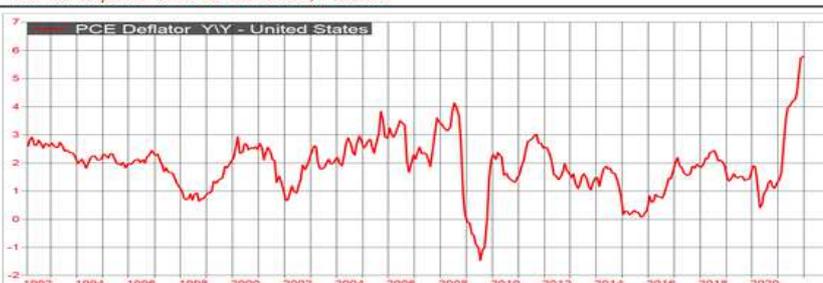
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,122

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,14	4,17	-0,03
B. SANTANDER	3,05	2,99	0,06
BBVA	5,41	5,30	0,11

Índice precios de los consumidores (PCE) de EEUU (var% interanual; mes)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Pedidos bienes duraderos (enero; prel): Est MoM: +0,6%; Est MoM sin transporte: +0,4%;

ii) Gastos personales (enero): Est: 1,0%; iii) Ingresos personales (enero): Est MoM: -0,3%

iv) PCE (enero): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 6,0%; v) Subyacente PCE (enero): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 5,2%

vi) Sentimiento consumidores (febrero; final): Est: 61,7; vii) Ventas pendientes viviendas (enero): Est MoM: +2,9%

Zona Euro: i) Agregado monetario M3 (enero): Est YoY: 6,7%; ii) Clima negocios (febrero): Est: 1,9; iii) Confianza económica (feb): Est: 113,2

iii) Confianza servicios (febrero): Est: 11,7; iv) Confianza industrial (febrero): Est: 14,0; v) Confianza consumidores (feb; final): Est: -7,8

Francia: i) PIB (4T2021; final): Est QoQ: 0,7%; Est YoY: 5,4%; ii) IPC (enero; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,3%

iii) IPC armonizado (enero; final): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 3,7%; iv) IPP (enero): Est MoM: 1,2%; Est YoY: 17,8%

Alemania: PIB (4T2021; final): Est QoQ: -0,7%; Est YoY: 1,4%

España: Índice precios producción / IPP (enero): Anterior YoY: 35,9%

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

El inicio de la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, algo que a todas luces es un anacronismo en el siglo XXI, provocó AYER una drástica huida de los inversores en Europa de sus posiciones de más riesgo, lo que se tradujo en i) fuertes caídas de las bolsas de la región, con todos sus principales índices entrando en fase correctiva tras haber cedido más del 10% desde

Viernes, 25 de febrero 2022

sus últimos máximos; ii) un importante repunte de los precios de los bonos, que AYER sí que actuaron como refugio, especialmente los alemanes, con el consiguiente descenso de sus rentabilidades y el aumento de las primas de riesgo de los países de la periferia del euro -la de España cerró AYER en los 106 puntos básicos, niveles que no se veían desde hace años-; iii) una subida vertical de los precios del crudo, que llegaron a superar en su variedad brent los \$ 100 el barril en momentos puntuales de la sesión; iv) un incremento de los precios del oro, que alcanzaron sus niveles más elevados en meses; y v) una fuerte apreciación del dólar con relación al euro.

Destacar, por otro lado, que uno de los sectores más penalizados AYER en las bolsas europeas fue el bancario debido a tres razones principalmente: i) la exposición de algunos de ellos a Rusia, especialmente del RBI austríaco y del italiano UniCredit; ii) la fuerte caída de los rendimientos de los bonos unida a la pérdida de inclinación de la curva de tipos, lo que afecta directamente a los márgenes del sector; y iii) el temor a que la guerra de Ucrania termine afectando al crecimiento de la región vía inflación, lo que también penalizó el comportamiento AYER de muchos otros valores/sectores de corte cíclico. En sentido contrario, fueron los valores del sector del gas y el petróleo los que mejor lo hicieron en términos relativos, aunque ningún sector del Stoxx 600 fue capaz de cerrar la jornada en positivo.

En Wall Street la sesión comenzó también con fuertes descensos, siguiendo pautas de comportamiento muy similares a las expuestas para las bolsas europeas. Así, y durante las primeras horas de la jornada, el Nasdaq Composite llegó a ceder más del 3%, entrando por momentos en mercado bajista -descenso de más del 20% desde su último máximo-, mientras que el S&P 500 profundizaba en la corrección técnica en la que había entrado el día anterior y el Dow Jones “coqueteaba” con entrar en ella. Sin embargo, la intervención del presidente de EEUU, Biden, anunciando nuevas sanciones contra Rusia sirvió de alivio para los inversores, al no incluir éstas la exclusión de Rusia del sistema *SWIFT* y sanciones contra el sector energético del país. Además, Biden volvió a “amenazar” con liberar algunas reservas estratégicas de crudo para bajar los precios de esta materia prima, medida que se ha mostrado ya ineficaz, al ser muy limitado su impacto en el mercado del crudo. A partir de ese momento, el precio del crudo cedió con fuerza y los mercados de valores estadounidenses se giraron al alza, liderados por los grandes valores del sector tecnológico, con Microsoft a la cabeza, lo que permitió a los principales índices de Wall Street cerrar el día en positivo, con el Nasdaq Composite ganando un 3% al término de la jornada tras cinco sesiones consecutivas de descensos. Esta reacción entendemos que tuvo un importante componente técnico, al estar muchos de los valores que AYER reaccionaron con fuerza extremadamente sobrevendidos tras los fuertes descensos que han experimentado en las últimas sesiones.

HOY es probable, como ha ocurrido en las bolsas asiáticas esta madrugada, que los mercados de valores europeos, siguiendo la estela dejada AYER por Wall Street, abran al alza, aunque dudamos mucho de que lo hagan con convicción, dado que la situación en Ucrania no deja de empeorar, con las tropas rusas avanzando hacia la capital Kiev, mientras que se desconoce hasta dónde está dispuesto a llegar el presidente ruso, Putin, en su enfrentamiento con Occidente. De momento, y tras la nueva batería de sanciones anunciadas AYER por EEUU, la Unión Europea (UE) y Japón, entre otras naciones, estamos a la espera de conocer las represalias por parte de Putin -ver sección de Economía y Mercados para más detalles sobre el tema de las sanciones-. Es por ello que nuestra recomendación es la de no dejarse llevar por estos repuntes puntuales que, sin duda alguna, van a experimentar muchos valores, al menos hasta que se aclare el escenario macro al que tendrán que

Viernes, 25 de febrero 2022

enfrentarse las cotizadas a partir de ahora. En ese sentido, creemos que será clave para el comportamiento de la renta variable occidental lo que “digan y hagan” los bancos centrales a partir de ahora. AYER se habló mucho en el mercado sobre la posibilidad de que estas instituciones optaran por levantar el “pie del acelerador” en lo que hace referencia a la retirada de estímulos monetarias, posibilidad que no descartamos pero que provocaría cambios importantes en el escenario macro a corto/medio plazo y, por tanto, que forzaría a los inversores a realizar un sensible ajuste sectorial en sus carteras. No obstante, señalar que la mayor barrera a la que se enfrentan los bancos centrales para poder proceder de este modo es la inflación, variable que es una de las principales claves del conflicto ucraniano si finalmente el sector energético se ve afectado por el mismo. Si bien dudamos que los países occidentales opten por sancionar las exportaciones rusas de gas y petróleo, no tenemos tan claro que Putin no decida utilizar su actual posición de fuerza como “arma”, al ser uno de los principales proveedores de la Unión Europea (UE) de ambos productos.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Acciona (ANA):** conferencia con analistas para tratar resultados 2021 a las 10:00 horas (CET);
- **ACS:** conferencia con analistas para tratar resultados 2021 a las 12:00 horas (CET);
- **Global Dominion (DOM):** conferencia con analistas para tratar resultados 2021 a las 11:30 horas (CET);
- **Viscofan (VIS):** conferencia con analistas para tratar resultados 2021 a las 9:30 y Día del Inversor: presentación del Plan Estratégico 2022-2025;
- **Amadeus (AMS):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Cellnex (CLNX):** resultados 2021; conferencia con analistas a las 12:00 horas (CET);
- **eDreams (EDR):** resultados 4T2021;
- **Metrovacesa (MVC):** resultados 4T2021; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **IAG:** resultados 4T2021; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);

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

- **Casino (CO-FR):** resultados 4T2021;
- **Valeo (FR-FR):** resultados 4T2021;
- **BASF (BAS-DE):** resultados 4T2021;
- **Allfunds Group (ALLFG-NL):** resultados 4T2021;
- **Swiss Re (SREN-CH):** resultados 4T2021;
- **Pearson (PSON-GB):** resultados 4T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Foot Locker (FL-US):** 4T2021;

Viernes, 25 de febrero 2022

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según refleja *StreetAccount*, ayer varios funcionarios de alto rango del Banco Central Europeo (BCE) sugirieron con sus declaraciones un movimiento continuo y gradual hacia la eliminación de las políticas de estímulo por parte de la institución a pesar de la invasión rusa de Ucrania. Así, el economista jefe del BCE, el irlandés Philip Lane, reconoció los riesgos que esta crisis conlleva, aunque dijo que los datos destacados sugieren claramente que podría estar acercándose al objetivo de inflación a mediano plazo y significaría la eliminación gradual de los programas de compra de activos en vigor (QE).

Por su parte, el gobernador del banco central griego, **Stournaras**, respaldó en una intervención la eliminación formal de los bajos tipos de interés, pero apoyó que las compras de bonos continuaran hasta fin de año debido a la guerra en Ucrania.

En sentido contrario, el gobernador del banco central irlandés, **Makhlouf**, sugirió que aún se podría decidir el final del actual programa de compras de emergencia para la pandemia, el PEPP, en la reunión del Consejo de Gobierno del mes de marzo.

Otros funcionarios de alto perfil mostraron su opinión sobre la posibilidad de comenzar a subir las tasas de interés oficiales antes de que terminen los programas de compra de activos. Así, el gobernador del banco central austríaco, **Holzmann**, planteó esta opción, mientras que **Hernández de Cos**, gobernador del banco central de España, rechazó la idea y habló de gradualismo. En este sentido, cabe destacar que la mayoría de los analistas no anticipan cambios en la secuencia de políticas del BCE, ya que ello supondría un movimiento muy agresivo y podría desestabilizar los mercados de bonos.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que **el índice de confianza de los consumidores bajó en Francia en el mes de febrero hasta los 98 puntos desde los 99 puntos de enero, quedando por debajo de los 100 puntos que esperaban los analistas**. En ese sentido, señalar que el nivel de 100 puntos es donde se sitúa la media a largo plazo de este indicador.

En febrero la opinión de los consumidores franceses sobre su situación económica pasada bajó tres puntos y se situó sólo un punto por encima de su media de largo plazo, que se encuentra en los 100 puntos. Por su parte, **la opinión de los consumidores franceses sobre su futura situación económica personal mejoró un punto en el mes y vuelve a situarse en su media histórica**. Además, en febrero aumentó la proporción de hogares que cree que es un buen momento para realizar compras importantes, con el índice que lo mide avanzando un punto, aunque se mantiene ligeramente por debajo de su media a largo plazo.

• EEUU

. **Las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en la semana del 24 de febrero en 17.000, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 232.000 peticiones**, según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo. Los analistas de *FactSet* esperaban una cifra algo superior a la real, de 235.000 peticiones. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas descendió en 7.250 peticiones, hasta las 236.250.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo bajaron en la semana finalizada el 12 de febrero en 112.000 peticiones, hasta los 1,476 millones**, quedando la cifra sensiblemente por debajo de los 1,580 millones que esperaba el consenso de analistas.

. Según la segunda estimación del dato dada a conocer ayer por el Departamento de Comercio, **el Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU creció en el 4T2021 el 7,0% en términos anualizados y con relación al 3T2021**, trimestre en el que se expandió a un ritmo del 2,3%. La nueva estimación muestra un crecimiento del PIB algo superior al 6,9% de la primera estimación, que era el crecimiento que esperaban los analistas. En el trimestre analizado, la economía de EEUU

Viernes, 25 de febrero 2022

creció con fuerza, apoyada en el gasto de los consumidores y en la reposición de los inventarios por parte de las empresas, inventarios que habían caído a niveles muy bajos en el 3T2021.

En tasa interanual el PIB de EEUU creció el 5,6% en el 4T2021 (4,6% en el 3T2021), también algo por encima del 5,5% estimado inicialmente y que era lo esperado por los analistas.

Cabe señalar, además, que **la variable que más se modificó al alza en esta segunda estimación del PIB del 4T2021 fue la inversión empresarial**, especialmente en la vivienda. Así, la inversión residencial aumentó en el periodo analizado el 1,0% en lugar de descender el 0,8% como se había estimado inicialmente. La inversión en equipos también fue revisada al alza, desde una estimación de crecimiento inicial del 2,0% a una del 3,1%. El resto de partidas que conforman el PIB no experimentaron variaciones significativas con relación a lo estimado inicialmente. Así, se confirmó que el gasto público descendió en el trimestre y que la inflación subió al ritmo más elevado desde 1982.

Para el conjunto del ejercicio 2021 el Departamento de Comercio calculó que **el PIB estadounidense creció el 5,7% con relación a 2020**, lo que supone su ritmo de expansión más elevado en un año desde 1984.

. El índice Actividad Nacional que elabora mensualmente la Reserva Federal de Chicago repuntó en el mes de enero hasta los 0,69 puntos desde los 0,07 puntos de diciembre, superando por un amplio margen los 0,15 puntos que esperaban los analistas. El índice se calcula como un promedio ponderado de 85 indicadores mensuales existentes de actividad económica nacional. Una lectura de índice positiva corresponde a un crecimiento por encima de la tendencia y una lectura de índice negativa corresponde a un crecimiento por debajo de la tendencia.

La media móvil de este indicador de los últimos tres meses, que un indicador de actividad más tendencial, al ser menos volátil, **bajó ligeramente en enero hasta los 0,42 puntos, desde los 0,46 puntos del mes precedente.**

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **las ventas de nuevas viviendas unifamiliares bajaron el 4,5% en el mes de enero con relación a diciembre, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 801.000**, cifra que se situó muy en línea con las 800.000 viviendas vendidas que estimaban los analistas. La cifra de diciembre fue sustancialmente revisada al alza desde una estimación inicial de 811.000 viviendas hasta una cifra de 839.000. Cabe destacar que con relación a enero de 2021 las ventas de nuevas viviendas descendieron el 19,3%.

Por su parte, **el precio mediano de las nuevas viviendas vendidas repuntó en enero el 7%, hasta los \$ 423.300 la unidad.** Señalar, por último, que enero finalizó con un inventario de nuevas viviendas a la venta de 406.000, lo que representa 6,1 meses al ritmo actual de ventas.

• CRISIS UCRANIANA

. Los líderes occidentales anunciaron ayer más sanciones contra Rusia, tras el inicio de la invasión de Ucrania por parte del ejército del país ordenado por su presidente, Vladimir Putin. El presidente de EEUU, Joe Biden, anunció sanciones sobre los mayores bancos rusos, así como contra miembros de alto rango del país, con el objetivo de limitar su capacidad de realizar transacciones en dólares, euros, libras esterlinas, y yenes. Además, EEUU limitará sus exportaciones de semiconductores y otra tecnología avanzada a Rusia y las empresas estatales rusas tendrán la prohibición de financiarse en los mercados financieros de EEUU y de Europa.

La Unión Europea (UE) también anunció nuevas sanciones, que incluyen la congelación de activos rusos en el bloque comunitario, prohibiendo la recaudación de fondos de bancos rusos en los mercados comunitarios, así como la imposición de medidas que afecten al comercio, energía y transporte rusos, entre otros.

Además, el primer ministro británico, Boris Johnson también anunció sanciones, que incluyen la congelación de activos rusos de los principales bancos rusos en Reino Unido y la prohibición de las compañías rusas de recaudar fondos en el mercado financiero británico. Por otra parte, **Johnson urgió a que Rusia sea eliminada completamente del sistema de pagos SWIFT, aunque esta medida provocó una división entre otros miembros de la UE, y finalmente no fue aprobada por Biden**, a pesar de que éste último indicó que podría ser una opción. Biden evitó que las sanciones afectaran de forma severa al sector energético ruso, destacando que las restricciones sobre la liquidación de divisas incluirían exclusiones a los pagos de energía, en un intento de evitar impulsar aumentos de precios de la energía. Algunos miembros del G7 también evitaron excluir a Rusia del sistema de pagos SWIFT, ya que aceleraría los esfuerzos de Rusia y China de

Viernes, 25 de febrero 2022

crear un sistema de pagos alternativo, en el que no se use el dólar. Mientras, Rusia amenazó con represalias contra las sanciones de la UE, indicando que impondrá a los países comunitarios sus propias medidas duras.

Por su lado, el **primer ministro de Japón, Kishida, anunció ayer que su país impondrá sanciones adicionales sobre Rusia tras la invasión rusa de Ucrania, uniéndose a EEUU y Europa en elevar la presión sobre Moscú.** Las nuevas medidas incluirán controles de las exportaciones de semiconductores y otros productos, la congelación de activos mantenidos por las instituciones financieras rusas, y una suspensión de la emisión de visados para algunos individuos y entidades rusas. Estas medidas siguen una primera fase de sanciones, que incluían la prohibición sobre el comercio de bonos por parte de Rusia.

Análisis Resultados Ejercicio 2021 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

ACS presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2021, y su comparativa interanual, de los que, destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ACS 2021 vs 2020 / CONSENSO ANALISTAS FACTSET

EUR millones	2021	2020	var %	2021E	var %
Ventas	27.837	27.853	-0,1%	27.954	-0,4%
EBITDA	1.598	1.384	15,5%	1.615	-1,0%
EBIT	1.084	941	15,2%	1.044	3,8%
<i>Margin (%)</i>	3,9%	3,4%		3,7%	
Beneficio neto ordinario	720	542	32,8%	-	-
<i>Margin (%)</i>	2,6%	1,9%		-	
Beneficio neto reportado	3.045	574	n.s.	861	n.s.
<i>Margin (%)</i>	10,9%	2,1%		3,1%	

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

- El pasado 30 de diciembre de 2021 ACS cerró la venta de la actividad industrial por un valor total por la transacción de EUR 5.580 millones. La plusvalía neta por la venta de Servicios Industriales ascendió a EUR 2.909 millones después de la eliminación de los créditos fiscales recogidos en el balance sin que esto suponga una salida de caja.
- Así, las cuentas de resultados de ACS han sido sujetas a re expresión, ajuste y reclasificación por conceptos considerados extraordinarios y no recurrentes: i) la actividad de Servicios Industriales se ha expresado como actividad discontinuada en 2020, tras su venta en 2021, ii) se ha reclasificado Theiss por puesta en equivalencia en 2020, eliminado el 50% de su contribución tras su venta a cierre del ejercicio, y consolidándose el 50% restante por puesta en equivalencia en 2021, y iii) se han ajustado las cuentas de pérdidas y ganancias por impactos considerados extraordinarios en ambos periodos.
- Las **ventas** de ACS en 2021 han alcanzado los EUR 27.837 millones, permaneciendo estables (-0,1%) respecto al año anterior (-0,4% vs consenso analistas *FactSet*). La producción ha ido mejorando durante el año creciendo un 8,8% en el 2S2021 frente al 1S2021, confirmando así la tendencia de recuperación tras la recesión derivada de la pandemia.
- La distribución geográfica de las ventas de ACS en el periodo es la siguiente: América del Norte representa un 59% del total, Australia un 19%, Europa un 18%, Asia un 3% y América del Sur el restante 1%. Por países, EEUU, Australia, España, Canadá y Alemania contribuyen con un 92% del total de las ventas. Las ventas en EEUU representan ya el 53% del total, mientras que en España suponen un 11% del total.

Viernes, 25 de febrero 2022

- El **cash flow de explotación (EBITDA)** alcanzó los EUR 1.598 millones, un 15,5% más que el año anterior (-1,0% vs consenso analistas), apoyado por la contribución positiva de Abertis en el año, que ascendió a EUR 145 millones. El cash flow de explotación del resto de actividades aumentó un 1,8% interanual, en línea con las ventas.
- Igualmente, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se situó en los EUR 1.084 millones, un 15,2% más que el año anterior, y un 3,8% superior respecto al importe proyectado por el consenso de *FactSet*. En términos sobre ventas, el margen EBIT se situó en el 3,9%, frente al 3,4% del ejercicio 2020 y el 3,7% esperado por el consenso.
- El **beneficio neto atribuible** de ACS en 2021 ascendió a EUR 3.045 millones. Este resultado recoge impactos extraordinarios positivos por valor de EUR 2.325 millones, principalmente por la plusvalía obtenida por la venta de Servicios Industriales; sin estos impactos el **beneficio neto ordinario** alcanzó los EUR 720 millones, mostrando un incremento del 32,9% respecto al año anterior.
- La **cartera** a diciembre de 2021 se situó en EUR 67.262 millones, creciendo un 6,2% en términos comparables, es decir ajustado por la evolución del tipo de cambio, y alcanzando máximos históricos pre – pandemia.
- Durante 2021 las actividades de ACS han generado, antes de variaciones de capital circulante e inversiones operativas, un total de EUR 1.073 millones, con una distribución de aproximadamente el 70% de actividades de Construcción y Servicios, y un 30% del negocio de Concesiones.
- Además, ACS presenta al cierre de 2021 una posición neta de caja de EUR 2.009 millones. Esta importante mejora de la posición financiera del grupo se debe principalmente al cierre de la venta de Servicios Industriales, que ha tenido un impacto neto de más de EUR 4.100 millones; en concreto se han ingresado EUR 4.980 millones y a principios de año se desconsolidó la caja de EUR 859 millones asociada a esta actividad.
- La remuneración total a los accionistas de ACS asciende a un total de EUR 879 millones, de los cuales EUR 488 millones corresponden al dividendo flexible abonado por ACS a sus accionistas, EUR 204 millones a la adquisición de acciones propias, y EUR 187 millones de pago de dividendos a minoritarios de Hochtief y Cimic.

Noticias destacadas de Empresas

. En línea con la política de remuneración al accionista de 2021 adoptada el pasado 28 de septiembre, el Consejo de Administración de **BANCO SANTANDER (SAN)** acordó proponer a la Junta General ordinaria de Accionistas cuya convocatoria se publicará en los próximos días la aprobación de un dividendo complementario en efectivo por una cantidad bruta de EUR 0,515 brutos por cada acción con derecho a percibir el dividendo, lo que equivaldría a, aproximadamente, EUR 865 millones (cerca del 20% del beneficio ordinario de SAN en el 2S2021). Sujeto a la aprobación de la Junta General ordinaria de Accionistas, este dividendo sería pagadero a partir del 2 de mayo de 2022. De este modo, el último día de negociación de la acción con derecho al cobro del dividendo sería el 27 de abril, la acción cotizaría ex-dividendo el 28 de abril y la fecha de registro (*record date*) sería el 29 de abril.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo ha acordado implementar un nuevo programa de recompra de acciones, al que el Banco destinará una cantidad de EUR 865 millones (equivalente a cerca del 20% del beneficio ordinario de SAN en el 2S2021). El programa de recompra se pondrá en marcha una vez se haya recibido la pertinente autorización regulatoria, antes de lo cual se realizará un nuevo anuncio con información adicional sobre sus términos.

. En su reunión de 24 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de **PRIM (PRM)** acordó por unanimidad la distribución de un segundo dividendo a cuenta del beneficio de 2021 de EUR 0,11 por acción que será abonado a los accionistas el 11 de marzo de 2022, habiéndose fijado el 8 de marzo de 2022 como la última fecha de contratación en la que el valor se negocia con derecho a cobrar dicho dividendo (*Last Trading Date*).

Viernes, 25 de febrero 2022

. En relación con el programa de recompra de acciones propias para reducir el capital social de **FCC**, el Consejo de Administración, en su reunión del 23 de febrero de 2022, acordó prorrogar el Programa Temporal de Recompra de acciones propias de la sociedad, aprobado por el Consejo del 27 de julio de 2021, por un periodo adicional de tres meses, es decir hasta el 30 de junio de 2022, en los mismos términos, condiciones y límites que los contenidos en el acuerdo del Consejo de 27 de julio de 2021.

Por otro lado, según informan a *Europa Press* en fuentes del proceso, un consorcio participado por FCC se ha alzado como el primer clasificado para adjudicarse un contrato valorado en unos EUR 1.600 millones para la nueva red ferroviaria de cercanías en el entorno metropolitano de Toronto (Canadá). Se espera que los primeros trabajos arranquen en el 2T2022, por lo que la adjudicación definitiva se realizará en los próximos meses, con el objetivo de que las operaciones y el mantenimiento comiencen en el 2T2024. Esta fase del proyecto es la mayor en toda la historia de la provincia de Ontario dentro del programa de creación de una nueva red de transporte metropolitano, al contar con un presupuesto total de EUR 7.000 millones.

. El Consejo de Administración de **ATRESMEDIA (A3M)** celebrado el 23 de febrero de 2022 ha formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2021. La propuesta de aplicación del resultado incluye la distribución de un dividendo complementario con cargo a los beneficios del ejercicio por importe de EUR 0,24 brutos por cada acción, que se liquidaría, en caso de aprobarse por la Junta general ordinaria de accionistas, el día 22 de junio de 2022, sumándose a la cantidad de EUR 0,18 brutos por acción que ya fueron abonados, como dividendo a cuenta, el 16 de diciembre de 2021.

. Según informó ayer *VozPopuli.com*, la CNMV vigilará la posible situación de concertación de la SEPI con otros accionistas de **INDRA (IDR)** para valorar, en su caso, si es obligado el lanzamiento de una oferta por el 100% del capital. El organismo público, controlado por el Ministerio de Hacienda, comunicó el martes, al cierre del mercado, haber recibido autorización del Gobierno para elevar su participación en IDR desde el 17,75% actual hasta el 28% del capital, rozando el umbral del 30% a partir del cual es obligado el lanzamiento de una OPA.

IDR fue el valor del Ibex que más cayó en Bolsa el miércoles, debido aparentemente al rechazo con el que los inversores recibieron la noticia de la posible ampliación de la participación pública en el grupo. En el caso de IDR, la presencia en su capital de la empresa de defensa vasca Sapa Placencia, con el 5%, sumado al 28% que puede llegar a alcanzar la Sepi, augura un posible conflicto accionarial y normativo por la previsible imagen de concertación que ofrezcan ambos accionistas. Sapa Placencia comunicó a la CNMV la adquisición de un 5% del capital de IDR, una operación valorada en unos EUR 90 millones, el pasado 14 de diciembre. Según el diario, la sorprendente aparición de la empresa vasca en el capital de la multinacional española se ha entendido como un movimiento instado por el Ejecutivo en su afán por tomar el control de IDR y facilitar la compra de una participación del grupo ITP Aero.