

Martes, 10 de mayo 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/05/2022

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	09/05/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	830,33	812,63	-17,70	-2,13%	Mayo 2022	8.154,0	14,80	Yen/\$	130,42
IBEX-35	8.322,0	8.139,2	-182,8	-2,20%	Junio 2022	8.113,0	-26,20	Euro/£	1,169
LATIBEX	5.721,70	5.513,70	-208,0	-3,64%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	32.899,37	32.245,70	-653,67	-1,99%	USA 5Yr (Tir)	2,98%	-7 p.b.	Brent \$/bbl	105,94
S&P 500	4.123,34	3.991,24	-132,10	-3,20%	USA 10Yr (Tir)	3,08%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	1.860,90
NASDAQ Comp.	12.144,66	11.623,25	-521,41	-4,29%	USA 30Yr (Tir)	3,21%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	21,87
VIX (Volatilidad)	30,19	34,75	4,56	15,10%	Alemania 10Yr (Tir)	1,12%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,15
Nikkei	26.319,34	26.167,10	-152,24	-0,58%	Euro Bund	151,74	-0,53%	Niquel \$/Tn	28.400
Londres(FT100)	7.387,94	7.216,58	-171,36	-2,32%	España 3Yr (Tir)	1,16%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.258,36	6.086,02	-172,34	-2,75%	España 5Yr (Tir)	1,48%	-2 p.b.	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	13.674,29	13.380,67	-293,62	-2,15%	España 10Yr (TIR)	2,25%	+4 p.b.	3 meses	-0,421
Euro Stoxx 50	3.629,17	3.526,86	-102,31	-2,82%	Diferencial España vs. Alemania	113	+3 p.b.	12 meses	0,253

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.707,08
IGBM (EUR millones)	1.776,23
S&P 500 (mill acciones)	3.082,61
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.592,62

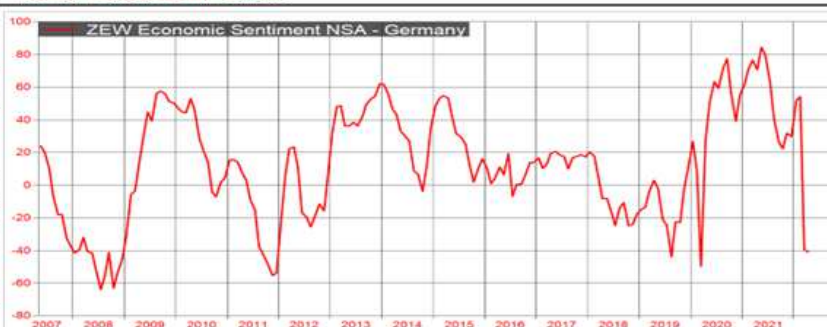
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,058

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,57	4,63	-0,06
B. SANTANDER	2,61	2,60	0,01
BBVA	4,56	4,58	-0,02

Índice Sentimiento Económico Alemania - 15 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice NFIB optimismo pequeñas empresas (abril): Est: 92,9

Italia: Índice producción industrial (marzo): Est MoM: -0,6%; Est YoY: -3,4%

Alemania: i) Índice ZEW sentimiento económico (mayo): Est: -42,8; ii) Índice ZEW situación actual (mayo): Est: -35,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una nueva sesión en la que los mercados de renta variable europeos y estadounidenses fueron claramente de más a menos, sus principales índices cerraron AYER con fuertes descensos. Tal y como esperábamos, la jornada de AYER comenzó a la baja en Europa, aunque los descensos de los índices fueron en un principio moderados. Desde China seguían llegando malas noticias con relación a los confinamientos de importantes núcleos urbanos, con el Gobierno reafirmando su política de "covid-cero" para combatir la nueva ola de la pandemia, política que ya está

Martes, 10 de mayo 2022

empezando a pasar una dura factura a la economía del país. Así, AYER se pudo comprobar como las exportaciones y las importaciones chinas se ralentizaron con fuerza en abril, noticia que impactó negativamente en el comportamiento de los valores relacionados con las materias primas minerales y con el petróleo en las bolsas occidentales, productos cuyos precios sufrieron también AYER fuertes caídas al adelantar los inversores una menor demanda china de los mismos.

Además, el tan esperado discurso del presidente ruso, Vladimir Putin, en la conmemoración anual de la victoria rusa en la Segunda Guerra Mundial no aportó nada nuevo. Así, Putin ni dio por concluida la “operación especial” que según él está llevando el ejército ruso en Ucrania, ni declaró formalmente la guerra a este último país, limitándose a echar la culpa a Occidente de “todos sus males” y justificando la invasión de Ucrania como un movimiento defensivo al afirmar que era la única forma de evitar un “ataque planeado” contra Rusia. La conclusión que sacaron los inversores de la intervención de Putin fue que la guerra, la llame como la llame el sátrapa, tiene visos de durar todavía bastante tiempo, al menos hasta que Rusia alcance su objetivo de hacerse con el control del sudeste de Ucrania. Malas noticias, por tanto, que también impactaron negativamente en los mercados de valores europeos.

Pero lo que verdaderamente propició las fuertes caídas que experimentaron los principales índices bursátiles europeos al cierre de la jornada, y que acabaron con todos los sectores en pérdidas, fue la muy negativa apertura de Wall Street, cuyos principales índices continuaron AYER en caída libre -el Nasdaq Composite ha cedido un 10% en las últimas tres sesiones-. En este mercado fueron AYER los valores del sector de la energía los que peor se comportaron, lastrados por el fuerte descenso del precio del crudo, que fue duramente penalizado durante la sesión por el miedo de los inversores a que la más que probable ralentización del crecimiento económico mundial penalice la demanda de este producto. No obstante, y con la excepción del sector de consumo básico, AYER todos los sectores fueron castigados con saña en las bolsas estadounidenses, con el tecnológico nuevamente como uno de los más damnificados. Si bien en Wall Street los bonos sirvieron AYER de refugio a algunos inversores, lo que propició una ligera relajación de sus rendimientos, ello no tuvo ningún efecto positivo en el comportamiento de la renta variable. De esta forma, y tras las recientes caídas, el S&P 500 cerró AYER a su nivel más bajo desde marzo de 2021, mientras que el Nasdaq Composite marcó su mínimo desde noviembre de 2020. Hablar de capitulación por parte de los inversores se nos antoja de momento algo precipitado, ya que para que se dé la misma los volúmenes de contratación deberían aumentar mucho más de lo que lo están haciendo.

En nuestra opinión, el verdadero problema es que en el corto plazo no identificamos catalizadores que puedan hacer que las bolsas se giren al alza. No descartamos repuntes puntuales, propiciados por el elevado nivel de sobreventa que muestran los índices y muchos valores, aunque éstos serán de corta duración, ya que muchos inversores los aprovecharán para reducir posiciones. La diferencia con otras ocasiones en las que las bolsas han atravesado por fases negativas similares, el inicio de la pandemia, por ejemplo, es que en casi todas ellas los bancos centrales han acudido al rescate, convirtiéndose en el principal apoyo de los mercados. Sin embargo, en esta ocasión los bancos centrales son uno de los principales factores de riesgo a los que se enfrentan las bolsas por su intención de combatir la alta inflación, creemos que, de forma coherente y acertada, acelerando su proceso de retirada de estímulos monetarios. Por lo tanto, y en un momento en el que las economías se están debilitando, los bancos centrales procederán a endurecer las condiciones de financiación, dando muy probablemente “la puntilla” a muchas economías. Este escenario de bajo crecimiento y

Martes, 10 de mayo 2022

alta inflación, con tipos de interés al alza, es el que comienzan a descontar los inversores, tal y como refleja el comportamiento de los mercados de renta fija y variable mundiales.

HOY esperamos que las bolsas europeas abran ligeramente al alza, intentando de esta forma recuperar algo de lo cedido AYER. No obstante, si los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses se giran a la baja -actualmente apuntan a una apertura alcista de este mercado-, volverán las pérdidas a la renta variable europea.

Por lo demás, comentar que en la agenda macroeconómica del día de HOY destaca la publicación de los índices que elabora el instituto alemán ZEW, que miden la percepción que de la situación actual y futura de la economía alemana tienen los inversores institucionales y los analistas. En los últimos meses ambos índices, el de situación actual y el de expectativas, se han venido deteriorando y, en principio, los analistas esperan que lo hayan seguido haciendo en el mes de mayo. No esperamos, por tanto, noticias positivas por esta parte.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Endesa (ELE):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Gestamp (GEST):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Global Dominion (DOM):** i) Junta General Accionistas (1ª convocatoria); ii) resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 18:00 horas;
- **Applus Services (APPS):** ventas, ingresos y resultados operativos 1T2022;
- **Neinor Homes (HOME):** resultados 1T2022;

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

- **Eiffage (FGR-FR):** ventas e ingresos 1T2022;
- **Bayer (BAYN-DE):** resultados 1T2022;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** resultados 1T2022;
- **Porsche Automobil Holding (POAHY-DE):** resultados 1T2022;
- **Banca Mediolanum (BMED-IT):** resultados 1T2022;
- **FinecoBank (FBK-IT):** resultados 1T2022;
- **Pirelli (PIRC-IT):** resultados 1T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Coinbase Global (COIN-US):** 1T2022;
- **Eastman Kodak (KODK-US):** 1T2022;
- **Ferroglobe (GSM-US):** 1T2022;
- **Fox Corp. (FOXA-US):** 3T2022;
- **Hyatt Hotels (H-US):** 1T2022;
- **Occidental Petroleum (OXY-US):** 1T2022;
- **Peloton Interactive (PTON-US):** 3T2022;

Martes, 10 de mayo 2022

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El miembro del Consejo de Gobierno del BCE y gobernador del banco central de Finlandia, **Olli Rehn, dijo ayer que el BCE debería comenzar a subir sus tasas de interés de referencia en julio para evitar que las expectativas de inflación se anclen.** Además, señaló que está comenzando a identificar algunos efectos de segunda ronda en la inflación. En ese sentido, dijo que es razonable que el BCE comience en julio a subir tipos en línea con la normalización de su política monetaria. Rehn dijo que espera que para el otoño los tipos de interés de depósito estén a cero.

Por su parte, el miembro de Consejo de Gobierno del BCE y gobernador del banco central de Austria, **Robert Holzmann, dijo que el BCE debería subir sus tasas de interés de referencia dos o tres veces en pequeños importes para combatir la inflación.** Holzmann habló de incrementos de 25 puntos básicos (p.b.), y que subir las tasas de interés de depósito por encima de cero el próximo año sería una señal fuerte para el público, a pesar de que todavía quedaría una parte importante del camino por andar antes de alcanzar niveles de tipos neutrales para la economía.

Por último, y en una entrevista este fin de semana, **la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo, en relación a una posible subida de tipos por parte del BCE, que los miembros del Consejo de Gobierno mantendrían todas las opciones abiertas y que progresarían gradualmente.** Además, Lagarde se mostró contraria a aceptar que la estanflación vaya a ser el escenario más probable para la Eurozona.

Valoración: si bien cada vez son más los miembros del Consejo de Gobierno del BCE que se están transformando en "halcones", la presidenta de la institución, la francesa Lagarde, sigue mostrándose más comedida a la hora de hablar de subidas de tipos. Además, sigue negando la posible entrada de la economía de la Eurozona en estanflación cuando todo parece apuntar a que está a punto de entrar en esa fase.

. **El índice que elabora Sentix, que mide la confianza inversora en la Eurozona, bajó en el mes de mayo hasta los -22,6 puntos desde los -18,0 puntos del mes de abril, quedando también por debajo de los -20,8 puntos que esperaba el consenso de analistas.** De esta forma, el índice experimenta su tercer descenso mensual consecutivo. Según Sentix, su índice muestra los estragos que la guerra de Ucrania está teniendo en las expectativas económicas de la región.

El subíndice de expectativas bajó 5 puntos en el mes de mayo, hasta los -34,0 puntos, su nivel más bajo desde el mes de diciembre de 2008. En su informe, Sentix señala que todo parece indicar que una recesión es cada vez más factible, y el giro negativo está siendo tan perceptible que puede incidir negativamente en los mercados de acciones, así como incrementar las provisiones por morosidad de los bancos. **Sentix dice, además, que el aspecto más desafiante de la situación actual es la capacidad limitada de los bancos centrales para actuar debido a la elevada inflación.** Además, señala que solo la debilidad de la economía está manteniendo las tasas de interés a niveles moderados. De lo contrario, se esperaría una política monetaria restrictiva. Así, **Sentix espera que la Eurozona y Alemania caigan en recesión y que el resto de las economías de Europa y EEUU giren a la baja.**

Valoración: tras el análisis de su encuesta, que realiza mensualmente entre unos 4.000 inversores privados e institucionales, Sentix concluye que la economía de la Eurozona se dirige a una nueva recesión y que la de EEUU y del resto de Europa se van a debilitar mucho en los próximos meses. De no ser por esta debilidad de las economías, los tipos de interés oficiales estarían ya muy por encima de los niveles actuales debido a la alta inflación. Sentix no está diciendo nada que no muestre ya el comportamiento de los mercados de bonos y de renta variable de la región.

• EEUU

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por el Departamento de Comercio, **los inventarios mayoristas aumentaron el 2,3% en el mes de marzo en EEUU en comparación con su nivel de febrero, hasta los \$ 840.300 millones.** La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo que esperaba el consenso de analistas de FactSet. En el mes de febrero esta variable subió el 2,8%, lectura revisada al alza desde una primera estimación de crecimiento del 2,6%.

Martes, 10 de mayo 2022

En marzo, los inventarios de bienes duraderos aumentaron un 2,2%, con los de muebles haciéndolo el 4,5%; los de equipos electrónicos el 4,2%; los de *hardware* el 3,7%. Por su parte, las existencias mayoristas de bienes no duraderos aumentaron un 2,6% en marzo con relación a febrero, con los de las prendas de vestir creciendo el 4,4%; los de los productos agrícolas el 3,8% y los de alimentación el 3,6%.

. Un estudio de la Reserva Federal de Nueva York publicado ayer indicó que **los consumidores esperaban en abril una inflación a 12 meses del 6,3% frente a la del 6,6% de la encuesta del mes pasado, cuando alcanzó un nivel récord**. Las expectativas sobre los precios de la gasolina para el próximo año cayeron drásticamente en abril, mientras que las expectativas sobre el coste de las matrículas universitarias y del alquiler aumentaron. Así, el aumento promedio esperado en el alquiler alcanzó un nuevo récord.

Por su parte, **las expectativas de inflación de los consumidores para los próximos tres años aumentaron en abril hasta el 3,9% desde el 3,7% en marzo**, pero se mantuvieron por debajo de niveles récord. No obstante, la incertidumbre sobre la inflación alcanzó un nuevo máximo histórico en abril.

• CHINA

. Según datos oficiales publicados por la Administración de Aduanas ayer, **las exportaciones de China aumentaron un 3,9% en tasa interanual en el mes de abril, hasta los \$ 273.620 millones**, superando de esta forma las previsiones de los analistas, que eran de un aumento del del 3,2%, pero moderándose bruscamente desde un aumento del 14,7% en marzo. La última lectura marcó el aumento más lento en los envíos en casi dos años, ya que las restricciones más estrictas impuestas para combatir el Covid-19 detuvieron la producción de fábricas y causaron congestión en puertos clave. Las ventas aumentaron a los EEUU un 9,4%, las realizadas a los países de la ASEAN un 7,6%, y las destinadas a la Unión Europea (UE) el 7,9%. Los envíos a Rusia, por su parte, descendieron en el mes un 25,9% tras una caída del 7,7% el mes anterior.

Por su parte, **las importaciones chinas se mantuvieron estables en abril en tasa interanual, en los \$ 220.500 millones, comportándose de esta forma mejor que lo esperado por los analistas**, que eran un descenso de las mismas del 3,4%. En marzo de 2022 esta partida también se mantuvo casi sin cambios.

De esta forma **el superávit comercial de China se situó en abril en los \$ 51.120 millones, frente a los \$ 40.890 millones del mismo mes del año anterior**, superando de esta forma las previsiones de los analistas, que eran de \$ 50.650 millones. El de abril es el mayor superávit comercial alcanzado por China desde enero, ya que las exportaciones aumentaron mientras que las importaciones se mantuvieron sin cambios.

. **El informe de política monetaria del Banco Popular de China (PBoC) del 1T2022 mostró, en líneas generales, la reiteración del compromiso del banco central de aumentar su apoyo a la economía**, siendo los detalles del mismo consistentes con las medidas anunciadas previamente. En la descripción de la postura de la política, ésta se mantuvo sin cambios, y basándose en una política monetaria prudente que aumentará su apoyo a la economía, mientras efectúa de forma efectiva ajustes de gestión anticíclicos.

No obstante, la salvedad se mantuvo, al indicar el PBoC que no inundará la economía con estímulos, aunque hará uso de todas las herramientas de las que dispone. El banco central tendrá como objetivo el mantener una liquidez suficiente razonable, y un crecimiento de los créditos estable. El incremento de la oferta monetaria y la financiación social tendrán que igualar el crecimiento del PIB nominal, y el apalancamiento macroeconómico se mantendrá estable. El apoyo adicional se concentrará en sectores clave y en negocios que han sufrido un impacto más duro de la pandemia. Varios programas de refinanciación se destacaron una vez más como el principal método de canalización de las ayudas.

Martes, 10 de mayo 2022

Análisis Resultados 1T2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

LABORATORIOS ALMIRALL (ALM) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ALMIRALL 1T2022 vs 1T2021

EUR millones	1T2022	1T2021	Var 22/21(%)
Ingresos totales	229,0	222,5	2,9%
Ventas netas	218,8	220,6	-0,8%
Margen Bruto	146,0	157,8	-7,5%
Margen bruto s/vtas(%)	66,7%	71,5%	
EBITDA	59,6	74,2	-19,7%
Margen EBITDA s/vtas (%)	27,2%	33,6%	
EBIT	30,5	45,0	-32,2%
Margen EBIT s/vtas (%)	13,9%	20,4%	
Beneficio antes impuestos (BAI)	28,1	38,4	-26,8%
Beneficio neto	20,4	29,8	-31,5%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- ALM cerró el 1T2022 con una cifra de **ventas netas** de EUR 218,8 millones, lo que supone una caída interanual del 0,8% (-1,5% a tipos constantes). El importe total de ingresos se elevó hasta los EUR 229,0 millones (+2,9% interanual; +2,2% a tipos constantes).
- En términos *core*, excluyendo la contribución no recurrente de AstraZeneca, las ventas netas de EUR 218,8 millones supusieron una mejora del 1,6% interanual (+0,8% a tipos constantes), impulsados por un fuerte rendimiento del negocio dermatológico en Europa, donde las ventas aumentaron un 31% interanual.
- No obstante, el **coste de ventas** aumentó entre enero y marzo un 15,9% con respecto al mismo periodo de 2021 (+15,0% a tipos constantes), arrojando un **margen bruto** de EUR 146,0 millones, una cifra inferior en un 7,5% con respecto al mismo trimestre del año precedente. En términos sobre ventas netas, el margen bruto se elevó hasta el 66,7%, frente al 71,5% del 1T2021.
- Destacar, asimismo, el mayor gasto empleado en I+D por parte de ALM (+57,7% interanual; hasta los EUR 21,1 millones; +9,6% sobre las ventas netas), lo que unido al aumento de los gastos generales y de administración (+1,7%), por el apoyo a los lanzamientos de Wyzora®, de Klisyri® en EEUU y Europa y el lanzamiento de llumetri® en países clave, derivó en un **cash flow de explotación (EBITDA)** de EUR 59,6 millones (-19,7% interanual; -19,9% a tipos constantes). En términos sobre ventas, el margen EBITDA alcanzó el 27,2%, frente al 33,6% de hace un año.
- Adicionalmente, el EBITDA core (que excluye gastos e ingresos de AstraZeneca), alcanzó los EUR 50,3 millones (-26,0% interanual; -26,3% a tipos constantes).
- Por su lado, el **beneficio neto de explotación (EBIT)**, también cayó, un 32% interanual, hasta los EUR 30,5 millones. En términos sobre ventas, el margen EBIT se situó en el 13,9% significativamente inferior respecto al 20,4% del mismo trimestre de 2021.
- Finalmente, el **beneficio neto** de ALM alcanzó los EUR 20,4 millones, lo que supone una caída del 31,5% interanual. En términos normalizados, el beneficio neto de ALM fue de EUR 20,5 millones, la mitad del registrado un año antes.
- La deuda financiera neta se situó en EUR 253 millones, lo que equivale a una proporción de 1,1x (veces) el EBITDA de ALM. Asimismo, indicar que, según *Expansión*, ALM se encuentra analizando posibles operaciones en el mercado, con un potencial de compras de hasta EUR 1.000 millones.

Martes, 10 de mayo 2022

- Tras los resultados del 1T2022, ALM mantiene su objetivo para 2022 de lograr un crecimiento de un dígito medio de las ventas netas sin AstraZeneca y Covis Pharma, y un cash flow de explotación (EBITDA) total de entre EUR 190 y 210 millones (EUR 200 – 215 millones; EBITDA core).

MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL (MEL) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- Ingresos operativos y plusvalías:** EUR 271,4 millones (+255,4% interanual; -30,9% vs 1T2019)
- Gastos operativos:** EUR 246,9 millones (-94,1% interanual)
- Cash flow de explotación antes de arrendamientos (EBITDAR):** EUR 24,5 millones (vs EUR -50,9 millones; 1T2021)
- Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 22,7 millones (vs EUR -51,2 millones; 1T2021).
- Resultado neto explotación (EBIT):** EUR -43,8 millones (+62,6% interanual)
- Resultado financiero total:** EUR -15,3 millones (+13,6% interanual)
- Resultado antes de impuestos (BAI):** EUR -61,0 millones (+56,5% interanual)
- Resultado neto consolidado:** EUR -61,4 millones (+54,1% interanual)
- A cierre de marzo, la **deuda financiera neta** se ha situado en los EUR 2.918,9 millones, lo que supone un incremento en EUR 65,7 millones durante este primer trimestre del año.
- La situación de **liquidez** (incluyendo la tesorería, así como las líneas de crédito no dispuestas) asciende aproximadamente a EUR 310,0 millones.
- MEL señaló que tras un 1T2022 afectado por la variante Ómicron del coronavirus, pero concentrado principalmente en enero y febrero, la nota positiva es que marzo ha mostrado una tendencia completamente distinta a los meses anteriores. A la fortaleza del ocio y los canales *online* se empieza a sumar una progresiva recuperación del Corporate y el MICE (turismo de negocios, que engloba el turismo de reuniones, incentivos, conferencias y exposiciones).
- MEL sigue trabajando en una venta adicional de activos, a la ya realizada en 2021, previsiblemente para el 2S2022. Adicionalmente, la compañía tiene previsto iniciar una nueva valoración de activos por un tercero independiente, en el 4T2022.
- Perspectivas:** MEL afronta un 2T2022 esperando una tendencia continuista a la vida durante el mes de marzo, donde ven movimiento en los segmentos grupales, de congresos y cliente corporate gracias a la relajación en las restricciones y la confirmación de los eventos en la mayoría de las plazas urbanas. En cuanto a los hoteles vacacionales, MEL percibe una anticipación a la hora de realizar las reservas que les hace ser optimistas para este próximo trimestre.

Noticias destacadas de Empresas

Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA) ha notificado a Talgo Inc. (filial de **TALGO (TLGO)** en EEUU) la terminación del contrato de remodelación adjudicado en 2016 y su posterior extensión para la actualización de 74 vehículos ferroviarios de su propiedad con un valor de adjudicación de \$ 90 millones. Con fecha 6 de mayo de 2022, el Consejo de LACMTA ha notificado la terminación de un contrato adjudicado a TLGO, alegando incumplimientos por parte de la compañía en alcances y en plazo. TLGA por su lado, ha notificado al cliente su desacuerdo por los incumplimientos contenidos en dicha notificación y los motivos que la generan, e iniciará de manera inmediata acciones legales contra el cliente. Tras la notificación de terminación recibida por parte del cliente y hasta resolución de la misma, según lo establecido en el contrato, TLGA paralizará la ejecución del contrato actualmente en curso en las instalaciones de Wisconsin (EEUU).

El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que los grupos europeos Shell, Orsted y Equinor han fijado España como objetivo estratégico para su desarrollo en energía eólica marina. Cada uno de ellos se ha aliado con una empresa española para optar a las mega subastas que se van a celebrar. Orsted se ha aliado con **REPSOL (REP)**, Equinor ha elegido a **NATURGY (NTGY)** y Shell acaba de sellar un acuerdo estratégico con Capital Energy. España quiere desarrollar 3.000 MW de eólica marina, que supone un 40% del objetivo de toda la Unión Europea (UE).

Martes, 10 de mayo 2022

. **REPSOL (REP)** informó que ayer de que su consejero delegado, de conformidad con la delegación efectuada en su favor por el Consejo de Administración, acordó ejecutar la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de REP celebrada el 6 de mayo de 2022. El capital social de REP se ha reducido en EUR 75.000.000, mediante la amortización de 75.000.000 de acciones propias de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas. El capital social de REP resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 1.452.396.053, correspondientes a 1.452.396.053 acciones de EUR 1 de valor nominal cada una. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias, coadyuvando a la retribución del accionista de REP mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital no entraña, por tanto, devolución de aportaciones a los accionistas de REP, por ser esta la titular de las acciones que se han amortizado.

. **APPLUS (APPS)** informa que su consejero delegado D. Fernando Basabe ha comunicado al Consejo de Administración de la Sociedad su intención de retirarse y de que, en consecuencia, no se presentará a reelección por otros cuatro años como consejero en la próxima Junta General de Accionistas. El Consejo ha tomado nota de dicha decisión y está avanzando en el proceso de selección para nombrar a su sucesor. El calendario final, fecha efectiva de jubilación y nuevo CEO se comunicará a todos los interesados tan pronto como esté decidido

. Según ha informado este lunes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), **INDRA (IDR)** ha lanzado una oferta de recompra de bonos sénior con vencimiento en 2024 correspondientes a una emisión por importe de EUR 300 millones al 3%, admitidos a negociación en el sistema multilateral de la Bolsa de Luxemburgo. La compañía ha explicado que el objetivo de la solicitud de ofertas de venta es, entre otras cosas, la gestión por la firma de su liquidez de forma eficiente mediante la gestión proactiva de sus pasivos financieros en los mercados de capitales de deuda para optimizar el nivel de tesorería disponible y el volumen y coste de su endeudamiento financiero.

. **URBAS (UBS)** informó ayer de que ha adquirido el 90% del capital de la compañía Fortia Healthcare S.L., sociedad especializada en residencias de mayores, Senior Living y Senior Housing, centros de día, viviendas tuteladas, servicios hospitalarios, atención domiciliaria, teleasistencia y servicios sanitarios digitales-, posicionándose así en el mercado con un portfolio potencial de 5.000 plazas, así como en el segmento Senior. Esta operación se suma al acuerdo marco firmado con la sociimi belga Care Property Invest el pasado mes de enero para la adquisición de suelos y la ejecución completa de proyectos "llave en mano" en Madrid, Andalucía, Comunidad Valenciana, Galicia y Aragón, con un valor potencial global de hasta EUR 140 millones. UBS crea una nueva área de negocio para desarrollar y gestionar centros residenciales y sociosanitarios. El objetivo es alcanzar 2.000 plazas en funcionamiento en 2025 y llegar a 5.000 en 2030.

. El diario *Expansión* informa hoy que el presidente y máximo accionista de **ACS**, Florentino Pérez, ha elevado su participación en el capital de la constructora por encima del 13%, lo que equivale, a precios actuales de la acción, a una participación de casi EUR 1.000 millones.

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)**, grupo energético español integrado verticalmente que genera y suministra electricidad 100% renovable y gas con presencia en 9 países, inicia la construcción de su proyecto fotovoltaico, La Miranda, localizado en el municipio de Fontanar, en la provincia de Guadalajara, que dispondrá de una potencia total de 6,87 MWp. En el mencionado municipio, ADX ya construyó su primera planta fotovoltaica, Cañamares, en el ejercicio 2020, la cual se encuentra a pleno funcionamiento y con un rendimiento por encima de lo esperado.

En línea con su estrategia de seguir impulsando su actividad de generación a través de los distintos proyectos que forman su portfolio, ADX tiene previsto invertir en la construcción del proyecto de La Miranda aproximadamente EUR 4,3 millones. El proyecto contará con 12.490 módulos de 550 Wp con seguidor a 1 eje categoría Tier-1, lo que permitirá generar 12,2 GWh/año, el equivalente al consumo energético de casi 3.500 hogares y de alrededor de 11.000 personas. Su apuesta por la energía limpia evitará la emisión a la atmósfera de unas 2.500 toneladas de CO₂ al año.