

Viernes, 13 de mayo 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/05/2022

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/05/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	830,31	819,55	-10,76	-1,30%	Mayo 2022	8.146,0	-54,40	Yen/\$	1,039
IBEX-35	8.312,6	8.200,4	-112,2	-1,35%	Junio 2022	8.110,5	-89,90	Euro/£	1,174
LATIBEX	5.633,80	5.678,80	45,0	0,80%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	31.834,11	31.730,30	-103,81	-0,33%	USA 5Yr (Tir)	2,78%	-9 p.b.	Brent \$/bbl	107,45
S&P 500	3.935,18	3.930,08	-5,10	-0,13%	USA 10Yr (Tir)	2,82%	-7 p.b.	Oro \$/ozt	1.837,05
NASDAQ Comp.	11.364,24	11.370,96	6,73	0,06%	USA 30Yr (Tir)	2,99%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	20,99
VIX (Volatilidad)	32,56	31,77	-0,79	-2,43%	Alemania 10Yr (Tir)	0,87%	-18 p.b.	Cobre \$/lbs	4,09
Nikkei	25.748,72	26.427,65	678,93	2,64%	Euro Bund	154,76	1,21%	Niquel \$/Tn	27.600
Londres(FT100)	7.347,66	7.233,34	-114,32	-1,56%	España 3Yr (Tir)	0,80%	-17 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.269,73	6.206,26	-63,47	-1,01%	España 5Yr (Tir)	1,12%	-22 p.b.	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	13.828,64	13.739,64	-89,00	-0,64%	España 10Yr (TIR)	1,90%	-21 p.b.	3 meses	-0,417
Euro Stoxx 50	3.647,87	3.613,43	-34,44	-0,94%	Diferencial España vs. Alemania	103	-3 p.b.	12 meses	0,236

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.191,68
IGBM (EUR millones)	1.246,59
S&P 500 (mill acciones)	3.145,32
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.964,89

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,039

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,73	4,78	-0,05
B. SANTANDER	2,63	2,65	-0,03
BBVA	4,68	4,71	-0,03

Índice Sentimiento Consumidores de EEUU - 20 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios exportaciones (abril): Est MoM: +0,65%; ii) Precios importaciones (abril): Est MoM: +0,5%
 iii) Índice sentimiento consumidores (mayo; preliminar): Est: 64,0
 España: i) IPC (abril; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 8,4%; ii) IPC armonizado (abril; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 8,3%
 Zona Euro: Producción industrial (marzo): Est MoM: -1,4%; Est YoY: -1,0%
 Francia: i) IPC (abril; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 4,8%; ii) IPC armonizado (abril; final): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 5,4%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Ferrovial-mayo 2022	1 x 87	11/05/2022 al 24/05/2022	Compromiso EUR 0,278
Almirall-mayo 2022	1 x 65	13/05/2022 al 30/05/2022	Compromiso EUR 0,186

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión de elevada volatilidad, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER a la baja, con la excepción del Nasdaq Composite, que fue capaz de terminar el día con una leve alza. Cabe destacar que los europeos, tal y como esperábamos, abrieron el día con fuertes recortes, siguiendo la estela dejada por Wall Street el día precedente. No obstante, a lo largo de la jornada fueron capaces de recuperar una parte importante

Viernes, 13 de mayo 2022

de las pérdidas, probablemente apoyados en el fuerte repunte que experimentaron AYER los precios de los bonos, y ya van dos días de forma consecutiva, lo que propició una importante relajación de sus rentabilidades. Al cierre de la jornada únicamente el sector de las telecomunicaciones, animado por los buenos resultados de la española Telefónica (TEF) y de la británica BT Group, y el de distribución minorista acabaron en positivo, mientras que los valores del sector de las materias primas minerales y los del petróleo y gas sufrieron fuertes descensos, penalizados por las dudas que mantienen ahora mismo muchos inversores sobre el crecimiento económico y, por ello, sobre la futura demanda de estos productos.

En Wall Street la sesión fue una auténtica montaña rusa, aunque, al término de la misma, los principales índices cerraron de forma mixta, sin grandes variaciones, pero lejos tanto de sus niveles más elevados del día, como de los más bajos. El hecho de que el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, fuera AYER ratificado por el Congreso de EEUU para un nuevo mandato pudo ayudar al comportamiento de estas bolsas durante la última parte de la jornada. Cabe destacar que el S&P 500, que es el índice más representativo de este mercado, estuvo a punto de entrar en mercado bajista, algo que ocurre cuando el precio de un activo cede más del 20% desde su último máximo. Recordar que tanto los principales índices europeos, que lo hicieron en marzo, como el Nasdaq Composite, que lo ha hecho recientemente, siguen en mercado bajista, al no haber sido capaces de recuperar un 20% desde sus últimos mínimos.

El escenario que afrontan las bolsas a corto/medio plazo se nos antoja complejo, principalmente porque no se había dado desde hace décadas. Así, todo parece indicar que la inflación se mantendrá elevada todavía durante algún tiempo, lo que tendrá un impacto negativo en el crecimiento económico por una parte i) al restar capacidad de gasto y de inversión a particulares y empresas; y, por otra, ii) al condicionar las políticas monetarias de los bancos centrales, que se están ya viendo forzados a acelerar la retirada de sus estímulos monetarios, lo que endurecerá las condiciones de financiación para los particulares, las empresas y los estados, penalizando igualmente el crecimiento económico. En ese sentido, señalar que en las últimas crisis, algunas de las cuales han sido profundas y muy dañinas -la Gran Crisis Financiera de finales de la primera década del siglo XXI y la Crisis de Deuda en la Eurozona han dejado muchas secuelas estructurales y a nivel financiero-, los inversores siempre han podido contar con “la ayuda” de los bancos centrales, “ayuda” que, en esta ocasión, dada la elevada inflación, no van a tener, algo a lo a muchos inversores les está costando hacerse a la idea. Por tanto, y en las condiciones actuales, no podemos ser demasiado optimistas con el devenir de las bolsas.

No obstante, y en el corto plazo, pueden surgir una serie de catalizadores que permitan que las bolsas mundiales experimenten un nuevo *rally*, aunque sea puntual: i) el elevado pesimismo entre los agentes del mercado y el nivel de sobreventa que presentan muchos valores e índices son dos indicadores contrarios que suelen propiciar rebotes en los mercados; ii) la posibilidad, creemos que de momento remota, de que el Gobierno chino modifique su política de “covid-cero”, y opte por levantar las restricciones impuestas en muchas ciudades -según desarrollamos en nuestra sección de Economía y Mercados, de momento parece que las autoridades del país van en sentido contrario-; iii) el final de la guerra de Ucrania, algo que tampoco contemplamos si no se da salida digna al sátrapa ruso, que pueda vender en Rusia como una victoria. Además, y aunque se acabe la guerra, reconstruir las relaciones políticas y económicas con Occidente no va a ser nada sencillo; iv) que la inflación dé síntomas de comenzar a remitir, por lo que habrá que estar muy atentos a las cifras de

Viernes, 13 de mayo 2022

mayo; y v) que los datos macro muestren una mayor resistencia de la esperada por parte de las principales economías mundiales.

Por tanto, y a pesar de que creemos que hay que actuar con mucha prudencia, manteniendo una exposición entre moderada y baja a los activos de riesgo, concretamente a la renta variable, no descartamos rebotes puntuales de las bolsas europeas y estadounidenses, aunque creemos que muchos inversores los aprovecharán para vender algunas de sus posiciones, lo que limitará su alcance.

HOY apostamos por una apertura al alza de las bolsas europeas, en un día que presenta una agenda macroeconómica limitada, en la que únicamente destaca la publicación esta tarde en EEUU de la lectura preliminar de mayo del índice de sentimiento de los consumidores, índice que elabora mensualmente la Universidad de Michigan, y que se espera experimente un ligero descenso desde sus niveles finales de abril. En ese sentido, señalar que, a pesar del repunte que experimentó este indicador adelantado de consumo el mes pasado, sigue muy cerca de sus niveles más bajos en 10 años, lo que no es una buena noticia para una economía como la estadounidense, en la que el consumo privado representa casi el 70% de su Producto Interior Bruto (PIB).

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **ACS:** conferencia con analistas para tartar resultados 1T2022 a las 11:00 horas (CET);
- **Merlin Properties (MRL):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 15:00 horas (CET);
- **Técnicas Reunidas (TRE):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Carl Zeiss Meditec (AFX-DE):** resultados 2T2022;
- **Deutsche Telekom (DTE-DE):** resultados 1T2022;
- **Banca Generali (BGN-IT):** resultados 1T2022;
- **Norwegian Air Shuttle (NAS-NO):** resultados 1T2022;

Economía y Mercados

- **REINO UNIDO**

. Según su estimación preliminar del dato que dio a conocer ayer la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 0,8% en el 1T2022 con relación al 4T2021**, algo por debajo del 0,9% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Esta variable se había expandido a una tasa intertrimestral del 1,4% en el 4T2021. **En tasa interanual el PIB del Reino Unido creció en el 1T2022 el 8,7%**, en línea con lo esperado por los analistas y sensiblemente más que el 6,6% que lo había hecho el trimestre precedente.

Viernes, 13 de mayo 2022

En el mes de marzo estanco el PIB del Reino Unido se contrajo un 0,1% con relación a febrero y frente a la estabilidad (0,0%) que esperaba el consenso de analistas y el 0,1% que creció en el mes precedente. Se estima que las presiones inflacionarias han provocado la desaceleración de la actividad. El análisis del PIB muestra una caída de 0,2% en el incremento de la producción de los servicios debido a una gran caída en el comercio mayorista y minorista y en la reparación de vehículos automotores, ya que las ventas minoristas cayeron 1,4% en marzo con relación a febrero. La producción de servicios orientados al consumidor (con presencia física) descendió un 1,8% en marzo tras haber crecido del 0,5% en el mes anterior.

Por su parte, la producción industrial también cayó un 0,2% en el mes de marzo con relación a febrero (se esperaba que se mantuviera estable; 0,0%), descenso que fue parcialmente compensado por un aumento del 1,7% en la producción de la construcción. En tasa interanual la producción industrial creció en marzo en el Reino Unido el 0,7% (+2,1% en febrero), sensiblemente más que el 0,3% que esperaba el consenso. Por su parte, la producción manufacturera bajó el 0,2% en marzo con relación a febrero frente a la estabilidad que esperaban los analistas (0,0%). En tasa interanual esta última variable se expandió en marzo el 1,9% (3,5% en febrero), lectura que estuvo muy en línea con el 2,0% que esperaba el consenso de *FactSet*.

Valoración: la inesperada contracción del PIB del Reino Unido en marzo hace cada vez más factible que esta variable se contraiga en el 2T2022 en términos intertrimestrales, algo que ya proyectan muchas casas de análisis.

• EEUU

. El presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, que fue ayer ratificado por el Congreso para un nuevo mandato, repitió ayer que las subidas de tipos de 50 puntos básicos en las dos próximas reuniones de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) son apropiadas, añadiendo que la Fed está preparada para hacer más, pero también que una subida de 75 puntos básicos no está siendo considerada de forma activa. Powell reconoció que el conseguir un "aterrizaje suave" de la economía depende de factores que están fuera de control de la Fed y que la consecución de que la inflación vuelva al objetivo del 2% de la Fed incluirá la adopción de medidas dañinas. No obstante, Powell enfatizó que la prioridad del banco central es que la inflación vuelva a estar bajo su control.

De los comentarios de Powell se hicieron eco otros miembros del FOMC como la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly (sin voto en el FOMC), que respaldó las subidas de tipos de interés de 50 puntos básicos y argumentó que las condiciones financieras tienen que restringirse más para equilibrar la oferta y la demanda. Asimismo, el presidente de la Reserva Federal de Saint Louis, James Bullard (con voto en el FOMC) dijo que las subidas de los tipos de interés en 50 puntos básicos en las próximas dos reuniones del FOMC es una buena referencia. Además, Bullard dijo que es sensible a las disrupciones de los mercados financieros, aunque minimizó el riesgo de recesión, dada la fortaleza del mercado laboral.

. Las peticiones iniciales de subsidios de desempleo repuntaron en 1.000 en la semana finalizada el 7 de mayo, hasta las 203.000 peticiones, en cifras ajustadas estacionalmente. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una cifra algo menor, de 200.000 peticiones. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas repuntó en 4.250 peticiones, hasta las 192.750.

A su vez, las peticiones continuadas de subsidios de desempleo bajaron en la semana finalizada el 30 de abril en 44.000, hasta situarse en los 1,34 millones, su nivel más bajo desde principios de los años 70, cuando el mercado laboral estadounidense era mucho más reducido.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, el índice de precios de la producción (IPP) subió en EEUU el 0,5% en el mes de abril con relación a marzo, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En tasa interanual el IPP subió el 11,0% en abril, sensiblemente menos que el 11,5% que lo había hecho en marzo, pero por encima del 10,7% que esperaban los analistas. No obstante, esta es la primera vez que el ritmo interanual de esta variable se desacelera de un mes a otro desde el inicio de la pandemia.

Viernes, 13 de mayo 2022

El IPP subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos frescos y de la energía, **subió en abril el 0,6% con relación a marzo, lectura que estuvo igualmente en línea con lo esperado por los analistas**. En tasa interanual, el subyacente del IPP subió en abril el 8,8%, sensiblemente menos que el 9,6% que lo había hecho en marzo y ligeramente por debajo del 8,9% que esperaban los analistas.

Valoración: a diferencia de lo ocurrido el día precedente tras la publicación del IPC de abril estadounidense, la del IPP no conllevó ayer grandes reacciones en los mercados de bonos, de acciones ni de divisas. Quizás el hecho de que las lecturas estuvieran en general bastante en línea con lo esperado, por lo que deberían estar descontadas, evitó las bruscas reacciones que experimentaron dichos mercados para digerir un IPC estadounidense "peor" al esperado.

• CHINA

La agencia *Reuters* informó que **Pekín negó que se viera a bocada a un confinamiento, tras el pánico comprador que se dio ayer jueves en la capital china**. Los rumores fueron alimentados por las últimas medidas restrictivas, que incluyeron la paralización de los servicios de taxi en algunos de los distritos más impactados por el coronavirus. Las medidas se añadieron a las ya existentes de cierres de restaurantes, centros comerciales, centros de ocio y turismo, de secciones de sistemas de transporte público y de confinamientos de algunos edificios residenciales. Los funcionarios negaron los rumores de un confinamiento general, y dijeron a la gente que no entrara en pánico comprador, pero al mismo tiempo animaron a los residentes a mantenerse en sus casas, y dijeron que lanzarían una nueva ronda de tests masivos a lo largo de la ciudad. China también dijo ayer jueves que limitaría los viajes fuera del país de los ciudadanos chinos, a los estrictamente necesarios. La mayoría de los vuelos de entrada y salida de China han sido cancelados en los últimos dos años.

Análisis Resultados 1T2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

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

RESULTADOS TELEFÓNICA 1T2022 vs 1T2021 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2022	1T2021	Var 22/21(%)	1T2022E	Var 22/22E(%)
Importe neto cifra negocios	9.410	10.340	-9,0%	9.285	1,3%
OIBDA	3.199	3.417	-6,4%	3.024	5,8%
Margen OIBDA (%)	34,0%	33,0%		32,6%	
OI	1.090	1.394	-21,8%	1.020	6,9%
Margen OI (%)	11,6%	13,5%		11,0%	
Beneficio neto atribuido	706	886	-20,3%	490	44,1%

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

- El **importe neto de la cifra de negocios** disminuyó un 9,0% interanual en 1T2022 (+1,3% vs consenso *FactSet*), hasta los EUR 9.410 millones, debido principalmente a los cambios en el perímetro (EUR -1.592 millones, fundamentalmente por la desconsolidación de Telefónica UK el 1 de junio de 2021 tras la creación de la *joint-venture* VMO2), parcialmente compensados por el impacto positivo del tipo de cambio. En términos orgánicos, incluyendo el 50% de los resultados de la *joint-venture* VMO2, los ingresos aumentaron un 3,2% en 1T2022, con un crecimiento del 2,0% en los ingresos del servicio y del 14,1% en las ventas de terminales. En términos orgánicos, los ingresos mantienen un comportamiento resistente en el 1T2022 en todos los mercados en los que opera TEF.
- Por otra parte, el **cash flow de explotación (OIBDA)** disminuyó un 6,4% interanual en 1T2022, hasta los EUR 3.199 millones (+5,8% vs consenso *FactSet*), afectado principalmente por los cambios en el perímetro (EUR -588 millones), parcialmente compensados por las plusvalías y la evolución favorable de los tipos de cambio. En

Viernes, 13 de mayo 2022

términos orgánicos, incluyendo el 50% de los resultados de la *joint-venture* VMO2, el crecimiento del OIBDA aceleró hasta el 2,1% interanual gracias al sólido comportamiento de los ingresos. En términos orgánicos, la tendencia del OIBDA es positiva en todos los mercados del grupo, salvo España.

- En términos sobre la cifra de negocios, el **margen OIBDA** aumentó en 0,9 p.p. interanuales hasta alcanzar el 34,0% en 1T2022 (-0,4 p.p. interanual orgánico hasta 33,3%).
- Por su lado, el **beneficio neto de explotación (OI)** se redujo un 21,8% interanual entre enero y marzo, hasta situarse en EUR 1.090 millones. El importe obtenido por TEF superó (+6,9%) la previsión del consenso. En términos sobre la cifra de negocios, el **margen OI** alcanzó el 11,6%, frente al 13,5% del 1T2021, y frente al 11,0% proyectado por el consenso de analistas.
- El **beneficio neto atribuido** ascendió hasta los EUR 706 millones en 1T2022, lo que supone una caída del 20,3% interanual. No obstante, la cifra real superó ampliamente (+44,1%) el importe esperado por el consenso de *FactSet*. En términos subyacentes, el resultado neto totaliza EUR 720 millones en el 1T2022 (-33,1% interanual) con un BPA de EUR 0,12 (-31,8% interanual) tras excluir EUR -27 millones de reestructuraciones, EUR 58 millones de plusvalías y EUR -45 millones de otros impactos.
- El **flujo de caja libre generado** ascendió hasta los EUR 513 millones en el 1T2022 vs. EUR 33 millones en el 1T2021, afectado principalmente por la desconsolidación de T. UK, que incluía EUR 500 millones de espectro. Excluyendo los pagos de espectro, el flujo de caja libre asciende a EUR 543 millones en 1T2022 vs. EUR 727 millones en 1T2021. El OIBDA - CapEx (ex-spectrum) creció un 5,0% interanual, +6,4% interanual en términos orgánicos
- La **deuda financiera neta** se redujo un 23,3% interanual hasta EUR 27.453 millones a marzo de 2022. No obstante, en el 1T2022, la deuda financiera neta aumentó en EUR 1.421 millones con respecto al cierre de 2021, principalmente afectada por la evolución de los tipos de cambio. Entre los factores que aumentaron la deuda financiera neta se incluyen: i) los compromisos de origen laboral por EUR 228 millones, ii) la retribución al accionista por EUR 221 millones (incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital) y iii) otros factores netos por EUR 1.508 millones, principalmente por el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas. Dentro de los factores que redujeron la deuda neta se incluyen: i) la generación de flujo de caja libre de EUR 513 millones y ii) las desinversiones financieras netas por EUR 24 millones (venta de El Salvador, cierre de la operación de la InfraCo en Colombia neto de la adquisición de Incremental).
- TEF señaló que los resultados del 1T2022 están alineados con las expectativas de la compañía para 2022.
 - Los ingresos crecen un +3,2% interanual en 1T2022 vs objetivo anual de “crecimiento de un dígito bajo”.
 - El OIBDA crece un +2,1% interanual en 1T2022 vs objetivo anual de “crecimiento de un dígito bajo”.
 - El ratio orgánico del 1T2022 de CapEx (ex espectro) sobre ventas se sitúa en el 12,0% frente al objetivo anual de hasta el 15%.
- Además, TEF confirmó la remuneración al accionista
 - El segundo tramo del dividendo de 2021 (EUR 0,15 brutos por acción), se pagará en junio de 2022, mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario.
 - El dividendo de 2022 de EUR 0,30 brutos por acción en efectivo, pagadero en diciembre de 2022 (EUR 0,15 brutos por acción) y junio de 2023 (EUR 0,15 brutos por acción). A efectos del segundo tramo, se propondrá a la Junta General de TEF la adopción de los acuerdos societarios oportunos.
 - Reducción del capital social en abril 2022 mediante la amortización de acciones propias (139.275.057) de TEF.

Viernes, 13 de mayo 2022

. **ACS** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ACS 1T2022 vs 1T2021 (*)

EUR millones	1T2022	1T2021	Var 22/21 (%)
Ventas	6.926	6.389	8,4%
EBITDA	399	329	21,6%
Margen EBITDA	5,8%	5,1%	
EBIT	283	205	38,3%
Margen EBIT	4,1%	3,2%	
Beneficio neto	136	85	59,7%
Cartera	65.870	62.957	4,6%
Caja Neta	665	-3.691	-

Fuente: Estados financieros de la compañía

(*) La comparativa no incluye los resultados de la actividad de Servicios Industriales, vendida en diciembre de 2021.

- Las **ventas** de ACS en el 1T2022 han alcanzado los EUR 6.926 millones, creciendo un 8,4% respecto al año anterior, con todas las actividades mostrando un sólido comportamiento. El 1T2022 muestra una recuperación generalizada de las ventas, particularmente apoyado en los mercados de EEUU y Australia. Igualmente, la depreciación del euro frente a las principales divisas de operación (fundamentalmente el USD) impulsó dicho crecimiento. La distribución de las ventas por áreas geográficas mostró la diversificación de fuentes de ingresos de ACS, donde América representa el 61% de las ventas, Asia Pacífico un 22%, Europa un 17%, de los cuales España es un 11%, y el resto un 6%.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** alcanzó los EUR 399 millones, un 21,6% más que el año anterior, apoyado por la contribución positiva de Abertis en el periodo y la recuperación de la rentabilidad de Clece a niveles pre-pandemia. En términos sobre ventas, el margen EBITDA se situó en el 5,8%, una mejora interanual de 0,7 p.p.
- Igualmente, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se situó en los EUR 283 millones, un 38,3% más que el año anterior. En términos sobre ventas, el margen EBIT se situó en el 4,1%, frente al 3,2% del 1T2021.
- El **beneficio neto atribuible** de ACS en el 1T2022 asciende a EUR 136 millones, EUR 51 millones más que el año anterior (excluyendo Servicios Industriales), equivalente a un 5,7% de crecimiento anual en términos comparables.
- La tendencia alcista de la actividad de contratación (+4,5%) siguió contribuyendo al crecimiento de la cartera (+4,6%) gracias a la adjudicación de un importante volumen de proyectos en todas las actividades. Así, la **cartera** a cierre de marzo de 2022 se situó en EUR 65.870 millones. El impacto positivo del tipo de cambio en la cartera compensó la salida de perímetro en CIMIC tras el cambio de consolidación por puesta en equivalencia a inversión financiera. Sin estos efectos, la cartera del Grupo creció en el 1T2022 un 7%

Por otro lado, y al amparo de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada en 6 de mayo de 2022, el Consejo de Administración de ACS acordó ayer reducir el capital social mediante la amortización, con cargo a beneficios o reservas libres, de acciones propias de la sociedad por un importe nominal de EUR 3 millones mediante la amortización de seis millones de acciones propias de ACS. Así, el capital social es de EUR 144.332.297, representado por 288.664.594 acciones, de EUR 0,50 de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Viernes, 13 de mayo 2022

Noticias destacadas de Empresas

. La agencia *Europa Press* informó ayer que **FLUIDRA (FDR)** completó este miércoles la venta del 100% de su participación en Togama SAU a Ten Oaks Group, un *family office* estadounidense basado en Charlotte (Carolina del Norte, EEUU). La multinacional de piscina y *wellness* considera no esencial el negocio de este fabricante y distribuidor español de productos cerámicos y de vidrio para revestir piscinas, y de decoración de exterior e interior, con sede en Vila-Real (Castellón). También ha afirmado que su desinversión le supondrá un impacto económico "marginal" y que, para asegurar las necesidades de suministro de FDR, ha acordado un contrato de suministro de al menos dos años.

. La agencia *Europa Press* informó ayer que el mayor operador privado de transporte público de Israel, DAN Public Transportation Ltd, ha adjudicado a **INDRA (IDR)** un contrato de EUR 24 millones para el diseño, suministro, instalación, puesta en marcha y mantenimiento a diez años de la más avanzada tecnología de peaje dinámico (Managed Lanes) en los nuevos carriles expresos de la Autopista 20, que conecta Tel Aviv con el resto del país.

. **AMADEUS (AMS)** informó que, con las últimas operaciones de recompra ha alcanzado el número máximo de acciones previsto en el Programa de Recompra, esto es, 65.000 acciones, representativas del 0,014% del capital social, por lo que se pone fin a dicho Programa de Recompra.

. El presidente y consejero Independiente de **ACERINOX (ACX)**, D. Rafael Miranda Robredo, dejará su cargo al término de la Junta General de Accionistas de ACX que se celebrará previsiblemente en segunda convocatoria, el 16 de junio de 2022, al haberse cumplido el plazo de cuatro años para el que había sido nombrado y no poder ser reelegido al haber alcanzado la edad máxima prevista en los estatutos sociales de ACX para su reelección.

C.F. ALBA (ALB) solicitó la sustitución de D. Pablo Gómez Garzón -consejero Externo Dominical en ACX- por D. Carlos Ortega Arias-Paz. Para cubrir la vacante del presidente en el Consejo de Administración, el Consejo de Administración de ACX que se celebrará con posterioridad a la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobará en su caso -previo Informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, y tras la ratificación y nombramiento de su condición de consejero en la citada Junta- a D. Carlos Ortega Arias-Paz para el cargo de presidente no Ejecutivo del Consejo de Administración de ACX.