

Jueves, 27 de octubre 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

27/10/2022

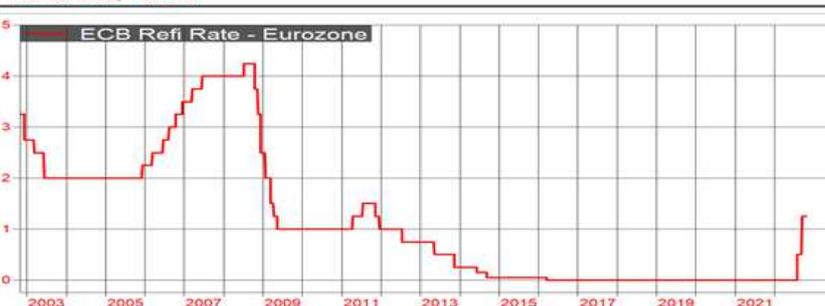
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	26/10/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	776,82	783,74	6,92	0,89%	Noviembre 2022	7.829,0	-41,60	Yen/\$	1,007
IBEX-35	7.794,9	7.870,6	75,7	0,97%	Diciembre 2022	7.842,0	-28,60	Euro/£	1,155
LATIBEX	5.779,20	5.678,50	-100,7	-1,74%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	31.836,74	31.839,11	2,37	0,01%	USA 5Yr (Tir)	4,20%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	95,69
S&P 500	3.859,11	3.830,60	-28,51	-0,74%	USA 10Yr (Tir)	4,02%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	1.666,75
NASDAQ Comp.	11.199,12	10.970,99	-228,12	-2,04%	USA 30Yr (Tir)	4,17%	-9 p.b.	Plata \$/ozt	19,59
VIX (Volatilidad)	28,46	27,28	-1,18	-4,15%	Alemania 10Yr (Tir)	2,13%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	3,52
Nikkei	27.431,84	27.345,24	-86,60	-0,32%	Euro Bund	138,87	0,48%	Niquel \$/Tn	22.255
Londres(FT100)	7.013,48	7.056,07	42,59	0,61%	España 3Yr (Tir)	2,39%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.250,55	6.276,31	25,76	0,41%	España 5Yr (Tir)	2,63%	=	1 mes	0,979
Frankfort (DAX)	13.052,96	13.195,81	142,85	1,09%	España 10Yr (TIR)	3,22%	-3 p.b.	3 meses	1,558
Euro Stoxx 50	3.585,58	3.605,31	19,73	0,55%	Diferencial España vs. Alemania	109	+1 p.b.	12 meses	2,738

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.036,48
IGBM (EUR millones)	1.077,04
S&P 500 (mill acciones)	2.953,04
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.334,62

Tipo interés referencia de la Zona Euro - 20 años

Fuente: BCE; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,007

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,30	3,31	-0,01
B. SANTANDER	2,67	2,65	0,02
BBVA	5,19	5,22	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

 EEUU: i) PIB (3T2022; 1ª estimación): Est QoQ anualizado: 2,0%; Est YoY: 1,5%; ii) Deflactor PIB (3T2022): Est QoQ: 5,3%; Est YoY: 7,1%
 iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 222.500; iv) Pedidos bienes duraderos (sept; final): Est MoM: 0,6%
 v) Pedidos bienes duraderos sin transporte (sept; final): Est MoM: 0,2%; vi) Índ manufacturas Kansas (octubre): Est: 0,0

España: Tasa desempleo (3T2022): Est: 12,8%

Alemania: Índice GfK confianza consumidores (noviembre): Est: -42,0

Italia: i) Índice confianza consumidores (octubre): Est: 93,7; ii) Índice confianza manufacturas (octubre): Est: 100,0

Zona Euro: Consejo Gobierno del BCE: Est tipo interés referencia: 2,0%

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza por tercera sesión de forma consecutiva, apoyados en el buen comportamiento de los bonos y en la debilidad del dólar, dos de los factores que en los últimos meses vienen condicionando el comportamiento de la renta variable occidental. En este sentido, señalar que el reciente rally experimentado por los bonos soberanos europeos y estadounidenses, que ha provocado un fuerte ajuste a la baja de sus

Jueves, 27 de octubre 2022

rendimientos, ha sido consecuencia del hecho de que los inversores se están mostrando muy optimistas con relación a la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed), que es quien viene marcando el paso al resto de bancos centrales, comience en diciembre a moderar las alzas de sus tipos de interés de referencia, algo, por otro lado, que no debería extrañar mucho si nos atenemos a “cómo” los ha elevado en sólo unos pocos meses. Sin embargo, y esto no parece que lo contemplen en estos momentos muchos inversores, la Fed, si bien es muy factible que comience en breve a ralentizar el proceso de alzas de tipos, no creemos que se plantee ni por asomo la posibilidad de comenzar a revertir este proceso. Así, y hasta que la inflación no haya dado claros síntomas de que está comenzando a dirigirse hacia el objetivo del 2% el banco central estadounidense mantendrá sus tasas de referencia en territorio “restrictivo”, tengan éstos el impacto que tengan en la economía estadounidense. No obstante, y en los últimos días, el “optimismo” de los inversores sobre este tema ha propiciado la fuerte caída de los rendimientos de los bonos ya comentada y que el dólar se deprecie con fuerza con relación al resto de principales divisas, lo que ha propiciado un importante repunte de las bolsas europeas y estadounidense. En este último “movimiento”, el del dólar, es muy factible que también haya influido la intervención en los mercados de divisas de países que, como Japón y China, han experimentado en los últimos meses una fuerte depreciación “no deseada” de sus monedas con relación a la divisa estadounidense.

Pero si en las principales bolsas europeas AYER fue una sesión en general positiva, no ocurrió lo mismo en Wall Street, mercado en el que dos de sus principales índices, el S&P 500 y el Nasdaq Composite, rompieron una racha de tres sesiones consecutivas de ganancias, para cerrar con pérdidas, que fueron más relevantes en el caso del segundo como consecuencia del elevado peso relativo que en el mismo mantienen los grandes valores tecnológicos. Así, y como señalábamos en nuestro comentario de AYER, los resultados de Alphabet (GOOG-US) y de Microsoft (MSFT-US) fueron muy mal recibidos por los inversores por distintos motivos, lo que provocó que durante la jornada de AYER las acciones de estos valores, que tienen un peso elevado en los mencionados índices, cedieran el 9,1% y el 7,7%, respectivamente, arrastrando tras de sí a otros grandes valores del sector como Amazon (AMZN-US), cuyas acciones cayeron casi el 5%, o Meta Platforms (META-US), matriz de Facebook, cuyos títulos se depreciaron el 7,7%. En este sentido, señalar que, tras el cierre de Wall Street, META (META-US) publicó sus cifras trimestrales que, si bien a nivel de ventas estuvieron bastante en línea con lo esperado, no fue así a nivel beneficio neto, donde quedaron muy lejos de lo estimado por los analistas como consecuencia de las fuertes inversiones que está haciendo la compañía en el desarrollo del denominado Metaverso. Las acciones de la compañía cedieron un 20% adicional en operaciones fuera de hora, siendo factible que ello pese HOY en el comportamiento de otras empresas del sector. Habrá que estar atentos a las cifras que den a conocer HOY Amazon (AMZN-US) y Apple (AAPL-US), que publican tras el cierre de la sesión, a ver si son capaces de dar “alguna buena noticia” que recupere la confianza de los inversores en los grandes valores tecnológicos.

Sin embargo, HOY será la reunión del Consejo de Gobierno del BCE la que centre toda la atención de los inversores, especialmente de los que operan en Europa. El fuerte repunte que ha experimentado recientemente la inflación en las principales economías de la Eurozona y en la región en su conjunto entendemos que forzará al BCE a mostrar su cara más agresiva, por lo que damos por descontado que vuelva a subir todos sus tipos de interés de referencia en 75 puntos básicos. Además, no descartamos que anuncie algunos ajustes de sus *Targeted longer-term refinancing operations (TLTRO)*, es decir de los préstamos con condiciones concedidos a los bancos de la

Jueves, 27 de octubre 2022

región en su día para incrementar la liquidez en el sistema y respaldar la transmisión de su política monetaria, así como sus planes para comenzar a reducir su balance. Tampoco descartamos que su presidenta, la francesa Lagarde, cuando hable en rueda de prensa deje claro que en estos momentos la prioridad del BCE, que es realmente su mandato, es la lucha contra las elevadas expectativas de inflación, incluso si ello aboca a la región a entrar en recesión. No esperamos que “el discurso” guste en exceso a los inversores, siendo factible que provoque algunas tomas de beneficios tanto en los mercados de bonos como en los de acciones, sobre todo tras las fuertes alzas que han experimentado muchos de estos activos en los últimos días.

Para empezar, apostamos HOY por una apertura ligeramente a la baja de los principales índices bursátiles europeos, con muchos inversores manteniéndose por la mañana al margen de los mercados, a la espera de conocer qué es lo que anuncia el BCE. No descartamos que antes de la reunión los recortes vayan a más, con algunos inversores, concretamente los más cortoplacistas, aprovechando las fuertes alzas en las cotizaciones de muchos valores de los últimos días para realizar algunas plusvalías.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Acerinox (ACX):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Sabadell (SAB):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Ferrovial (FER):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 18:00 horas (CET);
- **Catalana Occidente (GCO):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 16:30 horas (CET);
- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** resultados 9M2022;
- **Metrovacesa (MVC):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Repsol (REP):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 12:00 horas (CET);
- **Prosegur (PSG):** paga dividendo a cuenta ordinario a cargo de 2021 por importe de EUR 0,124 brutos por acción;
- **Ebro Foods (EBRO):** resultados 9M2022;
- **Ence (ENC):** resultados 9M2022; conferencia con analistas día 28 de octubre a las 9:30 horas (CET);

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

- **Anheuser-Busch InBev (ABI-BE):** resultados 3T2022;
- **Neste Corp. (NESTE-FI):** resultados 3T2022;
- **Aéroports de Paris (ADP-FR):** ventas, ingresos y datos operativos 3T2022;
- **Capgemini (CAP-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Casino (CO-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Saint-Gobain (SGO-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **STMicroelectronics (STM-FR):** resultados 3T2022;
- **Danone (BN-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Korian (KORI-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Lagardere (MMB-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Rexel (RXL-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Schneider Electric (SU-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **TotalEnergies (TTE-FR):** resultados 3T2022;

Jueves, 27 de octubre 2022

- **Ubisoft Entertainment (UBI-FR):** resultados 3T2022;
- **Valeo (FR-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Deutsche Lufthansa (LHA-DE):** resultados 3T2022;
- **HelloFresh (HFG-DE):** resultados 3T2022;
- **Linde (LIN-DE):** resultados 3T2022;
- **Saipem (SPM-IT):** resultados 3T2022;
- **EDP-Energias de Portugal (EDP-PT):** resultados 3T2022;
- **Credit Suisse Group (CSGN-CH):** resultados 3T2022;
- **Swisscom (SCMN-CH):** resultados 3T2022;
- **Shell (SHEL-GB):** resultados 3T2022;
- **Unilever (ULVR-GB):** ventas, ingresos y datos operativos 3T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Tower (AMT-US):** 3T2022;
- **Apple (AAPL-US):** 4T2022;
- **Caterpillar (CAT-US):** 3T2022;
- **Deckers Outdoor (DECK-US):** 2T2023;
- **DexCom (DXCM-US):** 3T2022;
- **Honeywell International (HON-US):** 3T2022;
- **Intel (INTC-US):** 3T2022;
- **International Paper (IP-US):** 3T2022;
- **Mastercard (MA-US):** 3T2022;
- **McDonald's (MCD-US):** 3T2022;
- **Pinterest (PINS-US):** 3T2022;
- **T-Mobile (TMUS-US):** 3T2022;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según el último informe sobre los resultados de las compañías europeas elaborado por *Refinitiv IBES*, **del 20% de las empresas del Stoxx 600 que han publicado resultados del 3T2022 hasta el momento, el 55% ha superado las estimaciones de los analistas**. En un trimestre típico, el 53% supera las estimaciones, por lo que la tasa de éxito por el momento está ligeramente por encima del promedio. Los datos mostraron que, si bien se espera que las ganancias crezcan un 28,4% en el 3T2022, se espera que aumenten un 18,2% en el 4T2022 y solo un 3,1% en el 1T2023.

. El Banco Central Europeo (BCE) publicó ayer que **el agregado monetario M3 creció en el mes de septiembre en la Eurozona el 6,3% en tasa interanual (6,1% en agosto), hasta los EUR 16.174 millones**, superando de esta forma lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, que era de un incremento del 6,1%. Sin embargo, este aumento estuvo impulsado por un factor técnico puntual, sin el cual la tasa de crecimiento interanual de M3 se habría reducido hasta situarse en torno al 5,8% en septiembre de 2022.

El BCE también publicó que el crédito a los hogares de la Eurozona subió un 4,4% interanual en septiembre de 2022, lo que supone su tasa más baja de crecimiento interanual desde el pasado febrero y por debajo del 4,5% al que había crecido en cada uno de los tres meses anteriores. Mientras tanto, **el crédito a empresas se aceleró por sexto mes consecutivo, hasta alcanzar una tasa de crecimiento interanual en septiembre del 8,9% (8,8% en agosto)**, la más elevada desde enero de 2009.

Por su parte, **el crecimiento del crédito al sector privado, incluidos los hogares y las sociedades no financieras, aumentó a una tasa interanual del 6,9% en septiembre (6,8% en agosto)**.

Jueves, 27 de octubre 2022

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de confianza del consumidor en Francia aumentó inesperadamente hasta los 82 puntos en octubre desde los 79 puntos en septiembre**, superando las previsiones del consenso de analistas de *FactSet*, que eran de 77 puntos. Se observaron mejoras en la situación financiera personal (-23 puntos en octubre frente a -28 puntos en septiembre) y en las perspectivas del nivel de vida (-64 puntos vs -71 puntos) mientras que las expectativas de ahorro futuro (en -5 puntos) y los temores sobre el desempleo (en 23 puntos) se mantuvieron constantes. Adicionalmente, la proporción de hogares que consideran que los precios subirán durante los próximos doce meses disminuyó levemente (0 puntos en octubre vs 1 puntos en septiembre).

- **EEUU**

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por el Departamento de Comercio, **los permisos de construcción, un buen indicador adelantado de la construcción futura de viviendas, aumentaron un 1,4% en septiembre con relación a agosto, hasta los 1,564 millones de unidades en datos anualizados**. Las aprobaciones de unidades en edificios con cinco unidades o más aumentaron 8,2% en el mes, hasta las 644.000 unidades, mientras que las autorizaciones de viviendas unifamiliares descendieron el 3,1%, hasta las 872.000 unidades.

. **Los inventarios mayoristas aumentaron un 0,8% en tasa intermensual en el mes de septiembre con relación a agosto, hasta los EUR 921.700 millones, según publicó ayer el Departamento de Comercio de EEUU, algo menos del 1,0% que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. Septiembre se convirtió de esta forma en el vigésimo sexto mes consecutivo en el que en términos mensuales crecieron los inventarios. En el mes, los inventarios aumentaron tanto para los bienes duraderos (+1,1% vs agosto) como para los bienes no duraderos (+0,4% vs agosto). En tasa interanual, los inventarios mayoristas crecieron un 24,5% en septiembre.

. El Departamento de Comercio dio a conocer ayer que **las ventas de viviendas nuevas descendieron el 10,9% en el mes de septiembre con relación a agosto, hasta una cifra anualizada, ajustada estacionalmente, de 603.000 unidades**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una cifra sensiblemente inferior, de 580.000 unidades.

En septiembre el precio mediano de venta de las viviendas nuevas fue de \$ 470.600, importe un 13,9% superior al del mismo mes del año precedente, mientras que el precio medio ascendió a \$ 517.700. Al cierre del mes de septiembre había 462.000 viviendas de nueva construcción en venta, cifra que supone 9,2 meses de oferta en inventario.

Análisis Resultados 9M2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. La multinacional española productora de acero inoxidable **ACERINOX (ACX)** publica hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2022 (9M2022). A continuación, presentamos un cuadro con las estimaciones del consenso de analistas de *FactSet*.

ACX-ES

Cuenta Resultados 9M2021 vs 9M2022E

EUR millones	9M2021	9M2022E	var %
Ventas	4.769	7.025	47,3%
EBITDA	671	1.195	78,0%
EBIT	537	1.052	95,9%
Margin (%)	11,3	15,0	
Beneficio antes impuestos	504	1.012	100,7%
Margin (%)	10,6	14,4	
Beneficio neto	374	749	100,2%
Margin (%)	7,8	10,7	

Fuente: Consenso analistas FactSet

Jueves, 27 de octubre 2022

BANCO SABADELL (SAB) presentó hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros de meses del ejercicio (9M2022()), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS SABADELL 9M2022 vs 9M2021 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2022	9M2021	var %	9M2022E	var %
Margen bruto	3.907	3.908	0,0%	3.743	4,4%
Margen intereses	2.722	2.563	6,2%	2.677	1,7%
EBIT	1.744	1.359	28,3%	1.636	6,6%
<i>Margin (%)</i>	44,6%	34,8%		43,7%	
Beneficio antes impuestos	1.019	527	93,4%	903	12,8%
<i>Margin (%)</i>	26,1%	13,5%		24,1%	
Beneficio neto	709	370	91,9%	624	13,7%
<i>Margin (%)</i>	18,1%	9,5%		16,7%	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Estimación consenso FactSet.

- El **margen de intereses** de SAB mostró una evolución positiva, situándose a cierre de septiembre de 2022 en EUR 2.722 millones (+5,2% a tipos constantes; +3,1% ex TSB), representando un crecimiento interanual del 6,2%, derivado de la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, así como de una mejora de los ingresos de renta fija, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia. En comparación con la estimación del consenso, la cifra alcanzada es un 1,7% superior.
- Por su parte, las comisiones netas aumentaron un 4,5% interanual (+4,2% a tipos constantes; +3,1% ex TSB), hasta los EUR 1.070 millones. Los resultados por operaciones financieras (ROF) disminuyeron un 67,5%, hasta los EUR 113 millones, lo que lastró la evolución del **margen bruto**, cuyo importe fue similar al alcanzado en 9M2021 (+0,0% interanual; -0,7% a tipos constantes; -3,8% ex TSB). No obstante, el importe obtenido es un 4,4% superior que la proyección del consenso de FactSet.
- Sin embargo, la reducción de los costes de explotación (-18,8% interanual; -19,5% a tipos constantes; -24,9% ex TSB) permitió a SAB elevar su **margen antes de dotaciones (EBIT)** entre enero y septiembre hasta los EUR 1.744 millones, lo que supuso una mejora del 28,3% interanual (+27,9% a tipos constantes; +21,1% ex TSB; +6,6% vs consenso).
- Adicionalmente, SAB redujo sus dotaciones para insolvencias un 23,6% interanual, hasta situarlas en EUR 560 millones, lo que unido a la reducción de la partida de otras dotaciones y deterioros (-40,0% interanual), redundó en una mejora de su **resultado antes de impuestos (BAI)** (+93,4% interanual; +93,1% a tipos constantes; +98,0% ex TSB; +12,8% vs consenso analistas).
- De esta forma, el **beneficio neto atribuible** de SAB en 9M2022 se elevó hasta los EUR 709 millones, superando en un 91,9% la cifra del mismo periodo del año precedente (+91,2% a tipos constantes; +114,3% ex TSB; +13,7% vs consenso FactSet).
- La **ratio CET1 phase-in** se situó en 9M2022 en el 12,65%, creciendo así 4 p.b. respecto a junio de 2022, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,08%, manteniéndose por encima de los requerimientos, con un MDA buffer que aumenta en 3 p.b. en el trimestre y se sitúa en 418 p.b. La **ratio CET1 fully-loaded** se sitúa en el 12,52%, creciendo 4 p.b. en el trimestre.
- La inversión crediticia bruta viva cerró 9M2022 con un saldo de EUR 156.745 millones (EUR 113.889 millones excluyendo TSB), creciendo interanualmente un 2,8% (+3,1% sin considerar TSB), mientras que en el 3T2022 presentó una reducción del -0,9% (-0,3% sin considerar TSB) afectada por la depreciación de la libra.
- A cierre de 9M2022, los recursos de clientes en balance totalizaron EUR 163.247 millones (EUR 123.084 millones ex TSB) presentando un crecimiento del 3,4% interanual (5,7% ex TSB) impulsado tanto por el crecimiento de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo. En el 3T2022 los recursos en balance se mantuvieron estables (0,7% de crecimiento sin considerar TSB) impactados por la depreciación de la libra.
- Los activos problemáticos presentaron un saldo de EUR 7.039 millones a 9M2022, de los que EUR 5.830 millones corresponden a activos *stage 3* y EUR 1.209 millones a activos adjudicados. La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,9%. La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se mantiene estable en el trimestre y se sitúa en el 52,3%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 55,1% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,9%.

Jueves, 27 de octubre 2022

Por otro lado, en la reunión del Consejo de Administración de SAB celebrada en el día de ayer se acordó la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022 por un importe de EUR 0,02 brutos por acción, que se abonará el próximo 30 de diciembre de 2022.

. **IBERDROLA (IBE)** presentó ayer sus resultados correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio (9M2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS IBERDROLA (IBE) 9M2022 vs 9M2021

EUR millones	9M2022	9M2021	Var 22/21(%)
Cifra de Ventas	37.903,3	27.999,8	35,4%
Margen Bruto	14.655,9	12.585,9	16,4%
EBITDA	9.529,1	8.164,9	16,7%
<i>Margen EBITDA/ventas</i>	<i>25,1%</i>	<i>29,2%</i>	
EBIT	5.663,4	4.781,1	18,5%
<i>Margen EBIT/ventas</i>	<i>14,9%</i>	<i>17,1%</i>	
Beneficio neto atribuible	3.103,6	2.408,2	28,9%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- IBE elevó su **cifra de ventas** un 35,4% interanual entre enero y septiembre, hasta situar su importe en EUR 37.903,3 millones.
- A cierre de 9M2022, la **capacidad instalada** de IBE creció un 4,0% interanual, alcanzando los 59.964 MW, alcanzando la capacidad de fuentes libres de emisiones el 70,8% (42.445 MW) del total de capacidad, frente al 70,5% a cierre de septiembre de 2021
- Asimismo, la producción neta de electricidad en 9M2022 fue de 122.010 GWh, prácticamente en línea con la registrada en el mismo periodo de 2021, con un 60,3% del total libre de emisiones (73.513 GWh), frente al 59,7% a cierre de 9M2021.
- Por su parte, el **margen bruto** aumentó un 16,4% interanual entre enero y septiembre, hasta los EUR 14.665,9 millones, impulsado por el negocio de Redes en EEUU y Brasil.
- El **cash flow de explotación (EBITDA)** consolidado creció entre enero y septiembre un 16,7% respecto al contabilizado en 9M2021, alcanzando los EUR 9.529,1 millones, con un impacto positivo del tipo de cambio de EUR 568,2 millones (9,7% en moneda local), y con una evolución positiva de todas las geografías exceptuando España que, debido a un entorno adverso, pierde un 9,8% en esta partida. En términos sobre las ventas, el margen EBITDA alcanzó el 25,1% (vs 29,2%; 9M2021).
- Las amortizaciones y provisiones crecieron un EUR 14,2% en tasa interanual, hasta situarse en EUR 3.865,7 millones (+7,9% a tipos constantes). De esta forma, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** repuntó en 9M2022 un 18,5% respecto a los nueve meses de 2021, hasta una cifra de EUR 5.663,4 millones. En términos sobre ventas, el margen EBIT cerró septiembre en el 14,9% (vs 17,1%; 9M2021)
- El resultado financiero se situó al cierre de 9M2022 en EUR -1.379 millones (EUR -696 millones; 9M2021). La partida de impuestos en el periodo alcanzó los EUR 787,5 millones (vs EUR 1.324 millones; 9M2021), estando afectada la comparativa por el efecto extraordinario negativo registrado en 2021 en impuestos diferidos por el cambio de tipos del 19% al 25% aprobado en Reino Unido. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de IBE alcanzó los EUR 3.103,6 millones en 9M2022, lo que supuso una mejora del 28,9% interanual.
- La deuda financiera neta ajustada a septiembre de 2022 alcanzó los EUR 44.293 millones (+19% interanual)

Por otro lado, la Junta General de Accionistas de IBE aprobó el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible, un aumento de capital social totalmente liberado con cargo a las reservas, mediante la emisión de acciones ordinarias para su asignación gratuita a los accionistas de la Sociedad. Los accionistas de IBE recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de la Compañía que posean. Estos derechos serán negociables en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao, y Valencia entre el 6 y el 19 de enero de 2023, ambos inclusive.

Jueves, 27 de octubre 2022

El calendario estimado de la ejecución de esta segunda edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2022 será el siguiente:

- Durante el mes de diciembre de 2022 (en principio, el día 20) • Comunicación de la verificación, en su caso, del cumplimiento de los Requisitos para el pago del Dividendo a Cuenta.
- 4 de enero de 2023 • Comunicación del número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción y del importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción.
- 5 de enero de 2023 • Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. • Último día en el que se negocian las acciones de IBE con derecho a participar en el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible", esto es, con el derecho a optar por alguna de las Opciones de Retribución Flexible que ofrece este sistema (incluido el Dividendo a Cuenta) (*last trading date*).
- 6 de enero de 2023 • Fecha de referencia (ex date) desde la cual –inclusive– las acciones de IBE se negocian sin derecho a participar en el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible". • Comienzo del Periodo Común de Elección y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- 19 de enero de 2023 • Fin del Periodo Común de Elección (y, en consecuencia, del plazo para solicitar el Dividendo a Cuenta) y fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- 31 de enero de 2023 • Pago del Dividendo a Cuenta a quienes hubieran optado por recibir efectivo mediante esta Opción de Retribución Flexible. • Alta de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital en los registros contables de "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal" (IBERCLEAR) ("IBERCLEAR").
- 1 de febrero de 2023 • Fecha prevista para el inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital.

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *eEconomista.es* informó ayer que **MAPFRE (MAP)** ha cerrado la venta de su filial filipina a Insular Life (InLife) y Oona Philippines Holding. La aseguradora española ya anunció sus intenciones de salir del país. MAP contaba en el país con Mapfre Insular Insurance Corp. (MIIC), firma que compartía con Insular Life que tenía un 25%. MAP no hizo público el importe de la transacción.

. **REPSOL (REP)** informa de que, tras las últimas adquisiciones de acciones, la Sociedad alcanzó el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra (NMAA), esto es, 50.000.000 de acciones (representativas del 3,44%, aproximadamente, del capital social de REP previo a la ejecución de la reducción de capital a la que se hace referencia más adelante). Como consecuencia de lo anterior, y de acuerdo con los términos del referido Programa de Recompra, REP comunica igualmente que se ha cumplido la finalidad del Programa de Recompra y que, por tanto, se produce su finalización con anterioridad a la fecha límite de vigencia (que se había fijado en el 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente, REP informa de que el consejero delegado, en el día de hoy y de conformidad con la delegación efectuada en su favor por el Consejo de Administración de Repsol, ha acordado ejecutar la reducción de capital aprobada por el Consejo Administración el pasado 27 de julio de 2022, al amparo del acuerdo aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2022 dentro del punto octavo del orden del día.

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 que representan el 5,16% aproximadamente del capital social previo a la reducción de capital. El capital social de REP resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 1.377.396.053, correspondientes a 1.377.396.053 acciones de EUR 1 de valor nominal cada una. En virtud de dicha reducción de capital se han amortizado: (i) 50.000.000 de acciones propias adquiridas en virtud del Programa de Recompra; y (ii) 25.000.000 de acciones propias comprendidas en la autocartera a 27 de julio de 2022.

. El Consejo de Administración de **METROVACESA (MVC)** ha acordado convocar la Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebrará en la calle Príncipe de Vergara, 187, Plaza de Rodrigo Uría, 28002 Madrid, a las 13:00 horas, el día 29 de noviembre de 2022, en primera convocatoria o, de no alcanzarse el quórum necesario en esa convocatoria, a las 13:00 horas del día 30 de noviembre de 2022.

Entre otros asuntos, el Consejo de Administración ha considerado conveniente proponer a la Junta General Extraordinaria el reparto de un dividendo con cargo a la prima de emisión contabilizada en el pasivo del balance a 30 de junio de 2022 (EUR 1.116,97 millones), y por un importe total de EUR 1,05 por acción (esto es, hasta un importe equivalente de EUR 159.260.158,05 en total).



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"