LINK
LINK Análisis

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

26/01/2023

Indices Bursátiles

Indices	anterior	25/01/2023	Var(ptos)	Var %
IGBM	889,80	888,33	-1,47	-0,17%
IBEX-35	8.967,1	8.957,5	-9,6	-0,11%
LATIBEX	5.445,00	5.556,00	111,0	2,04%
DOWJONES	33.733,96	33.743,84	9,88	0,03%
S&P 500	4.016,95	4.016,22	-0,73	-0,02%
NASDAQ Comp.	11.334,27	11.313,36	-20,92	-0,18%
VIX (Volatilidad)	19,20	19,08	-0,12	-0,63%
Nikkei	27.395,01	27.362,75	-32,26	-0,12%
Londres(FT100)	7.757,36	7.744,87	-12,49	-0,16%
Paris (CAC40)	7.050,48	7.043,88	-6,60	-0,09%
Frankfort (DAX)	15.093,11	15.081,64	-11,47	-0,08%
Euro Stoxx 50	4.153,02	4.148,11	-4,91	-0,12%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Febrero 2023	8.985,0	27,50
Marzo 2023	9.000,0	42,50

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	3,56%	-2 p.b.
USA 10Yr (Tir)	3,46%	-1 p.b.
USA 30Yr (Tir)	3,62%	=
Alemania 10Yr (Tir)	2,14%	-4 p.b.
Euro Bund	138,36	0,02%
España 3Yr (Tir)	2,76%	-1 p.b.
España 5Yr (Tir)	2,74%	-3 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,10%	-4 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	96	+1 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,091
Yen/$	129,39
Euro/£	1,134

Materias Primas

Brent $/bbl	86,12
Oro $/ozt	1.930,80
Plata $/ozt	23,43
Cobre $/lbs	4,20
Níquel $/Tn	28.755

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,052
3 meses	2,501
12 meses	3,353

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.443,52
IGBM (EUR millones)	1.505,59
S&P 500 (mill acciones)	2.403,45
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.702,40

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,091

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,52	3,48	0,04
B. SANTANDER	3,06	3,09	-0,03
BBVA	6,28	6,29	-0,01

Producto Interior Bruto de EEUU (var% intertrimestral anualizado; trimestre)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Permisos construcción (dic; final): Est: 1,33 millones; ii) Índice actividad nacional de Chicago (dic): Est: -0,18
iii) Pedidos bienes duraderos (dic; prel): Est MoM: 2,5%; Est sin transp MoM: -0,10%; iv) Inventarios mayoristas (dic; prel): Est MoM: 0,8%
v) PIB (4T2022; prel): Est QoQ anualizado: 2,3%; Est YoY: 0,5%; vi) Deflactor PIB (4T2022; prel): Est QoQ: 3,1%; Est YoY: 6,2%
vii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 205.000; viii) Ventas nuevas viviendas (diciembre): Est: 610.000
ix) Índice manufacturas Kansas (enero): Est: -7,0

España: Tasa desempleo (4T2022): Est: 12,6%

Italia: i) Índice confianza manufacturas (enero): Est: 101,7; ii) Índice confianza consumidor (enero): Est: 103,1

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Sacyr-enero 2023	1 x 45	13/01/2023 al 27/01/2023	Compromiso EUR 0,058
ACS-enero 2023	1 x 58	20/01/2023 al 03/02/2023	Compromiso EUR 0,48

Comentario de Mercado *(aproximadamente 5 minutos de lectura)*

En una jornada que fue claramente de menos a más, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron ligeramente a la baja, con la excepción del Dow Jones, que fue capaz, tras recuperar mucho terreno en las últimas horas, de terminar la sesión con una pequeña ganancia. Durante todo el día fueron los resultados empresariales y, sobre todo, los discursos prudentes de los gestores de las cotizadas sobre el devenir de sus negocios, producto de las incertidumbres que todavía condicionan el futuro escenario macroeconómico, lo que pesó en el

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

ánimo de unos inversores que, en algunos casos, están aprovechando las fuertes alzas recientes de muchos valores para realizar algunos beneficios. No obstante, y este es un tema a tener muy en cuenta, en las últimas sesiones muchos otros inversores han aprovechado los recortes puntuales en muchos valores para tomar posiciones, lo que, como ocurrió AYER, está permitiendo a los principales índices consolidar las recientes ganancias sin ceder prácticamente terreno. AYER fueron concretamente las cifras que presentó la noche anterior Microsoft (MSFT-US), una de las firmas de software más grandes del mundo, las que monopolizaron la atención de los inversores, centrándose el debate en la calidad de las mismas, que fue mejor de lo esperado, y en el futuro comportamiento de los resultados de la compañía, que no se presenta tan brillante. Así, las dudas sobre el crecimiento en el presente trimestre del negocio de la compañía en la nube, que concentra su filial Azure, lastraron AYER en un principio el comportamiento de las acciones de la compañía, de las empresas especializadas en este negocio, de casi todo el sector tecnológico y de los principales índices bursátiles en su conjunto, especialmente de los estadounidenses. Posteriormente, la entrada de "dinero" en estos valores minimizó, como ya hemos señalado antes, las pérdidas de los mercados al cierre de la sesión.

En las bolsas continúa el debate entre los inversores que apuestan por que los bancos centrales serán capaces de lograr un "aterrizaje suave" de las principales economías desarrolladas y los que creen que, como consecuencia de las alzas de tipos oficiales y la consiguiente restricción financiera, los bancos centrales provocarán la entrada en recesión de las mismas. De momento este debate "lo están ganando" los primeros. Habrá que esperar a la semana que viene, cuando se reúnan los comités de política monetaria de la Reserva Federal (Fed), del BCE y del Banco de Inglaterra (BoE), para poder dictaminar, una vez conocidas las intenciones de estas autoridades monetarias, qué "bando" está más cerca de la realidad.

De momento, y en lo que queda de semana, será tanto la agenda macroeconómica, que HOY se presenta intensa en EEUU, y la empresarial, la que centre la atención de los inversores y "mueva" los mercados. Así, esta tarde se publica en EEUU una batería de cifras macro, entre las que destacaríamos la publicación de la primera estimación del PIB del 4T2022, que se espera haya crecido a un ritmo intertrimestral anualizado algo superior al 2%. Además, tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street HOY darán a conocer sus cifras trimestrales muchas compañías de gran relevancia en sus sectores de actividad, tales como las europeas Banco Sabadell (SAB-ES) -sus resultados han superado ligeramente lo esperado por el consenso de analistas a todos los niveles de la cuenta de resultados-; Nokia (NOKIA-FI); LVMH (MC-FR); SAP (SAP-DE); Volvo (VOLV.B-SE) o las estadounidenses IBM (IBM-US); Intel (INTL-US); Mastercard (MA-US); Visa (V-US) o Valero Energy (VLO-US). En este sentido, destacar que AYER tras el cierre del mercado Tesla (TSLA-US) dio a conocer unas cifras muy positivas y, sobre todo, cabe destacar que sus gestores se mostraron optimistas sobre los futuros resultados de la compañía. Sus acciones subieron más del 5% en operaciones fuera de hora, comportamiento que parece que ha sido bien recibido por los mercados en general, como muestra el positivo comportamiento de los futuros de los índices de Wall Street y de las bolsas asiáticas en su conjunto. Por todo ello "apostamos" HOY por una apertura al alza de las bolsas europeas. Posteriormente, serán los distintos resultados empresariales y los "discursos" de los directivos de estas compañías los que determinen si los mercados mantienen esta positiva tendencia o, por el contrario, se dan la vuelta.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Banco Sabadell (SAB):** publica resultados 4T2022 y 2022; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);

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

- **Nokia (NOKIA-FI):** resultados 4T2022;
- **Christian Dior (CDI-FR):** resultados 4T2022;
- **JCDecaux (DEC-FR):** ventas, ingresos y estadísticas operativas del 4T2022;
- **LVMH (MC-FR):** resultados 4T2022;
- **STMicroelectronics (STM-FR):** 4T2022;
- **SAP (SAP-DE):** resultados 4T2022;
- **Sartorius (SRT-DE):** resultados 4T2022;
- **Telia (TELIA-SE):** resultados 4T2022;
- **Volvo (VOLV.B-SE):** resultados 4T2022;
- **Diageo (DGE-GB):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Alaska Air Group (ALK-US):** 4T2022;
- **Archer-Daniels-Midland (ADM-US):** 4T2022;
- **Blackstone (BX-US):** 4T2022;
- **Comcast (CMCSA-US):** 4T2022;
- **Intel (INTC-US):** 4T2022;
- **JetBlue Airways (JBLU-US):** 4T2022;
- **Mastercard (MA-US):** 4T2022;
- **Southwest Airlines (LUV-US):** 4T2022;
- **Valero Energy (VLO-US):** 4T2022;
- **Visa (V-US):** 1T2023;
- **Xerox Holdings (XRX-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

- ## ESPAÑA

. Según informó ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios a la producción (IPP) bajó en el mes de diciembre el 1,7% con relación a noviembre**. Por destino económico de los bienes, los sectores industriales que tienen repercusión mensual negativa en el índice son: i) Energía, cuyos precios bajaron el 4,8% en el mes y ii) Bienes intermedios, cutos precios descendieron el 1,1%. En sentido, contrario, entre los sectores industriales con repercusión mensual positiva en el IPP destacan los Bienes de consumo no duradero, cuyos precios subieron el 0,8%.

En tasa interanual el IPP subió en diciembre el 14,7% frente al 20,5% que repuntó en noviembre. Sin los precios de la energía, el IPP subió el 11,1% en el mes de diciembre frente al 12,2% que lo había hecho en noviembre. Por destino económico, los sectores que más influyeron de forma negativa en la marcha del IPP en tasa interanual en diciembre fueron: i) Energía, cuyos precios repuntaron el 22,8%, casi 15 puntos por debajo de la tasa de noviembre y ii) Bienes intermedios, cuyos precios subieron a una tasa interanual del 10,6%, tasa más de dos puntos y medio inferior a la de noviembre. Por su parte, entre los sectores industriales con influencia positiva en el IPP en el mes destacan el de Bienes de consumo no duradero, cuya tasa de crecimiento interanual de sus precios fue del 14,6%, una décima superior a la de noviembre.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

Valoración: *la presión de los precios a nivel fábrica siguió descendiendo en diciembre tras haber alcanzado una tasa de crecimiento interanual récord del 47% en el mes de abril. No obstante, los precios siguen subiendo con mucha fuerza, con el IPP sin los precios de la energía todavía aumentando por encima del 10% en tasa interanual.*

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de clima empresarial, que elabora el instituto IFO, subió en Alemania en el mes de enero hasta los 90,2 puntos desde los 88,6 puntos del mes de diciembre**, quedando, no obstante, algo por debajo de los 90,4 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. De esta forma el índice sube por cuarto mes de forma consecutiva, alcanzando su nivel más alto desde el del mes de junio de 2022.

Destacar que **el subíndice que mide las expectativas de las empresas subió hasta los 86,4 puntos en enero desde los 83,2 puntos de diciembre**, superando a la vez los 85,7 puntos que esperaban los analistas. A su vez, **el subíndice que mide la percepción que de la situación actual tienen las empresas descendió en enero hasta los 94,1 puntos desde los 94,4 puntos de diciembre**, quedando además por debajo de los 95,2 puntos que había proyectado el consenso.

Según dijo el economista del IFO, Wohlrabe, **probablemente no habrá una recesión en Alemania a principios de año, pero el PIB probablemente se contraerá ligeramente en el 1T2023 debido a un consumo más débil**. Wohlrabe agregó que el 48,4% de las empresas aún se quejaban en enero de los cuellos de botella en el suministro, en comparación con el 50,7% en diciembre.

Valoración: *las lecturas de los índices IFO de enero apoyan en cierta manera la hipótesis de que la economía alemana será capaz de evitar la entrada en recesión, aunque el margen es muy pequeño, por lo que el escenario recesivo (dos trimestres de contracción intertrimestral del PIB consecutivos) no se puede descartar por completo. Lo realmente cierto, es que la economía de Alemania está estancada en estos momentos, aunque lo peor podría haber pasado ya.*

- ## REINO UNIDO

. Según dio a conocer ayer la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el índice de precios de la producción (IPP), en su componente *output*, bajó el 0,8% en el mes de diciembre con relación a noviembre en el Reino Unido**, lo que representa su mayor descenso en un mes desde abril de 2020.

En tasa interanual, el IPP del Reino Unido repuntó en diciembre el 14,7% frente al 16,2% que lo había hecho en el mes de noviembre. La lectura estuvo muy en línea con la tasa del 14,6% que esperaban los analistas del consenso. La lectura de diciembre es la más baja que alcanza la tasa interanual de crecimiento del IPP desde marzo, tras haber descendido durante cinco meses de forma consecutiva. De los 10 grupos de productos, la evolución de los precios de cuatro de ellos pesó a la baja en la tasa de crecimiento del IPP.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

Análisis Resultados 2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BANCO SABADELL (SAB)** presentó hoy sus resultados correspondientes al ejercicio 2022, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS SABADELL 2022 vs 2021 / CONSENSO *FACTSET*

EUR millones	2022	2021	var %	2022E	var %
Margen bruto	**5.180**	**5.026**	3,1%	**5.131**	1,0%
Margen intereses	**3.799**	**3.425**	10,9%	**3.736**	1,7%
EBIT	**2.298**	**1.719**	33,7%	**2.231**	3,0%
Margin (%)	*44,4%*	*34,2%*		*43,5%*	
Beneficio antes impuestos	**1.243**	**620**	100,4%	**1.193**	4,2%
Margin (%)	*24,0%*	*12,3%*		*23,3%*	
Beneficio neto	**859**	**530**	61,9%	**805**	6,7%
Margin (%)	*16,6%*	*10,5%*		*15,7%*	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Consenso analistas FactSet.

- El **margen de intereses** de SAB se situó a cierre del ejercicio de 2022 en EUR 3.799 millones (+10,9% interanual; +10,0% a tipos constantes; +1,7% vs consenso *FactSet*). El crecimiento interanual es debido principalmente a mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyados en el incremento de tipos de interés, a una mayor contribución de la cartera ALCO, así como a la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento de la cartera hipotecaria de TSB, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

- Por su parte, las **comisiones netas** aumentaron un 1,5% interanual (+1,2% a tipos constantes), hasta los EUR 1.468 millones, elevando el **margen básico o *core*** un 8,1% interanual (+7,3% a tipos constantes), hasta los EUR 5.289 millones. Asimismo, los resultados por operaciones financieras (ROF) disminuyeron un 69,9% interanual, hasta los EUR 104 millones, limitando el incremento del **margen bruto** hasta los EUR 5.180 millones (+3,1% interanual; +2,4% a tipos constantes; +1,0% vs consenso *FactSet*).

- En cuanto a los gastos de explotación, señalar que se situaron en EUR 2.883 millones en el ejercicio 2022 (-12,8% vs 2021; -13,5% a tipos constantes) aunque 2021 incorporaba EUR 320 millones de costes no recurrentes derivados de los planes de eficiencia llevados a cabo en España y Reino Unido. Aislando este impacto, los costes recurrentes se redujeron un 3,5% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

- De esta forma, el **margen de explotación (EBIT) antes de dotaciones** totalizó 2.298 millones, un 33,7% superior con respecto al ejercicio precedente (+32,9% a tipos constantes), y que también superó (+3,0%) la cifra esperada por el consenso de analistas de *FactSet*. En términos sobre margen bruto, el margen EBIT cerró 2022 en el 44,4%, frente al 34,2% de 2021, y frente al 43,5% del consenso de analistas.

- Las dotaciones para insolvencias alcanzaron los EUR 825 millones en 2022, una disminución del 13,2% con respecto al año anterior (-13,7% a tipos constantes), aunque las dotaciones a otros activos financieros aumentaron un 15,0% interanual, y la partida de otras dotaciones y deterioros se redujo un 46,1% interanual. Con todo ello, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** de SAB alcanzó los EUR 1.243 millones, duplicando (+100,4%; +99,4% a tipos constantes) el alcanzado un año antes, y batiendo también (+4,2%) el importe previsto por el consenso de *FactSet*.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

- Finalmente, el **beneficio neto** del grupo ascendió a EUR 859 millones a cierre del 2022, representando un crecimiento interanual del 61,9% (+60,9% a tipos constantes; +6,7% vs consenso *FactSet*), impulsado principalmente por la mejora del margen básico, por el ahorro de costes y por las menores dotaciones registradas.

- En términos de **balance**, los activos totales de SAB ascendieron a EUR 251.380 millones (-0,2% interanual) afectados por la evolución de las divisas. A tipo de cambio constante, presentaron un crecimiento del 0,8% interanual afectados por la devolución de EUR 10.000 millones de la TLTRO III. A cierre del 2022, los recursos de clientes en balance totalizaron EUR 164.140 millones (+1,3% interanual) afectados por la evolución de las divisas. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 2,5% interanual tanto por la evolución positiva de los depósitos a plazo, donde destaca el avance en TSB, como por el crecimiento de las cuentas a la vista.

- En cuanto a la **mora**, la ratio *stage 3* del grupo se situó en el 3,4% al cierre del ejercicio 2022, reduciéndose así -25 pbs respecto al año anterior, y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 55,0%. Los activos problemáticos presentaron un saldo de EUR 6.971 millones en 2022 (EUR 7.565 millones; 2021), de los que EUR 5.814 millones corresponden a activos *stage 3* y EUR 1.157 millones a activos adjudicados.

- La ***ratio CET1 phase-in*** se situó en el 12,66% a cierre del 2022. Esta ratio CET1 incluye 12 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que ***la ratio CET1 fully-loaded*** se situó en el 12,54%, un incremento de 32 pbs con respecto a 2021.

Por otro lado, y en la reunión celebrada ayer, el Consejo de Administración de SAB acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de EUR 0,02 brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2022, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el mes siguiente a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Este dividendo complementa el dividendo a cuenta por importe de EUR 0,02 brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2022, y que se abonó el pasado 30 de diciembre de 2022.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo de Administración de SAB también ha acordado establecer, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, un programa de recompra de acciones para su amortización, sujeto a las correspondientes autorizaciones previas, por un máximo de EUR 204 millones, cuyos términos serán objeto de un nuevo anuncio antes de su puesta en marcha. La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2022 será equivalente a un 50% del beneficio atribuido.

Noticias destacadas de Empresas

. **GRENERGY (GRE)** notificó a la CNMV que, antes del vencimiento de plazo establecido por el Real Decreto-ley 23/2020 para la consecución de las declaraciones de impacto ambiental (DIA) cuyo vencimiento fue ayer 25 de enero de 2023, la compañía ha recibido autorizaciones positivas para 472 MW de los 522 MW que se veían afectados por dicho plazo. A nivel proyecto, GRE dispone de dichos permisos para los parques de Ayora (172MW), Jose Cabrera (50MW) y Tabernas (250MW). Con este hito, GRE afianza la consecución de los objetivos establecidos por la compañía para los próximos ejercicios 2023 y 2024 en España.

. Según informó **TELEFÓNICA (TEF)** a la CNMV, su filial Telefónica Europa ha lanzado una oferta de recompra de dos emisiones de bonos híbridos en circulación, que suman un importe conjunto de EUR 3.250 millones. En concreto, la emisión denominada “bonos euro septiembre 2023”, a un plazo de 5,7 años, alcanza un importe de EUR 1.250 millones, mientras que la emisión denominada “bonos euro marzo 2024”, a 10 años, tiene un importe de EUR 1.000 millones. Los bonos están garantizados de forma irrevocable por TEF, para que los tenedores ofrezcan sus bonos para su recompra, en efectivo, por la compañía.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

Las ofertas se iniciaron ayer, 25 de enero, y finalizarán el 31 de enero de a las 17:00 horas, salvo que se extiendan, se reabran, se retiren o se cancelen, a la entera discreción de TEF. El objetivo de las ofertas es, entre otros, gestionar de forma proactiva la base de capital híbrido de la compañía. Asimismo, las ofertas ofrecen a los bonistas la oportunidad de sustituir sus bonos por los bonos nuevos con anterioridad a la primera fecha de amortización de los mismos.

Con sujeción al nominal mínimo aplicable respecto de la serie de bonos que corresponda, el precio que se pagará por cada EUR 100.000 de importe nominal de los bonos será, respecto de los bonos euro septiembre 2023, de EUR 99.500 por cada EUR 100.000, y respecto de los bonos euro marzo 2024, de EUR 101.600 por cada EUR 100.000. Para cualquier bono cuya recompra sea aceptada, TEF también pagará un importe igual al interés devengado y no pagado desde la fecha de pago de intereses del bono inmediatamente anterior a la fecha de liquidación, hasta, pero excluyendo, la fecha de liquidación, que se espera que tenga lugar el 3 de febrero de 2023.

Los bonos recomprados por TEF en virtud de las ofertas podrán ser amortizados. Los bonos que no hayan sido válidamente ofrecidos y recomprados permanecerán en circulación tras la fecha de liquidación.

En relación a lo anterior, TEF comunicó a la CNMV una nueva emisión de obligaciones perpetuas subordinadas, con la garantía subordinada de la matriz. Los principales términos y condiciones de las Obligaciones son los que a continuación se indican:

El precio de emisión de las Obligaciones se ha fijado en el 100% de su valor nominal. Las Obligaciones devengarán un interés fijo del 6,135% anual desde el 2 de febrero de 2023 (inclusive) hasta el 3 de mayo de 2030 (no incluida).

A partir del 3 de mayo de 2030 (inclusive), las Obligaciones devengarán un interés fijo igual al tipo swap a 7 años aplicable (*7 year swap rate*) más un margen del:

- 3,347% anual desde el 3 de mayo de 2030 (inclusive) hasta el 3 de mayo de 2033 (no incluido);
- 3,597% anual desde el 3 de mayo de 2033 (inclusive) hasta el 3 de mayo de 2050 (no incluido); y
- 4,347% anual desde el 3 de mayo de 2050 (inclusive). El interés se pagará por anualidades vencidas comenzando el 3 de mayo de 2024 (primer cupón largo).

Las Obligaciones tendrán un importe nominal unitario de EUR 100.000 y tendrán carácter perpetuo, si bien serán amortizables a opción del Emisor en determinadas fechas y en cualquier momento en caso de que ocurran determinados supuestos previstos en los términos y condiciones de las Obligaciones

. Según informó ayer *Europa Press*, **ELECNOR (ENO)** se ha adjudicado su primer contrato en Dinamarca por valor de EUR 45 millones para la construcción de una subestación de tracción en las obras del túnel submarino que unirá al país con Alemania. Así, la empresa española suministrará energía verde a las instalaciones del túnel que conecta, con una longitud de 18 kilómetros, ambos países y al ferrocarril que circulará a través de él en un proyecto que unirá los dos países y cuyo coste total superará los EUR 10.000 millones. De este modo, la compañía participará en uno de los mayores proyectos de infraestructuras de Dinamarca y en la construcción del túnel sumergido más largo del mundo. Cuando el túnel esté terminado, será posible viajar de Hamburgo a Copenhague en menos de tres horas.

Las obras de ENO se prolongarán hasta 2028 y posteriormente se iniciará un periodo de mantenimiento de cinco años. La subestación de tracción tendrá capacidad para dar servicio a los medios de transporte eléctricos del futuro, incluidas las estaciones de carga para vehículos eléctricos, contribuyendo así a la transición ecológica del sector del transporte.

. **SOLTEC (SOL)** comunico a la CNMV que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 23/2020, ha obtenido la declaración de impacto ambiental (DIA) favorable para dieciséis plantas fotovoltaicas en las regiones de Murcia y Alicante, con una capacidad total que asciende a los 401 MW de potencia pico, de los cuales, 352 MW se encuentran en codesarrollo con TotalEnergies, con un porcentaje de participación del 35%. De esta forma, SOL ya cuenta con la totalidad de las declaraciones de impacto ambiental con vencimiento en enero de 2023.

. En el marco de la Oferta Pública voluntaria de Adquisición (OPA) de la totalidad de las acciones de **SIEMENS GAMESA (SGRE)** formulada por Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, sociedad íntegramente participada por Siemens Energy AG, que fue autorizada por la CNMV el pasado 7 de noviembre de 2022, la Junta General de Accionistas de SGRE ha acordado:

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 26 de enero 2023

- la aprobación de la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital de SGRE en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia, de conformidad con lo previsto en los artículos 82 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y 11.d) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de junio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores;

- solicitar a la CNMV la aplicación de la excepción a la obligación de formular una oferta pública de exclusión, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 82.2 de la Ley del Mercado de Valores y en el 11.d) del Real Decreto 1066/2007. En todo caso, la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad quedará sujeta a la obtención de la autorización de la CNMV al efecto;

- presentar ante la CNMV la solicitud de exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de SGRE de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, tras haberse facilitado la venta de acciones de la Sociedad mediante la orden sostenida de compra implementada por Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

En ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de SGRE celebrada ayer, SGRE ha presentado a la CNMV la solicitud de exclusión de negociación de las acciones representativas de la totalidad de su capital social de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia junto con sus documentos anexos. Está previsto que la orden sostenida de compra de acciones de SGRE formulada por Siemens Energy GmbH & Co. KG, que comenzó el día 23 de diciembre de 2022, finalice el próximo 7 de febrero de 2023, a cierre de mercado, habiéndose solicitado a la CNMV la suspensión de la negociación de las acciones de la Sociedad desde dicho momento hasta la exclusión definitiva de negociación.

. Como continuación de la comunicación de fecha 11 de enero efectuada por **ENCE (ENC)** sobre el señalamiento del día 7 de febrero para votación y fallo por el Tribunal Supremo (TS) de los recursos de casación sobre la nulidad de la prórroga de la concesión sobre la que se asienta la biofábrica de Pontevedra, la sociedad informa de la decisión adoptada por su Consejo de Administración de formular en el mes de febrero estados financieros semestrales y posponer a marzo la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2022, con el fin de recoger adecuadamente en las citadas cuentas anuales el resultado del fallo de las sentencias correspondientes.

. Según informó ayer La Voz de Galicia, **INDITEX (ITX)** abonará un anticipo a cuenta del 3% en las provincias con los convenios colectivos bloqueados y sin subida salarial pactada para el 2023, tras la primera reunión celebrada este miércoles con los sindicatos CCOO y UGT en la mesa estatal de negociación para abordar medidas globales en materia salarial.

Según informaron los sindicatos mayoritarios (CCOO y UGT) y recoge *Efe*, el grupo textil se ha comprometido a garantizar y renovar el incentivo de dependientas. Según informó ITX, se han cumplido los objetivos en el 99% de tiendas, lo que implica el cobro completamente generalizado de ese incentivo pactado por ambos sindicatos en el acuerdo del pasado mes de noviembre, cifrado en EUR 1.000 o EUR 600 en el caso de jornadas inferiores a 24 horas semanales y que se abonará en la nómina de febrero.

LINK
LINK Análisis

"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)"