

Miércoles, 10 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/05/2023

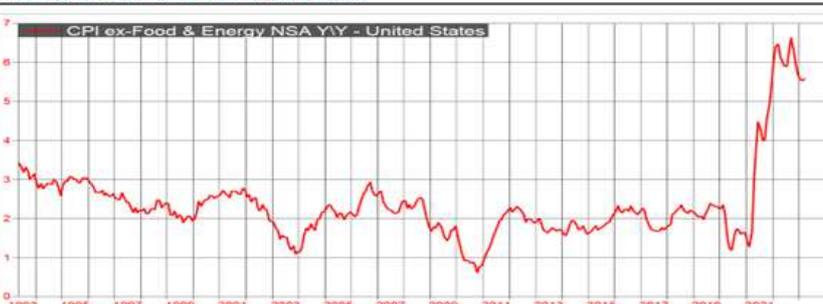
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	09/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	913,45	911,04	-2,41	-0,26%	Mayo 2023	9.207,0	23,80	Yen/\$	135,27
IBEX-35	9.211,3	9.183,2	-28,1	-0,31%	Junio 2023	9.200,0	16,80	Euro/£	1,152
LATIBEX	5.198,90	5.229,60	30,7	0,59%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.618,69	33.561,81	-56,88	-0,17%	USA 5Yr (Tir)	3,49%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	77,44
S&P 500	4.138,12	4.119,17	-18,95	-0,46%	USA 10Yr (Tir)	3,52%	=	Oro \$/ozt	2.030,20
NASDAQ Comp.	12.256,92	12.179,55	-77,36	-0,63%	USA 30Yr (Tir)	3,85%	+2 p.b.	Plata \$/ozt	25,57
VIX (Volatilidad)	16,98	17,71	0,73	4,30%	Alemania 10Yr (Tir)	2,33%	=	Cobre \$/lbs	3,89
Nikkei	29.242,82	29.122,18	-120,64	-0,41%	Euro Bund	135,40	-0,10%	Niquel \$/Tn	23.930
Londres(FT100)	7.778,38	7.764,09	-14,29	-0,18%	España 3Yr (Tir)	2,98%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.440,91	7.397,17	-43,74	-0,59%	España 5Yr (Tir)	2,98%	+1 p.b.	1 mes	3,138
Frankfort (DAX)	15.952,83	15.955,48	2,65	0,02%	España 10Yr (TIR)	3,43%	+2 p.b.	3 meses	3,312
Euro Stoxx 50	4.348,65	4.323,09	-25,56	-0,59%	Diferencial España vs. Alemania	111	+3 p.b.	12 meses	3,790

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	896,79
IGBM (EUR millones)	945,98
S&P 500 (mill acciones)	1.914,53
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.700,23

Subyacente del IPC de EEUU (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,098

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,97	4,01	-0,03
B. SANTANDER	3,16	3,19	-0,02
BBVA	6,32	6,31	0,01

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (abril): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 5,0%; ii) Subyacente IPC (abril): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 5,4%

Alemania: i) IPC (abril; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 7,2%; ii) IPC armonizado (abril; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 7,6%

Italia: Producción industrial (marzo): Est MoM: 0,3%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Reig Jofre-mato 2023	1 x 63	05/05/2023 al 19/05/2023	Compromiso EUR 0,040

Comentario de Mercado (algo más de 5 minutos de lectura)

En una nueva sesión de escasa actividad, y con los inversores a la espera de conocer HOY el dato del IPC de abril de EEUU, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER en su mayoría a la baja, tras mantenerse en negativo durante gran parte de la jornada. Sin catalizadores que impulsaran al alza los mercados, la atención de los inversores siguió

Miércoles, 10 de mayo 2023

puesta en tres factores principalmente: i) el dato de inflación de abril de EEUU, que se dará a conocer esta tarde y sobre el que luego profundizaremos; ii) la “batalla política” en EEUU por el techo de la deuda, que AYER tuvo un nuevo episodio con la reunión que mantuvo el presidente Biden con los líderes republicanos y demócratas del Congreso y en la que, como se esperaba, no se alcanzó ningún acuerdo aunque, entendemos, la reunión debe ser el principio del proceso de negociación; y iii) el comportamiento bursátil de los bancos regionales estadounidenses que AYER fue, sorprendentemente, de menos a más, cerrando la jornada la cotización de muchos de ellos en positivo tras haber cedido terreno con fuerza al comienzo de la sesión.

Centrándonos en el comportamiento sectorial en las bolsas europeas, destacar que AYER fue el sector del ocio y turismo el que mejor lo hizo, liderado por las acciones de IAG (+3,95% al cierre) mientras que las inmobiliarias patrimonialistas lideraron los descensos. Este sector está comenzando a generar muchas dudas entre los inversores dado el elevado apalancamiento tradicional con el que operan las compañías que lo integran y por el fuerte incremento de los tipos de interés, escenario que para este tipo de sociedades puede empeorar todavía más si la economía de la región se ralentiza con fuerza. En Wall Street, por su parte, sólo destacó el buen comportamiento de algunos valores industriales, mientras que los valores de materiales y los tecnológicos se quedaron algo rezagados, con estos últimos lastrando el comportamiento del Nasdaq Composite, en el que mantienen un peso elevado. En este sentido, señalar que el lunes este índice entró en un nuevo mercado alcista tras haberse revalorizado más del 20% desde su último mínimo de 10.213,29 puntos, marcado el 28 de diciembre pasado. Cabe recordar, además, que el Dow Jones ya entró en mercado alcista el 30 de noviembre del año pasado, mientras que el S&P 500 es el único índice, de entre los principales de Wall Street, que todavía no ha logrado superar el mercado bajista en el que lleva inmerso más de un año.

En lo que hace referencia a la sesión de HOY, y como venimos señalando desde comienzos de esta semana, cabe destacar la publicación del IPC estadounidense del mes de abril, dato que entendemos puede condicionar, para bien o para mal, el comportamiento en el corto plazo de los mercados de bonos y de acciones estadounidenses y, por ello también, el de los europeos. En ese sentido, cabe recordar, como AYER mismo hizo el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams -ver sección de Economía y Mercados-, que el banco central estadounidense no ha dado “oficialmente” por terminado el proceso de alzas de los tipos oficiales y que su política seguirá dependiendo de los datos que se vayan publicando en los próximos meses, especialmente de los de la inflación. Por tanto, esperamos que HOY los mercados reaccionen en uno otro sentido, dependiendo de las lecturas que se den a conocer. En principio se espera que la inflación general se haya mantenido en abril en el 5,0% y que su subyacente haya descendido dos décimas, hasta el 5,4%. Unas lecturas por encima de las estimadas por el consenso de analistas provocarán caídas tanto de los precios de los bonos, con el consiguiente repunte de sus rendimientos, como en los de las acciones ya que los inversores interpretarán que la Fed puede volver a subir sus tasas de interés de referencia en la reunión que celebrará en junio su Comité Federal de Mercad Abierto (FOMC). En sentido contrario, unos datos “mejores” de lo proyectado por los analistas creemos que serán celebrados con alzas en ambos mercados, con muchos inversores volviendo a apostar por potenciales recortes de tipos este año, hipótesis ésta que seguimos sin compartir.

Miércoles, 10 de mayo 2023

De este modo, esperamos que HOY, y hasta que se den a conocer las mencionadas cifras de inflación a primera hora de la tarde (14:30 horas; CET), los principales índices europeos abrirán sin una tendencia definida, moviéndose posteriormente en un estrecho intervalo de precios, en un ambiente de escasa actividad. Decir, además, que por la mañana se conocerán las lecturas finales de abril del IPC de Alemania, dato para el que no esperamos sorpresas, ya que habitualmente coincide con su lectura preliminar y, por lo tanto, no suele influir en la marcha de los mercados.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Grupo Catalana de Occidente (GCO):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,4909;
- **Alantra Partners (ALNT):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,5 por acción; paga el día 12 de mayo;
- **Fluidra (FDR):** i) Junta General de Accionistas; ii) resultados 1T2023; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Laboratorios Rovi (ROVI):** resultados 1T2023;

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

- **Alstom (ALO-FR):** resultados 4T2023;
- **Crédit Agricole (ACA-FR):** resultados 1T2023;
- **Eiffage (FGR-FR):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Brenntag (BNR-DE):** resultados 1T2023;
- **Continental (CON-DE):** resultados 1T2023;
- **E.ON (EOAN-DE):** resultados 1T2023;
- **HeidelbergCement (HEI-DE):** resultados 1T2023;
- **LEG Immobilien (LEG-DE):** resultados 1T2023;
- **Telefónica Deutschland (O2D-DE):** resultados 1T2023;
- **TUI (TUI-DE):** resultados 2T2023;
- **United Internet (UTDI-DE):** resultados 1T2023;
- **Banca Mediolanum (BMED-IT):** resultados 1T2023;
- **Nexi (NEXI-IT):** resultados 1T2023;
- **Saras (SRS-IT):** resultados 1T2023;
- **Telecom Italia (TIT-IT):** resultados 1T2023;
- **ABN AMRO Bank (AAVMY-NL):** resultados 1T2023;
- **Royal Ahold (AD-NL):** resultados 1T2023;
- **Navigator (NVG-PT):** resultados 1T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Babcock & Wilcox (BW-US):** 1T2023;
- **CareMax (CMAX-US):** 1T2023;
- **Cheesecake Factory (CAKE-US):** 1T2023;

Miércoles, 10 de mayo 2023

- **The New York Times (NYT-US):** 1T2023;
- **Walt Disney (DIS-US):** 2T2023;
- **Wendy's (WEN-US):** 1T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), el irlandés **Philip Lane**, dijo en un reciente discurso que **todavía hay mucho impulso en los precios de los alimentos y la inflación subyacente**. Además, señaló que los salarios reales han caído debido a que la inflación superó los salarios en los últimos años, pero que cree que los salarios reales se recuperarán en los próximos años. En este sentido, Lane dijo que ve una inflación salarial máxima este año, pero que ésta puede permanecer por encima del promedio en los próximos años. Por último, Lane dijo que la desinflación proviene de la relajación de los cuellos de botella de la cadena de suministro y la superación del *shock* energético.

. El Ministerio de Economía y Finanzas francés publicó ayer que **el déficit comercial de Francia se redujo hasta los EUR 8.000 millones en marzo, su nivel más bajo desde septiembre de 2021**, y desde los EUR 9.300 millones del mes anterior. La cifra se situó por debajo de los EUR 9.300 millones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

En marzo **las importaciones francesas descendieron el 3,1% con relación a febrero, hasta los EUR 50.500 millones**, lo que supone su nivel más bajo en casi un año, **mientras que las exportaciones se redujeron un 1,2%, hasta los EUR 58.500 millones**.

En el 1T2023 el déficit comercial se redujo hasta los EUR 29.700 millones desde los EUR 41.700 millones generados en el 4T2022. En el periodo las importaciones bajaron el 7,4%, debido en gran medida a los precios más bajos de la energía, mientras que las compras de productos manufacturados también cayeron. Por su parte, las exportaciones disminuyeron en el 1T2023 el 1,6%, principalmente por la caída tanto en el precio como en el volumen exportado de trigo. También fueron menores las ventas de productos metalúrgicos y de metal, madera, papel, cartón.

• EEUU

. En un discurso ante el Club Económico de Nueva York, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, **John Williams** (con voto en el FOMC) **discutió los retos de intentar devolver la inflación al objetivo del 2% de la Fed, sugiriendo que ello podría llevar dos años más para que suceda** debido a los retrasos de la aplicación de las políticas monetarias. Además, Williams destacó que la Fed no ha dicho que haya terminado con sus aumentos de tipos de interés y que se mantiene preparada para subirlos en caso de que sea necesario, aunque las restricciones de crédito pueden limitar hasta dónde puede llegar el banco central en sus subidas de tipos. Asimismo, **Williams añadió que no contempla ninguna razón para que la Fed recorte tipos este año, e indicó que una recesión no se encuentra en el escenario base que maneja**.

. **El Índice de Optimismo de Pequeñas Empresas de EEUU**, que elabora *the National Federation of Independent Business (NFIB)*, **bajó en el mes de abril hasta los 89 puntos desde los 90,1 puntos de marzo**, situándose a su nivel más bajo desde el mes de enero de 2013. El consenso de analistas esperaba una lectura similar a la real.

Según las empresas que participan en la encuesta, **la calidad de la mano de obra fue el principal problema comercial, ya que cada vez más propietarios luchan por encontrar trabajadores cualificados para sus puestos de trabajo vacantes**. La inflación fue el segundo problema principal, aunque las compañías señalaron que comienza a mostrar signos de alivio. Por otra parte, destacar que la proporción de propietarios que esperan mejores condiciones comerciales durante los próximos seis meses descendió en abril dos puntos, hasta el -49% neto. Así, un -19% neto esperaba mayores ventas ajustadas por inflación, cuatro puntos menos que en marzo. Al mismo tiempo, el 45% de los propietarios informaron de vacantes que no pudieron cubrir, 2 puntos más que en marzo. Además, un -5% neto de los propietarios consideró que las

Miércoles, 10 de mayo 2023

existencias de inventario actuales eran "demasiado bajas" en abril, seis puntos menos que en marzo. Esto sugiere que las existencias ahora son demasiado grandes en relación con las ventas esperadas.

. El índice de optimismo económico IBD/TIPP de EEUU descendió en el mes de mayo hasta los 41,6 puntos desde los 47,4 puntos de abril, mes en el que había alcanzado su nivel más elevado en 16 meses. Los analistas, por su parte, esperaban una lectura de 48,2 puntos. Cualquier lectura por debajo de 50 puntos indica pesimismo, mientras que por encima indica optimismo.

En mayo el subíndice que mide las perspectivas de la economía estadounidense para los próximos seis meses bajó 7 puntos, hasta los 34,6 puntos, su nivel más bajo desde el pasado noviembre, mientras que el subíndice que mide las finanzas personales retrocedió 5,2 puntos, hasta los 50,1 puntos, su nivel más bajo desde enero. A su vez, el subíndice que mide el apoyo a las políticas económicas federales también bajó en mayo, en su caso 5,3 puntos, hasta los 40,0 puntos, lo que también representa su lectura más baja desde noviembre.

Análisis Resultados 1T2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **AMADEUS (AMS)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS AMADEUS 1T2023 vs 1T2022 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2023	1T2022	var %	1T2023E	var %
Ventas	1.311,3	917,2	43,0%	1.284,6	2,1%
EBITDA	509,8	295,8	72,3%	488,5	4,4%
EBIT	354,4	138,7	155,4%	330,1	7,4%
Margin (%)	27,0%	15,1%		25,7%	
Beneficio antes impuestos	339,9	107,6	216,0%	302,2	12,5%
Margin (%)	25,9%	11,7%		23,5%	
Beneficio neto	262,4	81,3	222,8%	233,8	12,2%
Margin (%)	20,0%	8,9%		18,2%	

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

- AMS elevó su **cifra de ingresos** un 43,0% en tasa interanual (+2,1%; consenso *FactSet*), hasta los EUR 1.311,3 millones. Desglosando por área de negocio, los ingresos de Distribución aérea aumentaron un 52,2%, hasta los EUR 678,9 millones; los de Soluciones IT repuntaron un 35,7% interanual, hasta los EUR 424,9 millones; y los de Hoteles y Otras Soluciones aumentaron un 31,3% interanual, hasta los EUR 207,5 millones.
- Las reservas aéreas aumentaron un 32,8% interanual entre enero y marzo, hasta los 121,8 millones. No obstante, la cifra alcanzada es un 25,1% inferior a la cifra registrada en el 1T2019 (nivel previo a la pandemia). Desglosando las reservas por área geográfica, Europa Occidental aportó el 29,9% del total; Norteamérica, el 28,4%; Asia Pacífico, el 16,3%; Oriente Medio y África el 11,9%; Europa Central, Este y Sur, el 7,1%; y Latinoamérica, el 6,4%.
- Asimismo, los pasajeros embarcados (PBs) aumentaron un 55,1% interanual, hasta los 409,5 millones, siendo un 6,1% menores que los PBs del 1T2019. Desglosando la cifra de PBs por geografía, Asia Pacífico constituyó el 31,7% del total; Europa Occidental, el 29,8%; Norteamérica, el 18,5%; Oriente Medio y África, el 9,0%; Latinoamérica, el 6,0%; y Europa del Este, Centro y Sur, el 5,0%.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** aumentó un 72,3% interanual en el 1T2023, hasta los EUR 509,8 millones. La cifra también superó (+4,4%) la previsión del consenso de analistas.

Miércoles, 10 de mayo 2023

- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se incrementó el 155,4% interanual, hasta los EUR 354,4 millones, una cifra que batió (+7,4%), además, el importe proyectado por el consenso de *FactSet*. En términos sobre ingresos, el margen EBIT alcanzó el 27,0% (vs 15,1%; 1T2022; 25,7%; consenso analistas).
- En el 1T2023, el **beneficio neto** comunicado ascendió a EUR 262,4 millones, cifra que supone un aumento del 222,8%, frente al mismo periodo de 2022. Por su parte, el **beneficio neto ajustado** (elimina el impacto después de impuestos de (i) los efectos contables derivados de los ejercicios de asignación de precios de adquisición, (ii) las diferencias positivas (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otros ingresos no operativos) ascendió a EUR 273,1 millones, un 187,6% más que en el 1T2022.
- La **deuda financiera neta** de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación ascendía a EUR 2.026,0 millones a 31 de marzo de 2023 (1,1 veces el EBITDA de los últimos doce meses; 1,4x al cierre de diciembre de 2022).

Por otro lado, AMS anunció a la CNMV que su filial francesa íntegramente participada Amadeus sas, va a llevar a cabo un programa de recompra de acciones de su casa matriz (Programa de Recompra o Programa) de conformidad con la autorización conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022. El Programa de Recompra se efectúa, con la finalidad de dar cumplimiento a los programas de asignación de acciones para los empleados y directivos de Amadeus sas (y su filial íntegramente participada Amadeus Labs) correspondiente al ejercicio 2023 de conformidad con los reglamentos de cada plan de acciones (Performance Share Plan -PSP-, Restricted Share Plan -RSP-, Special Restricted Share Plan -Special RSP-, Advanced Equity Plan -AEP- y Share Match Plan -SMP-).

La inversión máxima del Programa de Recompra de acciones propias será de EUR 8.785.000 y en ningún caso el número de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra podrá exceder de 125.500 acciones, representativas del 0,027% del capital social de la Sociedad, para su entrega, y se llevará a cabo en los siguientes términos:

- El Período Máximo de Vigencia: desde el 10 de mayo hasta el 19 de mayo de 2023.
- Ejecución del Programa: Un único tramo de hasta 125.500 acciones (o inversión máxima), durante el Período máximo de vigencia.

. **GESTAMP (GEST)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS GESTAMP 1T2023 vs 1T2022

EUR millones	1T2023	1T2022	var %
Ingresos de explotación	3.199,8	2.376,0	34,7%
Cifra de ventas	3.144,0	2.255,9	39,4%
EBITDA	336,5	253,5	32,7%
EBIT	173,3	101,6	70,5%
<i>Margen s/ ingresos(%)</i>	5,4%	4,3%	
Beneficio antes impuestos	127,3	77,7	63,9%
<i>Margen s/ ingresos(%)</i>	4,0%	3,3%	
Beneficio neto	79,8	44,8	78,3%
<i>Margen s/ ingresos(%)</i>	2,5%	1,9%	

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- La **cifra de negocio** alcanzó EUR 3.144,0 millones durante el 1T2023 (+39,4% interanual), una cifra récord para GEST en un trimestre, de los cuales Body-in-White y Chasis representó EUR 2.585,3 millones; Mecanismos EUR

Miércoles, 10 de mayo 2023

300,0 millones, Gescrap EUR 163,3 millones y Tooling y otros EUR 95,4 millones. Así, los **ingresos de explotación** en el 1T2023 se incrementaron en un 34,7% interanual, hasta los EUR 3.199,8 millones.

- De enero a marzo de 2023 el mercado del automóvil ha mostrado un fuerte dinamismo. La producción de automóviles creció un 5,7%, según los datos publicados por IHS en abril. Frente a los 19,9 millones de vehículos producidos en el 1T2022, el mismo periodo de 2023 registró una producción de 21,1 millones de vehículos. Sin embargo, las cifras siguen estando por debajo del nivel de producción alcanzado durante los tres primeros meses de 2019. Europa Occidental y NAFTA han liderado el crecimiento durante el periodo.
- Por su parte, los gastos de explotación aumentaron un 34,9% interanual (+39,8% aprovisionamientos; +18,8% personal; Otros gastos: +31,4%) entre enero y marzo, hasta los EUR 2.863,3 millones, arrojando un **cash flow de explotación (EBITDA)** de EUR 336,5 millones, lo que supone una mejora del 32,7% interanual, justificado por el incremento de la actividad
- El **beneficio neto de explotación (EBIT)** alcanzó los EUR 173,3 millones en el 1T2023, lo que supone un aumento del 70,6% interanual. Este incremento se debió principalmente al EBITDA más alto compensado parcialmente con mayores amortizaciones. En términos sobre la cifra de ingresos, el margen EBIT alcanzó el 5,4% (vs 4,3%; 1T2022).
- Los gastos financieros netos durante el 1T2023 se incrementaron en EUR 13,4 millones, o un 46,8% más, hasta alcanzar los EUR 41,9 millones. Este incremento se debió fundamentalmente al incremento en los tipos de interés de referencia Euribor y Libor, principalmente.
- Con todo ello, el **beneficio neto atribuible** de GEST aumentó un 78,3% interanual, hasta los EUR 79,8 millones. La compañía ha invertido en el periodo el 6,5% de los ingresos, con más del 75% de las inversiones de crecimiento relacionadas con el vehículo eléctrico.
- GEST ha cerrado este primer trimestre con una deuda neta de EUR 2.265 millones, lo que implica un apalancamiento de 1,8x deuda neta sobre EBITDA. Desde septiembre de 2022 GEST ha mantenido su apalancamiento por debajo de 2x EBITDA, cumpliendo con su compromiso adquirido en la salida a bolsa, como resultado de la política financiera de la empresa.

Por otro lado, y según informó ayer *Europa Press*, GEST prevé cerrar 2023 con un crecimiento de ventas entre el 12% y el 15% tras cerrar un 1T2023 sólido con unos resultados positivos en todos los ámbitos. La compañía estima unas inversiones para este ejercicio de alrededor de EUR 900 millones. Estas previsiones las comunicó ayer Francisco Riberas, presidente del fabricante de componentes para vehículos que ha celebrado este martes su Junta General de Accionistas, en la que se ha dado el visto bueno a todos los acuerdos, entre ellos, a la aprobación de las cuentas de 2022, ejercicio que GEST cerró con un beneficio neto de EUR 260 millones, lo que supone un incremento del 67,7% en relación al ejercicio anterior.

Francisco Riberas quiso lanzar también un mensaje de optimismo pese a las dificultades del contexto económico y afirmó que vendrán tiempos difíciles, pero considera que en GEST están entrenados y cree que la empresa seguirá bien venga lo que venga. Tras subrayar que 2022 ha sido un año positivo, adelantó que han cerrado el 1T2023 con unos resultados "positivos en todos los ámbitos", lo que les permite mantener su *guidance*, que recoge crecimientos a doble dígito de la cifra de negocio y el cash flow de explotación (EBITDA).

Riberas ha añadido que, además del corto plazo, no se olvidan del largo plazo y han dado pasos decididos en ámbitos como el relacionado con el vehículo eléctrico, cuya producción está en auge, de manera, que todas sus ventas serán de vehículo eléctrico porque es una transición que se va a producir.

Además, aseguró que seguirán cambiando la organización hacia una "mayor flexibilidad" porque los cambios efectuados "se quedarán cortos" ante el nuevo escenario marcado, entre otros factores, por los nuevos tipos de vehículos, de clientes, nuevos competidores y una globalización diferente. En la Junta General de Accionistas ordinaria celebrada este martes se ha procedido también a la aprobación de un dividendo complementario de EUR 0,0746 brutos por acción y el visto bueno a la política de remuneraciones de los consejeros de GEST para los ejercicios 2024, 2025 y 2026.

Miércoles, 10 de mayo 2023

Noticias destacadas de Empresas

AUDAX RENOVABLES (ADX) comunicó a la CNMV que la agencia de calificación Ethifinance Ratings afirmó el *rating* de ADX en "BBB-".

IAG anunció a la CNMV que, de conformidad con la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2022, llevará a cabo un programa de compra de acciones a efectos de cubrir su obligación de entrega de acciones a Globalia como parte de la contraprestación de la adquisición prevista del 80% restante del capital social emitido de Air Europa.

Como anunció el 24 de febrero de 2023, la adquisición prevista de Air Europa está sujeta a aprobaciones regulatorias y de otro tipo. Si no se completa dicha adquisición propuesta, las acciones adquiridas al amparo del Programa podrán utilizarse para satisfacer las asignaciones de acciones a ejecutivos y empleados (incluidos los consejeros ejecutivos) realizadas en virtud de los planes de incentivos basados en acciones de IAG.

La ejecución del Programa le ha sido confiada a Deutsche Bank Aktiengesellschaft. Deutsche Bank (y/o cualquiera de sus delegados) realizará las compras de acciones por cuenta de la Sociedad y tomará todas las decisiones de compra de forma independiente y sin ser influenciado por la Sociedad. El Programa tendrá las siguientes características:

- a) Mercado regulado: las compras se realizarán en la Bolsa de Londres y las Bolsas Españolas.
- b) Importe máximo asignado al programa: EUR 55.000.000.
- c) Máximo número de acciones objeto de adquisición: hasta 27.000.000 acciones, representativas del 0.5% del capital social de IAG a fecha 9 de mayo de 2023.
- d) Precio máximo por acción: las acciones serán adquiridas a un precio que no excederá del que resulte superior entre el precio de la última operación independiente y el precio más alto independientemente ofertado en la Bolsa en el momento en el que se realice la operación.
- e) Volumen máximo por sesión bursátil: un máximo equivalente al 25% del volumen medio diario de las acciones negociado en la Bolsa en las 20 sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de adquisición.
- f) Duración: El Programa comenzará el 9 de mayo de 2023 y terminará no más tarde del 14 de junio de 2023, salvo que IAG o Deutsche Bank lo rescindan en el caso de que cualquier circunstancia así lo aconseje o requiera.

NH HOTEL GROUP (NHH) comunicó a la CNMV ayer la información recibida de su accionista mayoritario, Minor International PCL.:

1. Minor International Public Company Limited (MINT) ha venido realizando un proceso de estudio y análisis de una eventual operación de exclusión de negociación de las acciones de NHH en las Bolsas de Valores españolas para, en su caso, someter la misma a la consideración del Consejo de Administración y de la Junta General de Accionistas de NHH. En dicho contexto, MINT solicitó a Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. (EY), en su condición de experto independiente, la preparación de un informe de valoración de las acciones de NHH de conformidad con las metodologías de valoración establecidas en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de valores. El informe de valoración de EY considera el descuento de flujos de caja como metodología de valoración principal, concluyendo con un rango de valor de entre EUR 4,81 - 5,68 por acción.
2. El informe de valoración de EY ha sido objeto de un proceso de revisión por parte de la CNMV, sin que finalmente se haya obtenido la conformidad de la CNMV respecto de la valoración que resulta del informe

Miércoles, 10 de mayo 2023

de EY a efectos de la potencial exclusión de negociación de las acciones de NHH. Como consecuencia de lo anterior, MINT comunicó a la CNMV, con fecha 5 de mayo de 2023, su decisión de desistir del referido proceso de exclusión de negociación y de someter por tanto el mismo a la consideración del Consejo y de la Junta General de accionistas de NHH.

3. A la vista de lo anterior, a fin de facilitar a los accionistas de NHH un mecanismo adicional de liquidez para sus acciones, MINT hizo pública a través de su página web, con fecha 8 de mayo de 2023, su decisión de iniciar un proceso de compra de acciones de NHH en el mercado durante un plazo de 30 días. A efectos de clarificar y modificar en lo que sea pertinente la comunicación realizada por MINT, las adquisiciones de acciones en el marco de dicho proceso de compra se realizarán a precio de mercado, en los términos y condiciones y con los límites de volumen y precio que en cada momento MINT considere oportunos y sin establecer ningún precio máximo y, en consecuencia, la referencia a EUR 4,5 por acción incluida en la comunicación inicial de MINT debe entenderse que queda sin efecto alguno. El referido proceso de compra no tiene el propósito ni debe ser considerado en ningún modo como una oferta pública de adquisición de acciones conforme a la normativa española de aplicación.

MINT no tiene intención de adquirir acciones adicionales de NHH una vez finalizado el referido periodo de 30 días ni de promover la exclusión de negociación de las referidas acciones. En todo caso, si MINT decidiera promover una exclusión de negociación, tendría que presentar la correspondiente oferta pública de exclusión a la CNMV que tendría necesariamente que autorizar el precio de dicha oferta.

Posteriormente, la CNMV, adoptó con fecha 09 de mayo de 2023 el siguiente acuerdo:

Levantar, con efectos de las 10:00 h. del 10 de mayo de 2023, la suspensión cautelar acordada el 8 de mayo de 2023, de la negociación, en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil, de las acciones de NHH, y otros valores que puedan dar derecho a su suscripción, adquisición o venta, como consecuencia de haber sido puesta a disposición del público información suficiente de las circunstancias que aconsejaron la adopción del acuerdo de suspensión.

La CNMV recuerda a los inversores que cualquier exclusión debe pasar por la realización de una OPA a precio debidamente justificado. A tenor de la información publicada por NHH sobre el rango de valor calculado por el experto aportado por Minor International Public Company Limited (MINT), la CNMV no consideró suficientemente justificado el rango de valor EUR 4,81 - 5,68 para proceder a una exclusión. Por tanto, salvo que las perspectivas de negocio o de estructura de costes de la compañía se deteriorasen, o se produjesen variaciones significativas de los parámetros de mercado, con la información disponible hoy la CNMV no aprobaría a priori un precio de exclusión inferior al extremo superior de dicho rango. Esta información es especialmente relevante para los accionistas que puedan estar considerando vender su participación en mercado.

. El diario *Expansión* informó ayer que el grupo de infraestructuras **FERROVIAL (FER)** realizará trabajos de mejora en un tramo de la autopista estadounidense I-85, ubicada en el estado de Georgia, concretamente en la ciudad de Atlanta, tras adjudicarse un contrato valorado en cerca de EUR 71 millones (\$ 79 millones). Según ha informado este martes FER en un comunicado, el contrato ha sido adjudicado por el Departamento de Transporte de Georgia a su filial estadounidense Ferrovial Construcción, lo que permite a FER reforzar su presencia en un mercado estratégico como el estadounidense.