

Viernes, 12 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/05/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	11/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,093	
IGBM	909,85	911,52	1,67	0,18%	Mayo 2023	9.172,0	-10,80	Yen/\$	134,55	
IBEX-35	9.167,7	9.182,8	15,1	0,16%	Junio 2023	9.172,0	-10,80	Euro/£	1,147	
LATIBEX	5.270,30	5.291,20	20,9	0,40%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	33.631,33	33.309,51	-221,82	-0,66%	USA 5Yr (Tir)	3,36%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	74,98	
S&P 500	4.137,64	4.130,62	-7,02	-0,17%	USA 10Yr (Tir)	3,40%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	2.015,95	
NASDAQ Comp.	12.306,44	12.328,51	22,06	0,18%	USA 30Yr (Tir)	3,75%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	24,89	
VIX (Volatilidad)	16,94	16,93	-0,01	-0,06%	Alemania 10Yr (Tir)	2,22%	n.d.	Cobre \$/lbs	3,75	
Nikkei	29.126,72	29.388,30	261,58	0,90%	Euro Bund	136,73	-0,17%	Niquel \$/Tn	22.250	
Londres(FT100)	7.741,33	7.730,58	-10,75	-0,14%	España 3Yr (Tir)	2,88%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.361,20	7.381,78	20,58	0,28%	España 5Yr (Tir)	2,86%	-7 p.b.	1 mes	3,146	
Frankfort (DAX)	15.896,23	15.834,91	-61,32	-0,39%	España 10Yr (TIR)	3,30%	-8 p.b.	3 meses	3,301	
Euro Stoxx 50	4.306,76	4.309,75	2,99	0,07%	Diferencial España vs. Alemania	110	+4 p.b.	12 meses	3,808	

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.220,19
IGBM (EUR millones)	1.271,08
S&P 500 (mill acciones)	2.145,36
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.416,81

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,093

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,80	3,81	0,00
B. SANTANDER	3,11	3,14	-0,03
BBVA	6,52	6,54	-0,02

Índice Sentimiento de los Consumidores de EEUU - 20 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios importaciones (abril): Est MoM: 0,3%; ii) Precios exportaciones (abril): Est MoM: 0,3%

iii) Sentimiento consumidor (mayo; preliminar): Est: 63,0

Reino Unido: i) PIB (1T2023; prel): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: -0,2%; ii) Prod industrial (marzo): Est MoM: 0,0%; Est YoY: -2,9%

iii) Prod manufacturera (marzo): Est MoM: -0,1%; Est YoY: -2,5%; iv) Balanza comercial (marzo): Est: n.d.

Francia: i) IPC (abril; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 5,9%; ii) IPC armonizado (abril; final): Est MoM: 0,7%; Est YoY: 6,9%

España: i) IPC (abril; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 4,1%; ii) IPC armonizado (abril; final): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 3,8%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Reig Jofre-mayo 2023	1 x 63	05/05/2023 al 19/05/2023	Compromiso EUR 0,040
Almirall-mayo 2023	1 x 48	12/05/2023 al 29/05/2023	Compromiso EUR 0,184

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una nueva sesión en la que la crisis de confianza por la que atraviesa el sector bancario estadounidense volvió a “entrar en juego”, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER de forma mixta y sin grandes variaciones**, tras una jornada de continuas idas y venidas, en las que se movieron en un estrecho intervalo de precios. Cuando todo

Viernes, 12 de mayo 2023

hacía suponer que sería la reunión del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) el principal foco de atención para los inversores, un comunicado del banco californiano PacWest (PACW-US) en el que reconocía que la semana pasada había perdido casi el 10% de sus depósitos, unos \$ 2.000 millones, como consecuencia de las tensiones generadas tras la venta del First Republican al JP Morgan (JPM-US), volvió a lastrar el comportamiento de la renta variable, provocando que los futuros de los índices de Wall Street se giraran a la baja, arrastrando tras de sí a los índices europeos, que llegaron a marcar poco después sus niveles más bajos del día. Si bien es verdad que la entidad también dijo que disponía de unos \$ 15.000 millones en liquidez, cifras que prácticamente triplicaban el volumen de sus depósitos no asegurados, en un principio el comunicado arrastró a la baja a los valores bancarios, tanto a los estadounidenses como a los europeos, valores que, poco a poco, al igual que el mercado en su conjunto, recuperaron algo del terreno perdido, para cerrar el día lejos de sus niveles más bajos de la sesión. Por su parte, los bonos salieron favorecidos de esta situación, volviendo a actuar como activos refugio tanto en EEUU como en Europa, lo que provocó una sensible caída de sus rendimientos, favoreciendo el comportamiento en bolsa de los valores de crecimiento, especialmente de las grandes compañías tecnológicas estadounidenses.

No obstante, y a pesar de su mayor impacto en los mercados, la crisis bancaria estadounidense no fue AYER el único foco de atención para los inversores. Así, y como ya hemos indicado, durante la jornada se reunió el Comité de Política Monetaria del BoE, comité que cumplió con lo esperado, subiendo sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el 4,5%, su nivel más elevado en 15 años. Estando esta actuación descontada por los mercados, lo que más interesaba a los inversores era saber cuáles eran las intenciones futuras de la institución en materia de tipos. En este sentido, del comunicado del Comité se pudo concluir que, de momento, el BoE seguirá subiendo sus tasas de referencia debido al elevado nivel de la inflación en el Reino Unido, al mejor comportamiento de lo esperado de la economía del país, así como a la fortaleza que sigue mostrando el mercado laboral, lo que está provocando tensiones inflacionistas en los salarios. Como explicamos en nuestra sección de Economía y Mercados, los bonos, sorprendentemente, reaccionaron mejor que la renta variable tras conocerse las intenciones del BoE en materia de tipos.

Además, AYER se publicaron en EEUU dos importantes cifras macroeconómicas: i) el índice de precios a la producción (IPP) de abril, cuyas tasas de crecimiento interanuales, tanto del índice general como de su subyacente, volvieron a desacelerarse respecto a marzo, mejorando lo esperado por el mercado, algo que consideramos muy positivo ya que, antes o después, este hecho terminará filtrándose al IPC, y ii) las nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales, cifra que es una buena aproximación a la marcha del desempleo semanal, peticiones que repuntaron más de lo esperado, alcanzando su nivel más elevado desde finales de noviembre. Este hecho, que volvió a reactivar el temor de muchos inversores sobre un potencial enfriamiento del crecimiento económico estadounidense, no es una mala noticia, ya que apunta a un mercado laboral que sigue fuerte pero que comienza a relajarse.

Por lo demás, comentar que los inversores siguen muy pendientes de “la batalla” política en EEUU sobre el techo de la deuda, batalla que HOY debería haber tenido un nuevo acto al estar prevista una segunda reunión entre el presidente Biden y los líderes republicanos y demócratas del Congreso, aunque todo parece indicar que la misma se va a retrasar hasta la semana que viene. Si

Viernes, 12 de mayo 2023

bien la mayoría de los inversores apuesta por un acuerdo de última hora, que evite el impago por parte del Tesoro de EEUU a comienzos del mes de junio, entendemos que este factor, a medida que avance mayo, irá tomando un mayor protagonismo, condicionando, para mal, el comportamiento de los mercados financieros globales.

HOY esperamos que la sesión bursátil comience ligeramente al alza en Europa, en una jornada en la que la agenda macroeconómica incluye la primera estimación del PIB del 1T2023 del Reino Unido, para el que se espera un ligero avance intertrimestral; la publicación en Francia y España de las lecturas finales del IPC de abril, que no deben conllevar sorpresas y, ya por la tarde y en EEUU, la lectura preliminar de mayo del índice de sentimiento de los consumidores que elabora con periodicidad mensual la Universidad de Michigan, que es un buen indicador adelantado de consumo, de ahí su relevancia para los inversores. También habrá que estar atentos al comportamiento en bolsa de los bancos regionales estadounidenses, cuyo índice cedió AYER algo más del 2%, ya que la crisis de confianza del sector bancario estadounidense, que se daba ya por superada, parece seguir muy “viva”, con todo lo que ello conlleva de incertidumbre.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Almirall (ALM):** descuenta derecho preferente de adquisición de la ampliación de capital correspondiente al dividendo flexible por un importe bruto de EUR 0,184 por acción;
- **ACS:** resultados 1T2023; conferencia con analistas a las 14:00 horas (CET);

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

- **Societe Generale (GLE-FR):** resultados 1T2023;
- **Allianz (ALV-DE):** resultados 1T2023;
- **Borussia Dortmund (BVB-DE):** resultados 3T2023;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y resultados operativos de abril 2023;
- **Nordex (NDX1-DE):** resultados 1T2023;
- **Buzzi Unicem (BZU-IT):** resultados 1T2023;
- **Norwegian Air Shuttle (NAS-NO):** resultados 1T2023;

Viernes, 12 de mayo 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según publicó ayer la agencia *Reuters*, **Francois Villeroy de Galhau**, gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) **dijo en unas declaraciones recientes que el BCE ha recorrido la mayor parte del camino en su campaña para aumentar las tasas de interés**. En ese sentido, agregó que más aumentos de tasas serían "más marginales". Villeroy dijo, además, que es el impacto futuro de estas alzas de tasas pasadas lo que en su mayor parte debería permitirnos [al BCE] alcanzar nuestro objetivo [de inflación] dentro de dos años. Por último, Villeroy dijo que el BCE se había comprometido a reducir la inflación al 2% para 2025 o quizás incluso para finales de 2024.

. **En la última encuesta de expectativas de inflación por parte de los consumidores, elaborada por el Banco Central Europeo (BCE), se destaca el riesgo al alza de la inflación en la Eurozona**. De este modo, la tasa media de inflación percibida durante los 12 meses anteriores saltó al 9,9% en marzo desde el 8,7% anterior, mientras que para los próximos 12 meses subió al 5,0% desde el 4,6%. **Las expectativas para el año próximo también suben, hasta el 2,9% desde 2,4% anterior, ya que la incertidumbre sobre las expectativas de inflación alcanza el nivel más alto desde el inicio de la encuesta en abril de 2020**.

Por su parte, y según esta misma encuesta, **las expectativas de crecimiento económico de los consumidores cambiaron marginalmente para los próximos 12 meses hasta el -1,0% desde el -0,9% en febrero a pesar de la mejora en los datos económicos desde principios de año**. Además, este colectivo espera que el acceso al crédito se ajuste más adelante, lo que concuerda con los hallazgos de la encuesta de préstamos bancarios en un entorno de tasas más altas. Mientras tanto, **las expectativas de ingresos aumentaron ligeramente después de la reciente ronda de negociaciones salariales en algunos países de la Eurozona** y el crecimiento del gasto nominal también aumentó en un entorno de alta inflación.

Valoración: no creemos que los resultados de la encuesta hayan gustado en el BCE, especialmente en lo que hace referencia a las expectativas de inflación a 12 meses, que han vuelto a repuntar. De todas formas, damos por hecho que el BCE no ha dado por finalizado su proceso de alzas de tipos de interés, y que todavía, en nuestra opinión, tiene por delante dos nuevas actuaciones en este sentido de 25 puntos básicos, probablemente en las reuniones que celebrará su Consejo de Gobierno en los meses de junio y de julio.

• REINO UNIDO

. **El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) elevó ayer su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el 4,5%**, su nivel más elevado desde 2008. La de ayer es la duodécima alza consecutiva que lleva a cabo el Comité. De los 9 miembros del Comité, dos votaron a favor de mantener sin cambios los tipos en el 4,25%. El movimiento es el que esperábamos y el que venía descontando el mercado.

En su comunicado **el Comité señaló que sus miembros continuarán monitorizando de cerca los indicios de presiones inflacionarias persistentes**, incluidas las tensiones en el mercado laboral y el comportamiento del crecimiento de los salarios y la inflación de los precios de los servicios. **En ese sentido, anunció que, si hubiera evidencia de presiones más persistentes, entonces se requeriría un mayor endurecimiento de la política monetaria**.

Los analistas del BoE prevén que la inflación caiga al 5,1% en el 4T2023, en comparación con el 3,9% que preveían en febrero, y que alcance el objetivo del 2,0% a finales de 2024. Además, esperan que la economía se estanque en el 1T2023 y en el 2T2023, pero que crezca un 0,25% en el conjunto del ejercicio 2023, lo que compara positivamente con la contracción del 0,5% que esperaban en febrero. En este sentido, señalar que esperan que las medidas presupuestarias del Gobierno descritas en marzo agreguen un 0,5% al crecimiento del PIB, por encima del 0,3% esperado en febrero.

Viernes, 12 de mayo 2023

Valoración: la medida era la esperada por el mercado, aunque lo que no gustó a los inversores, algo que se pudo comprobar al girar a la baja las bolsas europeas tras el anuncio, es que el BoE deja abierta la puerta a nuevas subidas de tipos, algo factible si tenemos en cuenta que ha revisado al alza sus expectativas de inflación y de crecimiento para el presente ejercicio. No obstante, no esperamos más de una o dos alzas adicionales de 25 puntos básicos en el "peor" de los casos. Los mercados de bonos y la libra no reaccionaron en sintonía con las bolsas, con los primeros manteniendo sus alzas y la segunda debilitándose con relación al dólar.

• EEUU

. Según publicó ayer el Departamento de Trabajo, **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo repuntaron en 22.000 en la semana del 6 de mayo, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 264.000 peticiones**, cifra que superó holgadamente las 245.000 peticiones que esperaba el consenso de analistas de FactSet. La lectura es la mayor de esta variable desde el mes de octubre de 2021. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas repuntó en 6.000 peticiones, hasta las 245.250, su nivel más elevado desde el 20 de noviembre de 2021.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron hasta los 1,813 millones en la semana que finalizó el 29 de abril de 2023 desde los 1,801 millones de la semana anterior**. En este caso los analistas esperaban una cifra algo superior, de 1,820 millones.

. **El índice de precios a la producción (IPP) aumentó un 0,2% en EEUU en el mes de abril con relación a marzo**, tal y como dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo. El consenso de analistas de FactSet esperaba un repunte algo mayor de este indicador en el mes, del 0,3%. El 80% del aumento general fue consecuencia del aumento del 0,3% de los precios de los servicios. Los precios también aumentaron para la venta al por mayor de alimentos y bebidas alcohólicas, para la atención ambulatoria, para los servicios de préstamo, para la atención hospitalaria y para pacientes hospitalizados y el alquiler de habitaciones. Por su parte, los precios de los bienes subieron un 0,2% en abril, principalmente por el aumento del 8,4% en los precios de la gasolina. Los precios también fueron más altos para las verduras frescas y secas, para la chatarra de acero al carbono, para las resinas y los materiales plásticos, para las aeronaves y los equipos para aeronaves, y para los equipos de energía hidráulica.

En tasa interanual el IPP subió en el mes de abril el 2,3% (2,7% en marzo), también menos que el 2,4% que esperaban los analistas del consenso. De esta forma la tasa de crecimiento interanual del IPP bajó por décimo mes de forma consecutiva, hasta situarse a su nivel más bajo desde el de enero de 2021.

El subyacente del IPP, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos frescos y de la energía, **subió en abril el 0,2% con relación a marzo**, en línea con lo esperado por los analistas. **En tasa interanual el subyacente del IPP repuntó en abril el 3,2% frente al 3,4% que lo había hecho en marzo y algo por debajo del 3,3% que esperaban los analistas**. La tasa de crecimiento interanual de esta variable se situó en abril a su nivel más bajo desde el mes de marzo de 2021.

Valoración: buenos datos en general que sólo celebraron los mercados de bonos con alzas, con los de acciones nuevamente centrados en la crisis de confianza por la que atraviesan los bancos medianos estadounidenses.

Poco a poco, la ralentización del crecimiento de los precios industriales se irá filtrando en el IPC estadounidense, cuyo crecimiento interanual esperamos que se modere sensiblemente durante los meses de verano.

• PETRÓLEO

. La secretaria de Energía de EEUU, **Jennifer Granholm**, dijo ayer que su Departamento trataría de **adquirir crudo para reconstruir los inventarios de las Reservas Estratégicas de Petróleo estadounidenses el próximo mes**. En respuesta a una pregunta del Comité de la Casa de Representantes de Energía y Comercio, Granholm dijo que se completaría en junio una venta por mandato del Congreso de 26 millones de barriles y que en ese punto es donde cambiarán de estrategia y buscarán adquirir petróleo.

Viernes, 12 de mayo 2023

Análisis Resultados 1T2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

SOLTEC (SOL) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS SOLTEC 1T2023 vs 1T2022

EUR millones	1T2023	1T2022	VAR 23/22(%)
Ventas	76,8	97,9	-21,6%
EBITDA	-4,6	-13,0	64,6%
Beneficio neto	-9,6	-15,5	38,1%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- SOL alcanzó una **cifra de negocios** entre enero y marzo de EUR 76,8 millones, lo que supone una caída del 21,6% interanual. SOL justificó esta caída en los menores volúmenes de negocio. Desglosando la partida de ventas por área de negocio, la división Industrial alcanzó los EUR 71,3 millones (-45,8% interanual); mientras que Activos aportó EUR 3,0 millones.
- Asimismo, SOL redujo la pérdida de su **cash flow de explotación (EBITDA)** un 64,6%, hasta los EUR -4,6 millones. Desglosando por área de negocio, Industrial registró una pérdida de EUR -3,2 millones, frente a la de EUR -7,5 millones del mismo trimestre del año precedente; mientras que Desarrollos registró una pérdida de EUR 2,1 millones; Activos alcanzó un EBITDA ajustado positivo de EUR 2,3 millones.
- Finalmente, la **pérdida neta** de SOL cerró marzo en los EUR -9,6 millones, lo que supone una mejora del 38,1% con respecto a la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- La cartera de pedidos de la división Industrial alcanzó los EUR 10.870 millones
- Guidance:** SOL confirmó las guías previstas para el ejercicio 2023, en las que espera alcanzar una cifra de EBITDA de entre EUR 45 – 60 millones, mientras que por divisiones, espera que Industrial obtenga ingresos de entre EUR 600 – 700 millones, y un margen EBITDA del 6-7%; Desarrollo alcance unos ingresos de EUR 25 – 35 millones; y Activos unos ingresos de EUR 12 – 17 millones, y un margen EBITDA cercano al 70 – 75%. SOL quiso destacar la fuerte estacionalidad de su negocio, indicando que prevé que la demanda de seguidores solares aumentará en el 2S2023.

Viernes, 12 de mayo 2023

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

RESULTADOS AUDAX RENOVABLES 1T2023 vs 1T2022

EUR millones	1T2023	1T2022	var %
Ingresos de las operaciones	696,9	736,2	-5,3%
Margen bruto	50,9	36,1	41,3%
EBITDA	23,1	15,7	47,2%
EBIT	17,6	10,0	76,5%
Margin (%)	2,5%	1,4%	
Beneficio antes impuestos	4,7	2,5	88,5%
Margin (%)	0,7%	0,3%	
Beneficio neto	2,4	2,0	18,4%
Margin (%)	0,3%	0,3%	

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- Los **ingresos de las operaciones** de ADX han disminuido un 5,3% interanual en el periodo de enero a marzo, por la disminución del precio en los mercados donde el grupo opera respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en EUR 696,9 millones. En el 1T2023, comparado con el mismo periodo del año anterior, los precios en promedio global en los mercados donde ADX opera han disminuido un -38% en electricidad y un - 44% en gas.
- Por su parte, el **margen bruto** y el **cash flow de explotación (EBITDA)** obtuvieron unos incrementos del 41,3% y del 47,2%, se situaron en este periodo, en EUR 50,94 millones (España y Portugal: EUR 22,20 millones; Resto Europa: EUR 28,74 millones) y EUR 23,1 millones respectivamente (España y Portugal: EUR 11,52 millones; Resto Europa: EUR 11,52 millones). Este incremento respecto al mismo periodo del año anterior en el margen bruto y del EBITDA proceden, principalmente, de:
 - La mejora de los resultados del resto de Europa respecto al año anterior, principalmente en Polonia donde la rentabilidad aumentó significativamente debido a la decisión estratégica de la compañía de abandonar el negocio de comercialización del gas en el 1T2022.
 - Tanto en Iberia como en el resto de Europa, las políticas de maximización de rentabilidad han producido una mejora en márgenes respecto al año anterior. Asimismo, la mayor generación de energía 100% renovable, contribuyó, en su medida, a la consecución de los objetivos de integración vertical.
- Tras la reducción de la partida de amortización (-4,0% interanual), el **beneficio neto de explotación (EBIT)** repuntó entre enero y marzo un 76% con respecto al mismo trimestre de un año antes, hasta situar su importe en los EUR 17,61 millones. En términos sobre ingresos, el margen EBIT alcanzó el 2,5% a marzo (vs 1,4%; 1T2022).
- Finalmente, ADX obtuvo un **beneficio neto** de EUR 2,39 millones en el 1T2023, lo que supone un 18,4% más que en el mismo trimestre del año anterior. Hay que destacar que esta mejora del beneficio neto se produjo a pesar de unas pérdidas de EUR 5,9 millones por una evolución desfavorable de los tipos de cambio en Hungría que penalizaron sus resultados
- La **deuda financiera neta** se situó en los EUR 367 millones al cierre de marzo, frente a los EUR 527 millones a marzo de 2022, suponiendo una disminución de 160 millones de euros, continuando así con la política de la compañía de reducción de deuda.

Viernes, 12 de mayo 2023

- **Cartera de proyectos:** A fecha actual, ADX cuenta con proyectos de generación situados en España, Francia, Polonia, Italia, Portugal y Panamá. A raíz del cumplimiento de los hitos del RDL 23/2020 en España, la cartera de ADX se sitúa a fecha de este informe en 1,4 GW, teniendo en cuenta la tecnología eólica y fotovoltaica.

Noticias destacadas de Empresas

. **AENA** celebró ayer por la mañana el acto público de apertura de las ofertas presentadas para cuatro lotes del concurso de tiendas libres de impuestos de sus aeropuertos: Andalucía-Mediterráneo, Canarias, Baleares y Norte, que representan el 56% del total de las Rentas Mínimas Garantizadas de licitación del concurso. En total, las ofertas presentadas superan las rentas definidas por AENA en el concurso en un 17% (calculado en términos de RMGA's actualizadas del periodo de 12 años) y mejoran las rentas de 2023 un 28% (RMGA 2023 actual frente a la ofrecida para el año 2024).

Estos resultados demuestran el atractivo del negocio por su capacidad de generación de valor, así como la consolidación de la recuperación del tráfico aéreo tras la pandemia. Destacan, además, las excelentes propuestas técnicas, cuyas iniciativas se ejecutarán en las tiendas de los aeropuertos para ofrecer un servicio de máxima calidad.

El lote Andalucía-Mediterráneo ha recibido dos ofertas, de Dufry y Lagardère. Ambas han presentado propuestas técnicas de notable calidad, pero ha sido Dufry la que ha presentado la oferta económica más elevada, un 30% por encima de las rentas mínimas establecidas por AENA en el concurso.

En Canarias, Canariensis, filial de Dufry, ha ofrecido un 5% más que el mínimo exigido, mientras que, en Baleares, Dufry lo ha superado en un 20%. En cuanto a los aeropuertos del Norte, Lagardère ha apostado por su gestión holística con una oferta económica que mejora la establecida en el concurso un 4%.

La adjudicación definitiva se producirá en el Consejo de Administración de AENA. Respecto a los lotes de Madrid y Cataluña, AENA está estudiando los siguientes pasos a seguir, con el fin de presentar próximamente su estrategia al Consejo de Administración.

. En un Hecho Relevante comunicado a la CNMV, **ACCIONA (ANA)** informó que, cumplidas las formalidades del aumento de capital del fabricante alemán de turbinas eólicas Nordex SE (NDX1), acordado por esta compañía en su Junta General Extraordinaria de Accionistas del pasado 27 de marzo de 2023, ANA ha aumentado su participación en Nordex SE del 40,9% al 47,08% del capital.

Por otro lado, en otro Hecho Relevante remitido a la CNMV, ANA comunicó el informe de tendencias del trimestre. El diario *Expansión* resumió el mismo e informó que ANA está analizando nuevas inversiones en EEUU, Brasil, Australia y África, zonas a las que ha destinado buena parte de los hasta EUR 2.800 millones que tiene previsto invertir este año.

Su filial **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** ha aumentado su capacidad total instalada hasta los 11.942 MW, lo que supone una mejora interanual de 116 MW. La empresa ha invertido en el período EUR 1.000 millones. Entre los proyectos más ambiciosos destaca la adquisición de una batería de almacenamiento en EEUU de EUR 200 millones.

Esta misma semana, ANE ha obtenido autorización para construir y operar un parque fotovoltaico en Croacia de 150 MW, el más grande del país, en el que invertirá unos EUR 100 millones. En África, tras fracasar la última subasta de energía eólica, la empresa analiza el desarrollo de hasta 325 MW eólicos con garantía de PPA privado. En otras partes del mundo, el grupo analiza oportunidades en Brasil equivalentes a 1.000 MW y ha obtenido permisos para la instalación de hasta 4.000 MW eólicos *offshore* en las costas italianas.