

Lunes, 15 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/05/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	911,52	916,19	4,67	0,51%	Mayo 2023	9.224,0	-10,10	Yen/\$	1,086	136,07
IBEX-35	9.182,8	9.234,1	51,3	0,56%	Junio 2023	9.225,0	-9,10	Euro/£		1,148
LATIBEX	5.291,20	5.410,90	119,7	2,26%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	33.309,51	33.300,62	-8,89	-0,03%	USA 5Yr (Tir)	3,45%	+9 p.b.	Brent \$/bbl		74,17
S&P 500	4.130,62	4.124,08	-6,54	-0,16%	USA 10Yr (Tir)	3,46%	+6 p.b.	Oro \$/ozt		2.019,90
NASDAQ Comp.	12.328,51	12.284,74	-43,76	-0,35%	USA 30Yr (Tir)	3,77%	+2 p.b.	Plata \$/ozt		23,86
VIX (Volatilidad)	16,93	17,03	0,10	0,59%	Alemania 10Yr (Tir)	2,33%	+11 p.b.	Cobre \$/lbs		3,74
Nikkei	29.388,30	29.626,34	238,04	0,81%	Euro Bund	136,20	-0,39%	Niquel \$/Tn		22.285
Londres(FT100)	7.730,58	7.754,62	24,04	0,31%	España 3Yr (Tir)	2,92%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.381,78	7.414,85	33,07	0,45%	España 5Yr (Tir)	2,91%	+5 p.b.	1 mes		3,162
Frankfort (DAX)	15.834,91	15.913,82	78,91	0,50%	España 10Yr (TIR)	3,33%	+3 p.b.	3 meses		3,348
Euro Stoxx 50	4.309,75	4.317,88	8,13	0,19%	Diferencial España vs. Alemania	101	-9 p.b.	12 meses		3,799

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	878,18
IGBM (EUR millones)	917,94
S&P 500 (mill acciones)	1.982,74
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.011,96

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 12 de mayo

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,086

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,83	3,88	-0,04
B. SANTANDER	3,10	3,14	-0,04
BBVA	6,58	6,60	-0,02

principales índices mundiales	Price as of 05/05/23	Price as of 12/05/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.136,25	4.124,08	-0,3%	7,4%
DJ Industrial Average	33.674,38	33.300,62	-1,1%	0,5%
NASDAQ Composite Index	12.235,41	12.284,74	0,4%	17,4%
Japan Nikkei 225	29.157,95	29.388,30	0,8%	13,3%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	457,54	459,51	0,4%	7,5%
Euro STOXX 50	4.340,43	4.317,88	-0,5%	13,8%
IBEX 35	9.147,30	9.234,10	0,9%	12,2%
France CAC 40	7.432,93	7.414,85	-0,2%	14,5%
Germany DAX (TR)	15.961,02	15.913,82	-0,3%	14,3%
FTSE MIB	27.348,57	27.347,32	0,0%	15,4%
FTSE 100	7.778,38	7.754,62	-0,3%	4,1%
Eurostoxx	458,92	457,35	-0,3%	11,6%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice manufacturero de Nueva York (mayo): Est: -3,5;

Zona Euro: Producción industrial (marzo): Est MoM: -2,0%; Est YoY: 0,90%;

Alemania: Precios mayoristas (abril): Est: n.d.

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)

Tras unas semanas en las que los bancos centrales han actualizado su estrategia en materias de tipos de interés, y con la temporada de presentación de resultados trimestrales prácticamente

Lunes, 15 de mayo 2023

finalizada, la atención de los inversores volverá a centrarse esta semana en los datos macroeconómicos que se publiquen y que les permitirá darse “un baño de realidad” de la situación en la que se encuentran las economías occidentales.

Así, una vez los bancos centrales han cumplido con el guion, con la Reserva Federal insinuando una posible parada en su proceso de subidas de tipos para analizar el impacto que el mismo está teniendo sobre la economía real, y tanto el Banco Central Europeo (BCE), como el Banco de Inglaterra (BoE) inmersos en el mismo, anunciando nuevas subidas de tipos adicionales, con el objetivo de intentar con sus subidas rebajar la inflación para que se aproxime a sus objetivos cercanos al 2%, los datos macro que se publiquen indicarán si los ajustes de tipos están consiguiendo su objetivo y en qué medida.

Así, esta semana contaremos con algunas referencias que nos indicarán si el “aterrizaje” de las economías es “suave” o “forzoso”. Para empezar, HOY contaremos con la publicación de la producción industrial de la Zona Euro del mes de marzo y, ya por la tarde, con el índice de manufacturas de Nueva York del mes de mayo. MAÑANA, entre otros se publicará la segunda estimación del PIB de la Zona Euro del 1T2023, con el IPC de Italia de abril, y con los índices de sentimiento económico ZEW de mayo. En EEUU se publicarán también las ventas minoristas y la producción industrial, ambas del mes de abril. El miércoles destacará el dato del IPC de la Zona Euro del mes de abril. Por su parte, el jueves se publicarán los datos de peticiones semanales de desempleo, que suelen aportar una mayor claridad sobre el estado del mercado laboral estadounidense. Finalmente, el viernes se publicará el índice de precios a la producción (IPP) alemán, correspondiente al mes de abril.

Todo ello, en un entorno en el que destaca el enfrentamiento político en EEUU entre el presidente Biden y los dos principales partidos políticos en su negociación para elevar el techo del límite de deuda. Recordamos que la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen avisó que a principios del mes de junio EEUU podría no emitir deuda para hacer frente a sus obligaciones de pago, un posible impago (“default”) que afectaría tanto a su crecimiento económico, como al de la economía occidental global. Creemos que, una vez más, el acuerdo se alcanzará última hora, algo a lo que ya nos tienen acostumbrados los políticos estadounidenses, ya que lo que está en juego es demasiado importante como para llevarlo hasta el extremo. No obstante, creemos que hasta que dicho acuerdo sea anunciado, este factor incrementará la volatilidad de los mercados de renta variable occidentales.

Además, la crisis bancaria de los bancos regionales estadounidenses volvió a entrar en juego a finales de la semana pasada, con el banco californiano PacWest anunciando una pérdida semanal de depósitos de casi el 10% de los mismos, y aunque también aseguró que cuenta con liquidez más que suficiente para hacer frente a los depósitos no asegurados, con fondos que más triplican el importe de los mismos, el impacto en Bolsa tanto sobre las entidades financieras norteamericanas como también sobre las europeas, se dejó notar.

Asimismo, tenemos que hacer mención especial a la celebración AYER domingo de las elecciones a la presidencia de Turquía. En las mismas, aunque tanto el presidente Erdogan como su rival Kilicdaroglu se han intentado declarar como vencedores de las elecciones, todo parece indicar que

Lunes, 15 de mayo 2023

se tendrá que disputar una segunda vuelta, el próximo 28 de mayo, para dilucidar el vencedor. Creemos que este factor podría tener incidencia sobre aquellas compañías o entidades con fuertes intereses en el país, como el BBVA.

Reiterar que, como hemos señalado con anterioridad, la temporada de resultados trimestrales está llegando a su fin, con más del 90% de las compañías integrantes del S&P 500 habiendo presentado ya los mismos. A pesar de la caída del beneficio medio de las compañías, la temporada ha sido positiva, al haber sido la rebaja menor de la esperada por el consenso de analistas de FactSet al finalizar dicho trimestre.

HOY esperamos que los índices europeos de renta variable occidental abran ligeramente al alza, pero sin una tendencia definida, tras un cierre mixto esta madrugada de los principales índices asiáticos, aunque esperamos una sesión como las últimas que se han producido, de poco volumen y sin mucha variación de precios, y con los inversores a la espera de un catalizador que les permita adoptar un mayor riesgo. Creemos que la apertura de los índices de Wall Street, cuyos futuros vienen de momento a la baja, podrían determinar el cierre de los índices en Europa.

Iñigo Isardo
Director Gestión de Carteras Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Pharma Mar (PHM):** participa en el Congreso Nacional de la Sociedad Española de Medicina Interna;

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

- **AXA (CF-FR):** ventas, ingresos y datos operativos del 1T2023;
- **Porsche Automobil Holding (POAHY-DE):** resultados 1T2023;
- **Siemens Energy (ENR-DE):** resultados 2T2023;
- **Varta (VAR1-DE):** resultados 1T2023;
- **Banco Comercial Portugues (BCP-PT):** resultados 1T2023;

Lunes, 15 de mayo 2023

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 11/05/2023	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2023E	EV/EBITDA 2023E	P/V. libros 2023E	rent. div. (%) 2023E
IAG-ES	IAG	Transporte	1,77	8.779	5,4%	7,7x	4,1x	2,6x	0,0
AENA-ES	AENA	Transporte	149,55	22.433	4,1%	17,1x	10,8x	3,1x	4,5
BBVA-ES	BBVA	Banca	6,54	39.425	55,9%	5,8x	n.s.	0,8x	8,1
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	2,90	1.935	(1,8%)	11,6x	7,3x	2,6x	4,2
SAN-ES	Banco Santander	Banca	3,14	51.649	(10,4%)	5,4x	n.s.	0,5x	4,8
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	31,30	97.551	0,0%	21,4x	9,5x	5,5x	4,3
CLNX-ES	Cellnex Telecom	Comunicaciones	37,65	26.599	(1,0%)	neg.	15,3x	1,9x	0,2
TUB-ES	Tubacex	Metales	2,49	321	(6,0%)	9,3x	5,2x	1,3x	3,4
IDR-ES	Indra Sistemas	Tecnología	11,76	2.077	(7,3%)	10,1x	4,5x	1,8x	2,3
VID-ES	Vidrala	Contenedores/Embalajes	93,70	2.879	0,0%	12,5x	7,8x	2,3x	1,5

Entradas semana: Inditex (ITX) y Vidrala (VID)
 Salidas semana: Ence (ENC) y Soltec (SOL)

	Cartera	Ibex-35
Rentabilidad 2023 acumulada:	1,9%	11,6%
Rentabilidad 2022 acumulada:	1,6%	-5,6%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó el viernes que, según su estimación final del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) repuntó en abril el 0,6% con relación a marzo, lectura que coincidió con su preliminar** y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. En abril, los grupos con mayor repercusión mensual positiva en la tasa mensual del IPC fueron el de Vestido y calzado (+7,5%); el de Hoteles, cafés y restaurantes (+1,5%), el de Transporte (+0,7%), principalmente, a la subida de los carburantes y lubricantes para vehículos personales y, en menor medida, a los automóviles; y el de Ocio y cultura (+1,1%). En sentido contrario, el único grupo con repercusión mensual negativa en el IPC fue el de Vivienda (-1,8%), consecuencia del descenso de los precios del gas y la electricidad.

Lunes, 15 de mayo 2023

En tasa interanual el **IPC repuntó en abril el 4,1% frente al 3,3% que lo había hecho en marzo**. La lectura también estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas. Los grupos que destacan por su influencia en el aumento de la inflación (tasa anual) son: Vivienda, que aumenta su variación casi cinco puntos y medio, hasta el -10,8%, consecuencia de que los precios de la electricidad disminuyeron con menor intensidad que el año pasado. Cabe señalar, aunque en sentido contrario, la bajada de los precios del gas, que aumentaron en abril de 2022; y al de Transporte, que sitúa su tasa en el 0,6%, casi cinco puntos y medio mayor que la del mes pasado. Este incremento se debió a la subida de los precios de carburantes y lubricantes para vehículos personales, frente al descenso del mismo mes del año pasado. En sentido contrario, entre los grupos con influencia negativa en la marcha de la inflación en abril destaca Alimentos y bebidas no alcohólicas, con una tasa del 12,9%, más de tres puntos y medio por debajo de la del mes anterior.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **repuntó en abril el 6,6% frente al 7,5% del mes de marzo, bajando por primera vez tras cuatro meses consecutivos de alzas**.

Por último, señalar que el IPC armonizado (IPCA) subió en abril el 0,5% con relación a marzo y el 3,8% en tasa interanual (3,1% en marzo). Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

***Valoración:** por primera vez en varios meses la inflación subyacente da visos de comenzar a ceder en España, donde se había situado al nivel más alto den varias décadas y muy por encima de la media de la de la Eurozona. Aún así, y siendo éste un paso en la buena dirección, tanto la inflación como su subyacente siguen muy por encima de los niveles que serían deseables para no impactar negativamente en el crecimiento de la economía.*

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la estimación final del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de precios al consumidor (IPC) aumentó un 0,6% en Francia en el mes de abril con relación a marzo**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. En abril los precios de la energía retrocedieron ligeramente (-0,7%), debido al descenso de los precios del gas (-3,8%) y de los productos petrolíferos (-0,6%). Por su parte, los precios de los alimentos crecieron el 0,6%, los de los precios de los productos manufacturados el 0,3% y los del tabaco el 1,5%, creciendo todos ellos a menores ritmos que en marzo. Por el contrario, en términos mensuales los precios de los servicios se aceleraron (+1,0% vs +0,1% marzo), por el repunte de los precios de los servicios de transporte (+8,1% vs -1,0% marzo) y por la aceleración de los de "otros servicios" (+0,8% vs +0,2% marzo).

En tasa interanual el IPC de Francia repuntó el 5,9% en abril (+5,7% en marzo), lectura que también coincidió con su preliminar y con lo esperado por los analistas. Este aumento de la inflación se debió a una aceleración de los precios de la energía (+6,8% vs +4,9% en marzo), de los precios de los servicios (+3,2% vs +2,9% en marzo) y de los precios del tabaco (+9,4% vs +7,8% en marzo). Por el contrario, los precios de los bienes manufacturados (+4,6% vs +4,8% en marzo) y de los alimentos (+15,0% vs +15,9% en marzo) se desaceleraron.

Por su parte, **el subyacente del IPC**, que excluye los precios de los alimentos frescos y de la energía, **repuntó en abril el 6,3% en tasa interanual tras haberlo hecho el 6,2% en marzo**.

Por último, también según datos finales del INSEE, señalar que **el IPC armonizado (IPCA) subió en abril el 0,7% con relación a marzo y el 6,9% en tasa interanual (6,7% en marzo)**. Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

• REINO UNIDO

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer el viernes por la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS), **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 0,1% en el 1T2023 con relación al 4T2022**, cuando igualmente creció a este ritmo. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Lunes, 15 de mayo 2023

En el 1T2023 el sector servicios creció en el Reino Unido el 0,1%, liderado por la actividad de la información y comunicación (1,2%) y por las actividades de servicios administrativos y de apoyo (1,3%). **Asimismo, el sector de la construcción creció un 0,7%**, mientras que el manufacturero lo hizo un 0,5%, liderado por la actividad de la metalurgia básica y por la de la fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos. Por el contrario, hubo descensos en educación (-0,7%), salud (-0,5%), administración pública y defensa (-0,7%) y transporte y almacenamiento (-1%).

Por el lado del consumo, el gasto de los hogares no mostró crecimiento en el trimestre (0,0%) debido a que los ingresos continúan siendo presionados por la alta inflación, mientras que hubo una contribución positiva de la formación bruta de capital fijo (1,3%), es decir, de la inversión empresarial y pública. Por su parte, el gasto público se redujo un 2,5%, las exportaciones cayeron un 8,1% y las importaciones un 7,2%. De esta forma, la economía del Reino Unido cerró el 1T2023 un 0,5% por debajo del tamaño que tenía antes del inicio de la pandemia.

En tasa interanual, y también según datos preliminares de la ONS, el PIB del Reino Unido creció un 0,2% (+0,6% en el 4T2022), la tasa más baja de crecimiento interanual en un trimestre desde 2021. Las cifras estuvieron en línea con las expectativas de los analistas. El sector servicios aumentó un 0,7% en tasa interanual, siendo la actividad del transporte, la del almacenamiento y la de las comunicaciones las que más subieron (2%). Asimismo, el sector de la construcción creció un 4,5%. Por otro lado, la producción se contrajo un 2,6%, con la fabricación cayendo un 1,9%.

Por otro lado, la ONS publicó que **el PIB del Reino Unido se contrajo un 0,3% en el mes de marzo con relación a febrero, sensiblemente peor que el estancamiento (0,0%) que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. En el mes la actividad del sector de servicios disminuyó un 0,5% y fue el mayor lastre. Destacó el descenso del 1,4% de la actividad del comercio mayorista y minorista, de los cuales la producción en el comercio mayorista y minorista de vehículos cayó un 4,1%. Por su parte, **la producción industrial aumentó un 0,7% en el mes (vs 0,0% esperado por el consenso de analistas)**, lo que supuso su mayor crecimiento en un mes desde el de mayo de 2021, impulsada por un aumento del 4,0% en la fabricación de productos farmacéuticos básicos y preparados farmacéuticos. Por su parte, **la producción manufacturera en conjunto creció también el 0,7% en marzo con relación a febrero (vs -0,1% esperado)**.

• EEUU

El índice de sentimiento de los consumidores, indicador que elabora la Universidad de Michigan, bajó en su lectura preliminar de mayo hasta los 57,7 puntos, su nivel más bajo en seis meses, desde los 63,5 puntos de abril. La lectura quedó igualmente por debajo de los 63,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En mayo **el subíndice de expectativas bajó hasta los 53,4 puntos desde los 60,5 puntos de abril**, mientras que el que evalúa la percepción que de la situación actual tienen los consumidores estadounidenses lo hizo hasta los 64,5 puntos desde los 68,2 puntos del mes precedente.

A su vez, **las expectativas de inflación a 12 meses retrocedieron levemente hasta el 4,5% desde el 4,6% de abril**. Por su parte, **las expectativas de inflación a 5 años aumentaron hasta el 3,2% desde el 3,0% de abril**, situándose a su nivel más elevado desde 2011.

Según los analistas que elaboran el índice, **si bien los datos macroeconómicos entrantes actuales no muestran signos de recesión, las preocupaciones de los consumidores sobre la economía aumentaron en mayo junto con la proliferación de noticias negativas sobre la economía**, incluido el estancamiento de la crisis de la deuda.

El Departamento de Comercio publicó el viernes que **los precios de las importaciones de EEUU aumentaron un 0,4% en abril con relación a marzo**, en lo que representa su primer incremento en cuatro meses y el mayor desde mayo. Los analistas de FactSet esperaban un repunte menor, del 0,3%. En abril los precios de los combustibles de importación subieron un 4,5%, el primer aumento mensual desde junio de 2022, debido al mayor precio del petróleo (5,7%) que compensó con creces los menores precios del gas natural (-17,4%). Mientras tanto, los precios de las importaciones de no combustibles se mantuvieron sin cambios (0,0%). En este sentido, cabe destacar que los precios más altos de los bienes de consumo (+0,2%) y de los alimentos, piensos y bebidas (+0,2%) compensaron las disminuciones de los precios de los

Lunes, 15 de mayo 2023

suministros y materiales industriales no combustibles (-0,2%) y de los bienes de capital (-0,1%). Por su parte, los precios de los vehículos automotores se mantuvieron sin cambios durante el mes.

Por otra parte, señalar que **los precios de las exportaciones estadounidenses repuntaron en abril el 0,2% con respecto a marzo, algo menos del 0,3% que esperaba el consenso de analistas**. En el mes analizado los precios de las exportaciones agrícolas aumentaron un 0,4%, mientras que los precios de las exportaciones no agrícolas lo hicieron un 0,2%.

• RESTO MUNDO

. Según *Reuters* y *The Times*, el presidente de Turquía, **Recep Erdogan, reivindicó haber obtenido una clara ventaja sobre su mayor rival Kemal Kilicdaroglu en las elecciones presidenciales celebradas ayer**, mientras continuaba el recuento de votos, **aunque aceptó una segunda vuelta como una posibilidad**. Con más del 99% de los votos recontados, Erdogan alcanzó un 49,4% de los votos, mientras que Kilicdaroglu obtuvo un 44,9% y un tercer candidato el 5,3% restante. Si se mantienen los resultados, el país tendrá que afrontar una segunda vuelta electoral el próximo 28 de mayo, algo que Kilicdaroglu también ha aceptado. Ambos candidatos intercambiaron acusaciones de manipulación de voto, con el partido AK de Erdogan impugnando cada urna electoral ganada por la oposición; Kilicdaroglu, por su parte, dijo que estas impugnaciones eran un intento de bloquear el sistema, y que el partido de Erdogan estaba destruyendo la voluntad del pueblo turco. No obstante, Erdogan ha batido las encuestas pre-electorales, que habían previsto una posible victoria de Kilicdaroglu, y actualmente cuenta con 2,6 millones de votos de ventaja.

Análisis Resultados 1T2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

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

RESULTADOS ACS 1T2023 vs 1T202

EUR millones	1T2023	1T2022	Var 23/22(%)
Ventas	8.111	6.926	17,1%
EBITDA	462	399	15,6%
<i>Margen EBITDA s/ventas</i>	<i>5,7%</i>	<i>5,8%</i>	
EBIT	328	283	15,9%
<i>Margen EBIT s/ventas</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,1%</i>	
Beneficio antes de impuestos	278	267	4,1%
Beneficio neto	163	136	20,0%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- o Las **ventas** en el 1T2023 han registrado un crecimiento del 17,1% interanual (+15,8% a tipos constantes), alcanzando los EUR 8.111 millones apoyado en la buena evolución del conjunto de actividades y regiones donde opera el grupo. Desglosando la cifra de ventas por geografía, el 62% del total (EUR 4.989 millones) correspondió a Norteamérica (59%; 1T2022); el 20% (EUR 1.625 millones) a Oceanía (vs 19%; 1T2022); el 15% (EUR 1.253 millones) a Europa (vs 17%; 1T2022); y el 3% restante (EUR 243 millones) a Resto Mundo.

Lunes, 15 de mayo 2023

- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** de las actividades creció un 19,6% frente al periodo comparable. Incluyendo los resultados de Corporación y los negocios de energía, que tienen una menor contribución tras las desinversiones del año pasado, el EBITDA de ACS ha alcanzado los EUR 462 millones, un 15,6% interanual más (+15,0% a tipos constantes). En términos sobre ventas, el margen EBITDA alcanzó el 5,7% (vs 5,8%; 1T2022).
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** repuntó un 15,9% interanual (+14,9% a tipos constantes), hasta situarse en los EUR 328 millones. En términos sobre ventas, el margen EBIT alcanzó el 4,0% (vs 4,1%; 1T2022).
- El **beneficio neto atribuible** de ACS en el 1T2023 ascendió a EUR 163 millones, un 20,0% más (+18,0% a tipos constantes) que en el mismo periodo del año anterior, destacando la contribución de Abertis que alcanzó los EUR 41 millones.
- La **cartera** a marzo de 2023 se situó en EUR 71.270 millones, un 8,2% mayor que en diciembre de 2022 (+5,4% ajustada por tipo de cambio) gracias al volumen de adjudicaciones registradas en el trimestre ascienden a EUR 12.365 millones, entre las que destacan importantes proyectos de infraestructuras de nueva generación, como plantas de baterías, instalaciones de defensa y proyectos biosanitarios.
- La **deuda financiera neta** a cierre de marzo se situó en EUR 1.948 millones, incrementándose en EUR 2.172 millones en el 1T2023, debido principalmente a la inversión en operaciones estratégicas (EUR 1.160 millones), además de la estacionalidad propia del capital circulante operativo (EUR 1.287 millones).

Por otro lado, el pasado viernes ACS remitió un Hecho Relevante a la CNMV en el que informó que, en uso de la delegación otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad, celebrada en 5 de mayo de 2023, y haciendo uso de las facultades de delegación que se contienen en dicho acuerdo, ha acordado delegar con carácter indistinto en la Comisión Ejecutiva, en el presidente del Consejo de Administración y en el consejero-secretario para proceder a la primera ejecución del denominado dividendo flexible, por alrededor de EUR 1,55 brutos por acción, y para que, en consecuencia, realicen cuantos actos entiendan convenientes o necesarios para la ejecución de cuanto en el mencionado acuerdo se contiene, tanto en lo que afecta a la denominada primera ejecución del aumento de capital como en lo que afecta a la posible reducción de capital, y para que firmen cuantos documentos, públicos o privados, sean precisos o estimen oportunos a los indicados fines.

Noticias destacadas de Empresas

. **OPDENERGY (OPDE)** informó que el 11 de mayo de 2023, formalizó la transferencia de ocho proyectos adicionales incluidos dentro del ámbito de la transacción con Bruc firmada en agosto de 2021. Con estos ocho proyectos transferidos, OPDE transfiere la totalidad de los proyectos asociados al acuerdo con Bruc por 1.101 MW.

. Según informó *Europa Press*, los aeropuertos de la red de **AENA** han cerrado el 4M2023 con un total de 77,4 millones de pasajeros, un 32,7% más que en el mismo periodo del año pasado y un 1,9% más que en los 4M2019. Entre enero y abril se registraron un total de 695.549 movimientos de aeronaves (un 1,5% más que en 2019) y se transportaron 336.909 toneladas de mercancía, que supone un 0,1% más que en el mismo periodo de 2019.

En el mes de abril de 2023 se alcanzaron los 23,8 millones de pasajeros, superando así en un 2,6% los datos del mismo mes de 2019, año pre-pandemia. Esto supone, además, un aumento del 16,4% con respecto a abril de 2022. El pasado mes, se operaron 204.205 movimientos de aeronaves, lo que significa superar los datos de 2019 en un 5% y los de 2022 en un 8,2%.

Por lo que respecta a la carga, se gestionaron 85.316 toneladas de mercancía, un 1,1% menos con respecto al mismo mes de 2019 y un 3,2% más frente a abril de 2022. Del total de viajeros registrados en abril, 23,7 millones correspondieron a pasajeros comerciales. De ellos, 15,9 millones viajaron en vuelos internacionales, un 0,1% menos respecto a abril de 2019 y

Lunes, 15 de mayo 2023

un 16,9% más que en 2022, mientras que lo hicieron en vuelos nacionales 7,7 millones, un 8,8% más que antes de la pandemia y un 15,4% más que el año pasado.

. Según informó *Europa Press*, aunque **FERROVIAL (FER)** espera que su cotización simultánea en tres países a la vez (España, Países Bajos y EEUU) se mantenga en el medio plazo, ha abierto la puerta a dejar de estar en alguno de esos mercados. En una conferencia con analistas este jueves, el director financiero de la empresa, Ernesto López, admitió que la evolución de su negocio en EEUU hará que este país domine su cotización futura en bolsa.

. El Consejo de Administración de **REALIA (RLIA)** acordó someter a la aprobación de su Junta General de Accionistas la distribución de dividendos por un importe de EUR 0,05 brutos por acción que tenga derecho a percibirlo en la fecha en que se efectúe el correspondiente pago, con cargo a reservas de libre disposición, lo que supone un importe máximo de EUR 41.013.284,90. La distribución de dividendos será pagadera en torno al día 21 de julio de 2023. RLIA hace constar que, tras la distribución del dividendo aprobado, el patrimonio neto de la sociedad continuará siendo superior a su capital social.

. **GRUPO PRISA (PRS)** comunica que, durante el primer periodo de conversión ordinario de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones ordinarias de la Sociedad realizada en febrero de 2023, han recibido solicitudes de conversión de 267.521 Obligaciones Convertibles, cuyo importe nominal total asciende a EUR 98.982.770, lo que supone la conversión del 76,14% del importe nominal total de la Emisión (fueron emitidas y suscritas 351.350 Obligaciones Convertibles, por un importe nominal total de EUR 129.999.500).

A la vista del resultado del Periodo de Conversión, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, por unanimidad:

1) Amortizar las Obligaciones Convertibles cuya conversión ha sido solicitada durante el Periodo de Conversión. No procederá la liquidación de fracciones de acciones en efectivo dado que, al situarse el precio de conversión en EUR 0,37 el 10 de mayo de 2023, la relación de conversión arroja, en todos los casos, un número entero de Acciones Nuevas. Tras el Periodo de Conversión, quedan en circulación 83.829 Obligaciones Convertibles, representativas del 23,86% del importe nominal total de la Emisión; y

2) Ejecutar parcialmente el aumento del capital social acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 9 de enero de 2023 en el marco del acuerdo de la Emisión, fijando el capital social en la cifra que resulte de sumar al capital social actual de PRS (EUR 74.065.019,30) la cuantía necesaria para atender la conversión, al precio de conversión fijo en vigor el 10 de mayo de 2023 (0,37 euros), de las Obligaciones Convertibles cuya conversión ha sido solicitada durante el Periodo de Conversión.

A tal efecto, se ha acordado aumentar el capital social por un importe nominal total de EUR 26.752.100, mediante la emisión y puesta en circulación de 267.521.000 Acciones Nuevas, de EUR 0,10 de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones de PRS actualmente en circulación. El tipo de emisión de las Acciones Nuevas es de EUR 0,37 por acción (EUR 0,10 de valor nominal más EUR 0,27 de prima de emisión). Por tanto, la prima de emisión total asciende a EUR 72.230.670 y el importe efectivo (nominal más prima) del Aumento de Capital asciende a EUR 98.982.770. Las Acciones Nuevas serán íntegramente suscritas y desembolsadas, así como la prima de emisión satisfecha, por los titulares de las Obligaciones Convertibles correspondientes mediante la conversión y amortización de las Obligaciones Convertibles cuya conversión ha sido solicitada durante el Periodo de Conversión.