

Martes, 14 de noviembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

14/11/2023

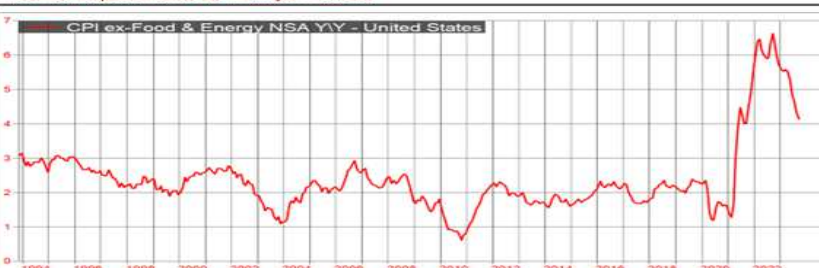
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	13/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	929,88	938,47	8,59	0,92%	Noviembre 2023	9.465,0	3,30	Yen/\$	151,73
IBEX-35	9.371,7	9.461,7	90,0	0,96%	Diciembre 2023	9.477,0	15,30	Euro/£	1,146
LATIBEX	5.612,90	5.629,00	16,1	0,29%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.283,10	34.337,87	54,77	0,16%	USA 5Yr (Tir)	4,65%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	82,52
S&P 500	4.415,24	4.411,55	-3,69	-0,08%	USA 10Yr (Tir)	4,62%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.931,15
NASDAQ Comp.	13.798,11	13.767,74	-30,36	-0,22%	USA 30Yr (Tir)	4,74%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	22,08
VIX (Volatilidad)	14,17	14,76	0,59	4,16%	Alemania 10Yr (Tir)	2,73%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,64
Nikkei	32.585,11	32.695,93	110,82	0,34%	Euro Bund	129,64	-0,14%	Niquel \$/Tn	17.000
Londres(FT100)	7.360,55	7.425,83	65,28	0,89%	España 3Yr (Tir)	3,37%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.045,04	7.087,06	42,02	0,60%	España 5Yr (Tir)	3,42%	+2 p.b.	1 mes	3,834
Frankfort (DAX)	15.234,39	15.345,00	110,61	0,73%	España 10Yr (TIR)	3,78%	+1 p.b.	3 meses	3,992
Euro Stoxx 50	4.197,36	4.232,19	34,83	0,83%	Diferencial España vs. Alemania	105	=	12 meses	4,040

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	755,62
IGBM (EUR millones)	786,70
S&P 500 (mill acciones)	2.211,16
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.419,12

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. 1,069

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,70	3,75	-0,05
B. SANTANDER	3,62	3,65	-0,03
BBVA	7,98	8,00	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (octubre): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,3%; ii) Subyacente IPC (octubre): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 4,1%

iii) Índice NFIB optimismo pequeñas empresas (noviembre): Est: 90,5

Reino Unido: i) Cambio empleo (septiembre): Est: -198.000; ii) Tasa desempleo (septiembre; 3 meses): Est: 4,3%

España: i) IPC (octubre; final): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,5%; ii) IPC armonizado (octubre; final): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,5%

Zona Euro: PIB (3T2023; 2ª estimación): Est QoQ: -0,1%; Est YoY: 0,1%

Alemania: i) ZEW sentimiento económico (noviembre): Est: 5,0; ii) ZEW situación actual (noviembre): Est: -77,4

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Amper-noviembre	7 x 20	13/11/2023 al 24/11/2023	Desembolso EUR 0,08

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una jornada de moderada actividad, en la que ni la agenda macroeconómica ni la empresarial presentaban citas de relevancia, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, aunque por debajo de sus niveles más altos del día**. Cabe destacar el buen comportamiento de la bolsa italiana, concretamente de su sector bancario, que recibió de forma muy positiva el hecho de que el pasado viernes la agenda de calificación crediticia Fitch Ratings confirmara la calificación crediticia de la deuda a largo plazo de Italia en "BBB" con perspectiva "estable". Este positivo

Martes, 14 de noviembre 2023

comportamiento de la renta variable italiana no tuvo un reflejo similar en los bonos del país, que se mantuvieron estables, sin grandes variaciones en sus rendimientos. Sin embargo, la buena acogida del sector bancario italiano a la decisión de Fitch sí se extendió al resto del sector bancario europeo, que AYER fue, junto con el de ocio y turismo, el que mejor se comportó en las principales plazas bursátiles de la región, especialmente en la española, donde los bancos, concretamente los de mayor exposición al mercado español, fueron los que lideraron las alzas.

En Wall Street, y durante las primeras horas de la sesión de AYER, fue la decisión de otra agencia de calificación crediticia, en este caso de Moody's, que el viernes había rebajado su perspectiva de calificación de la deuda del gobierno de EEUU de "estable" a "negativa", apuntando a riesgos crecientes para la fortaleza fiscal del país, la que "marcó el paso" a los mercados de renta fija y variable. Así, tanto los bonos como las acciones comenzaron la jornada en Wall Street a la baja, aunque, poco a poco, fueron recuperando terreno, cerrando los bonos prácticamente sin cambios al igual que los principales índices bursátiles, con el Dow Jones ligeramente al alza, y el S&P 500 y el Nasdaq Composite con pequeños descensos. Todo parece indicar que los inversores en EEUU tienen más que asumido la negativa situación fiscal del país, por lo que la decisión de Moody's terminó por ser prácticamente obviada. En este mercado destacó el comportamiento del sector de la energía, apoyado en el repunte del precio del petróleo, variable que fue de menos a más durante la jornada y que recibió de forma positiva el contenido del informe mensual publicado AYER por la OPEP. En el mismo, los analistas del cártel "defendieron" que los fundamentales del mercado del petróleo se mantenían sólidos y culparon a los especuladores, que han vendido en los mercados de futuros cerca de 200 millones de barriles en las últimas semanas, de la reciente caída del precio de esta materia prima. Además, en su informe la OPEP revisó ligeramente al alza sus expectativas de crecimiento de la demanda para 2023, mientras que mantuvo sus predicciones relativamente optimistas para 2024 -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-.

HOY esperamos que las bolsas europeas abran entre planas y ligeramente al alza, con los inversores manteniéndose a la espera de que esta tarde se dé a conocer en EEUU la lectura del IPC del mes de octubre, al ser ésta, probablemente, la cita más importante de esta semana para los inversores en los mercados de bonos y acciones europeos y estadounidenses. Como señalamos AYER, el consenso de analistas de *FactSet* espera que la tasa de crecimiento interanual del IPC general baje sensiblemente en el mes, hasta el 3,3% (3,7% en septiembre), y que la del IPC subyacente se mantenga sin cambios en el 4,1%. Como hemos señalado ya en más de una ocasión, si bien la inflación se ha reducido drásticamente desde sus recientes picos del ciclo en las principales economías desarrolladas, a partir de ahora va a ser mucho más complicado llevarla hasta el objetivo del 2% establecido por los bancos centrales, especialmente en lo que hace referencia a su componente subyacente, que excluye los precios más volátiles, como son los de los alimentos no procesados y los de la energía. Es por ello que la publicación del IPC estadounidense es tan relevante para unos inversores que están muy pendientes de la evolución de esta variable de cara a determinar si los bancos centrales pueden dar por acabado el proceso de alzas de tipos y cuándo podrían comenzar a rebajar sus tasas oficiales. Por tanto, y en nuestra opinión, unas cifras en línea o mejores de lo esperado serán bien recibidas por los mercados de bonos y acciones, mientras que si la inflación se comporta peor de lo esperado o, incluso, sorprende al alza, la reacción de ambos mercados será negativa.

Martes, 14 de noviembre 2023

Por lo demás, destacar que esta tarde en EEUU publica sus cifras trimestrales Home Depot (HD-US), la primera gran compañía del sector de la distribución minorista que “se confiesa” antes los inversores de las varias que lo harán en los próximos días. Será muy importante conocer la opinión de estas empresas sobre la fortaleza actual del consumo privado en EEUU, sobre todo de cara al inicio “oficial” de la campaña de compras navideñas, que tendrá lugar la semana que viene, tras la celebración del Día de Acción de Gracias en el país (jueves 23 de noviembre). Recordamos que muchas empresas se juegan durante la misma gran parte de sus ventas anuales, de ahí la relevancia de lo que empresas como Home Depot (HD-US) puedan decir cuando den a conocer sus cifras trimestrales.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Unicaja (UNI):** Junta Extraordinaria de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *BIO Europe Conference*;

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

- **VINCI (DG-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de octubre 2023;
- **Delivery Hero (DHER-DE):** ventas, ingresos y datos operativos 3T2023;
- **K+S (SDF-DE):** resultados 3T2023;
- **Nordex (NDX1-DE):** resultados 3T2023;
- **RWE (RWE-DE):** resultados 3T2023;
- **TAG Immobilien (TEG-DE):** resultados 3T2023;
- **Vodafone Group (VOD-GB):** resultados 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **CureVac (CVAC-US):** 3T2023;
- **Palatin Technologies (PTN-US):** 1T2024;
- **Home Depot (HD-US):** 3T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dijo ayer el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), **Luis de Guindos**, **el nivel actual de los tipos bajará la inflación al objetivo del 2% a medio plazo si se mantiene ahí el tiempo suficiente**. De Guindos hizo hincapié, además, en que el BCE está determinado en asegurar que la inflación vuelve al 2%. En ese sentido, afirmó que “sobre la base de su evaluación actual, los miembros del BCE consideran que los tipos de interés oficiales están en niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán de forma sustancial a este objetivo.

Martes, 14 de noviembre 2023

Por otro lado, **de Guindo dijo, a pesar de los sólidos fundamentos del sector bancario, le llama la atención lo comprimido de las valoraciones, lo que ha atribuido a preocupaciones sobre la sostenibilidad a largo plazo de las ganancias de los bancos.** En este sentido, advirtió que el sector se enfrenta a mayores riesgos a la baja debido a la perspectiva de un deterioro de la calidad de los activos, menores volúmenes de préstamos y mayores costes de financiación. En su opinión, si bien los indicadores de calidad de los activos han sido sólidos durante el último año, los primeros signos de deterioro se están volviendo visibles, particularmente en las empresas más pequeñas y en algunos sectores como el inmobiliario comercial.

***Valoración:** como venimos defendiendo en nuestros análisis, el escenario más probable es que el BCE haya dado por finalizado su proceso de alzas de tipos, salvo que la inflación de una sorpresa al alza, que no esperamos. La duda ahora de los analistas e inversores radica en determinar cuánto tiempo los va a mantener a los niveles actuales. En ello tendrá mucho que decir la evolución de la inflación que, para que el BCE opte por comenzar a rebajar sus tipos, deberá dirigirse claramente hacia el objetivo del 2%.*

. El Banco Central de Alemania, el *Bundesbank*, publicó ayer que **el superávit de la balanza por cuenta corriente de Alemania alcanzó los EUR 28.100 millones en septiembre frente a los EUR 12.500 millones del mismo mes del año pasado.** El superávit de bienes aumentó hasta los EUR 22.500 millones desde los EUR 11.100 millones de septiembre de 2022, ya que las importaciones bajaron el 18,6% y las exportaciones el 9,2%, sensiblemente menos.

Por su parte, **el superávit de ingresos primarios aumentó hasta los EUR 15.800 millones** desde los EUR 12.400 millones del mismo mes de hace un año, **mientras que el déficit de servicios se redujo hasta los EUR 6.100 millones** desde los EUR 6.500 millones de septiembre de 2022. A su vez, **el déficit de los ingresos secundarios se redujo hasta los EUR 4.000 millones** desde los EUR 4.500 millones del mismo mes de hace un año.

En el periodo 9M2023 el superávit por cuenta corriente de Alemania se amplió hasta los EUR 198.500 millones desde los EUR 114.200 millones del mismo período de tiempo del año pasado.

• EEUU

. Según la Encuesta de Expectativas del Consumidor de EEUU que elabora la Reserva Federal de Nueva York, **la media de las expectativas de inflación a 12 meses bajó en octubre al 3,6% desde el 3,7% de septiembre, mientras que las expectativas de inflación a 5 años lo hicieron hasta el 2,7% desde el 2,8% del mes anterior.** Además, el incremento esperado de los ingresos para el año próximo cayó al 2,8% desde el 3,0% anterior (pero se ha mantenido en gran medida en el mismo rango desde septiembre de 2021). Por su parte, la probabilidad media percibida de perder el trabajo el próximo año aumentó ligeramente hasta el 12,7% desde el 12,4% anterior, pero la expectativa de encontrar otro trabajo también aumentó marginalmente. Finalmente, las expectativas de crecimiento del gasto de los hogares para el año próximo se mantuvieron sin cambios en el 5,3%, muy por debajo del pico del año pasado cercano al 7%, pero aún por encima del 3,1% previo a la pandemia.

. **El índice de optimismo económico RealClearMarkets/TIPP subió hasta los 44,5 puntos en el mes de noviembre desde los 36,3 puntos de octubre, cuando había marcado su nivel más bajo en 12 años.** La lectura de noviembre es la más elevada alcanzada por este indicador en 7 meses. El índice lleva 26 meses consecutivos en territorio negativo, al mantenerse por debajo de los 50 puntos.

El subíndice que evalúa las expectativas económicas a 6 meses, que mide cómo los consumidores perciben las perspectivas de la economía en los próximos 6 meses, subió en noviembre hasta los 39,1 puntos desde los 28,7 puntos de octubre, cuando se había situado a su nivel más bajo desde que se comenzó a elaborar el índice, en febrero de 2001. Por su parte, **el subíndice que mide la perspectiva financiera personal, una medida de cómo se sienten los estadounidenses sobre sus propias finanzas en los próximos 6 meses, volvió a territorio positivo al alcanzar los 53,0 puntos desde los 46,8 puntos del mes precedente.**

Martes, 14 de noviembre 2023

Por último, el subíndice que mide la confianza en las políticas económicas federales, que mide las opiniones sobre la efectividad de las políticas económicas gubernamentales, **aumentó hasta los 41,5 puntos desde los 33,5 puntos de octubre**, cuando se había situado en su nivel más bajo desde octubre de 2013.

• PETRÓLEO

. En su boletín mensual la OPEP revisó ligeramente al alza el crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2023 con respecto a su estimación del mes anterior hasta los 2,5 millones de barriles al día (mbd). Las revisiones de los datos de los países de la OCDE a lo largo de los primeros tres trimestres se compensaron en gran medida entre sí. En los países no pertenecientes a la OCDE, las revisiones al alza de la demanda de petróleo de China, tanto en el 3T2023 como en el 4T2023, superaron las revisiones a la baja en la región no perteneciente a la OCDE en el 3T2023. Así, en 2023, se espera que la demanda de petróleo de la OCDE aumente alrededor de 0,1 mbd, mientras que se espera que la demanda de petróleo fuera de la OCDE aumente en 2,4 mbd.

Para 2024, la OPEP espera que la demanda mundial de petróleo crezca en 2,2 mbd, sin cambios con respecto a la evaluación del mes anterior. Se espera que la demanda de la OCDE se expanda en aproximadamente 0,3 mbd en 2024. Por su parte, los países no pertenecientes a la OCDE impulsarán el crecimiento del próximo año, con un aumento de aproximadamente 2,0 mbd, siendo China, Oriente Medio, otros países de Asia y la India los que más contribuirán.

En lo que hace referencia a la oferta, el pronóstico de crecimiento de la OPEP de suministro de crudo fuera del cártel se revisó al alza, hasta 1,8 mbd en 2023. Los principales impulsores del crecimiento del suministro de líquidos para 2023 incluyen EEUU, Brasil, Kazajistán, Noruega, Guyana, México y China. Para 2024, se espera que la producción no perteneciente a la OPEP crezca 1,4 mbd, prácticamente sin cambios con respecto a las estimaciones del mes anterior.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANCO SABADELL (SAB)** ha comunicado a la CNMV que, tras la última de las adquisiciones, ha finalizado la ejecución del Programa de Recompra de acciones propias al haberse alcanzado el importe monetario máximo de EUR 204 millones previsto en el Programa de Recompra, lo que supone la adquisición de un número total de 186.743.254 acciones propias representativas aproximadamente del 3,32% del capital social de SAB a esta fecha. Tal y como se indicó en su día, la finalidad del Programa de Recompra es reducir el capital social de SAB mediante la amortización de la totalidad de las acciones propias adquiridas bajo el Programa de Recompra, en ejecución de la reducción de capital aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 23 de marzo de 2023. A estos efectos, finalizado el Programa de Recompra, se iniciarán las actuaciones pertinentes para la reducción del capital social.

. La promotora **NEINOR HOMES (HOME)** anunció ayer mediante Hecho Relevante enviado a la CNMV que, en línea con lo previsto en el plan estratégico de la Sociedad para el período 2023-2027, el acuerdo alcanzado por HOME con Proptech Ventures, S.L. y su filial Urbanitae Real Estate Platform, S.L., un proveedor de servicios de financiación participativa autorizado por la CNMV ("Urbanitae"), para llevar a cabo, a través de una *joint venture (JV)* promociones inmobiliarias en España destinadas a *build-to-sell*.

Los fondos comprometidos por las partes de la JV ascienden a un máximo de EUR 150 millones. Cada inversión en el marco de la JV supondrá una participación del 20% por parte de HOME y del 80% por el vehículo empleado por Urbanitae para el levantamiento de fondos. Además, HOME actuará como *delivery partner manager*, supervisando el diseño de los proyectos, la concesión de las licencias, su comercialización y su construcción. La JV tiene previsto explorar oportunidades de inversión y promoción en el mercado inmobiliario español en los próximos meses.

. Según publicó ayer el diario *Expansión*, **AENA** movió en el pasado octubre a 26,62 millones de pasajeros, un 7,8% más que antes de la pandemia. En el acumulado del ejercicio (10M2023) por los aeropuertos de AENA han pasado 243,26 millones de viajeros, un 1,9% más que en 2019, que todavía se continúa utilizando como ejercicio de referencia y que ha sido el mejor hasta la fecha.

Según el diario, los datos de octubre son los mejores para AENA desde que, el pasado enero, comenzó a registrar más pasajeros que antes de la pandemia. Hasta el momento, el mejor mes (en la comparativa con el mismo periodo pre-Covid-19) había sido mayo, con un avance del 3,4%. Además, entre junio y septiembre la mejoría había sido ligeramente superior al 1%. Lógicamente, en términos absolutos, agosto sigue siendo el mes con más usuarios (29,89 millones de turistas este año), pero la recuperación más fuerte experimentada en términos porcentuales corresponde al pasado octubre.

Martes, 14 de noviembre 2023

. El Consejo de Administración de **AUDAX RENOVABLES (ADX)**, en sesión celebrada el 9 de noviembre de 2023, ha aprobado por unanimidad la formulación del balance de fusión y del proyecto común de fusión de la sociedad, como sociedad absorbente, y su filial íntegramente participada Generación Iberia, S.L.U., como sociedad absorbida. La fusión permitirá simplificar la estructura societaria del grupo y optimizar medios.

Por otro lado, ADX dio a conocer ayer sus resultados correspondientes a 9M2023, que pasamos a resumir a continuación.

- ADX ha alcanzado en 9M2023 **unas ventas** de EUR 1.788 millones, un 12% inferiores a las obtenidas en el mismo periodo del año precedente. Esta caída de los ingresos es consecuencia de la reducción generalizada de los precios mayoristas de energía en Europa, con caídas superiores al 50% en electricidad y en gas;
- En el periodo analizado el **volumen de energía suministrada** se ha incrementado un 4% en tasa interanual, hasta los 10,1 TWh. Según explicó la compañía, mantuvo su foco en el cliente empresa, principalmente en Pymes, y como resultado aumenta el volumen de energía suministrada por punto de suministro un 10% en tasa interanual, hasta los 37,2 MWh/CUPS. La **potencia instalada** se incrementó un 9% en tasa interanual, hasta los 245 MW y la energía generada en el periodo se elevó un 8% en tasa interanual, hasta los 214 GWh como consecuencia de la mayor potencia fotovoltaica instalada en España;
- El **margen bruto** del grupo se situó en los EUR 173,8 millones, cifra un 69% superior a la alcanzada en 9M2023. En términos de ventas el margen bruto se situó en el 9,7%, muy por encima del 5,1% logrado en el mismo periodo del año anterior.
- El cash-flow de explotación o **EBITDA** de ADX aumentó el 114% en 9M2023 en tasa interanual, hasta los EUR 77,4 millones. En términos sobre ventas este margen se situó al cierre del 3T2023 en el 4,3% frente al 1,8% de 9M2022;
- A su vez, el beneficio de explotación o **EBIT** del grupo aumentó el 203% en 9M2023 en tasa interanual, hasta los EUR 61,3 millones;
- Finalmente, el **beneficio neto** atribuible se situó en 9M2023 en los EUR 23,1 millones, cifra que compara muy positivamente con las pérdidas de EUR 1,7 millones alcanzadas en 9M2022.

Según dijo la compañía, durante 9M2023 ADX ha continuado con sus operaciones en el desarrollo, construcción y puesta en marcha de su portfolio de generación, para lo que ha invertido más de EUR 200 millones en los últimos tres años, en su mayor parte con fondos provenientes de recursos propios. La compañía cuenta con proyectos de generación situados en España, Francia, Polonia, Italia, Portugal y Panamá con proyectos en estado muy avanzado de tramitación por 126 MWp con Declaración de Impacto Ambiental (DIA) favorable y 373 MWp en estado muy cercano al *Ready to Build*, sumando entre ambos conceptos 499 MWp, además de los 26 MWp en construcción y 245 MW en operación actuales.

ADX reitera en su informe que sigue focalizada en su objetivo estratégico de reducción de deuda. Así, ADX ha cerrado el 3T2023 con EUR 293 millones de deuda financiera neta, que representa una reducción de EUR 171 millones a la cifra de septiembre de 2022 (-37%).

. **GREENERGY (GRE)** anunció ayer que ha suscrito una línea de financiación corporativa por un total de \$ 157 millones con BANCO SANTANDER (SAN) y que cuenta con la cobertura de CESCE, compañía española de seguros de crédito a la exportación, a través de su Póliza Verde de Inversiones. Este instrumento tiene un coste financiero del SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) +1,8% y un vencimiento de 8 años con un periodo de carencia de 2 años.

Además, se ha cerrado un *swap* de tipos de interés que cubre el 100% del principal con un coste por debajo del 3,0%, y que podría reducirse en función del cumplimiento de una serie de requisitos *ESG*. Esta financiación contribuirá a la financiación de proyectos de energía renovables en Latinoamérica, incluyendo proyectos de almacenamiento con baterías, así como al cumplimiento de los planes de crecimiento de la compañía.

. **SOLTEC (SOL)** anunció ayer que ha alcanzado un acuerdo de financiación a largo plazo con Triodos, para un proyecto de 5,59 MW en la región de Murcia, en España. La financiación se articula bajo la modalidad de *project finance*, y alcanza los EUR 3,6 millones, junto con EUR 550.000 procedentes de la inversión de las comunidades locales adyacentes al proyecto, a través de una plataforma de *crowdfunding*. Se trata de un acuerdo único y pionero en España que vincula deuda senior articulada a través de la modalidad *project finance* junto con inversión de comunidades locales, en un mismo proyecto.

. La compañía especializada en energías renovables **SOLARIA (SLR)** publicó ayer sus resultados correspondientes a 9M2023, que pasamos a resumir brevemente:

- Las **ventas** de SLR se incrementaron en tasa interanual en 9M2023 en un 37%, hasta los 146,93 millones. Este aumento se debió al incremento de la producción debido a la conexión de nuevas Plantas Fotovoltaicas, en línea con el Plan de Negocio del grupo. Además, en 9M2023 los otros ingresos aumentaron el 96% en tasa interanual, hasta los EUR 25,50 millones.
- En el periodo analizado los gastos de personal aumentaron un 56%, mientras que el resto de gastos de explotación lo hicieron el 60%. De esta forma, el cash-flow de explotación o **EBITDA** aumentó el 41%, hasta los EUR 153,61 millones. En términos de ventas, el EBITDA del grupo se situó en el 105% frente al margen del 101% obtenido en 9M2022.

Martes, 14 de noviembre 2023

- Tras las amortizaciones (+38% en tasa interanual), el beneficio de explotación o **EBIT** creció el 41% en tasa interanual, hasta los EUR 129,30 millones. En términos de margen sobre ventas, el EBIT se situó en el 88% frente al 85% del mismo periodo de 2022;
- A su vez, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** creció el 37% en tasa interanual, hasta los EUR 107,24 millones;
- Finalmente, el **beneficio neto** se situó en los EUR 86,41 millones, cifra un 24% superior a la del mismo periodo de tiempo de 2022.

Según señala SLR en su informe de resultados, el incremento logrado por las cifras publicadas por la compañía se debe al cumplimiento del plan de negocio diseñado por el grupo, lo cual supone una mayor producción de energía debido a las nuevas plantas conectadas. Además, muestran la optimización de gastos, lo que implica una mejora progresiva y sustancial de los resultados de SLR, lo que se suma al crecimiento experimentado durante los últimos ejercicios. En ese sentido, la compañía destaca que en 9M2023 ha logrado varios hitos que serán claves en el cumplimiento de su estrategia de alcanzar 18 GW para 2030.

En cuanto a la financiación de su plan de crecimiento, el pasado 25 de septiembre, la compañía firmó junto con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un acuerdo marco de EUR 1.700 millones para la financiación de una cartera de proyectos fotovoltaicos de 5,6 GW situada en España, principalmente, Italia y Portugal. Gracias a este acuerdo la compañía asegura sus necesidades de financiación para los próximos tres años. Al mismo tiempo, SLR ha firmado con el BEI y BANCO SANTANDER (SAN), el primer préstamo bajo el paraguas de esta financiación marco por un total de EUR 515 millones para la construcción de 24 plantas fotovoltaicas situadas en España con una capacidad total instalada de 1,08 GW.

De esta forma, SLR continúa cumpliendo su plan estratégico y ya cuenta con 1.658 MW conectados, lo que supone un 66% de incremento frente al mismo periodo del año pasado. En este periodo la compañía ha avanzado además en su estrategia de diversificación tecnología e internacional. En este sentido SLR ha alcanzado los 2,5 GW de capacidad asegurada para nuevos proyectos en Italia, con el desarrollo de tres agrupaciones, Palermo (241 MW), Luccano (243 MW) y Spinazzola (308 MW). En Alemania se ha procedido a la apertura de una nueva oficina en Berlín y se han identificado oportunidades para 5,6 GW. Por último, se han solicitado hibridaciones con eólica en puntos de conexión propios de España y Portugal por una potencia total de 1200 MW, que forman parte de un paquete con potencial recurso eólico identificado de más de 3 GW. Los nuevos proyectos conectados y los nuevos desarrollos permiten a la compañía avanzar en el camino para alcanzar el objetivo de los 18 GW en 2030.