

Miércoles, 22 de noviembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

22/11/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indicador	anterior	21/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	973,17	971,66	-1,51	-0,16%	Diciembre 2023	9.848,0	20,50	Yen/\$	1,091	148,65
IBEX-35	9.839,0	9.827,5	-11,5	-0,12%	Enero 2024	9.814,5	-13,00	Euro/£		1,147
LATIBEX	5.838,50	5.816,50	-22,0	-0,38%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	35.151,04	35.088,29	-62,75	-0,18%	USA 5Yr (Tir)	4,42%	-2 p.b.	Brent \$/bbl		82,45
S&P 500	4.547,38	4.538,19	-9,19	-0,20%	USA 10Yr (Tir)	4,41%	-1 p.b.	Oro \$/ozt		2.006,60
NASDAQ Comp.	14.284,53	14.199,98	-84,55	-0,59%	USA 30Yr (Tir)	4,56%	-2 p.b.	Plata \$/ozt		23,53
VIX (Volatilidad)	13,41	13,35	-0,06	-0,45%	Alemania 10Yr (Tir)	2,58%	=	Cobre \$/lbs		3,78
Nikkei	33.354,14	33.451,83	97,69	0,29%	Euro Bund	131,26	0,44%	Niquel \$/Tn		16.560
Londres(FT100)	7.496,36	7.481,99	-14,37	-0,19%	España 3Yr (Tir)	3,19%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.246,93	7.229,45	-17,48	-0,24%	España 5Yr (Tir)	3,18%	-5 p.b.	1 mes		3,822
Frankfort (DAX)	15.901,33	15.900,53	-0,80	-0,01%	España 10Yr (TIR)	3,53%	-6 p.b.	3 meses		3,962
Euro Stoxx 50	4.342,41	4.331,90	-10,51	-0,24%	Diferencial España vs. Alemania	95	-6 p.b.	12 meses		4,015

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	871,79
IGBM (EUR millones)	913,09
S&P 500 (mill acciones)	2.406,21
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.490,75

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,75	3,78	-0,03
B. SANTANDER	3,69	3,73	-0,03
BBVA	8,26	8,30	-0,04

Índice Confianza Consumidores de la Eurozona - 20 años

Fuente: Comisión Europea (CE); FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 225.000; ii) Sentimiento consumidores (nov; final): Est: 61,1

iii) Pedidos bienes consumo duraderos (oct; prel): Est MoM: -3,2%; Est MoM sin transporte: +0,2%

Zona Euro: Índice confianza consumidores (noviembre; preliminar): Est: -17,6

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)

AYER asistimos a una nueva sesión de transición en las bolsas europeas, cuyos índices **continuaron consolidando los recientes avances**, cerrando la mayoría de ellos sin grandes cambios y ligeramente a la baja. Como señalamos en nuestro comentario de AYER, la principal cita

Miércoles, 22 de noviembre 2023

de la jornada era, y fue, la publicación de las actas de la reunión que mantuvo a comienzos de noviembre el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del banco central estadounidense (Fed), actas que se publicaron ya con los mercados financieros europeos cerrados. Así, y a la espera de conocer su contenido, los principales índices bursátiles europeos, yendo ligeramente de más a menos, se pasaron el día moviéndose en un estrecho intervalo de precios, la mayoría del tiempo en negativo. Se pudieron ver algunas tomas de beneficios en los valores/sectores que mejor lo habían venido haciendo en las últimas semanas, mientras que los inversores tomaban algunas posiciones en sectores de corte más defensivo, como los de alimentación y los de sanidad.

En Wall Street los principales índices cerraron la sesión de AYER a la baja, tras prácticamente seis días de alzas continuadas, algo que achacamos a las tomas de beneficios por parte de algunos inversores que, de esta forma, reducen algo sus posiciones de riesgo, teniendo en cuenta que muchos de ellos comenzarán a partir de esta tarde a irse de vacaciones para celebrar MAÑANA el Día de Acción de Gracias con sus familiares y amigos. Al comienzo de la jornada la atención de los inversores en este mercado la monopolizaron los resultados trimestrales dados a conocer por una batería de compañías del sector de la distribución minorista, resultados en los que hubo un poco de todo, con algunas compañías superando lo esperado por los analistas y revisando al alza sus expectativas de resultados y otras haciendo todo lo contrario, lo que deja claro que, de cara a la temporada de compras navideñas, las empresas del sector se van a comportar de forma muy diferente en función de su catálogo de productos y de los segmentos del mercado en los que operen.

No obstante, lo que realmente esperaban los inversores en Wall Street era la publicación de las mencionadas actas del FOMC, factor que, finalmente, al no aportar las actas grandes novedades, tuvo un impacto mínimo, tanto en el comportamiento de los mercados de bonos como en los de acciones. Así, en ellas se confirmó que los miembros del comité respaldaron entonces, algo que ya se sabía, la postura de mantener sus tasas oficiales altas durante más tiempo hasta poder evaluar el impacto de sus políticas monetarias restrictivas, tanto en la inflación como en la economía estadounidense, al menos hasta que la inflación muestre claros indicios de dirigirse hacia el objetivo del 2% establecido por la Fed. Además, los miembros del FOMC no discutieron en ningún momento la posibilidad de comenzar a bajar sus tasas de interés de referencia, aunque si hablaron de la posibilidad de volver a subir las de considerarlo necesario. Finalmente, los miembros del FOMC coincidieron en que el banco central debería proceder con cautela, dado lo que en las mencionadas actas se describió como un “alto grado de incertidumbre” en las perspectivas económicas de EEUU, así como que las decisiones en materia de política monetaria se seguirían adoptando reunión a reunión, en base a las cifras e indicadores macroeconómicos que se fueran publicando.

Por tanto, nada que no supieran ya los inversores, cuya reacción, por ello, fue moderada. No obstante, las expectativas que manejan los mercados siguen sin “cuadrar” con la “postura oficial” de la Fed, ya que los futuros indican que los inversores apuestan por que el banco central estadounidense comenzará a bajar sus tasas de interés a finales del 2T2024 y que lo hará en un 1% en el conjunto del próximo ejercicio (el FOMC contempla actualmente rebajas de sus tasas oficiales de sólo medio punto porcentual en 2024). Además, los inversores dan por hecho que la Fed no volverá a subir sus tipos de referencia a pesar de sus “amenazas” en este sentido.

Miércoles, 22 de noviembre 2023

HOY esperamos una nueva sesión de consolidación en las bolsas, en la que la actividad será reducida, tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, mercado éste en el que muchos inversores y gestores acortarán la jornada para desplazarse a la localidad en la que celebrarán MAÑANA el Día de Acción de Gracias (se espera un nuevo récord en los desplazamientos en avión dentro de EEUU). Es posible que, como observamos que ocurrió AYER, ello anime a muchos de ellos a reducir algunas posiciones de riesgo de cara al largo fin de semana, lo que podría lastrar el comportamiento de los índices. Para empezar, esperamos que tanto los mercados de bonos como las bolsas europeas comiencen HOY sin grandes cambios, a la espera de ver cómo abre Wall Street.

En lo que hace referencia a la agenda macroeconómica del día de HOY, cabe destacar la publicación esta tarde en EEUU de los pedidos de bienes duraderos de octubre (lectura preliminar), de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo que, como siempre decimos, son una buena aproximación a la evolución del paro semanal en el país, y de la lectura preliminar de noviembre del índice de sentimiento de los consumidores, indicador adelantado de consumo privado que debería aportar información sobre la moral con la que afrontan los consumidores estadounidense la temporada de compras navideñas.

Por último, decir que esta madrugada se ha conocido que el Gobierno de Israel y Hamás han alcanzado un acuerdo de tregua de cuatro días para el intercambio de 50 rehenes israelitas y estadounidenses, en su mayoría mujeres y niños, por 150 prisioneros palestinos. Si bien este acuerdo es un paso en la buena dirección, las expectativas de que el conflicto en Gaza cese por completo son muy reducidas, al menos hasta que no se liberen a la totalidad de los rehenes. Por tanto, creemos que el impacto en los mercados de esta tregua va a ser muy limitado, sino nulo.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Thyssenkrupp (TKA-DE):** resultados 4T2023;
- **Kingfisher (KGF-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 3T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Deere & Co. (DE-US):** 4T2023;

Miércoles, 22 de noviembre 2023

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos publicados ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **la cifra de negocios del sector de la industria, en datos ajustados estacionalmente y por calendario, subió en septiembre el 1,2% con relación a mayo**, mientras que en términos interanuales bajó un 5,7% (-6,2% en agosto). Con la caída interanual de septiembre, la facturación de la industria encadena ya seis meses de caídas interanuales.

Por su parte, **la cifra de negocios del sector servicios, en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario, aumentó en septiembre el 0,7% con relación a agosto**, mientras que en tasa interanual descendió el 0,9% (-0,5% en agosto).

• REINO UNIDO

. **El gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Bailey, advirtió en un discurso que aún es demasiado pronto para cantar victoria en materia de inflación** y que necesita asegurarse de que los precios vuelvan a su objetivo del 2%. En ese sentido, **Bailey dijo que es demasiado pronto para pensar en recortes de tasas** y advirtió que persiste el riesgo de que los costes de endeudamiento deban aumentar en los próximos meses. Por último, Bailey dijo que tendrá que estar alerta ante la amenaza de cualquier aumento en los precios de los alimentos y de la energía, lo que tendría un efecto en cadena sobre los precios y los salarios.

• EEUU

. **Las actas de la reunión de noviembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) mostraron que una subida adicional de tipos de interés podría estar encima de la mesa si el progreso para que la inflación se reduzca se muestre ineficiente.** Todos los participantes sintieron que la Fed debería adoptar sus medidas de forma cautelosa y a la luz de la totalidad de los datos macroeconómicos que se vayan publicando, y que sería apropiada que la política monetaria se mantenga restrictiva hasta que la inflación se reduzca de forma sostenida hacia el objetivo del 2%.

Además, los miembros destacaron algunos riesgos a la baja en sus perspectivas económicas derivados de las subidas de tipos de interés aplicadas y de unas condiciones de financiación más rígidas. **El ritmo de reducción de balance del banco central se discutió, con algunos de los participantes destacando que ello llevará algún tiempo**, incluso después de que comiencen las bajadas de tipos de interés.

El mercado apenas se inmutó tras la publicación de estas actas. Las expectativas del mercado se mantienen firmes en lo que hace referencia a que la Fed comenzará a reducir sus tipos de interés en mayo de 2024, y que la reducción de los mismos en 2024 sea de unos 100 puntos básicos.

. El índice que mide la actividad nacional, que elabora la Reserva Federal de Chicago, **el CFNAI, bajó hasta los -0,49 puntos en el mes de octubre desde los -0,02 puntos de septiembre, situándose de esta forma a su nivel más bajo en siete meses.** El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura de 0,00 puntos en el mes. El CFNAI es un promedio ponderado de 85 indicadores mensuales de actividad económica nacional. Una lectura positiva del índice corresponde a un crecimiento por encima de la tendencia y una lectura negativa corresponde a un crecimiento por debajo de la tendencia.

La lectura de octubre sugiere que el crecimiento disminuyó en el mes, arrastrado por las cuatro categorías. Así, los indicadores relacionados con la producción contribuyeron con -0,33 puntos, frente a -0,04 puntos de septiembre y los indicadores relacionados con el empleo contribuyeron con -0,10 puntos frente a +0,01 puntos en septiembre. Además, la contribución de la categoría de consumo personal y vivienda bajó a -0,02 puntos desde un valor neutral en septiembre, y la contribución de las ventas, pedidos e inventarios cayó a -0,04 puntos desde un valor neutral en septiembre.

Miércoles, 22 de noviembre 2023

Por su parte, **la media móvil de los últimos tres meses del índice**, que es más fiable y menos volátil, **el CFNAI-MA3, bajó hasta los -0,22 puntos en octubre desde los 0,0 puntos de septiembre.**

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) publicó ayer que **las ventas de viviendas de segunda mano descendieron el 4,1% en el mes de octubre con relación a septiembre, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 3,790 millones de unidades**, cifra sensiblemente inferior a la de 3,9 millones de viviendas que esperaban los analistas de *FactSet*. La cifra de octubre es la más baja desde 2010.

Según los analistas de la NAR, **la persistente falta de inventario de viviendas y las tasas hipotecarias más altas en una generación siguen pesando sobre el mercado inmobiliario**, pero "todavía se producen múltiples ofertas, especialmente en viviendas iniciales y de precio medio, incluso cuando se están produciendo caídas de precios en el extremo superior del mercado.

Decir, por otro lado, que **el inventario total de viviendas de segunda mano registrado a finales de octubre fue de 1,15 millones de unidades, lo que representa un aumento del 1,8% con relación a septiembre** y un descenso del 5,7% en tasa interanual. Además, el precio medio de las viviendas de segunda mano fue en octubre de \$391.800, un 3,4% superior al del mismo mes de 2022.

Noticias destacadas de Empresas

IAG celebró ayer su *Capital Markets Day* para inversores institucionales y analistas en su sede corporativa en Londres. El equipo directivo de IAG presentó las prioridades estratégicas y perspectivas a medio plazo del grupo. Asimismo, se abordaron las iniciativas de transformación con las que IAG espera obtener un crecimiento sostenible, alcanzar uno de los mejores márgenes de la industria y maximizar la rentabilidad total a largo plazo para el accionista.

Esto incluyó los siguientes objetivos a medio plazo:

- Alcanzar un margen operativo de entre el 12% y el 15%.
- Obtener una rentabilidad sobre el capital invertido de entre el 13% y el 16%.
- Mantener un apalancamiento (deuda neta/EBITDA) inferior a 1,8 veces a lo largo del ciclo.
- Compromiso con la distribución de dividendos a sus accionistas una vez que el balance alcance una posición robusta y los planes de inversión estén avanzados.

El equipo directivo desarrolló los siguientes aspectos clave del negocio:

- El posicionamiento líder de IAG en los mercados de aviación más valiosos y con mayor potencial de crecimiento del mundo.
- La estrategia para lograr un crecimiento sostenible a través de sus sólidas marcas comerciales, su atractiva base de clientes y su enfoque disciplinado en la asignación de capital.
- El crecimiento de las actividades que no requieren un uso intensivo de capital, como los acuerdos con otras aerolíneas en mercados de alto crecimiento, complementado por el negocio de fidelización de IAG, que es líder en el mercado europeo y proporciona un flujo de caja sostenible durante todo el año.
- La transformación de los negocios para mejorar la satisfacción del cliente, generar beneficios operativos sostenibles y alcanzar uno de los mejores márgenes y rentabilidades de la industria.
- El objetivo de obtener más de EUR 1.500 millones de beneficio operativo de los negocios españoles.
- El liderazgo de IAG y los planes de inversión en sostenibilidad como motor de creación valor en el sector a largo plazo.
- Los planes para maximizar la rentabilidad total para el accionista mediante el incremento de los beneficios, un dividendo ordinario y retornos adicionales para el accionista, respaldados por un sólido balance.

Las perspectivas de IAG para todo el año 2023 se mantienen sin cambios. No se realizaron comentarios sobre la situación actual y futura del negocio.

Miércoles, 22 de noviembre 2023

En relación a este mismo asunto, el diario *Expansión* informa hoy que IAG prevé invertir EUR 13.500 millones en el trienio 2023-2025 (a razón de EUR 4.000 millones este ejercicio y EUR 4.500 millones en cada uno de los siguientes años), que se destinarán, sobre todo, a renovación de aeronaves (EUR 8.000 millones), ampliación de la flota (EUR 900 millones), tecnologías de la información (EUR 1.700 millones) y mejora de la experiencia del cliente (EUR 1.500 millones). British Airways absorberá el 60% de la inversión. IAG prevé operar por encima de la capacidad de 2019.

La agencia *Europa Press* resumió el plan estratégico que **TUBACEX (TUB)** ha revisado y que amplía su vigencia hasta 2027, año para el que esperan alcanzar una facturación entre EUR 1.200 - 1.400 millones y un cash flow de explotación (EBITDA) superior a EUR 200 millones.

Esta nueva estrategia se centra en la energía y movilidad y el grupo prevé unas ventas de EUR 100 millones al concluir 2027 con su unidad *Low Carbon*, con el objetivo de que se convierta en uno de sus negocios más importantes en el futuro.

El plan vigente hasta ahora estimaba unas ventas de EUR 1.000 - 1.200 millones para 2025. TUB cerró los 9M2023 con un total de EUR 642 millones y con una previsión de acabar 2023 con una cifra cercana a los EUR 900 millones. Este aumento de las ventas estará basado en una mejora del mercado, en un "posicionamiento diferencial" y en el contrato de EUR 1.000 millones con la Compañía Nacional de Petróleo de Abu Dabde (ADNOC) que incluye construir una nueva planta de fabricación de tubo y roscado en Abu Dabi con 150 personas en plantilla y entre EUR 150 - 200 millones de facturación anual. El grupo ha subrayado que ya cuentan con productos Premium y el control de costes y confían en que la suma ambos factores los llevarán a la mejora de márgenes.

El consejero delegado de TUB, Jesús Esmorís, precisó que tienen un compromiso claro de lograr más de EUR 200 millones de EBITDA al concluir 2027 y la ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA se situará para ese año por debajo de dos veces. Dentro de esa transición de la compañía, pretenden que el sector del Oil & Gas no sea más de un tercio de su negocio al finalizar la vigencia del plan y apuestan por ser un referente en sostenibilidad. Por lo tanto, en este nuevo ciclo estratégico se centran en energía y movilidad y el plan NT2 está apalancado en la transición energética.

Adicionalmente, el diario *Expansión* informa hoy que la remuneración al accionista (*pay-out*) de TUB seguirá en torno al 30%-40% del beneficio neto de la compañía. Asimismo, TUB estrenó el nuevo plan estratégico con una cartera de pedidos en niveles récord de EUR 1.600 millones, con un buen número de contratos a largo plazo, que le otorgan una mayor estabilidad.

El diario digital *elEconomista.es* resumió el *Capital Markets Day* que la compañía de renovables **GREENERGY (GRE)** celebró ayer, en el que anunció una inversión de EUR 2.600 millones hasta 2026 y que ha iniciado la construcción en el norte de Chile el proyecto conocido como Oasis de Atacama, la mayor plataforma de almacenamiento de electricidad a nivel mundial, con una capacidad de 4,1 GWh y 1 GW en solar.

Del total de inversión prevista, destinará EUR 1.500 millones al desarrollo de su cartera de proyectos solares y EUR 800 millones para baterías. Así, Chile será clave en el crecimiento de la compañía en el ámbito del almacenamiento.

Tal y como adelantó *elEconomista.es*, la empresa de renovables quiere dar un papel clave al almacenamiento en su negocio y desarrolla ya 10,7 GWh. Quiere seguir adelante con los proyectos de hibridación de sus plantas con una cartera que asciende ya a 15,7 GW y reforzar la firma de contratos a largo plazo en sus principales mercados México, Italia, Alemania y Polonia.

El portal *Bolsamania.com* informó ayer que **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** realizó una colocación acelerada de acciones representativas de un 1,7% del capital. No ha trascendido el oferente ni el precio final de colocación, aunque fuentes del mercado apuntaron que podría situarse por debajo de EUR 26,10 por acción, lo que supondría un descuento del 4,5% desde el precio de cierre de este lunes.

ORYZON GENOMICS (ORY), compañía biofarmacéutica de fase clínica centrada en la epigenética para el desarrollo de terapias para enfermedades con importantes necesidades médicas no resueltas, anunció ayer que ha suscrito un nuevo contrato de financiación con Nice & Green, SA, mediante el cual podrá emitir obligaciones convertibles en nuevas acciones por un importe total de hasta EUR 45 millones.

El programa de financiación consta de varios tramos de hasta EUR 5 millones cada uno, que podrán ser ejecutados a discreción de ORY, sujeto a las condiciones habituales y al progreso de los ensayos clínicos en curso y a la liquidez de la acción de ORY. Las obligaciones convertibles tendrán un vencimiento de 48 meses, no devengarán interés alguno y no llevarán asociados *warrants*.

El precio de conversión al que se emitirán las nuevas acciones será el 94% del promedio del VWAP diario del periodo anterior a la notificación de conversión, sin que en ningún caso dicho descuento pueda superar el 9,99% del precio de cierre inmediatamente anterior a la fecha de conversión correspondiente. ORY tendrá el derecho a amortizar algunos o todos los bonos con una prima del 3%

Miércoles, 22 de noviembre 2023

Posteriormente, ORY informó a la CNMV que Nice & Green SA ha procedido a solicitar una última conversión de obligaciones bajo el anterior acuerdo de financiación, de fecha 4 de julio de 2022, por un importe nominal conjunto de EUR 800.000, a un precio de conversión de EUR 1,9867 por acción. ORY procedió ayer a aumentar su capital social en un importe nominal total de EUR 19.865,20, mediante la emisión y puesta en circulación de 397.304 nuevas acciones ordinarias de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas acciones de ORY se han emitido con un tipo de emisión de EUR 1,9867 por acción (EUR 0,05 de nominal más EUR 1,9367 de prima de emisión), siendo la prima de emisión total de EUR 769.458,6568 y el importe efectivo (nominal más prima) de ambos aumentos de capital de EUR 789.323,8568. En consecuencia, el capital social de ORY, tras el mencionado aumento de capital, queda fijado en la cantidad de EUR 2.948.983,50, representado por 58.979.670 acciones de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas. ORY solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). Asimismo, ORY ha procedido a amortizar por un importe efectivo de EUR 800.000 las ocho obligaciones convertibles emitidas bajo el anterior acuerdo de financiación que quedaban en circulación.

. **AMPER (AMP)** comunicó a la CNMV sus resultados de 9M2023 que incluyen una reexpresión de las cifras de 2022, a requerimiento del organismo regulador, tras modificar el criterio contable vinculado con un contrato en Brasil. Esta decisión no afecta a la tesorería ni a las previsiones de la empresa. Así los resultados del cierre de 9M2023 (que no han sido auditados ni revisados limitadamente) serían los siguientes:

- La cifra de ventas consolidada asciende a EUR 274 millones (+12,2% vs 9M2022) (considerando el efecto de la reexpresión).
- El EBITDA consolidado es de EUR 15,5 millones (+53,9% vs 9M2022; considerando el efecto de la reexpresión).
- La cifra de cartera de pedidos de AMP es de EUR 363 millones, que comparada con la cartera normalizada en el mismo período de tiempo de 2022 es un 17,2% superior (considerando el efecto de la reexpresión).

Los resultados a cierre del 9M2023 confirman la evolución positiva del presente ejercicio, están alineados con el Plan Estratégico y de Transformación 2023-26, y anticipan una potencial mejora de los objetivos anuales de EBITDA y Margen EBITDA.