

Lunes, 29 de abril 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

29/04/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	26/04/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,073
IGBM	1.089,15	1.106,91	17,76	1,63%	Mayo 2024	11.114,0	-40,60	Yen/\$	156,44
IBEX-35	10.983,7	11.154,6	170,9	1,56%	Abril 2024	11.130,0	-24,60	Euro/£	1,167
LATIBEX	5.634,50	5.737,20	102,7	1,82%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	38.085,80	38.239,66	153,86	0,40%	USA 5Yr (Tir)	4,69%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	89,50
S&P 500	5.048,42	5.099,96	51,54	1,02%	USA 10Yr (Tir)	4,67%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	2.343,10
NASDAQ Comp.	15.611,76	15.927,90	316,14	2,03%	USA 30Yr (Tir)	4,78%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	27,63
VIX (Volatilidad)	15,37	15,03	-0,34	-2,21%	Alemania 10Yr (Tir)	2,55%	-8 p.b.	Cobre \$/lbs	4,48
Nikkei	37.934,76	FESTIVO	---	---	Euro Bund	130,32	0,42%	Niquel \$/Tn	19.180
Londres(FT100)	8.078,86	8.139,83	60,97	0,75%	España 3Yr (Tir)	3,08%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.016,65	8.088,24	71,59	0,89%	España 5Yr (Tir)	3,02%	-8 p.b.	1 mes	3,848
Frankfort (DAX)	17.917,28	18.161,01	243,73	1,36%	España 10Yr (TIR)	3,34%	-10 p.b.	3 meses	3,865
Euro Stoxx 50	4.939,01	5.006,85	67,84	1,37%	Diferencial España vs. Alemania	79	-2 p.b.	12 meses	3,724

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.165,21
IGBM (EUR millones)	1.256,73
S&P 500 (mill acciones)	3.200,02
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.328,47

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 26 de abril

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 19/04/24	Price as of 26/04/24	var %	var % año 2024
S&P 500	4.967,23	5.099,96	2,7%	6,9%
DJ Industrial Average	37.986,40	38.239,66	0,7%	1,5%
NASDAQ Composite Index	15.282,01	15.927,90	4,2%	6,1%
Japan Nikkei 225	37.068,35	37.934,76	2,3%	13,4%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	478,63	486,93	1,7%	3,8%
Euro STOXX 50	4.918,09	5.006,85	1,8%	10,7%
IBEX 35	10.729,50	11.154,60	4,0%	10,4%
France CAC 40	8.022,41	8.088,24	0,8%	7,2%
Germany DAX (TR)	17.737,36	18.161,01	2,4%	8,4%
FTSE MIB	33.922,16	34.249,77	1,0%	12,8%
FTSE 100	7.895,85	8.139,83	3,1%	5,3%
Eurostoxx	504,63	513,46	1,7%	8,3%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,073

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,19	4,22	-0,04
B. SANTANDER	4,76	4,85	-0,09
BBVA	10,79	10,99	-0,19

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice de manufacturas de Dallas (abril): Est: -11,0

Japón: Festividad local; mercados cerrados

España: i) IPC (abril; prel): Est MoM: 0,95%; Est YoY: 3,5%; ii) IPC armonizado (abril; prel): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 3,3%

Alemania: i) IPC (abril; prel): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 2,3%; ii) IPC armonizado (abril; prel): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 2,4%

Zona Euro: i) Clima empresarial (abril): Est: n.d.; ii) Confianza económica (abril): Est: 96,4; iii) Confianza industrial (abril): Est: -8,8

iv) Confianza servicios (abril): Est: 6,7; v) Confianza de los consumidores (abril; final): Est: -14,7

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Tras varias semanas continuadas de descensos, concretamente desde el inicio del mes de abril, las bolsas europeas y estadounidenses cerraron la semana pasada con importantes avances, recuperando de este modo parte de lo cedido desde comienzos de mes. No obstante, **a partir de HOY las bolsas occidentales afrontan una compleja semana, repleta de referencias tanto**

Lunes, 29 de abril 2024

macroeconómicas como empresariales, semana que podría determinar su tendencia en el corto plazo. Así, en los próximos días, comenzando por HOY en España y Alemania, se darán a conocer en la Eurozona las lecturas preliminares de la inflación de abril, lecturas que serán escrutadas muy de cerca por los inversores para comprobar si el proceso desinflacionista sigue su curso a buen ritmo o, como ha ocurrido en EEUU, ha comenzado a desacelerarse. También se darán a conocer en la Eurozona y en las principales economías de la región la primera estimación del PIB, correspondiente al 1T2024. Mientras, en EEUU se publicará el viernes el informe de empleo no agrícola del mes de abril, informe que servirá para comprobar si el mercado laboral de este país sigue tensionado o comienza a mostrar algunos síntomas de debilidad como le gustaría ver a la Reserva Federal (Fed).

No obstante, la principal cita de la semana será la reunión de dos días que comenzará MAÑANA el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). En principio no se espera que la Fed anuncie cambios en sus principales parámetros de política monetaria dado el comportamiento reciente de la inflación en EEUU, que se ha mostrado reticente a seguir desacelerándose. El mercado no espera que la Fed comience a bajar sus tasas hasta septiembre, como muy pronto, y ahora descuenta que, como mucho, lo hará sólo dos veces en 2024, lo que contrasta a las más de seis que descontaba a comienzos de año. Sí es posible, aunque no seguro, que la Fed anuncie que va a comenzar a bajar en algún momento el ritmo de reducción de su balance, algo de lo que ha hablado ya en alguna ocasión su presidente, Jerome Powell. No obstante, lo más relevante será lo que diga Powell en la rueda de prensa posterior a la reunión del FOMC sobre cómo espera la Fed que se comporten tanto la inflación como la economía estadounidense a partir de ahora. Los mercados estarán muy pendientes de lo que diga al respecto y reaccionarán en consecuencia.

Pero la semana será además intensa en el ámbito empresarial, ya que, tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street, la temporada de publicación de resultados trimestrales cogerá "ritmo de crucero". Así, por ejemplo, en la bolsa española en los próximos dos días darán a conocer sus cifras, entre otras compañías del Ibex-35, los dos grandes bancos BBVA, que lo ha hecho ya esta madrugada y que ha superado con solvencia lo esperado por el consenso de analistas, y el Santander (SAN), que HOY descuenta dividendo y que MAÑANA publicará sus cifras trimestrales. En Wall Street a lo largo de los próximos días darán a conocer sus resultados correspondientes al pasado trimestre unas 150 compañías integrantes del S&P 500, entre ellas dos de las grandes tecnológicas: Apple (AAPL-US) y Amazon (AMZN-US). De momento, la temporada de resultados está teniendo "más luces que sombras", factor que ha estado detrás de la recuperación que experimentaron las bolsas la semana pasada y que, de continuar así, podría facilitar que los principales índices recuperen todo lo cedido durante las tres primeras semanas de abril.

Para empezar la semana, esperamos que HOY las bolsas europeas abran al alza, manteniendo de este modo el buen tono mostrado la semana pasada, con los inversores muy atentos tanto a los resultados empresariales como a la publicación en España y Alemania de las lecturas preliminares de la inflación del mes de abril, lecturas que, en principio, se espera que muestren un ligero repunte de la inflación general y que su subyacente haya continuado reduciéndose. Unas peores cifras de inflación de lo esperado podrían generar cierta tensión en los mercados de bonos y acciones europeos, ya que podrían poner en duda la ya más que descontada bajada de 25 puntos básicos de

Lunes, 29 de abril 2024

los tipos de interés de referencia que se espera lleve a cabo el BCE en la reunión que mantendrá su Consejo de Gobierno en junio. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado al alza -la bolsa de Japón ha permanecido cerrada por la celebración de una festividad local-; que los futuros de los principales índices de Wall Street vienen al alza; que el dólar cede terreno al igual que lo hace el precio del petróleo y que los bonos se muestran estables.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Banco Santander (SAN):** descuenta dividendo ordinario complementario de 2023 por importe bruto de EUR 0,095 por acción; paga el día 2 de mayo;
- **Inditex (ITX):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto de EUR 0,77 por acción; paga el día 2 de mayo;
- **BBVA:** resultados 1T2024; conferencia con analistas a las 9:30 horas (CET);
- **Prosegur (PSG):** resultados 1T2024; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Unicaja (UNI):** resultados 1T2024; conferencia con analistas a las 11:30 horas (CET);
- **Sacyr (SCYR):** resultados 1T2024; conferencia con analistas a las 12:00 horas (CET);

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

- **Nokian Renkaat (TYRES-FI):** resultados 1T2024;
- **Vivendi (VIV-FR):** ventas e ingresos 1T2024;
- **Lottomatica Group (LTMC-IT):** resultados 1T2024;
- **Philips (PHIA-NL):** resultados 1T2024;
- **NXP Semiconductors (NXPI-US):** resultados 1T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Domino's Pizza (DPZ-US):** 1T2024;
- **ON Semiconductor (ON-US):** 1T2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos de la Encuesta de Población Activa del 1T2024, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el número de ocupados disminuyó en 139.700 personas en el 1T2024 con relación al trimestre precedente**, hasta los 21.250.000. De esta forma, la tasa de variación trimestral fue del -0,65%. Excluyendo el año del Covid-19 (1T2020), el descenso fue el mayor registrado en un primer trimestre en los últimos 10 años.

La ocupación se redujo este primer trimestre en todos los sectores: Servicios (-56.100), Industria (-38.500), Agricultura (-27.600) y Construcción (-17.500).

Lunes, 29 de abril 2024

El empleo a tiempo completo descendió en 199.700 personas. El de tiempo parcial aumentó en 59.900. Por su parte, el número de asalariados disminuyó en 69.800 –los que tenían contrato indefinido se incrementaron en 103.700, mientras que los de contrato temporal se redujeron en 173.500–. El número de trabajadores por cuenta propia bajó en 69.800 personas.

Además, el empleo privado disminuyó este trimestre en 114.100 personas, hasta 17.699.000. El empleo público descendió en 25.600, hasta 3.551.000.

En los 12 últimos meses el empleo aumentó en 615.800 personas, un 2,98%. Por sectores, el mayor aumento se dio en los Servicios (522.700 ocupados más).

Por su parte, **el número de desempleados aumentó en el 1T2024 en 117.000 personas, hasta 2.977.900**. La variación trimestral del desempleo fue del 4,09%. De esta forma, la tasa de desempleo aumentó en 49 centésimas, hasta el 12,29%, lectura superior a la del 11,9% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

Por nacionalidad, el paro se incrementó entre los españoles en 57.000 personas y entre los extranjeros en 60.000.

Por sectores, el desempleo subió este trimestre en los Servicios (en 128.600), la Industria (28.900) y la Construcción (26.700). Y en la Agricultura prácticamente no varió (800 más).

En los 12 últimos meses la cifra total de desempleados se redujo en 208.500 personas, lo que supone una tasa de variación anual fue del -6,54%.

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), **las ventas minoristas descendieron en marzo en España el 0,5% con relación a febrero, mes en el que habían repuntado el 0,5%**. Todos los modos de distribución presentaron tasas mensuales negativas, excepto Grandes cadenas que aumentó un 0,2%. Grandes superficies, por su parte, presentó la mayor disminución (-1,4%). Las ventas minoristas excluyendo las ventas en estaciones de servicio bajaron el 0,2% en el mes. Por productos, las ventas de Alimentación disminuyeron un 1,0% y las de Resto un 0,3%.

En tasa interanual las ventas minoristas a precios constantes y en datos corregidos de efectos estacionales y de calendario repuntaron en marzo el 0,6% frente al 1,8% que lo habían hecho en febrero. Por su parte, y según la serie original a precios constantes las ventas minoristas descendieron el -1,6% en marzo en tasa interanual (+4,9% en febrero).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer el Banco Central Europeo (BCE) el pasado viernes, **el agregado monetario M3 creció en marzo en la Eurozona a una tasa interanual del 0,9% (0,4% en febrero)**, tasa superior a la del 0,6% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La M3 es considerado como un buen indicador de la futura expansión económica.

Además, y en marzo, los préstamos bancarios a los hogares de la Eurozona aumentaron un 0,2% interanual frente al aumento del 0,3% del mes anterior. Fue el ritmo más lento de crecimiento del crédito desde febrero de 2015, ya que las medidas restrictivas del BCE implementadas en los últimos meses continuaron pesando sobre la demanda de los consumidores. Además, el crédito a empresas aumentó un 0,4%, tras un avance del 0,3% en febrero. **El crecimiento general del crédito al sector privado, que abarca tanto a los hogares como a las sociedades no financieras, repuntó del 0,7% al 0,8%**.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó que **el índice de confianza de los consumidores bajó en el mes de abril en Francia hasta los 90,0 puntos desde los 91,0 puntos de marzo**. La lectura quedó por debajo de los 92,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La lectura de abril se mantiene de esta forma por debajo del promedio a largo plazo del índice, que se sitúa en los 100 puntos.

Lunes, 29 de abril 2024

En abril los consumidores se mostraron más pesimistas con respecto a las perspectivas relacionadas con su nivel de vida (-48 puntos vs -42 puntos en marzo) y con relación a su situación financiera (-12 puntos vs -9 puntos en marzo). Mientras tanto, la proporción de hogares que creen que es un momento favorable para realizar compras importantes fue menos negativa (-33 puntos vs -34 en marzo), mientras que las perspectivas de desempleo disminuyeron (21 vs 22 puntos en marzo). Por último, destacar que la inflación futura se espera menor (-51 puntos vs -50 puntos en marzo).

• REINO UNIDO

. El índice de confianza del consumidor del Reino Unido, que elabora la consultora GfK, repuntó en el mes de abril hasta los -19 puntos desde los -21 puntos del mes de marzo, mejorando por primera vez en tres meses. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. Cuatro de las cinco medidas que componen el indicador de confianza del consumidor de GfK aumentaron en abril, siendo el índice de situación financiera personal durante los próximos 12 meses el único indicador con cifras positivas.

• EEUU

. Según datos del Departamento de Comercio, los ingresos personales estadounidenses aumentaron en marzo un 0,5% con relación a febrero, lectura en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. Los ingresos personales procedentes de activos se recuperaron (0,1% vs -2% en febrero), debido principalmente a los dividendos (0,3% vs -3,6% en febrero). Mientras tanto, la remuneración de los empleados aumentó a un ritmo ligeramente más lento (0,6% vs 0,7% en febrero), aunque los sueldos y salarios crecieron al mismo ritmo (0,7%). Además, los ingresos por transferencias corrientes personales aumentaron un 0,3%, desacelerándose desde un aumento del 0,6% en el período anterior.

A su vez, los gastos personales aumentaron en el mes de marzo el 0,8% respecto al mes anterior, superando de esta forma el aumento del 0,5% que esperaban los analistas. El gasto en bienes aumentó en marzo un 1,3%, mientras que el gasto en servicios aumentó un 0,6%.

Por su parte, el índice de precios del consumo personal (PCE) subió el 0,3% en el mes de marzo con relación a febrero, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. En el mes los precios de los servicios subieron un 0,4% y los de los bienes un 0,1%. Por otra parte, los precios de los alimentos disminuyeron menos del 0,1% y los precios de la energía aumentaron un 1,2%. En términos interanuales el PCE repuntó en marzo el 2,7% (2,5% en febrero), algo más del 2,6% esperado por los analistas.

El subyacente del PCE, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesado y de la energía, subió igualmente en marzo el 0,3% con relación a febrero, quedando la lectura en línea con lo esperado. En tasa interanual el subyacente del PCE repuntó en marzo el 2,8% (2,8% en febrero), algo más que el 2,7% que anticipaban los analistas.

Valoración: en marzo tanto los ingresos como los gastos personales aumentaron a ritmos elevados, mientras que la inflación, medida en términos del índice de precios del consumo personal (PCE), la variable de precios más seguida por la Reserva Federal (Fed), volvió a mostrarse resistente a bajar. Si bien los datos no fueron buenos, creemos que el mercado ya tiene asumido que, por ahora, la Fed no bajará sus tasas de interés de referencia. Habrá que estar muy atentos a lo que digan sus miembros el miércoles sobre la evolución de la inflación, al término de la reunión de dos días que mantendrá su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).

. El índice de sentimiento de los consumidores de EEUU, que elabora con periodicidad mensual la Universidad de Michigan, bajó en su lectura final de abril hasta los 77,2 puntos desde los 79,4 puntos de marzo (la lectura más elevada desde julio de 2021), quedando igualmente por debajo de los 77,9 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaba el consenso de analistas de FactSet.

En abril el subíndice que mide la percepción que tienen los consumidores de las condiciones actuales bajó hasta los 79,0 puntos (79,3 puntos, lectura preliminar) desde los 82,5 puntos de marzo, mientras que el que mide sus expectativas bajó hasta los 76,0 puntos (77,0 puntos, lectura preliminar) desde los 77,4 puntos de marzo.

Lunes, 29 de abril 2024

Por su parte, las expectativas de inflación para los próximos 12 meses se revisaron al alza hasta el 3,2% desde el 3,1%, mientras que las expectativas de inflación a 5 años se mantuvieron estables en el 3%.

Análisis Resultados 1T2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BBVA** ha presentado sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BBVA 1T2024 vs 1T2023 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2024	1T2023	var %	1T2024E	var %
Margen bruto	8.218	6.958	18,1%	7.816	5,1%
Margen intereses	6.512	5.642	15,4%	6.339	2,7%
EBIT	4.835	3.942	22,7%	4.500	7,4%
<i>Margin (%)</i>	58,8%	56,7%		57,6%	
Beneficio antes impuestos	3.458	2.944	17,5%	3.150	9,8%
<i>Margin (%)</i>	42,1%	42,3%		40,3%	
Beneficio neto	2.200	1.846	19,2%	2.014	9,2%
<i>Margin (%)</i>	26,8%	26,5%		25,8%	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Estimación consenso FactSet.

- El **margen de intereses** acumulado a 31 de marzo de 2024 alcanzó los EUR 6.512 millones y se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+15,4% interanual; +24,5% a tipos de cambio constantes; +2,7% vs consenso analistas *FactSet*), con crecimiento en todas las áreas de negocio a excepción de Turquía, como resultado de los mayores volúmenes de inversión gestionados. BBVA destacó la buena evolución de América del Sur y España.
- Por su parte, las **comisiones netas** experimentaron una evolución positiva (+31,1% interanual; +36,5% a tipos constantes) por el favorable comportamiento de medios de pago y, en menor medida, de gestión de activos. BBVA destacó la aportación de Turquía y México. El **resultado por operaciones financieras (ROF)** registró a cierre de 1T2024 un crecimiento del 76,2% interanual (+123,9% a tipos constantes), con un comportamiento positivo de esta línea en todas las áreas de negocio, favorecido por los resultados de la unidad de Global Markets, que compensaron con holgura los resultados negativos registrados en el Centro Corporativo.
- Así, el **margen bruto** de BBVA alcanzó los EUR 8.218 millones (+18,1% interanual; +31,0% a tipos constantes; +5,1% consenso analistas) y la ratio de eficiencia se situó en el 41,2% a 31 de marzo de 2024 con una mejora de 398 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes.
- Además, los gastos de explotación se incrementaron a nivel grupo a un ritmo del 12,2% interanual (+19,5% a tipos constantes), tasa que se sitúa por debajo de la inflación que se observa en los países donde el grupo tiene presencia (un 19,7% de media en los últimos 12 meses). De esta forma, el **margen neto (EBIT)** repuntó un 22,7% interanual (+40,5% a tipos constantes; +7,4% consenso *FactSet*).
- El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de marzo de 2024 un 40,7% por encima del mismo periodo del año anterior, con mayores requerimientos asociados al crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del grupo. La partida de provisiones o reversión de provisiones registró a 1T2024 mayores provisiones con respecto al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en España y América del Sur.

Lunes, 29 de abril 2024

- Con todo ello, el **resultado antes de impuestos (BAI)** alcanzó los EUR 3.458 millones, un 17,5% interanual más (+41,2% a tipos constantes; +9,8% consenso analistas). Como consecuencia de todo lo anterior, BBVA generó un **beneficio neto atribuido** de EUR 2.200 millones entre enero y marzo que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+19,1% interanual; +38,1% a tipos constantes; +9,2% consenso FactSet). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que lograron compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.
- El consejero delegado de BBVA, Onur Genç, elevó las previsiones de resultados de la entidad bancaria para el ejercicio 2024, indicando que ahora prevén un aumento del beneficio neto a doble dígito para 2024.
- Estos resultados incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por EUR 285 millones, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.
- Asimismo, el beneficio neto atribuido permitió impulsar las métricas de **rentabilidad** del banco, que se mantiene entre las entidades más rentables de sus pares en Europa, con un ROTE del 17,7% y un ROE del 16,9% a cierre del 1T2024.
- En términos de **solvencia**, la ratio *CET1 fully-loaded* de BBVA se situó a 31 de marzo de 2024 en 12,82%, lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 a nivel consolidado (9,10%) y sobre el rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.
- La **tasa de mora** permaneció prácticamente estable a 31 de marzo de 2024 situándose en el 3,4%. La **tasa de cobertura** cerró en el 76%, estable con respecto al trimestre anterior (86 puntos básicos por debajo del cierre de diciembre), con estabilidad en España y descensos en el resto de áreas de negocio, principalmente en México y Resto de Negocios.
- Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad de BBVA a 31 de marzo de 2024 se resume a continuación:
 - La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 3,0% con respecto al cierre de diciembre de 2023, especialmente favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+3,2% a nivel grupo), y por el comportamiento positivo de todos los segmentos de préstamos a particulares, destacando los créditos al consumo (+3,5%).
 - Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 6,4% con respecto al cierre del año anterior, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 5,6% por la positiva evolución de los depósitos a plazo en todas las áreas de negocio, destacando España y Resto de Negocios, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 8,5%, favorecidos por la evolución de los fondos de inversión y las carteras gestionadas, destacando el buen desempeño en México y España.

FAES FARMA (FAE) presentó el pasado viernes sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Ingresos totales:** EUR 139,43 millones (+7,2% interanual)
- **Margen bruto:** EUR 97,1 millones (+6,8% interanual)
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 40,96 millones (+10,2% interanual)
- **Beneficio neto de explotación (EBIT):** EUR 35,92 millones (+10,4% interanual)
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** EUR 36,05 millones (+10,7% interanual)
- **Beneficio neto atribuido:** EUR 30,47 millones (+10,3% interanual)

Lunes, 29 de abril 2024

- **Previsiones:** FAE prevé un incremento de gastos más fuerte en los próximos trimestres relacionado con la actividad en investigación, producción, comercial e inflación salarial
- **Guidance 2024:**
 - Ingresos totales: crecimiento 6% - 8%
 - EBITDA: crecimiento 3 – 5%

Noticias destacadas de Empresas

. La Junta General de Accionistas de **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)**, celebrada el 25 de abril de 2024, acordó distribuir un dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2023, por importe de EUR 0,54 brutos por acción, que se hará efectivo el próximo 8 de mayo de 2024. El último día de negociación de la acción con derecho de cobro al dividendo será el 3 de mayo de 2024, cotizando ya ex derecho el 6 de mayo de 2024.

. El Consejo de Administración de **AMADEUS (AMS)** someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas, el destinar los beneficios obtenidos por AMS por el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y que se elevan a EUR 576.333.180,98 a la distribución de un dividendo íntegro final de EUR 1,24 por acción con derecho a percibirlo, del cual EUR 0,44 por acción ya se satisficieron como dividendo a cuenta del ejercicio el día 18 de enero de 2024, quedando pues pendiente de pago un dividendo complementario que asciende a EUR 0,8 brutos por acción con derecho a dividendo.

El pago del dividendo se hará efectivo el día 4 de julio de 2024 a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear).

. En un Hecho Relevante, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) comunicó a la CNMV que, en el curso de la operación de adquisición de acciones de **TELEFÓNICA (TEF)** que en ejecución del acuerdo del Consejo de Ministros de 19 de diciembre de 2023 está llevando a cabo la SEPI, esta entidad ha superado el 24 de abril de 2024 el umbral del 6% del capital social de dicha compañía. La anterior información ha sido facilitada a la Securities And Exchange Commission (SEC) de EEUU en cumplimiento de la normativa vigente en dicho país.

. **CAF** comunicó a la CNMV que su filial Solaris ha logrado un nuevo éxito en el mercado italiano con la adjudicación por parte del operador ATAC S.p.A. de dos nuevos contratos para suministrar un total de 354 autobuses a la ciudad de Roma.

El primero de los dos acuerdos incluye el suministro de 110 vehículos Mild-hybrid articulados de última generación, cuya licitación estuvo a cargo del grupo de compras Giubileo 2025 S.p.A. para el operador romano, y cuyas unidades está previsto que sean entregadas durante este mismo año.

En cuanto al segundo contrato, en este caso se trata de un pedido de autobuses propulsados por gas natural comprimido (CNG) de 12 metros de largo, que serán entregados entre los años 2024 y 2025. Este segundo pedido incluye la opción de incrementar los próximos meses el número de vehículos en otras 78 unidades adicionales. Es importante señalar que además del suministro de los autobuses mencionados anteriormente, Solaris también se encargará de llevar a cabo las operaciones de mantenimiento de los vehículos durante los próximos 10 años. El volumen global de ambos contratos, en caso de que el cliente ejecutara las opciones contempladas en el mismo, superaría los EUR 200 millones, que lo convierte en una de las operaciones más importantes de la historia de la empresa.

. *Expansión* informó el viernes que **CELLNEX (CLNX)**, el grupo líder de Europa en torres de telecomunicaciones, prevé acometer un proceso de refinanciación de una parte de la deuda a tipo variable en los próximos meses, aprovechando las mejores condiciones que va a encontrar al haber logrado grado de inversión por parte de Standard & Poors, según señaló el consejero delegado del grupo, Marco Patuano, en un encuentro con medios de comunicación previo a la Junta General de Accionistas. La cantidad a refinanciar sería de alrededor de EUR 1.300 millones, según se deduce de las estimaciones de Patuano, puesto que el CEO ha señalado que podría alcanzar hasta un tercio de la deuda a tipo variable de la empresa. CLNX contaba con EUR 17.361 millones de deuda neta a finales del 1T2024, de la que el 25%, es decir unos EUR 4.000 millones, sería a tipo variable.

. Según *Expansión*, **BANKINTER (BKT)** ha iniciado los procedimientos para establecer una sucursal en Irlanda con el objetivo de empezar a operar en el país con su propia marca y para extender su operativa a otros productos, como la captación de depósitos. El objetivo es lanzar un banco digital orientado al consumo aprovechando la actual estructura de Avant Money para seguir diversificando sus fuentes de ingresos. BKT viene operando en Irlanda desde 2019, cuando se hizo con Avantcard, que hasta entonces era filial de crédito al consumo de Evo Banco. Posteriormente, la entidad decidió cambiar la denominación a Avant Money para empezar a vender hipotecas. Hasta que la sucursal esté establecida, mantendrá la estrategia de negocio actual y seguirá operando en el país bajo la marca Avant Money.

Lunes, 29 de abril 2024

. En relación con lo previsto en el artículo 45.4 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la CNMV comunica que se ha procedido a la apertura de los sobres presentados el día 26 de abril de 2024 por las ofertas competidoras en curso sobre **APPLUS (APPS)**, resultando lo siguiente:

Manzana Spain Bidco, S.L.U. ha solicitado autorización para modificar la oferta formulada, elevando la contraprestación ofrecida en efectivo hasta EUR 12,51 por cada acción de APPS.

Amber EquityCo, S.L.U. ha solicitado autorización para modificar la oferta formulada, elevando la contraprestación ofrecida en efectivo hasta EUR 12,78 por cada acción de APPS.

Las modificaciones de ambas ofertas serán tramitadas por reunir los requisitos establecidos. Para ello, ambos oferentes deberán acreditar ante la CNMV la garantía complementaria que corresponde a la modificación presentada en los tres días hábiles siguientes, es decir, hasta el próximo día 3 de mayo de 2024.

Se informa que no se ha cumplido el requisito para que, de conformidad con lo previsto en el artículo 45.6 del Real Decreto 1066/2007, Manzana Spain Bidco, S.L.U., en su condición de oferente inicial, pueda presentar una última mejora del precio de su oferta. El plazo de aceptación de las ofertas competidoras se reiniciará tras la publicación de los anuncios a los que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, una vez se autoricen las modificaciones de las ofertas, y será anunciado en la página web de la CNMV. De conformidad con el artículo 45.7 del referido Real Decreto, tanto la autorización de las modificaciones de ambas ofertas como la difusión de sus nuevas condiciones se producirá en las mismas fechas.