

Viernes, 10 de mayo 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

10/05/2024

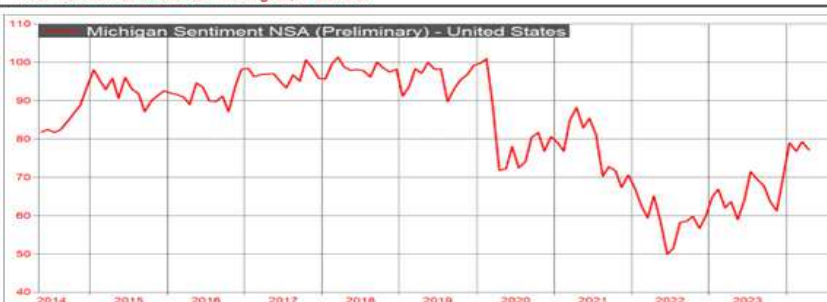
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	09/05/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,078
IGBM	1.106,61	1.096,09	-10,52	-0,95%	Mayo 2024	11.041,0	-9,10	Yen/\$	155,72
IBEX-35	11.153,0	11.050,1	-102,9	-0,92%	Abril 2024	11.067,0	16,90	Euro/£	1,161
LATIBEX	5.756,60	5.674,40	-82,2	-1,43%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	39.056,39	39.387,76	331,37	0,85%	USA 5Yr (Tir)	4,47%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	83,88
S&P 500	5.187,67	5.214,08	26,41	0,51%	USA 10Yr (Tir)	4,46%	-4 p.b.	Oro \$/ozt	2.325,70
NASDAQ Comp.	16.302,76	16.346,26	43,51	0,27%	USA 30Yr (Tir)	4,61%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	27,63
VIX (Volatilidad)	13,00	12,69	-0,31	-2,38%	Alemania 10Yr (Tir)	2,50%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,41
Nikkei	38.073,98	38.256,57	182,59	0,48%	Euro Bund	131,02	-0,26%	Niquel \$/Tn	18.625
Londres(FT100)	8.354,05	8.381,35	27,30	0,33%	España 3Yr (Tir)	3,04%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	8.131,41	8.187,65	56,24	0,69%	España 5Yr (Tir)	2,98%	+3 p.b.	1 mes	3,870
Frankfort (DAX)	18.498,38	18.686,60	188,22	1,02%	España 10Yr (TIR)	3,29%	+5 p.b.	3 meses	3,814
Euro Stoxx 50	5.038,17	5.054,41	16,24	0,32%	Diferencial España vs. Alemania	80	+2 p.b.	12 meses	3,642

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.521,20
IGBM (EUR millones)	1.554,97
S&P 500 (mill acciones)	2.475,96
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.811,21

**Índice Sentimiento de los Consumidores de EEUU - 10 años**

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,078

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,11	4,16	-0,05
B. SANTANDER	4,69	4,77	-0,08
BBVA	9,49	9,60	-0,11

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Índice sentimiento consumidores (mayo, preliminar): Est: 76,9

Reino Unido: i) PIB (marzo): Est MoM: 0,1%; ii) Producción industrial (marzo): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 0,9%

iii) Producción manufacturera (marzo): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 2,2%; iv) Balanza comercial (marzo): Est: £ -14.700 millones

Italia: Producción industrial (marzo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: -2,1%

**Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)**

**AYER continuó el buen tono generalizado en las bolsas europeas, cuyos principales índices cerraron en su mayoría al alza, con excepciones como la bolsa española, en la que el fuerte descenso de las acciones de BBVA lastró el comportamiento del Ibex-35.** Así, y tal como adelantamos que podría suceder, el lanzamiento por parte del BBVA de una oferta de compra no consensuada, por lo tanto "hostil", sobre la totalidad del capital del Sabadell (SAB) provocó una

**Viernes, 10 de mayo 2024**

fuerte caída de la cotización de la primera entidad y un sensible repunte de la de la segunda. No obstante, siendo la ecuación de canje propuesta de 4,83 acciones de Sabadell (SAB) por 1 del BBVA, la cotización de las acciones de ambas compañías no se ha ajustado en el mercado -existe todavía una sensible diferencia que debería ser cerrada, bien subiendo la cotización del Sabadell (SAB), bien bajando la del BBVA-, lo que indica que los inversores no acaban de creerse del todo que la operación vaya a terminar siendo exitosa. Las declaraciones desde el Ministerio de Economía criticando la misma son un importante obstáculo para ello, o así lo ven en estos momentos los mercados. Además, la denuncia presentada AYER por la noche por el Sabadell (SAB) ante la CNMV, en la que acusa al BBVA de vulnerar el régimen de OPAs y de ofrecer datos incompletos que pueden afectar al mercado, indica que “la batalla” entre ambas entidades no ha hecho más que empezar.

Por otro lado, comentar que AYER el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo sus tipos de interés de referencia sin cambios, algo que ya nos esperábamos. Sin embargo, el comité no dio muchas pistas sobre cuándo piensa comenzar a bajar sus tasas oficiales, lo que “no sentó” demasiado bien a los precios de los bonos europeos, que AYER cedieron terreno, lo que implicó la subida de sus rendimientos. Los mercados de valores, a su vez, obviaron por completo el resultado de la reunión.

En Wall Street, por su parte, los principales índices también terminaron el día con sensibles avances, apoyados en la fortaleza de los bonos, lo que propició un nuevo descenso de sus rendimientos. Aunque estos últimos activos tardaron en reaccionar, al final terminaron recibiendo de forma positiva el fuerte incremento que la semana pasada experimentó el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo en EEUU, cifra que es una buena aproximación del comportamiento semanal del desempleo en el país. Así, durante la semana finalizada el 4 de mayo esta variable repuntó hasta situarse a su nivel más alto desde el pasado verano. No obstante, las cifras están afectadas por las vacaciones escolares en Nueva York, por lo que contienen cierto “ruido” y no son del todo representativas -habrá que esperar a comprobar cómo se comportan esta semana para poder sacar conclusiones más fiables-. No obstante, los inversores las recibieron de forma positiva ya que las cifras apuntan a un enfriamiento del mercado laboral, que es algo que viene persiguiendo la Reserva Federal (Fed) con sus políticas monetarias restrictivas. Por tanto, la posibilidad de que la Fed baje sus tasas de interés este año volvió a subir AYER, con los futuros mostrando ahora una probabilidad de más del 50% de que el banco central estadounidense inicie el proceso de reducciones de tipos en la reunión de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del mes de septiembre.

HOY la agenda macroeconómica incluye la publicación en el Reino Unido del PIB del mes de marzo, que se espera haya crecido en términos mensuales y, por la tarde y en EEUU, de la lectura preliminar de mayo del índice de sentimiento de los consumidores estadounidenses, índice que calcula con periodicidad mensual la Universidad de Michigan. En principio, se espera que la confianza de los consumidores de EEUU haya seguido deteriorándose ligeramente en el mes. Una lectura mucho peor de lo esperado podría “hacer saltar algunas alarmas”, ya que implicaría que el consumo privado se podría debilitar en los próximos meses, impactando directamente al crecimiento económico, algo que podría poner en cuestión el “aterrizaje suave” de esta economía que busca la

Viernes, 10 de mayo 2024

Fed y que vienen descontando las bolsas. Por tanto, la publicación de este índice podría determinar la tendencia del cierre semanal en las bolsas occidentales, semana que, en principio, parece que va a terminar con significativos avances.

Para empezar, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran HOY ligeramente al alza, siguiendo de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por las bolsas asiáticas, cuyos índices han cerrado mayoritariamente con ganancias. Por lo demás, comentar que esta madrugada el dólar y los rendimientos de los bonos se muestran estables y que el precio del crudo viene al alza, tras cerrar AYER con un ligero repunte.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **ACS:** Junta General de Accionistas;
- **Repsol (REP):** Junta General de Accionistas;
- **Almirall (ALM):** Junta General de Accionistas;
- **Aperam (APAM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,425000; paga el 7 de junio de 2024;
- **Prosegur Cash (CASH):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,0101; paga el día 14 de mayo;
- **IAG:** resultados 1T2024; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);

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

- **Borussia Dortmund (BVB-DE):** resultados 3T2024;
- **Iveco Group (IVG-IT):** resultados 1T2024;
- **CRH (CRH-GB):** resultados 1T2024;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Novavax (NVAX-US):** 1T2024;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. Según datos del Consejo General del Notariado, dados a conocer ayer por *Expansión*, **el número de operaciones de compraventa de viviendas descendió el 13,7% en marzo en tasa interanual, hasta las 56.559 unidades**, mientras que la concesión de préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda retrocedió un 4,5%. Por tipo de vivienda, las compraventas de pisos disminuyeron un 13,9% interanual, alcanzando las 43.761 unidades, mientras que las unifamiliares descendieron un 13,2%, hasta las 12.797 unidades.

Viernes, 10 de mayo 2024

---

El precio medio del metro cuadrado se situó en los 1.683 €/m<sup>2</sup>, con un ascenso del 4,2%. Los precios de los pisos tuvieron un ascenso del 4,5%, situándose en EUR 1.878 m<sup>2</sup>, mientras que el precio de las viviendas tipo unifamiliar promedió los EUR 1.314 m<sup>2</sup>, con un aumento del 3,8%.

## • REINO UNIDO

. Tal y como se esperaba, el **Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) votó ayer a favor de mantener el tipo de interés de referencia de la entidad en el 5,25%**. En la reunión 7 miembros del comité votaron a favor de esta opción, mientras que 2 lo hicieron a favor de reducirlos en 25 puntos básicos. En la reunión de marzo el resultado fue de 8 a 1. En principio no hubo ningún cambio en la orientación de la política monetaria en el comunicado del comité, en el que **se reiteró la necesidad de un periodo prolongado de política restrictiva, y se indicó que la postura puede seguir siendo restrictiva incluso si las tasas se reducen**.

Además, en el comunicado no se pudo apreciar un compromiso firme sobre cuándo el Banco de Inglaterra (BoE) comenzará a recortar sus tasas de interés de referencia. Igualmente, en el comunicado se indicó que **el comité considerará las próximas publicaciones de datos y cómo estos informan sobre la evaluación de que los riesgos de la persistencia de la inflación están disminuyendo**.

*Valoración: tal y como esperábamos el BoE mantuvo sin cambios los principales parámetros de su política monetaria. Sin embargo, y era algo que sí esperábamos, el comité no quiso “dar pistas” sobre cuándo iniciará el proceso de reducción de sus tasas de interés de referencia, algo que ligó directamente a lo que señalen los datos que sobre la inflación y el mercado laboral se vayan dando a conocer en los próximos meses.*

*Los bonos europeos reaccionaron ligeramente a la baja, con el consiguiente repunte de sus rendimientos, pero las bolsas no parecieron tomarse mal el resultado de la reunión al recuperar algo del terreno que cedían durante la mañana tras la conclusión de la misma.*

## • EEUU

. La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, **Mary Daly (con voto en el FOMC), indicó en un evento que existe la sensación de que la economía está asentada de una forma más estable, y que existe una diferencia significativa entre la una ralentización del mercado laboral y un mercado laboral más débil**, reconociendo que el aumento de las peticiones iniciales de desempleo del jueves y el informe de empleo de abril fue más débil de lo esperado.

Ambos son factores que habrán de ser monitorizados de cerca, pero ninguna de las informaciones sobre el mercado laboral fue especialmente débil, añadió Daly. Aún es demasiado pronto para señalar que el mercado laboral es frágil o vacilante, dijo Daly, añadiendo **que lo que contempla es un mercado laboral saludable donde la gente que quiere un trabajo lo encuentra**.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo aumentó en 22.000 en la semana del 4 de mayo, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 231.000 peticiones**, lo que representa la lectura más elevada en 8 meses (agosto 2023). El consenso de analistas esperaba una lectura sensiblemente inferior de 213.000 nuevas peticiones. La media móvil de esta variable, que reduce la volatilidad semanal, subió en 4.750 peticiones, hasta las 215.000.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en la semana del 27 de abril hasta los 1,785 millones desde los 1,768 millones de la semana anterior**, situándose la lectura en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Viernes, 10 de mayo 2024

**Valoración:** aunque el dato semanal no suele ser una buena referencia, dada su elevada volatilidad, el hecho de que el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales, una buena aproximación a la evolución del paro semanal, se haya situado a su nivel más elevado en 8 meses, puede ser un indicio de que el mercado laboral estadounidense está comenzando a enfriarse, tal y como pretende la Reserva Federal (Fed). Los bonos, sin embargo, no reaccionaron tan positivamente a la publicación del dato como podría haberse esperado.

## Análisis Resultados 1T2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

**TELEFÓNICA (TEF)** publicó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

### RESULTADOS TELEFÓNICA 1T2024 vs 1T2023 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2024	1T2023	var %	1T2024E	var %
<b>Ventas</b>	<b>10.140,0</b>	<b>10.045,0</b>	0,9%	<b>10.116,0</b>	0,2%
<b>EBITDA</b>	<b>3.205,0</b>	<b>3.121,0</b>	2,7%	<b>3.189,7</b>	0,5%
<b>OI</b>	<b>1.042,0</b>	<b>970,0</b>	7,4%	<b>1.068,3</b>	-2,5%
Margin (%)	10,3%	9,7%		10,6%	
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>728,0</b>	<b>516,0</b>	41,1%	<b>631,5</b>	15,3%
Margin (%)	7,2%	5,1%		6,2%	
<b>Beneficio neto</b>	<b>532,0</b>	<b>298,0</b>	78,5%	<b>450,5</b>	18,1%
Margin (%)	5,2%	3,0%		4,5%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. Estimación consenso FactSet.

- El **importe neto de la cifra de negocios o ventas** de TEF creció un 0,9% interanual (+0,2% consenso FactSet) hasta EUR 10.140 millones en 1T2024, por el aumento del 2,3% interanual en ingresos de servicio, parcialmente compensado por la caída del 9,5% en ventas de terminales.
- Por su parte, los costes operativos de TEF repuntaron ligeramente (+0,2% interanual), hasta los EUR 7.213,0 millones, lo que arrojó un **cash flow de explotación (EBITDA)** de EUR 3.205,0 millones entre enero y marzo, es decir, una mejora del 2,7% interanual (+0,5%; consenso analistas). En términos ajustados (excluyendo costes de reestructuración, plusvalías/pérdidas significativas por la venta de empresas, cargos por deterioro del fondo de comercio e impactos materiales no ordinarios), el incremento del EBITDA se limitó al 1,9% interanual. En términos sobre ventas, el **margen EBITDA ajustado** alcanzó el 31,6% (vs 31,3%; 1T2023).
- Por su parte, el **beneficio neto de explotación (OI)** repuntó un 7,4% interanual (-2,5%; consenso FactSet), hasta los EUR 1.042,0 millones. En términos sobre la cifra de negocios, el margen OI cerró el 1T2024 en el 10,3% (vs 9,7%; 1T2023; 10,6%; consenso analistas).
- La participación en resultados negativos de inversiones puestas en equivalencia ascendió a EUR 45 millones en 1T2024, (EUR -188 millones; 1T2023), reflejando principalmente los resultados de VMO2, que se han visto afectados positivamente por el tipo de cambio y la variación del valor razonable de los derivados. Asimismo, los gastos financieros netos ascendieron a EUR 359 millones en 1T2024 (vs EUR 266 millones en 1T2023). Los gastos por intereses relacionados con la deuda se mantienen estables debido a una importante reducción de los tipos de interés en Brasil y a una sólida posición en tipos de interés fijos en divisas fuertes.
- Con todo ello, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** aumentó un 41,1% (+15,3; consenso analistas), hasta los EUR 728,0 millones. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** repuntó un 78,5% interanual, hasta los EUR 532,0 millones, superando también (+18,1%) el importe esperado por el consenso de FactSet.

**Viernes, 10 de mayo 2024**

- La **deuda financiera neta** se situó en EUR 28.482 millones al cierre de marzo. En 1T2024, la deuda se incrementó en EUR 1.133 millones debido a inversiones financieras netas de EUR 882 millones (principalmente adquisición de acciones de T. Deutschland), remuneración de accionistas de EUR 178 millones, flujo de caja libre incluidos pagos por espectro (EUR 69 millones) y otros factores netos (EUR 4 millones).

**IAG** publicó hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

**RESULTADOS IAG 1T2024 vs 1T2023 / CONSENSO FACTSET**

EUR millones	1T2024	1T2023	var %	1T2024E	var %
<b>Ventas</b>	<b>6.429,0</b>	<b>5.889,0</b>	9,2%	<b>6.387,8</b>	0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>627,0</b>	<b>495,0</b>	26,7%	<b>570,1</b>	10,0%
<b>EBIT</b>	<b>68,0</b>	<b>9,0</b>	n.s.	<b>28,9</b>	135,3%
Margin (%)	1,1%	0,2%		0,5%	
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>-87,0</b>	<b>-121,0</b>	28,1%	<b>-107,8</b>	19,3%
Margin (%)	-1,4%	-2,1%		-1,7%	
<b>Beneficio neto</b>	<b>-4,0</b>	<b>-87,0</b>	95,4%	<b>-85,4</b>	95,3%
Margin (%)	-0,1%	-1,5%		-1,3%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. Estimación consenso FactSet.

**TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** avanzó información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio:

**PRINCIPALES MAGNITUDES**

- EUR 10.602 millones de cartera "year to date"
- Ventas del 1T2024 de EUR 1.003 millones (+13% con respecto al 4T2023)
- Beneficio neto explotación (EBIT) del 1T2024 de EUR 40 millones (margen EBIT del 4%)
- Resultado neto del 1T2024 de EUR 20 millones
- Posición de caja neta de EUR 333 millones a finales de marzo 2024

**Noticias destacadas de Empresas**

**MELIÁ HOTELS (MEL)** comunicó a la CNMV que durante la celebración de la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 9 de mayo de 2024, Gabriel Escarrer Jaume, presidente y consejero delegado, hizo una especial referencia a los principales objetivos financieros y de crecimiento pretendidos por la sociedad para el ejercicio 2024. Específicamente, en materia de objetivos financieros, informó sobre el objetivo de obtener un EBITDA no inferior a EUR 525 millones y reducir la ratio de deuda neta por debajo de 2,5 veces. En materia de expansión, confirmó una meta de firma de 30 nuevos hoteles, representativo de un crecimiento aproximado de 7.000 habitaciones.

**FERROVIAL (FER)**, uno de los grupos líderes del sector de las infraestructuras a nivel global, anunció que la SEC de EEUU (U.S. Securities and Exchange Commission) declaró efectivo el formulario de registro 20-F el 8 de mayo. Las acciones ordinarias de FER empezaron a cotizar ayer en el Nasdaq Global Select Market en la apertura del mercado estadounidense con el símbolo "FER". Con el inicio de su cotización, FER se convirtió en la primera compañía del índice IBEX 35 en negociar sus acciones ordinarias en Nasdaq. La compañía lleva presente en EEUU más de 20 años y cuenta con una importante cartera de activos de infraestructuras en el país. Las acciones ordinarias de la compañía seguirán cotizando en España y en los Países Bajos con el símbolo "FER" en ambos casos. La compañía indica que no se han ofrecido acciones en el marco del inicio de cotización en EEUU.

La admisión a cotización de las acciones de FER en EEUU representa un paso clave en el proceso de internacionalización de la compañía y de su compromiso de crecimiento en Norteamérica. Ferrovial espera que este hito permita poner en valor sus activos y proyectos ante inversores estadounidenses interesados en el sector de las infraestructuras.

## Viernes, 10 de mayo 2024

---

Tras el inicio de cotización en el Nasdaq, el programa de recompra de acciones de la Compañía anunciado el 11 de abril de 2024 se ampliará al mercado estadounidense. La inversión neta máxima total en el marco del programa es de EUR 500 millones y el número total de acciones a adquirir no puede superar los 37.000.000. La duración del programa es desde el 2 de mayo al 31 de diciembre de 2024, sin perjuicio de posibles prórrogas por parte de la compañía ante las circunstancias concurrentes siempre que tales prórrogas beneficien a la compañía y a sus accionistas.

FER se reserva el derecho de poner fin al programa antes de su fecha de vencimiento si el importe de las acciones adquiridas en el marco del programa alcanza el importe máximo de inversión o si ha adquirido el número máximo de acciones autorizadas antes de tal fecha de vencimiento, o si resulta aconsejable por otras circunstancias.

A 8 de mayo de 2024, FER había adquirido 600.000 acciones en el marco del programa de recompra de acciones, que representan una inversión neta agregada de EUR 20.947.283,78. Las recompras en el mercado estadounidense dentro del marco del programa pueden realizarse en el mercado abierto o de otro modo, y el importe y el calendario se ajustarán a las condiciones del mercado y a las necesidades de la compañía.

Por otro lado, FER anunció un dividendo a cuenta de EUR 0,3033 por acción. Se pagará en efectivo o en acciones a elección del accionista, con cargo a reservas. No habrá derechos negociables en relación con el dividendo flexible. Las acciones de FER cotizarán ex-dividendo a partir del 20 de mayo de 2024 en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en Euronext Amsterdam, mercado regulado de Euronext Amsterdam N.V., y en Nasdaq's Global Select Market. En cumplimiento de los requisitos de cotización aplicables, la fecha de registro del dividendo (*dividend record date*) será el 21 de mayo de 2024.

El número acciones de FER necesario para recibir una acción nueva de Ferrovial se determinará en función del precio medio ponderado por volumen (VWAP) de todas las acciones de FER negociadas en las Bolsas Españolas los días 3, 4 y 5 de junio de 2024.

Se expone a continuación el calendario del dividendo a cuenta:

- **20 de mayo de 2024** : fecha ex-dividendo (*ex-dividend date*)
- **21 de mayo de 2024** : fecha de registro de dividendo (*dividend record date*)
- 22 de mayo de 2024 (9:00 CEST) – 5 de junio de 2024 (17:30 CEST) : periodo de elección en relación con las acciones de FER detenidas a través de una entidad depositaria participante en Euroclear Nederland o Iberclear
- **22 de mayo de 2024 (9:00 ET) – 5 de junio de 2024 (17:00 ET)** : periodo de elección en relación con las acciones de FER detenidas a través de una entidad depositaria participante en DTC, o para los titulares de acciones en Forma Nominativa
- **19 de junio de 2024** : anuncio del Ratio y del número de nuevas acciones de FER que se emitirán
- **A partir del 21 de junio de 2024** : pago del dividendo en efectivo y entrega de las nuevas acciones de FER.

. El diario *Expansión* informó ayer que, en la presentación de su OPA voluntaria sobre el 100% del capital de **BANCO SABADELL (SAB)**, **BBVA** desveló este jueves que el interés de accionistas del SAB, alguno relevante, en este proyecto de fusión, los ha animado a presentar esta oferta pública. "Algunos nos han hecho llegar su interés en que se materializarse la oferta tal y como se la planteamos al Consejo", señaló Carlos Torres, presidente de BBVA.

El diario indicó que SAB carece de núcleo duro de accionistas desde antes de la pandemia. El único accionista individual relevante es el financiero David Martínez, que representa a grandes fortunas mexicanas, con un 3,56%. El resto está en manos de fondos institucionales, como BlackRock, Vanguard y Norges Bank. La mitad del capital de SAB está en manos de minoristas, que suelen seguir las recomendaciones del consejo en estos casos y que podría reunirse en las próximas horas para volver a mostrar su oposición a la oferta.

Carlos Torres ha asegurado también que sus asesores han realizado análisis muy pormenorizados sobre el efecto de la operación en la competencia, incluso por códigos postales. "La entidad resultante dará como resultado un banco con cuotas de mercado moderadas, inferiores a CAIXABANK (CABK)", explicó. "No debería haber problemas para su aprobación", concluyó. La cúpula del BBVA ha explicado a los analistas que han estado en contacto con el Banco Central Europeo (BCE) y, aunque la aprobación de la operación es un proceso largo, la primera impresión ha sido positiva. "No tenemos luz verde explícita, pero sí una opinión favorable", resumió el principal ejecutivo del BBVA.

El presidente y el CEO de BBVA afirmaron que están dispuestos a asumir el coste reputacional que para ellos significaría fallar de nuevo en este segundo intento con SAB. Asumimos ese riesgo y estaremos orgullosos de haberlo intentado porque es lo correcto y lo mejor para nuestros accionistas. Mi futuro profesional me importa poco, afirmó Carlos Torres.

Posteriormente, SAB remitió un Hecho Relevante a la CNMV en el que señala que ayer, BBVA hizo público el anuncio previo de una Oferta Pública voluntaria de Adquisición (OPA) de las acciones de SAB. Asimismo, indicó que BBVA publicó una presentación en inglés sobre la operación, una nota de prensa y convocó a analistas e inversores a una presentación que tuvo lugar a las 9.30 de la mañana, en la que posteriormente se ha abierto un turno de preguntas. La referida documentación, no incorporada al anuncio, así como la información

**Viernes, 10 de mayo 2024**

proporcionada en la reunión vulneran el artículo 32.1 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las OPAs de valores y, en general, introducen datos incompletos que pueden afectar al mercado. SAB ha dado traslado a la CNMV de esta circunstancia en aras de que el mercado cuente con información completa y transparente y se garantice un proceso ordenado y correcto.

. El diario *Expansión* informó ayer que **GESTAMP (GEST)** ha puesto en marcha su plan para mejorar la operativa y la rentabilidad de sus plantas en México y, sobre todo, en EEUU. En este mercado Nafta, donde realiza más del 20% de su facturación total, el negocio de GEST tiene un margen EBITDA sobre ventas de apenas el 6,7%, muy lejos del 12,6% del resto de la actividad de automoción de la compañía.

Su presidente, Francisco Riberas, ha dado detalles este jueves en la Junta de Accionistas de la estrategia Phoenix, anunciada hace unos meses para Norteamérica. Con ella, busca que las 15 plantas que operan en EEUU y México alcancen en 2026 una ratio EBITDA sobre ventas del 10%. De estas 15 factorías, 9 se acercan a este objetivo; pero 6 están aún por debajo.

Riberas insinuó que quizá tengan que estudiar una actuación agresiva en alguna de ellas, sin concretar cuáles son las plantas y cuáles las medidas que apunta. No obstante, sí reconoció que tres factorías lo tienen peor. En todo caso, la compañía de componentes de automoción ha decidido convertir durante 3 años a varias plantas europeas en "maestras" de las 6 fábricas americanas que fabrican sus mismos productos, para ayudarles a alcanzar niveles de excelencia operacional.

. La Junta General Ordinaria de **MERLIN PROPERTIES (MRL)** acordó, con fecha de hoy 9 de mayo de 2024, entre otros acuerdos:

- i. una distribución de dividendos ordinarios ascendente a 3.936.845,45 euros brutos, equivalente a EUR 0,00840378 brutos por acción;
- ii. distribuir, con cargo a la reserva de prima de emisión, un importe de EUR 0,23162 brutos por cada acción de MRL con derecho a percibirlo; y
- iii. la delegación en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para que fije (i) la fecha en la que se determinarán los titulares inscritos que tienen derecho a recibir el importe del Dividendo Ordinario y la Distribución de Reservas correspondiente (*record date*) así como (ii) la fecha concreta de pago de los mismos (*payment date*) y (iii) designe a la entidad que deba actuar como agente de pago y realice las demás actuaciones necesarias o convenientes para el buen fin del reparto

En el marco de lo anterior, el Consejo de Administración ha fijado que el dividendo ordinario y la distribución de reservas se abone conforme a lo indicado a continuación:

- i. Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que tienen derecho a recibir el dividendo ordinario y la distribución de reservas (*record date*): 20 de mayo de 2024.
- ii. Fecha de pago del dividendo ordinario y la distribución de reservas (*payment date*): 4 de junio de 2024.
- iii. Conforme a lo anterior:
  - (i) La última fecha de contratación en la que las acciones se negociarán con derecho a recibir el Dividendo Ordinario y la Distribución de Reservas (*last trading date*) será el 16 de mayo de 2024; y
  - (ii) La fecha desde la que las acciones se negociarán sin derecho a recibir el Dividendo Ordinario y la Distribución de Reservas (*ex date*) será el 17 de mayo de 2024.

. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de **LABORATORIO REIG JOFRE (RJF)** celebrada el día 10 de abril de 2024, acordó una retribución flexible al accionista (*Scrip Dividend*) instrumentado a través de un aumento de su capital social con cargo a reservas voluntarias por un importe determinable en los términos previstos en el propio acuerdo.

Asimismo, el Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión celebrada el 9 de mayo de 2024, haciendo uso de las facultades de delegación contenidas en el acuerdo de Aumento de Capital, acordó, entre otros, llevar a efecto la ejecución del Aumento de Capital fijando el valor de referencia máximo de la misma en EUR 3.265.073,75.

Los accionistas de RJF recibirán un derecho de suscripción preferente por cada acción de la que sean titulares. Estos derechos serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia durante un plazo de 15 días naturales.

El número de derechos de suscripción preferente necesarios para recibir una acción nueva es de 62. El Precio del Compromiso de Compra de derechos asumido por RJF es de EUR 0,040 por derecho, calculado conforme a lo establecido en el acuerdo de Aumento de Capital.



**Viernes, 10 de mayo 2024**

---

El calendario aproximado inicialmente previsto en relación con la ejecución del Aumento de Capital es el siguiente:

- **10 de mayo de 2024** Comunicación a la CNMV del documento informativo relativo a la ejecución del Aumento de Capital en el que constan los términos y condiciones de la operación.
- **16 de mayo de 2024** Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) que determinará la fecha de referencia (*record date*) para la asignación de derechos de suscripción preferente (23:59 horas CET).
- **17 de mayo de 2024** Comienzo del Periodo de Negociación de Derechos de suscripción preferente y del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del Compromiso de Compra. 29 de mayo de 2024 Fin del Plazo para solicitar la retribución en efectivo mediante la venta de los derechos a la sociedad.
- **31 de mayo de 2024** Fin del Periodo de Negociación de Derechos de suscripción preferente. 4 de junio de 2024 Pago de efectivo a los Accionistas que hubieran solicitado la retribución del dividendo en efectivo de conformidad con el Compromiso de Compra.
- **5 de junio de 2024** Convocatoria reunión del Consejo de Administración en el que se adopten los acuerdos relativos a: (i) la renuncia de la sociedad a los derechos de suscripción preferente de los que es titular finalizado el período de negociación; y (ii) aprobación de la ejecución del Aumento de Capital.
- **10 de junio de 2024** Celebración de la reunión del Consejo de Administración en el que se adopten los acuerdos relativos a: (i) la renuncia de la sociedad a los derechos de suscripción preferente de los que es titular finalizado el período de negociación; y (ii) aprobación de la ejecución del Aumento de Capital.
- **11 de junio – 20 de junio de 2024** Realización de los trámites necesarios para la inscripción de la ejecución en el Registro Mercantil y la admisión a cotización de las nuevas acciones en las distintas Bolsas españolas<sup>1</sup>.
- **21 de junio de 2024** Inicio de la contratación de las nuevas acciones emitidas en virtud del Aumento de Capital en las Bolsas españolas.