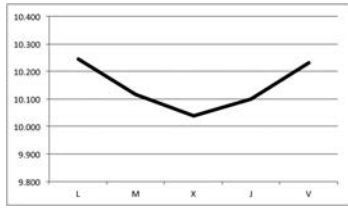


GUÍA PARA SU DINERO

IBEX-35



10.181,20
638,60
Ptos.

MERCADOS	Ptos.
MADRID	64,83
BARCELONA	62,48
BILBAO	109,69
VALENCIA	93,63
NUEVA YORK	563,51
LONDRES	257,51

DESTACADOS	€
C.A.F.	11,25
ACCIONA	8,66
APERAM	4,62
AIRBUS GROUP	3,65
ACS	3,12
R.E.C.	2,97

DIVISAS	€
Dólar	1,14
Dólar canadiense	1,47
Libra	0,73
Franco suizo	1,08
Corona sueca	9,35
Yen	135,25

MATERIAS PRIMAS*	
PETRÓLEO BRENT	50,02
GAS NATURAL	2,42
ORO	1.176,35
PLATA	16,04
PLATINO	922,00
TRIGO	490,70

16-10-15
*En el mercado de materias primas



Bolsa de Madrid.

OHL se la juega en una ampliación de capital estratégica por más de 1.000 millones de euros con la que pretende reducir su nivel de deuda y recuperar la confianza de los inversores tras las dudas sobre su pasivo y las sospechas de corrupción en México, su principal mercado. La compañía utilizará los nuevos fondos para redu-

cir en 632 millones de euros su volumen de deuda vinculado al negocio de las concesiones, y 340 millones para reforzar su actividad internacional en este sector a través de nuevos proyectos. En el caso de Abengoa las cosas son más complicadas, dados los problemas y re- los generados por su propia contabilidad.

El mercado aplaude la entrada de Tyrus en la constructora, mientras espera acontecimientos en la andaluza

OHL y Abengoa se la juegan en sus ampliaciones

■ M. Tortajada

OHL continúa inmersa en la ampliación de capital, por casi 1.000 millones, que inició el pasado día 9 y que finalizará este viernes. En este proceso, los derechos de la compañía han llegado a revalorizarse más de un 65% desde los 5,05 euros a los que partía. En cambio, en el mismo periodo las acciones de OHL han subido menos de la mitad, un 22%. Este movimiento desigual ha llevado a que sea más barato invertir directamente en los títulos de la constructora cotizados en el **Ibex 35**, que a través de los derechos, puesto que por cada derecho se pueden adquirir dos acciones de la compañía que valen 5,02 euros. Con esta operación, la constructora pretende recortar su deuda y financiar el impulso y crecimiento internacional de su negocio de concesiones.

Los actuales socios de la constructora cuenta con un derecho de suscripción por cada título de OHL que ya posean. A su vez, con cada derecho podrán hacerse con dos nuevas acciones de la constructora.

No obstante, estos derechos pueden comprarse y venderse, tal como ha hecho **Villar Mir**, dando así la posibilidad a que nuevos potenciales inversores se hagan con acciones de OHL. Además, los socios pueden solicitar títulos adicionales a los que les correspondan.

En el supuesto de que, una vez

finalizado el periodo de suscripción preferente, aún quedarán títulos, se adjudicarán a los socios que hubieran demandado acciones adicionales dentro del correspondiente periodo de asignación adicional.

OHL calcula que la asignación de los casi 200 nuevos millones de títulos que emitirá en el marco de la ampliación tenga lugar el 29 de octubre, con el fin de lograr el día 30 octubre la admisión a cotización, y que esta tenga lugar los primeros días de noviembre.

Desde los máximos que alcanzó en 2014 y a raíz de los problemas que surgieron en sus operaciones en la filial mexicana, OHL entro en una fase de corrección que a día de hoy aún sigue vigente, según algunos expertos. El castigo desde los máxi-

mos sobre los 20 euros a los mínimos que alcanzaba hace dos semanas en torno a los 6,40 euros (con los ajustes ya realizados en ambos caos por el impacto de la ampliación), ha sido muy significativo.

La ampliación de capital dejará a la constructora con el triple de acciones cotizadas en el mercado de las que tiene en la actualidad, hasta rozar los 298,8 millones de títulos frente a las actuales 99,7 millones.

Hasta que finalice la ampliación de capital valorada en 1.000 millones de euros, los expertos no descartan episodios de especulación tanto en las acciones como en los derechos, cuya cotización culmina el próximo 23 de octubre. Por el momento, estos papeles que dan acceso a la ampliación se han dis-

parado un 51% desde los 5,11 euros fijados para su salida; al tiempo que las acciones repuntan un 13% desde el pasado 9 de octubre.

Abengoa está arrancando una nueva etapa tras la reciente aprobación en la última junta de accionistas de su ampliación de capital. Esta operación será complementada, además, con otra serie de medidas, como la limitación de los futuros

La constructora pretende recortar deuda y financiar el impulso y crecimiento internacional de su negocio de concesiones

Villar Mir quiere 600 millones por Torre Espacio

■ En plena ampliación de OHL, Grupo Villar Mir avanza en el proceso de venta de su rascacielos madrileño Torre Espacio. Según fuentes inmobiliarias, existe gran interés en el mercado por el inmueble, por el que Villar Mir podría ingresar

entre 500 y 600 millones. Entre los posibles compradores figuran fondos de inversión institucionales como Invesco y aseguradoras como Axa y los March, señalan estas mismas fuentes. Torre Espacio fue inaugurado en 2007 tras

invertir el grupo Villar Mir 400 millones en su construcción. El rascacielos cuenta con 60.140 metros cuadrados de superficie de oficinas, ocupada en un 85% por inquilinos como el propio grupo Villar Mir, así como las embajadas de Holanda,

Canadá, Australia y británica. Antes del verano, Pontegadea, la inmobiliaria de Amancio Ortega, y Corporación Financiera Alba, controlada por la familia March, se interesaron por el inmueble. Pero no hubo ninguna propuesta en firme.

compromisos de inversión. Los objetivos prioritarios para la compañía en este momento son reducir su pasivo, mejorar su posición de liquidez y fortalecer su gobierno corporativo.

En cuanto a la reducción de endeudamiento, la ampliación de capital será crucial. Abengoa prevé levantar 650 millones de euros que le permitirán, entre otras acciones, reducir su deuda corporativa en 300 millones de euros. Antes de final de año, amortizará previsiblemente 675 millones de euros.

El grupo de ingeniería y bioenergía reduce su endeudamiento neto en 670 millones de euros durante el primer semestre, lo que le permitió pasar de un ratio de deuda consolidada neta sobre ebitda de 5,1 veces a cierre de 2014 a 4,5 veces a cierre del primer semestre.

La nueva hoja de ruta de Abengoa, presentada el pasado 24 de septiembre, define que se monetizarán "todo o parte de los derechos económicos de la participación de la compañía en Abengoa Yield", por lo que espera obtener 400 millones de euros en el primer trimestre del próximo año.

Desinversiones

También, ejecutará el plan de desinversiones de activos, que supondrá unos ingresos de 250 millones de euros antes del cierre de 2015 y otros 250 millones en el primer trimestre del próximo ejercicio. Adicionalmente, venderá activos por 300 millones durante 2016, como parte de su estrategia de rotación, anunció la compañía, que ha puesto a la venta más de lo que necesita a fin de asegurarse estas desinversiones y poder seleccionar la mejor de las opciones.

La ampliación de capital por 650 millones se llevará a cabo con una combinación de los dos tipos de acciones de la compañía, que serán sometidas primero a una reducción de su valor. La llamada operación acordeón -que busca "mayor margen para fijar el tipo o precio efectivo de las nuevas acciones", según Abengoa- reducirá el capital social en 90,13 millones de euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones A en 0,98 euros (hasta 0,02 euros de valor nominal) y las B en 0,0098 euros (hasta 0,0002 euros de valor nominal cada una).

Santander, HSBC y Crédit Agricole se han comprometido a asegurar 465 millones de euros en la ampliación. El grupo de fondos **Waddell & Reed**, por su parte, suscribirá 65 millones en esta operación, cuya fecha aún se desconoce.

La incertidumbre, sin embargo, persigue a la compañía. Algunas informaciones aseguran que HSBC, Crédit Agricole y **Banco Santander** condicionarían su participación en la ampliación de capital de la compañía a que la banca española le conceda 200 millones de euros en préstamos para financiar el capital circulante. Por su parte, la banca española no estaría de acuerdo con la nueva exigencia ya que hasta el momento han asumido 300 millones de euros de riesgo adicional con Abengoa y sus accionistas (crédito de 120 millones de euros a la familia Benjumea) y otros 200 millones de euros en líneas de crédito.