



Araceli de Frutos Casado-Empresa de Asesoramiento Financiero- www.adefrutoseafi.com.

13/07/2015

12 julio: San Iker

Bueno parece que hay acuerdo con el tema griego...por ahora..."fíate y no corras", veremos si no nos llevamos sorpresitas de última hora con la aprobación por parte de los parlamentos nacionales del acuerdo alcanzado esta madrugada.

Pero bueno es todo más de lo mismo y ya aburren.

Lo importante de este fin de semana fue la despedida en la más estricta intimidad, quiero decir, soledad, de Iker Casillas de su club de toda la vida, el Real Madrid.

Se me saltaban las lágrimas al ver a un emocionado Iker en la rueda de prensa. Iker no ha sido sólo el portero del Real Madrid es el portero de todos, de esa España que con "Iniesta de mi vida" y compañía nos llevó hace cinco años a ser Campeones del Mundo y es ese beso que todas compartimos y envidiamos, Sara hija, que suerte!

El Real Madrid es más que un club. Ciertamente, es una filial de Florentino. ¿Dónde está esa Responsabilidad Social Corporativa? ¿Cómo se deja ir así a un empleado, capitán y buque insignia de los últimos años del club? Así de primeras, lo ocurrido con Iker sería un catalizador negativo para una empresa cotizada, a corto plazo la saco de mi radar, la vendo...Dicho esto, ¿Qué otras empresas gestiona Florentino?

La principal, el Grupo ACS.

Florentino posee el 12% de esta compañía que es una referencia mundial en las actividades de construcción y servicios, y participa en el desarrollo de sectores clave para la economía como las infraestructuras y la energía.

Forma parte del índice de referencia español IBEX35, y está presente en todos los continentes con especial presencia en España, Alemania, Polonia y Australia. La posición en Australia proviene de la participación que su filial alemana Hochtief, de la que ACS tiene el 60%, mantiene en la australiana CIMIX.

ACS en el año lleva una revalorización (a cierre de viernes 10) de -0.90% frente al Ibex que se revaloriza un +7,36%, ¿aprovechamos entonces para comprar?

Los resultados del primer trimestre del año de la compañía no fueron especialmente buenos situándose en línea con lo esperado por los analistas de mercado. Con lo cual, se produjeron ventas recogiendo beneficios que llevaba hasta la fecha. Los catalizadores positivos a inicios de año, con la salida a bolsa de Saeta Yield, la parte de renovables, con la que se redujo la deuda del grupo, parece que se están difuminando.

En este punto habría que ver qué catalizadores existen para comprar la compañía (aparte del acompañamiento de la subida del mercado de estos tres últimos días por la resolución griega).

La deuda se tiene que reducir, de hecho según declara la propia compañía, es su prioridad, pero para ello debería generar caja, que vía negocio tradicional hoy por hoy parece difícil. Así que se debería estar atento a los resultados del segundo trimestre que presentará a finales de este mes para evaluar la evolución, ya que los analistas consideran que aunque pueden presentar unos débiles resultados la tendencia es a un crecimiento tanto de la construcción como de los servicios industriales.

Además ACS sigue trabajando para la reestructuración financiera y operativa del grupo. Así por un lado ya se deshizo de la mayor parte de las acciones de Iberdrola, manteniendo únicamente un 1,4%. Por otro lado la participación en la alemana Hochtief, actualmente de un 61% pretende incrementarla hasta un 70%, mejorando con ello el negocio.



Araceli de Frutos Casado-Empresa de Asesoramiento Financiero- www.adefrutoseafi.com.

Si los resultados no son especialmente positivos y el valor recorta se aprovecharía para tomar posiciones, sino no se iría detrás del mercado, y no se pagaría precios superiores a 29€*.

De momento lo que sí que me compraría sería un San Iker.

*Si se quiere consultar el análisis técnico de la compañía se recomienda este enlace.
<http://www.factortruzman.com/2015/05/acs-esta-en-plena-zona-de-soporte-28.html>