

RESUMEN EJECUTIVO

CUADERNOS ORKESTRA

05/2023

ISSN 2340-7638

GRUPOS EMPRESARIALES EN EUSKADI

Aitor Garmendia-Lazcano

Laura Baselga-Pascual

Ibon Gil de San Vicente

Eduardo Sisti

Imanol Aizpuru Arruti

2023

Resumen ejecutivo. Cuadernos Orkestra, núm. 05/2023

© Aitor Garmendia-Lazcano, Laura Baselga-Pascual, Ibon Gil de San Vicente, Eduardo Sisti, Imanol Aizpuru Arruti

© Instituto Vasco de Competitividad – Fundación Deusto

www.orquestra.deusto.es

Resumen ejecutivo

Este informe analiza la naturaleza del accionariado de las empresas vascas y muestra una radiografía de los grupos empresariales¹ presentes en Euskadi en 2022. El estudio de la estructura del accionariado de las empresas vascas es esencial para comprender la distribución del poder y la toma de decisiones, así como para evaluar el nivel de integración, compromiso y arraigo empresarial en el territorio de Euskadi. Por otro lado, los grupos empresariales desempeñan un papel clave en el fortalecimiento del tejido empresarial, al fomentar la colaboración, impulsar la innovación y promover el crecimiento económico. Estos grupos generan sinergias y economías de escala que contribuyen a mejorar la eficiencia, la competitividad y el desarrollo económico de una región. En conjunto, el estudio de la naturaleza de la propiedad y el análisis de los grupos empresariales son fundamentales para comprender y potenciar el arraigo empresarial en Euskadi.

Para cubrir este doble propósito, se ha analizado una muestra de 25.689 empresas vascas, de las cuales el 42% forma parte de un grupo empresarial, mientras que el 58% restante tiene la consideración de empresa independiente.

Naturaleza de la propiedad en las empresas de Euskadi

El análisis de la estructura accionarial en las empresas vascas muestra la gran relevancia de la empresa familiar, particularmente en Gipuzkoa, donde los individuos y las familias son los principales accionistas en aproximadamente el 66% de las empresas vascas estudiadas. Por su parte, las empresas no financieras se posicionan como el segundo tipo de accionista más relevante, siendo el accionista principal en alrededor del 30% de las empresas vascas, con una presencia ligeramente mayor en Araba y Bizkaia. En contraste, las empresas financieras, los bancos, las compañías de seguros, el capital riesgo y el sector público poseen una presencia minoritaria en el accionariado de las empresas vascas, siendo accionistas principales únicamente en el 4% de las empresas analizadas. Estas participaciones principales entre empresas son las que dan lugar a la configuración de los grupos empresariales presentes en Euskadi.

Es importante destacar que en el 80% de las empresas vascas, el accionista principal ostenta el control de una participación mayoritaria, lo que pone de manifiesto el elevado grado de concentración de la propiedad presente en el entramado empresarial de Euskadi. Este patrón se acentúa aún más en las empresas vascas afiliadas a grupos empresariales, habiéndose experimentado un incremento significativo en dicho grado de concentración a lo largo de la última década. Este fenómeno indica que los propietarios tienen una considerable capacidad

¹ La definición de grupo empresarial adoptada en este informe es la siguiente: conjunto de empresas (filiales) ligadas a una empresa matriz final a través de participaciones accionariales principales, directas o indirectas, superiores al 25%.

para influir en la toma de decisiones y ejercer un control sobre las empresas que conforman estos grupos.

Origen geográfico, actividad y dimensión de los grupos presentes en Euskadi

De los 4.136 grupos empresariales presentes en Euskadi, el 68% se corresponde con grupos vascos que controlan 5.569 filiales en la región. Por su parte, el 17% está conformado por grupos españoles (de fuera de la CAPV) que poseen 1.385 filiales en Euskadi. Y el restante 15% se compone de grupos extranjeros, que ejercen su control sobre 1.142 filiales en este territorio.

En cuanto a las matrices de los grupos vascos, su actividad se enfoca principalmente en el sector de servicios, representando el 64% de los grupos, y el sector industrial, con un 12% de los grupos. Por otro lado, en los grupos españoles, las matrices también se concentran en actividades de servicios, representando el 69% de los grupos, mientras que la actividad industrial tiene un peso menor, con un 7%. En contraste, los grupos extranjeros muestran un mayor peso de las matrices vinculadas a la actividad industrial, alcanzando un 23% de los grupos.

También es relevante destacar que se observa una mayor presencia de grupos vascos en otras comunidades autónomas de España, con un total de 2.029 filiales, en comparación con la presencia de grupos españoles en Euskadi, con 1.385 filiales. La presencia de los grupos vascos en territorio español se concentra principalmente en Madrid, Navarra y Cataluña. Estas tres comunidades autónomas, junto con Valencia, también son los principales lugares de origen de las matrices de los grupos españoles con presencia en Euskadi.

Por otro lado, los tres principales países extranjeros con presencia de los grupos vascos, que controlan un total de 2.623 filiales en el extranjero, son Estados Unidos, México y Brasil. Estos tres países han reemplazado, en poco más de una década, al Reino Unido, Francia y Portugal como los destinos internacionales más relevantes para los grupos vascos. En cuanto a los grupos extranjeros presentes en Euskadi, que controlan 1.142 filiales en nuestro territorio, se destaca que Alemania, Francia y Estados Unidos son los países con mayor número de filiales. Durante la última década, se ha observado un aumento de la presencia en Euskadi de grupos extranjeros con sede en Luxemburgo, que pasa del 8º al 4º país de origen más importante². Asimismo, México ha ganado relevancia, pasando de no tener filiales en el País Vasco en 2009 a convertirse en el 8º país de origen más importante. En cambio, Italia ha experimentado una pérdida de peso, descendiendo del 5º al 9º lugar en términos de presencia de grupos extranjeros en Euskadi. Estos datos evidencian cambios significativos en los patrones de internacionalización de los grupos empresariales presentes en Euskadi. Destaca, por ejemplo, el creciente interés de los grupos vascos por invertir en el continente americano en comparación con el mercado europeo.

² Luxemburgo se elige sede de las matrices de los grupos empresariales debido a su régimen fiscal favorable, marco legal estable y ubicación estratégica en Europa. Esto permite a los grupos optimizar su estructura fiscal, mejorar la eficiencia operativa y acceder a mercados clave en la región.

Al examinar la dimensión de las filiales en relación con el origen de los grupos empresariales, se observa que las filiales de los grupos extranjeros son las que presentan un mayor tamaño, seguidas por aquellas pertenecientes a los grupos españoles y vascos. En los grupos extranjeros, la mediana de la facturación y el empleo de las filiales establecidas en Euskadi es de 5,22 millones de euros y 23 empleados, respectivamente. Por otro lado, en los grupos españoles, estas cifras se sitúan en 1,66 millones de euros y 11 empleados, mientras que en los grupos vascos son de 1 millón de euros y 9 empleados. Este mayor tamaño de las filiales de los grupos extranjeros puede atribuirse a su exposición a mercados internacionales más amplios y su acceso a fuentes de financiación adicionales, que contribuyen a impulsar su desarrollo empresarial. Este contexto les otorga una ventaja competitiva en términos de tamaño y capacidad de crecimiento en comparación con los grupos empresariales españoles y vascos, que pueden tener un enfoque más nacional o regional.

Rentabilidad e internacionalización de los grupos presentes en Euskadi

Las empresas vascas que forman parte de grupos extranjeros presentan una rentabilidad económica notablemente superior en comparación con los grupos vascos y españoles (7,8% vs. 6,2% y 6% respectivamente en 2021). Además, aunque las diferencias son menos pronunciadas, los grupos extranjeros también exhiben una rentabilidad financiera más alta. Es importante destacar que durante la pandemia de la COVID-19, un porcentaje significativo de estas empresas pertenecientes a grupos extranjeros registraron pérdidas (10% en 2019 vs. 19% en 2020). Sin embargo, una vez superado el peor momento de la crisis, esta proporción de empresas en pérdidas se ha reducido notablemente (10,3% en 2021).

Por otro lado, se observa que el tamaño empresarial desempeña un papel determinante en la propensión exportadora de las empresas vascas, con un 7,2% de microempresas que exportan en comparación con un 70,7% de grandes empresas exportadoras. Asimismo, las empresas afiliadas a grupos empresariales muestran una mayor propensión exportadora en comparación con las empresas independientes (31,6% frente a 12,2%), y este patrón se confirma en casi todos los tramos de tamaño. Por último, entre las empresas afiliadas a grupos, aquellas pertenecientes a grupos extranjeros son las que presentan una mayor propensión exportadora (el 49,4% de estas empresas exportan).

Los grupos empresariales y la competitividad de Euskadi

Los resultados obtenidos en este informe subrayan la relevancia de investigar en profundidad la estructura del accionariado y las dinámicas de los grupos empresariales con el objetivo de promover un tejido empresarial sólido, sostenible e integrado en Euskadi que impulse el crecimiento económico y la competitividad de esta región. La prominencia de las empresas familiares y de los grupos empresariales con sede en el País Vasco en el tejido empresarial analizado parecen indicativos de un notable nivel de arraigo de las empresas vascas en el territorio. Asimismo, la significativa presencia de filiales de grupos vascos en otros territorios es un indicador claro de la apertura de su economía y su marcado enfoque internacional. Sin embargo, la evolución observada en la última década en los grupos empresariales presentes en Euskadi revela un creciente protagonismo de los grupos españoles y extranjeros, lo que pone de manifiesto la necesidad de monitorear este fenómeno y su posible impacto en el nivel de arraigo de las empresas en el territorio vasco.

Para terminar, destacamos algunas ideas clave que se derivan de este trabajo:

- ▣ Los grupos empresariales desempeñan un papel esencial en las estrategias de crecimiento y diversificación empresarial. Dentro de los grupos analizados, se observa que el 47% de las filiales operan en sectores diferentes al de la empresa matriz. Esta diversificación facilita la gestión de riesgos y permite aprovechar sinergias y oportunidades en diversos sectores y mercados, factores clave para mejorar la competitividad y promover el desarrollo económico en Euskadi.
- ▣ El desarrollo de los grupos empresariales también parece impulsar las estrategias de internacionalización de las empresas, tanto a través de la actividad exportadora (31,6% de las empresas afiliadas a grupos exportan, en comparación con el 12,2% de las empresas independientes), como mediante la creación de filiales en el extranjero.
- ▣ La metodología de análisis desarrollada en este trabajo ofrece una herramienta efectiva para monitorear los grupos empresariales presentes en un territorio, lo que facilita la identificación de cambios significativos en su estructura accionarial, dimensión, grado de diversificación de la actividad, estrategia de internacionalización y desempeño.

Los resultados obtenidos resaltan la relevancia de fomentar la colaboración entre empresas, aumentar el tamaño empresarial, promover la internacionalización y fortalecer los mecanismos de financiación que apoyen estos procesos, con el fin de favorecer el arraigo de las empresas en Euskadi, impulsar su competitividad y promover el desarrollo económico de la región.



Orkestra

INSTITUTO VASCO
DE COMPETITIVIDAD
FUNDACIÓN DEUSTO

www.orquestra.deusto.es