

**La empresa familiar en Euskadi en
contraste con otros colectivos
empresariales**



Agenda

1. Descripción de la comparativa realizada 3

Descripción del colectivo objeto de contraste

Cuestiones a contrastar

2. Análisis comparativo 6

Resiliencia

Compromiso con el crecimiento en el territorio

Compromiso social

3. Conclusiones 15

Anexos. Metodología y colectivos 17





1

Descripción de la
comparativa realizada

Descripción del colectivo objeto de contraste



El objetivo del presente trabajo consiste en tratar de responder, en base a información pública obtenida de bases de datos reconocidas, si existe un carácter diferencial en las empresas familiares en Euskadi, con respecto a la globalidad de empresas de Euskadi, en primer lugar, y con respecto a otros colectivos empresariales, como son las cooperativas, las empresas cotizadas o las filiales de matrices extranjeras, todas ellas superiores a determinado tamaño (no micropymes).

Para ello, a continuación se muestra una breve información cuantitativa de las empresas familiares en Euskadi.

Empresas familiares en Euskadi (asociados y no asociados de AEFAME)

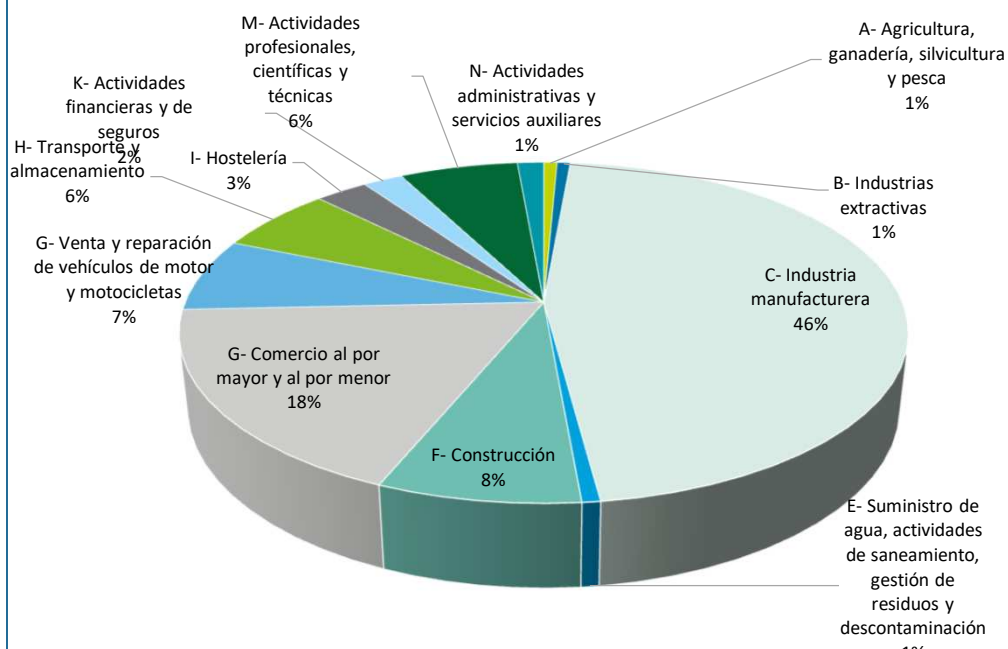
El colectivo de Empresa Familiar en Euskadi analizado consta de 144 empresas, que se dedican a diversos ámbitos de actividad, si bien el mayor porcentaje de empresas familiares se dedica a la industria manufacturera.

Estas 144 empresas analizadas, cuentan con los siguientes importes agregados de activos, fondos propios y empleados (cifras ejercicio 2018, según BBDD Sabi).

- 13.328 millones de activos
- 5.190 millones de fondos propios
- 15.842 empleados
- 838 millones de gastos de personal

El listado total de las empresas analizadas se encuentra en el Anexo 1 de este documento.

DISTRIBUCIÓN DE EMPRESA FAMILIAR EN EUSKADI POR GRUPO CNAE



Fuente: BBDD Sabi

Cuestiones a contrastar



Entre las cuestiones a contrastar, se desea conocer la situación comparativa de aspectos como: la resiliencia, el compromiso con el crecimiento en el territorio y el compromiso social.

CUALIDADES A ANALIZAR	PREGUNTAS PLANTEADAS	MÉTRICAS DE CONTRASTE
RESILIENCIA COMPROMISO SOCIAL COMPROMISO CON EL CRECIMIENTO EN EL TERRITORIO	• Solvencia/capitalización: ¿son las empresas familiares las más capitalizadas? ¿O por el contrario cuentan con un nivel de endeudamiento elevado? • Reparto de dividendos: ¿son las empresas familiares las que menos dividendos reparten? • Inversión/CAPEX: ¿son las que más invierten? ¿Su inversión en activos fijos es mayor o menor a otros colectivos? • Preocupación especial por el desarrollo local y regional. • Crecimiento: ¿son las empresas familiares las que más crecen? • Empleo: ¿cuál el nivel salarial en las empresas familiares? • Aportación a las arcas públicas: ¿el nivel de impuestos sobre sociedades es similar, mayor o menos que otros colectivos empresariales?	• (Fondos Propios – Inmovilizado Inmaterial) / Activo Total • Deuda Financiera / Ebitda • Dividendos / Resultado neto • % Incremento de activos fijos • Localización espacial del empleo • % crecimiento en inmovilizado material, fondos propios, ventas, resultado • Gastos de personal / empleado • Gasto de IS / Beneficio antes de Impuestos



2

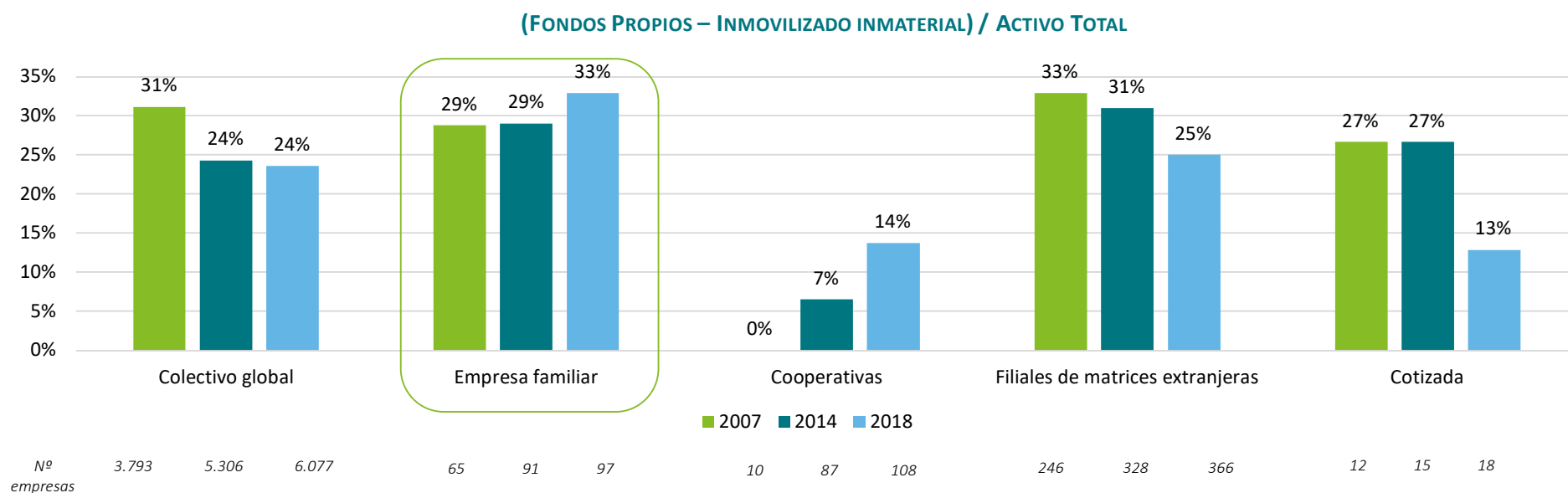
Análisis comparativo

Análisis comparativo

Solvencia/capitalización: ¿son las empresas familiares las más capitalizadas?



Se ha calculado el ratio de (Fondos Propios – Inmovilizado inmaterial) / Activo Total, tomando en consideración los datos de estados financieros consolidados, de los colectivos definidos en el apartado anterior, para los periodos definidos. Se ha deducido el importe de Inmovilizado material del numerador para corregir el efecto de operaciones corporativas que han incrementado los recursos propios e intangibles consolidados sin suponer inversiones reales en los balances de los grupos analizados.



Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances consolidados de las sociedades con información de Fondos Propios y Activo Total

Los niveles de Fondos Propios sobre Activos Totales de las Empresas familiares se encuentran estables en niveles del 29% en los años 2007 y 2014, mientras que se incrementan a niveles del 33% en el 2018, estando en este último año por encima del colectivo global y de los demás sub-colectivos contrastados. Este mantenimiento y tendencia al alza de los niveles de solvencia de la empresa familiar muestran una clara divergencia con la tendencia a la baja del colectivo global y los subcolectivos de filiales de matrices extranjeras y empresas cotizadas, así con los bajos niveles de solvencia de l sub-colectivo cooperativas,

El dato obtenido en 2007 en el sub-colectivo cooperativas se ha considerado no significativo por el escaso número de empresas con información disponible a esa fecha.

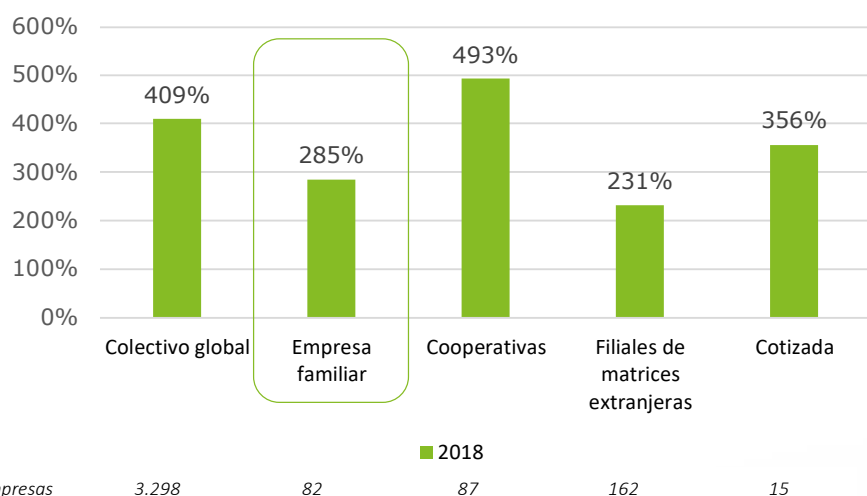
Análisis comparativo

Nivel de endeudamiento: ¿cuentan las empresas familiares con un ratio deuda/ebitda similar o diferencial a otros colectivos empresariales?



Se ha calculado el ratio de Deuda Financiera / Ebitda, para cada uno de los colectivos definidos, para el ejercicio 2018, utilizando los datos de los estados financieros consolidados.

DEUDA FINANCIERA / EBITDA



Se observa un nivel de endeudamiento sobre ebitda de las empresas familiares objeto de contraste, notablemente inferior al colectivo global. Mientras que, por el contrario, las empresas cooperativas, cuentan con un ratio de endeudamiento mayor que el colectivo global y las filiales de matrices extranjeras y cotizadas cuentan con un ratio de endeudamiento de entorno al 231% y 356% sobre Ebitda, respectivamente.

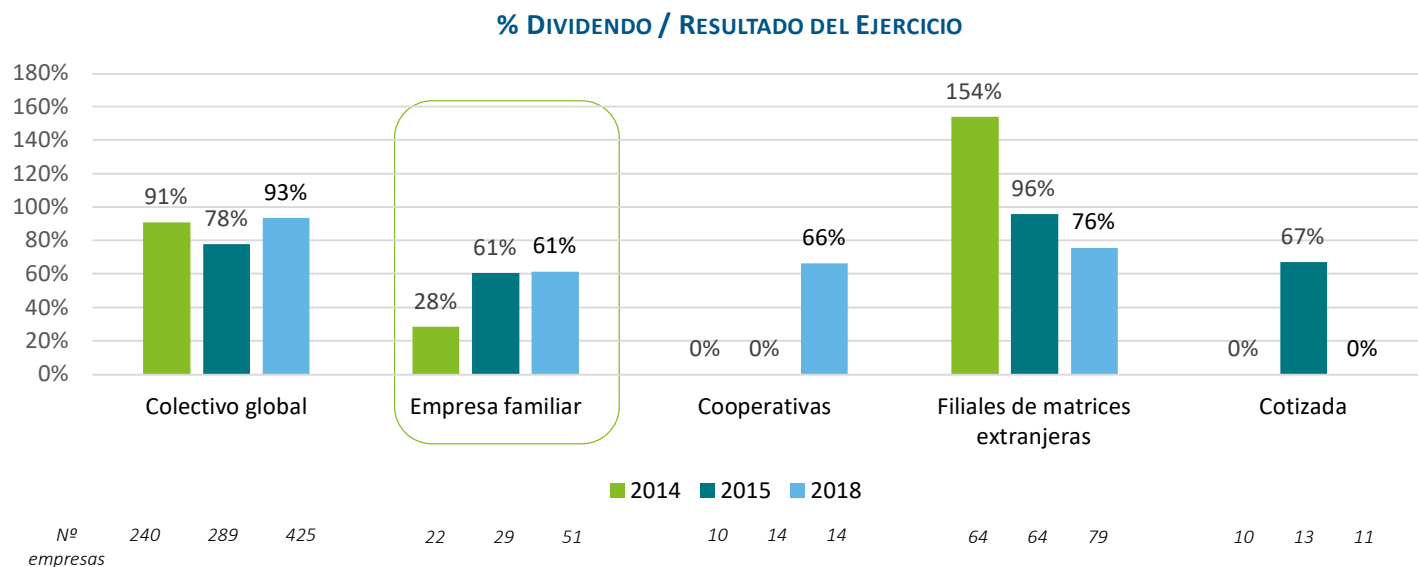
Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances consolidados de las sociedades con información a la fecha de Deuda Financiera, Dotación para amortización de Inmovilizado y Resultado de Explotación

Análisis comparativo

Reparto de dividendos: ¿son las empresas familiares las que menos dividendos reparten?



Se ha calculado lo que supone el dividendo repartido sobre el beneficio neto, para cada uno de los colectivos definidos en el apartado anterior, para los periodos definidos.



Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances consolidados de las sociedades con información a la fecha de Dividendos distribuidos y Resultado del ejercicio.

El colectivo de empresa familiar muestra un porcentaje de reparto de dividendos sobre beneficio inferior al colectivo global en todos los años analizados. Los porcentajes calculados para los sub-colectivos de cooperativas y de empresas cotizadas han de tomarse con cautela, habida cuenta de la escasa cantidad de empresas con información disponible.

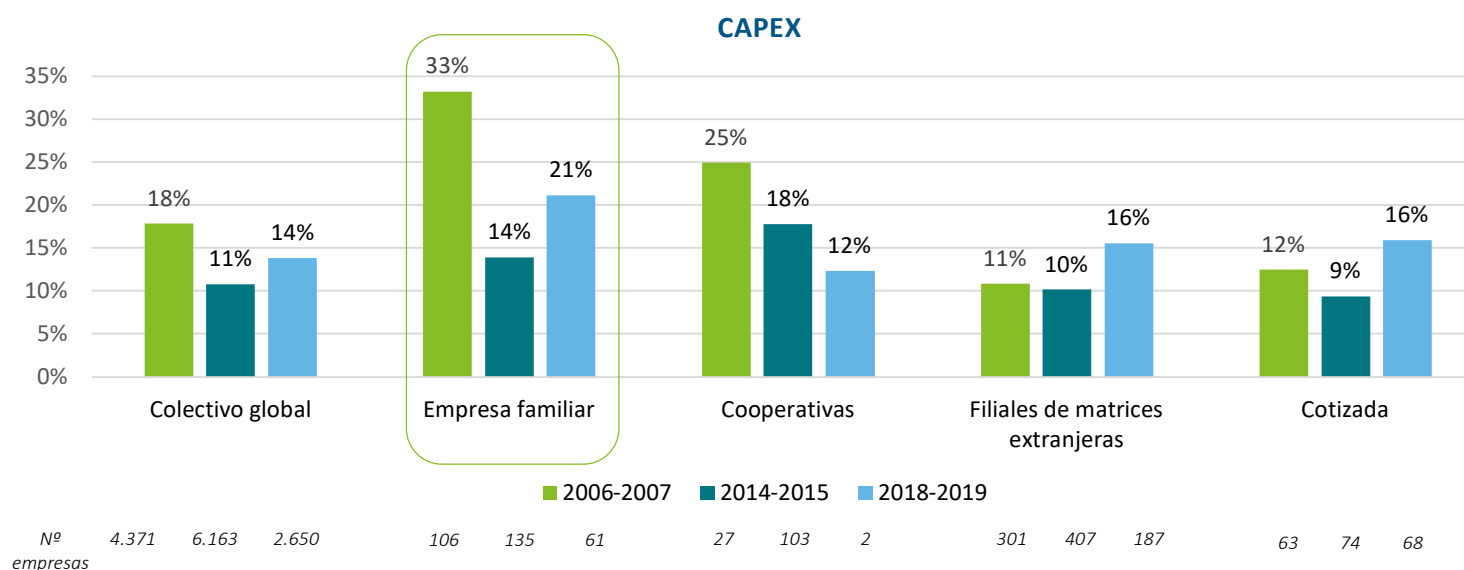
- En el caso de las cooperativas, en los años 2014 y 2015 se repartieron en las 10 y 14 empresas con información de dividendos distribuidos, unos importes de 31 y 28 millones de euros respectivamente, cuando en agregado para esos ejercicios el sub-colectivo de cooperativas arrojó pérdidas.
- En el caso de las empresas cotizadas, en los ejercicios 2014 y 2018, se repartieron en las 10 y 11 empresas con información de dividendos distribuidos, unos importes de 146 millones y 283 millones de euros, respectivamente, cuando en determinadas empresas hubo pérdidas.

Análisis comparativo



Inversión/CAPEX: ¿son las que más invierten? ¿Su inversión en activos fijos es mayor o menor a otros colectivos?

Se ha calculado el ratio medio de Inversión en Inmovilizado, para cada uno de los colectivos definidos en el apartado anterior, para los periodos 2006-2007, 2014-2015 y 2018-2019 (la menor existencia de datos en 2019 hace que los resultados del cálculo del 2018-2019 deban tomarse con cautela). Se han utilizado los datos de los estados financieros individuales con el objetivo de medir la inversión en Euskadi.



Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances individuales de las sociedades con información a la fecha de Inmovilizado material, inmovilizado inmaterial y dotación a la amortización del inmovilizado.

Se observa que las empresas familiares tuvieron un ratio de inversión en inmovilizado superior al colectivo global en todos los periodos analizados.

Se observa también que estos porcentajes de las empresas familiares son en prácticamente todos los periodos superiores a los registrados por los otros tres sub-colectivos de contraste (cooperativas, filiales de matrices extranjeras, empresas cotizadas).

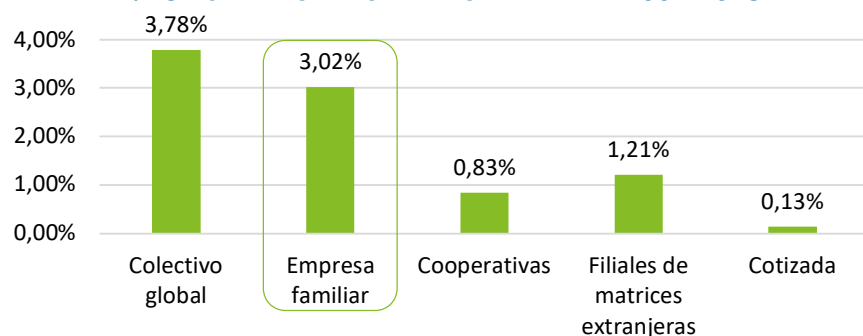
Análisis comparativo

Crecimiento: ¿son las empresas familiares las que más crecen?

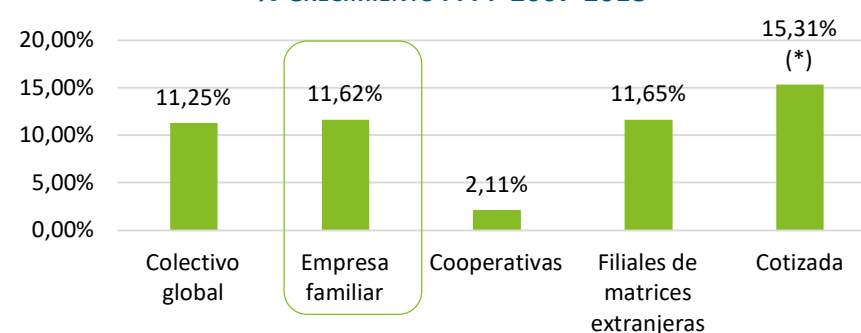


Se han calculado los porcentajes medios de crecimiento anual en inmovilizado (material e inmaterial), fondos propios, resultados y ventas, para el rango de los periodos temporales analizados (2007-2018), para cada uno de los colectivos de empresas. La ausencia de datos en 2019 no permite realizar el cálculo de crecimiento hasta el 2019 fiable.

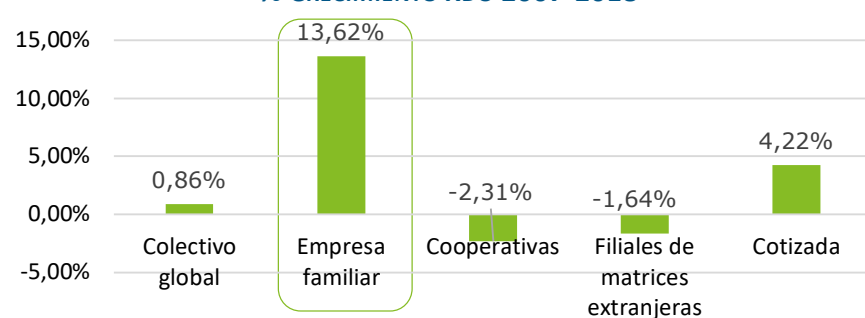
% CRECIMIENTO INMOVILIZADO MAT-INMAT 2007-2018



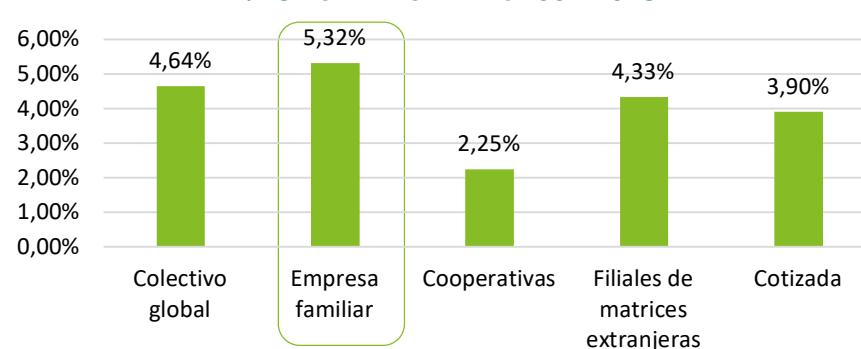
% CRECIMIENTO FFPP 2007-2018



% CRECIMIENTO RDO 2007-2018



% CRECIMIENTO VENTAS 2007-2018



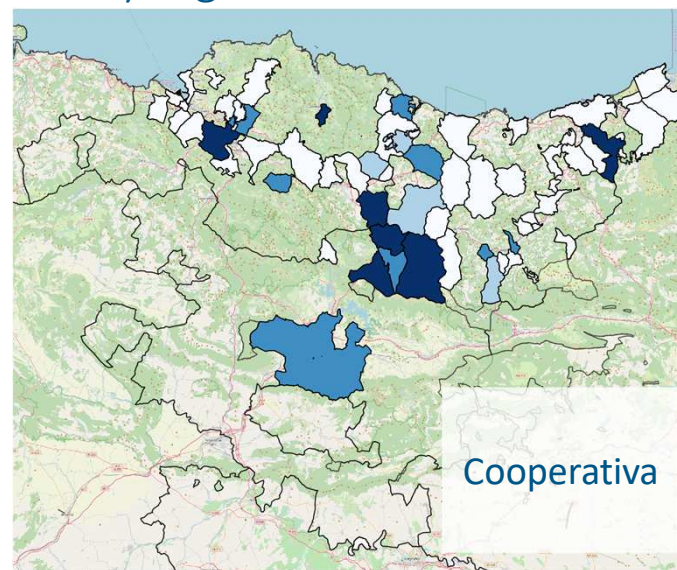
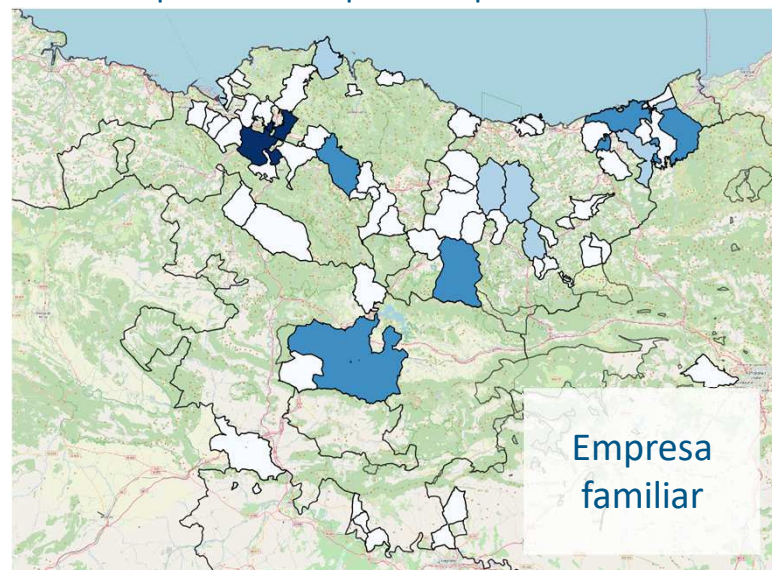
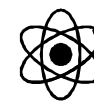
Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances individuales de las sociedades de cada uno de los colectivos (7.199 colectivo global, 144 empresa familiar, 119 cooperativa, 460 filial de matriz extranjera, 85 cotizada)

Los crecimientos experimentados en las diferentes magnitudes de la Empresa familiar tienen una posición destacada con respecto al resto de los subcolectivos.

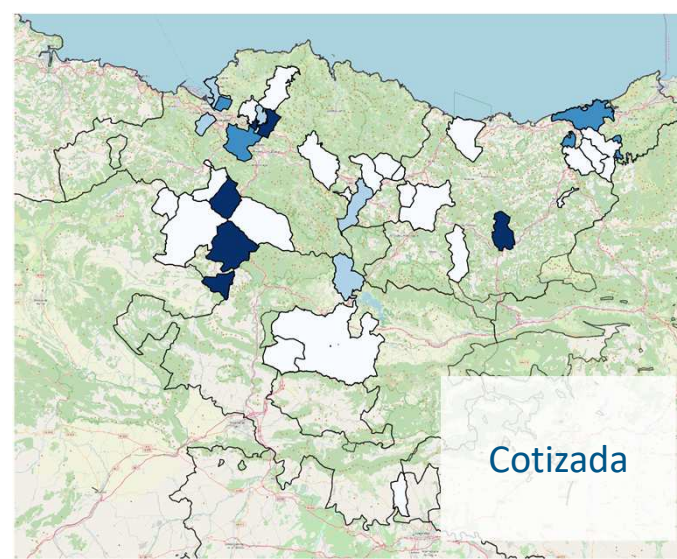
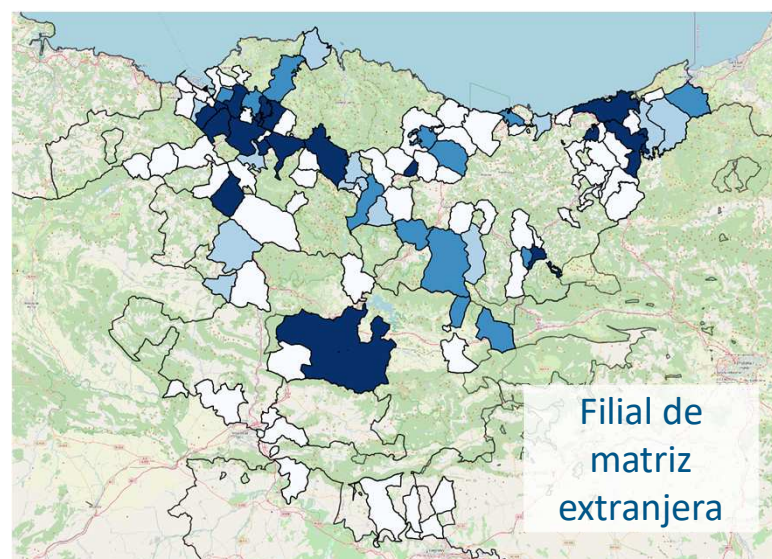
(*) El crecimiento de fondos propios del sub-colectivo de empresas cotizadas se explica por la entrada de nuevas empresas cotizadas en el rango analizado (Neinor Homes, Solarpack) y por la realización de operaciones corporativas o de mercados de capitales (CAF, Euskaltel, Vidrala, Faes, Cie).

Análisis comparativo

Preocupación especial por el desarrollo local y regional



En términos generales, las empresas familiares tienen un grado de presencia territorial, medido por número de empleados que generan en cada municipio en el que están ubicados, similar al de otros los otros sub-colectivos contrastados.



Sí cabe destacar, sin embargo, cómo la aportación al empleo de las empresas cotizadas es menor que en los otros sub-colectivos, la mayor concentración de empleo de empresas filiales de matriz extranjera en la zona del gran Bilbao y Vitoria, así como la mayor aportación al empleo de las cooperativas en la provincia de Gipuzkoa.

Fuente: elaborado a partir de los balances individuales de los subcolectivos analizados, a partir de la información de BBDD Sabi

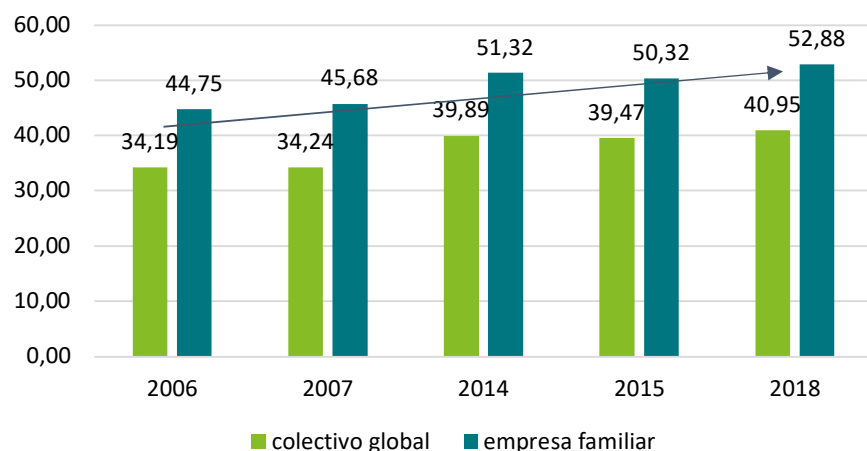
Análisis comparativo



Empleo: ¿cuál es el nivel salarial y el crecimiento del empleo en las empresas familiares?

NIVEL SALARIAL

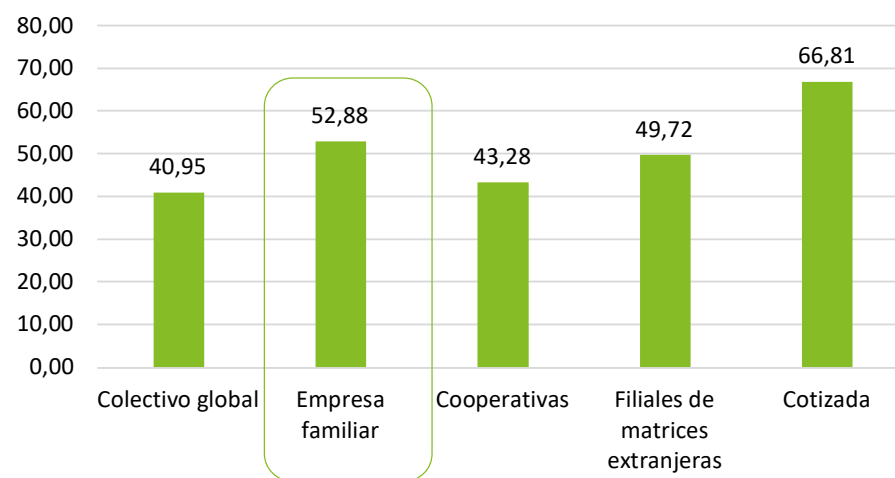
GASTOS DE PERSONAL (MILES €)/EMPLEADO



Con la excepción del sub-colectivo de empresas cotizadas, la empresa familiar cuenta con un importe medio de gastos de personal superior a la media y a los otros sub-colectivos.

Las empresas familiares en Euskadi incluidas en el colectivo analizado cuentan con un importe medio de gastos de personal por empleado superior al importe medio de gastos de personal del colectivo global, siendo asimismo la tendencia de incremento mayor en la empresa familiar que en el colectivo global.

GASTOS DE PERSONAL (MILES)/EMPLEADO 2018

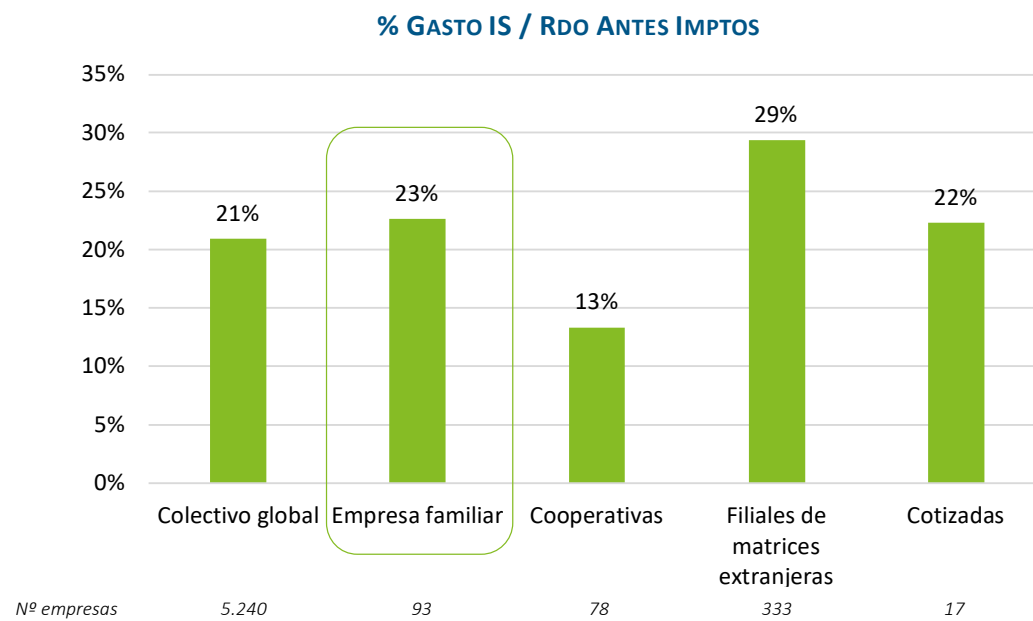


Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances individuales de las sociedades de cada uno de los colectivos (7.199 colectivo global, 144 empresa familiar, 119 cooperativa, 460 filial de matriz extranjera, 85 cotizada)

Análisis comparativo



Aportación a las arcas públicas: ¿el nivel de impuestos sobre sociedades es similar, mayor o menor que otros colectivos empresariales?



Fuente: BBDD Sabi, a partir de datos de balances consolidados de las sociedades con información a la fecha de Gasto de IS y Resultado antes de impuestos.

La contribución a las arcas públicas mediante el impuesto de sociedades, medido a partir del porcentaje que supone el gasto del impuesto de sociedades sobre el resultado antes de impuestos, tiene un peso del 23% en la empresa familiar. Este importe se sitúa en niveles ligeramente superiores al colectivo global, en niveles similares a las empresas cotizadas (22%), mientras que destaca asimismo el bajo porcentaje que supone el gasto del Impuesto de Sociedades en el subcolectivo Cooperativas (13%).



3

Conclusiones

Conclusiones

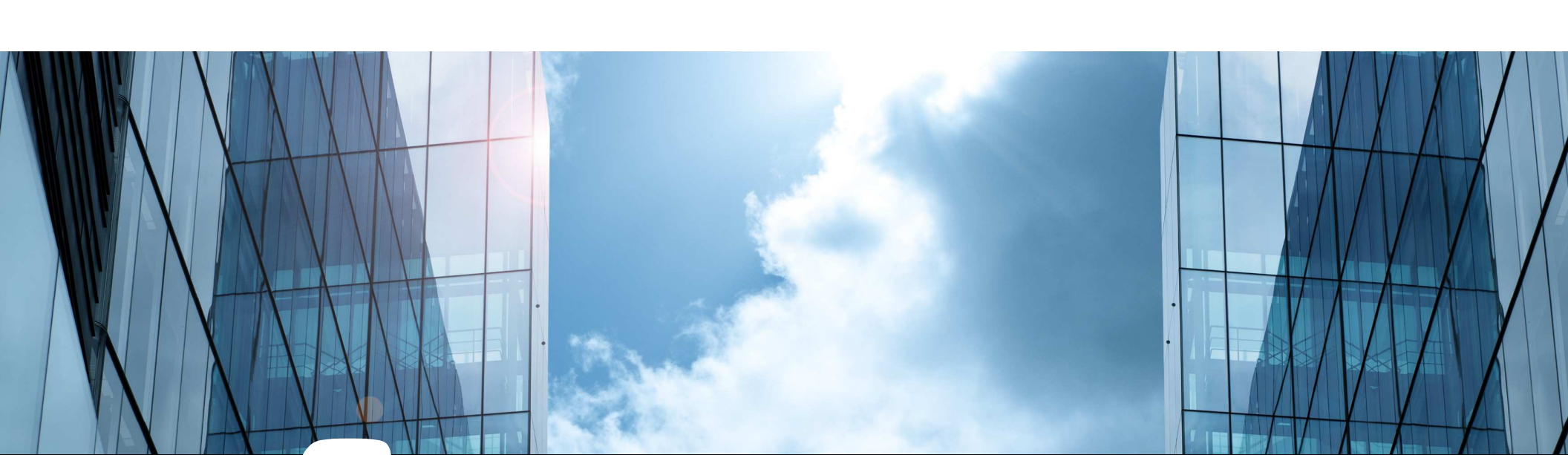


La empresa familiar en Euskadi cuenta con unas capacidades de solvencia y endeudamiento excelentes para afrontar los retos actuales presentes y futuros.

Los relativamente bajos niveles de reparto de dividendos muestran el compromiso con el mantenimiento de recursos en el negocio familiar, así como la reinversión de los recursos generados en nuevo inmovilizado en Euskadi.

Asimismo, la estabilidad en las cifras de crecimiento de las principales magnitudes analizadas reflejan el compromiso por la pervivencia rentable de los negocios de las empresas familiares.

Sin embargo, la limitación de acceso a los mercados de capitales crea dificultades para el crecimiento inorgánico, lo que unido a los niveles salariales de otros colectivos empresariales puede hacer poner en riesgo la captación del talento necesario, siendo éste un hándicap a solucionar con una visión de largo plazo.



A *nexos*

Anexo 1. Empresas incluidas en los análisis realizados

Empresas Familiares (asociados y potenciales identificados por la Dirección de AEFAME)

ACEROS ORMAZÁBAL, SA
AERNNOVA AEROSPACE SA
AGUINAGA COMERCIAL SL
AGUIRRE DIVISIÓN AGROPECUARIA, SL
ALGEPOSA CORPORATE SERVICES, SL
ALKAR AUTOMOTIVE, SA
ALMACENES AMUTIO, SL
ALMACENES ELÉCTRICOS VASCONGADOS, SA
ALTUNA Y URÍA, SA
AMILIBIA Y DE LA IGLESIA, SA
ANIVI INGENIERÍA, SL
ANSAREO OBRAS, CONSTRUCCIONES Y CONSERVACIÓN, SA
ARANIA, SA
ARÁNZAZU, SA
ARFLU, SA
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, SA
ASTILLEROS DE MURUETA, SA
ASTILLEROS ZAMAKONA-PASAIA, SL
AUTOBUSES HERMANOS ARRIAGA, SA
AUTOMOCIÓN AGROMOTOR, SAU
AUTOS ORTASA, SL
AYERBE INDUSTRIAL DE MOTORES, SA
BACHABE, SA
BALENCIAGA, SA
BEISTEGUI HERMANOS, SL
BEOTIBAR RECYCLING, SL
BERNARDO ECENARRO, SA
BIELE, SA
BODEGAS BAIGORRI, SA
BODEGAS FAUSTINO, SL
BODEGAS LUIS CAÑAS, SA
BOMLOY, SL
BURDINBERRI, SL
CHINCHURRETA, SA
CINTAS ADHESIVAS UBIS, SA

COMETEL, SA
CONSTRUCCIONES AMENABAR, SA
CONSTRUCCIONES LASUEN, SA
CONSTRUCCIONES MECANICAS JOSE LAZPIUR, SL
CONSTRUCCIONES MOYUA, SL
CONSTRUCCIONES SUKIA ERAIKUNTZAK, SL
DAISALUX, SAU
DAMASO MARTÍNEZ, SL
DELTECO, SAU
DTC TECNOLOGÍA, SL
E ERHARDT Y COMPAÑÍA, SA
EASO MOTOR, SA
EBAKI LAN TOLOSA, SL
ECHEBASTAR FLEET, SLU
ECHEMAR, SL
EDUARDO CORTINA, SA
EGAMASTER, SL
EGOIN, SA
EKIN, SC
ELAY, SL
ELEKTRA, SA
ENVASES METALÚRGICOS DE ÁLAVA, SA
ESPECIALIDADES ELÉCTRICAS LAUSÁN, SA
ESTABLECIMIENTOS SUMISAN, SA
ESTANOS MATIENA, SA
FELIX DE INCHAURRAGA, SL
FORJAS IRIZAR, SL
FRIGORIFICOS DE BASAURI, SL
FRUTAS IRU, SA
GAILUR TALDEA ERAIKUNTZAK, SL
GAINDU, SL
GAMARRA, SA
GAURSA INVESTMENT, SL
GENERAL INDUSTRIAL IBÉRICA, SL
GERMAN ECHEBARRIA, SA

GESTAMP AUTOMOCIÓN, SA
GHI HORNOS INDUSTRIALES, SLU
GOBESA, SA
GRAN HOTEL ERCILLA, SA
GRUAS Y TRANSPORTES IBARRONDO, SA
GRUPO ARGRAF, SA.
GRUPO IRUÑA BILBAO 1903, SL
GUIFOR, SL
HIJOS DE JOSE SERRATS, SA
HIJOS DE JUAN DE GARAY, SA
HIJOS DE LORENZO SANCHO, SA
HIRUMET, SL
IBARMIA INNOVATEK, SL
INDUSTRIAS ARRUTI, SA
INDUSTRIAS AUXILIARES, SAU
INDUSTRIAS ELECTROMECANICAS G H, SA
INDUSTRIAS GOL, SA
INGETAM POWER TECHNOLOGY, SA
IPARVENDING 2007, SL
JESUS DIEZ, SA
JESUS OÑATE, SA
JMA ALEJANDRO ALTUNA, SL
JORGE FERNANDEZ CERÁMICAS, SA
KORTA, SAU
LABORATORIOS BILPER, SL
LAGUN MACHINERY, SRL
LASCARAY, SA
LAU LAGUN BEARINGS, SL
LONTANA, SA
LOPEZ LANDA ESPACIOS CORPORATIVOS, SL
LURAUTO CONCESIONARIOS, SA
MANUFACTURAS GRE, SA
MARCOS LARRAÑAGA Y COMPAÑÍA, SA
METAGRA BERGARA, SA
MET-MEKA, SL
MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, SA

MONTERO FYE, SA
MONTTE, SL
MUGABURU, SL
MURIEL WINES, SL
NAVACEL PROCESS INDUSTRIES, SA
PAPEL ARALAR, SA
PAPELERA GUIPUZCOANA DE ZICUÑAGA, SA
PASABAN, SA
PASCH Y COMPAÑÍA, SAU
PERODRI JOYEROS, SL
PETRITEGI SAGARDOTEGIA, SL
PLASTIGAU, SA
S.A. DE TUERCAS
SALICA INDUSTRIA ALIMENTARIA, SA
SALTO SYSTEMS, SL
SALVA INDUSTRIAL, SL
SAN JOSE-LOPEZ, SA
SAPA PLACENCIA, SL
SENER GRUPO DE INGENIERÍA, SA
SIDENOR ACEROS ESPECIALES, SL
SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, SA
SOMMETRADE, SL
SORALUCE HERMANOS, SA
SUAREZ TRADING, SL
TALLERES ARATZ, SA
TALLERES JASO INDUSTRIAL, SL
TRANSOGUETA, SA
TRANSPORTES GALLASTEGUI, SL
TRANSPORTES INSAUSTI, SA
URKABE-BENETAN, SA
VELATIA, SL
VIUDA DE SAINZ, SA
XUBI ENGRANAJES, SL
YURRITA E HIJOS, SA

Anexo 1. Empresas incluidas en los análisis realizados

Cooperativas

686 TRANSPORTES LOGISTICOS Y PORTUARIOS S.C.
AGINTZARI S.C. DE INICIATIVA SOCIAL DE BILBAO
AIZKORPE ELEKTRIKARIAK KOOP ELK
ALECOP S.C.L.
AMPO S.COOP.
ARROSPE SCRL
ASSA IKASTOLA S.C.L.
ASTI LEKU SCOOP
AURRENAK, S.COOP.
AUSPOLA S.C.L.
AUZO LAGUN SCI
BARRENECHE S COOP
BATZ S. COOP.
BATZ ZAMUDIO S. COOP.
BIDE ONERA VASCA SCOOP
BIOSERVICE S.C. PEQUEÑA
BURDINOLA SDAD COOP
CIKAUTXO S.COOP
COOP INDUSTRIAL DE ALAMBRES Y DERIVADOS
COOPENOR S.C.
COOPERATIVA AGRICOLA GANADERA SAN ISIDRO
COOPERATIVA DE ENSEÑANZA COLEGIO VIZCAYA
COOPERATIVA DE TRANSPORTES DEL PUERTO DE PASAJES, S. COOP.
COPRECI S.C.L.
CORDEVI S.C. DE DETALLISTAS RESPONS
DANOBAT S.C.
DIKAR S.C.L.
DISTRIBUCIONES GOBEA S.C.
DOMUSA CALEFACCION S.COOP.
E. EUSKARRI KOOP

ECENARRO S.C.L.
EDERFIL BECKER KOOP ELKARTEA
EIKA SCOOP
EKIN S.C.
EQUIPOS DE PANIFICACION SCRL
ERNE SCRL
EROSKI, S. COOP.
ESTUDIO K S.C. PROFESIONAL
EUSKAL HERRIKO IKASTOLAK SOCIEDAD
COOPERATIVA EUROPEA.
FAGOR ARRASATE S.C.
FAGOR AUTOMATION S.C.L.
FAGOR EDERLAN S.C.
FAGOR ELECTRONICA S.C.L.
FAGOR INDUSTRIAL S. COOP.
FURESA S.C.L.
GARAIA S.C.L.
GARLAN S.C.L.
GAZTAROA SARTU KOOPERATIVA ELKARTEA
GESTION DE SERVICIOS RESIDENCIALES S.C.
GOIMEK S.C.
GOITI S.C.L.
GOROS COOPERATIVA INDUSTRIAL
GRUPO SERVICIOS SOCIALES INTEGRADOS GRUP
HARAKINTZA S.C.L.
HERTELL S.C.
IBIKI S.C. PEQUEÑA
IDEKO S.C.
INDUSTRIAS LANDU S.C.
INDUSTRIAS TAJO S.C.L.
INNER S.C.L.
ECENARRO S.C.L.
EDERFIL BECKER KOOP ELKARTEA
EIKA SCOOP
EKIN S.C.
EQUIPOS DE PANIFICACION SCRL
ERNE SCRL

IPARTEK SERVICIOS INFORMATICOS SCOOP
IRIZAR S.C.
KIDE S COOP
KOOPERA AMBIENTE S.C.
KOOPERA SERVICIOS AMBIENTALES S.COOP
LAGUN ARO S.C.
LAN MOBEL S.C.
LANA S.C.
LANCOR 2000 SCOOP
LATZ S.C.
LAURO IKASTOLA S.C.L.
LEARTIKER S.C.
LKS, S.COOP
LORAMENDI S COOP
M. B. SISTEMAS S.C.
MAIER SCOOP
MATRICI, S. COOP.
MATZ ERREKA S. C. LMTDA
MCCGRAPHICS S.C.
MECANIZADOS IALA S.C.L.
MIRVAT S.C.L.
MONDRAGON GOI ESKOLA POLITEKNIKOA
ARIZME
MONDRAGON SISTEMAS DE INFORMACION S.C.
ONDOAN SCOOP
ORBEA S.COOP.
ORKLI S.C.L.
ORONA S.C.
OSATU SCOOP
PANEL FIJACIONES SOCIEDAD COOPERATIVA
PATXI S.C.
IPARTEK SERVICIOS INFORMATICOS SCOOP
IRIZAR S.C.
KIDE S COOP
KOOPERA AMBIENTE S.C.
KOOPERA SERVICIOS AMBIENTALES S.COOP
LAGUN ARO S.C.

PEÑASCAL S.C.
PINGON S.C.
PROCESADOS DE PATATA PATURPAT S.C.
ROYDE S.C.L.
RPK S.C.
S.C. INDUSTRIAL DANAK B
SARETEKNIKA SERVICIOS GLOBALES S.C.
SERVICIO URBANO INTERURBANO DE
TRANSPORTE AUTOMOVILES L
SERVIPLAST S.C.L.
SOLDADURA MODERNA FELMAR S.C.L.
SORALUCE S.C.L.
SYNERGAS S.C.
TARTE KOOP ELK
TRANSPORTES DE VOLQUETE SCOOP
TRIBAL TRADING S.C.
TXINTA KOOPERATIBA ELKARTEA
ULMA AGRICOLA S.C.
ULMA C Y E S COOP
ULMA CONVEYOR COMPONENTS S.C.
ULMA EMBEDDED SOLUTIONS S.C.
ULMA FORJA S.C.
ULMA HORMIGON POLIMERO S.C.
ULMA PACKAGING SDAD COOP
ULMA SERVICIOS DE MANUTENCION S.C.
UNIDRIVER S.C.
UROLA SOC COOP
URRETIXINDORRA IKASTOLA S. COOP.
URSSA SCL
ZUBIOLA S.C.
PEÑASCAL S.C.
PINGON S.C.
PROCESADOS DE PATATA PATURPAT S.C.
ROYDE S.C.L.
RPK S.C.

Anexo 1. Empresas incluidas en los análisis realizados

Filiales de matrices extranjeras (460 en total, se muestran las 140 de mayor volumen de activos totales)

AAF SAU
ACEROS INOXIDABLES OLARRA SA
AHLSTROM-MUNKSJO PAPER SA.
ALUDIUM TRANSFORMACION DE PRODUCTOS, SL
ARCELORMITTAL ACERALIA BASQUE HOLDING, SL
ARCELORMITTAL DISTRIBUCION NORTE, SL
ARCELORMITTAL OLABERRIA-BERGARA SL.
ARCELORMITTAL SESTAO, SL
ARIDOS Y CANTERAS DEL NORTE SA
ARRAIA-OIL SL
ASK CHEMICALS ESPAÑA SA
AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE, SL
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA CONCESIONARIA ESPAÑOLA SA
AVK HOLDING SPAIN SL.
BAHIA DE BIZKAIA ELECTRICIDAD, SL
BASQUE GAMING, SL
BEFESA ALUMINIO, SL
BEFESA MEDIO AMBIENTE, SL
BEFESA ZINC ASER SA
BEFESA ZINC COMERCIAL SAU
BEFESA ZINC SA
BELGICAST INTERNACIONAL SL
BELLOTA AGRISOLUTIONS SL
BELLOTA HERRAMIENTAS SL
BIZKAIA ENERGIA, SL
BODEGAS BILBAINAS SA
BOMBARDIER EUROPEAN HOLDINGS SL
BRAMMER IBERIA SA
BRIDGESTONE HISPANIA MANUFACTURING, SL
CARREFOUR NORTE, SL

COMPAÑIA NORTEÑA DE BEBIDAS GASEOSAS NORBEGA, SL
CSP IBERIAN BILBAO TERMINAL, SL
DACHSER SPAIN, SA
DANZAS SL
DHL PARCEL IBERIA, SL
DURR SYSTEMS SPAIN, SA
EDP COMERCIALIZADORA, SAU
EDUCAEDU BUSINESS, SL
ELECTROINGENIERIA 2008, SA
ENVASES METALURGICOS DE ALAVA, SA
EZKERRALDEA -MEATZALDEA BUS, SA
FERRO PERFORMANCE PIGMENTS SPAIN, SL
FRONERI IBERIA, SL
FUCHOSA, SL
GAMESA ELECTRIC SA
GAMESA ENERGY TRANSMISSION, SA
GE POWER MANAGEMENT, SL
GE RENEWABLE HYDRO SPAIN, SL
GIROA, SA
GKN DRIVELINE ZUMAIA, SA
GRUPO CONSERVAS GARAVILLA, SL
GRUPO S21 SEC GESTION, SA
GUARDIAN GLASS ESPAÑA CENTRAL VIDRIERA, SL
GUARDIAN LLODIO UNO, SLU
HPD PROCESS ENGINEERING, SA
IKOR SISTEMAS ELECTRONICOS, SL
INDUSAL, SA
INDUSTRIA AUXILIAR ALAVESA, SA
INDUSTRIA DE TURBO PROPULSORES, SAU
INDUSTRIAS GOL, SA
INEOS SULPHUR CHEMICALS SPAIN, SL
INVERSIONES EN BEBIDAS REFRESCANTES IBERICA, SL
ITP EXTERNALS, SLU
JEZ SISTEMAS FERROVIARIOS, SL
KAEFER SERVICIOS INDUSTRIALES, SAU

COMPAÑIA NORTEÑA DE BEBIDAS GASEOSAS NORBEGA, SL
KAIKU CORPORACION ALIMENTARIA, SL
KAIKU INTERNACIONAL SL
KRAFFT, SL
KROSAKI AMR REFRACTARIOS, SA
KSB ITUR SPAIN, SA
LABORATORIOS URGO, SL
LAU LAGUN BEARINGS, SL
LAYDE STEEL, SLU
MANUFACTURAS ELECTRICAS, SA
MEGATECH INDUSTRIES AMURRIO, SL
MEGATECH INDUSTRIES PENINSULA IBERICA, SL
NATRA CHOCOLATE INTERNATIONAL, SL
NATRA OÑATI, SA
NEMAK SPAIN, SL
NORTEGAS ENERGIA GRUPO, SL
ONBISO INVERSIONES, SL
ONITY, SL
ORBINOX, SA
P. M. G. POLMETASA, SA
PANDA SECURITY, SL
PAPRESA, SA
PEPSICO EUROPE SUPPORT CENTER, SL
PEPSICO FOODS, AIE
PEPSICO HOLDING DE ESPAÑA, SL
PEPSICO IBERIA SERVICIOS CENTRALES, SL
PEPSICO MANUFACTURING, AIE
PERFILES ESPECIALES SELAK, SL
PERNOD RICARD WINEMAKERS SPAIN, SA
PET IBERIA, SL
PFERD RUGGEBERG, SA
PLAN METRO, SA
PRECISION CASTING BILBAO, SA
RED OFISAT SOCIEDAD LIMITADA UNIPERSONAL
ROCHLING AUTOMOTIVE ARAIA, SLU
ROXALL MEDICINA ESPAÑA, SA
KAIKU CORPORACION ALIMENTARIA SL

SAN JOSE-LOPEZ, SA
SANTA ANA DE BOLUETA GRINDING MEDIA, SA
SAUNIER DUVAL-DICOSA, SA
SCHAEFFLER IBERIA, SLU
SEGULA TECNOLOGIAS ESPAÑA, SAU
SERVICIOS EMPRESARIALES ESPECIALES, SL
SEW-EURODRIVE ESPAÑA, SL
SIBELCO MINERALES CERAMICOS, SA
SIBELCO MINERALES, SA
SIBELCO PARTICIPACIONES, SL
SIEMENS ENGINES, SA
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, SA
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY WIND FARMS, SA
SMC ESPAÑA, SA
SMURFIT KAPPA NERVION, SA
SNA EUROPE INDUSTRIES IBERIA, SA
SPICER AYRA CARDAN, SA
SUEZ TREATMENT SOLUTIONS, SA
SUNRISE MEDICAL, SL
TALLERES DE ESCORIAZA, SAU
TECUNI, SA
TENNECO AUTOMOTIVE IBERICA, SA
UNIDAD DE SERVICIOS DE CARGA COMPLETA, SA
UNILEVER FOODS INDUSTRIAL ESPAÑA, SL
VAILLANT SAUNIER DUVAL IBERICA, SL
VAILLANT, SL
VINZEO TECHNOLOGIES, SA
VISA INTERNATIONAL SERVICIOS DE PAGO ESPANA, SL
VNPI GLOBAL INVESTMENTS & SERVICES SL.
VOITH PAPER, SA
WARTSILA IBERICA, SAU
WESTROCK PACKAGING SYSTEMS SPAIN, SL
WINOA IBERICA, SAU
ZF SACHS ESPANA, SAU

Anexo 1. Empresas incluidas en los análisis realizados

Empresas cotizadas (así como las sociedades filiales de estas empresas cotizadas)

CIE AUTOMOTIVE, SA
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, SA
EUSKALTEL, SA
FAES FARMA, SA
GESTAMP AUTOMOCION, SA
GLOBAL DOMINION ACCESS SA
IBERPAPEL GESTION, SA
MASMOVIL IBERCOM SA.
MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, SA
NBI BEARINGS EUROPE, SA
NEINOR HOMES, SA
SOLARPACK CORPORACION TECNOLOGICA, SA
TUBACEX, SA
TUBOS REUNIDOS, SA
VIDRALA, SA
VOCENTO, SA
CIE AUTOMOTIVE, SA
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, SA
EUSKALTEL, SA
FAES FARMA, SA
GESTAMP AUTOMOCION, SA
GLOBAL DOMINION ACCESS, SA
IBERPAPEL GESTION, SA
MASMOVIL IBERCOM, SA
MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, SA
NBI BEARINGS EUROPE, SA
NEINOR HOMES, SA
SOLARPACK CORPORACION TECNOLOGICA, SA
TUBACEX, SA
TUBOS REUNIDOS, SA



Anexo 2. Fuentes de datos y depuración realizada

Para dar respuesta a las cuestiones mencionadas, se ha planteado la realización de métricas concretas en diferentes periodos de tiempo, de las empresas ubicadas en Euskadi, a partir de la información extraída de SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos). Con respecto a los periodos temporales a analizar, se ha extraído información de tres momentos temporales:

- 2018-2019 → Dada la situación de retraso generalizado en el reporte de información del 2019 en los registros mercantiles, se ha constatado el escaso nivel de completitud de los datos del ejercicio 2019, por lo que se ha tenido que optar, en la mayor parte de los análisis, por los datos del 2018 como datos más recientes.
- 2014-2015 → Como momento temporal post-crisis.
- 2006-2007 → Como momento temporal pre-crisis.

No obstante, de manera previa, cabe destacar la depuración de registros que ha sido necesario realizar sobre dicha base de datos, con el objetivo de dar consistencia y homogeneidad al análisis y conclusiones.

DEPURACIÓN REALIZADA

Eliminación de registros duplicados (cuentas anuales individuales y consolidadas)

La base de datos de SABI considera tanto información de cuentas anuales individuales, como información de cuentas consolidadas. En la medida de que las empresas familiares en Euskadi tienen un marcado carácter local, se ha priorizado la utilización de cuentas individuales, evitando así que se incorporen datos de grupos empresariales con filiales y aportación económica proveniente de otros países o ubicaciones.

Eliminación de empresas con marcado carácter internacional

Se ha excluido del estudio a empresas con marcado carácter internacional, como son el BBVA e Iberdrola, dada la singularidad de estas dos empresas.

Eliminación de empresas micropymes

Se han eliminado todas las empresas que cuentan con la calificación de micropymes (número de empleados inferior a 10 y no superar la cifra de volumen de negocio o activos totales de 2 millones de euros) o que no cuentan con información de estos tres parámetros reciente (empleados, volumen de negocio, activos).

Como resultado de este proceso de filtro de datos, el colectivo de empresas en Euskadi a contrastar asciende a 7.119 empresas.

Anexo 2. Fuentes de datos y depuración realizada

De estas 7.119 empresas, cabe distinguir a continuación los siguientes sub-colectivos, dado el contraste a realizar de las empresas familiares con estos sub-colectivos de manera específica.

DESAGREGACIÓN DEL COLECTIVO RESULTANTE

Empresa familiar

Se corresponden con las empresas familiares en Euskadi, tanto asociadas de AEFAME como potenciales. 144 empresas

Filial de empresa extranjera

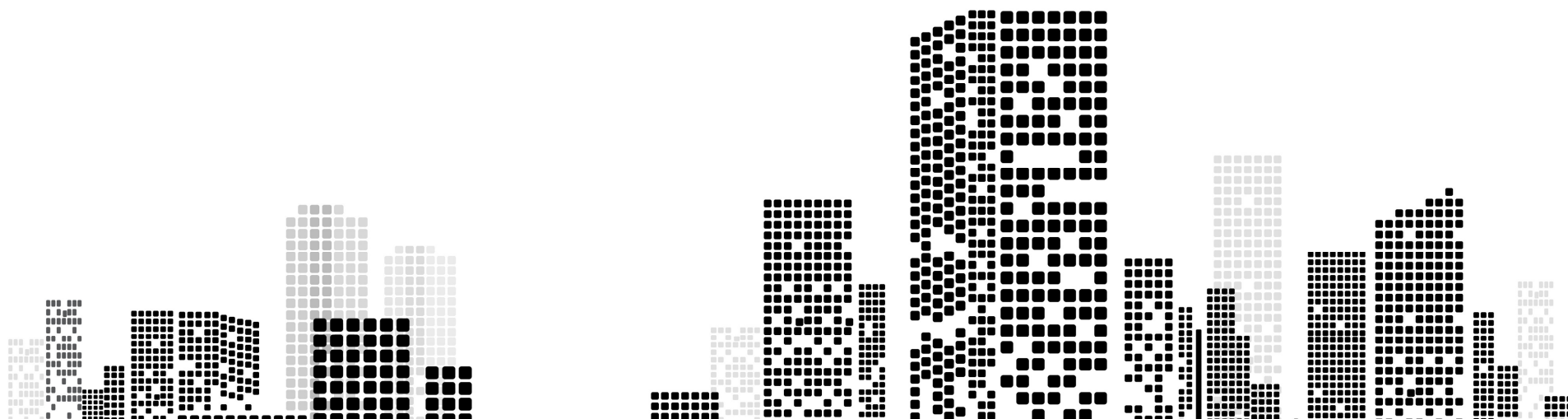
Empresa cuya matriz última está radicada fuera de España. 460 empresas

Cooperativa

Empresa cuya forma jurídica es una cooperativa. 119 empresas

Empresa cotizada

Empresa con cotización de acciones en mercados organizados. 16 empresas cotizadas + 68 filiales de estas empresas cotizadas. 85 empresas





Deloitte hace referencia a Deloitte Touche Tohmatsu Limited («DTTL») y a su red global de firmas miembro y sus entidades vinculadas, ya sea a una o a varias de ellas. DTTL (también denominada «Deloitte Global») y cada una de sus firmas miembro son entidades jurídicamente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Para obtener más información, consulte la página www.deloitte.com.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, legal, asesoramiento financiero, gestión del riesgo, tributación y otros servicios relacionados, a clientes públicos y privados en un amplio número de sectores. Con una red de firmas miembro interconectadas a escala global que se extiende por más de 150 países y territorios, Deloitte aporta las mejores capacidades y un servicio de máxima calidad a sus clientes, ofreciéndoles la ayuda que necesitan para abordar los complejos desafíos a los que se enfrentan. Los más de 312.000 profesionales de Deloitte han asumido el compromiso de crear un verdadero impacto.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro o entidades asociadas (conjuntamente, la “Red Deloitte”), pretenden, por medio de esta publicación, prestar un servicio o asesoramiento profesional. Antes de tomar cualquier decisión o adoptar cualquier medida que pueda afectar a su situación financiera o a su negocio, debe consultar con un asesor profesional cualificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de las pérdidas sufridas por cualquier persona que actúe basándose en esta publicación.