Resumen de prensa

lunes, 20 de enero de 2025



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	Expansión	El BCE puede recortar los tipos, pero hay que ser cautos, dice Schnabel	20/01/2025	11
4	El Economista	La gran banca pulveriza récords y apunta a un beneficio de 30.700 millones en 2024	20/01/2025	13
5	Expansión	Santander y JPMorgan controlan el 20% de la banca de inversión	20/01/2025	11
6	El Economista	CaixaBank y BBVA, entre los bancos más expuestos al crédito a la automoción	20/01/2025	14
7	Expansión	¿Conseguirán los bancos mantener este año el nivel de rentabilidad de 2024?	20/01/2025	12
8	Expansión	“SIX pagó un sobreprecio por BME, con Euronext habría sido diferente”	20/01/2025	13
9	El Economista	El banco catalán devuelve por Bizum el cambio al pagar recibos en cajeros	20/01/2025	14
10	Mundo Agrario	Zamora calienta motores para ser capital nacional de la apicultura	20/01/2025	4
11	Las Provincias	Abre una nueva oficina en Buñol	20/01/2025	11

Expansión

Publicación	Expansión General, 11	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	14 133 EUR (14,578 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	81,93 cm² (13,1%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	3479 EUR (3589 USD)

Dossier de prensa unacc

El BCE puede recortar los tipos, pero hay que ser cautos, dice Schnabel

Expansión. Madrid

Es probable que el Banco Central Europeo (BCE) tenga espacio para seguir reduciendo los costes de endeudamiento a medida que la inflación converge hacia 2%, pero debe proceder con cuidado, ha comentado este fin de semana Isabel Schnabel economista y miembro del Comité Ejecutivo del BCE.

"Actualmente, no vemos riesgos importantes que nos impidan alcanzar nuestro objetivo del 2%", dijo en una entrevista que recoge *Bloomberg*. "En este caso, probablemente podremos bajar aún más los tipos de interés", señala la economista de la autoridad monetaria europea.

No obstante, también advirtió que "después de los fuertes recortes de tasas en los últimos meses, nos estamos acercando cada vez más a un punto en el que tenemos que examinar más de cerca en qué en medida todavía podemos reducir las tasas".

El BCE ha telegrafiado ampliamente una rebaja del precio del dinero de otro cuarto de punto en su reunión de finales de enero, después de cuatro movimientos en 2024. Con una inflación que se espera que alcance de manera sostenible 2% este año, el enfoque está cambiando hacia la economía.

Previsiones

Los economistas e inversores ven una relajación total de 100 puntos básicos puntos en 2025, llevando la tasa de depósito del 3% al 2%.

Todavía sobrevuela la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento e inflación sobre todo por el regreso de Donald Trump a la Casa Blanca como presidente hoy lunes.

Schnabel dijo que la nueva administración de EEUU eleva la probabilidad de un conflicto, con posibles efectos negativos para la actividad económica y los precios también en Europa, especialmente si la UE toma represalias.

Para la experta, la actual incertidumbre económica es "veneno para la economía", la aplicación de aranceles a cargo de la nueva administración estadounidense "provocará un aumento de los precios de importación", ha comentado Schnabel.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 13	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	44 066 EUR (45,454 USD)
Difusión	9761	Tamaño	529,08 cm² (49,4%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	8129 EUR (8385 USD)

Dossier de prensa unacc

La gran banca pulveriza récords y apunta a un beneficio de 30.700 millones en 2024

El mercado espera que mejore un 16,3% el resultado pese al descenso de los tipos de interés

E. Contreras MADRID.

La banca volverá a pulverizar sus mejores registros en 2024, a pesar de que el Banco Central Europeo (BCE) rebajó los tipos de interés durante el ejercicio desde el 4,5% al 3,25%. El beneficio conjunto de las entidades cotizadas (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja) creció un 16,33% y sumó 30.658 millones de euros, de acuerdo a las proyecciones del consenso de analistas de *Bloomberg*. Los grandes vectores tractores son el fuerte auge de los ingresos gracias al despertar del crédito, que compensa el estrechamiento del margen por el descenso del euríbor; el empuje de la recaudación por comisiones con la venta cruzada de productos y el *blindaje* desplegado por las entidades sobre el margen de intermediación frente a las caídas de tipos con inversiones en renta fija.

Las cuentas agregadas se ven mermadas en 1.497,10 millones por el gravamen extraordinario del Gobierno, impacto que crece un 35% interanual; pero las entidades han sido capaces de incrementar casi un 10% la partida de ingresos -su margen bruto suma 122.560 millones- aún cuando el margen de intereses avanzará un 7% en ese cálculo conjunto y de acuerdo a las estimaciones de analistas. En positivo, se ahorran los recargos del Fondo de Garantía de Depósitos y del fondo único de resolución europeo (FUR) porque ya cubrieron la dotación en 2023.

La previsión es que la gran banca aumente su rentabilidad a horquillas entre el 9,2% en Unicaja y el 18% de BBVA y mejore el ratio de eficiencia por una evolución de los costes inferior a los ingresos, aunque el parqué augura también un ligero empeoramiento en las comparativas intertrimestrales por los tipos.

Como suele ser tradición, Bankinter inaugurará la ronda de presentación de resultados el día 23. El consenso espera una mejora cercana al 12%, hasta ganar 945,9 millones, con una expansión del 8,55% en los ingresos. Los analistas de Barclays creen que presentará un alza de "alrededor del 3%" en el margen financiero aunque caerá "aproximadamente un 2% intertrimestral" por la mayor presión de los rendimientos de los préstamos, "parcialmente compensada por una mejora en el coste de los depósitos". En contrapartida, esperan que dé noticias mejores a las que prevé el consenso en la recaudación por comisiones, con aumentos del 6% intertrimestral.

La que más crecerá será Unicaja. Según las estimaciones del consejo de Bloomberg ganará 575 millones, un 115,36% más, con expansiones del 13% en el margen bruto y una rentabilidad por encima del 9%. La atención la copará, sin embargo, el desglose de su nuevo plan estratégico 2025-2027. Barclays espera que anuncie 1.100 millones de remuneración a los accionistas.

A este respecto, la tabla la lidera Santander que por vez primera pulverizará los 12.000 millones. Se espera un beneficio de 12.154,10 millones, un 9,73% más, con aumentos próximos al 6% en ingresos y margen de intermediación. Sobre ambas rúbricas pesará la presión de tipos en Europa y Latinoamérica y la devaluación de las divisas en Brasil y México, junto a unos 300 millones en provisiones en la financiación de automóviles en Reino Unido. La sorpresa positiva puede llegar en banca de inversión.

El mayor interés lo despiertan, sin embargo, BBVA y Sabadell por la opa hostil y la convicción de que han maximizado sus capacidades para demostrar al mercado la superioridad de sus modelos. El consenso da al banco catalán un crecimiento del 26,6% en la cuenta, hasta 1.686,10 millones. Barclays espera que recoja los casi 400 millones del pago extraordinario de Cerberus por su disputa sobre los inmuebles que le vendió en 2018 y que eleve al 13,85% su CET1, engordando la munición para remunerar al inversor –su compromiso es repartir el excedente de capital por encima del 13%–.

BBVA liderará la rentabilidad del sector con 9.638,20 millones de ganancia, un 20,19% superior a 2023. Barclays augura un buen crecimiento intertrimestral del margen de intereses, espoleado por Turquía y Sudamérica, y con España y México a la baja por los tipos. Su desempeño en el país azteca figura bajo foco después de la victoria de Donald Trump en EEUU, como los mensajes que, como Sabadell, pueda lanzar de proyecciones de las cuentas y remuneraciones al inversor a futuro.

El beneficio de CaixaBank subirá un 17,5%, hasta 5.659 millones conforme a los analistas. Barclays proyecta que anuncie un dividendo final de 2.000 millones e inicie una nueva recompra de acciones por 500 millones y sorprenda positivamente en el margen de intereses y en comisiones por un mayor negocio.

La gran banca marca nuevo récord

Evolución del beneficio neto, cifras en millones de euros

Entidad	2023	2024*	Variación 2023/2024	Impuesto 2023	Impuesto 2024
Santander	11.076	12.154,10	9,73%	224	338,5
BBVA	8.019	9.638,20	20,19%	215	285
CaixaBank	4.816	5.658,50	17,49%	373	500
Sabadell	1.332	1.686,10	26,58%	157	190
Bankinter	845	945,8	11,93%	77	95
Unicaja	267	575	115,36%	63,8	88,6
Total	**26.355**	**30.658**	**16,33%**	**1.109,80**	**1.497,10**

Fuente: entidades. * Estimaciones de Bloomberg. eE



Oficinas de banca. A. MARTÍN

Expansión

Publicación	Expansión General, 11	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	62 647 EUR (64,621 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	370,77 cm² (59,5%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	12 129 EUR (12 511 USD)

Dossier de prensa unacc

Santander y JPMorgan controlan el 20% de la banca de inversión

RÁNKING 2024 EN ESPAÑA/ Las comisiones del sector se disparan un 60%, hasta los 1.360 millones de euros, y hacen del ejercicio el cuarto mejor de la historia. BNP sube al podio tras disparar sus ingresos.

Inés Abril/Andrés Stumpf.
Madrid

España ha recuperado el pulso en banca de inversión y lo ha hecho hasta el punto de que 2024 se cierra como el cuarto mejor año de la historia por comisiones ingresadas. Suman 1.360 millones de euros, tras dispararse casi un 60%, y hay dos bancos que se han llevado muchas más que los demás.

Son Santander y JPMorgan, que se embolsan entre ambos 255 millones de euros, cerca del 20% del total que ha acumulado el sector, según los datos de Dealogic a cierre de ejercicio. Lo hacen después de incrementar de forma acelerada los honorarios cosechados frente a 2023. Santander los sube un 31% y JPMorgan, un 105%. BNP Paribas, después de duplicar sus ingresos, se coloca en la tercera posición del ránking anual.

"El volumen de operaciones corporativas ha seguido creciendo de manera sostenida", señala Ignacio Domínguez-Adame, responsable de Santander Corporate & Investment Banking (CIB) en Europa.



Ignacio Domínguez-Adame, jefe de Santander CIB en Europa.



Ignacio de la Colina, presidente de JPMorgan en España y Portugal.

Máximo de transacciones

Santander ha participado en más de 225 de esas transacciones. Ningún otro banco llega a tanto. Y no tiene rival en los ingresos por comisiones que ha conseguido por ello. Son 136 millones de euros que le dan el liderazgo del sector en España por tercer año consecutivo.

La deuda ha sido su pasaporte a lo más alto, ya que 75 millones de sus honorarios totales proceden de la colocación de bonos propios y ajenos. Pero también ha participado en fusiones y adquisiciones (*M&A* por sus siglas en inglés), en salidas a Bolsa y en préstamos sindicados.

Energía y telecomunicaciones han sido los sectores más activos, según el directivo, que asegura que las ofertas de compra tendrán un hueco importante en el futuro más próximo. "Seguimos viendo bastante atractivo para opas, tal y como sucedió el año pasado con Applus, Grupo Lar y Ercros", asegura.

JPMorgan es el único capaz de hacer sombra a Santander, sobre todo después de que el año pasado lograra duplicar con creces las comisiones cobradas. Ha alcanzado los 119 millones de euros y sigue abriendo la brecha con el resto del sector.

Santander cierra el año con 225 transacciones, más que ninguna otra entidad en España

"Tras un breve momento de inestabilidad en verano, los miedos a una posible recesión de la economía estadounidense quedaron atrás", apunta Ignacio de la Colina, presidente y consejero delegado de JPMorgan en España y Portugal.

Buenas perspectivas

La mejora de 2024 no será flor de un día. "El año comienza con buenas expectativas, bien soportado por los mercados de financiación, con diferenciales de crédito en mínimos históricos. Vemos actividad significativa en casi todos los sectores", afirma el ejecutivo.

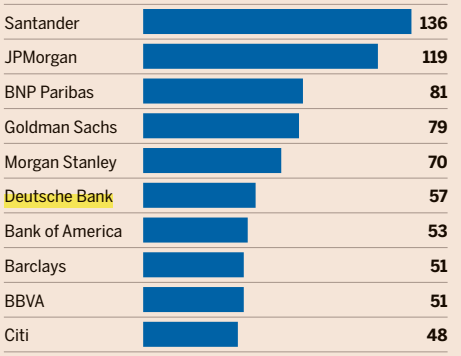
Pero Europa tiene trabajo por delante si quiere convertirse en un polo de atracción del dinero. "Los procesos de concentración son esenciales para lograr este propósito", añade De la Colina.

"Las decisiones regulatorias en varios sectores pueden marcar el tono y el apoyo inversor a la región. La concentración en Europa, y en cada país, en sectores como el bancario, por ser un negocio que requiere escala para competir globalmente, o el de las telecomunicaciones, con importantes necesidades de inversión, puede tener consecuencias positivas para atraer capital", remarca.

BNP Paribas detecta una dimensión cada vez más global en las necesidades de las empresas españolas. "Las operaciones en 2024 han sido particularmente complejas, grandes y en gran medida transfronterizas. Eso ha requerido el apoyo de grandes bancos de inversión con presencia en Europa, América o el Golfo, y con capacidades de *M&A*, Bolsa, financiación, mercados, derivados...", explica Luis Sancho, CEO de Banca de Inversión y Corporativa de la entidad francesa en España.

LÍDERES DE LA BANCA DE INVERSIÓN

Ránking por comisiones ingresadas en España en 2024. En millones de euros.



Expansión — Fuente: Dealogic

De la Colina reclama una mayor apuesta por la consolidación en el sector bancario

El banco galo se ha beneficiado de ello. Con 81 millones de euros en ingresos por comisiones, BNP salta a la tercera posición del ránking de Dealogic desde la novena en 2023 y se sitúa por delante de Goldman Sachs.

El gigante de Wall Street también ha protagonizado un fuerte avance en España, al pasar de la décima a la cuarta posición.

Con un alza del 161% en los honorarios, Goldman es el gran banco de inversión que más crece en España. Morgan Stanley cierra el *top 5*, tras elevar un 132% sus ingresos. Son las entidades que más partido han sacado a la recuperación de la banca de inversión en España. Después de dos años para olvidar, el sector ha vuelto a brillar en 2024. Los casi 1.360 millones de euros en comisiones solo son superados por los registros conseguidos en 2006 (el año récord de la serie histórica), 2007 y 2021, según Dealogic.

La Llave / Página 2

elEconomista

Publicación	El Economista General, 14	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	36 076 EUR (37,213 USD)
Difusión	9761	Tamaño	619,05 cm² (57,8%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	8991 EUR (9274 USD)

Dossier de prensa unacc

CaixaBank y BBVA, entre los bancos más expuestos al crédito a la automoción

El deterioro del sector tendría un impacto contenido para las entidades, aunque S&P advierte de costes crediticios adicionales

Matteo Allievi MADRID.

La industria de la automoción pelea para salir de las arenas movedizas. La demanda deprimida y la fuerte competencia de los fabricantes chinos suponen un lastre para el negocio de la mayoría de los jugadores del sector. Y en esos tiempos difíciles, el dinero inyectado por los bancos es savia vital. CaixaBank y BBVA destacan entre las entidades europeas más expuestas al sector en términos de crédito, según un análisis elaborado por S&P Global Ratings. Y aunque los posibles retos de la industria de los coches deberían ser en gran medida manejables para los bancos, los préstamos a proveedores de automóviles podrían generar costes crediticios adicionales para las entidades.

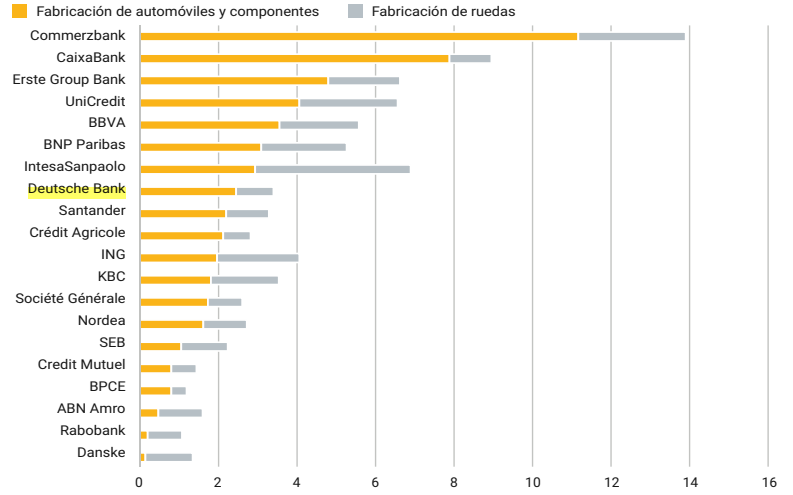
Más allá de la pérdida de competitividad ante los vehículos de China, que ha adelantado a Europa en la inversión en los coches eléctricos, otros vientos soplan en contra de la industria del Viejo Continente. La administración Trump abre el camino a la imposición de nuevos aranceles a la importación de automóviles, que podrían asestar un duro golpe a las exportaciones europeas. Además, la normativa más estricta sobre los límites de emisiones de CO_2 impuesta por la UE tiene preocupados a varios constructores de coches.

A datos de diciembre de 2023, los 20 bancos más grandes de la Unión Europea tenían una exposición bruta de 57.000 millones de euros al sector, lo que supone un 1,2% de sus préstamos totales a sociedades no financieras (SNF). Este porcentaje asciende al 1,9% si le añadimos la financiación de 32.000 millones destinada a la fabricación de ruedas, que es estrechamente asociada a la producción de automóviles.

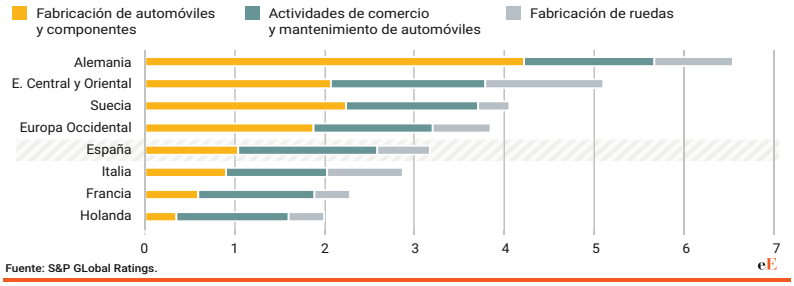
Commerzbank es la entidad más expuesta: un 7% de su cartera de préstamos se destina al sector de la automoción. Le siguen CaixaBank, Erste y UniCredit, que aunque se quedan a una buena distancia del banco alemán, dedican a esta industria más de un 3% de sus créditos. Al excluir la fabricación de ruedas, BBVA cerraría el *top 5* (roza un 3%), pero el notable peso de este segmento en los préstamos concedidos por la italiana Intesa Sanpaolo le arrebata el puesto. En general, la calidad de estas carteras está en consonancia con la del sector empresarial en su conjunto, con un índice medio de morosidad del 4% y un volumen de créditos en stage 2, es decir, aquellos que se mantienen bajo vigilancia especial por riesgo de impago, en un 11% para los 20 bancos tomados como referencia.

Exposición de la banca europea a la automoción

Porcentaje de préstamos al sector de la automoción sobre el total concedidos a sociedades no financieras



Peso del sector de la automoción en las economías de los países europeos



Fuente: S&P GLobal Ratings. eE

Muestra de resiliencia

Como cualquier sector que subvenciona, la banca sigue de cerca los desafíos que se asoman en la industria automotriz. Un descenso en las ventas de automóviles no resultaría necesariamente en un aumento en la morosidad, ya que los posibles impagos dependerían de la evolución de la situación macroeconómica, advierte S&P. "Además, los bancos realizan escenarios de estrés sobre el valor residual de los coches usados para calibrar el capital que mantienen frente a tales pérdidas inesperadas", agrega. Las entidades europeas, incluyendo a la española, cuentan con niveles de capital que está bien por encima de los requisitos mínimos del Banco Central Europeo, actualizados el pasado diciembre para este año. Sí la casa de análisis espera un incremento moderado de los costes crediticios, debido a la incertidumbre a la que se aboca la automoción.

> Un empeoramiento del sector tendría un mayor impacto en la banca de Alemania y Europa Oriental

S&P prevé que un mayor deterioro de las carteras del sector de los bancos reduciría la previsión de ingresos antes de provisiones entre un 1% y un 3% en 2025. Eso sí, el impacto no sería el mismo en todos los países. Los efectos indirectos de un empeoramiento del negocio del sector ponen en riesgo la calidad de los activos de los bancos de Alemania, Suecia y Europa Oriental, donde la industria del automóvil contribuye significativamente al PIB y al empleo.

HASTA EL PASADO MES DE SEPTIEMBRE SE ACERCABA AL 16%/ LA BAJADA DE LOS TIPOS DE INTERÉS JUEGA EN CONTRA Y EL IMPACTO EN CADA ENTIDAD DEPENDERÁ DE LOS CRÉDITOS HIPOTECARIOS DE LOS ÚLTIMOS AÑOS, ASÍ COMO DE LA PUJANZA DEL NEGOCIO CREDITICIO.

¿Conseguirán los bancos mantener este año el nivel de rentabilidad de 2024?

ANÁLISIS por Salvador Arancibia


J.L.Pindado

Hector Grisi, CEO de Banco Santander.


JMCadenas

Onur Genç, CEO de BBVA.


JMCadenas

Gonzalo Gortázar, CEO de CaixaBank.


JMCadenas

Cesar González-Bueno, CEO de Banco Sabadell.


JMCadenas

Gloria Ortiz, CEO de Bankinter.


JMCadenas

Isidro Rubiales, CEO de Unicaja.

En apenas tres semanas los grandes bancos cotizados habrán dado a conocer los resultados que han obtenido en el ejercicio que acaba de terminar. Serán muy buenos y en general alcanzarán cifras que hasta ahora no habían logrado obtener. El ejercicio 2024 está vencido y resuelto sin problemas. Son las cuentas de 2025 las que preocupan como consecuencia de la bajada de los tipos de interés y los menores ingresos financieros que esperan conseguir. El reto es hacer que la rentabilidad, que hasta septiembre se situó en 15,8%, se mantenga o descienda muy ligeramente.

Durante la última semana del mes de enero se concentra la mayor parte de las presentaciones de resultados de los bancos cotizados. Las cifras que se divulguen serán buenas porque ya lo fueron en los primeros tres trimestres del pasado ejercicio (los resultados globales superaron los obtenidos durante todo 2023), pero eso no significa que no exista cierta expectación por conocer algunos detalles en algunos bancos, habida cuenta de la pelea que mantienen, por ejemplo, **BBVA** y **Sabadell**, enfrascados en la oferta de compra que el primero lanzó por el segundo sin el apoyo del consejo de Sabadell.

Ambos bancos van a presentar unos resultados muy elevados. El de origen vasco declaró unos beneficios de 7.662 millones de euros hasta septiembre, con un crecimiento del 28% respecto a un año antes. Sabadell se acercó a los 1.300 millones (1.295 millones) con aumento del 25,9%.

Ambos tienen que demostrar a los respectivos accionistas que su apuesta para el futuro es consistente y que regarán con generosidad los bolsillos de los titulares de sus acciones. Sabadell prometió repartir hasta 1.900 millones de euros en estos dos ejercicios, mediante dividendos y programas de recompra de acciones, aunque es posible que eleve la cifra, y BBVA lleva ya tres ejercicios haciendo lo mismo.

Los otros bancos cotizados (**Santander, CaixaBank, Bankinter** y **Unicaja**) también han declarado resultados elevados hasta septiembre: 9.309 millones el primero, con un aumento del 14%; 4.248 millones el segundo (16,1% más); 1.083 millones Bankinter, con un modesto aumento del 7,9%, y Unicaja, que declaró 451 millones, con un incremento del 58%.

Banco Sabadell y CaixaBank se han blindado contra la bajada de tipos con hipotecas fijas

Distintas repercusiones

De cara al ejercicio actual, la bajada de los tipos de interés llevada a cabo en el segundo semestre de 2024 y que va a continuar durante todo 2025 va a tener repercusiones distintas según sea la composición, sobre todo, de los créditos hipotecarios que han dado en los años anteriores.

Sabadell y luego CaixaBank están relativamente blindados porque la mayor de las hipotecas más recientes son a tipo fijo, lo que significa que no existe el riesgo de interés para una parte muy relevante de su cartera hipotecaria.

CaixaBank tiene un riesgo añadido: una parte importante de sus hipotecas (las que en su día dieron Caja Madrid y Bankia) se revisan semestralmente y no una vez al año como es habitual en el resto de los préstamos a tipo variable. La caída de ingresos se produce con mayor prontitud.

Las demás entidades irán ajustando sus ingresos de manera más pausada, pero más pronunciada en el tiempo.

Santander y BBVA, los dos bancos con mayor presencia internacional, no parecen tener problemas graves desde el punto de vista de su actividad en los países en los que están presentes: México, Turquía y Argentina, principalmente, en el caso del banco presidido por **Carlos Torres**, y Estados Unidos, Brasil, México y Reino Unido, en el que dirige Ana Botín, que, además está presente en Portugal y Polonia.

La cuestión está en saber si finalmente la actividad crediticia en España se va a relanzar con la suficiente pujanza como para compensar la caída de los ingresos por los menores tipos de interés.

LA FOTO DE LOS BANCOS

Rentabiildad ROTE de las entidades cotizadas. Datos a septiembre de 2024. En %.



Expansión

Fuente: Elaboración propia con información facilitada por las entidades

El reto es mantener o, como mucho, reducir muy ligeramente la actual rentabilidad del 15,8%

El crédito al consumo está creciendo a tasas importantes, lo que tiene como elemento positivo que los ingresos son más elevados, pero negativo que la morosidad también aumenta. No es un epígrafe relevante de la inversión crediticia de los bancos, en todo caso.

Los últimos datos sobre evolución de los préstamos hipotecarios parecen indicar que el sector se está moviendo.

En los dos últimos meses de los que se tienen datos (septiembre y octubre) el ritmo de crecimiento sobre el año anterior supera el 60%, aunque es cierto que se viene de cifras muy bajas de entonces.

Los créditos a empresas siguen mostrando una tendencia a reducirse como ha pasado en todos estos años.

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	65 853 EUR (67,928 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	467,83 cm² (75,0%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	14 151 EUR (14 597 USD)

Dossier de prensa unacc

"SIX pagó un sobreprecio por BME, con Euronext habría sido diferente"

ENTREVISTA STÉPHANE BOUJNAH Consejero delegado de Euronext/ El mercado paneuropeo, que engloba a varias bolsas de la región, quiere atraer más tecnológicas y crecer en el negocio de liquidación y compensación.

BOLSA 24/7

Respecto a una Bolsa 24 horas, "no lo necesitamos. La presión en Europa es tener menos horas de negociación, no más. Haremos lo que brókeres e inversores quieran".

Carmen Rosique. Madrid

Euronext es la principal infraestructura de mercado en Europa (agrupa las bolsas de Italia, Ámsterdam, París, Lisboa, Bruselas, Dublin y Oslo) y su consejero delegado Stéphane Boujnah (Albertville, 1964) es conocido en el sector por su política de adquisiciones. Antes de incorporarse a Euronext, Boujnah fue director de Santander Global Banking and Markets para Europa continental y también trabajó en el área de banca de inversión de Deutsche Bank en Francia, entre otras entidades. Boujnah fue renovado como consejero delegado hasta 2027 y recientemente ha presentado un nuevo plan estratégico en el que apuesta por atraer más tecnológicas y diversificar con el negocio de compensación y liquidación.

– Las OPV intentan ganar impulso en Europa. ¿Por qué las empresas no quieren cotizar?

El problema no es el mismo en todas partes. En Euronext, tenemos un elevado número de empresas que se están uniendo al mercado porque ofrece un punto de liquidez único y un mercado integrado. En términos de negociación, el 25% de las acciones que se negocian en Europa cotizan en Euronext. Y eso atrae una gran cantidad de cotizadas, tanto internacionales como locales. En términos absolutos, hay menos salidas a Bolsa que en el pasado. Antes una OPV te daba una solución para diferentes problemas: ofrecer liquidez a los fundadores; recaudar capital para financiar adquisiciones; ofrecer al equipo directivo la oportunidad de cristalizar el valor o transformar la organización. Cotizar en Bolsa era la única manera de lograr esos objetivos. En los últimos años, el capital privado se ha vuelto tan importante que pueden ofrecer soluciones que antes solo ofrecía la OPV. Pero, y por eso no estoy nervioso, el objetivo del capital riesgo es comprar, transformar y vender más caro en tres, cinco, siete años. Esto es muy diferente del propósito de los mercados de capitales, en donde quieres recaudar dinero para crecer, consolidar, transformar la industria, realizar adquisiciones, no para que te compren y te revendan. Estoy seguro de que Euronext puede ser una solución en particular para las empresas de tecnología, que necesitan capital porque no se pueden financiar de otra manera. Pero también tenemos que captar empresas tecnológicas que estén fuera de los países de Euronext: el mercado alemán, el suizo, el sueco y el español.



Stéphane Boujnah, consejero delegado de Euronext.

> "Hemos hecho en Italia muchas cosas que teníamos previstas para España y no pudimos por la negativa de BME"

> "El 25% de las acciones que se negocian en Europa cotizan en Euronext y eso atrae inversores y cotizadas"

> "Incentivar que bancos y compañías de seguros inviertan en acciones impulsaría la liquidez en Europa"

– ¿Es el sector tecnológico ahora su foco para crecer?

Es una de nuestras principales ambiciones porque ya tenemos una posición en los sectores que son muy relevantes a nivel local: el lujo en Francia e Italia; las ciencias de la vida en Bélgica y el transporte marítimo en la región nórdica. Somos el principal mercado de acciones para empresas tecnológicas en Europa, con más de 700 compañías cotizadas.

– ¿Buscan atraer más inversores institucionales o minoristas?

En Europa la gran mayoría de los inversores en los mercados de capitales son institucionales. Pero hay un crecimiento de los minoristas como consecuencia de la inversión en criptoactivos. Muchos jóvenes comenzaron a invertir en criptoactivos y en el camino se acostumbraron a la idea de destinar una parte de sus ahorros al mercado. Los minoristas están empezando a comprar acciones para prepararse para la jubilación.

–Las bolsas europeas pierden atractivo frente a EEUU, ¿qué medidas pueden fortalecerlas?

Tenemos que tomar decisiones críticas para canalizar la liquidez hacia los mercados de renta variable. En EEUU, las personas que quieren tener dinero cuando son demasiado mayores para trabajar necesitan comprar acciones cuando son jóvenes. En Europa sólo tienen que esperar que la gente a su alrededor siga pagando impuestos. EEUU tiene enormes fondos de pensiones que administrar. El otro casillero es el seguro. Crear incentivos para que las compañías de seguros y los bancos inviertan en acciones puede tener un impacto significativo en la liquidez de los mercados.

– Euronext ha presentado un plan estratégico hasta 2027, ¿cuál es su proyecto clave a corto plazo?

Vamos a hacer crecer nuestra plataforma de compensación. Queremos acelerar el desarrollo de nuestros negocios no relacionados con el volumen porque ya tenemos un negocio de tráding muy sólido y diversificado. Vamos a poner en marcha un mercado de derivados para la electricidad cuyos contratos serán compensados a través de Euronext Clearing, que ahora se encuentra en Roma. También queremos desarrollar derivados de renta fija y competir con Deutsche Börse.

También competiremos con London Stock Exchange (LSE) en el segmento de compensación de repos y con EuroClear en la expansión de de Euronext Securities, nuestro negocio de depósito central de valores (CSD).

– Teniendo en cuenta la importancia de BME en este negocio, ¿se plantean algún acercamiento a SIX?

Euronext es un proyecto europeo abierto a que los mercados de capitales dentro de la UE se integren. En 2020 no estábamos en condiciones de adquirir BME porque no podíamos pagar el precio que ofrecía SIX. Era muy, muy alto y la prueba de ello es que tuvieron que contabilizar una depreciación en sus cuentas. Los auditores llegaron a la conclusión de que pagaron de más. Creo que si hubiéramos podido acoger a BME dentro de Euronext, la historia habría sido totalmente diferente. Cuando combinas dos entidades de la UE, puedes extraer muchas más sinergias que cuando el propietario no es parte de ella.

De hecho, unos meses después de decidir no pagar un precio disparatado por BME, pudimos comprar la Bolsa italiana. Pagamos 4.400 millones y esperábamos 60 millones de sinergias a finales de 2024. Pudimos extraer 121 millones, más del doble. Planeábamos gastar 150 millones de costes de integración y solo gastamos 111 millones. Al mismo tiempo, en los últimos tres años, la plantilla de la Bolsa italiana ha crecido un 18%. Hemos trasladado el centro de datos del grupo de Inglaterra a Italia y hemos utilizado la plataforma de compensación local para convertirla en una plataforma europea.

Hace años, teníamos un plan similar con BME, que discutimos con [Javier]Hernani y [Antonio] Zoido. Hemos hecho en Italia cosas que podríamos haber hecho y en España no pudimos.

Y tenemos más empleados italianos, más equipos de tecnología, más OPV y más volúmenes en la Bolsa italiana que en el pasado. Sinceramente, una de mis frustraciones es que no fui capaz de encontrar un camino para hacer un trato que hubiera sido mucho más natural que la situación actual. Los equipos de BME eran muy buenos. Hoy es un negocio muy diferente al de 2020, la cuota de mercado es menor.

–¿Está la puerta cerrada?

La puerta siempre está abierta, pero esto es como alguien que dice "me voy a casar con una hija de Rothschild". Está hecho al 50% porque estoy de acuerdo. Necesita un vendedor y un comprador dispuesto. A día de hoy no hay ningún indicio de que SIX esté dispuesto a vender BME, pero igual con el nuevo CEO cambia.

– También lanzaron una oferta por Allfunds que luego retiraron , ¿les sigue interesando el negocio?

De hecho, no cerramos el acuerdo en su momento. Allfunds es una empresa que cotiza en Euronext y, como mercado regulado, no podemos hacer comentarios sobre empresas cotizadas.

"No queremos estar en la primera línea de criptoactivos"

Para Boujnah las criptomonedas no son un activo complementario a los actuales de Euronext porque no tiene nada que ver con la economía real, "es puramente especulativo, la mayoría de la gente lo usa para almacenar dinero en lugar de invertir en financiar cualquier cosa". "La prueba es que cuando perdió el 30% de su valor hace 18 meses, no tuvo ningún impacto en la economía. No hay ninguna clase de activo que pueda perder ese porcentaje sin consecuencias. Pero creo que en los próximos años el apetito por las criptomonedas va a impulsar más apetito por la inversión real. Euronext no quiere estar en la primera línea. "Hemos decidido no embarcarnos en el comercio de criptomonedas. No queremos estar en la primera línea de los criptoactivos debido a que su naturaleza es muy especulativa y porque estos activos se utilizan muy a menudo con fines no legales". Cree que el riesgo de perder la confianza de los participantes del mercado no compensa el flujo que podrían generar.

Sí confía en la *tokenización* y la descentralización de la propiedad de los activos.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 14	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	15 095 EUR (15,570 USD)
Difusión	9761	Tamaño	172,76 cm² (16,1%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	3762 EUR (3881 USD)

Dossier de prensa unacc

El banco catalán devuelve por Bizum el cambio al pagar recibos en cajeros

M.A. MADRID.

CaixaBank ha puesto en marcha una nueva funcionalidad en sus cajeros: la devolución del cambio de pago de recibos a través de Bizum. La entidad ha habilitado sus más de 11.000 cajeros en España para aceptar pagos en efectivo de recibos, impuestos, tasas y multas, un servicio que hasta el momento se podía realizar solo con tarjeta. Esta nueva funcionalidad está disponible para cualquier usuario, sea cliente o no de la entidad. Los pagos en efectivo se pueden realizar con billetes de entre 5 y 200 euros, para importes inferiores a 995 euros. Llegado al cajero, el usuario tiene que introducir los datos del recibo o escanear el código de barras que suele tener impreso en el documento de pago para iniciar el proceso, y posteriormente introducir el efectivo. Si el importe es una cantidad no exacta, el cambio se devuelve al usuario a través de Bizum al número de móvil proporcionado. Este servicio estará disponible las 24 horas del día y los 7 días de la semana.

Pago por ventanilla

A la vez, el banco mantendrá el pago en efectivo a través de la ventanilla, atendido personalmente por un gestor, en horario de oficina para los clientes de la entidad. Por su parte, los usuarios no clientes también podrán pagar en ventanilla, pero en el horario habilitado para este servicio, es decir, martes y jueves de 8:30 a 10:30 horas. CaixaBank no es la primera entidad en permitir el pago de recibos en efectivo en sus cajeros, ya que Santander y BBVA, por ejemplo, ya tenía en marcha esta funcionalidad. A pesar de que los bancos sigan cuidando sus servicios presenciales, las transacciones en efectivo caen año tras año frente al crecimiento del pago electrónico, una solución más cómoda para muchos usuarios.

La red nacional se encontraba a cierre de 2023 por debajo de los 38.000 cajeros automáticos, lo que supone una caída del 1,8% con respecto al dato de un año antes, según datos del Banco de España.

Este porcentaje casi quintuplica el ritmo de eliminación de los puntos de efectivo que lleva el conjunto de Europa, pese a la moderación de las caídas del último ejercicio.

Mundo Agrario

Publicación	El Mundo Agrario, 4	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2084	V. Comunicación	6 424 EUR (6,626 USD)
Difusión	1814	Tamaño	831,96 cm² (77,8%)
Audiencia	13 000	V.Publicitario	2064 EUR (2129 USD)

Dossier de prensa
unacc

Zamora calienta motores para ser capital nacional de la apicultura

La ciudad del Duero acogerá la duodécima edición del encuentro y la sexta de la feria 'Meliza' del 14 al 16 de febrero / La Diputación y Apis Durii se alían para presentar las últimas innovaciones del sector

S. G. C.

En poco más de tres semanas la capital zamorana volverá a convertirse en capital nacional de la apicultura. La ciudad del Duero calienta motores para que su recinto ferial, 'Ifeza', acoja la duodécima edición del Congreso Nacional de Apicultura. Lo hará del 14 al 16 de febrero, coincidiendo con la celebración de la sexta edición de su innovadora feria 'Meliza', la Feria Apícola Internacional de Zamora, en el principal recinto expositivo de la ciudad.

La Diputación de Zamora y la Unión Profesional de Apicultores de Zamora *Apis Durii* han trabajado hombro con hombro para hacer posible ambos encuentros. «El congreso se organiza cada dos años y aglutinará a investigadores de todas las universidades del país relacionados con el sector apícola», explicaron los organizadores en la comparecencia de presentación de la feria.

Las áreas temáticas del evento serán flora y polinización, sanidad, economía, y calidad y productos apícolas. Las conferencias, presentaciones y pósteres que realizarán los representantes de las distintas universidades se sucederán durante todo el fin de semana, en la primera planta de Ifeza, mientras 'Meliza' discurrirá en ambos pabellones de la planta baja.

Feria y Congreso, que ocuparán desde la mañana del viernes 14 hasta la tarde del domingo 16 de febrero, compartirán 5 ponencias magistrales, una de mañana y otra de tarde, a cargo de reconocidos investigadores internacionales. Estas 5 conferencias serán de libre acceso para congresistas y para visitantes de la feria, mientras que a la planta primera solo podrán acceder aquellos que estén inscritos.

«En este marco, tan propicio para apicultores y técnicos, se espera contar con la presentación de novedades de primer orden en cuanto a tratamientos sanitarios e I+D+I, lo que da idea de la importancia de la sexta edición de Meliza para el sector, y de la magnitud del evento, al celebrarse conjuntamente con el Congreso Nacional», añadió la organización en un comunicado de prensa.

El inicio de los actos estará precedido el jueves por una visita de los congresistas, llegados desde todos los rincones de la península, sur de Francia y norte de África, al noroeste provincial donde conocerán de primera mano distintas explotaciones apícolas y su forma de manejo, contribuyendo a la puesta en común del conocimiento.

Esta visita de índole apiturística vendrá a reforzar igualmente este pilar del sector tan poco explotado en nuestra provincia, y pretende servir de guía o ejemplo, para los profesionales zamoranos que deseen ampliar horizontes en su explotación, entendiendo como debe y puede explotarse esta actividad, y los recursos que puede generar, según la misma fuente.

De igual forma, Congreso y Feria se completarán con una visita cultural por la capital zamorana el domingo, y con una Cena de Gala durante la noche del sábado.

La organización espera que además de la tradicional afluencia de público a Meliza, acudan a la cita más de medio millar de congresistas que permanecerán durante 4 días en la ciudad.

Esta será la principal novedad de Meliza 2025, que como de costumbre contará con el ya célebre 'Túnel de la Miel' de Zamora, donde los asistentes podrán degustar las principales mieles de la provincia, y que también contará con novedades en su sistema expositivo. Se ampliará la información de cada producto a los consumidores, gracias al análisis de polen para conocer su origen floral, y a la elaboración de fichas de cata previas.

«En definitiva, el fin de semana más dulce del año, será una oportunidad de oro para catar y aprender sobre las mieles zamoranas y seguir conociendo más a fondo los secretos de las abejas y el apasionante mundo de la apicultura», apuntan los responsables de Apis Durii.

Meliza 2025 abrirá sus puertas de nuevo en Ifeza con una importante oferta gastronómica, *foodtrucks*, y coctelería, además de los tradicionales talleres, *showcookings*, zona infantil, etcétera.

CRECIMIENTO

Durante la pasada edición del Congreso y la Feria, celebrados del 16 al 18 de febrero de 2024, se dieron cita cerca de 90 expositores, 20 más que el año anterior. La cita no ha dejado de crecer durante los últimos años y en la última cita contó con representantes «de todo el sector apícola de la provincia y empresas de primer nivel europeo mundial del sector», destacó el presidente de la Diputación de Zamora, Javier Faúndez, así como de toda España y de otros nueve países, entre los que figuran Austria, Portugal, Pakistán y Estados Unidos. «En solo cinco ediciones, hemos convertido esta feria, aquí, en Zamora, en la mayor feria apícola de la península ibérica y estamos muy cerca de ser una de las ferias de referencia en el sector apícola a nivel mundial», aseguró en aquella ocasión, en declaraciones que recogió Ical.

La cita melífera va dirigida, fundamentalmente, a los profesionales de un «sector importante» en la provincia y, además, «crea entusiasmo» entre gentes del mundo de la apicultura, del campo de nuestra provincia, que no son profesionales y público en general. «Es una feria que está en auge, en crecimiento sostenido y con expectativas de futuro, aunque también con esos nubarrones y expectativas que van surgiendo por el camino. Tenemos unos 800 apicultores, buena parte de ellos, profesionales del sector y que tienen asentadas en la provincia más de 45.000 colmenas», apuntó.

En este contexto, Faúndez recordó que el sector «puso en el mercado nacional e internacional» más de 511 toneladas de miel la anterior campaña. «Apostamos por esta feria porque este es uno de los sectores estratégicos que tiene definida la Diputación. Es un sector capaz de generar riqueza, que permite asentar población en el medio rural, revitalizando nuestros pueblos», insistió.

«Las cifras que se han presentado de esa merma de la sangría económica, ese repunte poblacional en la provincia, nos entusiasman. Pensamos que estamos en la buena dirección. Además, es una feria que promueve empleo. Asentarse en apicultura no es tan caro como asentarse en otros sectores primarios», añadió.

El presidente de la institución provincial incidió en que el 20% de las personas que viven del sector apícola son mujeres que vienen en el mundo rural. «Además, es una actividad sostenible, que respeta y potencia la biodiversidad de nuestra provincia y que pone en valor la riqueza medioambiental con la que cuentan los campos y tierras de la provincia de Zamora», agregó.

El titular de la Diputación zamorana hizo hincapié en que, dentro de la apuesta por el sector apícola, figura el objetivo «marcado hace años» de «crear y tener de una vez por todas operativa la marca de calidad de Miel de Zamora» y apostilló: «El pasado verano hemos finalizado los estudios de caracterización de las mieles de primavera y las mieles de otoño de nuestra provincia. Hemos elaborado todos los informes técnicos necesarios y estamos en la recta final. Estamos esperando la respuesta de Itacyl para autorizar la marca de calidad de Miel de Zamora».

La Feria contó con el respaldo de la Diputación de Zamora, la Fundación Caja Rural de Zamora, TecoZam, Gamez Studio, la Junta de Castilla y León, Betalia, Nuzoa, Véto-pharma y Alltech y la colaboración de Azeco y Azehos.



Visitantes consultan a una apicultora en la última edición de 'Meliza' en una foto de archivo. ICAL

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 11	Fecha	20/01/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	12 364 EUR (12,753 USD)
Difusión	1973	Tamaño	347,97 cm² (55,8%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	3286 EUR (3390 USD)

Dossier de prensa unacc

CAIXA POPULAR



La oficina presenta un modelo de relación innovador tanto para el cliente como para el equipo de trabajo. LP

CERCANÍA La primera apertura en la localidad reafirma la apuesta por la comarca

ABRE UNA NUEVA OFICINA EN BUÑOL

La entidad bancaria valenciana reafirma su firme compromiso con la recuperación tras los efectos de la dana y sigue adelante con su plan de expansión

BUÑOL

Extras. Caixa Popular ha abierto su primera oficina en Buñol, ubicada en la avenida País Valenciano, 12. A la vez que intensifica su labor para mejorar las oficinas afectadas por la dana, la entidad avanza en su plan de expansión, consolidando su presencia en la comarca de la Hoya de Buñol-Chiva. Con esta apertura, refuerza su posición como una de las entidades financieras de referencia en la zona, donde ya cuenta con una oficina en Chiva y un agente financiero en Cheste.

La cooperativa valenciana se distingue por su enfoque centrado en las personas y su modelo de banca cooperativa, caracterizado por la cercanía, la confianza y la transparencia. Los clientes de Caixa Popular pueden elegir cómo interactuar con la entidad, ya sea de manera presencial, online o telefónica, adaptándose a sus necesidades y preferencias.

Caixa Popular ofrecerá servicios de financiación, ahorro e inversión a las empresas, cooperativas, comercios, autónomos y particulares de la zona. Al frente de la oficina están Merche Bermejo, Albert Raga y M.ª José Climent, como directora.

La oficina presenta un modelo de relación innovador tanto para el cliente como para el equipo de trabajo. Una transformación que busca crear un espacio donde el cliente vive una experiencia, creando un espacio de relación en que se ofrezca un servicio diferencial y excelente.

El nuevo concepto de oficina refleja los valores de Caixa Popular como entidad valenciana de referencia. Su diseño moderno y funcional transmite sostenibilidad, innovación y diferenciación, al tiempo que refuerza los principios cooperativos de la entidad.

Unión Nacional de Cooperativas de Crédito
Alcalá 55 28014 Madrid
T 917 81 94 18
http://www.unacc.com

© unacc 2025. Todos los derechos reservados