



# **Informe PIMEC sobre la fusión bancaria entre el BBVA i el Banc Sabadell**



## **Objectiu:**

Analitzar els efectes de l'OPA de BBVA sobre Banc Sabadell, un tema rellevant per a l'economia catalana i espanyola.



# **Banc Sabadell: Situació a principis de 2024 i evolució del negoci**



## Banc Sabadell: Evolució del negoci i creixement de la quota de mercat

- A finals de 2023, els actius totals del banc ascendeixen a 235.172 milions d'euros.
- El **benefici net** de 2023 va ser de 1.333 milions d'euros, amb un **increment del 48%** respecte l'any anterior.
- Durant el primer trimestre de 2024, el banc ha continuat amb un **creixement molt important del beneficis (+50,4% interanual)**.
- Actualment, té una **important quota de mercat** en el sector bancari espanyol (8% del crèdit total, 9% del finançament a entitats no financeres; i 7% dels dipòsits).



## Ocupabilitat i internacionalització

- A finals del primer trimestre de 2024, Banc Sabadell té **1.414 oficines i 19.213 empleats**.
- **A finals del primer trimestre de 2024 va augmentar el nombre d'empleats a Espanya en 404 empleats (en relació a un any abans).**
- Al Regne Unit, la filial TSB contribueix amb el 15% del benefici net total del grup. I a Mèxic, el banc obté el 3,6% dels beneficis totals del grup.
- Aquesta **expansió internacional** ha estat crucial per diversificar els ingressos i reduir la dependència del mercat espanyol. A més, el banc ha reforçat la seva presència a altres mercats europeus i a Amèrica Llatina.



## Eficiència operativa i rendibilitat

### Figura 1. Evolució dels ratis de rendibilitat i eficiència de Banc Sabadell

Indicador	2022	2023
ROA	0,35	0,54
RORWA	1,12	1,70
ROE	6,64	9,48
ROTE	8,19	11,49
Eficiència	44,86	42,59

Font: Informe anual 2023, Banc Sabadell



## Evolució dels ràtings

### Figura 2. Qualificacions de Banc Sabadell per part de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	24.05.2023	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Raiting <sup>(1)</sup>	02.04.2024	BBB+	A-2	Estable
Moody's	08.04.2024	Baa2	P-2	Positiva
Fitch Raitings	30.06.2023	BBB-	F3	Positiva

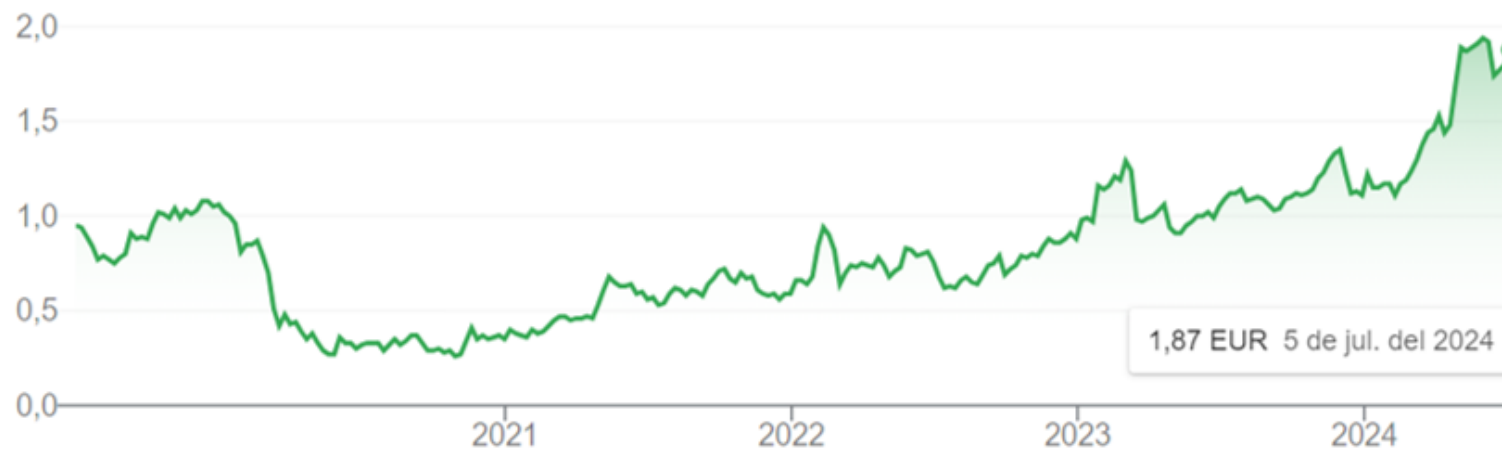
Font: Informe primer trimestre de 2024, Banc Sabadell.



## Evolució de la cotització i dividend

2023: el preu de les accions va incrementar 15%.

**Figura 3. Cotització de les accions de Banc Sabadell durant els darrers cinc anys**



Obre	1,88	Cap. bors.	10,09 km	Punt. CDP	A-
Alta	1,89	Ràtio PER	7,57	Més alt en 52 set.	1,97
Baixa	1,85	Rend. div.	3,20 %	Més baix en 52 set.	1,01





# **Conseqüències de la fusió bancària entre el BBVA i Banc Sabadell**



## Impacte de la fusió en la competència segons l'Autoritat Catalana de la Competència

### Quotes de mercat

- Actualment, els **quatre principals bancs operen conjuntament el 85,7% de les oficines**. La fusió entre BBVA i Banc Sabadell incrementaria la concentració del mercat, amb els dos primers bancs (**CaixaBank i la nova entitat resultant**) controlant el **73,7% de les oficines**.

**Figura 5. Quotes de mercat en termes d'oficines bancàries a Catalunya després de la OPA BBVA-Sabadell**

<b>Banc</b>	<b>% d'oficines</b>
CaixaBank	38,9%
BBVA + Sabadell	34,8%
Santander	12,0%
Altres	14,3%



## Impacte de la fusió en la competència segons l'Autoritat Catalana de la Competència

- L'índex Herfindahl-Hirschman (IHH):
- Inferior a 1.500: Competència efectiva
  - 1.500-2.500: Mercat moderadament concentrat
  - Superior a 2.500: Mercat altament concentrat. Oligopoli

Per al conjunt de Catalunya passaria de 2.289 a 2.888, amb un augment de 599 punts. Aquest increment indica un risc significatiu per a la competència en el mercat de serveis bancaris.

**Figura 6. Evolució de l'índex Herfindahl-Hirschman després de la OPA**

Província	IHH actual	IHH resultant	Increment de l'IHH
Barcelona	2.118	2.826	708
Girona	3.098	3.506	408
Lleida	2.718	3.005	287
Tarragona	2.816	3.290	474

Font: ACCO (2024)



## Impacte de la fusió en la competència segons l'Autoritat Catalana de la Competència

### Concentració dels crèdits

- Pel que fa al crèdit concedit, els quatre principals bancs concentren el 84,81% del crèdit a Catalunya. La nova entitat resultant de la fusió gestionaria el 39,62% del crèdit total, sent l'operador principal, amb una quota de mercat conjunta del 72,03% juntament amb CaixaBank.

**Figura 7. Quotes de mercat en termes de crèdit total a Catalunya després de l'operació**

<b>Banc</b>	<b>% de crèdit</b>
CaixaBank	32,41%
BBVA + Sabadell	39,62%
Santander	12,78%
Altres	15,19%

Font: ACCO (2024).



## Impacte de la fusió en la competència segons l'Autoritat Catalana de la Competència

Comparativa amb països europeus: IHH

**Figura 8. Grau de concentració (índex IHH) en diversos països de la Unió Europea amb població similar a Catalunya**

País	IHH
Àustria	424
Suècia	875
Hongria	950
Irlanda	969
República Txeca	1.076
Bulgària	1.136
Portugal	1.204
Dinamarca	1.258
Finlàndia	2.340
Grècia	2.244
Catalunya (post-fusió)	2.820

Font: ACCO (2024) amb dades del Banc Central Europeu

- L'IHH per al mercat de crèdit a Catalunya passaria de 2.063 a 2.820, incrementant-se en 757 punts.



## Conclusions respecte la concentració bancària

- La fusió augmentarà significativament la concentració en el sector bancari català afectant negativament la competitivitat del mercat.
- Afectarà negativament tant les empreses, especialment les pimes i com els consumidors, especialment en zones rurals on la presència d'oficines bancàries ja és limitada.



# Disponibilitat i concentració de crèdit



## Situació de l'actiu bancari actualment

**Figura 9. Actius de BBVA i Banc Sabadell i pes en el conjunt del sistema bancari espanyol (dades en milions d'euros i percentatges)**

<b>Entitat</b>	<b>Total actiu (milions €)</b>	<b>% respecte al total del sistema</b>
BBVA	498.988,85	11,9%
Banc Sabadell	180.929,47	4,3%
BBVA + Banc Sabadell	679.918,32	16,2%
Total del sistema bancari espanyol	4.205.755,00	100,0%

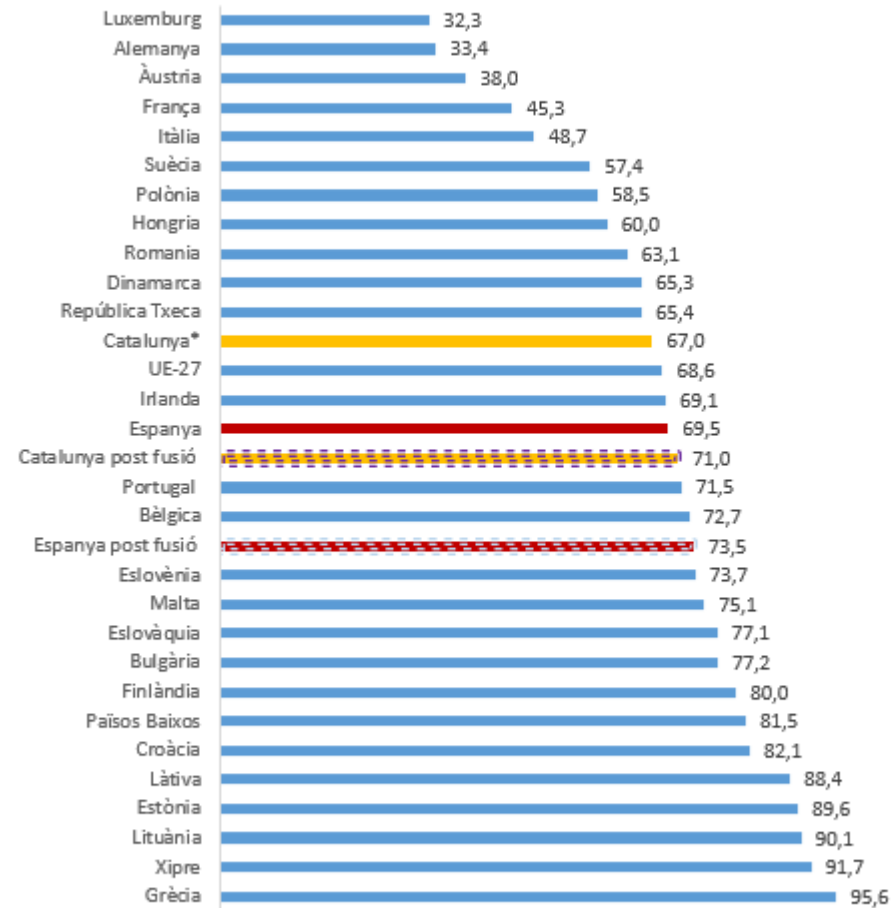
Font: PIMEC a partir de dades del Banc d'Espanya.(1er trimestre de 2024)





## Concentració bancària en base a la concentració de crèdit

**Figura 10. Pes dels cinc primers bancs en el total dels actius en els diferents països europeus i a Catalunya.**



Font: PIMEC a partir de dades del BCE i l'ACCO (Dades de Catalunya: 2019).|



## Conseqüències en la disponibilitat de crèdit després de fusions anteriors

### Figura 11. Reducció del crèdit en fusions bancàries anteriors

<b>Fusió</b>	<b>Reducció de crèdit (%)</b>
Santander-Popular	-19%
Unicaja-Liberbank	-2%
CaixaBank-Bankia	-4%
Mitjana	-8%

Font: PIMEC a partir de les presentacions de resultats del Banco de España



## Impacte estimat de la fusió BBVA-Sabadell

- Aplicant una reducció mitjana del 8% als actius combinats de BBVA i Banc Sabadell, es preveu una disminució del crèdit de 54.393 milions d'euros.

### **Figura 12. Estimació de la reducció del crèdit que pot suposar l'operació BBVA Sabadell (dades en milions d'euros i percentatges)**

<b>Resultat estimat</b>	<b>Milions d'euros</b>
Reducció de crèdit	54.393
Pes de la reducció respecte a Banc Sabadell	-30%
Pes de la reducció respecte a la suma BBVA-Banc Sabadell	-8%
Respecte al sistema bancari espanyol	-1,3%

Font: PIMEC a partir de dades del Banco de España



## Conclusions respecte a la concentració de crèdit

- Es pot reduir la competència i augmentar el poder de mercat de les entitats més grans.
- Impacte en la disponibilitat de crèdit, amb una reducció estimada del 8% (que representen 54.393 milions d'euros), el que podria afectar especialment a pimes i consumidors.
- Aquesta reducció dificultaria l'accés al crèdit i elevaria el cost financer dels préstecs, perjudicant la inversió i el creixement del teixit empresarial.
- També tindria conseqüències negatives per a estalviadors i prestataris.



# Tancament d'oficines i pèrdua d'ocupació



## Reducció d'oficines

Les fusions bancàries a Espanya han estat seguides per una reducció significativa del nombre d'oficines. Per exemple:

- **Santander-Popular:** tancament del 78% de les oficines del Popular i del 28% de l'entitat combinada.
- **CaixaBank-Bankia:** reducció del 86% de les oficines de Bankia i del 31% de l'entitat combinada.
- **Unicaja-Liberbank:** tancament del 77% de les oficines de Liberbank i del 32% de l'entitat combinada.
- **BBVA-Unnim:** tancament de 314 oficines que representaven el 56% de les oficines d'UNNIM i el 30% de les oficines de l'entitat combinada a Catalunya



## Estimació de la reducció d'oficines de la concentració BBVA-Banc Sabadell

- Estudis internacionals: després de la fusió es tanquen una mitja del 75% de les oficines del banc comprat.
- Donat que el BBVA no ha informat de les previsions de tancament d'oficines si la OPA tira endavant es farà una previsió amb dos escenaris (50% i 75%).

**Figura 13. Escenaris de tancament de oficines de Banc Sabadell amb la concentració BBVA-Sabadell**

Oficines	Banc Sabadell	Escenari 1		Escenari 2	
		Total després del tancament	Variació	Total després del tancament	Variació
Catalunya	348	87	-261	174	-174
Resta d'Espanya	830	208	-622	415	-415
<b>Total</b>	<b>1.178</b>	<b>295</b>	<b>-883</b>	<b>589</b>	<b>-589</b>

Font: PIMEC a partir de l'Informe anual Banc Sabadell 2023.



## Estimació de la pèrdua d'ocupació

- **Santander-Popular:** Pèrdua de més de 4.648 llocs de treball, de les quals 1.100 estaven en serveis centrals i 3.200 en les oficines. Va representar el 44% de la plantilla de Popular i del 13% de la plantilla de la nova entitat combinada.
- **CaixaBank-Bankia:** Reducció de més de 6.409 llocs de treball a Espanya. Això representava el 40% de Bankia i el 14% de l'entitat combinada.
- **Unicaja-Liberbank:** Reducció del una pèrdua de 2.174 llocs de treball equivalents als 58% de la plantilla de Liberbank i del 22% de l'entitat combinada.
- **BBVA-Unnim:** Pèrdua de més de 1.218 llocs de treball, que suposava una reducció del 40% de la plantilla d'UNNIM i el 20% de l'entitat combinada a Catalunya.





## Estimació dels estalvis de reestructuració

- BBVA preveu unes sinergies (estalvis de costos) de 1.450 milions d'euros.

### Figura 14. Estimació de la pèrdua d'ocupació després de la concentració BBVA-Banc Sabadell

	Escenari de reducció del 40% de l'ocupació	Escenari de reducció del 55% de l'ocupació
Plantilla de Banc Sabadell abans de la concentració (dades a 31-3-2024)	19.213	19.213
Reducció de llocs de treball en %	40%	55%
Reducció de llocs de treball	7.685	10.567
Plantilla de Banc Sabadell després de concentració	11.528	8.646

Font: PIMEC en base a les dades de Banc Sabadell



## Conclusions finals

- La concentració BBVA-Sabadell tindria un efecte significatiu en la competència bancària, especialment en territoris com Catalunya, on les dos entitats tenen una important presència.
- L'impacte de la concentració de BBVA i Banc Sabadell pot ser perjudicial per a la competència i per a clients i treballadors.
- És essencial que BBVA proporcioni més informació sobre els plans en relació a la concentració.