



# España se prepara para la era pos-Brexit

El 31 de enero se hará oficial la salida británica de la UE, dando paso a un periodo transitorio de once meses. Las empresas españolas, con 80.000 millones invertidos en Reino Unido, apuestan por seguir en este mercado, ajustando sus negocios a la nueva regulación y a un menor potencial económico. **P2-3**

## ESCENARIO TRAS EL 31 DE ENERO

# El Ibex resiste en Reino Unido tras el Brexit

Los grandes grupos españoles adaptan sus negocios a la nueva situación, que puede limitar el potencial de la economía británica y crear barreras a los intercambios con la UE.

R. Casado/A. Polo. Londres

El próximo 31 de enero, Reino Unido abandonará de forma oficial la Unión Europea (UE), rompiendo una estrecha relación construida durante 47 años. Entre las empresas del Continente que más aprovecharon la apertura del mercado británico figuran las españolas, que tienen unos 80.000 millones de euros invertidos en él.

Santander, Telefónica, Iberdrola, Ferrovial o IAG son algunos de los grandes grupos del Ibex con posiciones de liderazgo en sus respectivos sectores en Reino Unido.

Además, las compañías españolas exportan cada año unos 20.000 millones de euros en productos a Reino Unido, con Seat, Porcelanosa, Cosentino, González Byass y Osborne entre algunas de las firmas cuyas marcas son bien conocidas entre los ciudadanos británicos.

Todos estos grupos piensan mantener su presencia inversora y comercial en Reino Unido en la etapa posterior al Brexit. Empresas como Telefónica, que en su día intentó vender O2, no contemplan de momento un abandono del mercado británico. Tras la turbulencia de los últimos años, este territorio puede volver a ser una efectiva diversificación a los negocios

### LA RELACIÓN ECONÓMICA ENTRE ESPAÑA Y REINO UNIDO

#### > La inversión

Evolución de las inversiones españolas en Reino Unido  
 Inversión bruta anual, en millones de euros.



#### > El comercio

Exportaciones españolas a Reino Unido  
 Importe anual, en millones de euros



Fuente: Ibcx

#### Las empresas con mayor presencia

Inversión neta realizada en compra de empresas, en millones de euros



#### Los sectores más exportadores

Ventas de cada sector, en millones de euros, entre enero y julio de 2019



Expansión

que los grandes grupos del Ibex tienen en España y Latinoamérica.

Pero, al mismo tiempo, las empresas han venido ajustando su actividad en el país, ya que la salida de la UE puede reducir las perspectivas de crecimiento económico a medio y largo plazo, además de introducir fricciones al movi-

miento de productos, servicios y personas entre ambas partes. Las condiciones no se conocerán hasta que Londres y Bruselas acaben de negociar un nuevo tratado comercial.

Santander UK y TSB (filial de Sabadell), por ejemplo, están reduciendo costes; Ferrovial busca comprador para su filial británica de servicios

**España tiene 80.000 millones invertidos en Reino Unido, país al que exporta cada año 20.000 millones**

Amey; e Iberdrola ha reforzado la liquidez de Scottish Power al vender el 40% del parque eólico East Anglia.

La incertidumbre tampoco ha acabado de todo, ya que si no hay pacto comercial, podrían establecerse aranceles a la importación de automóviles, cerámica, prendas de ropa e incluso al jamón.

En el lado positivo, si el nuevo Gobierno británico de Boris Johnson cumple su promesa de lanzar un gran programa de inversión pública para renovar las infraestructuras del país, podrían surgir buenas oportunidades para contratistas españoles como Dragados, Ferrovial, FCC, CAF, Talgo y Navantia.



El año pasado Santander movió los activos de su banco de inversión británico a una entidad española para evitar problemas con el Brexit. La filial minorista británica ha lanzado un plan de reducción de costes para adaptarse a la rivalidad hipotecaria, los bajos tipos y el modesto crecimiento de la economía.



El referéndum del Brexit en 2016 frenó una posible salida a Bolsa de O2, filial de Telefónica. Ahora, el grupo español podría retomar esta operación, pero más avanzada están los preparativos junto a Vodafone para dar entrada a algún inversor en Cornerstone, su sociedad conjunta de infraestructuras móviles.



Scottish Power, filial de Iberdrola, ha reforzado su liquidez al vender un 40% de su parque eólico East Anglia a Macquarie. El grupo está pendiente de la situación política en Escocia, mientras centra su esfuerzo inversor en las instalaciones renovables y en las redes de transporte de energía.

## SABADELL



Tras el colapso de los sistemas informáticos de TSB en 2018, Sabadell ha nombrado consejera delegada de su filial británica a Debbie Crosbie, quien afronta un plan de cierre de sucursales para elevar la rentabilidad. El objetivo es ganar más de 150 millones de euros dentro de tres años.

## IAG



IAG, holding de British Airways, Iberia y Vueling, todavía tiene que determinar cómo se adaptará tras el Brexit a las normas de propiedad de las aerolíneas europeas, para mantener una mayoría de accionistas de la UE. En marzo, Luis Gallego sustituirá a Willie Walsh en el cargo de consejero delegado (ver pág. 3).

## FERROVIAL



Ferrovial trasladó su holding internacional de Inglaterra a Ámsterdam en 2018 como anticipación del Brexit. Sus retos son encontrar comprador para su filial de servicios Amey y lograr vía libre para la ampliación del aeropuerto londinense de Heathrow, donde controla un 25% del capital.

## CELLNEX



El grupo de torres de telefonía móvil Cellnex desafió la incertidumbre política en Reino Unido de los últimos años al comprar Shere Group y Arqiva por unos 2.500 millones en total. Ahora, la empresa tiene el reto de integrar los activos de ambas firmas y esperar nuevas oportunidades.

## ACS



ACS ha logrado varios contratos en los últimos años en Reino Unido. El principal es la construcción de la nueva estación de Euston para la línea de alta velocidad HS2 por 1.500 millones de libras. El proyecto depende de que el Gobierno de Boris Johnson autorice un aumento de la inversión prevista en la nueva ruta.

## NAVANTIA



El constructor naval español Navantia ha alcanzado un pacto para utilizar los astilleros de Belfast si gana un contrato para entregar tres barcos de apoyo a la Armada británica. Así quiere evitar ser discriminado si el Gobierno pretende beneficiar con la adjudicación a firmas locales.

## INDITEX



Inditex tiene 108 tiendas en Reino Unido, de las que 63 son de su marca Zara. Si no hay pacto comercial en la negociación pos-Brexit, podrían fijarse tarifas para la importación de prendas de ropa al país. Además, Amancio Ortega, principal accionista de Inditex, tiene 3.000 millones invertidos en edificios londinenses.

## ANTOLIN



Grupo Antolin cuenta con diez plantas y 2.000 empleados en Reino Unido, país donde creció tras la adquisición de Magna y desde donde suministra a todos los grandes fabricantes de coches. Cualquier reducción de la actividad de estas compañías tras el Brexit podría dañar el negocio de la firma burgalesa.

## VIDRALA



El complejo sistema para que Irlanda del Norte siga en la unión aduanera europea en el futuro, lo que puede implicar una barrera al comercio con el resto de Gran Bretaña, será vivido en primera persona por Vidrala. El fabricante vasco de envases de vidrio es dueño de Encirc, firma con plantas en Inglaterra y el Ulster.

## SEAT



El automóvil es el sector que más exporta desde España a Reino Unido. Seat envía unos 60.000 coches cada año a este mercado. En caso de una salida británica del mercado común europeo sin acuerdo, los vehículos del Continente podrían tener que pagar un arancel equivalente al 10% de su valor.

## AENA



Aena es el accionista de control del aeropuerto de Luton, cerca de Londres. Una potencial exigencia de visados electrónicos para los viajes turísticos entre Reino Unido y la UE podría afectar al movimiento de pasajeros en la terminal de esa instalación, donde easyJet es el principal operador.

## CAF Y TALGO



La compañía guipuzcoana CAF está pujando por suministrar los trenes a la nueva línea de alta velocidad HS2, un contrato de 3.000 millones por el que también puja Talgo. Mientras CAF cuenta con una factoría en Gales, el grupo Talgo planea contar con una planta en Escocia si gana esa adjudicación.