

Gestió de capital

Fortalesa de capital: el grup, el 31 de desembre de 2016, manté una ràtio de capital CET1 del 12%.

L'exercici d'estrès test dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea va confirmar l'elevada solvència del grup i la seva capacitat per fer front a escenaris econòmics molt adversos.

Gestió de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats en els diferents escenaris establerts i també les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca sempre en els objectius estratègics del banc i en la recerca d'una rendibilitat atractiva per a l'accionista, i s'assegura sempre un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents de l'activitat.

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió de capital, l'adequació de la disponibilitat d'aquest al nivell global dels riscos incorreguts.

El grup segueix les pautes definides per l'Acord de Capital de Basilea com a principi bàsic que relaciona més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos realment incorreguts, basant-se en models interns de mesurament de riscos després de la seva validació independent.

El grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns per al càlcul dels requeriments de capital regulador. Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, el grup disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat.

El mapa de capital per tipus de risc al tancament de l'exercici de 2016 és el que es mostra en la taula T15.

En percentatge

	2016
Risc de crèdit	82
Risc estructural	4
Risc operacional	8
Risc de mercat	1
Altres	5
Total	100

T15

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració, la qual cosa possibilita dur a terme comparacions homogènies, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre i unes metodologies d'integració de cada un d'aquests; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

El grup porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert pel Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis reguladors, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos identificats prèviament i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus ràtings o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament, s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. A més a més, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i exercicis de *stress test*, per tal d'acabar de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques del *risk appetite statement* dins del marc estratègic de riscos del grup, que s'explica en el capítol "Gestió del risc".

Per a més informació sobre la gestió del capital, vegeu el document publicat anualment sobre Informació amb rellevància prudencial disponible al web del banc a l'apartat d'Informació a accionistes i inversors / Informació financera.

Recursos propis computables i ràtios de capital

Regulació

L'1 de gener de 2014 va entrar en vigor el nou marc normatiu a través del qual la Unió Europea ha implementat les normes de capital dels acords de Basilea III del Comitè de Supervisió Bancària (BCBS) amb un model d'introducció per fases (*phased-in*) fins a l'1 de gener de 2019.

Aquesta normativa, que es compon de la Directiva 2013/36/UE (generalment coneguda com a CRD-IV) i el Reglament (UE) 575/2013 (generalment conegut com a CRR), estructurada en tres pilars, regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, tant a títol individual com consolidat, i la forma en què s'han de determinar aquests recursos propis (Pilar 1), així com el procés d'autoavaluació de capital (Pilar 2) i la informació de caràcter públic que s'ha de remetre al mercat (Pilar 3).

Com a entitat de crèdit espanyola, el grup està subjecte a la Directiva CRD-IV, que al seu torn s'ha implementat a Espanya a través de diverses normes (vegeu més informació de la regulació en la nota 5 dels comptes anuals consolidats de 2016). D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%.

Tanmateix, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir les seves potestats sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

L'exercici d'estrès test dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea, en cooperació amb el Banc Central Europeu, va concloure al juliol de 2016 que, en l'escenari més advers plantejat, el grup Banc Sabadell tindria una ràtio de capital *Common Equity* Tier 1 (CET1) del 8,19% *phased-in* i del 8,04% *fully loaded* el 2018, fet que prova l'elevada solvència del grup i la seva capacitat per fer front a escenaris econòmics molt adversos.

D'altra banda, l'entitat va rebre una comunicació al novembre de 2016 per part del Banc Central Europeu respecte a la decisió sobre els requeriments mínims prudencials aplicables a l'entitat per al 2017, després del Procés de Revisió i Avaluació Supervisora (SREP), pel qual el grup Banc Sabadell ha de mantenir en base consolidada una ràtio de CET1 del 7,375% mesurada sobre el capital regulador *phased-in*. Aquest requisit inclou el mínim exigít pel Pilar 1 (4,50%), el requeriment del Pilar 2 (1,50%), el coixí de conservació de capital (1,25%) i el requeriment derivat de la seva consideració com una altra entitat d'importància sistèmica (0,125%). A més a més, aquest és el nivell de CET1 consolidat per sota del qual el grup es veuria obligat a calcular l'import màxim distribuïble (MDA), que limitaria les seves distribucions en forma de dividendes, de retribució variable i pagaments de cupó als titulars dels valors de capital de nivell 1 addicional.

Així mateix, i d'acord amb la nota publicada pel Banc d'Espanya el 14 de desembre de 2016, en què designa les entitats sistèmiques el 2017 i estableix els seus coixins de capital seguint les directrius de l'Autoritat Bancària Europea sobre la identificació d'OEIS (EBA/GL/2014/10) recollides en la Norma 14 i en l'Annex 1 de la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya, es designa Banc Sabadell com a OEIS (altres entitats d'importància sistèmica) i es fixa en un 0% el coixí de capital anticíclic per al 2017 i en un 0,125% el coixí de capital prudencial.

El grup, el 31 de desembre de 2016, manté una ràtio de capital CET1 del 12%. Per tant, aquests requeriments de capital no impliquen cap de les limitacions esmentades.

Ràtios

El 31 de desembre de 2016, els recursos propis computables del grup pugen a 11.852 milions d'euros, que suposen un excedent de 4.966 milions d'euros, com es mostra en la taula T16.

Els recursos propis de *Common Equity* Tier 1 (CET1) suposen el 87,2% dels recursos propis computables.

El Tier 1 a Basilea III està compost, a més de pels recursos CET1, per les obligacions convertibles i per la deducció dels actius intangibles pel mateix import.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 12,8% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts en la regulació), així com la resta de deduccions requerides.

Els actius ponderats per risc (RWA) es distribueixen per tipus de risc com es mostra en el gràfic G11, en què el risc de crèdit és el de més volum.

La distribució dels requeriments de recursos propis per aquesta tipologia de risc (risc de crèdit), desglossats per segment, àrea geogràfica i sector econòmic, és la que es mostra en els gràfics G12 i G13.

Per al càlcul dels actius ponderats per risc de crèdit, el banc compta, per a algunes carteres, amb l'autorització supervisora per al seu tractament mitjançant el mètode basat en qualificacions internes (IRB), que representa un 52,12% del total.

En els gràfics G14, G15, G16, G17, G18 i G19 es mostra la distribució de l'exposició en el moment de l'incumpliment o EAD (*exposure at default*) i dels RWA (actius ponderats per risc) segons el segment, i també es pot veure la mateixa informació oberta en detall per mètode de càlcul.

Ràtio BIS

12,8%

Recursos propis computables

87,2%

A més de la ràtio de solvència, la ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Es defineix com el quocient entre els recursos propis computables de nivell 1 (Tier 1) i l'exposició calculada a partir del saldo del balanç ajustat.

La CRR defineix una ràtio de palanquejament el compliment de la qual és obligatori a partir de l'1 de gener de 2018. Prèviament, s'ha establert un període de definició i calibratge comprès entre 2014 i 2017, en què les entitats estan obligades a publicar-lo i a enviar informació relativa a la ràtio al supervisor, que, en funció dels resultats observats, realitzarà les adaptacions que consideri oportunes per a la seva entrada en vigor. Actualment, es reporta al supervisor amb caràcter trimestral, i el nivell de referència que s'està considerant és del 3%.

El càlcul de la mesura de l'exposició s'ha realitzat segons la definició del Reglament delegat (UE) 62/2015. A la taula T17 es presenta la ràtio de palanquejament el 31 de desembre de 2016 i el 31 de desembre de 2015, en què, com es pot veure, l'entitat supera àmpliament el mínim requerit pel supervisor.

En milions d'euros

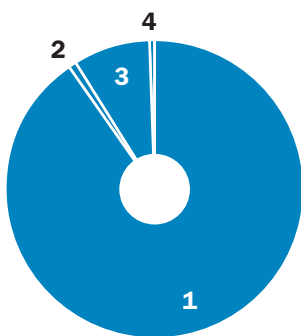
	2015	2016	% 16/15
Capital	679,9	702,0	3,3
Reserves	11.428,7	11.874,2	3,9
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	24,3	21,5	(11,6)
Deduccions	(1.923,5)	(2.265,4)	17,8
Recursos core capital (Common equity Tier 1)	10.209,5	10.332,4	1,2
Core capital (Common equity Tier 1) (%)	11,5	12,0	—
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	—	—	—
Recursos de primera categoria	10.209,5	10.332,4	1,2
Tier I (%)	11,5	12,0	—
Recursos de segona categoria	1.207,9	1.519,2	25,8
Tier II (%)	1,4	1,8	—
Base de capital	11.417,4	11.851,6	3,8
Recursos mínims exigibles	7.101,5	6.885,6	(3,0)
Excedents de recursos	4.315,9	4.966,0	15,1
Ràtio total de capital (ràtio BIS) (%)	12,9	13,8	7,06
Actius ponderats per risc (RWA)	88.768,7	86.070,0	(3,0)

T16

En milions d'euros

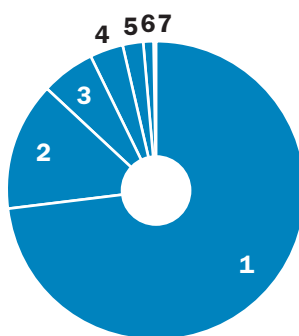
	2016	2015
Capital de nivell 1	10.332,0	10.209,0
Exposició	217.919,0	210.370,0
Ràtio de palanquejament	4,74%	4,85%

T17



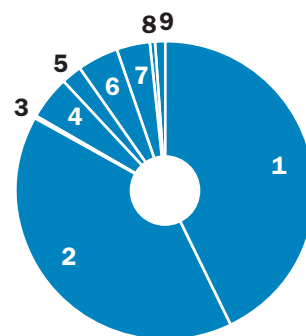
G11
Distribució dels requeriments de recursos
propis per tipologia de risc
31.12.2016 (en %)

1	Risc de crèdit	90,54
2	Risc de mercat	0,82
3	Risc operacional	8,35
4	Risc per ajust de valoració de crèdit	0,3



G12
Requeriments de recursos propis
per àrea geogràfica
31.12.2016 (en %)

1	Espanya	73,29
2	Regne Unit	13,81
3	Nord-Amèrica	5,87
4	Resta UE	3,49
5	Iberoamèrica	2,32
6	Resta del món	1,05
7	Resta OCDE	0,16



G13
Exposició per sectors
31.12.2016 (en %)

1	Finances, comerços i altres serveis	42,83
2	Particulars	40,33
3	Indústries extractives	0,35
4	Indústries manufactureres	4,68
5	Producció i distribució d'energia	2,14
6	Promoció immobiliària	4,46
7	Transports, distribució i hostaleria	3,77
8	Agricultura, ramaderia, caça i pesca	0,53
9	Construcció	0,89

Actuacions de capital

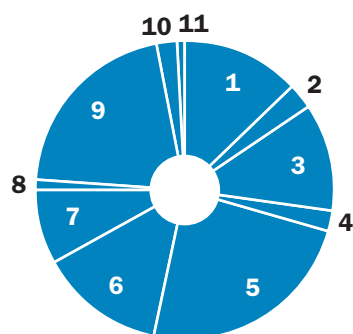
Els últims cinc anys, el banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, que han permès incrementar el capital en més de 6.600 milions d'euros. En aquests s'inclou l'ampliació de capital amb dret de subscripció preferent per 1.607 milions d'euros duta a terme el mes d'abril de 2015, com a conseqüència de l'adquisició de TSB (T18).

Durant el 2016 s'ha produït la conversió necessària total per venciment de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles (sèrie III/2013) i la conversió del 25% de l'import nominal de les OSNC (sèrie IV/2013), sense impacte en les ràtios de capital. A més a més, el 2016, es va dur a terme una emissió de deute subordinat per valor de 500 milions d'euros, i es van portar els recursos de Tier 2 computables a 1.519 milions d'euros.

La variació del *Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in* de 2015 (10.209 milions d'euros) i 2016 (10.332 milions d'euros) es deu principalment al benefici retingut de l'exercici, a més deduccions i a la inclusió de la totalitat dels ajustos de valoració (incorporant-hi els ajustos de valoració dels instruments de deute sobirans).

Els actius ponderats per risc (APR o RWA) del període se situen en 86.070 milions d'euros, fet que representa un decrement del 3,04% respecte del període anterior a causa, majoritàriament, de la depreciació durant el període de la lliura esterlina respecte de l'euro.

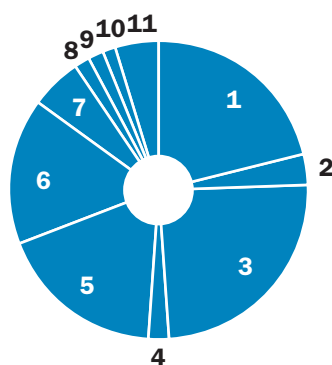
Totes aquestes actuacions i esdeveniments han permès que Banc Sabadell arribi a un nivell de *Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in* al desembre de 2016 del 12,0% i a una ràtio de capital total del 13,8%, molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.



G14

EAD per segments
31.12.2016 (en %)

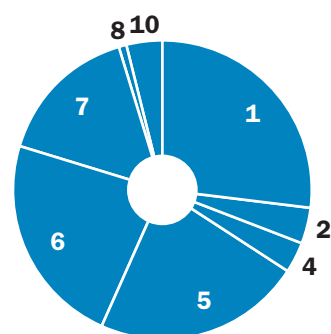
1	Empreses	13,03
2	Entitats financeres	2,74
3	Altres	11,49
4	Préstecs	2,27
5	Préstecs hipotecaris	23,93
6	Pime Empreses	13,51
7	Pime minoristes	8,23
8	Resta minorista	1,15
9	Sector públic	20,77
10	Comerços i autònoms	2,03
11	Renda variable	0,83



G15

RWA per segments
31.12.2016 (en %)

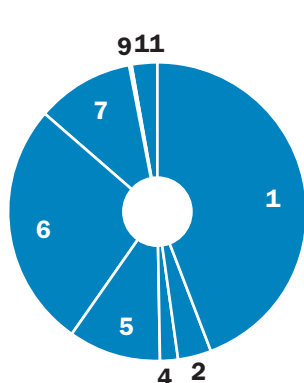
1	Empreses	21,36
2	Entitats financeres	3,12
3	Altres	24,64
4	Préstecs	2,20
5	Préstecs hipotecaris	18,03
6	Pime Empreses	15,85
7	Pime minoristes	5,50
8	Resta minorista	1,66
9	Sector públic	1,69
10	Comerços i autònoms	1,45
11	Renda variable	4,51



G16

EAD per segments sota mètode IRB
31.12.2016 (en %)

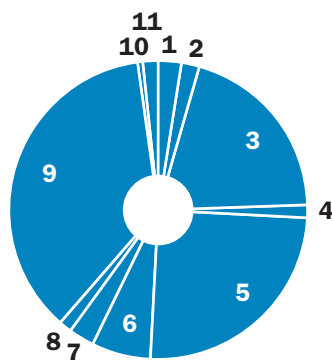
1	Empreses	27,18
2	Entitats financeres	3,70
3	Altres	—
4	Préstecs	3,41
5	Préstecs hipotecaris	22,61
6	Pime Empreses	22,95
7	Pime minoristes	15,65
8	Resta minorista	0,77
9	Sector públic	—
10	Comerços i autònoms	3,73
11	Renda variable	—



G17

RWA per segments sota mètode IRB
31.12.2016 (en %)

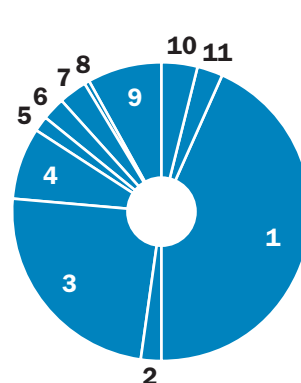
1	Empreses	44,18
2	Entitats financeres	3,71
3	Altres	—
4	Préstecs	1,97
5	Préstecs Hipotecaris	10,02
6	Pime Empreses	26,58
7	Pime minoristes	10,50
8	Resta minorista	0,00
9	Sector públic	0,51
10	Comerços i autònoms	—
11	Renda variable	2,52



G18

EAD per segments sota mètode estàndard
31.12.2016 (en %)

1	Empreses	2,52
2	Entitats financeres	2,03
3	Altres	20,04
4	Préstecs	1,42
5	Préstecs hipotecaris	24,92
6	Pime Empreses	6,50
7	Pime minoristes	2,71
8	Resta minorista	1,43
9	Sector públic	36,21
10	Comerços i autònoms	0,77
11	Renda variable	1,45



G19

RWA per segments sota mètode estàndard
31.12.2016 (en %)

1	Empreses	4,05
2	Entitats financeres	2,67
3	Altres	43,33
4	Préstecs	2,38
5	Préstecs Hipotecaris	24,10
6	Pime Empreses	7,70
7	Pime minoristes	1,71
8	Resta minorista	2,53
9	Sector públic	2,97
10	Comerços i autònoms	0,64
11	Renda variable	7,93

		Import	Impacte en capital
Febrer de 2011	Canvi <i>debt-for-equity</i> (<i>equity</i> a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de <i>core tier I</i>
Febrer de 2012	Canvi de preferents per accions	785	+131 pb de <i>core tier I</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core tier I</i>
Juliol de 2012	Canvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de <i>core tier I</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core tier I</i>
Octubre de 2013	Emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per bescanvi híbrids B. Gallego	122	+17 pb de <i>core tier I</i>
Abril de 2015	Ampliació de capital amb dret preferent de subscripció - TSB	1.607	+181 pb de <i>core tier I</i>

Nota: l'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han anat variant significativament per l'increment del perímetre del grup durant aquests últims exercicis.