

Gestió de capital

El banc segueix comptant amb un sòlid perfil de capital i solvència després de la implementació de l'IFRS9.

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, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca dins dels objectius estratègics del banc i es proposa cercar una rendibilitat atractiva per a l'accionista, assegurant al mateix temps un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents a l'activitat bancària.

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 en què s'ha incorregut.

El grup segueix les pautes definides per la CRD-IV i els reglaments derivats per establir els requeriments de recursos propis inherents als riscos en què realment ha incorregut l'entitat, a partir de models interns de mesurament de riscos prèviament validats de manera independent. A aquest efecte, el grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns de què disposa per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

El mapa de capital per tipus de risc al tancament de l'exercici de 2017 és el que es mostra en el gràfic G11.

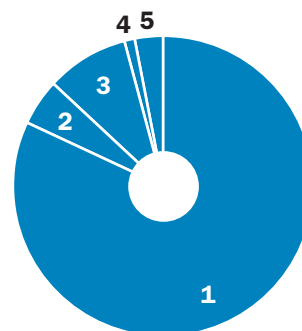
El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre, així com unes metodologies d'integració de cada un d'aquests riscos; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes 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. 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 els exercicis de *stress test*, per tal 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.

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 i possibilita dur a terme comparacions homogènies, així com la seva inclusió en el procés de



G11. Mapa de capital per tipus de risc 31.12.2017 (en %)

1	Risc de crèdit	82
2	Risc estructural	5
3	Risc operacional	9
4	Risc de mercat	1
5	Altres	3

fixació de preus de les operacions.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques del *risk appetite statement* i es troben 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 "Informació a accionistes i inversors / Informació financera".

Recursos propis computables, ràtios de capital

Regulació

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

Aquesta normativa, estructurada en tres pilars, regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, tant a títol individual com consolidat, tenint en compte la manera com s'han de determinar aquests recursos propis (pilar 1), el procés d'autoavaluació de capital i supervisió (pilar 2) i la informació de caràcter públic que s'ha de divulgar 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 2017).

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 la seva potestat sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

El 14 de desembre de 2017, l'entitat va rebre una comunicació per part del Banc Central Europeu respecte a la decisió sobre els requeriments mínims prudencials aplicables a l'entitat per al 2018, derivats 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 8,3125% mesurada sobre el capital regulador *phase-in*. Aquest requisit inclou el mínim exigít pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2 (1,75%), el coixí de conservació de capital (1,875%) i el requeriment derivat de la seva consideració com una altra entitat d'importància sistèmica (0,1875%). 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 a partir de la nota publicada pel Banc d'Espanya el 24 de novembre de 2017 en què designa les entitats sistèmiques i estableix els seus coixins de capital seguint les directrius de l'Autoritat Bancària Europea sobre la identificació d'OEIS (altres entitats d'importància sistèmica) (EBA/GL/2014/10) recollides en la Norma 14 i en l'Annex 1 de la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya, confirma la consideració de Banc Sabadell com a OEIS i fixa en un 0,1875% aquest coixí de capital anticíclic per al 2018. Pel que fa al coixí de capital anticíclic específic de Banc Sabadell, calculat segons el que estableix la Circular 2/2016, de 2 de febrer, del Banc d'Espanya, s'ha mantingut en un 0% durant tot l'any 2017.

El 31 de desembre de 2017 el grup manté una ràtio de capital CET1 del *phase-in* 13,4%, de manera que, respecte als requeriments de capital, no implica cap de les limitacions esmentades.

La ràtio CET1 *fully-loaded* puja al 12,8%, i amb la implementació de l'IFRS9 se situa en 12,0% proforma, al desembre de 2017.

El 31 de desembre de 2017, els recursos propis computables del grup pugen a 12.524 milions d'euros, que suposen un excedent de 6.313 milions d'euros, com es mostra en la taula T15.

Els recursos propis de *common equity* Tier 1 (CET1) suposen el 83,2% dels recursos propis computables. Les deduccions estan compostes principalment per fons de comerç i intangibles.

El Tier 1 a Basilea III està compost, a més de pels recursos CET1, pels elements que integren majoritàriament els fons propis de nivell 1 addicional, que són, d'una banda, els elements de capital constituïts per participacions preferents i, de l'altra, les deduccions, integrades per les deduccions per fons de comerç i actius intangibles en el percentatge que li correspon en el període transitori (20%) i les deduccions per la insuficiència de les provisions per pèrdues esperades segons IRB, també pel percentatge que li correspon en el període transitori (10%).

Els recursos propis de segona categoria, que aporten l'11% 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.

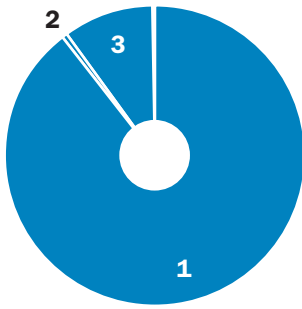
Els actius ponderats per risc (RWA) es distribueixen per tipus de risc com es mostra en el gràfic G12, i el risc de crèdit és el de més volum.

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 G13 i G14.

En els gràfics G15, G16, G17, G18, G19 i G20 es mostra la distribució de l'exposició en el moment de l'incompliment 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.

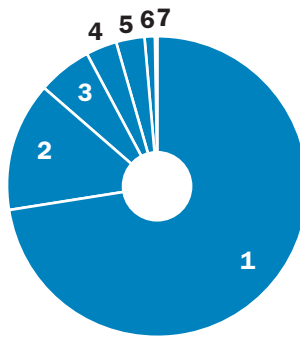
A més de les ràtios de capital, la ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Es defineix com el quocient entre els recursos propis computables de nivell 1 (Tier 1) i la mesura de l'exposició calculada segons el que estableix el Reglament delegat (UE) 2015/62 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014. A la taula T16 es presenta la ràtio de palanquejament el 31 de desembre de 2017 i el 31 de desembre de 2016; com es pot veure, l'entitat supera àmpliament el mínim requerit pel supervisor.

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-la 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%.



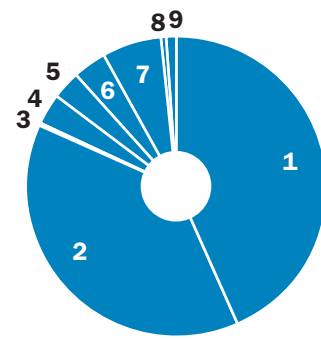
G12
Distribució dels requeriments de recursos propis per tipologia de risc 31.12.2017 (en %)

1	Risc de crèdit	89,5
2	Risc de mercat	0,7
3	Risc operacional	9,8



G13
Requeriments de recursos propis per àrea geogràfica 31.12.2017 (en %)

1	Espanya	72,6
2	RU	13,8
3	Iberoamèrica	5,9
4	Resta UE	3,4
5	Nord-amèrica	3,1
6	Resta del món	1,2
7	Resta OCDE	0,0



G14
Exposició per sectors 31.12.2017 (en %)

1	Finances, comerços i altres serveis	43,6
2	Particulars	38,3
3	Indústries extractives	0,2
4	Indústries manufactureres	3,3
5	Producció i distribució energia	3,1
6	Activitat immobiliària	3,5
7	Transports, distribució i hostaleria	6,6
8	Agricultura, ramaderia i pesca	0,4
9	Construcció	1,0

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16
Capital	702,0	703,4	0,2
Reserves	11.874,2	12.106,6	2,0
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	21,5	16,9	(21,3)
Deduccions	(2.265,4)	(2.403,8)	6,1
Recursos CET1	10.332,4	10.423,1	0,9
CET1 (%)	12,0	13,4	—
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	—	697,9	—
Recursos AT1	—	697,9	—
AT1 (%)	—	0,9	—
Recursos de primera categoria	10.332,4	11.121,0	7,6
Tier I (%)	12,0	14,3	—
Recursos de segona categoria	1.519,2	1.403,3	(7,6)
Tier II (%)	1,8	1,8	—
Base de capital	11.851,6	12.524,3	5,7
Recursos mínims exigibles	6.885,6	6.211,1	(9,8)
Excedents de recursos	4.966,0	6.313,2	27,1
Ràtio BIS (%)	13,8	16,1	—
Actius ponderats per risc (APR)	86.070,0	77.638,2	(9,8)

T15 Composició de les ràtios de capital

En milions d'euros

	2016	2017
Capital de nivell 1	10.332,4	11.121,0
Exposició	217.918,6	223.785,8
Ràtio de palanquejament	4,74%	4,97%

T16 Ràtio de palanquejament

Actuacions de capital

En els últims cinc anys, el banc ha incrementat la base de capital en més de 5.000 milions d'euros a través de la generació orgànica de beneficis i d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, entre les quals destaca l'ampliació de capital amb dret de subscripció preferent per un import de 1.607 milions d'euros duta a terme el 2015 com a conseqüència de l'adquisició de TSB (T17).

La variació del *common equity* Tier 1 (CET1) *phase-in* entre el 2016 i el 2017 és deguda principalment al benefici retintut de l'exercici, a més deduccions i al fet que durant el 2017 s'han dut a terme dues emissions de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries de Banc Sabadell per imports de 750 i 400 milions d'euros, respectivament. Aquestes dues emissions no tan sols han permès incrementar la ràtio CET1 *phase-in*, sinó al seu torn optimitzar l'estructura del capital de Banc Sabadell.

Els actius ponderats per risc (APR o RWA) del període se situen en 77.638 milions d'euros, cosa que representa una disminució del 9,80% respecte al període anterior. Cal destacar, entre d'altres, la venda de la filial Sabadell United Bank, l'aplicació al càlcul de requeriments de capital dels nous models de particulars i d'ajust al grup, així com la millora del perfil creditici dels clients.

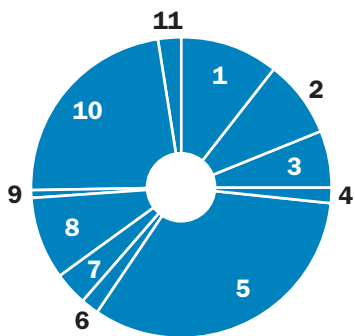
Totes aquestes actuacions i esdeveniments, tant en termes de capital disponible com d'actius ponderats per risc, han permès que Banc Sabadell arribi a un nivell de *common equity* Tier 1 (CET1) *phase-in* al desembre de 2017 del 13,4% i una ràtio de capital total del 16,1%, molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.

En milions d'euros

		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 1</i>
Febrer de 2012	Canvi de preferents per accions	785	+131 pb de <i>core Tier 1</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core Tier 1</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 1</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core Tier 1</i>
Octubre de 2013	Emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per canvi híbrids Banco Gallego	122	+17 pb de <i>core Tier 1</i>
Abril de 2015	Ampliació de capital amb dret preferent de subscripció - TSB	1.607	+181 pb de <i>core Tier 1</i>

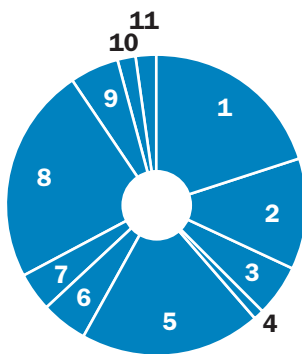
T17

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.



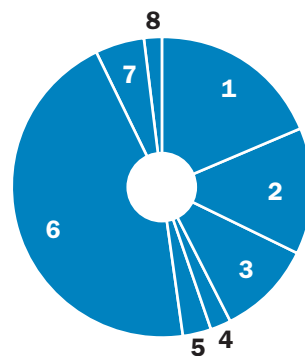
G15
EAD per segments
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	10,7
2	Pime empreses	8,3
3	Pime detallistes	6,3
4	Comerços i autònoms	1,5
5	Préstecs hipotecaris	32,7
6	Préstecs	2,1
7	Resta detallista	3,6
8	Altres	8,7
9	Renda variable	0,8
10	Sector públic	23,0
11	Entitats financeres	2,3



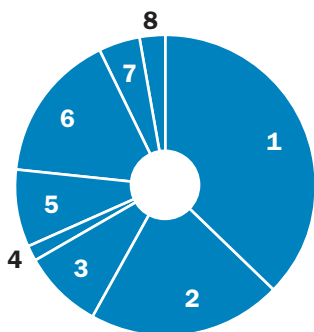
G16
RWA per segments
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	20,1
2	Pime empreses	12,0
3	Pime detallistes	5,4
4	Comerços i autònoms	1,1
5	Préstecs hipotecaris	19,5
6	Préstecs	5,1
7	Resta detallista	4,1
8	Altres	23,3
9	Renda variable	5,5
10	Sector públic	1,7
11	Entitats financeres	2,2



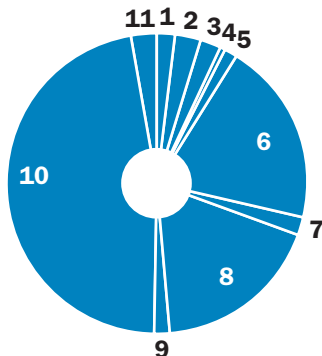
G17
EAD per segments sota mètode IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	18,8
2	Pime empreses	13,5
3	Pime detallistes	10,3
4	Comerços i autònoms	2,4
5	Préstecs	3,0
6	Préstecs hipotecaris	44,9
7	Resta detallista	5,2
8	Entitats financeres	1,9



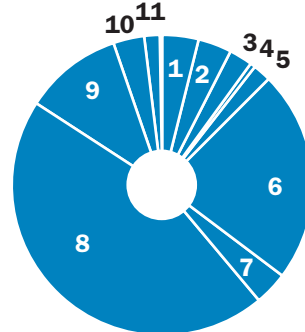
G18
RWA per segments sota mètode IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	37,4
2	Pime empreses	20,9
3	Pime detallistes	8,6
4	Comerços i autònoms	1,7
5	Préstecs	8,4
6	Préstecs hipotecaris	16,0
7	Resta detallista	4,5
8	Entitats financeres	2,5



G19
EAD per segments sota mètode estàndard
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	2,1
2	Pime empreses	2,9
3	Pime detallistes	2,1
4	Comerços i autònoms	0,6
5	Préstecs	1,3
6	Préstecs hipotecaris	20,0
7	Resta detallista	1,9
8	Altres	17,9
9	Renda variable	1,6
10	Sector públic	47,0
11	Entitats financeres	2,6



G20
RWA per segments sota mètode estàndard
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	3,9
2	Pime empreses	3,8
3	Pime detallistes	2,4
4	Comerços i autònoms	0,6
5	Préstecs	2,0
6	Préstecs hipotecaris	22,7
7	Resta detallista	3,7
8	Altres	45,1
9	Renda variable	10,6
10	Sector públic	3,3
11	Entitats financeres	1,9