

## Banc Sabadell líder en MLA de sindicats i *project finance* del mercat espanyol.

### Aspectes destacats

- 4a posició en els rànquings MLA de sindicats i *project finance* del mercat espanyol.
- S'ha consolidat l'activitat d'emissió de bons per a clients.

Benefici abans d'impostos

**200M€**  
(+7,5%)

### Magnituds del negoci de Finançament Estructurat

Cartera de finançament el 2017

**12.608,3M€**

Nova activitat el 2017

**6.340,5M€**

Nombre d'operacions el 2017

**250**

### Descripció del negoci

Corporate & Investment Banking, a través de la seva presència tant al territori espanyol com internacional en setze països més, ofereix solucions financeres i d'assessorament a grans corporacions i institucions financeres espanyoles i internacionals. Agrupa les activitats de Banca Corporativa, Finançament Estructurat i Global Financial Institutions.

- Banca Corporativa és la unitat responsable de la gestió del segment de les grans corporacions que, per la seva dimensió, singularitat i complexitat, requereixen un servei a mida, complementant la gamma de productes de banca transaccional amb els serveis de les unitats especialitzades en Finançament Estructurat, Corporate Finance i Tresoreria i Mercat de Capitals, a fi d'oferir un model de solució global a les seves necessitats. El model de negoci es basa en una relació propera i estratègica amb els clients, aportant-los solucions globals i adaptades a les seves exigències, tenint en compte per fer-ho les particularitats del seu sector d'activitat econòmica, així com els mercats en què opera.

#### Activitats principals del negoci Corporate & Investment Banking

**Banca Corporativa**

**Finançament estructurat**

**Global Financial Institutions**

- Finançament Estructurat consisteix en la creació i estructuració d'operacions de finançament, tant en l'àmbit del finançament corporatiu i d'adquisicions com en *project finance*. A més del finançament bancari tradicional, també s'ha especialitzat en l'emissió de bons corporatius, i d'aquesta manera completa totes les alternatives de finançament a llarg termini per a les empreses. En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip amb activitat global i presència física a Madrid, Barcelona, Bilbao, Alacant, Oviedo, París, Londres, Lima, Bogotà, Miami, Nova York i Mèxic DF, amb més de vint anys d'experiència.
- A Global Financial Institutions, el model de negoci es basa en dos eixos vertebrals: l'acompanyament òptim a clients empresa en el seu procés d'internacionalització en coordinació amb la xarxa d'oficines, filials i entitats participades del grup a l'estranger, i la gestió comercial del segment de clients bancs amb els quals Banc Sabadell manté acords de col·laboració (més de 3.000 entitats financeres de tot el món), que complementen la capacitat per garantir la màxima cobertura mundial als clients del grup.

## Prioritats de gestió el 2017

Durant l'exercici de 2017, Banc Sabadell ha mantingut la seva política d'acompanyament als seus clients, i s'ha adaptat a les seves noves necessitats dins de l'entorn macroeconòmic espanyol i internacional i d'acord amb la situació dels mercats de crèdit. El banc és un referent en el segment Middle Market espanyol i està exportant la seva forma de fer a altres regions. Corporate & Investment Banking ocupa la 4a posició en els rànquings MLA de sindicats i *project finance* del mercat espanyol (T6 i T7).

Les comissions ingressades en els mercats internacionals en què opera la unitat han representat el 47,2% dels ingressos del negoci el 2017, i hem realitzat diverses operacions fora d'Espanya en què som banc agent de l'operació de finançament.

Així mateix, s'ha consolidat l'activitat d'emissió de bons per a clients. Aquesta àrea de negoci, realitzada conjuntament amb l'àrea de tresoreria, permet oferir alternatives completes als clients de Banc Sabadell en l'estructuració de finançament a llarg termini.

A Global Financial Institutions durant el 2017 s'han resolt més de 350 negociacions plantejades amb el segment banc de mercats internacionals relacionades amb els fluxos de negoci bilateral, i s'ha potenciat el negoci amb altres entitats financeres en l'àmbit internacional.

Sabadell Corporate Finance durant el 2017 ha tancat una important operació del sector del *food service* i, a més, ha treballat en coordinació amb els equips de Mèxic i Amèrica per poder participar en l'assessorament en operacions de fusions i adquisicions (M&A) en aquesta regió.

### Quotes de mercat de Global Financial Institutions

LC Share el 2017

# 30,03

En milions d'euros

| Posició | Mandated Lead Arranger            | Import | Número |
|---------|-----------------------------------|--------|--------|
| 1       | Santander                         | 656    | 25     |
| 2       | CaixaBank                         | 699    | 23     |
| 3       | BBVA                              | 503    | 23     |
| 4       | Banco de Sabadell, S.A.           | 414    | 19     |
| 5       | Bankia                            | 501    | 16     |
| 6       | BNP Paribas                       | 269    | 11     |
| 7       | Bankinter                         | 191    | 6      |
| 8       | Crédit Agricole CIB               | 174    | 6      |
| 9       | ING                               | 164    | 5      |
| 10      | SG Corporate & Investment Banking | 254    | 4      |

**T6** Préstecs sindicats MLA per activitat en l'exercici de 2017 del mercat espanyol

En milions d'euros

| Posició | Mandated Lead Arranger  | Import | Número |
|---------|-------------------------|--------|--------|
| 1       | Santander               | 865    | 21     |
| 2       | CaixaBank               | 528    | 17     |
| 3       | BBVA                    | 399    | 15     |
| 4       | Banco de Sabadell, S.A. | 403    | 13     |
| 5       | Bankia                  | 180    | 9      |
| 6       | BNP Paribas             | 298    | 6      |
| 7       | ING                     | 388    | 5      |
| 8       | Natixis                 | 227    | 4      |
| 9       | ICO                     | 65     | 4      |
| 10      | Crédit Agricole CIB     | 351    | 4      |

**T7** Projecte de finançament de préstecs MLA en l'exercici de 2017 del mercat espanyol

## Magnituds principals del negoci

El benefici net al desembre de 2017 puja a 139,5 milions d'euros, un increment interanual del 7,7%, principalment pel descens en provisions i deterioraments. El marge brut de 302 milions d'euros s'incrementa un 1,0%, i sense les vendes registrades en el resultat d'operacions financeres el 2016, l'increment seria del 5,0% (T8).

El marge d'interessos de 192,3 milions d'euros s'incrementa interanualment un 9,1%. Les comissions netes se situen en 116,7 milions d'euros, un 3,5% per sobre de l'any anterior a causa de majors comissions en préstecs sindicats.

El resultat d'operacions financeres i diferències de canvi disminueix un -81,3% pel fet que el 2016 es van registrar resultats extraordinaris de vendes de carteres de préstecs.

Les despeses d'administració i amortització se situen en -33,5 milions d'euros i es queden estables respecte al mateix període de l'any passat.

Les provisions i els deterioraments arriben a -68,6 milions d'euros, fet que suposa una reducció del 13,7%. La inversió creditícia neta disminueix un lleuger 0,9%; els recursos del balanç incrementen un 57,5% gràcies als comptes a la vista i dipòsits fixos, i els recursos fora del

balanç, un +15,4% principalment per plans de pensions d'empreses.

## Banca Corporativa

L'any 2017 ha estat un any excel·lent per als equips de Corporate & Investment Banking, en un entorn de normalitat de funcionament del mercat i de molta liquiditat, especialment en l'eurozona d'acord amb la política monetària vigent. Aquest entorn d'excés de liquiditat, unit al bon funcionament dels mercats d'emissió, ha comportat una enorme pressió competitiva (preus en descens sobre assegurances d'operacions, cancel·lació anticipada d'operacions de finançament bancari, etc.).

Malgrat aquest entorn, la política de nova concessió en Banca Corporativa s'ha mantingut invariable, seguint estrictes criteris de risc i rendibilitat (la taxa de morositat se situa per sota de l'1% en tancar l'exercici). En aquest sentit, ha estat molt positiu el desplegament realitzat durant l'any 2017 d'una nova eina que permet simular la rendibilitat sobre capital, ja sigui per a una operació considerada aïlladament o per al conjunt de posicions del client i independentment de la geografia en què operi amb Banc Sabadell. El 2017 hi ha hagut un creixement sòlid del negoci amb un augment del 6% del volum d'inversió, impulsat fortament

En milions d'euros

|  | 2016       | 2017       | % 17/16    |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Marge d'interessos</b>                              | <b>176</b> | <b>192</b> | <b>9,1</b> |
| Resultats pel mètode de la participació i dividendes   | —          | —          | —          |
| Comissions netes                                       | 113        | 117        | 3,5        |
| Resultats operacions financeres i diferències de canvi | 16         | 3          | (81,3)     |
| Altres productes/càrregues d'explotació                | (6)        | (10)       | 66,7       |
| <b>Marge brut</b>                                      | <b>299</b> | <b>302</b> | <b>1,0</b> |
| Despeses d'administració i amortització                | (33)       | (33)       | —          |
| <b>Marge d'explotació</b>                              | <b>266</b> | <b>269</b> | <b>1,1</b> |
| Provisions i deterioraments                            | (80)       | (69)       | (13,7)     |
| Guany/Pèrdues en baixa d'actius i altres               | —          | —          | —          |
| <b>Resultat abans d'impostos</b>                       | <b>186</b> | <b>200</b> | <b>7,5</b> |
| Impost sobre beneficis                                 | (56)       | (60)       | 7,1        |
| <b>Resultat després d'impostos</b>                     | <b>130</b> | <b>140</b> | <b>7,7</b> |
| Resultat atribuït a la minoria                         | —          | —          | —          |
| <b>Resultat atribuït al grup</b>                       | <b>130</b> | <b>140</b> | <b>7,7</b> |

#### Ràtios (%)

|  |       |       |   |
|--|-------|-------|---|
| ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)           | 15,4% | 16,2% | — |
| Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut) | 11,1% | 11,1% | — |
| Ràtio de morositat (%)                                 | 5,5%  | 4,1%  | — |
| Ràtio de cobertura de dubtosos (%)                     | 75,5% | 94,0% | — |

|  |               |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <b>Actiu</b>   | <b>13.255</b> | <b>15.879</b> | <b>19,8</b>  |
| Crèdit a la clientela (net) sense adquisició temporal d'actius | 8.850         | 8.773         | (0,9)        |
| <b>Passiu</b>  | <b>12.377</b> | <b>15.069</b> | <b>21,8</b>  |
| Recursos de clients en el balanç                               | 3.526         | 5.555         | 57,5         |
| <b>Capital assignat</b>  | <b>878</b>    | <b>810</b>    | <b>(7,7)</b> |
| <b>Recursos de clients fora del balanç</b>                     | <b>540</b>    | <b>623</b>    | <b>15,4</b>  |
| <b>Altres indicadors</b>                                       |               |               |              |
| Empleats   | 150           | 140           | —            |
| Oficines   | 2             | 2             | —            |

per l'activitat dels nostres clients fora d'Espanya, que ha crescut en un 23,6% (destaquen els mercats de Mèxic amb un 43,5% i el Regne Unit amb un 37,2%). Aquesta tendència continuada els últims anys permet diversificar geogràficament de manera significativa el risc del banc i que aconseguixi el 44,5% d'aquest tipus de negoci a l'exterior.

Quant als recursos gestionats dels nostres clients (recursos del balanç i fora del balanç, operativa de valors –custòdia inclosa–), l'increment ha estat encara més significatiu, ja que s'ha assolit un augment del 146% (a tipus de canvi constant entre exercicis), fruit d'una estratègia de relació de *partner* estratègic amb els nostres clients, fet que ha suposat aconseguir més de mig centenar de mandats el 2017 per participar en la seva operativa de més valor, com ara operacions d'emissió, *equity*, finançament estructurat, desinversió d'actius, operacions d'M&A, etc.

L'homogeneïtat en la metodologia utilitzada per part dels equips de Corporate & Investment Banking en els

dissert països a través dels quals opera, una política comercial de col·laboració en favor dels nostres clients i disposar no tan sols d'equips comercials especialistes, sinó també d'un *middle office* exclusiu per als clients del segment de les grans corporacions, permeten un any més mantenir uns alts estàndards de qualitat de servei, contrastat a partir dels diferents indicadors amb els quals es monitora l'evolució del servei, com ara les enquestes de satisfacció del client dutes a terme per la consultora independent Stiga (nota de 8,74 sobre 10, el 2017).

**T8** Magnituds principals del negoci Corporate & Investment Banking

## Finançament Estructurat

Finançament Estructurat ofereix solucions de finançament especialitzat i d'assessorament als clients i dona cobertura global, amb equips locals.

Des d'un punt de vista de finançament s'ofereix als clients l'estructuració i execució d'operacions tant en l'àmbit del finançament corporatiu i d'adquisicions com de Project i Asset Finance, Commercial Real Estate i Global Trade Finance. Es té la capacitat per syndicar, assegurar i efectuar operacions de compra/venda de participacions en préstecs sindicats en el mercat secundari. A més del finançament bancari tradicional, el banc també s'ha especialitzat en l'emissió de bons corporatius, i d'aquesta manera completa totes les alternatives de finançament a llarg termini per a les empreses.

Així mateix, a través de Sabadell Corporate Finance, es desenvolupa una destacada activitat d'assessorament en fusions i adquisicions, i el banc és membre de Terra Alliance (T9).

En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip amb activitat global i presència física a Madrid, Barcelona, Bilbao, Alacant, Oviedo, Sant Sebastià, París, Londres, Lima, Bogotà, Miami, Nova York i Mèxic DF, amb més de vint anys d'experiència.

| Activitat                 |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Finançament especialitzat | Assessorament/OTD |
| Corporatiu                | Sindicació        |
| Project Finance           | M&A               |
| Asset Finance             | ECM               |
| Trade Finance             | DCM/PP            |
| Commercial Real Estate    | GFI               |

**T9** Activitat en Finançament Estructurat