

Banco Sabadell líder en MLA de sindicados y *project finance* del mercado español.

Aspectos destacados

- 4ª posición en los rankings MLA de sindicados y *project finance* del mercado español.
- Se ha consolidado la actividad de emisión de bonos para clientes.

B° antes de impuestos

200M€
(+7,5%)

Magnitudes del negocio de Financiación Estructurada

Cartera de financiación en 2017

12.608,3M€

Nueva actividad en 2017

6.340,5M€

Número de operaciones en 2017

250

Descripción del Negocio

Corporate & Investment Banking, a través de su presencia tanto en el territorio español como internacional en 16 países más, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Agrupa las actividades de Banca Corporativa, Financiación Estructurada y Global Financial Institutions.

- Banca Corporativa es la unidad responsable de la gestión del segmento de las grandes corporaciones que, por su dimensión, singularidad y complejidad, requieren un servicio a medida, complementando la gama de productos de banca transaccional con los servicios de las unidades especializadas en Financiación Estructurada, Corporate Finance y Tesorería y Mercado de Capitales, ofreciendo así un modelo de solución global a sus necesidades. El modelo de negocio se basa en una relación cercana y estratégica con los clientes, aportándoles soluciones globales y adaptadas a sus exigencias, teniendo en cuenta para ello las particularidades de su sector de actividad económica, así como los mercados en los que opera.

Principales actividades del negocio Corporate & Investment Banking

Banca Corporativa

Financiación estructurada

Global Financial Institutions

- Financiación estructurada consiste en la creación y estructuración de operaciones de financiación, tanto en el ámbito de la financiación corporativa y de adquisiciones como en *project finance*. Además de la financiación bancaria tradicional, se ha especializado igualmente en la emisión de bonos corporativos, completando de este modo todas las alternativas de financiación a largo plazo para las empresas. En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo con actividad global y presencia física en Madrid, Barcelona, Bilbao, Alicante, Oviedo, Paris, Londres, Lima, Bogotá, Miami, Nueva York y México D.F., con más de veinte años de experiencia.
- En Global Financial Institutions, el modelo de negocio se apoya sobre dos ejes vertebrales: el acompañamiento óptimo a clientes empresa en su proceso de internacionalización en coordinación con la red de oficinas, filiales y entidades participadas del Grupo en el extranjero, y la gestión comercial del segmento de clientes "bancos" con los que Banco Sabadell mantiene acuerdos de colaboración (más de 3.000 entidades financieras de todo el mundo) que complementan la capacidad para garantizar la máxima cobertura mundial a los clientes del Grupo.

Prioridades de gestión en 2017

Durante el ejercicio 2017, Banco Sabadell ha mantenido su política de acompañamiento a sus clientes, adaptándose a sus nuevas necesidades dentro del entorno macroeconómico español e internacional y en consonancia con la situación de los mercados de crédito. El Banco es un referente en el segmento Middle Market Español y está exportando su forma de hacer a otras regiones. Corporate & Investment Banking ocupa la 4ª posición en los *rankings* MLA de sindicados y *project finance* del mercado español (T6 y T7).

Las comisiones ingresadas en los mercados internacionales en los que opera la unidad han representado el 47,2% de los ingresos del negocio en 2017 y hemos realizado varias operaciones fuera de España en las que somos Banco Agente de la operación de financiación. Asimismo, se ha consolidado la actividad de emisión de bonos para clientes. Esta área de negocio realizada conjuntamente con el área de tesorería permite poder ofrecer alternativas completas a los clientes de Banco Sabadell en la estructuración de financiación a largo plazo.

En Global Financial Institutions durante el 2017 se han resuelto más de 350 negociaciones planteadas con el segmento banco de mercados internacionales relacionadas con los flujos de negocio bilateral y se ha potenciado el negocio con otras entidades financieras en el ámbito internacional.

Sabadell Corporate Finance durante 2017 ha cerrado una importante operación del sector del *food service* y adicionalmente ha trabajado en coordinación con los equipos de México y América para poder participar en el asesoramiento en operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) en esa región.

Cuotas de mercado de Global Financial Institutions

LC Share en 2017

30,03

En millones de euros

Posición	Mandated Lead Arranger	Importe	Número
1	Santander	656	25
2	CaixaBank	699	23
3	BBVA	503	23
4	Banco de Sabadell SA	414	19
5	Bankia	501	16
6	BNP Paribas	269	11
7	Bankinter	191	6
8	Credit Agricole CIB	174	6
9	ING	164	5
10	SG Corporate & Investment Banking	254	4

T6 Préstamos sindicados MLA por actividad en el ejercicio 2017 del mercado español

En millones de euros

Posición	Mandated Lead Arranger	Importe	Número
1	Santander	865	21
2	CaixaBank	528	17
3	BBVA	399	15
4	Banco de Sabadell SA	403	13
5	Bankia	180	9
6	BNP Paribas	298	6
7	ING	388	5
8	Natixis	227	4
9	ICO	65	4
10	Credit Agricole CIB	351	4

T7 Proyecto de financiación de préstamos MLA en el ejercicio 2017 del mercado español

Principales magnitudes del negocio

El beneficio neto a diciembre 2017 asciende a 139,5 millones de euros, un incremento interanual del 7,7% principalmente por el descenso en provisiones y deterioros. El margen bruto de 302 millones de euros incrementa un 1,0%, y sin las ventas registradas en resultado de operaciones financieras en 2016, el incremento sería del 5,0% (T8).

El margen de intereses es de 192,3 millones de euros incrementa interanualmente un 9,1%. Las comisiones netas se sitúan en 116,7 millones de euros, 3,5% superiores al año anterior debido a mayores comisiones en préstamos sindicados.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio desciende un -81,3% debido a que en 2016 se registraron resultados extraordinarios de ventas de carteras de préstamos.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -33,5 millones de euros y se quedan estables respecto al mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -68,6 millones de euros lo que supone una reducción de 13,7%. La inversión crediticia neta desciende un ligero 0,9% y los recursos de balance incrementan un 57,5% gracias a cuentas vista y

depósitos fijos y los recursos fuera de balance un +15,4% principalmente por planes de pensiones de empresas.

Banca Corporativa

El año 2017 ha sido un excelente año para los equipos de Corporate & Investment Banking, en un entorno de normalidad de funcionamiento de mercado y de mucha liquidez, especialmente en el área Euro de acuerdo a la política monetaria vigente. Este entorno de exceso de liquidez, unido al buen funcionamiento de los mercados de emisión, ha conllevado una enorme presión competitiva (precios en descenso sobre aseguramiento de operaciones, cancelación anticipada de operaciones de financiación bancaria, etc.).

A pesar de este entorno, la política de nueva concesión en Banca Corporativa se ha mantenido invariable, siguiendo estrictos criterios de riesgo y rentabilidad (la tasa de morosidad se sitúa por debajo del 1% al cierre de ejercicio). En este sentido, ha sido muy positivo el despliegue realizado durante el año 2017 de una nueva herramienta que permite simular la rentabilidad sobre capital, ya sea para una operación considerada aisladamente o para el conjunto de posiciones del cliente e independientemente de la geografía en las que opere con Banco Sabadell. En 2017 ha habido un crecimiento sólido del negocio con

En millones de euros

T8 Principales magnitudes del negocio Corporate & Investment Banking

	2016	2017	% 17/16
Margen de intereses	176	192	9,1
Resultados por el método de la participación y dividendos	—	—	—
Comisiones netas	113	117	3,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	16	3	(81,3)
Otros productos/cargas de explotación	(6)	(10)	66,7
Margen bruto	299	302	1,0
Gastos de administración y amortización	(33)	(33)	—
Margen de explotación	266	269	1,1
Provisiones y deterioros	(80)	(69)	(13,7)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	—	—	—
Resultado antes de impuestos	186	200	7,5
Impuesto sobre beneficios	(56)	(60)	7,1
Resultado después de impuestos	130	140	7,7
Resultado atribuido a la minoría	—	—	—
Resultado atribuido al grupo	130	140	7,7
Ratios (%)			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	15,4%	16,2%	—
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	11,1%	11,1%	—
Ratio de morosidad (%)	5,5%	4,1%	—
Ratio de cobertura de dudosos (%)	75,5%	94,0%	—
Activo	13.255	15.879	19,8
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	8.850	8.773	(0,9)
Pasivo	12.377	15.069	21,8
Recursos de clientes en balance	3.526	5.555	57,5
Capital asignado	878	810	(7,7)
Recursos de clientes fuera de balance	540	623	15,4
Otros indicadores			
Empleados	150	140	—
Oficinas	2	2	—

un aumento del 6% del volumen de inversión, impulsado fuertemente por la actividad de nuestros clientes fuera de España que ha crecido en un 23,6% (destacan los mercados de México con un 43,5% y Reino Unido con un 37,2%); esta tendencia continuada en los últimos años, permite diversificar geográficamente de forma significativa el riesgo del banco alcanzando el 44,5% de este tipo de negocio en el exterior.

En cuanto a los recursos gestionados de nuestros clientes (recursos de balance y fuera de balance, operativa de valores -custodia incluida), el incremento ha sido aún más significativo, logrando un aumento del 146% (a tipo de cambio constante entre ejercicios) fruto de una estrategia de relación de *partner* estratégico con nuestros clientes, lo que ha supuesto conseguir más de medio centenar de mandatos en el 2017 para participar en su operativa

de mayor valor, como son operaciones de emisión, *equity*, financiación estructurada, desinversión de activos, operaciones de M&A, etc.

La homogeneidad en la metodología usada por parte de los equipos de Corporate & Investment Banking en los 17 países a través de los que opera, una política comercial de colaboración en favor de nuestros clientes y disponer, no solo de equipos comerciales especialistas, sino también de un *middle office* exclusivo para los clientes del segmento de las grandes corporaciones, permiten un año más mantener unos altos estándares de calidad de servicio, contrastado a partir de los diferentes indicadores con los que se monitoriza la evolución del servicio, como son por ejemplo las encuestas de satisfacción del cliente realizadas por la consultora independiente Stiga (nota de 8,74 sobre 10, en el 2017).

Financiación Estructurada

Financiación Estructurada ofrece soluciones de financiación especializada y de asesoramiento a los clientes dando cobertura global, con equipos locales.

Desde un punto de vista de financiación se ofrece a los clientes la estructuración y ejecución de operaciones tanto en el ámbito de la financiación corporativa y de adquisiciones como de Project y Asset Finance, Commercial Real Estate y Global Trade Finance. Se tiene la capacidad para syndicar y asegurar y realizar operaciones de compra/venta de participaciones en préstamos sindicados en mercado secundario. Además de la financiación bancaria tradicional, el Banco se ha especializado igualmente en la emisión de bonos corporativos, completando de este modo todas las alternativas de financiación a largo plazo para las empresas.

Asimismo a través de Sabadell Corporate Finance Sabadell se desarrolla una destacada actividad de asesoramiento en fusiones y adquisiciones y el Banco es miembro de Terra Alliance (T9).

En Financiación Estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo con actividad global y presencia física en Madrid, Barcelona, Bilbao, Alicante, Oviedo, San Sebastián, París, Londres, Lima, Bogotá, Miami, Nueva York y México D.F., con más de veinte años de experiencia.

Actividad	
Financiación Especializada	Asesoramiento/OTD
Corporativos	Sindicación
Project Finance	M&A
Asset Finance	ECM
Trade Finance	DCM/PP
Commercial Real Estate	GFI

T9 Actividad en Financiación Estructurada