

Corporate & Investment Banking ofereix un model de solució global i adaptat a les necessitats dels seus clients.

Aspectes destacats

- Presència en territori espanyol i a 17 països més.
- Originació de Mercats és una àrea de creació recent que engloba les activitats de *debt capital market*, *debt asset management* i *equity capital market*.

Benefici abans d'impostos

120,0M€

Magnituds del negoci de Finançament Estructurat

Volum d'inversió creditícia fora d'Espanya

53%

Comissions ingressades en mercats internacionals de la unitat de Finançament Estructurat

47,7%

Nota de satisfacció del client

8,81

Descripció del negoci

Corporate & Investment Banking, a través de la seva presència tant al territori espanyol com en 17 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, Global Financial Institutions i Originació de Mercats.

- 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 Finançament Estructurat, Corporate Finance i Originació de Mercats, 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, que

Activitats principals del negoci Corporate & Investment Banking

Banca Corporativa

Finançament Estructurat

Global Financial Institutions

Originació de Mercats

els apporti 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.

- 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*. 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, Ciutat de Mèxic, Monterrey, Guadalajara (Mèxic) i Singapur, amb més de vint anys d'experiència.
- A Global Financial Institutions el model de negoci es fonamenta sobre dos eixos vertebrals: la gestió comercial del segment de clients bancs internacionals, amb els quals Banc Sabadell manté acords de col·laboració –uns 3.000 bancs corresponsals a tot el món– que completen la capacitat per garantir la màxima cobertura mundial als clients del grup, i 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.
- Originació de Mercats és una àrea de creació recent que engloba les activitats de *debt capital market* (DCM), *debt asset management* (DAM) i *equity capital market* (ECM). L'objectiu de DCM i DAM és canalitzar la liquiditat dels inversors institucionals als clients del banc a través de l'originació i estructuració d'alternatives de finançament no bancàries a curt i llarg termini, tant en productes en mercats públics com en format privat. Igualment, l'objectiu d'ECM és ajudar en la recerca de finançament en forma de capital a través de la desintermediació amb inversors en mercats de capitals.

Prioritats de gestió el 2018

La col·laboració i coordinació entre els equips de Banca Corporativa de les diferents geografies, així com amb els negocis especialistes, seguirà sent l'element clau per aportar valor i aconseguir l'èxit en la consecució dels nostres objectius i els dels nostres clients.

El 2018 suposa un fort impuls al model de negoci, i en aquest sentit s'ha creat una estructura jeràrquica (Corporate & Investment Banking) que agrupa sota una mateixa divisió el negoci de les grans corporacions, tant a Espanya com a escala internacional (Banca Corporativa), així com els negocis especialistes (Finançament Estructurat i Originació de Mercats). Fruit de les sinergies d'aquestes unitats, s'aporta una àmplia cobertura de mercats, capacitat especialista i de producte als nostres clients.

Més concretament, en el cas de Banca Corporativa, i) els resultats mesurats en termes d'ingressos totals i de rendibilitat sobre el capital continuaran sent un dels principals indicadors financers, juntament amb ii) l'experiència de client, mesurada en termes d'NPS. Si bé el 2017 va ser

l'any del desplegament de la metodologia RaRoC entre els equips, aquest 2018 s'ha consolidat totalment i és l'element de criteri bàsic per al seguiment de la cartera, així com la nova producció.

A EMEA, és destacable l'expansió del nostre model de negoci al mercat portuguès mitjançant l'obertura d'una nova oficina a Lisboa. Així mateix, cal destacar la maduració del model de les oficines de representació que permet enfortir l'oferta de servei a les grans corporacions.

La regió A&A (que dona cobertura als Estats Units, Latam i el mercat asiàtic) ha evolucionat durant el 2018 la seva estructura d'equips en línia amb la resta de geografies, per aconseguir així més especialització tant sectorial com de producte: equips especialitzats que combinen coneixement local amb visió i *expertise* global.

D'altra banda, Mèxic enfoca la seva activitat amb voluntat de lideratge i de participació rellevant en el sector financer. Actualment, ja ofereix un ampli ventall de productes bancaris, mentre que estan en desenvolupament i en procés de llançament productes essencials per consolidar relacions a llarg termini i establir-se com a banc de referència de les corporacions mexicanes.

Durant l'exercici de 2018, 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 manera de fer a altres regions. Corporate & Investment Banking ocupa la 4a posició en els rànquings MLA de sindicats i la 2a en *project finance* del mercat espanyol (T5 i T6).

Les comissions ingressades en els mercats internacionals en què opera la unitat han representat el 47,7% dels ingressos del negoci el 2018, i s'han dut a terme diverses operacions fora d'Espanya en què Banc Sabadell és banc agent de l'operació de finançament. Aquest 2018 també s'ha iniciat l'activitat amb un nou equip situat a Singapur, des d'on es dona cobertura a tot el sud-est asiàtic.

A Global Financial Institutions s'han resolt més de 390 negociacions plantejades amb el segment banc de mercats internacionals i relacionades amb els fluxos de negoci bilateral. S'ha potenciat el negoci amb altres entitats financeres i organismes multilaterals en l'àmbit internacional.

Sabadell Corporate Finance, durant el 2018, ha treballat, entre d'altres, en transaccions relacionades amb residències de la tercera edat, equips per a agroindústria, terminals de contenidors, construcció naval, sector sociosanitari, energies renovables, metal·lúrgia, alimentació, autopistes i estacionaments subterranis. Diversos dels projectes impliquen transaccions transnacionals en països com els Estats Units, França, Suïssa i Itàlia, que Sabadell Corporate Finance realitza en col·laboració amb la xarxa internacional Terra Alliance, de la qual és membre fundador.

Quotes de mercat de Global Financial Institutions

LC Share el 2018

30,29

En milions d'euros

Posició	Mandated Lead Arranger	Import	Número
1	Santander	9.228	85
2	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.510	41
3	CaixaBank	4.236	29
4	Banc Sabadell	1.623	17
5	Bankia	836	14
6	Crédit Agricole CIB	2.610	13
7	BNP Paribas	1.971	10
8	Société Générale CIB	2.042	9
9	ING	1.015	8
10	Citibank	1.362	6

T5 Préstecs sindicats MLA per activitat en l'exercici 2018 del mercat espanyol

En milions d'euros

Posició	Mandated Lead Arranger	Import	Número
1	Santander	1.774	21
2	Banc Sabadell	588	12
3	CaixaBank	969	10
4	Bankia	752	9
5	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	687	8
6	Crédit Agricole CIB	722	7
7	Société Générale (SocGen)	722	6
8	BNP Paribas	565	6
9	Bankinter	259	6
10	Natixis	1.296	5

T6 Projecte de finançament de préstecs MLA en l'exercici 2018 del mercat espanyol

Magnituds principals del negoci

El benefici net al desembre de 2018 puja a 84 milions d'euros, amb un descens interanual del 32,3%. El marge brut de 240 milions d'euros disminueix un 14%. El marge bàsic de 254 milions d'euros disminueix un 11,2% (T7).

El marge d'interessos és de 145 milions d'euros i disminueix interanualment un 15,7%. Les comissions netes se situen en 109 milions d'euros, 4,4% inferiors a l'any anterior. El resultat d'operacions financeres i diferències de canvi

disminueix pel fet que el 2018 es van registrar resultats extraordinaris de vendes de carteres de préstecs.

Les despeses d'administració i amortització el 2018 se situen en 41 milions d'euros i creixen un 24,2% respecte al mateix període de l'any passat.

Les provisions i els deterioraments arriben a 79 milions d'euros, fet que suposa un increment del 14,5%. La inversió creditícia neta disminueix un 7,5% (T8); els recursos del balanç incrementen un 15,7% gràcies als comptes a la vista i dipòsits fixos, i els recursos fora del balanç disminueixen un 8,7%, principalment pels plans de pensions d'empreses.

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17
Marge d'interessos	172	145	(15,7)
Resultats pel mètode de la participació i dividendes	—	—	—
Comissions netes	114	109	(4,4)
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	3	(8)	(366,7)
Altres productes/càrregues d'explotació	(10)	(6)	(40,0)
Marge brut	279	240	(14,0)
Despeses d'administració i amortització	(33)	(41)	24,2
Marge d'explotació	246	199	(19,1)
Provisions i deterioraments	(69)	(79)	14,5
Guany/Pèrdues en baixa d'actius i altres	—	—	—
Resultat abans d'impostos	177	120	(32,2)
Impost sobre beneficis	(53)	(36)	(32,1)
Resultat després d'impostos	124	84	(32,3)
Resultat atribuït a la minoria	—	—	—
Resultat atribuït al grup	124	84	(32,3)

Ràtios (%)

ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	14,0%	10,9%	—
Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut)	12,0%	17,2%	—
Ràtio de morositat (%)	4,7%	4,1%	—
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'stage 3 (%)	94,0%	91,2%	—

Actiu	11.958	11.020	(7,8)
Crèdit a la clientela (net) sense adquisició temporal d'actius	7.548	6.981	(7,5)
Passiu	11.239	10.289	(8,5)
Recursos de clients en el balanç	2.857	3.306	15,7
Capital assignat	720	732	1,7
Recursos de clients fora del balanç	517	472	(8,7)

Altres indicadors

Empleats	140	155	—
Oficines	2	2	—

En milions d'euros

Geografia	Volum
UK	1.547
França	1.434
Marroc	59
Portugal	111
Espanya	7.463
Àsia	99
USA Corporate Banking	2.228
México Corporate Banking	2.272
Latam	665

T8 Volum d'inversió creditícia per geografies

Font: Informació de Gestió SCGI, saldo posició al desembre de 2018.

Banca Corporativa

L'any 2018 ha estat un any excel·lent per als equips de Corporate Banking, en un entorn de normalitat de funcionament del mercat i de molta liquiditat, especialment en la zona euro, 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, sobreassegurament d'operacions, cancel·lació anticipada d'operacions de finançament bancari, etc.), sense que això hagi impedit la consecució dels objectius financers de la unitat.

Durant el 2018, els volums de negoci han evolucionat a molt bon ritme, i la inversió creditícia ha crescut en un 11%. Aquest creixement pren molt més valor perquè està concentrat fora d'Espanya (+22%). Aquest fet respon tant a la voluntat de diversificació en riscos i font d'ingressos de Banc Sabadell com a l'acompanyament dels nostres clients espanyols fora de les nostres fronteres. Així i tot, el volum d'inversió creditícia de Corporate Banking fora d'Espanya ja sobrepassa el 50% (53%). El ritme de creixement dels dipòsits en els territoris en què operem principalment en divisa també és un altre destacable (33%), atès que augmenta la capacitat d'autofinançament en divisa, la qual cosa millora el marge d'interessos.

Pel que fa als resultats, el marge comercial ingressat pel conjunt de la unitat ha crescut un 5%, novament impulsat per les franquícies fora d'Espanya (destaquen especialment França, Mèxic, Àsia, els Estats Units i Latam).

L'homogeneïtat en la metodologia utilitzada per part dels equips de Banca Corporativa en els 17 països a través dels quals opera, una política comercial de col·laboració en favor dels 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. Aquest nivell de qualitat ha estat contrastat a partir dels diferents indicadors amb què es monitora l'evolució del servei, com ara les enquestes de satisfacció del client dutes a terme per la consultora independent Stiga (nota de 8,81 sobre 10, el 2018).

Activitat	
Finançament especialitzat	Assessorament/Distribució
Corporatius & Adquisició	Sindicació
Project Finance	M&A
Asset Finance	Commercial Real Estate
Trade Finance	GFI

Finançament Estructurat

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

Des d'un punt de vista del 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.

Així mateix, a través de Sabadell Corporate Finance es desenvolupa una destacada activitat d'assessorament a empreses i accionistes en operacions de compra, venda i fusions de companyies i incorporació de socis a l'accionariat d'aquestes, i el banc és membre de Terra Alliance (T9).

Originació de Mercats

Al llarg del 2018, s'han formalitzat operacions rellevants tant de finançament del mateix banc (emissions sènior i AT1) com en els mercats de bons corporatius (Faurecia, Inmobiliària Colonial, ACS Servicios, Grupo Antolín, Gestamp, Iberdrola, Grupo Ortiz, Naviera Elcano, Copasa i El Corte Inglés) i en els mercats de renda fixa a curt termini (FCC, Europac, Cobra, Hotusa, Nexus, Grupo Siro, Cie Automotive, Cellnex i Aedas), així com en les emissions efectuades per entitats públiques (Comunitat de Madrid).

A més a més, s'ha reforçat l'equip amb l'objectiu d'originar i estructurar nous productes que permetin canalitzar la liquiditat dels inversors institucionals a les companyies espanyoles i alhora oferir un nou tipus d'actiu d'inversió al mercat institucional. Així, actualment es preveuen iniciatives com les col·locacions privades en format de préstec, titulitzacions, *project bonds*, etc.

T9 Activitat en Finançament Estructurat