

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. és un corredor de borsa i assessor d'inversions en el mercat de valors. Sabadell Securities complementa i enforteix l'estratègia de consolidació del negoci Sabadell amb un enfocament en clients amb residència als Estats Units. Presta serveis d'inversió i gestió de patrimonis principalment a clients de banca personal i

banca privada. La seva estratègia de negoci s'orienta a satisfer les necessitats financeres dels seus clients mitjançant l'assessorament d'inversions en el mercat de capitals.

Sabadell Securities és membre de la Finra (Financial Industry Regulatory Authority) i la SIPC (Securities Investor Protection Corporation), i utilitza els serveis de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon, per a la compensació, la custòdia i els serveis administratius.

Transformació d'Actius



Transformació
d'Actius

Banc Sabadell ha aconseguit el 2018 una normalització del balanç després de l'anunci d'importantes vendes de carteres institucionals.

Aspectes destacats

- Després del fort progrés de reducció observat en els darrers exercicis, el grup ha culminat el 2018 el seu objectiu central de normalització de la seva exposició d'actius problemàtics, i ha superat el període de concentració de saldos en actius no productius a conseqüència de la passada crisi econòmica.
- Aquesta normalització de l'exposició irregular es concreta especialment pel que fa als seus actius immobiliaris. El focus prioritari de l'exercici ha residit en el decidit impuls a les vendes d'actius problemàtics dirigides a inversors especialitzats, plasmat en diverses operacions de volum significatiu que han permès materialitzar l'ambiciosa reducció de l'exposició. Així, en l'exercici 2018 s'han reduït els actius problemàtics en més de 13.200 milions d'euros (proforma), que és la reducció més significativa dels exercicis posteriors a la crisi.
- La forta reducció d'actius problemàtics el 2018 propicia un significatiu estalvi de costos per als exercicis futurs, que s'avalua en més de 150 milions d'euros anuals.
- El mes de desembre, s'ha acordat la venda del 80% de la filial de serveis immobiliaris Solvia, amb una valoració de 300 milions d'euros, fet que generarà una plusvàlua estimada de 138 milions d'euros. El tancament d'aquesta transacció, que previsiblement es produirà en la primera meitat de l'exercici 2019, constata el valor creat pel grup amb aquesta societat, una de les principals plataformes de solucions immobiliàries d'Espanya.

Descripció del negoci

La Direcció de Transformació d'Actius i Participades Industrials i Immobiliàries (DTAP) gestiona de manera transversal el risc creditici irregular i l'exposició immobiliària, a més d'establir i implementar l'estratègia immobiliària del grup, que inclou les seves filials immobiliàries, entre les quals es troben Solvia i SDIN.

Pel que fa al risc irregular i l'exposició immobiliària, la DTAP es focalitza a desenvolupar l'estratègia de transformació d'actius i a integrar la visió global del balanç immobiliari del grup amb l'objectiu d'optimitzar la recuperació i maximitzar-ne el valor.

Prioritats de gestió el 2018

Durant el 2018, Banc Sabadell ha impulsat decididament la reducció de la seva exposició immobiliària problemàtica, de manera que aquest impuls ha constituït la fita fonamental de l'exercici que ha propiciat la normalització de l'exposició problemàtica del grup, després d'un període d'alt nivell de saldos improductius conseqüència de la passada crisi econòmica. Així, durant aquest exercici s'han firmat una sèrie d'operacions significatives de venda d'actius problemàtics a inversors especialitzats, la perfecció o el tancament definitiu de les quals està subjecte a determinades condicions suspensives, que s'estima que es compliran al llarg de l'exercici 2019, que han permès materialitzar l'ambiciosa reducció de l'exposició irregular establerta com a objectiu prioritari per al 2018.

En relació amb l'evolució dels saldos crediticis irregulars i amb la gestió dels riscos immobiliaris romanents, el grup continua aprofundint i optimitzant la seva estratègia de transformació i gestió d'actius problemàtics, inspiradora de l'actuació de la Unitat de Negoci de Transformació d'Actius, que té com a objectiu principal la millora dels processos de recuperació i transformació d'actius problemàtics a fi de maximitzar el possible recorregut de valor i buscar la millor alternativa de gestió i/o desinversió.

Així, i fins i tot en la situació de normalització indicada, el banc manté uns continus i exigents objectius de reducció d'actius problemàtics per als pròxims anys. L'estratègia de gestió i reducció d'actius problemàtics o NPA s'articula, en el grup Banc Sabadell, al voltant de tres prioritats estratègiques:

1 Reducció contínua dels NPA fins a la normalització dels saldos, prioritat que ha rebut l'impuls definitiu durant aquest exercici. Aquest objectiu ha estat, i seguirà sent, el principal *driver* d'actuació de l'equip de la Direcció de Transformació d'Actius i Participades Industrials i Immobiliàries (DTAP), i inclou: (i) la contenció i normalització de les entrades de saldos dubtosos, palanca fonamental per assegurar l'evolució futura del negoci *core*, amb nivells de cost de risc alineats amb el perfil de risc i els objectius financers del grup; (ii) l'acceleració de la reducció del volum d'aquests, mitjançant la recerca

de solucions al deute morós adaptades a les circumstàncies i les característiques de cada client, i (iii) la reducció de l'exposició en actius adjudicats i l'eliminació de les pèrdues associades a aquests.

Aquesta prioritat estratègica comprèn, al seu torn, dues vessants: una eminentment orgànica, que es materialitza en la gestió continuada dels saldos existents, amb un focus especial en els saldos més antics, promovent la reducció dels actius amb més problemàtica i dificultat per a la seva evacuació, així com la venda d'actius immobiliaris pels canals ordinaris habituals, i una altra de caràcter inorgànic, instrumentada a través de la venda de carteres, que ha permès aprofitar la liquiditat del mercat d'inversors institucionals interessats a invertir en NPA per les perspectives favorables de l'economia espanyola, per aconseguir accelerar el ritme de reducció de l'exposició de saldos *non core* de manera decidida i ambiciosa, per assolir la normalització dels volums i poder considerar superada l'herència de la recent crisi econòmica.

- 2** Focus en la gestió de les exposicions problemàtiques. Banc Sabadell va ser una de les primeres entitats espanyoles a crear, el 2012, una direcció específica i especialitzada per gestionar els NPA: la DTAP. La seva creació respon a cinc necessitats.
- Globalitat, entesa com a gestió de totes les exposicions problemàtiques i potencialment problemàtiques, amb una visió *end-to-end* del procés de transformació dels actius problemàtics.
 - Especialització i segmentació de responsabilitats per processos i carteres per assegurar el focus en la gestió, de manera que cada tipologia d'actiu problemàtic tingui un tractament idoni i així s'optimitzin els resultats.
 - Maximització de la recuperació i monetització dels NPA, per millorar l'eficiència dels processos de gestió dels actius problemàtics en terminis i despeses.
 - Multicanalitat i capacitat transaccional. El grup ha desenvolupat canals específics que el doten d'una alta capacitat transaccional per recuperar la seva exposició problemàtica.
 - Alineació de tota l'organització en la gestió i el control dels NPA sota el principi de tres línies de defensa, fet que assegura la independència de la DTAP de la resta d'àrees que participen en la concessió dels riscos problemàtics.
- 3** Manteniment d'uns nivells sòlids i suficients de cobertura dels seus actius problemàtics, emparats per la capacitat de generació d'ingressos futurs amb els quals atendre potencials pèrdues o deterioraments en la gestió d'aquesta tipologia d'actius i nivells de capitalització robustos que permeten absorbir les seves potencials pèrdues inesperades, que conjuntament demostren la capacitat i solvència financera del balanç del grup.

Aquestes tres prioritats estratègiques es tradueixen en sis principis de gestió dels NPA, que són (i) anticipació

en la gestió de la mora i gestió preventiva de les entrades: disminuir les entrades a la situació de morositat i fins i tot les entrades en impagament és imprescindible per normalitzar els saldos dubtosos. La gestió anticipada de la mora maximitza la recuperació i la monetització dels NPA, perquè permet minimitzar el risc de degradació de la qualitat creditícia i preservar la qualitat dels actius en garantia; (ii) gestió segmentada de totes les exposicions problemàtiques i potencialment problemàtiques (mora potencial); (iii) reducció massiva dels saldos morosos i actius adjudicats més antics, fet que és particularment important des de la perspectiva de la gestió, ja que les diferents capacitats, solucions i eines demanen una gestió especialitzada dels saldos més antics respecte dels nous impagaments o entrades en morositat i adjudicats; (iv) intel·ligència de negoci i millora contínua dels processos. El banc ha desenvolupat en els últims anys capacitats de segmentació i de predicció de l'acció de recuperació. La intel·ligència de negoci s'aplica, a més, per sistematitzar, millorar de manera contínua i corporativitzar els processos al llarg de tot el cicle de recuperació, tant per als processos amistosos com per als judicials i concursals, i millora l'eficiència de la recuperació; (v) capacitat financera entesa no tan sols com una suficient cobertura comptable de la pèrdua esperada, sinó també com a capacitat de generació d'ingressos futurs amb què poder atendre possibles deterioraments i robustos nivells de capitalització que permeten donar cobertura a potencials pèrdues inesperades provinents dels NPA, i (vi) sòlid sistema de *governance* basat en tres línies de defensa, en què, després de la primera línia de defensa, en la qual destaca la *workout unit* especialitzada i independent (DTAP), així com les unitats de negoci que concedeixen els riscos, se situa una segona línia de control independent d'aquella, formada per les direccions de Control de Riscos i de Compliment Normatiu i, en tercera línia de defensa, la Direcció d'Auditoria Interna, que revisa l'adequació i bondat de tot el procés.

Amb la vocació de desenvolupar l'estratègia exposada, la DTAP s'estructura en diferents direccions, fent èmfasi en cadascun dels estadis del procés de recuperació i de l'administració, gestió i transformació dels actius problemàtics, comptant amb un alt grau d'experiència i especialització en els diferents àmbits del procés. Aquesta estructura organitzativa, que ha anat canviant al llarg dels anys per adaptar-se i donar una millor resposta a les necessitats i prioritats requerides pels objectius perseguits, i que ha demostrat la seva idoneïtat, plasmada en la millora contínua i progressiva de la reducció dels saldos dubtosos i problemàtics del grup durant els últims exercicis, està configurada, al tancament de l'exercici de 2018, per les direccions que es presenten a continuació i que s'enfoquen als diferents àmbits del procés.

Pel que fa al procés de recuperació i de gestió de la mora, es disposa de les direccions següents:

- Direcció de Prevenció i Gestió de la Mora: té com a missió principal implementar a la pràctica les polítiques i decisions de transformació del risc creditici irregular, de manera que fomenta la gestió amistosa, en la mesura que aquesta sigui la via òptima per al cas concret, i presta especial atenció a la problemàtica d'exclusió social

implicada en algunes d'aquestes situacions.

- Direcció Tècnica de Recuperacions: engloba la gestió externa de cobrament, la gestió concursal i la gestió judicial, i té com a objectiu optimitzar la gestió de recuperació del risc creditici per vies externes i/o contencioses, quan la via amistosa no és suficient o no es considera idònia.
- Direcció de Reestructuració de Crèdit Corporatiu: s'especialitza en la problemàtica de recuperació del risc corporatiu i immobiliari/promotor, amb focus especial en la reestructuració, recuperació i minimització de les pèrdues en el seu àmbit.
- Direcció de Sabadell Real Estate i Mercats Institucionals: pel que fa a la gestió de l'exposició immobiliària i dels actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes, s'encarrega de gestionar transversalment l'exposició immobiliària del grup i la seva transformació, amb els objectius clarament definits de reducció de l'exposició immobiliària problemàtica mitjançant l'optimització del seu valor i millora de la rendibilitat de l'exposició immobiliària no problemàtica i creixement ordenat de la nova inversió; tot això, combinant l'enfocament de risc i rendibilitat de la cartera. Aquesta direcció també gestiona la desinversió de carteres d'NPA per mitjà de processos dirigits a inversors institucionals i majoristes de perímetres seleccionats en funció de les necessitats i les polítiques del grup Sabadell, i ha estat l'artífex, per tant, de les operacions de venda de carteres d'actius problemàtics que han constituït la fita fonamental de l'exercici, per assolir l'objectiu de normalització dels saldos. Entre les seves comeses també es troba l'anàlisi, el calibratge i la revisió de les estratègies i models de gestió d'NPA per maximitzar i incrementar l'eficiència dels processos de recuperació.
- Direcció d'Intel·ligència de Negoci, Control de Gestió i EPA: és una direcció transversal, l'objectiu de la qual és l'optimització i millora contínua dels processos de recuperació del grup, així com el seguiment de la gestió d'aquests processos. Entre les seves responsabilitats hi ha el desenvolupament i l'explotació de la informació existent sobre els diferents actius problemàtics del grup per tal de facilitar la presa de decisions financeres òptimes respecte a les diferents alternatives de transformació del balanç.

En relació amb les accions de recuperació de deute en situació de mora efectuades en l'exercici 2018, és especialment destacable la gestió proactiva i responsable de les situacions d'impagament de deutes hipotecaris d'habitatge habitual de clients, en què es busquen solucions que evitin processos judicials i minimitzin els llançaments forçosos. Així, s'han formalitzat 2.279 operacions de dació en pagament per un import de 357 milions d'euros. Com a conseqüència d'oferir solucions habitacionals als clients en risc d'exclusió social afectats per processos judicials hipotecaris o dacions en pagament, el banc té un parc de gairebé 7.300 habitatges en règim de lloguer social, incloent en aquesta xifra els aportats al Fons Social d'Habitatges, i més de 2.900 habitatges en règim de lloguer assequible.

Durant el 2018, s'ha transaccionat orgànicament un volum d'actius de 2.740 milions d'euros, amb una aportació positiva al compte de resultats. Tanmateix, les operacions que realment han significat la fita diferencial de normalització dels saldos problemàtics del balanç corresponen a la venda de quatre carteres formades per actius *non core*, majoritàriament actius immobiliaris procedents de deutes irregulars, que han suposat la reducció inorgànica d'un volum d'exposició a NPA superior a 10.000 milions d'euros, amb un impacte marginal en el compte de resultats que ja ha estat registrat íntegrament en l'exercici 2018.

Aquestes operacions, si bé han estat firmades en l'exercici, estan subjectes a determinades condicions suspensives, principalment a l'obtenció de determinats permisos administratius per formalitzar-les, que s'espera que s'obtinguin durant el pròxim exercici 2019, i es consolidi la reducció de l'exposició irregular als nivells que es presenten en base proforma en el gràfic següent (G3). El tancament d'aquestes operacions no tan sols culmina la reducció i normalització de l'exposició del grup a NPA, sinó que també permet la reducció de costos associats a aquests actius, amb un estalvi avaluat en més de 150 milions d'euros anuals. Cal destacar que durant el mes de desembre es va tancar contractualment la primera de les quatre operacions.

En el gràfic següent (G3) es presenta l'evolució de l'exposició problemàtica del grup en els últims exercicis, amb el detall de l'exposició que compta amb cobertura EPA, que fins a l'exercici 2017 es recollia únicament pel 20% de l'exposició, en ser el 80% la part garantida per l'esquema. Igualment, es presenta la situació al tancament del 2018 proforma, és a dir, l'exposició romanent si la formalització final i la perfecció de la totalitat de les vendes de les carteres significatives firmades durant l'exercici, i que s'espera tancar durant el 2019, s'hagués dut a terme abans del tancament d'aquest exercici. Com s'observa en el gràfic, la reducció d'actius problemàtics en l'exercici ha superat els 13.200 milions d'euros, dels quals més de 10.000 corresponen a les operacions inorgàniques que han permès la normalització dels saldos. L'exposició romanent proforma coberta per l'EPA al tancament del 2018 és residual.

Magnituds principals del negoci

El resultat net al desembre de 2018 ha millorat substancialment respecte a l'exercici anterior, amb un resultat negatiu atribuït al grup de -477,7 milions d'euros, fet que suposa una aportació de pèrdues que ha disminuït a la meitat de les que es van registrar en l'exercici anterior (T11), de manera que és molt significativa la millora observada en l'exercici en els imports de provisions i deterioraments.

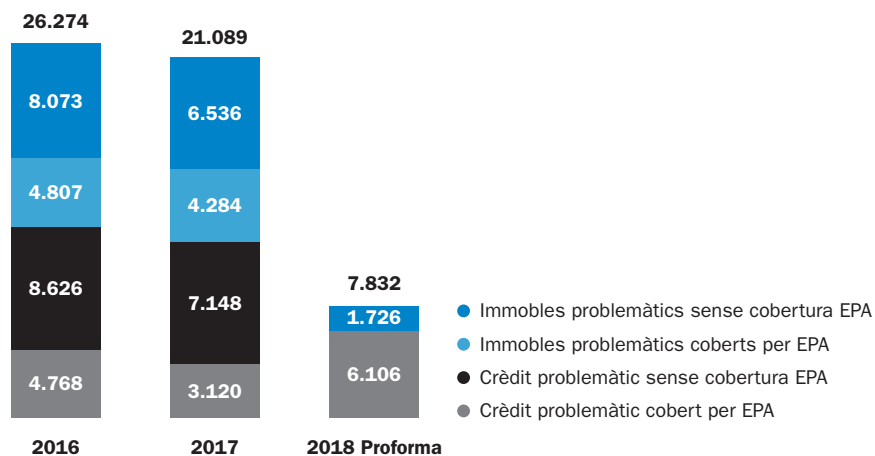
El marge d'interessos de la Unitat de Negoci de Transformació d'Actius registra un resultat negatiu de 28,5 milions d'euros, que millora sensiblement la dada de l'exercici anterior, impulsat pels majors interessos recuperats de morosos, el major marge de la inversió al corrent dels seus pagaments i els menors costos financers.

El marge brut experimenta un fort avenç positiu, i arriba als 96,6 milions d'euros, com a resultat de la ja exposada millora del marge d'interessos, la positiva aportació dels resultats d'operacions financeres (que el 2017 recollien els impactes negatius de determinades vendes de carteres de deute irregular) i l'avenç dels altres productes i càrregues d'explotació.

Les despeses d'administració i amortització es redueixen un 14% interanual i se situen en -139,8 milions d'euros, de manera que recullen així els fruits de la contenció de despeses i registren els primers estalvis per la venda de les carteres d'actius immobiliaris, que, tot i que es formalitzarà i perfarà el 2019, empara acords perquè el comprador assumeixi part de les seves despeses associades des de la data de la firma, en el tercer trimestre de 2018.

Tot això permet reduir la pèrdua en el marge d'explotació, abans de provisions i deterioraments, fins a 43,2 milions d'euros. Les provisions i deterioraments es redueixen significativament de forma interanual, fins als 520 milions d'euros. Aquesta millora substancial s'explica tant pels deterioraments extraordinaris realitzats en l'exercici 2017, que no es repeteixen el 2018, com, i sobretot, per la millora de la qualitat creditícia, que requereix uns nivells inferiors de deterioraments, ja que cal assenyalar que la xifra d'aquest exercici 2018 també inclou -178 milions d'euros de deterioraments marginals per ajustar el valor net de les carteres venudes en les operacions extraordinàries ja comentades al preu de venda acordat amb els compradors, impacte que no tindrà recurrència en exercicis futurs.

A més del bon comportament del compte de resultats de la Unitat de Negoci de Transformació d'Actius, cal assenyalar l'èxit dels resultats de la gestió duta a terme en l'evolució de les magnituds del balanç, que anoten una significativa reducció en dades proforma (considerant l'efecte de la venda de les grans carteres). La inversió creditícia neta assignada a la unitat disminueix un 65,5% interanual, i l'exposició immobiliària neta es redueix un 71,6%.



G3 Evolució de l'exposició problemàtica
Dades 100% EPA ex-TSB
(en milions d'euros)

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17
Marge d'interessos	(52)	(28)	(45,4)
Resultats pel mètode de la participació i dividendes	(1)	—	(100,0)
Comissions netes	2	1	(30,4)
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	(37)	5	—
Altres productes/càrregues d'explotació	118	119	0,7
Marge brut	30	97	220,9
Despeses d'administració i amortització	(163)	(140)	(14,1)
Marge d'explotació	(133)	(43)	(67,5)
Provisions i deterioraments	(1.216)	(520)	(57,2)
<i>Resultats per vendes</i>	<i>(14)</i>	<i>96</i>	<i>—</i>
Guany/Pèrdues en baixa d'actius i altres	41	—	(100,0)
Resultat abans d'impostos	(1.307)	(563)	(56,9)
Impost sobre beneficis	364	85	(76,5)
Resultat després d'impostos	(943)	(478)	(49,4)
Resultat atribuït a la minoria	—	—	—
Resultat atribuït al grup	(943)	(478)	(49,4)

T11 Magnituds principals del negoci Transformació d'Actius

Ràtios (%)

ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	—	—	—
Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut)	—	—	—
Ràtio de morositat (%)	32,2%	33,5%	—
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'stage 3 (%)	49,9%	83,4%	—

Actiu	15.384	11.907	(22,6)
Crèdit a la clientela (net) sense adquisició temporal d'actius	3.865	1.332	(65,5)
Exposició immobiliària (net)	3.372	959	(71,6)
Passiu	13.728	10.791	(21,4)
Recursos de clients en el balanç	104	235	126,8
Finançament intragrup	12.627	10.315	(18,3)
Capital assignat	1.656	1.116	(32,6)
Recursos de clients fora del balanç	27	35	32,0

Altres indicadors

Empleats	1.018	1.073	5,4
Oficines	—	—	—

Solvía manté el dinamisme de la seva activitat, i SDIN tanca el seu primer exercici d'activitat batent els objectius assignats.

Solvía

Pel que fa a serveis immobiliaris, cal destacar que l'activitat de Solvia, filial prestadora de serveis immobiliaris de Banc Sabadell, ha continuat amb un alt dinamisme el 2018. Solvia constitueix una de les principals plataformes de solucions immobiliàries, i cobreix una oferta completa de serveis, des de l'adjudicació, adequació i administració d'actius immobiliaris fins a la seva comercialització. A més, també porta a terme l'activitat de gestió i liquidació de crèdits dubtosos per a alguns dels seus clients.

El mes de desembre de 2018, s'ha acordat la venda del 80% de Solvia a Lindorff Holding Spain, S.AU., societat que pertany al grup Intrum AB, amb una valoració superior als 300 milions d'euros. El tancament d'aquesta transacció, que previsiblement es produirà en la primera meitat de l'exercici 2019, generarà una plusvàlua per al grup Banc Sabadell estimada en 138 milions d'euros, fet que constata el valor creat pel grup amb aquesta societat.

En termes de desenvolupament de negoci, la companyia ha continuat diversificant la seva cartera de clients. Cal destacar en aquest exercici la incorporació de carteres de nous fons d'inversió provinents de l'activitat d'assessorament en la valoració d'aquestes carteres en el moment de l'adjudicació en processos competitius, així com la captació de promocions noves per implementar-ne i desenvolupar-ne la comercialització.

Durant el 2018 s'ha continuat treballant en el desenvolupament de l'oferta de serveis d'intermediació (venda i lloguer) per a particulars i empreses. En aquest sentit, Solvia ha seguit reforçant les capacitats dels seus equips, i, en particular, està estenent la seva pròpia xarxa de comercials i consultors d'empreses, així com incrementant la seva presència a través de la xarxa de franquiciats. En tancar l'exercici 2018, ja compta amb 19 oficines pròpies i ha formalitzat contractes per disposar de franquícies en 42 zones dels principals municipis d'Espanya.

La companyia ha seguit apostant pel desenvolupament dels seus canals de màrqueting, cosa que li ha permès mantenir el seu lideratge en reconeixement de marca durant el 2018.

Durant l'exercici 2018, les vendes d'immobles dutes a terme per Solvia han pujat a 1.439 milions d'euros, i l'activitat de recuperació de crèdits que Solvia executa per a la Sareb continua presentant un alt dinamisme, fet que ha generat una liquiditat de 175 milions d'euros. En aquest exercici, Solvia ha comercialitzat 78 promocions immobiliàries per als seus diferents clients, i les vendes de promocions han superat els 130 milions d'euros.

SDIN

L'any 2018 s'ha constituït el primer any d'activitat per a SDIN, la nova filial del grup dedicada al desenvolupament immobiliari i a la prestació de serveis relacionats amb el negoci promotor per al grup Banc Sabadell, la Sareb i altres clients, a la qual, després d'identificar els sòls i solars amb potencial específic i recorregut de valor, s'ha traspassat la gestió de desenvolupament de sòl i l'activitat de promoció pròpia.

En aquest primer exercici d'activitat, SDIN està present en les regions més dinàmiques en transaccions residencials com Barcelona, Madrid, Sevilla, Màlaga, València i Alacant, entre d'altres. Actualment, compta amb 134 promocions en gestió, que comprenen 6.364 habitatges, de les quals 47 estan en construcció (2.229 habitatges) i 50 en fase de llicència d'obres (2.369 habitatges). La resta es troben en fase de projecte. A més, té una reserva de sòls finalistes i en desenvolupament urbanístic per a 173 futures promocions. En l'exercici 2018 ha lliurat 680 habitatges.

La nova filial també es va erigir com a element clau per impulsar el negoci de *servicing* promotor i multiplica les possibilitats de guanyar volum en aquesta activitat a partir d'acords amb clients diferents dels actuals. Així, és d'especial importància l'impuls a la creació del projecte ReDeS o la creació d'una *joint venture* per adquirir, gestionar i promocionar habitatges, ja que actualment compta amb una cartera de 15 promocions amb 873 habitatges.

BS Capital

BS Capital és la direcció que gestiona les participades industrials del grup Banc Sabadell. Centra la seva activitat en la presa de participacions temporals en empreses, i té com a objectiu principal maximitzar el retorn de les inversions dutes a terme en les diferents empreses en què es participa.

El 2018, ha impulsat el cicle inversor en els marcs d'actuació definits per a cadascuna de les àrees de negoci, i destaquen el tancament de tres operacions d'Aurica III FCR (Agrosol Export, Winche Redes Comerciales i Grupo Larrumba), la formalització d'una nova inversió de capital en un projecte d'energia eòlica a Mèxic, així com la inversió en més de 12 *startups* digitals o tecnològiques (*venture capital* i *venture debt*).

Sabadell Venture Capital és el braç inversor en *venture capital* de Banc Sabadell, que té com a objectiu principal donar suport a les *startups* espanyoles de base tecnològica i digital, amb un alt potencial de creixement i models de negoci innovadors en les primeres fases de vida (capital llavor, sèries A).

Les activitats de Sabadell Venture Capital es divideixen en:

- Inversions en capital: es prenen participacions minoritàries en l'accionariat de les companyies, i s'inverteixen des de 200.000 euros fins a 2 milions d'euros per companyia, amb l'objectiu de ser el *partner* financer de la *startup* i ajudar-les en el creixement accelerat en àrees com estratègia, internalització o equip.
- Inversió en *venture debt*: Banc Sabadell ha estat el primer banc a Espanya de llançar el producte de *venture debt*. Aquesta eina de finançament va dirigida a *startups* com a complement per ampliar el capital obtingut en rondes d'inversió de sèrie A en endavant, per minimitzar la dilució dels socis. Es presten quantitats entre 200.000 i 2 milions d'euros per companyia, amb una durada mitjana de 3 anys. La remuneració del deute s'efectua mitjançant:
 - Pagament d'interessos.
 - Participació en la companyia.

Durant l'any 2018, s'ha incrementat la cartera de participades i s'ha tancat l'any amb 21 participades en capital i 8 companyies en *venture debt*.

En el seu tercer any d'activitat, la Direcció de Venture Capital ha aconseguit posicionar-se com un dels inversors de referència a Espanya, i va ser reconegut com un dels *top 10* dels inversors corporatius més actius a Europa el 2018 segons l'estudi anual "*The state of European Tech 2018*", que publica Atomico, un dels fons de *venture capital* més rellevants a escala mundial.

A més, pel que fa a l'estratègia integral de Banc Sabadell dirigida al sector de les ciències de la salut, destaca la subscripció d'un acord d'inversió en la societat Sabadell Asabys Health Innovation Investments, especialitzada en descobriments de fàrmacs, dispositius mèdics i tecnologia digital. Centrarà la seva activitat d'inversió en primeres etapes en els sectors Biotech, Medtech, Digital Health i Serveis Innovadors en l'àmbit de la salut, i té com a *target* arribar als 60 milions d'euros.

Durant l'exercici, s'ha continuat amb la gestió activa de la cartera de participades, de manera que s'ha formalitzat la venda de la participació en PE Ausines, Saria Bioindustries International i Captio Tech, aquesta última dedicada a la gestió de les despeses d'empleats mitjançant una aplicació mòbil, adquirida pel seu competidor americà Certify per 25 milions d'euros, cosa que ha suposat un alt retorn per a Sabadell Venture Capital, i s'ha avançat en el procés de desinversió de diversos fons de capital de risc. Així mateix, s'ha continuat treballant en la formalització, gestió i venda de participacions procedents de processos de reestructuració i capitalització de deute. Cal destacar l'adquisició de Termosolar Borges.