

Corporate & Investment Banking ofrece un modelo de solución global y adaptado a las necesidades de sus clientes.

Aspectos destacados

- Presencia en territorio español y en 17 países más.
- Originación de Mercados es un área de reciente creación que engloba las actividades de *debt capital market*, *debt asset management* y *equity capital market*.

B° antes de impuestos

120,0 M€

Magnitudes del negocio de Financiación Estructurada

Volumen de inversión crediticia fuera de España

53%

Comisiones ingresadas en mercados internacionales de la unidad de Financiación Estructurada

47,7%

Nota de satisfacción del cliente

8,81

Descripción del negocio

Corporate & Investment Banking, a través de su presencia tanto en territorio español como en otros 17 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, Global Financial Institutions y Originación de Mercados.

- 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 Financiación Estructurada, Corporate Finance y Originación de Mercados, ofreciendo así un modelo de solución global a sus necesidades. El modelo de negocio se basa en una

Principales actividades del negocio Corporate & Investment Banking

Banca Corporativa

Financiación estructurada

Global Financial Institutions

Originación de Mercados

relación cercana y estratégica con los clientes, que les aporte 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.

- 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*. En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo con actividad global y presencia física en Madrid, Barcelona, Bilbao, Alicante, Oviedo, París, Londres, Lima, Bogotá, Miami, Nueva York, Ciudad de México, Monterrey, Guadalajara (México) y Singapur, con más de veinte años de experiencia.
- En Global Financial Institutions el modelo de negocio se apoya sobre dos ejes vertebrales: la gestión comercial del segmento de clientes bancos internacionales, con los que Banco Sabadell mantiene acuerdos de colaboración –unos 3.000 bancos corresponsales en todo el mundo– que complementan la capacidad para garantizar la máxima cobertura mundial a los clientes del Grupo, y 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.
- Originación de Mercados es un área de reciente creación que engloba las actividades de *debt capital market* (DCM), *debt asset management* (DAM) y *equity capital market* (ECM). El objetivo de DCM y DAM es canalizar la liquidez de los inversores institucionales a los clientes del Banco a través de la originación y estructuración de alternativas de financiación no bancarias a corto y largo plazo, tanto en productos en mercados públicos como en formato privado. Igualmente, el objetivo de ECM es ayudar en la búsqueda de financiación en forma de capital a través de la desintermediación con inversores en mercados de capitales.

Prioridades de gestión en 2018

La colaboración y coordinación entre los equipos de Banca Corporativa de las distintas geografías así como con los negocios especialistas seguirá siendo el elemento clave para la aportación de valor y lograr el éxito en la consecución de nuestros objetivos y los de nuestros clientes.

El 2018 supone un fuerte impulso al modelo de negocio, y para ello se ha creado una estructura jerárquica (Corporate & Investment Banking) que agrupa bajo una misma división el negocio de las grandes corporaciones, tanto en España como a nivel internacional (Banca Corporativa), así como los negocios especialistas (Financiación Estructurada y Originación de Mercados). Fruto de las sinergias de estas unidades, se aporta una amplia cobertura de mercados, capacidad especialista y de producto a nuestros clientes.

Más concretamente, en el caso de Banca Corporativa, i) los resultados medidos en términos de ingresos totales y de rentabilidad sobre el capital seguirán siendo uno de los principales indicadores financieros, junto con ii) la experiencia de cliente, medida en términos de NPS. Si bien el 2017 fue el año del despliegue de la metodología RaRoC entre los equipos, en este 2018 se ha consolidado totalmente, y es el elemento de criterio básico para el seguimiento de la cartera, así como la nueva producción.

En EMEA, es destacable la expansión de nuestro modelo de negocio al mercado portugués mediante la apertura de una nueva oficina en Lisboa. Asimismo, cabe destacar la maduración del modelo de las oficinas de representación que permite fortalecer la oferta de servicio a las grandes corporaciones.

La región A&A (que da cobertura a Estados Unidos, Latam y el mercado asiático) ha evolucionado durante el 2018 su estructura de equipos en línea al resto de geografías, para conseguir así una mayor especialización tanto sectorial como de producto: equipos especializados que combinan conocimiento local con visión y *expertise* global.

Por otro lado, México enfoca su actividad con voluntad de liderazgo y de participación relevante en el sector financiero. Actualmente ya ofrece un amplio abanico de productos bancarios, mientras que están en desarrollo y en proceso de lanzamiento productos esenciales para así consolidar relaciones a largo plazo y establecerse como banco de referencia de las corporaciones mexicanas.

Durante el ejercicio 2018, 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 la 2ª en *project finance* del mercado español (T5 y T6).

Las comisiones ingresadas en los mercados internacionales en los que opera la unidad han representado el 47,7% de los ingresos del negocio en 2018 y se han realizado varias operaciones fuera de España en las que Banco Sabadell es banco agente de la operación de financiación. En este 2018 se ha iniciado también la actividad con un nuevo equipo ubicado en Singapur, desde donde se da cobertura a todo el sudeste asiático.

En Global Financial Institutions se han resuelto más de 390 negociaciones planteadas con el segmento banco de mercados internacionales y relacionadas con los flujos de negocio bilateral. Se ha potenciado el negocio con otras entidades financieras y organismos multilaterales en el ámbito internacional.

Sabadell Corporate Finance, durante 2018, ha trabajado, entre otras, en transacciones relacionadas con residencias de tercera edad, equipos para agroindustria, terminales de contenedores, construcción naval, sector sociosanitario, energías renovables, metalurgia, alimentación, autopistas y estacionamientos subterráneos. Varios de los proyectos implican transacciones transnacionales en

países como Estados Unidos, Francia, Suiza e Italia, que Sabadell Corporate Finance realiza en colaboración con la red internacional Terra Alliance, de la que es miembro fundador.

Cuotas de mercado de Global Financial Institutions

LC Share en 2018

30,29

En millones de euros

Posición	Mandated Lead Arranger	Importe	Número
1	Santander	9.228	85
2	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.510	41
3	CaixaBank	4.236	29
4	Banco 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 Préstamos sindicados MLA por actividad en el ejercicio 2018 del mercado español

En millones de euros

Posición	Mandated Lead Arranger	Importe	Número
1	Santander	1.774	21
2	Banco 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 Proyecto de financiación de préstamos MLA en el ejercicio 2018 del mercado español

Principales magnitudes del negocio

El beneficio neto a diciembre de 2018 asciende a 84 millones de euros, con un descenso interanual del 32,3%. El margen bruto de 240 millones de euros desciende un 14%. El margen básico de 254 millones de euros desciende un 11,2% (T7).

El margen de intereses es de 145 millones de euros y desciende interanualmente un 15,7%. Las comisiones netas se sitúan en 109 millones de euros, 4,4% inferiores al año anterior.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio desciende debido a que en 2018 se registraron resultados extraordinarios de ventas de carteras de préstamos.

Los gastos de administración y amortización en 2018 se sitúan en 41 millones de euros y crecen un 24,2% respecto al mismo período del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan 79 millones de euros, lo que supone una incremento de 14,5%. La inversión crediticia neta desciende un 7,5% (T8), y los recursos de balance incrementan un 15,7% gracias a cuentas a la vista y depósitos fijos, y los recursos fuera de balance descienden un 8,7%, principalmente por planes de pensiones de empresas.

En millones de euros

	2017	2018	% 18/17
Margen de intereses	172	145	(15,7)
Resultados por el método de la participación y dividendos	—	—	—
Comisiones netas	114	109	(4,4)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	(8)	(366,7)
Otros productos/cargas de explotación	(10)	(6)	(40,0)
Margen bruto	279	240	(14,0)
Gastos de administración y amortización	(33)	(41)	24,2
Margen de explotación	246	199	(19,1)
Provisiones y deterioros	(69)	(79)	14,5
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	—	—	—
Resultado antes de impuestos	177	120	(32,2)
Impuesto sobre beneficios	(53)	(36)	(32,1)
Resultado después de impuestos	124	84	(32,3)
Resultado atribuido a la minoría	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	124	84	(32,3)

Ratios (%)

ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	14,0%	10,9%	—
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	12,0%	17,2%	—
Ratio de morosidad (%)	4,7%	4,1%	—
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)	94,0%	91,2%	—

Activo	11.958	11.020	(7,8)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	7.548	6.981	(7,5)
Pasivo	11.239	10.289	(8,5)
Recursos de clientes en balance	2.857	3.306	15,7
Capital asignado	720	732	1,7
Recursos de clientes fuera de balance	517	472	(8,7)

Otros indicadores

Empleados	140	155	—
Oficinas	2	2	—

T7 Principales magnitudes del negocio Corporate & Investment Banking

En millones de euros

Geografía	Volumen
UK	1.547
Francia	1.434
Marruecos	59
Portugal	111
España	7.463
Asia	99
USA Corporate Banking	2.228
México Corporate Banking	2.272
Latam	665

T8 Volumen de inversión crediticia por geografías

Fuente: Información de Gestión SCGI, saldo posición a diciembre de 2018.

Banca Corporativa

El año 2018 ha sido un excelente año para el negocio de Corporate Banking, en un entorno de normalidad de funcionamiento de mercado y de mucha liquidez, especialmente en el área euro, de acuerdo con 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, sobreaseguramiento de operaciones, cancelación anticipada de operaciones de financiación bancaria, etc.), sin que ello haya impedido la consecución de los objetivos financieros de la unidad.

Durante el 2018, los volúmenes de negocio han evolucionado a muy buen ritmo, creciendo la inversión crediticia en un 11%. Este crecimiento toma mucho más valor, al estar concentrado fuera de España (+22%). Este hecho responde tanto a la voluntad de diversificación en riesgos y fuente de ingresos de Banco Sabadell como al acompañamiento de nuestros clientes españoles fuera de nuestras fronteras. Con todo, el volumen de inversión crediticia de Corporate Banking fuera de España ya sobrepasa el 50% (53%). El ritmo de crecimiento de los depósitos en los territorios en los que operamos principalmente en divisa también es otro destacable (33%), dado que aumenta la capacidad de autofinanciación en divisa, lo cual mejora el margen de intereses.

En cuanto a resultados, el margen comercial ingresado por el conjunto de la unidad ha crecido en un 5%, nuevamente impulsado por las franquicias fuera de España (destacan especialmente Francia, México, Asia, Estados Unidos y Latam).

La homogeneidad en la metodología usada por parte de los equipos de Banca Corporativa en los 17 países a través de los que opera, una política comercial de colaboración en favor de los 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. Dicho nivel de calidad ha sido 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 8,81 sobre 10, en el 2018).

Actividad	
Financiación Especializada	Asesoramiento/Distribución
Corporativos & Adquisición	Sindicación
Project Finance	M&A
Asset Finance	Commercial Real Estate
Trade Finance	GFI

Financiación Estructurada

Financiación Estructurada ofrece soluciones de financiación especializada y de asesoramiento a los clientes que dan 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, asegurar y realizar operaciones de compra/venta de participaciones en préstamos sindicados en mercado secundario.

Asimismo, a través de Sabadell Corporate Finance se desarrolla una destacada actividad de asesoramiento a empresas y accionistas en operaciones de compra, venta y fusiones de compañías e incorporación de socios al accionariado de las mismas, y el Banco es miembro de Terra Alliance (T9).

Origenación de Mercados

A lo largo del 2018, se han formalizado operaciones relevantes tanto de financiación del propio Banco (emisiones *senior* y AT1) como en los mercados de bonos corporativos (Faurecia, Inmobiliaria Colonial, ACS Servicios, Grupo Antolín, Gestamp, Iberdrola, Grupo Ortiz, Naviera Elcano, Copasa y El Corte Inglés) y en los mercados de renta fija a corto plazo (FCC, Europac, Cobra, Hotusa, Nexus, Grupo Siro, Cie Automotive, Cellnex y Aedas), así como en las emisiones realizadas por entidades públicas (Comunidad de Madrid).

Adicionalmente, se ha reforzado el equipo con el objeto de originar y estructurar nuevos productos que permitan canalizar la liquidez de los inversores institucionales a las compañías españolas y al mismo tiempo ofrecer un nuevo tipo de activo de inversión al mercado institucional. Así, actualmente se contemplan iniciativas como las colocaciones privadas en formato de préstamo, titulizaciones, *project bonds*, etc.

T9 Actividad en Financiación Estructurada