

CIB & IB

Situación a cierre de marzo 2023

Consejo de Administración

25 de mayo de 2023



01. Principales mensajes

02. Entorno de negocio

03. Balance

04. Cuenta de Resultados

05. Retos 2023

01. Principales mensajes (1/2)

- 1** Entorno de negocio menos expansivo que en trimestres anteriores. La demanda de crédito continúa desacelerando y decrece ya en términos interanuales en la mayoría de los principales mercados de crédito europeos. Los volúmenes de inversión en banca transaccional siguen creciendo impulsados por el IPC, si bien a una tasa muy inferior. El informe de marzo 23 de la Asociación Española de Factoring y Confirming muestra un crecimiento de saldos totales del +6,9% en el primer trimestre de 2023 vs el +24,3% de 2022. (ver Anexo I)
- 2** Precios de crédito (spreads sobre tipos base) siguen ajustando respecto a los máximos alcanzados a mediados del año pasado. Por el lado del pasivo, comienza a generalizarse la remuneración de saldos (no sólo plazo, también vista).

01. Principales mensajes (2/2)

3

BANCA CORPORATIVA E INTERNACIONAL

- I. Nuestra cartera de crédito a empresas crece en el trimestre un 3,7% ex filiales (saldos medios), impulsada fundamentalmente por el crecimiento de nuestras sucursales internacionales (+20,8%), pero también por un comportamiento de nuestra cartera de crédito doméstico (+1,6%) [+0,6% en saldos medios] sensiblemente mejor que el de mercado (-1,5%).
- II. Ligera caída de saldos de pasivo de los cuales solo se remunera un 11%
- III. Ocupamos puestos destacados en los principales rankings de mercado (ver Anexo II)
- IV. Nuestro margen ordinario crece un [48%] interanual, con crecimiento en todas nuestras líneas de ingresos,

4

BANCA INSTITUCIONAL

- I. Elevada presión competitiva en recursos invertibles en sector público, que ha incrementado rápidamente la remuneración de la cartera. Se han generalizado las subastas de excedentes de tesorería
- II. Defensa de las comisiones por transaccionalidad. Los clientes demandan la ausencia de comisiones alegando la compensación vía saldos de recursos invertibles

02. Entorno de negocio

02. Entorno de negocio

Demanda de crédito

- La **producción de crédito** durante el primer trimestre retrocede en términos anuales en la mayoría de los principales mercados, acusando un escenario general de menor demanda de crédito, que contrasta con el tono fuertemente expansivo del año pasado.
- Esta menor **demanda de crédito** es consecuencia natural del encarecimiento del crédito. Pero también es resultado, en buena medida, del agotamiento de factores que aceleraron de forma extraordinaria la formalización de crédito durante el año pasado. Entre los principales, la corrección de los precios energéticos, la normalización progresiva de la actividad emisora en el mercado de bonos y la menor cantidad de deuda a refinanciar ante el ejercicio de refinanciación anticipada realizado el año anterior por muchas empresas por precaución.
- La menor producción de crédito, pero sobre todo la gestión más eficiente del crédito dispuesto por parte de las empresas en el nuevo entorno de tipos de interés, presiona el **saldo vivo de crédito**, que cae en el trimestre en la mayoría de los mercados.

Precios

- Los **spreads de crédito** frenan el proceso de ajuste y se mantienen en niveles similares a los de principio de año en términos generales, con excepción de los nombres de mejor calidad crediticia, que han seguido estrechando.

Nueva producción de crédito a empresas

Operaciones > 1Mill euros
Variación interanual

	1Q 23	4Q 22	3Q22	2Q22	1Q22
España	-21%	-6%	50%	35%	39%
Alemania	17%	8%	45%	47%	17%
Francia	-8%	4%	30%	36%	42%
Italia	-5%	9%	37%	15%	-1%

Fuente: ECB

Crédito vivo a empresas

Variación trimestral

	1Q 23	4Q 22	3Q22	2Q22	1Q22
España	-1,5%	-0,3%	0,3%	1,3%	-1,4%
Alemania	0,7%	-0,3%	4,5%	2,8%	2,4%
Francia	-0,3%	2,0%	1,8%	2,3%	1,0%
Italia	-0,5%	-4,4%	1,4%	0,5%	0,5%

Fuente: ECB

Índice iBoxx corporates

Bonos denominados en euros

	Grado inversión	Grado especulativo
Dic-21	121	350
Jun-22	234	720
Dic-22	180	500
Mar-23	160	480

02. Entorno de negocio



Energía

- Normalización precios del gas en Europa ha contribuido a la contención demanda de crédito por parte de las compañías (ie cobertura *margin calls*)
- Inversiones muy relevantes en plantas LNG en Estados Unidos para reemplazar gas procedente de Rusia. Operaciones de financiación ligadas a estas inversiones cuentan con el apoyo de toda la banca internacional
- Inversión en capacidad de generación renovable sigue siendo el principal vector de crecimiento en el sector de Energía



Industria

- Dinámicas diferentes por subsector (acero, materiales de construcción, defensa, etc.). A destacar que el subsector acero se ha visto afectado por un proceso de normalización de inventarios -tras la estabilización de las cadenas de suministro- que ha deprimido los resultados durante el primer trimestre
- Recuperación general de rentabilidad y generación de caja tras el ajuste de precios ("pass-through") y la normalización de inventarios, costes logísticos y energéticos
- Contención general de inversión, priorizando aspectos ASG, anticipando un entorno de desaceleración
- Primeros indicadores de "racionalización" de estructuras de capital (deuda bruta vs. caja) vía amortizaciones anticipadas o líneas no refinanciadas
- Crecimiento sostenido de necesidades de capital circulante derivado de la presión inflacionista

02. Entorno de negocio



Construcción & Infraestructuras

- Siguen adelante los grandes planes de inversión publico-privada en Norteamérica y Australia. Sin embargo en Europa las oportunidades continúan siendo más limitadas. Con todo esto, los datos de cartera de las principales constructoras están en máximos históricos prácticamente.
- El escenario inflacionista sigue dañando ligeramente los márgenes, aunque por otro lado se han mitigado casi completamente las tensiones en la cadena de suministro de materiales. Dicho escenario inflacionista beneficia a los negocios concesionarios, que son capaces de traspasar a precios gran parte del impacto.
- Las principales constructoras europeas siguen centrándose en sus negocios core (construcción y concesional), monetizando cuando pueden otros negocios (principalmente servicios)



Real Estate

- El nuevo escenario de tipos ha impactado directamente a la valoración de activos inmobiliarios, lo que ha ocasionado una paralización de la actividad transaccional (caída de más de un 40% en 1T2023 vs 1T2022).
- La situación del mercado de oficinas en EEUU y algunos países Europeos (principalmente nórdicos) genera cierta intranquilidad en el sector a nivel global/europeo. En España los fundamentales (ocupación) siguen respondiendo favorablemente.
- Por tipología de activos, "living" está siendo donde hay más actividad (desarrollos de "build to rent") seguido de logístico y hoteles.

02. Entorno de negocio



Ingenierías & Servicios

- Grupos de ingenierías en proceso de recuperación tras la normalización de la cadena de suministro y precios de la energía
- Buenos resultados en los distintos subsectores de servicios, con fuerte generación de caja y atención al gasto financiero, lo que está llevando a una menor utilización de líneas de factoring y confirming
- Operaciones corporativas de venta de filiales de servicios y residuos por grupos constructores con alto interés por parte de inversores de *private equity*



Healthcare & Chemicals

- "Normalización" de los costes del (i) gas, (ii) electricidad y (iii) materias primas, que disminuye los costes operativos, mejora la rentabilidad e incrementa la generación de caja
- La mejora de los resultados empresariales y el perfil de crédito, junto a la relativa mayor estabilidad de los mercados de capitales, aumenta la competencia de alternativas DCM
- Tras un 2022 con un alto nivel de actividad M&A en Healthcare, actualmente mayor enfoque en crecimiento orgánico, lo que resulta en oportunidades de financiación de I+D y capex
- Escrutinio creciente de riesgos de sostenibilidad, particularmente en sector Chemicals (NZBA - Fase 2)

02. Entorno de negocio



Alimentación & Bebidas

- Enfoque sigue centrado en la inflación, por su impacto general en (i) la economía, (ii) el consumo, (iii) los precios de algunos ingredientes / materias primas e, indirectamente, en los (iv) niveles de abastecimiento / stocks
- Presión adicional en determinados sub-sectores por las graves consecuencias de la sequía, con fuerte impacto negativo en la oferta de productos y resultante incremento significativo de los precios
- Atención a casos de re-estructuración, e.g. Nueva Pescanova, Incarlopsa
- Escrutinio creciente de riesgos de sostenibilidad, particularmente en sector Agroalimentario (NZBA - Fase 2)



Distribución & Bienes de Consumo

- Entre el universo de clientes CIB, el “current trading” del primer trimestre mantiene un tono positivo
- La inflación se consolida como el principal reto de gestión, una vez estabilizada la cadena logística y el entorno de precios de materias primas
- La actividad de distribución alimentaria es la que se enfrenta a unas dinámicas más complejas tanto en términos de crecimiento, como de rentabilidad. Se prevé actividad de M&A
- Volumen de circulante estable (inflación vs. menores necesidades derivadas de precios de materias primas) y presión a la baja en precios (acentuada en nuestro caso por la subida de las primas a corto plazo)

02. Entorno de negocio



Transporte

- Auto: sólidos resultados durante el primer trimestre, recuperando ritmo de ventas y manteniendo márgenes elevados; continua el ciclo expansivo de capex (I+D, plantas baterías, etc.)
- Pasajeros: aceleración de la recuperación, anticipando niveles pre-covid durante 2023 en términos de volumen y rentabilidad; racionalización de las estructuras de balance en curso; intensa actividad de expansión y renovación de flota tras el parón covid
- Cargo: normalización de la actividad y rentabilidad tras un periodo excepcional; integración vertical vía M&A y renovación de flota favorecidas por la cómoda posición de balance
- Sólido "pipeline" de inversión en los cuatro segmentos de actividad (aéreo, marítimo, carretera y ferroviario) marcada por aspectos ASG



TMT

- Superado el pico de capex y realizada la monetización de activos de infraestructuras, los grandes operadores están centrados en mejorar el servicio al cliente para reducir el *churn*. Los distintos operadores han sido capaces de aumentar precios con la inflación y tiene un foco en la contención del gasto
- El resultado de la Comisión Europea con respecto a la fusión MM – Orange España puede dar lugar a más operaciones de concentración dentro de los mercados para reducir número de operadores grandes de 4 a 3
- Inversiones en FTTH pendientes en algunas geografías y, en general, en zonas rurales
- Comienzo de inversiones en centros de datos en Europa a mayor escala con contratos a largo plazo con *hyperscalers*

02. Entorno de negocio



FIG

- La subida de tipos está elevando la rentabilidad de bancos y negocios de vida de aseguradoras, si bien está generando deterioro en las carteras existentes de bonos en las áreas de inversión (ALM, AM, inversiones de seguros), el cual está llevando a un paulatino reajuste de éstas con cierto recelo a la toma de duración, hasta tener mayor visibilidad del terminal-rate.
- La retirada progresiva del ECB (▼TLTRO) está llevando a una normalización de los ratios de liquidez (LCR, NSFR) y reactivando una gestión activa de la liquidez (intercambio de activos, emisiones de cédulas, depósitos, etc.).
- La inflación está erosionando el C/I de los bancos y el ratio combinado de las aseguradoras, lo que provoca oportunidades de concentración, sobre todo en el sector de seguros no vida.

03. Balance

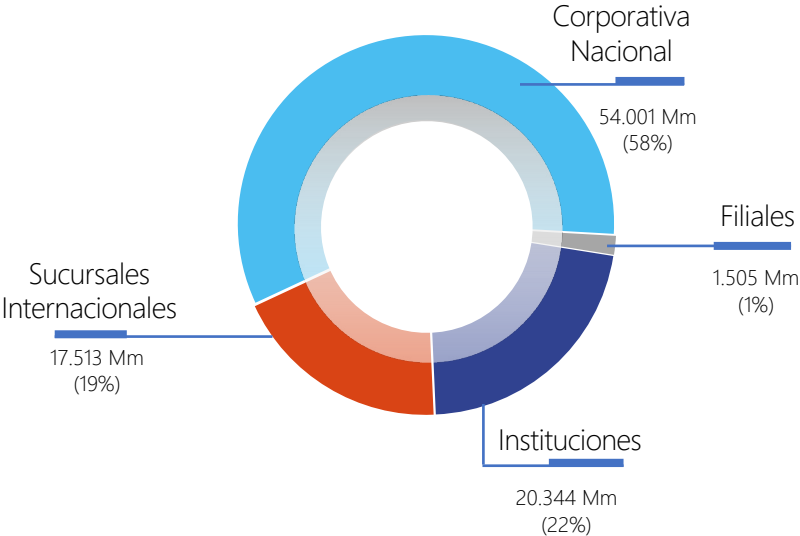
03. Balance. Evolución interanual

Balance	Mar 22	Dic 22	Mar 23	Variación interanual		Variación anual	
				Millones	%	Millones	%
» Inversión Bruta	80.952	92.305	94.000	13.047	16,1%	1.695	1,8%
• Inversión No Dudosa	79.960	91.578	93.363	13.403	16,8%	1.785	1,9%
• Inversión Dudosa	993	727	637	-356	-35,8%	-90	-12,3%
» Recursos	50.694	47.282	43.082	-7.612	-15,0%	-4.200	-8,9%
• Recursos Invertibles	40.742	37.899	33.800	-6.943	-17,0%	-4.099	-10,8%
• Recursos No Invertibles	9.952	9.383	9.283	-669	-6,7%	-100	-1,1%

Saldos medios mensuales, en millones de euros.
 Balance del perímetro de gestión de CIB (incluye CBU, Sucursales, Filiales e Instituciones, tanto en CIB como en Centros de Instituciones)

03. Balance. Inversión no dudosa por Negocios

Distribución de la inversión por negocios



Evolución de la inversión por negocios

	Mar 22	Dic 22	Mar 23	Var. interanual		Var. anual	
				Millones	%	Millones	%
» Corporativa	56.786	68.967	71.514	14.727	25,9%	2.547	3,7%
• Corporativa Nacional	47.633	54.463	54.001	6.368	13,4%	-463	-0,8%
• Sucursales Internacionales	9.153	14.503	17.513	8.360	91,3%	3.010	20,8%
» Filiales	1.738	1.630	1.505	-232	-13,4%	-125	-7,7%
» Instituciones	21.436	20.981	20.344	-1.092	-5,1%	-637	-3,0%
• CIB	2.565	2.768	2.723	158	6,2%	-46	-1,6%
• Direcciones Territoriales	18.871	18.212	17.621	-1.250	-6,6%	-592	-3,2%

Saldos medios mensuales, en millones de euros

03. Balance. Inversión normal Banca Corporativa

Saldos Finales

	Mar-23	Var. en el mes		Var. en el año		Var. Interanual	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Total CBU	75.123	2.432	3,3%	3.227	4,5%	13.798	22,5%
Corporativa España	52.068	1.136	2,2%	93	0,2%	4.377	9,2%
Banca Internacional	18.326	1.297	7,6%	3.352	22,4%	8.285	82,5%
Filiales	1.494	-31	-2,0%	-142	-8,7%	-227	-13,2%
Bancos	3.236	29	0,9%	-75	-2,3%	1.363	72,8%

Promemoria (datos ex filiales):

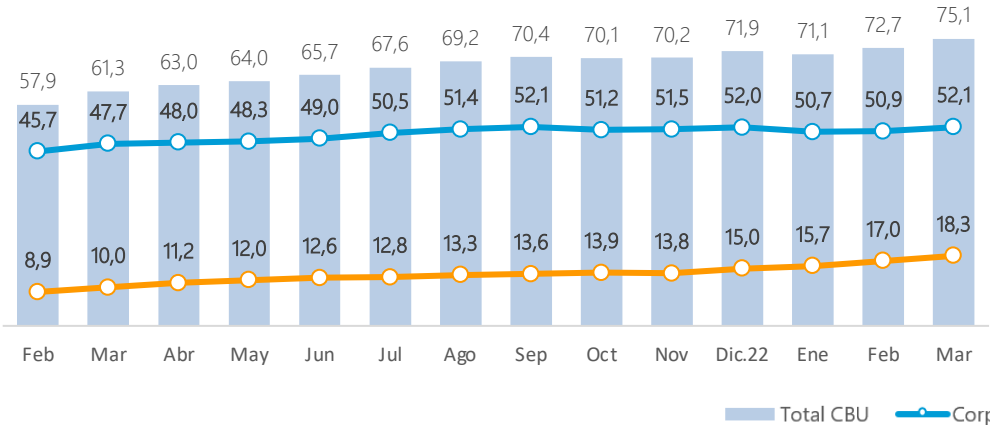
Crédito Doméstico	36.366	898	2,5%	572	1,6%	3.579	10,9%
-------------------	--------	-----	------	-----	------	-------	-------

Saldos Medios Mensuales

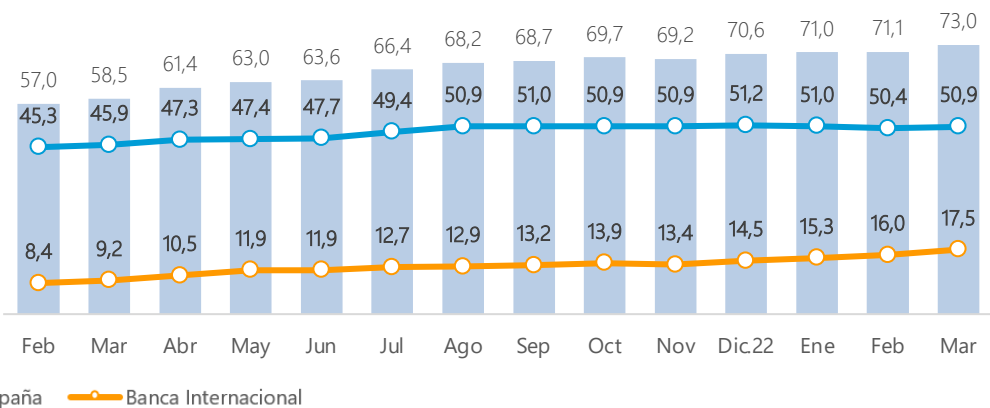
	Mar-23	Var. en el mes		Var. en el año		Var. Interanual	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Total CBU	73.019	1.880	2,6%	2.422	3,4%	14.495	24,8%
Corporativa España	50.873	462	0,9%	-344	-0,7%	4.993	10,9%
Banca Internacional	17.513	1.498	9,4%	3.010	20,8%	8.360	91,3%
Filiales	1.505	-1	-0,1%	-125	-7,7%	-232	-13,4%
Bancos	3.127	-79	-2,5%	-119	-3,7%	1.375	78,4%

Crédito Doméstico	35.337	619	1,8%	197	0,6%	4.118	13,2%
-------------------	--------	-----	------	-----	------	-------	-------

Evolución de Saldos Finales



Evolución de Saldos Medios Mensuales



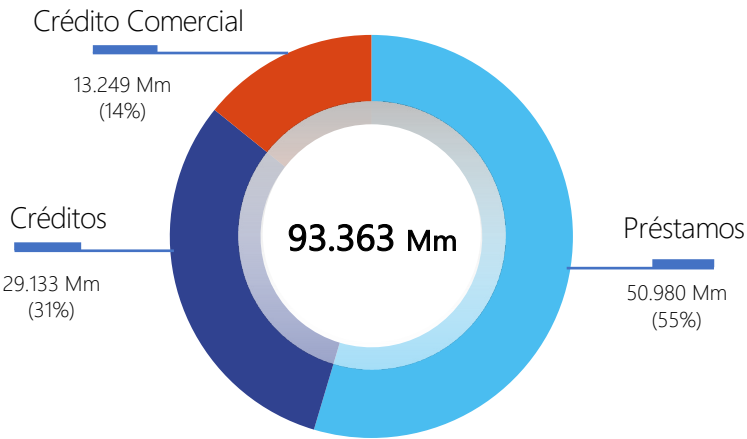
Incluye filiales

Información Confidencial

Gráficos: Miles de millones de euros

03. Balance: Inversión no dudosa por Productos

Distribución de la inversión por productos

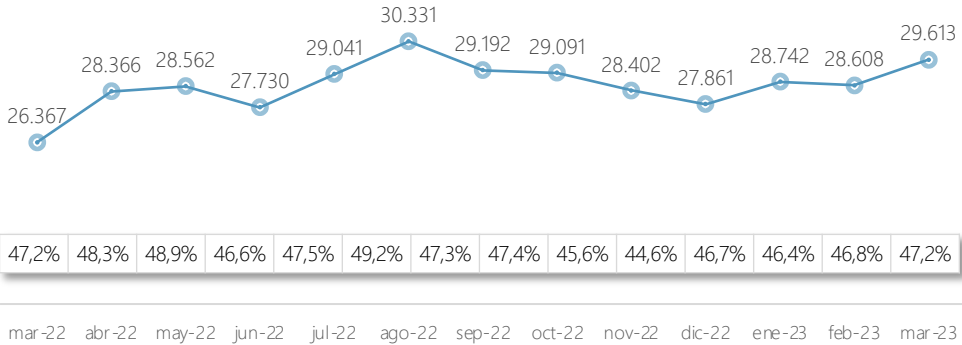


Evolución de la inversión por productos

Saldo medio	Mar 22	Dic 22	Mar 23	Var. interanual		Var. Anual	
				Millones	%	Millones	%
» Préstamos	44.011	49.800	50.980	6.969	15,84%	1.180	2,37%
» Créditos	26.674	28.479	29.133	2.459	9,22%	654	2,30%
» Crédito Comercial	9.275	13.298	13.249	3.975	42,85%	-49	-0,37%

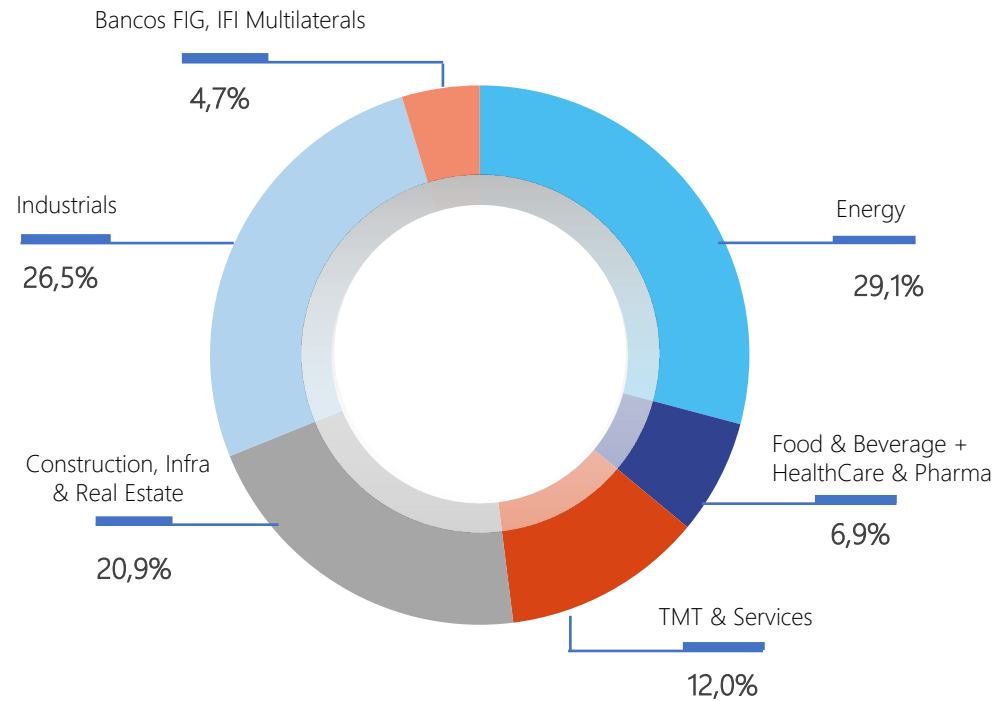
Saldos medios mensuales

Créditos: Importe (saldo puntual) y porcentajes de dispuesto sobre límite

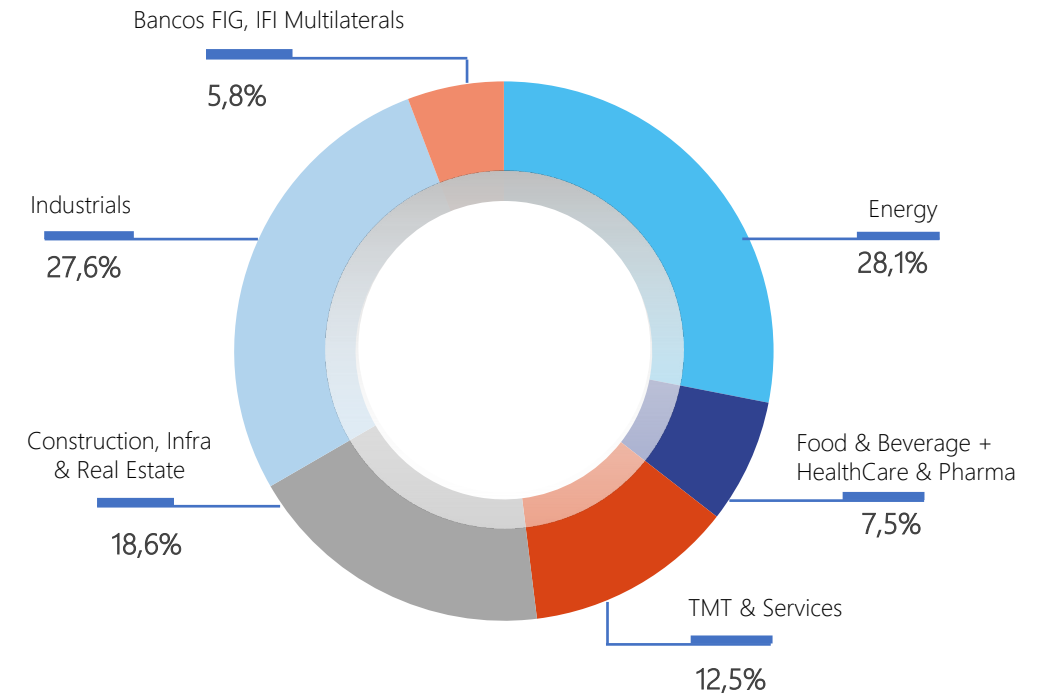


03. Balance. Pesos de la inversión por carteras sectoriales

Marzo 2022



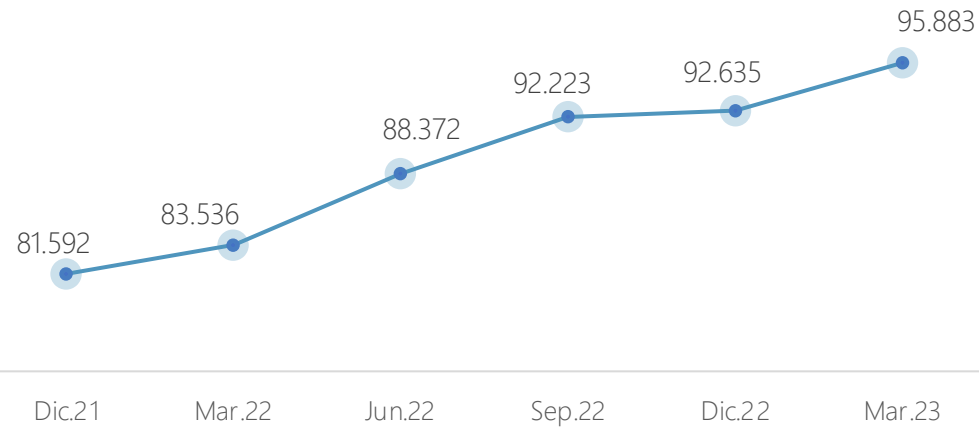
Marzo 2023



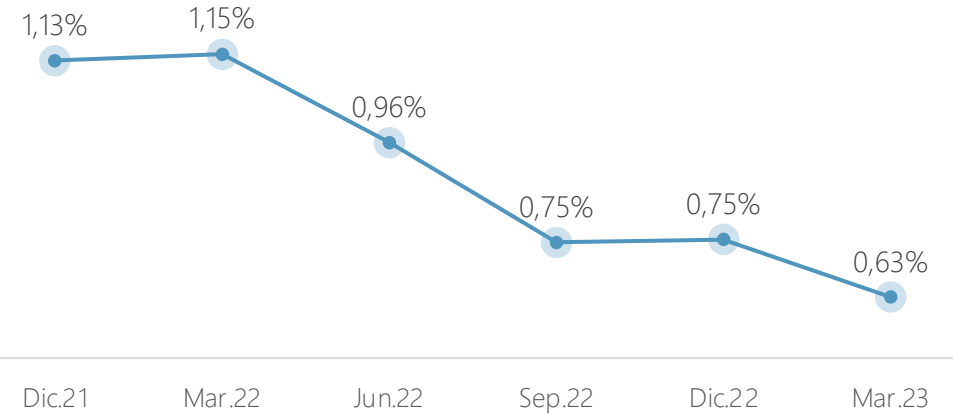
Distribución sectorial del Balance de la Corporate Banking Unit
 Datos IGC, visión global.

03. Balance. Evolución de la inversión y de la morosidad

» Variación trimestral de la Inversión no dudosa
(Salos puntuales)



» Ratio de Mora



04. Cuenta de Resultados

04. Cuenta de Resultados. Comparación interanual

	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Margen Financiero	174,8	438,8	264,0	151,0%
• Margen Inversión	210,1	242,9	32,9	15,6%
• Margen Recursos	-35,2	195,9	231,1	> >
» Comisiones	173,7	186,4	12,7	7,3%
• Recurrentes	112,6	107,0	-5,6	-5,0%
• No Recurrentes y otros	61,1	79,4	18,3	29,9%
Total Margen Ordinario	348,5	625,2	276,7	79,4%

04. Cuenta de Resultados. Comparación interanual

» Corporativa Nacional

	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Margen Financiero	137,1	235,1	98,1	71,6%
• Margen Inversión	146,3	171,2	24,9	17,0%
• Margen Recursos	-9,2	64,0	73,2	> >
» Comisiones	122,1	135,9	13,9	11,4%
• Recurrentes	68,1	71,9	3,7	5,5%
• No Recurrentes y otros	54,0	64,1	10,1	18,8%
Total Margen Ordinario	259,1	371,1	112,0	43,2%

» Sucursales Internacionales

	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Margen Financiero	21,4	32,9	11,5	53,7%
• Margen Inversión	18,0	29,8	11,7	65,2%
• Margen Recursos	3,4	3,2	-0,2	-6,9%
» Comisiones	9,9	25,3	15,4	156,4%
• Recurrentes	4,4	12,0	7,6	174,2%
• No Recurrentes y otros	5,5	13,3	7,8	142,2%
Total Margen Ordinario	31,3	58,2	26,9	86,1%

» Instituciones

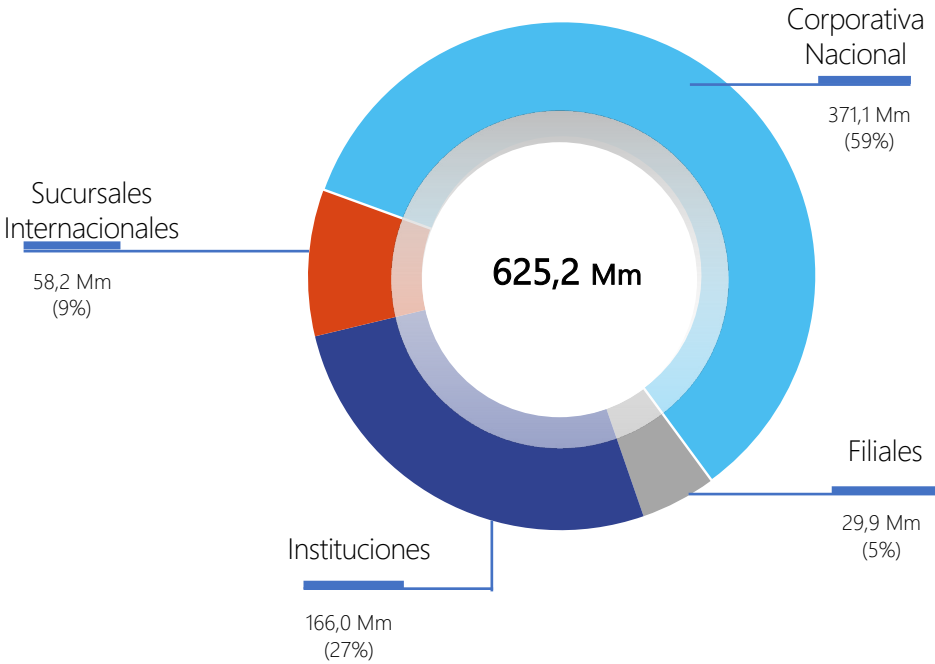
	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Margen Financiero	9,4	144,9	135,6	15,5x
• Margen Inversión	31,2	30,4	-0,9	-2,8%
• Margen Recursos	-21,9	114,6	136,4	> >
» Comisiones	30,4	21,1	-9,3	-30,6%
• Recurrentes	28,8	19,2	-9,7	-33,5%
• No Recurrentes y otros	1,5	1,9	0,4	24,5%
Total Margen Ordinario	39,7	166,0	126,3	318,0%

» Filiales

	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Margen Financiero	7,0	25,8	18,8	3,7x
• Margen Inversión	14,5	11,6	-2,9	-19,9%
• Margen Recursos	-7,5	14,2	21,7	> >
» Comisiones	11,4	4,1	-7,3	-64,0%
• Recurrentes	11,3	4,0	-7,3	-64,7%
• No Recurrentes y otros	0,1	0,1	-0,01	-7,3%
Total Margen Ordinario	18,4	29,9	11,5	62,7%

04. Cuenta de Resultados. Distribución por negocios

Distribución del margen ordinario por negocios



Evolución del margen ordinario por negocios

	Mar 22	Mar 23	Variación (millones)	Variación (%)
» Corporativa	290,4	429,3	138,9	47,8%
• Corporativa Nacional	259,1	371,1	112,0	43,2%
• Sucursales Internacionales	31,3	58,2	26,9	85,9%
» Filiales	18,4	29,9	11,5	62,7%
» Instituciones	39,7	166,0	126,3	318,0%
• CIB	3,9	11,4	7,5	194,9%
• Direcciones Territoriales	35,8	154,6	118,7	331,2%

04. Cuenta de Resultados. Marzo 2023

Negocio Bancario + Seguros y Asset Management

	CIB & IB	Total Negocio Bancario	Contribución (%)
Margen Financiero	441,5	2.117,5	20,85%
Comisiones y otros ingresos y gastos ¹	110,3	902,2	12,22%
Total Margen Ordinario²	551,8	3.019,7	18,27%
Gastos Explotación	-44,4	-1.109,2	4,00%
Margen Explotación	507,4	1.910,5	26,56%
Pérdidas por deterioro y otros	51,8	-262,3	-19,76%
Resultado antes de Impuestos	559,2	1.648,2	33,93%
Saldo Medio Inversión Bruta³	91.899	321.878	28,55%
Saldo Medio Recursos	37.238	482.847	7,71%

Negocio Bancario (ex Seguros y Asset Management)

	CIB & IB	Total Negocio Bancario	Contribución (%)
Margen Financiero	441,0	2.107,6	20,93%
Comisiones y otros ingresos y gastos ¹	94,2	467,2	20,17%
Total Margen Ordinario²	535,3	2.574,8	20,79%
Gastos Explotación	-42,7	-1.052,1	4,06%
Margen Explotación	492,6	1.522,7	32,35%
Pérdidas por deterioro y otros	51,8	-262,3	-19,76%
Resultado antes de Impuestos	544,4	1.260,4	43,19%
Saldo Medio Inversión Bruta³	91.899	321.878	28,55%
Saldo Medio Recursos	29.661	341.471	8,69%

Datos en millones de euros

Fuente: Reporting Corporativo.

Notas:

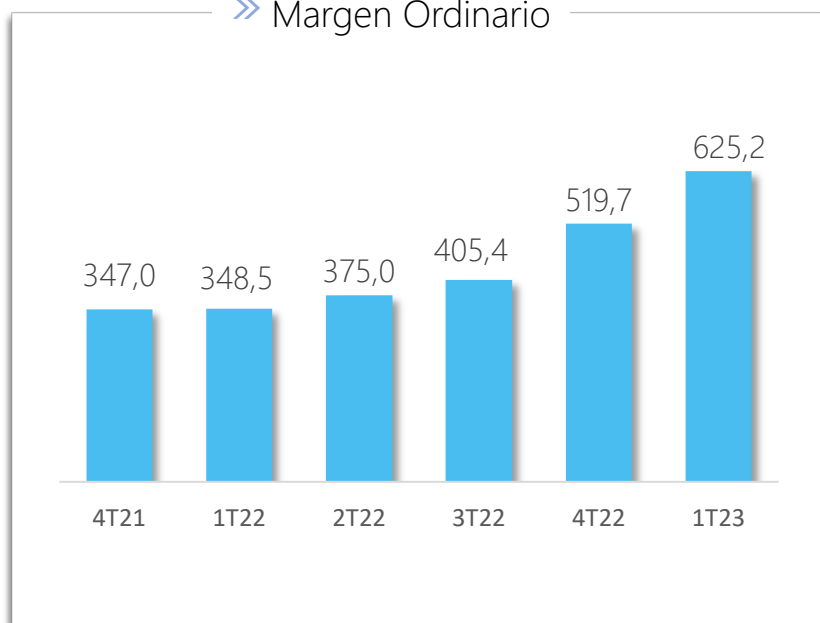
1. Margen de Seguros y Asset Management incluido todo en comisiones, aunque contablemente seguros de vida ahorro mapean en margen de intereses. Incluye coste FGD

2. Margen ordinario según IGC, ajustado a visión contable. No incluye Filiales, ni resultados de CPC generados en CIB

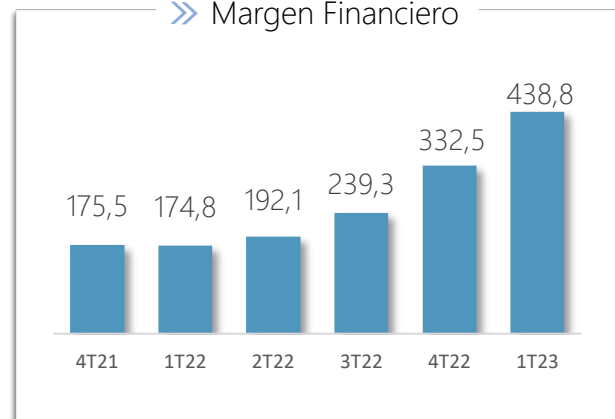
3. Saldo medio del año.

04. Cuenta de Resultados. Evolución trimestral

» Margen Ordinario



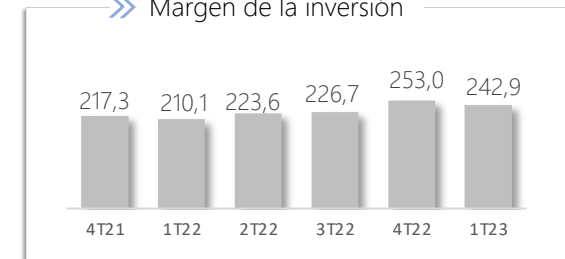
» Margen Financiero



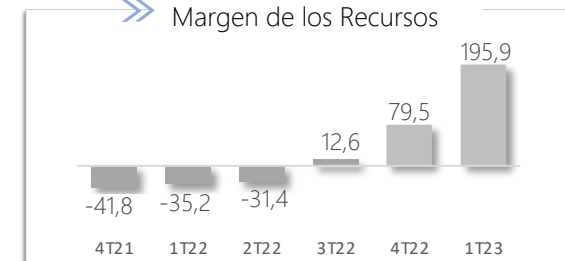
» Comisiones



» Margen de la inversión



» Margen de los Recursos



» C. Recurrentes

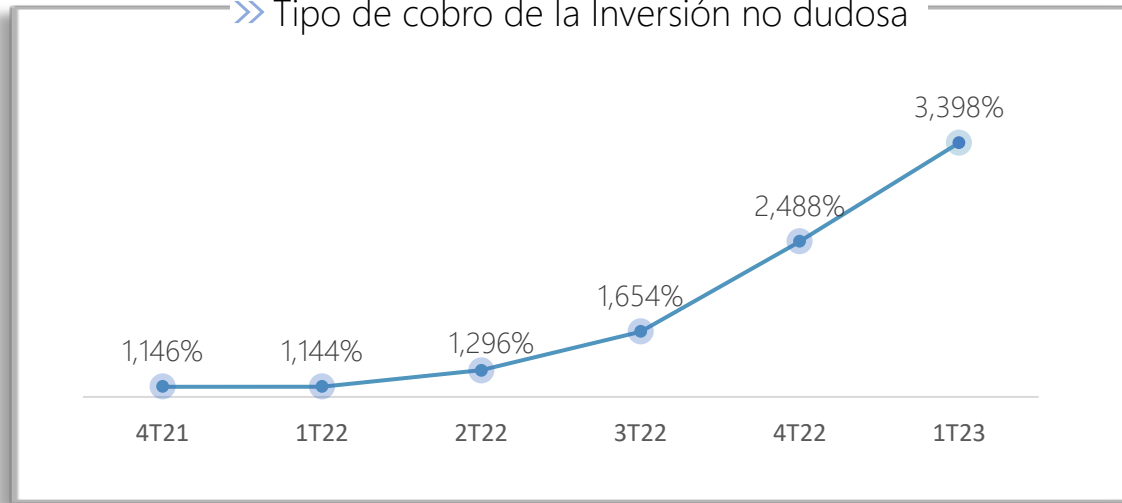


» C. No Recurrentes y otros



04. Resultados. Evolución del rendimiento de la inversión (1/2)

» Tipo de cobro de la Inversión no dudosa



» Margen financiero analítico



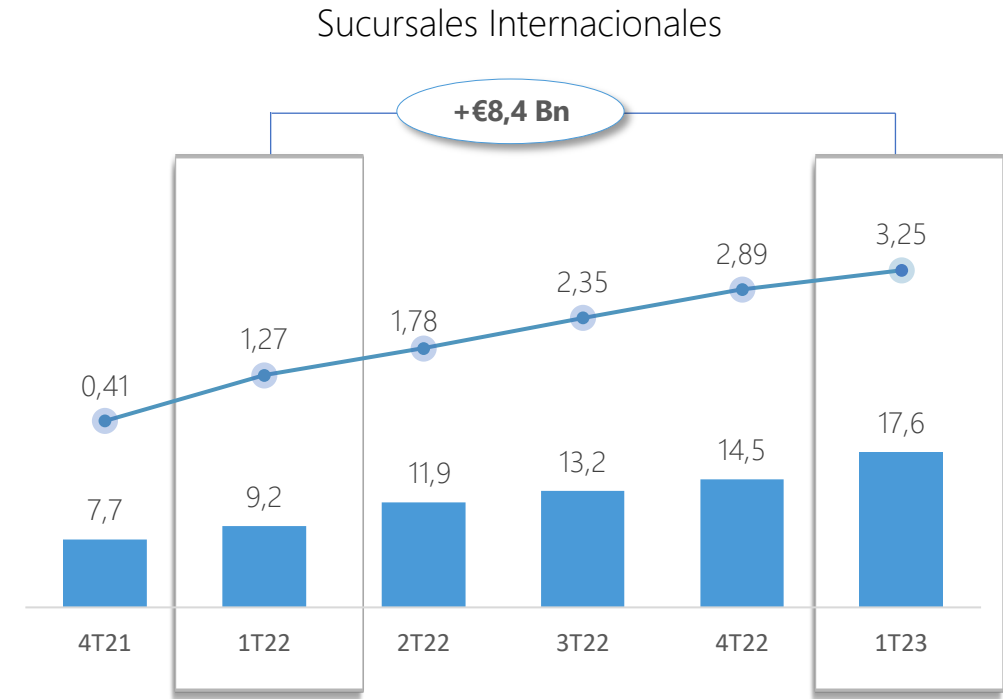
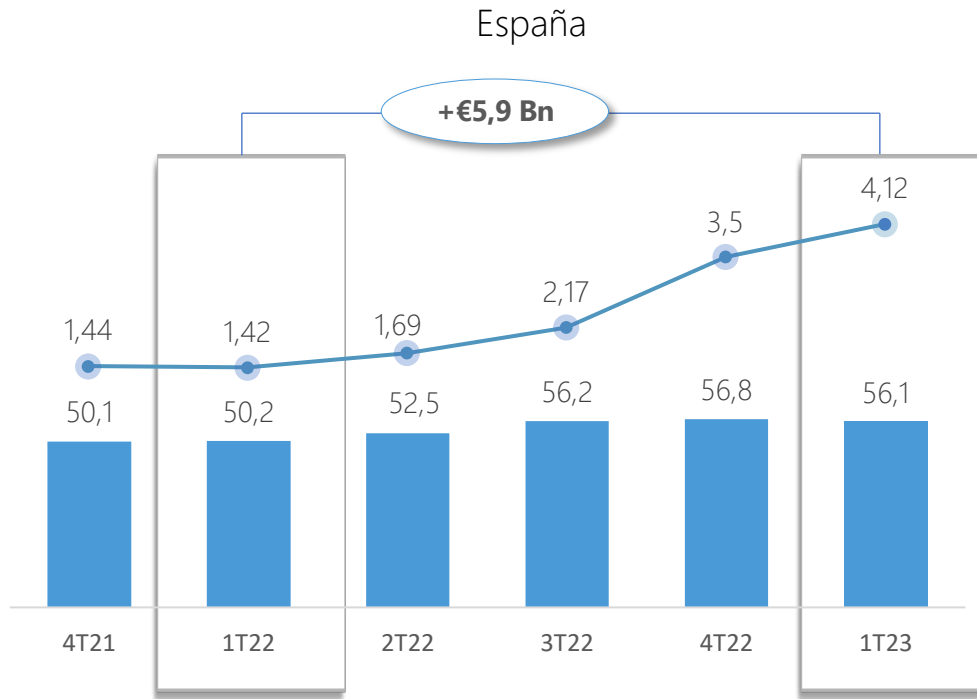
RAR 27,54%
(mar 23)

Corporate Banking Unit sin filiales ni Sucursales

RAR 25,18%
(mar 23)

Sucursales Internacionales

04. Resultados. Evolución del rendimiento de la inversión (2/2)



6.978 MM€ nueva producción en 1T23 al 4,62%

- 3.951 MM€ en España (+15% vs 1T22)
- 3.027 MM€ Sucursales Internacionales (+84% vs 1T22)

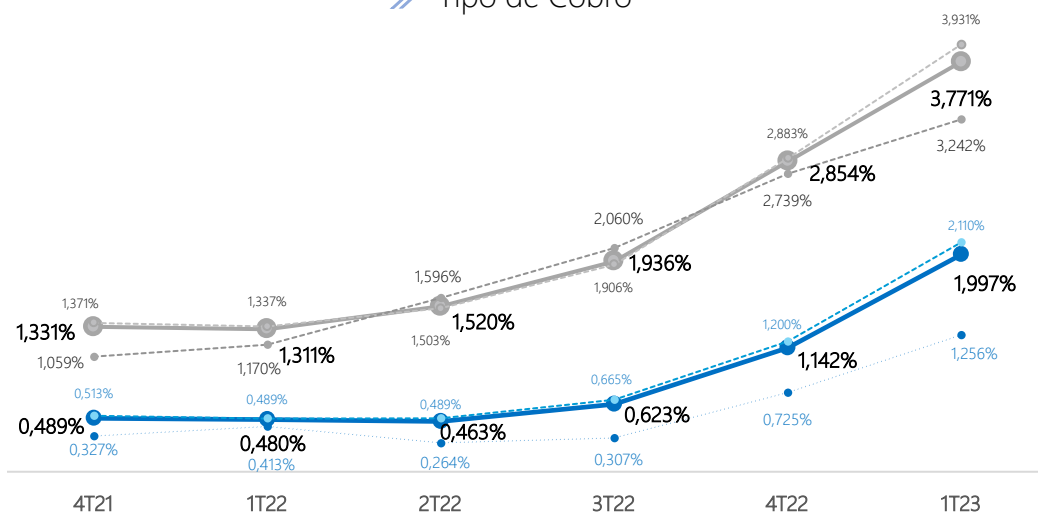
04. Inversión. Tipo de cobro y margen financiero.

Distribución por negocios

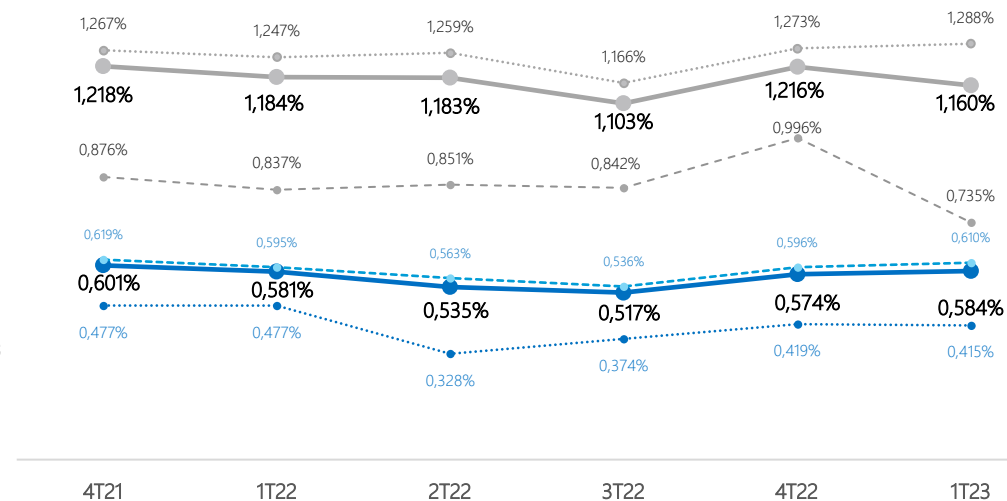
» Saldos medios trimestrales

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
» Corporativa	53.852	56.259	60.973	66.087	68.187	70.220
• España	47.078	47.680	49.537	53.149	54.246	53.952
• Sucursales	6.774	8.579	11.436	12.938	13.941	16.269
» Instituciones	23.635	21.625	21.959	22.297	21.272	21.024
• CIB	2.978	2.598	2.619	2.597	2.617	2.793
• Direcciones Territoriales	20.656	19.026	19.341	19.700	18.655	18.230

» Tipo de Cobro



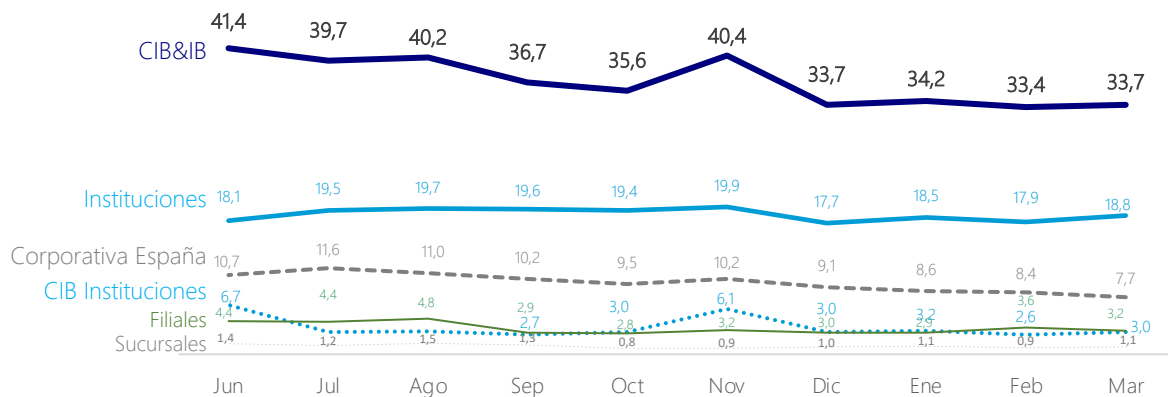
» Margen Financiero Analítico



04. Recursos invertibles.

Evolución de saldos puntuales y retribución de los saldos a la vista.

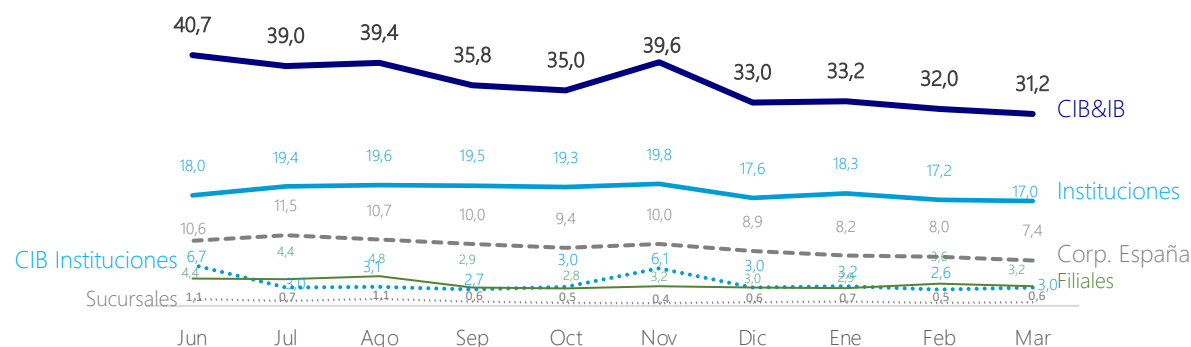
» Saldo puntual Depósitos



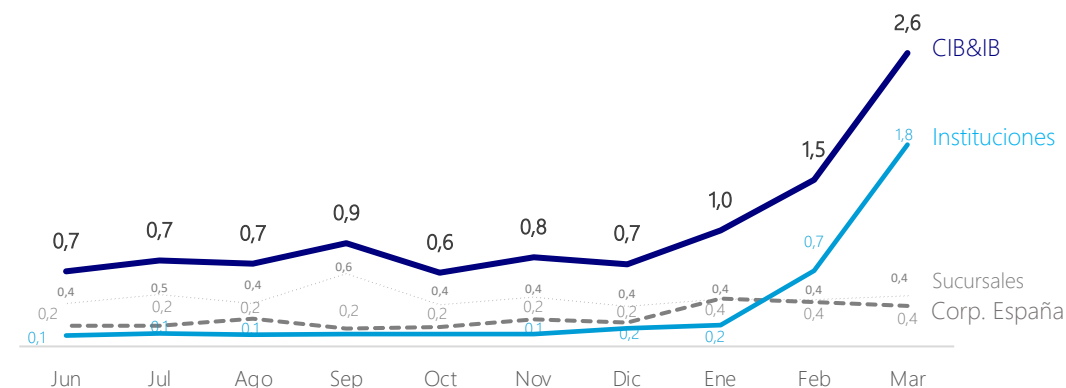
» Depósitos a la Vista

	Saldo Puntual			Tipo de Interés Medio			Depósitos Remunerados en Euros		
	Total	Euro	Divisa	Total	Cuentas en Euros	Cuentas en Divisa	% s/ saldo en euros	Importe remunerado	Tipo de interés medio
Total	31.168	29.612	1.556	0,78	0,66	3,19	30%	8.761	2,00
Corporativa Esp.	7.366	6.486	880	0,48	0,17	3,04	11%	779	1,48
CIB Instituciones	3.002	3.000	2	0,58	0,58	0,10	24%	186	2,38
Filiales	3.166	3.159	7	1,43	1,43	0,11	46%	1.674	3,08
Bca. Instituciones	17.026	16.960	66	0,71	0,71	1,85	35%	6.122	1,99
Sucursales	608	8	601	3,58	0,00	3,65	0%	0	--

» Saldo puntual D. Vista

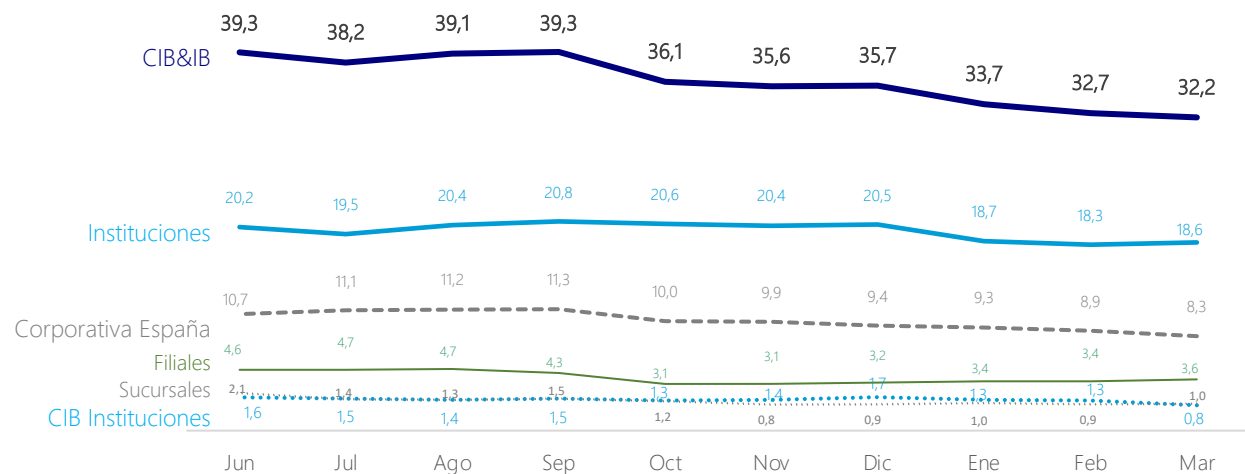


» Saldo puntual D. Plazo⁽¹⁾

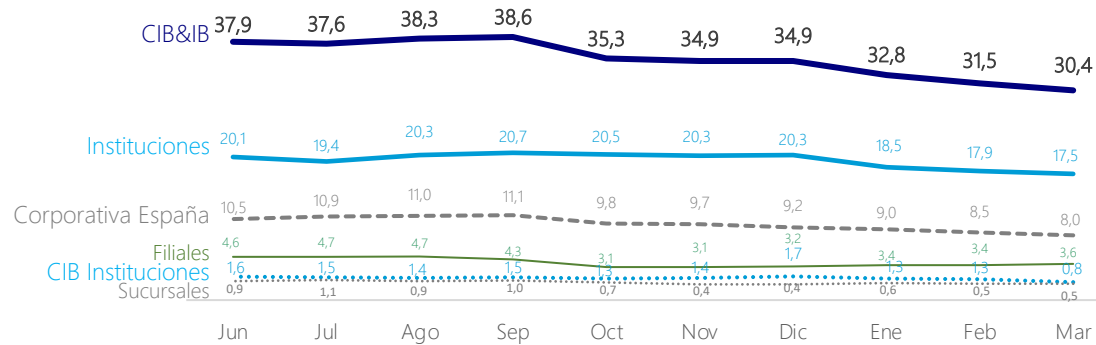


04. Recursos invertibles. Evolución de saldos medios

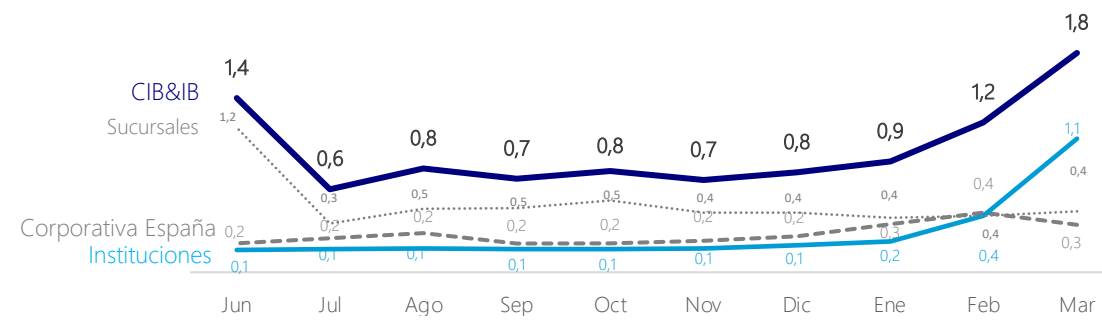
» Saldo medio Depósitos



» Saldo medio D. Vista



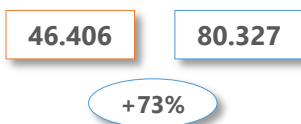
» Saldo medio D. Plazo⁽¹⁾



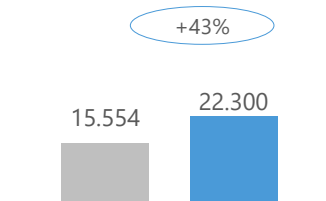
04. Comisiones de negocios especializados.

■ 1T2022
■ 1T2023
○ % Variación

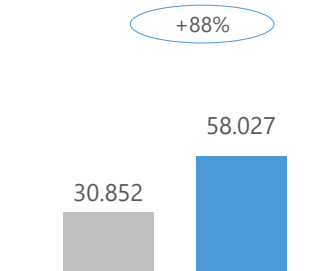
Structured Finance



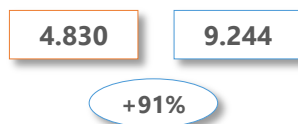
Comisiones Recurrentes



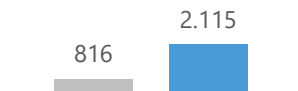
Comisiones No Recurrentes y otros



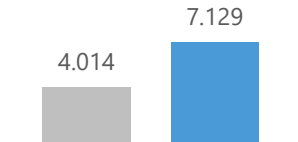
AF & STF



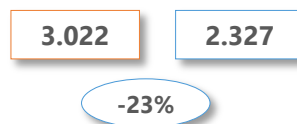
+159%



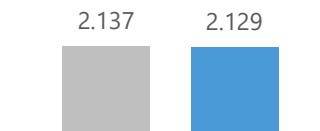
+78%



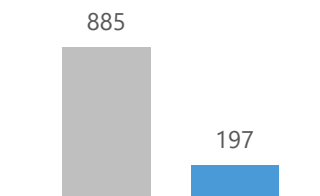
Corporate Finance



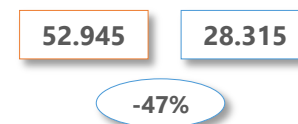
~0%



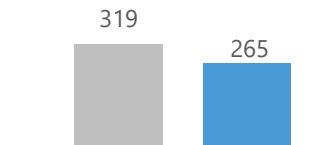
-78%



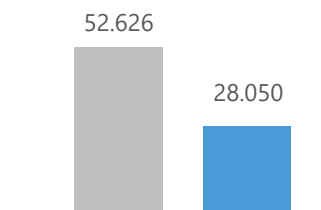
Mercado Capitales y Tesorería



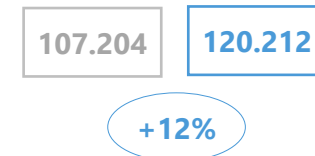
-17%



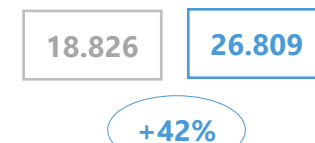
-47%



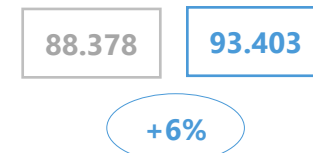
Total Comisiones^(*)



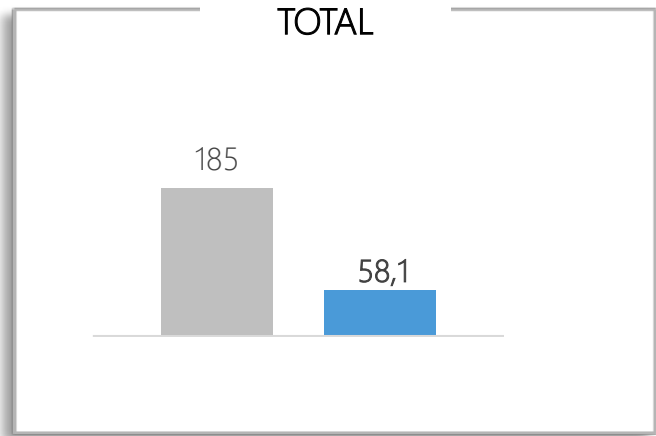
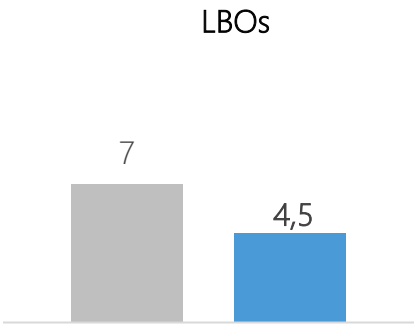
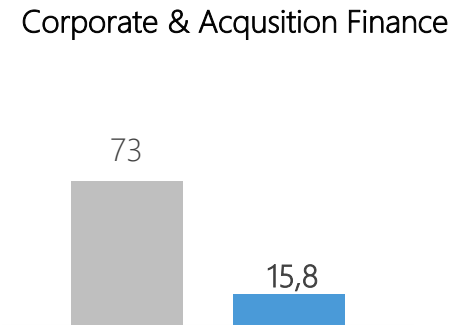
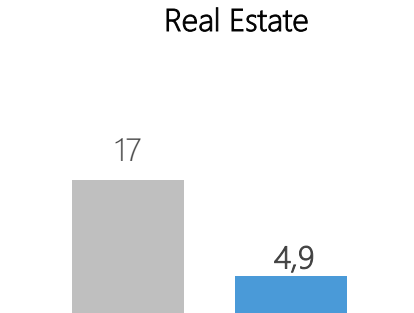
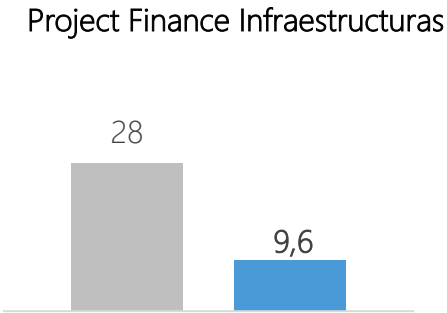
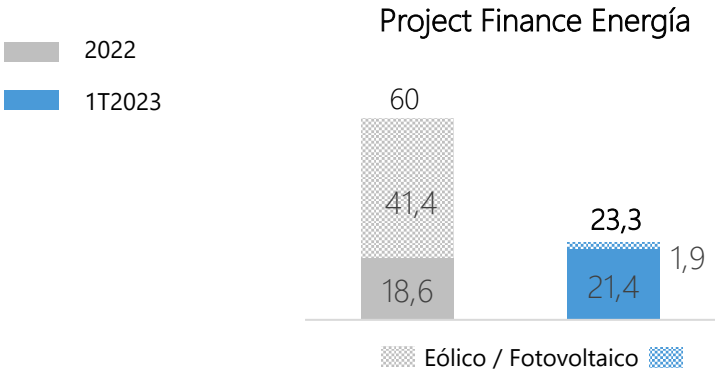
Comisiones Recurrentes^(*)



Comisiones No Recurrentes y Otras^(*)



04. Comisiones de Financiación Estructurada



05. Retos a marzo 2023

05. Retos 2023: Grado de cumplimiento a marzo

	Reto Mar 23	Real Mar 23	% Consecución
» Crédito no Dudoso			
• Saldo medio mensual	90.568	93.363	103,1%
• Margen Inversión	209	243	116,2%
» Recursos			
• Saldo medio mensual	47.311	43.082	91,1%
• Margen Recursos	84	196	233,4%
Margen Financiero	293,0	439	149,7%
» Comisiones			
• Recurrentes	93	107	115,3%
• No recurrentes y otras	60	79	131,1%
Total Comisiones	153	186	121,6%
Margen Ordinario	446	625	140,1%

Anexos

Anexo 1. Producción total de crédito a empresas

Crédito Formalizado

Nueva producción (con renegociaciones) en operaciones > 1 MM euros

	Alemania		España		Francia		Italia	
	Mill euros	Var i.a	Mill euros	Var i.a	Mill euros	Var i.a	Mill euros	Var i.a
Ene 22	53.278	22%	10.739	8%	25.117	46%	20.037	-17%
Feb 22	55.192	28%	14.839	58%	18.235	39%	24.766	19%
Mar 22	85.481	8%	20.090	48%	29.427	41%	21.955	-2%
Abr 22	62.179	40%	17.256	59%	26.774	37%	21.982	17%
May 22	66.111	39%	15.993	65%	22.942	47%	22.327	12%
Jun 22	110.136	56%	17.240	2%	27.548	27%	28.187	17%
Jul 22	67.918	18%	20.169	51%	33.526	18%	31.005	19%
Ago 22	75.499	72%	12.107	92%	20.917	46%	21.862	73%
Sep 22	86.339	50%	12.984	22%	24.068	38%	26.397	36%
Oct 22	75.165	26%	12.638	16%	28.027	36%	23.787	23%
Nov 22	63.255	1%	14.464	21%	22.140	5%	21.975	21%
Dic 22	92.081	0%	17.781	-28%	29.239	-15%	25.556	-8%
Ene 23	68.631	29%	10.519	-2%	22.850	-9%	19.729	-2%
Feb 23	72.912	32%	9.232	-38%	19.825	9%	22.338	-10%
Ene-Feb 23	141.543	30%	19.751	-23%	42.675	-2%	42.067	-6%
Mar-Feb 23	925.707	28%	180.473	17%	307.283	19%	287.100	13%

- Con excepción de Alemania, la producción de crédito acumulada hasta febrero (último dato disponible) retrocede en términos interanuales en los principales mercados.
- Aunque son pocos meses para calibrar la intensidad del ajuste (la caída en España es un buen ejemplo, muy lastrada por un dato de febrero especialmente negativo), los datos de producción de estos primeros meses acusan un escenario general de menor demanda de crédito.
- La menor demanda de crédito es una consecuencia natural del nuevo escenario de tipos de interés. El nuevo nivel de tipos, sensiblemente más alto, está forzando la reevaluación de proyectos de inversión (p.ej caídas en transacciones de *real estate* o adquisiciones apalancadas) pero sobre todo lleva a las empresas a una gestión más eficiente de su tesorería y del crédito utilizado –más aún en un entorno de no remuneración del pasivo-.
- Pero también es consecuencia en buena medida del agotamiento de factores que impulsaron el crédito de forma extraordinaria durante el año pasado, como la subida del precio de la energía, la inestabilidad de los mercados de capitales o la anticipación en la refinanciación de los vencimientos de deuda.

Anexo 1. Préstamos sindicados

1Q23 EMEA loan volume by Country

Country	France	UK	Germany	Spain	Italy	Poland
Vol (US\$.bn)	28,55	26,38	20,14	6,80	4,06	1,37
% Vol. YoY	22%	168%	117%	-61%	-69%	-13%

Evolución del Mercado de Préstamos Sindicados 1Q23 en EMEA y España

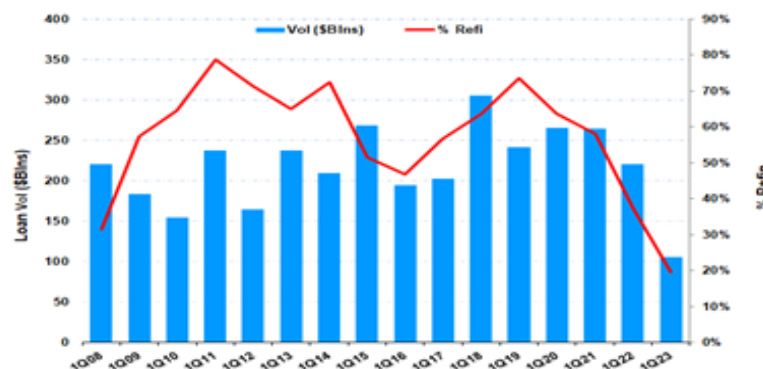
MERCADO EMEA:

- El mercado de préstamos, a nivel global, ha cerrado el primer trimestre de 2023 con caídas de un 27% en volumen (el más bajo de los últimos 7 años).
- El mercado EMEA, también descende de forma sustancial, un 52% de caída con respecto al 1Q22, alcanzando los USD 105,5 bn., reflejando así el impacto que factores como la inflación, las subidas de tipos y la incertidumbre económica, están teniendo en él.
- Las refinanciaciones se sitúan en su nivel más bajo desde hace años, con descenso notable frente al año anterior.
- En financiación de adquisición, el volumen se incrementó ligeramente (un 17%) con respecto a 1Q23 y en *leverage finance*, el mercado, aprovechó el buen inicio de año en términos de apetito institucional, para refinanciar o incrementar financiaciones existentes.

MERCADO ESPAÑA:

- Volumen: USD 6,8 bn, lo que supone entre un 60 y 70% menos vs 1Q22 y 4Q22 respectivamente.
- Al igual que el mercado EMEA y Global, en España también se produce un descenso relevante en volumen de operaciones de préstamos sindicados cerrados en el primer trimestre.
- Los dos sectores que se han mantenido más activos han sido la financiación a sector renovables, donde se han cerrado diversas operaciones y donde la banca internacional se muestra cada vez mas presente; así como el ámbito de *middle market*, donde se han cerrado también diversas financiaciones de operaciones existentes.
- El tamaño medio de las operaciones se ve también reducido por el tipo de operación, principalmente del segmento pequeña y mediana empresa

EMEA – Volumen de préstamos sindicados

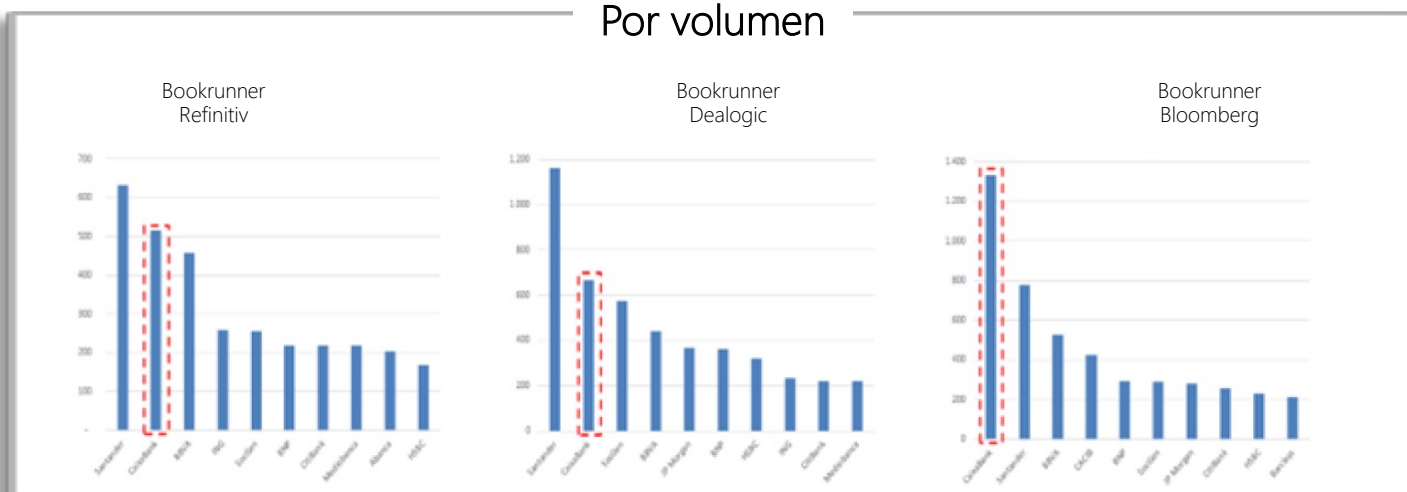


España – Volumen de préstamos sindicados



Anexo 2. Rankings en operaciones sindicadas

Por volumen



En 1T23 el volumen de préstamos fue de ~6.800 MM.US\$, un 62% menos que en 1T22.

A nivel *Bookrunner*:

- Por volumen: Caixabank se posiciona en el primer puesto según Bloomberg, y segundo puesto según Refinitiv y Dealogic.
- Por número de operaciones: Caixabank ostenta el primer puesto según Refinitiv y Bloomberg, y el segundo según Dealogic.

Razones de este posicionamiento:

El aseguramiento de diversas operaciones apalancadas nos ha permitido posicionarnos primeros por número de operaciones como *bookrunner* en este trimestre.

También destaca la actividad en otros sectores, como RE, donde hemos sido *sole-Bookrunner* en la financiación a Torre Rioja, por 268,5 MM.

Por el contrario, no hemos participado en algunas operaciones relevantes del sector renovables (ASR WInd, Solaben Electricidad, Solarpack, Aurea Solar) donde, además de Santander y BBVA, han participado entidades internacionales como CA-CIB, SocGen, Natixis, BNP, ING o KfW, entre otros; ni tampoco en algunas refinanciaciones/financiaciones en mercado *leveraged* (Lyntia Access, Brands Restauración) o la refinanciación corporativa de Amadeus IT.

Por nº operaciones





CaixaBank

***CIB &
International Banking***