



HITOS Y CIFRAS CLAVE EN 2017





INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento se ofrece a título meramente informativo. No está dirigido a las personas o entidades que se encuentren en una jurisdicción donde, por motivos de nacionalidad, residencia o de otro tipo, esté prohibido publicar o distribuir esta información. El presente documento no puede reproducirse, transmitirse o utilizarse con fines comerciales sin la autorización previa de Mirabaud. Todos los derechos reservados.

ÍNDICE

1 PRÓLOGO

Prólogo de Yves Mirabaud, Socio Gestor Senior

2 ESTRATEGIA Y DESARROLLO

El año 2017 para Mirabaud

Wealth Management

Asset Management

Brokerage

Cifras clave

3 BALANCE Y RESULTADOS

Balance a 31 de diciembre de 2017

Cuenta de resultados del ejercicio 2017

DISTINGUIDOS SEÑORES, ESTIMADOS CLIENTES Y SOCIOS:

A la luz de los resultados anuales del Grupo, los rendimientos de las carteras y de los fondos gestionados, así como de numerosos proyectos concretados, resulta enormemente satisfactorio constatar que 2017 fue un año especialmente favorable para Mirabaud y sus clientes. El 31 de diciembre de 2017, los activos administrados netos alcanzaron los 33.300 millones de francos suizos, con una progresión del 11% en un año, mientras que los beneficios netos registraron un aumento del 28%, hasta alcanzar los 40,5 millones de francos suizos.

Con un contexto internacional algo más calmado que en los años anteriores, en 2017 la economía mundial generó crecimiento, los mercados se desarrollaron, las políticas monetarias siguieron una línea expansiva y resurgieron las ganas de invertir. Todos estos parámetros contribuyeron, efectivamente, al buen desempeño de Mirabaud.

Pero también factores como un continuo control de los gastos, el desarrollo de modelos y propuestas en consonancia con la estrategia marcada por los Socios Gestores, y el reconocimiento de nuestros talentos, contribuyeron a que Mirabaud lograra estos excelentes resultados. Unos resultados que reflejan, además, la idoneidad de las inversiones realizadas y confirman la solidez financiera del Grupo.

En 2017, Mirabaud siguió reforzando sus servicios en Suiza, Europa y el resto del mundo para proporcionar a sus clientes una gama de prestaciones más amplia. En cuanto al área de Asset Management, se lanzaron nuevos productos, en especial en los entornos de private equity, con un nuevo fondo de patrimonio inmaterial, y de deuda de mercados emergentes.

El año transcurrido estuvo marcado por la reorganización de las actividades de Intermediación

en un entorno cada vez más competitivo. Se estructuraron nuevas ofertas, por ejemplo en «negociación automatizada», y se realizaron varias contrataciones con el objetivo de cubrir sectores específicos, como el de Tecnológicas. Los resultados obtenidos son muy alentadores.

Tras casi 200 años de actividad, nuestras fuertes convicciones, nuestras inversiones y cada una de nuestras acciones en el día a día se guían por el mismo objetivo que ha inspirado a Mirabaud desde su fundación: asesorar a nuestros clientes y nuestros socios, proponerles servicios de alto valor añadido, escucharles y proporcionarles soluciones personalizadas, al tiempo que estimulamos la innovación y controlamos los riesgos. En tanto que accionistas responsables solidariamente, los Socios Gestores de Mirabaud dirigen las actividades del Grupo, definen su estrategia y se implican estrechamente en la protección y el crecimiento

de los activos y de las inversiones que se nos confían. También decidimos conceder más relevancia a la singularidad de nuestra organización dando más visibilidad a los Socios Comanditarios, los inversores de la empresa y los implicados en la gestión cotidiana de Mirabaud.

Nuestros resultados financieros consolidados de 2017 confirman la exactitud de nuestros compromisos estratégicos, el control de nuestro crecimiento y la solidez financiera de nuestro Grupo, garantía de independencia y de sostenibilidad. El Grupo Mirabaud continuará ofreciéndoles en 2018 unos excelentes servicios. Porque cada día debemos merecer y honrar su confianza.

YVES MIRABAUD

Socio Gestor Senior



ESTRATEGIA Y DESARROLLO

Para Mirabaud, el año 2017 se caracterizó por un crecimiento de las actividades y los recursos, de conformidad con una estrategia activa de desarrollo, definida por los Socios Gestores con la implicación de los Socios Comanditarios.



Yves Mirabaud
Socio Gestor Senior



Antonio Palma
Socio Gestor



Lionel Aeschlimann
Socio Gestor



Camille Vial
Socia Gestora



Etienne d'Arenberg
Socio Comanditario



Nicolas Mirabaud
Socio Comanditario



Michael Palma
Socio Comanditario

1819

Fundación de Mirabaud en Ginebra. Dos siglos de experiencia y especialización en gestión de patrimonios y en inversiones.

4

SOCIOS GESTORES

La sociedad matriz del Grupo, Mirabaud SCA, es propiedad de cuatro Socios Gestores que responden ilimitadamente ante los compromisos de la sociedad e intervienen personalmente en su estrategia y su gestión.

3

SOCIOS COMANDITARIOS

Los tres Socios Comanditarios, inversores dentro de la empresa que desempeñan funciones de dirección, están implicados en el desarrollo del Grupo.

3

LÍNEAS DE NEGOCIO
COMPLEMENTARIAS QUE
AÚNAN TRADICIÓN
E INNOVACIÓN

WEALTH MANAGEMENT

La gestión patrimonial, primera vocación de Mirabaud, es una actividad que continúa en expansión gracias, principalmente, al refuerzo de nuestras prestaciones en Suiza y Europa, donde el banco Mirabaud & Cie (Europe) SA, con sede en Luxemburgo, ha abierto una sucursal en el Reino Unido que se suma a las ya existentes en Francia y España. Asimismo, Mirabaud ha aumentado su presencia en Oriente Próximo.

En 2016, los activos del negocio de gestión patrimonial de la entidad evolucionaron de forma positiva y favorecieron la evolución de los patrimonios, en sintonía con los perfiles de riesgo de las carteras.

Con el fin de poder seguir ofreciendo a su clientela una experiencia global de alto valor añadido en un mundo globalizado, complejo e interconectado, Mirabaud ha reforzado, mediante el establecimiento de una organización por mercado, sus equipos de investigación financiera y sus competencias.



ASSET MANAGEMENT

Mirabaud Asset Management es la división de gestión de activos del Grupo Mirabaud al servicio de una clientela institucional internacional. En 2017 reforzó su presencia, especialmente en Suiza, en el Reino Unido, en Francia, en España y en Italia, mediante una nueva oficina de representación.

En 2017 se lanzaron un fondo de deuda privada y un fondo de deuda de mercados emergentes para reforzar la gama de fondos de renta variable, de obligaciones, de asignaciones de activos y de fondos alternativos.

Numerosos fondos gestionados por Mirabaud han recibido prestigiosos reconocimientos por su rendimiento, entre ellos, las 5 estrellas Morningstar, el Banco Award, los rating AA, "+" y Bronze de Citywire, o el Lipper Fund Award al mejor fondo de su categoría a 10 años.

La mayoría de fondos gestionados por Mirabaud Asset Management han sido catalogados en el mejor cuartil de su categoría para periodos de uno o tres años.



BROKERAGE

Mirabaud presta servicios especializados de intermediación a clientes institucionales y a empresas. Gracias a su estrecho contacto con los mercados, Mirabaud puede brindar oportunidades, análisis, estrategias y recomendaciones. Los analistas de Mirabaud figuran entre los más experimentados del sector en Europa.

En 2017, Mirabaud Securities se alzó con la primera posición en las clasificaciones de las operaciones de financiación realizadas en el mercado AIM de Londres por sociedades de intermediación. Diversificó su oferta de ejecución lanzando Mirabaud Compass,

una innovadora herramienta concebida para ofrecer a los gestores de fondos informaciones y análisis exclusivos sobre los mercados de renta variable. Esta plataforma abarca unas 12.000 empresas de todo el mundo y evalúa sus acciones gracias a, sobre todo, análisis reservados a sus clientes.

Asimismo, Mirabaud Securities puso en marcha Global Thematic Group, un equipo especializado que identifica oportunidades, concretamente en el mundo de las TMT mundiales.

700

EMPLEADOS

La plantilla de Mirabaud está distribuida de forma equitativa entre Suiza y el resto del mundo, lo que refleja la importancia que tiene la expansión y el crecimiento internacional para las actividades del Grupo.



13

OFICINAS

Siempre cerca de sus clientes, y con presencia en numerosos mercados, el Grupo Mirabaud posee trece oficinas, en ocho países.

8

PAÍSES

Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Francia, España, Italia, Canadá y Emiratos Árabes Unidos.

33.300

MILLONES (FRANCOS SUIZOS)

EN ACTIVOS NETOS ADMINISTRADOS, DE LOS CUALES **9.000 MILLONES** CORRESPONDEN A ASSET MANAGEMENT Y **24.300 MILLONES** A WEALTH MANAGEMENT. SON UNA PRUEBA PALPABLE DE LA CONFIANZA DE LOS CLIENTES Y LOS BUENOS RESULTADOS COSECHADOS POR NUESTROS PRODUCTOS.

40,5

MILLONES (FRANCOS SUIZOS)

DE BENEFICIOS, QUE GARANTIZAN NUESTRA CAPACIDAD DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO.

21%

COEFICIENTE DE SOLVENCIA MUY SUPERIOR A LOS REQUISITOS REGLAMENTARIOS, CON LO QUE MIRABAUD DEMUESTRA SU SOLIDEZ.

RESULTADOS ANUALES

A 31 DE DICIEMBRE DE 2017
DEL GRUPO MIRABAUD

BALANCE SHEET

Swiss Francs

Assets

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|---|----------------------|----------------------|
| Liquid assets | 1'273'994'590 | 1'455'287'499 |
| Amounts due from banks | 296'914'417 | 431'033'644 |
| Amounts due from customers | 925'710'281 | 736'541'746 |
| Mortgage loans | – | – |
| Trading portfolio assets | – | – |
| Positive replacement values of derivative financial instruments | 98'812'035 | 132'049'861 |
| Financial investments | 1'433'128'267 | 1'361'079'746 |
| Accrued income and prepaid expenses | 41'616'364 | 42'074'395 |
| Non-consolidated participations | 836'562 | 1'001'599 |
| Tangible fixed assets | 111'849'743 | 107'585'880 |
| Intangible assets | – | – |
| Other assets | 11'565'006 | 60'147'617 |
| Total assets | 4'194'427'265 | 4'326'801'987 |
| Total subordinated claims | – | – |

Liabilities

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|---|----------------------|----------------------|
| Amounts due to banks | 47'361'031 | 67'336'762 |
| Amounts due in respect of customer deposits | 3'653'934'617 | 3'782'679'777 |
| Trading portfolio liabilities | – | – |
| Negative replacement values of derivative financial instruments | 94'164'821 | 125'335'990 |
| Accrued expenses and deferred income | 108'933'000 | 84'093'654 |
| Other liabilities | 31'909'194 | 29'796'354 |
| Provisions | 23'781'656 | 18'585'198 |
| Capital accounts | 140'806'360 | 141'466'440 |
| Retained earnings reserve | 55'000'150 | 46'157'684 |
| Currency translation reserve | -1'995'321 | -255'303 |
| Consolidated profit | 40'531'757 | 31'605'431 |
| Total liabilities | 4'194'427'265 | 4'326'801'987 |
| Total subordinated liabilities | – | – |

INCOME STATEMENT

Swiss Francs

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Interest and discount income | 25'752'542 | 21'687'766 |
| Interest and dividend income from financial investments | 221'459 | 408'793 |
| Interest expense | 1'795'250 | 1'964'800 |
| Gross result from interest operations | 27'769'251 | 24'061'359 |
| Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations | -11'505 | -4'806 |
| Net result from interest operations | 27'757'746 | 24'056'553 |
| Commission income from securities trading and investment activities | 263'620'731 | 252'385'010 |
| Commission income from lending activities | 1'882'574 | 747'386 |
| Commission income from other services | 6'068'704 | 7'151'003 |
| Commission expense | -34'276'402 | -32'540'606 |
| Result from commission business and services | 237'295'607 | 227'742'793 |
| Result from trading activities | 33'349'775 | 30'298'069 |
| Result from the disposal of financial investments | -122'965 | 729'494 |
| Income from non-consolidated participations | 7'466'812 | 8'855'348 |
| Result from real estate | 245'191 | 248'080 |
| Other ordinary income | 699'345 | 468'920 |
| Other ordinary expenses | -1'433'611 | -3'386'042 |
| Other result from ordinary activities | 6'854'772 | 6'915'800 |
| Personnel expenses | -180'159'373 | -173'291'184 |
| General and administrative expenses | -67'007'531 | -71'094'429 |
| Operating expenses | -247'166'904 | -244'385'613 |
| Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | -4'803'615 | -4'132'451 |
| Changes to provisions and other value adjustments, and losses | -5'602'863 | -974'200 |
| Operating result | 47'684'518 | 39'520'951 |
| Extraordinary income | 2'312'176 | 76'861 |
| Extraordinary expenses | -205'208 | -129'906 |
| Taxes | -9'259'729 | -7'862'475 |
| Consolidated profit | 40'531'757 | 31'605'431 |

