

BANCA MARCH, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCA MARCH
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES
DEL EJERCICIO 2015

1. EL GRUPO BANCA MARCH

Banca March, S.A. (en adelante el Banco) es una Entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Banca March, S.A. es la Entidad Dominante de un grupo de entidades participadas que forman el Grupo Banca March (en adelante el Grupo), dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios, etc.

La información financiera incluida en el Informe de Gestión Consolidado se ha preparado a partir de los registros de contabilidad y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF o NIC) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN

En el primer semestre del ejercicio 2014 el total de los activos del balance consolidado han disminuido un 1,6%, ascendiendo a 30 de junio de 2015 a 15.263.963 miles de euros. Las inversiones crediticias ascienden a 8.776.415 miles de euros, mientras que los recursos gestionados ascienden a 15.618.510 miles de euros. Por otra parte, el patrimonio neto del Grupo asciende a 3.973.623 miles de euros.

El resultado consolidado del primer semestre del ejercicio 2015 ha sido de 167.912 miles de euros y el resultado atribuido al Grupo a 62.910 miles de euros.

De acuerdo con la normativa vigente a 30 de junio de 2015 el ratio de capital total del Grupo es del 19,87%. Los requerimientos de capital ascienden a 661.952 miles de euros, ascendiendo el superávit de recursos propios del Grupo a 981.891 miles de euros.

RATIO DE SOLVENCIA (base consolidada)	<i>miles de euros</i>
	<u>30/06/2015</u>
Recursos propios computables	1.643.843
Requerimientos de recursos	661.952
Superávit de recursos	981.891
Ratio de solvencia	19,87
<i>del que: "capital de nivel 1"</i>	<u>19,29</u>

El porcentaje de morosidad (riesgo crediticio y de firma) se ha situado a junio de 2015 en el 4'76%, sensiblemente inferior a la media del sistema. A su vez las coberturas para insolvencias cubren el 82,46% de los riesgos morosos.

RATIO DE MOROSIDAD Y DE COBERTURA DE INSOLVENCIAS

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ratio de morosidad	4,76	4,48
Cobertura de insolvencias	82,46	82,88

Durante el primer semestre de 2015 el Grupo ha continuado reforzando sus áreas estratégicas: Banca Privada, Banca Patrimonial y Banca de Empresas, particularmente enfocadas hacia empresarios y empresas de carácter familiar y las rentas medias-altas y altas. Asimismo con la compra en 2013 de Banco Inversis, S.A. el Grupo se asegura mantener la calidad del servicio prestado a sus clientes y desarrollar el negocio institucional tanto en España como en su expansión internacional.

A 30 de junio de 2015 los fondos gestionados por las gestoras de fondos del Grupo Artá Capital, S.G.E.C.R., March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C. y March Gestión de Pensiones E.G.F.P. se han incrementado en un 19,27% sobre el 31 de diciembre del ejercicio anterior, ascendiendo a 5.506.804 miles de euros.

RECURSOS FUERA DE BALANCE

	30/06/2015	31/12/2014	<i>miles de euros</i>	
			<u>Variación</u>	
Fondos de inversión	1.180.501	1.072.740	107.761	10,05
Sociedades de inversión	4.001.692	3.228.990	772.702	23,93
Fondos de pensiones	324.611	315.294	9.317	2,96
Total recursos fuera de balance	5.506.804	4.617.024	889.780	19,27

Balance consolidado

A 30 de junio de 2015 el activo del balance asciende a 15.263.963 miles de euros.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	<i>miles de euros</i>			
	30-jun-15	31-dic-14	variación	
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	295.547	167.696	127.851	76,24%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	89.735	190.114	-100.379	-52,80%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PyG	274.881	284.444	-9.563	100,00%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.219.765	1.759.843	459.922	26,13%
Valores representativos de deuda	2.042.509	1.580.087	462.422	29,27%
Otros instrumentos de capital	177.256	179.756	-2.500	-1,39%
INVERSIONES CREDITICIAS	8.776.415	9.385.910	-609.495	-6,49%
Depósitos en entidades de crédito	2.229.672	2.545.389	-315.717	-12,40%
Crédito a la clientela	6.546.743	6.840.521	-293.778	-4,29%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	105.058	105.458	-400	-0,38%
DERIVADOS DE COBERTURA	163.383	208.231	-44.848	-21,54%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	310.813	391.429	-80.616	-20,60%
PARTICIPACIONES	2.222.034	2.260.268	-38.234	-1,69%
ACTIVOS POR REASEGURO	627	556	71	12,77%
ACTIVO MATERIAL	460.220	328.700	131.520	40,01%
ACTIVO INTANGIBLE	28.357	7.551	20.806	275,54%
ACTIVOS FISCALES	247.691	326.887	-79.196	-24,23%
RESTO DE ACTIVOS	69.437	42.149	27.288	64,74%
	15.263.963	15.459.236	-195.273	-1,26%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	91.703	194.756	-103.053	-52,91%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9.908.983	10.234.517	-325.534	-3,18%
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	
Depósitos de entidades de crédito	638.014	812.682	-174.668	-21,49%
Depósitos de la clientela	8.826.063	8.743.600	82.463	0,94%
Débitos representados por valores negociables	158.923	557.462	-398.539	-71,49%
Otros pasivos financieros	285.983	120.773	165.210	136,79%
DERIVADOS DE COBERTURA	23.304	22.758	546	2,40%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	1.058.235	1.054.964	3.271	0,31%
PROVISIONES	55.556	51.620	3.936	7,62%
PASIVOS FISCALES	76.640	64.568	12.072	18,70%
RESTO DE PASIVOS	75.919	42.528	33.391	78,52%
AJUSTES POR VALORACIÓN	4.074	-16.294	20.368	-125,00%
FONDOS PROPIOS	1.750.988	1.718.805	32.183	1,87%
INTERESES DE MINORITARIOS	2.218.561	2.091.014	127.547	6,10%
	15.263.963	15.459.236	-195.273	-1,26%

A 30 de junio de 2015 las inversiones crediticias del Grupo ascienden en 8.776.415 miles de euros, de los cuales 6.546.743 miles de euros corresponden a créditos de la clientela, un descenso del 4,29 % respecto a 31 de diciembre de 2014.

En cuanto al patrimonio neto, éste asciende a 30 de junio de 2015 3.973.623 miles de euros.

El Grupo mantiene su estrategia de participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, bien gestionadas y con buen posicionamiento internacional. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, las participaciones más significativas mantenidas por el Grupo son ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA, Acerinox, SA, Indra Sistemas, S.A. y Ebro Foods, S.A., cuyos derechos de voto del Grupo al 30 de junio de 2015 son del 12,16%, el 20,00%, el 11,32% y el 10,01% respectivamente. Dichos derechos de voto corresponden a la participación que Corporación Financiera Alba, SA tiene sobre las mismas.

El detalle de la cartera de participaciones a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30/06/2015		31/12/2014	
	participación	coste	participación	coste
<i>miles de euros</i>				
Costes consolidado:				
ACS, Actividades de construcción y servicios, S.A.	12,16%	680.467	13,88%	737.616
Acerinox, S.A.	20,00%	617.621	23,09%	678.713
Indra Sistemas, S.A.	11,32%	139.900	12,53%	209.395
Bolsas y Mercados, S.A.	9,94%	267.024	8,28%	214.608
Ebro Foods, S.A.	10,01%	246.166	10,01%	249.425
Viscofan	6,79%	135.620	6,79%	132.582
Clinica Baviera, S.A.	20,00%	27.802	20,00%	27.909
Euskaltel, S.A.	8,02%	96.425		
Consulnor	47,22%	9.671	47,22%	10.020
		<u>2.220.696</u>		<u>2.260.268</u>

Durante el ejercicio 2015 el Grupo ha vendido el 1'73% de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. con unas plusvalías de 85.407 miles de euros. Después de la citada venta la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se ha situado en un 12'16%. La participación en Acerinox, S.A., se ha reducido en un 3,10%, obteniendo unas plusvalías de 26.432 miles de euros. También se ha reducido la participación en Indra Sistemas, S.A. en un 1,20%, obteniendo unas plusvalías de 1.413 miles de euros.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A 30 de junio de 2015 el margen por intereses ha ascendido a 102.011 miles de euros, con un incremento del 1'1% respecto al mismo período del año anterior. Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación se reducen un 66'9% ascendiendo al final del primer semestre de 2015 a 30.570 miles de euros.

Asimismo las comisiones netas han ascendido a 80.248 miles de euros, lo que supone un incremento del 12'32%, como consecuencia del mayor volumen de fondos de inversión, seguros y productos financieros especializados.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO BANCA MARCH

	<i>miles de euros</i>			
	30/06/2015	30/06/2014	variación	
MARGEN DE INTERESES	102.011	100.911	1.100	1,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.331	3.429	-2.098	-61,2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	30.570	92.333	-61.763	-66,9%
Comisiones percibidas (neto)	80.248	71.443	8.805	12,3%
Resultados de operaciones financieras (neto)	21.314	14.057	7.257	51,6%
Diferencias de cambio (neto)	14.229	9.194	5.035	54,8%
Otros productos de explotación	99.498	139.618	-40.120	-28,7%
Otras cargas de explotación	110.202	138.920	-28.718	-20,7%
MARGEN BRUTO	238.999	292.065	-53.066	-18,2%
Gastos de administración	110.922	108.165	2.757	2,5%
Amortización	12.827	12.004	823	6,9%
Dotaciones a provisiones	6.256	8.103	-1.847	-22,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	36.458	28.759	7.699	26,8%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	72.536	135.034	-62.498	-46,3%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	108.437	222.973	-114.536	-51,4%
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-4.945	-11.961	7.016	-58,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	176.028	346.046	-170.018	-49,1%
Impuesto sobre beneficios	8.116	45.756	-37.640	-82,3%
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	167.912	300.290	-132.378	-44,1%
Resultado de operaciones interrumpidas	0	687	-687	n.s.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	167.912	300.977	-133.065	-44,2%
Resultados atribuido a intereses minoritarios	105.002	204.967	-99.965	-48,8%
Resultados atribuido a la entidad dominante	62.910	96.010	-33.100	-34,5%

A 30 de junio de 2015 el Margen Bruto asciende a 238.999 miles de euros lo que supone una disminución del 18'2% respecto al mismo período del año anterior.

Una vez contabilizados los gastos de administración por importe de 110.922 miles de euros y de las pérdidas por deterioro de activos financieros, a 30 de junio de 2015 el resultado de la actividad de explotación asciende a 72.536 miles de euros, lo que supone una disminución del 46'3% respecto al mismo período del año anterior.

A 30 de junio de 2015, en "Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" se recogen 113.252 miles de euros correspondientes a la desinversión realizada del en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Acerinox, S.A. e Indra Sistemas, S.A.

A final del primer semestre de 2015 el resultado consolidado del ejercicio asciende a 167.912 miles de euros y el resultado atribuido al Grupo a 62.910 miles de euros.