



CLASE 8.^a



0M0800680

Banco Mare Nostrum, S.A. y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN

Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

Entorno económico y financiero

La economía, a nivel global, si bien mantuvo el crecimiento en el primer semestre de 2015, presentó un comportamiento dispar, con una desaceleración en las economías emergentes y un mayor dinamismo en las avanzadas. En lo que respecta al Área Euro, la economía continuó mejorando, aunque en términos limitados y con grandes dosis de incertidumbre.

La política monetaria del Banco Central Europeo, instrumentada a través de tipos de interés muy reducidos y la adquisición de valores de renta fija soberana, favoreció un descenso significativo en su rentabilidad, que fue especialmente intenso en el caso del bono español.

No obstante, como consecuencia de las expectativas de crecimiento e inflación, a nivel global, y, en el caso de los países periféricos, de la incertidumbre asociada a la petición de un nuevo rescate por el gobierno griego, en las últimas semanas los mercados acusaron un cierto repunte y mayor volatilidad.

Por su parte, la depreciación del euro hasta 1,12 dólares (un 13 por 100 en el primer semestre del año respecto al semestre anterior), impulsó la competitividad exterior, favoreciendo las exportaciones y contribuyendo a la reactivación de la economía europea, en su conjunto.

Por último, la fuerte caída del precio del petróleo, aproximadamente un 35 por 100 en los seis primeros meses del año, hasta una media en torno a 58 dólares por barril en el semestre, favoreció el aumento de la renta real de las familias y los beneficios empresariales, especialmente en las economías más dependientes energéticamente.

No obstante, y a pesar de los evidentes avances, persiste la incertidumbre ligada, principalmente, a la situación política y económica en Grecia y al calendario político en varios países europeos, y a sus consecuencias de su desenlace sobre el futuro del euro y Europa.

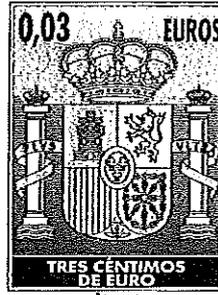
En España, el avance de la actividad está superando todas las expectativas y confirma la transición de una fase de incipiente recuperación a otra de expansión, con un crecimiento del Producto Interior Bruto del 2,7 por 100 interanual en el primer trimestre de 2015.

La demanda interna y, especialmente, el consumo y la inversión, vuelven a ser el principal motor de crecimiento, destacando el dinamismo de la construcción (en donde se concentra en torno a un 20 por 100 de los nuevos empleos), con tasas positivas de variación interanual desde mediados de 2014. Así, aumentó en más de 420.000 el número de afiliados a la Seguridad Social, consolidándose la mejora en el mercado laboral, aunque presente aún una tasa de paro del 22,4 por 100 de la población activa.

De esta forma, España presenta, en la actualidad, una de las tasas de crecimiento más intensas entre los países avanzados, aunque, al igual que para el resto de países de la Eurozona, la incertidumbre asociada a los procesos políticos internos y externos supone una amenaza para la recuperación sostenida.



CLASE 8.ª



0M0800681

Evolución de los negocios

En este contexto, el Grupo ha seguido avanzando en el cumplimiento de los objetivos del Plan de Reestructuración y Recapitalización ("el Plan"), manteniendo la eficiencia comercial y consolidando el liderazgo en los territorios de origen. Entre otros, se han alcanzado los siguientes hitos:

a) Reestructuración

Aunque los compromisos de reducción de oficinas se cumplieron 2014, el Grupo continuó con el proceso de optimización de la red comercial, de manera que, a 30 de junio, contaba con 774 sucursales (795 en diciembre pasado). Así mismo, los empleados a tiempo completo equivalente se situaban en 4.155 (4.171 a diciembre).

Esta reducción de la capacidad instalada, de más del 50 por 100 desde la creación del Grupo en 2010, vino acompañada de una disminución del balance que supera y anticipa los compromisos asumidos a 2016, lo que facilita un mayor enfoque al crecimiento, tras varios años de despalancamiento.

En este sentido, y con el objetivo de poner un mayor foco en el desarrollo eficiente de su actividad en las regiones de origen, se decidió poner en marcha un proceso competitivo de venta del negocio en determinados territorios que le permitiría concentrar sus esfuerzos en las zonas y líneas de negocio con mayor potencial. Con relación a otras medidas de desinversión en activos, destacaron las ventas del 60 por 100 de Star Renting, S.A. y del 25 por 100 de Sar Patrimonial IPM, S.L.

b) Saneamiento

El Grupo continuó reforzando su gestión de riesgos, mediante determinadas actuaciones como, entre otras, la carterización de clientes dudosos, la mejora del sistema de alertas o la creación de centros de concesión especializados que han permitido una caída significativa de la morosidad y un aumento de su cobertura, hasta el 12,4 y 41,1 por 100, respectivamente.

c) Eficiencia comercial

En el contexto de recuperación económica descrito, se puso un mayor énfasis en la concesión de créditos a los segmentos estratégicos de clientes, especialmente, pequeñas y medianas empresas y particulares, con una ampliación del catálogo de productos y servicios y planes comerciales específicos para incentivar y premiar la vinculación y la fidelidad, entre otras acciones.

d) Evolución de las principales magnitudes de balance

A 30 de junio de 2015, el Activo total gestionado por el Grupo alcanza la cifra de 43.745.449 miles de euros, lo que supone una reducción del 0,2 por 100 respecto a diciembre de 2014. Las Inversiones crediticias se sitúan en 31.362.515 miles de euros, un 2,8 por 100 menos a consecuencia, principalmente, de la reducción de las partidas de Valores representativos de deuda y, en menor medida, de Crédito a la clientela.

Las Inversiones crediticias suponen el 71,7 por 100 del total de activos, siendo su epígrafe más significativo el Crédito a la clientela que asciende a 23.068.439 miles de euros. Dentro del mismo, se incluyen 3.014.308 miles de euros, correspondientes a créditos deteriorados.



0M0800682

CLASE 8.ª

Del resto del capítulo de Inversiones crediticias, destaca la disminución del epígrafe de Valores representativos de deuda que se reduce un 4,8 por 100, hasta alcanzar un total de 7.340.427 miles de euros, e incluye, entre otros, los bonos emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que el Banco ha aportado cédulas emitidas en los últimos ejercicios, así como los bonos emitidos por SAREB.

El capítulo Activos financieros disponibles para la venta presentaba un saldo de 6.274.208 miles de euros y un incremento del 4,8 por 100, debido, fundamentalmente, al aumento del 4,6 por 100 del epígrafe de Valores representativos de deuda derivado de las operaciones realizadas, en su mayoría, con Deuda Pública española.

Las Participaciones presentan un saldo de 131.287 miles de euros, un 18,5 por 100 menos, como consecuencia del proceso de ajuste por venta de la cartera del Grupo, realizado en el marco del Plan.

El capítulo de Activos no corrientes en venta experimenta un incremento del 51,7 por 100 variación, pasando de 712.267 a 1.080.597 miles de euros, como consecuencia de la operación de venta del negocio de una red de oficinas, comentada anteriormente. A su vez, el capítulo de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta del pasivo del balance de situación consolidado resumido recoge el saldo correspondiente a dichas oficinas.

Por último, el capítulo de Activo material registra un aumento del 15,3 por 100, debido al del epígrafe de Inversiones Inmobiliarias, que se sitúa en 586.991 millones de euros, compensado, en parte, por la disminución del Inmovilizado material (De uso propio y Cedidos en arrendamiento operativo) en un 3,6 por 100.

Por su parte, el Pasivo del balance de situación consolidado resumido alcanza la cifra de 41.474.902 miles de euros, registrando un ligero incremento del 0,2 por 100. Su capítulo más representativo, Pasivos financieros a coste amortizado, con 40.195.829 miles de euros representa un 96,9 por 100 del total, manteniendo prácticamente su saldo en los seis primeros meses del ejercicio 2015.

Entre los epígrafes que componen los Pasivos financieros a coste amortizado destacan los Depósitos de la clientela (32.411.769 miles de euros), los Depósitos de bancos centrales (4.574.355 miles de euros), los Depósitos de entidades de crédito (2.253.880 miles de euros) y los Débitos representados por valores negociables (665.036 miles de euros).

Los Depósitos de bancos centrales registran un incremento del 19,0 por 100, hasta situarse en 4.574.355 miles de euros (3.974.326 y 600.029 miles de euros en TLTRO y financiación a corto plazo, respectivamente). En enero y febrero, pasados, se produjo el vencimiento de 3.057.260 miles de euros procedentes de la financiación a tres años del Banco Central Europeo.

Los Depósitos de entidades de crédito presentan una disminución del 7,9 por 100, mientras que el epígrafe de Débitos representados por valores negociables reduce su saldo un 47,6 por 100, principalmente, por el vencimiento de deuda avalada, por importe nominal de 587.000 miles de euros.

El Patrimonio neto registra una bajada del 7,6 por 100, hasta los 2.270.547 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, de la disminución de los Ajustes por valoración de la cartera disponible para la venta, a raíz del incremento del tipo de referencia de la cartera y de las ventas realizadas.

Dentro del capítulo Fondos propios, destaca la reclasificación de la prima de emisión para su aplicación a reservas por importe de 478.624 miles de euros, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el pasado 26 de junio.



CLASE 8.ª



0M0800683

El número de títulos en autocartera en poder del Banco y de sus filiales asciende a 1.977.607 acciones (representativas de un 0,12 por 100 del capital social), con un valor contable y un valor nominal de 2.655 y 1.978 miles euros, respectivamente.

e) *Evolución de las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias*

Como se indica en la Nota 1.4 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos, la información del primer semestre del pasado año se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no se corresponde con la de los estados financieros intermedios consolidados resumidos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

El Grupo obtiene un margen de intereses de 249.733 miles de euros, un 14,1 por 100 inferior al mismo periodo del año anterior. Dicha evolución vino motivada, entre otros factores, por la evolución de la curva de tipos de interés y la revisión del tipo de los bonos emitidos por la SAREB. Por su parte, las comisiones netas disminuyeron hasta los 101.088 miles de euros.

El Resultado de operaciones financieras (neto) se sitúa en 151.610 miles de euros, un 10,4 por 100 menos. El Grupo ha realizado ventas de valores representativos de deuda, en su mayoría Deuda Pública española, por un nominal de 1.480.864 miles de euros, obteniendo un resultado de 123.673 miles de euros.

El Margen bruto alcanza 518.477 miles de euros y los Gastos de explotación en 204.412 miles de euros, lo que sitúa el ratio de eficiencia entre los mejores del sector, en un 39,4 por 100 (55,7 por 100 en términos recurrentes).

El Resultado de la actividad de explotación a 30 de junio de 2015 crece un 40,9 por 100, como consecuencia, fundamentalmente, de las menores Pérdidas por deterioro de activos financieros derivadas de la reducción de la morosidad, con unos gastos de explotación en niveles reducidos.

Finalmente, las pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes y de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas sitúan el beneficio atribuido al Grupo en 41.980 miles de euros, con un coeficiente de solvencia, *Common Equity Tier I* en terminología de Basilea III, del 10,3 por 100, aproximadamente.

El 1 de abril de 2015, la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings reafirmaba la calificación a largo plazo de la Entidad en "BB+", manteniendo la perspectiva negativa, a la vez que elevaba el *Viability Rating (VR)* a "bb" desde el anterior "bb-". Posteriormente, el 19 de mayo la agencia rebajó el rating a largo plazo de la Entidad a "BB" con perspectiva estable, acción llevada a cabo en el contexto de la revisión del *"support rating"* a nivel global que dicha agencia realizó, como consecuencia del proceso reciente de la aplicación de la Directiva Europea de Recuperación y Resolución (BRRD) y el establecimiento del Mecanismo Único de Resolución (MUR), y refleja la reducción de la probabilidad de que los bancos sean ayudados por los estados.

En la actualidad, BMN no desarrolla actividades importantes de investigación y desarrollo, salvo las relacionadas con la evolución de la plataforma tecnológica. Adicionalmente, y dadas las actividades a las que se dedica, no genera un impacto significativo en el medio ambiente.



CLASE 8.^a



OM0800684

Gestión y control de riesgos. Principales riesgos del negocio

Junto con la gestión del capital y los recursos propios, la gestión del riesgo conforma uno de los pilares básicos de Grupo. En este sentido, están establecidas las estructuras, metodologías y actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y los mercados, con el objetivo de conformar un elemento de diferenciación competitiva.

En lo que a gestión y control de riesgos se refiere, la organización se divide en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica, que está conformada por el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Control de Riesgo, el Comité de Estrategia, Comité de Dirección, el de Activos y Pasivos (COAP), Control Global del Riesgo, Gestión de Capital e Inversiones Crediticias, tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de la estrategia, las políticas de identificación, medición, gestión y control de riesgos y sus resultados.

Estos órganos son los responsables de medir, controlar y supervisar los diferentes riesgos del Grupo, siendo, también, los encargados de aplicar las orientaciones necesarias en materia de control global del riesgo, siguiendo las directrices del Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el máximo responsable del establecimiento y revisión, en su caso, del perfil de riesgos del Grupo así como de toda la estrategia de riesgos y, por tanto, de cualquier tipo de política de identificación, medición, gestión, control y reporting de riesgos, fijación de límites y especificación del apetito al riesgo del Grupo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo de Administración y el resto de órganos que conforman la estructura estratégica del Grupo.

Desde un punto de vista de gestión del riesgo, la estructura está formada, fundamentalmente, por la Subdirección General de Inversiones y la Dirección General de Finanzas, así como por el resto de Áreas de Negocio y de apoyo.

La estructura organizativa se ha adaptado al nuevo entorno, pasando el Área de Control Global del Riesgo a adoptar un enfoque global y holístico del riesgo y siendo el nexo de unión con el Consejo de Administración, a través de su Comisión de Riesgo Global, mientras que el Área de Control Interno concentra las funciones de Riesgo Operacional, Cumplimiento Normativo y Prevención de Blanqueo.

BMN entiende la función de control global de riesgos (control global o FCR) como un componente esencial de su marco de control interno, actuando como una función independiente, con recursos adecuados y con acceso a la información interna y externa necesaria para cumplir sus responsabilidades. Por lo que se refiere a su estructura, se compone de una Dirección de Control de Riesgos que se apoya en un conjunto de unidades encargadas de controlar determinados riesgos relevantes.

El Área de Control Interno desarrolla, como función principal, el apoyo a los responsables de control interno de las diferentes áreas en la identificación de los riesgos inherentes en sus procesos de trabajo, la revisión de los controles establecidos y el diseño de nuevos controles con los que mitigar, en su caso, los referidos riesgos. El seguimiento permanente de los sistemas de control interno se lleva a cabo en el Comité de Control Global del Riesgo.



0M0800685

CLASE 8.^a

Por último, la Dirección de Auditoría es el instrumento que tiene el Consejo de Administración, en última instancia, para revisar el correcto funcionamiento de los sistemas de control en el Grupo.

Las políticas, métodos y procedimientos, relacionados con la gestión de los riesgos, se realizan a nivel consolidado para todas las sociedades del Grupo. Como regla general, la medición de cada uno de los riesgos se lleva a cabo por unidades independientes de las encargadas de su gestión.

Con el objetivo de gestionar de manera eficaz y unificada las distintas áreas del Grupo, están en funcionamiento los Comités necesarios para el seguimiento de las áreas más relevantes y el Manual marco de la función de control global, cuyos principales objetivos son identificar, medir y reportar los riesgos relevantes, entre los que destacan los de crédito, liquidez, mercado y operacional.

El Grupo cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito aprobado por el Consejo de Administración, revisado al menos con periodicidad anual, donde se recogen las políticas y principios de gestión del riesgo de crédito y que es de obligado cumplimiento.

El riesgo de crédito del Grupo es, en su mayor parte, de naturaleza minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes, siendo, por tanto, principalmente, el inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades orientadas al por menor, así como, en menor medida, el derivado de otro tipo de activos financieros.

Para su gestión, el Grupo utiliza como instrumento fundamental una política de colaterales con suficiente calidad que establece que, con generalidad, los activos financieros adquiridos o contratados cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor, y la corriente de ingresos que pueda generar que es la característica principalmente considerada en la concesión de operaciones.

Con el objetivo de profundizar en la adaptación de su gestión del capital a las mejores prácticas del mercado, el Grupo desarrolló en 2013 un modelo de determinación de la pérdida esperada de las principales carteras crediticias que, partiendo de diferentes escenarios macroeconómicos, contempla escenarios de pérdida esperada por riesgo de crédito, mediante la estimación de tres parámetros fundamentales: la exposición (exposure at default - "EAD"), la probabilidad de incumplimiento (probability of default - "PD") y la severidad (loss given default - LGD). Este modelo interno se utiliza en la evaluación de los efectos ante determinados eventos de pérdida en la planificación financiera del Grupo.

Adicionalmente, en 2014 se creó el Comité de Gestión de Capital, formado por los principales responsables de las áreas implicadas y que coordina, junto con el Comité de Riesgo Global, el tránsito a los modelos IRB, basados en ratings internos, y centraliza todas las decisiones relacionadas con el capital.

Durante 2014 y principios de 2015 el Grupo ha avanzado en la definición, caracterización e implementación en la gestión del Apetito al Riesgo, con el objetivo de utilizarlo como una herramienta cotidiana de seguimiento de la gestión del riesgo. En este contexto, el Consejo de Administración aprobó el documento conceptual del Marco de Apetito al riesgo, que recoge tanto las definiciones y conceptos a utilizar como su gobernanza.



0M0800686

CLASE 8.ª

El apetito al riesgo y la propia estructura de negocio condicionan el perfil de riesgos del Grupo, entendido como su exposición a los distintos tipos de riesgo. En este sentido, se orienta, fundamentalmente, al negocio tradicional, siendo el principal riesgo relevante el del crédito minorista que, por otra parte, cuenta con una alta granularidad y coberturas suficientes, así como con unos mecanismos adecuados de seguimiento y control. El resto de riesgos relevantes, operacional, interés y liquidez, se mantienen en niveles bajos, existiendo, no obstante, un conjunto de mecanismos de control y gestión.

El objetivo fundamental del Grupo en relación con el riesgo de crédito es el de situar este en unos niveles razonables y compatibles con un crecimiento sostenido y estable que permita mantener el equilibrio, por una parte, entre niveles de concentración de riesgos aceptables, tanto a nivel de acreditados como de sectores, actividad y áreas geográficas, y por otra, con niveles de rentabilidad igualmente aceptables, tratando de aprovechar las diversas oportunidades de mercado que se puedan presentar y manteniendo, en todo momento, niveles sólidos de solvencia, liquidez y cobertura de crédito.

La exposición total al riesgo de crédito del Grupo a 30 de junio de 2015, se indica en la Nota 32 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

Con relación a la gestión del riesgo de liquidez, la posición se establece sobre la base de variados escenarios, teniendo en cuenta no sólo situaciones normales de mercado sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas, tanto a factores de mercado como internos. En lo referente a este riesgo, y con el objeto de prever potenciales incidencias en los mercados, se realiza un proceso continuo de optimización de las garantías disponibles en el Banco Central Europeo, con el fin de preservar un volumen de activos líquidos disponibles suficiente para cubrir el riesgo de liquidez.

El Grupo ha adoptado las decisiones pertinentes para garantizar la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento. Este "colchón" de activos, junto con la capacidad de emisión de cédulas, han constituido los principales instrumentos de estabilidad en la gestión de la liquidez del Grupo. En la Nota 33 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento.

Con relación al riesgo de mercado, el Grupo no ha tenido exposición significativa al riesgo de precio de los instrumentos de capital ni al riesgo de tipo de cambio como se indica en la Nota 34 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

En referencia al riesgo de tipo de interés, a nivel global, el Grupo tiene como objetivo minimizar el impacto de las posibles variaciones sobre el valor económico y margen de intereses. Para la gestión individual del riesgo de interés se utilizan operaciones de cobertura de los instrumentos financieros de carácter más significativo.

Por último, la evaluación de las necesidades de capital por riesgo operacional del Grupo para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo, se realiza mediante el método estándar establecido en la Norma nonagésima séptima de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Recursos humanos y órganos de gobierno

En el marco del proceso de reestructuración contemplado en el Plan, la Dirección del Banco y los representantes de los trabajadores alcanzaron acuerdos que modificaron las condiciones laborales, fundamentalmente, hasta 2017.



0M0800687

CLASE 8.ª

Con el propósito de minimizar el impacto sobre el empleo, las principales medidas acordadas fueron: una reducción salarial temporal hasta 31 de diciembre de 2017, la suspensión temporal de aportaciones a planes de pensiones y el devengo de trienios; la supresión definitiva de determinados beneficios y mejoras sociales; suspensiones temporales y rotatorias de hasta un máximo de 125 empleados; reducciones de un 20 por 100 de la jornada laboral para un número de 625 empleados, con una disminución proporcional del salario, y, excedencias voluntarias hasta un máximo de 50 empleados, entre otras.

La Nota 25 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos detalla determinados aspectos relacionados con el epígrafe Gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida.

Los principales órganos de gobierno del Banco son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. La Junta General tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal y estatutariamente, mientras que el Consejo de Administración tiene encomendadas las funciones de administración, representación, gestión y supervisión financiera del Banco.

De conformidad con los Estatutos sociales, los acuerdos, en ambos casos, se adoptan por mayoría ordinaria de votos de los accionistas presentes y representados, salvo en los supuestos en los que la Ley establezca una mayoría cualificada.

En el seno del Consejo de Administración existen una Comisión Ejecutiva, un Comité de Auditoría, una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y una Comisión de Riesgo Global, cuyas estructuras, funciones y regímenes de funcionamiento se desarrollan en el Reglamento del Consejo de Administración, así como, en su caso, en los reglamentos de dichas comisiones y comités.

Las transacciones con partes vinculadas y las retribuciones del Consejo de Administración y el personal de Alta Dirección quedan recogidas, respectivamente, en las Notas 4 y 5 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

Con fecha 24 de marzo de 2015, el Consejo acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el nombramiento del consejero independiente Don Manuel Jesús Lagares Calvo, como Consejero Coordinador, así como el nombramiento de Don Alfonso Cárcamo Gil, Secretario General de Banco Mare Nostrum, S.A., como Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, en sustitución de Don Javier Merino Tembory.

Por otra parte, Don Albert Vancells i Noguera presentó su renuncia a sus cargos de Vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Riesgo Global, con efectos 30 de junio de 2015. De esta forma, el Consejo a dicha fecha estaba compuesto por: Don Carlos Egea Krauel, Don Joaquín Cánovas Páez, Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), representado por Don Tomás González Peña, Doña Isabel Aguilera Navarro, Doña Leticia Iglesias Herráiz, Don Antonio Jara Andréu, Don José Manuel Jódar Martínez, Don Manuel Jesús Lagares Calvo, Don Álvaro Middelmann Blome y Don Juan Riusech Roig.

Estrategias y perspectivas

Una vez finalizado el proceso de reestructuración y transformación comercial y operativa, el Grupo sigue avanzando para consolidar un crecimiento rentable, desde una posición adecuada en liquidez, capacidad de generación, eficiencia y solvencia.



OM0800688

CLASE 8.^a

El Grupo mantiene su visión de consolidarse como la entidad líder en banca de particulares y pequeñas y medianas empresas, en Murcia, Granada y Baleares, y con una presencia significativa en sus zonas limítrofes, siendo reconocida por sus clientes, atractiva para sus empleados y rentable para sus accionistas.

Para alcanzar este objetivo, articula su estrategia en torno a las siguientes líneas:

1. *Mejora de la rentabilidad*

En el actual entorno de tipos de interés reducidos, la maximización de la rentabilidad del balance reviste una especial relevancia, sustentando esta línea estratégica en tres ejes de actuación: el impulso al crédito, especialmente a particulares y empresas en sus mercados de actuación, la adecuación de los costes de los recursos ajenos a las circunstancias del mercado, y la contracción del volumen de activos no rentables.

2. *Fortalecimiento de la gestión de riesgos y el control interno*

El Grupo continúa evolucionando hacia un modelo de gestión integral, basado en un enfoque dinámico, prudencial y de revisión procedimental, potenciando de manera decidida el control interno y la gobernanza. Se contemplan, entre otras, acciones como el reforzamiento de las unidades de análisis, seguimiento y recuperación de riesgos, el impulso de la venta de adjudicados, utilizando tanto la red minorista como la salida de activos por venta de carteras, o la migración hacia un modelo avanzado de riesgo de crédito.

3. *Transformación comercial*

En un contexto de importantes cambios en el comportamiento y las necesidades de los clientes, el Grupo continuará adaptando su modelo de distribución y gestión de la red comercial, con el objetivo de capturar nuevas oportunidades de negocio y obtener mejoras adicionales de eficiencia, utilizando la tecnología como medio de ahorro de costes y de aprovechamiento de las ventajas comerciales y el aumento de la multicanalidad.

4. *Diferenciación*

Otro de los pilares estratégicos del Grupo es el refuerzo de su imagen e identidad corporativa, que se complementa con un modelo caracterizado por la proximidad al cliente y la excelencia en la calidad del servicio, tanto a través de una amplia oferta de productos y una red multicanal, como, muy especialmente, de una actuación cercana, ejemplar y profesional por parte de todos los empleados.

5. *Eficiencia en costes*

El Grupo mantiene su política de austeridad y eficiencia en costes, basada en la obtención de ganancias de productividad, la optimización de la gestión del modelo de externalización de servicios no estratégicos, y el uso intensivo de la tecnología al servicio de los clientes. Con estas estrategias, aspira a potenciar su rentabilidad, eficiencia y solvencia, maximizando su valor y favoreciendo, en un futuro próximo, la salida del capital de su principal accionista.

En relación al plan para la salida a Bolsa del Grupo, como es habitual en este tipo de operaciones, se está realizando un continuo análisis del mercado para comprobar la demanda potencial, prestando especial atención a los inversores orientados a estrategias de largo plazo que conformen un núcleo estable de accionistas, al objeto de dar cumplimiento al plan en el momento idóneo, dentro del plazo máximo de ejecución.



CLASE 8.ª



0M0800689

Evolución previsible y hechos posteriores

La actividad del Grupo en los próximos meses se desarrollará en un entorno caracterizado por una aceleración del crecimiento de la actividad y el empleo, unos tipos de interés reducidos y una elevada presión competitiva, especialmente en determinados segmentos de clientes, lo que condicionará la rentabilidad de las entidades bancarias.

En los ámbitos regulatorio y supervisor, continuará la incertidumbre y la adaptación al nuevo modelo de supervisión única. La actuación de las entidades se verá afectada por la evolución normativa, el devenir en los procedimientos judiciales abiertos, el ejercicio de transparencia de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y un nuevo ejercicio de estrés en 2016.

En relación a los hechos posteriores acaecidos después del 30 de junio de 2015, con fecha 1 de julio de 2015, se formalizó la venta de una cartera de activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones por importe de 15.604 miles de euros.

Desde el 30 de junio de 2015 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos, no se han producido otros hechos posteriores de relevancia, adicionales a los incluidos en este informe de gestión intermedio o en otras notas de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

Reunidos los Administradores de Banco Mare Nostrum, S.A., en Madrid, a 30 de julio de 2015, en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados resumidos de Banco Mare Nostrum, S.A., y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN, a 30 de junio de 2015, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD: Los miembros del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., abajo firmantes, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, elaborados conforme a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto. Asimismo, el Informe de Gestión Intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 30 de julio de 2015

D. Carlos Egea Krauel Presidente ejecutivo	D. Joaquín Cánovas Páez Consejero Delegado
D. Tomás González Peña (Representante persona física del FROB)	D. Manuel Jesús Lagarés Calvo Vocal
D ^a . Isabel Aguilera Navarro Vocal	D. Álvaro Middelman Blome Vocal
D. Antonio Jara Andreu Vocal	D. José Manuel Jódar Martínez Vocal
D. Juan Riusech Roig Vocal	D ^a . Leticia Iglesias Herráiz Vocal

DILIGENCIA que levanta la Secretaría del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., D^a. Eva Ferrada Lavall, para hacer constar que el Consejo de Administración del Banco ha formulado los estados financieros Intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2015 que comprenden el Balance de situación, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de ingresos y gastos reconocidos, el Estado total de cambios en el patrimonio neto y el Estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados y resumidos, las notas explicativas y el Informe de Gestión Intermedio del Grupo Banco Mare Nostrum, S.A., que se componen de 94 hojas de papel timbrado numeradas del 0M0800596 a 0M0800689, ambos inclusive, impresas en papel por una sola cara.

Asimismo, da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores de Banco Mare Nostrum, S.A., recogidas en este documento.

D^a. Eva Ferrada Lavall

Secretaría del Consejo de Administración