

BANCA MARCH, S.A.

Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCA MARCH

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES

DEL EJERCICIO 2012

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 2012 el total de los activos del balance consolidado se ha incrementado un 7'2%, ascendiendo a 30 de junio de 2012 a 13.864.099 miles de euros. Las inversiones crediticias se sitúan en 9.004.602 miles de euros, mientras que los recursos gestionados ascienden a 10.512.589 miles de euros. Por otra parte, el patrimonio neto del Grupo se sitúa en 3.247.561 miles de euros.

El resultado consolidado del primer semestre del ejercicio 2012 ha sido de -146.996 miles de euros y el resultado atribuido al Grupo a -41.576 miles de euros, debido a los resultados negativos de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., como consecuencia principalmente del ajuste en la valoración de su participación en Iberdrola, S.A.

De acuerdo con la normativa vigente a 30 de junio de 2012 el ratio de solvencia del Grupo es del 27'5%, siendo el 100% "core capital". Los requerimientos de capital ascienden a 751.159 miles de euros, ascendiendo el superávit de recursos propios de Banca March a 1.833.857 miles de euros.

RATIO DE SOLVENCIA (base consolidada)	<i>miles de euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Recursos propios computables	2.585.016	2.568.818
Requerimientos de recursos	751.159	768.724
Superávit de recursos	1.833.857	1.800.094
 Ratio de solvencia	 27,5	 26,7
<i>del que: "Core capital"</i>	<i>27,5</i>	<i>26,7</i>

El porcentaje de morosidad (riesgo crediticio y de firma) se ha situado a junio de 2012 en el 4'73%, sensiblemente inferior a la media del sistema. A su vez las coberturas para insolvencias cubren el 60'40% de los riesgos morosos. A 31 de marzo de 2012 el Grupo ya cumplía con las exigencias de dotaciones derivadas del RD 2/2012.

RATIO DE MOROSIDAD Y DE COBERTURA DE INSOLVENCIAS

	30/06/2012	31/12/2011
Ratio de morosidad	4,73	4,11
Cobertura de insolvencias	60,40	81,20

Durante el primer semestre de 2012 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.

En el primer semestre de 2012 también se han producido importantes avances estratégicos. Banca March llegó a un acuerdo con el grupo británico Jardine Lloyd Thompson (JLT), cuarto bróker de seguros y consultor de previsión social mundial, para potenciar el desarrollo internacional de March Unipsa, la correduría de seguros del Grupo March, cuarto mayor bróker de seguros industriales de España. Esta alianza permite ofrecer un amplio y especializado servicio internacional a los clientes de Banca March.

En junio Banca March ha entrado en el mercado financiero del País Vasco de la mano de Consulnor, compañía independiente especializada en productos y servicios financieros para clientes de Banca Privada e Instituciones, con presencia notable en el País Vasco. Gracias a este acuerdo, que supone un importante avance en proyecto estratégico del Banco, el área de Banca Privada/Patrimonial pasará a gestionar 7.500 millones de euros y contará con uno de los equipos más potentes del mercado en gestión de grandes patrimonios, estrategia de mercados y generación de productos innovadores, con presencia en las áreas geográficas que concentran el 80% del negocio de banca privada en España. La integración permitirá también crear una de las entidades con mayor volumen de Sicav gestionadas, por encima de los 1.000 millones y un total de 110 Sicav bajo gestión.

En julio se abrió la oficina de Banca March en Luxemburgo, la segunda oficina en el extranjero tras la de Londres.

A 30 de junio de 2012 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 4'17% sobre el ejercicio anterior, ascendiendo a 1.861.664 miles de euros.

RECURSOS FUERA DE BALANCE

	30/06/2012	31/12/2011	<i>miles de euros</i>	
			Variación	
Fondos de inversión	804.914	677.850	127.064	18,75
Sociedades de inversión	824.121	808.539	15.582	1,93
Fondos de pensiones	266.868	263.712	3.156	1,20
Total recursos fuera de balance	1.895.903	1.750.101	145.802	8,33

Balance consolidado

A 30 de junio de 2012 el activo del balance asciende a 13.864.099 miles de euros.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

miles de euros

	30/06/2012	31/12/2011	variación	
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	138.793	197.393	-58.600	-29,7%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	59.680	101.740	-42.060	-41,3%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN P	101.948		101.948	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.350.139	846.794	503.345	59,4%
INVERSIONES CREDITICIAS	9.004.602	8.675.852	328.750	3,8%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	39.654	31.003	8.651	27,9%
DERIVADOS DE COBERTURA	177.191	164.146	13.045	7,9%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	166.134	153.470	12.664	8,3%
PARTICIPACIONES	2.297.450	2.508.323	-210.873	-8,4%
ACTIVOS POR REASEGUROS	704	549	155	28,2%
ACTIVO MATERIAL	302.624	308.804	-6.180	-2,0%
ACTIVO INTANGIBLE	4.478	13.208	-8.730	-66,1%
ACTIVOS FISCALES	183.650	170.879	12.771	7,5%
RESTO DE ACTIVOS	37.052	32.001	5.051	15,8%
TOTAL ACTIVO	13.864.099	13.204.162	659.937	5,0%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	66.365	105.718	-39.353	-37,2%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.079.349	9.367.645	711.704	7,6%
DERIVADOS DE COBERTURA	4.209	4.371	-162	-3,7%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	319.729	195.612	124.117	63,5%
PROVISIONES	44.377	57.425	-13.048	-22,7%
PASIVOS FISCALES	65.866	63.391	2.475	3,9%
RESTO DE PASIVOS	36.643	35.328	1.315	3,7%
TOTAL PASIVO	10.616.538	9.829.490	787.048	8,0%
FONDOS PROPIOS	1.705.669	1.772.534	-66.865	-3,8%
AJUSTES POR VALORACIÓN	-143.119	-170.834	27.715	-16,2%
INTERESES MINORITARIOS	1.685.011	1.772.972	-87.961	-5,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.247.561	3.374.672	-127.111	-3,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.864.099	13.204.162	659.937	5,0%

A 30 de junio de 2012 las inversiones crediticias del Grupo ascienden en 9.004.602 miles de euros, de los cuales 8.043.631 miles de euros corresponden a créditos de la clientela. Mientras que los depósitos de la clientela ascienden 7.601.621 miles de euros.

En cuanto al patrimonio neto, éste suma a 30 de junio de 2012 3.247.561 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 2012 y 31 de diciembre 2011, las participaciones más significativas mantenidas por el Grupo son ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA, Acerinox, SA, Indra Sistemas, SA, Prosegur, SA y Ebro Foods, S.A. cuyos derechos de voto del Grupo al 30 de junio de 2012 son del 18'30%, el 24'24%, el 11'32%, el 10'01% y el 8'12%, 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 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30/06/2012		31/12/2011	
	participación	coste	participación	coste
<i>miles de euros</i>				
Costes consolidado:				
ACS, Actividades de construcción y servicios, S.A.	18,30%	904.373	18,30%	1.119.209
Acerinox, S.A.	24,24%	705.851	24,24%	707.974
Indra Sistemas, S.A.	11,32%	283.118	11,32%	287.583
Antevenio, S.A.	20,54%	3.987	20,54%	3.910
Prosegur, S.A.	10,01%	176.533	10,01%	172.588
Ebro Foods, S.A.	8,12%	181.769	8,12%	173.825
Clínica Baviera, S.A.	20,00%	36.991	20,00%	37.186
Carrefour Correduría de Seguros, S.A.	25,00%	4.828	25,00%	6.048
		<u>2.297.450</u>		<u>2.508.323</u>

El Grupo ha continuado optimizando al máximo sus recursos y sucursales, adaptándolos al actual entorno económico, concentrando sucursales de la red comercial, que se sitúa en 226 oficinas al 30 de junio 2012.

RED COMERCIAL	30/06/2012
Banca Comercial	160
Banca Privada/Patrimonial	62
Banca de Empresas	4
Total oficinas	226

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A 30 de junio de 2012 el resultado consolidado del ejercicio se ha situado en -146.966 miles de euros y el resultado atribuido al Grupo a -41.576 miles de euros, debido a los resultados negativos de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., como consecuencia principalmente del ajuste en la valoración de su participación en Iberdrola.

El margen por intereses ha ascendido a 80.690 miles de euros, un 25'4% más que el año pasado. Asimismo las comisiones netas han ascendido a 43.862 miles de euros, lo que supone un incremento del 15%, como consecuencia del mayor volumen de fondos de inversión, seguros y productos financieros especializados.

	30/06/2012	30/06/2011	variación	
MARGEN DE INTERESES	80.690	64.365	16.325	25,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	5.872	414	5.458	1318,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-193.736	158.836	-352.572	-222,0%
Comisiones percibidas (neto)	43.862	38.145	5.717	15,0%
Resultados de operaciones financieras (neto)	-328	1.259	-1.587	-126,1%
Diferencias de cambio (neto)	5.410	4.346	1.064	24,5%
Otros productos de explotación	153.729	42.621	111.108	260,7%
Otras cargas de explotación	149.538	35.670	113.868	319,2%
MARGEN BRUTO	-54.039	274.316	-328.355	-119,7%
Gastos de administración	80.448	79.447	1.001	1,3%
Amortización	8.901	8.912	-11	-0,1%
Dotaciones a provisiones y deterioro de activos financieros	-49.406	100.142	-149.548	-149,3%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	-93.982	85.815	-179.797	-209,5%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-377	185.981	-186.358	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-33.515	-9.830	-23.685	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-127.874	261.966	-389.840	-148,8%
Impuesto sobre beneficios	19.092	41.683	-22.591	-54,2%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-146.966	220.283	-367.249	-166,7%
Resultados atribuido a intereses minoritarios	-105.390	180.793	-286.183	-158,3%
Resultados atribuido a la entidad dominante	-41.576	39.490	-81.066	-205,3%

El control y contención de los costes de transformación (gastos de personal y otros gastos generales de administración) aplicado por el Grupo en el ejercicio 2012 ha permitido que a 30 de junio de 2012 sumen 80.448 miles de euros, lo que supone un incremento del 1'3%, respecto al ejercicio anterior.