

IÑIGO DAMBORENEA AGORRIA, VICESECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCA MARCH, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN PALMA, AVENIDA ALEJANDRO ROSSELLÓ, 8, ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de Banca March, S.A. inscrito con fecha 9 de marzo de 2017 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores coincide exactamente con el que se ha remitido electrónicamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

AUTORIZA

La difusión del contenido del Documento de Registro de Banca March, S.A. indicado en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, a los efectos oportunos, se expide la presente, en Madrid, a 10 de marzo de 2017.

Iñigo Damborenea Agorria

DOCUMENTO DE REGISTRO

BANCA MARCH, S.A.

**El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del
Reglamento (CE) nº 809 / 2004.**

**Inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha
9 de marzo de 2017.**

ÍNDICE

I. Factores de riesgo del emisor	2
II. Documento de Registro	16
1. Personas responsables	16
2. Auditores de cuentas	16
3. Factores de riesgo	16
4. Información sobre el emisor	17
5. Descripción de la empresa	18
6. Estructura organizativa	20
7. Información sobre tendencias	23
8. Previsiones o estimaciones de beneficios	24
9. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión	24
10. Accionistas principales	30
11. Información financiera relativa al activo y el pasivo del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios	31
12. Contratos importantes	55
13. Información de Terceros, Declaraciones de Expertos y Declaraciones de Interés	55
14. Documentos presentados	55
15. Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	55

I.- FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

Banca March, S.A. manifiesta que en la información contenida en el presente Documento de Registro se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales (Banco Central Europeo y Banco de España), y que pudieran tener algún tipo de incidencia en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de BANCA MARCH, S.A. (en adelante, indistintamente, “**BANCA MARCH**” o la “**Entidad**”) y su gama de productos financieros.

Los riesgos pueden encuadrarse bajo las categorías siguientes:

a) Riesgo regulatorio y efecto en solvencia y en cuenta de resultados

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE. El Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013, incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea en lo relativo a la solvencia de las entidades financieras.

El riesgo regulatorio es el riesgo derivado de la evolución continua del marco legal y regulatorio en el que opera BANCA MARCH. De materializarse este riesgo, el perfil de solvencia y/o la cuenta de resultados de BANCA MARCH podrían sufrir un impacto negativo.

Conforme a la comunicación recibida por BANCA MARCH del Banco de España, respecto de los requerimientos mínimos prudenciales aplicables al Grupo BANCA MARCH, se exige que el Grupo BANCA MARCH, S.A. mantenga, en base consolidada, una ratio de *Common Equity Tier* (CET1) del 10,0% medido sobre el capital regulatorio *phase-in*. Este requisito incluye: el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%) y el requerimiento de Pilar 2 incluyendo el colchón de conservación de capital (5,50%).

A 31 de diciembre de 2015, la ratio *Common Equity Tier I* (CET1) del Grupo BANCA MARCH era del 18,6%,. Adicionalmente, la ratio de solvencia (capital) total a 31 de diciembre de 2015 era del 19,2%. A 30 de septiembre de 2016, la ratio *Common Equity Tier I* (CET1) del Grupo asciende al 19,69% mientras que la ratio de solvencia (capital) total a dicha fecha asciende al 20,42% (calendario *phase-in*).

En consecuencia, no se ha activado ninguna limitación de las referidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, a las distribuciones en forma de pago de dividendos, de la retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

Sin perjuicio de lo anterior, se pone de manifiesto el impacto que puede tener la Circular 4/2016, del Banco de España. Con fecha 6 de mayo de 2016 se publicó en el BOE la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos (la “Circular 4/2016”), que entró en vigor el 1 de octubre de 2016. El objetivo de dicha circular es la

actualización de la Circular 4/2004, principalmente de su anejo IX, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, en un contexto de continua evolución y refinamiento de la contabilización del riesgo de crédito. La referida actualización del anejo IX persigue profundizar en la aplicación coherente del marco contable vigente mediante el reforzamiento de los criterios que afectan a: i) las políticas, metodologías, procedimientos y criterios para la gestión del riesgo de crédito, incluyendo los relativos a las garantías recibidas, en aquellos aspectos relacionados con la contabilidad; ii) la clasificación contable de las operaciones en función del riesgo de crédito; y iii) las estimaciones individuales y colectivas de provisiones.

Los estados financieros que se contemplan en el presente Documento de Registro, correspondientes a 30 de septiembre de 2016, presentados al Banco de España, se han elaborado con arreglo a la Circular 4/2004. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2016 serán confeccionados con arreglo a las modificaciones establecidas por la Circular 4/2016. Esta nueva Circular provoca modificaciones relevantes en cuanto a la metodología de cálculo de las provisiones de riesgo de crédito así como de los activos procedentes de regularizaciones de créditos. El Banco ha adaptado sus políticas y metodologías de cálculo de provisiones a las exigencias de la mencionada normativa y no estima que su aplicación tenga un impacto relevante sobre dichos estados financieros que pueda afectar negativamente a su situación financiera y de resultados de explotación.

b) Riesgo de mercado

Se trata de la contingencia de deterioro en el valor de las posiciones dentro y fuera de balance, acarreado una pérdida de beneficios o capital, debida al movimiento en los precios de mercado tales como tipos de interés, de cambio, precios de valores de renta variable, de renta fija o de las materias primas.

El riesgo de mercado de BANCA MARCH se manifiesta en los activos de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta. Para ambas categorías, se establecen las políticas de diversificación pertinentes según la política de inversiones y adquisiciones aprobada por la entidad.

Los productos contratados por el Área de Tesorería son los que, de forma particular, están afectados por este riesgo, y por tanto, como consecuencia de variaciones inesperadas de los tipos de interés, de los tipos de cambio, de los precios de las acciones, de las materias primas, de los diferenciales de crédito están expuestos a pérdidas en el valor de las posiciones que deben mitigar. El riesgo de mercado del resto de activos y pasivos de balance sensibles a los tipos de interés y a los tipos de cambio viene recogido bajo el riesgo de tipo de interés estructural y de tipo de cambio, respectivamente.

El seguimiento del riesgo de mercado se realiza mediante el análisis de la composición y de los valores de mercado de las distintas carteras, con métricas referidas al cálculo del riesgo diario y la sensibilidad de la cartera ante variaciones de los factores de riesgo. El valor de mercado se determina bien con precios cotizados de los mercados activos para el mismo instrumento financiero, bien con precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente

No obstante el perfil de BANCA MARCH en cuanto a riesgo de mercado es conservador, con escasa actividad de "trading". El riesgo potencial de mercado asumido en operaciones de derivados y opciones con la clientela es mitigado completamente mediante coberturas. BANCA MARCH dispone, asimismo, de una sólida estructura de control y límites que permite asegurar que en la toma de posiciones en mercado se supedite el objetivo.

A 31 de diciembre de 2015, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (142,9 millones de euros) y de la cartera disponible para la venta (2.2151,1 millones de euros) representan el 0,89% y el 13,76% del total activo a nivel grupo, respectivamente frente a 1,23% y al 11,38% a 31 de diciembre de 2014. A 30 de septiembre de 2016, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (121,3 millones de euros) y de la cartera disponible para la venta (2.653 millones de euros) representan el 0,74% y el 16,14% del total activo a nivel grupo, respectivamente frente a 0,89% y al 13,76% a 31 de diciembre de 2015.

El importe global de riesgo soberano, a cierre de 2015, asciende a 733.013 miles de euros, de los cuales 457.405 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas, 246.143 miles de euros al resto UEM y 23.007 miles de euros al continente americano.. El importe global de riesgo soberano, a 30 de septiembre de 2016, asciende a 1.045.091 miles de euros, de los cuales 715.421 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas, 297.892 miles de euros al resto UEM y 31.778 miles de euros al continente americano.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo estructural que nace del desajuste en las correlaciones entre los tipos de cambio de los instrumentos denominados en divisas distintas al euro es marginal en la entidad. La posición estructural en divisa es estable y corresponde a la inversión permanente de la oficina en Londres. Representa el 0,02% del balance consolidado de BANCA MARCH, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014. A 30 de septiembre de 2016, dicho porcentaje asciende al 0,01%.

El contravalor de las posiciones en divisa en el activo y el pasivo del balance del Grupo es el siguiente:

		Miles de euros	
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	sep-16	dic-15	dic-14
ACTIVO	731.615	464.203	201.166
PASIVO	597.189	480.253	331.771

d) Riesgo de tipo de interés

Se trata de un riesgo estructural que se manifiesta a través de la volatilidad de los rendimientos entre partidas de activo y pasivo sensibles a los tipos de interés. El impacto inmediato de los desajustes causados por dicha volatilidad se traslada al Margen de Interés, mientras que el impacto a largo plazo se produce sobre el Valor Económico. El valor económico de las partidas sensibles del balance se ha calculado mediante el descuento de los flujos de caja utilizando la curva del mercado interbancario. El valor económico de las partidas no sensibles es el valor contable de dichas partidas.

A 31 de diciembre de 2015, el rendimiento medio de los créditos ha sido del 3,22% y el coste medio de los depósitos de la clientela, del 1,31%. A 31 de diciembre de 2014, el rendimiento y el coste fueron del 3,54% y 1,45%, respectivamente.

El Margen de Interés del ejercicio 2015 se redujo en 28.794 miles de euros respecto al ejercicio 2014, como consecuencia de la reducción en los diferenciales comerciales.

El efecto del desplazamiento paralelo e instantáneo de la curva de tipos de interés en 200 puntos básicos es la siguiente (a nivel consolidado):

A 31 de diciembre de 2015:

	Subida de 200 p.b.	Bajada de 200 p.b.
Sobre el valor económico	19.020	74.154
Sobre el margen de intereses	11.526	-728

Impacto en miles de euros

A 30 de septiembre de 2016:

	Subida de 200 p.b.	Bajada de 200 p.b.
Sobre el valor económico	92.001	14.826
Sobre el margen de intereses	32.830	5.607

Impacto en miles de euros

Dada la curva de tipos actual y las coberturas de tipos existentes, las variaciones de tipos no tienen un reflejo negativo sobre el valor económico. La sensibilidad ante bajadas de tipos está limitada por la resistencia a la traslación de tipos negativos a los diferentes contratos con clientes y las recomendaciones regulatorias establecidas para el cálculo de estos modelos, de ahí su bajo impacto. Por lo tanto sólo es sensible a la subida de tipos tanto para margen como para valor económico.

Por lo demás, el saldo, a 31 de diciembre de 2014, de préstamos con cláusulas suelo asciende a 1.396 millones de euros, con un nivel de suelo medio de 3,9228% y con un interés de 3,939%. A 31 de diciembre de 2015, dicho saldo asciende a 1.234 millones de euros, con un nivel de suelo medio de 3,439% y con un interés de 3,426%. A 30 junio de 2016, dicho saldo asciende a 1.292 millones de euros, con un nivel de suelo medio de 2,768% y con un interés de 2,766%. A septiembre 2016, dicho saldo asciende a 1.381 millones de euros con un nivel de suelo mínimo de 2,531% y con un interés de 2,544%. El incremento del saldo afectado por cláusulas suelo de diciembre 2015 a septiembre 2016 responde nuevas contrataciones llevadas a cabo en ese periodo.

A continuación se muestran saldos de balance consolidado de BANCA MARCH sensibles a los tipos de interés a 30 de septiembre de 2016:

	Saldo (miles de euros)	Saldo Sensible (miles de euros)
Activo	16.436.300	11.728.593
CAJA Y BANCOS CENTRALES	937.642	809.387
DEPOSITOS EECC/CCP PRESTADOS	1.535.716	1.535.716
CRÉDITO A LA CLIENTELA	6.902.374	6.902.374
CARTERA DE RENTA FIJA	2.481.116	2.481.116
RESTO ACTIVO INSENSIBLE	4.579.452	0
Pasivo	16.436.300	11.757.700
DEPOSITOS EECC TOMADOS	452.947	452.947
OPER MDO MONET A TRAVES ENT CONTR	0	0
RECURSOS DE CLIENTELA	10.383.753	10.384.047
RESTO DE RECURSOS CAPTADOS	921.000	920.706
RESTO PASIVO INSENSIBLE	4.678.600	0

e) Riesgo derivado de las cláusulas suelo

BANCA MARCH tiene previsto un impacto negativo en Resultados como consecuencia de la sentencia del Tribunal Supremo de fecha de 6 de noviembre de 2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos. A tal efecto, BANCA MARCH ha dotado como provisión 17.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 para cubrir la anulación de las cláusulas suelo a partir de la fecha de la sentencia indicada. Como consecuencia de la anulación de las cláusulas suelo, BANCA MARCH deja de ganar, en el ejercicio 2016, 14,8 millones de euros (en margen de intereses).

En los primeros nueve meses del ejercicio 2016, BANCA MARCH ha dotado 7.746 miles de euros para cubrir la anulación de las cláusulas suelo, ascendiendo la provisión constituida a dicha fecha a 22.072 miles de euros.

Por consiguiente, si eventualmente un número significativo de dichas “cláusulas suelo” fuesen declaradas nulas, se podría producir un impacto sustancial negativo en las actividades, la situación financiera y el resultado de explotación del grupo.

Las cláusulas suelo de BANCA MARCH no han sido definitivamente anuladas con carácter general por sentencia firme, considerando la entidad que tiene argumentos jurídicos y procesales que deberían ser valorados en el recurso que se sigue tramitando.

Sin perjuicio de lo anterior, tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea decretando la retroactividad de la nulidad de las cláusulas suelo desde su inicio, y con el fin de cubrir la contingencia ante posibles reclamaciones, BANCA MARCH ha procedido a incrementar las provisiones en el último trimestre del ejercicio 2016 en un importe de 20.000 miles de euros.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia de no poder hacer frente a los compromisos de pago vigentes de la entidad, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos suficientes o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

Para BANCA MARCH, la gestión de la liquidez y la financiación ha sido siempre un elemento básico en su estrategia de negocio y un pilar fundamental, junto al capital, en el que se apoya su fortaleza de balance. La actividad recurrente del negocio bancario ha permitido contar con liquidez suficiente para no tener que acudir a los mercados mayoristas ni a las líneas de financiación del Banco Central. El desempeño de la gestión de liquidez se basa en el cumplimiento de los siguientes principios:

- Disponer de un colchón de activos de alta calidad (descontables rápida y fácilmente a un coste razonable) que constituyan la primera línea de liquidez y que permita actuar a modo de seguro ante una situación de emergencia. Los activos líquidos a 31 de diciembre de 2015 ascendían 3.956,0 millones de euros. La disponibilidad de liquidez de BANCA MARCH comprende los saldos en caja e interbancarios, los activos líquidos en cartera, y el saldo disponible en el Banco Central Europeo (BCE), correspondiente a la línea de crédito concedida, y no dispuesta, por la pignoración de activos.
- El ratio de regulatorio que mide la liquidez a corto plazo (por sus siglas en inglés, LCR: “Liquidity coverage ratio”). A pesar de que hasta 2017 no se exige un porcentaje superior al 70%, a 30 de septiembre de 2016 BANCA MARCH ya supera holgadamente el 100%. El LCR busca asegurar que los bancos tengan suficientes activos líquidos de alta calidad (por sus siglas en inglés, HQLA) para hacer frente a las salidas de efectivo que se producirían en un escenario de estrés agudo que durase un mes; se supone que, transcurrido ese mes, ya se habrían

tomado las medidas correctoras necesarias por parte del banco o del supervisor). A 30 de septiembre de 2016, el Ratio de financiación estable NSFR (por sus siglas en inglés, NSFR: Net Stable Funding Ratio) supera el porcentaje del 100%, referencia establecida por los reguladores para este indicador. El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. La “financiación estable disponible” se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. La “cantidad de financiación estable requerida” por una institución concreta es una función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance.

- Realizar un seguimiento continuo y periódico de la cartera hipotecaria apta para su transformación en recursos financieros (cédulas hipotecarias, fundamentalmente) que permitan llevar a cabo emisiones. La capacidad de emisión de cédulas a cierre del ejercicio 2015 ascendía a 749 millones.
- Realizar un seguimiento continuo de la póliza para la obtención de liquidez ante la autoridad monetaria del Eurosistema (Banco Central Europeo), procurando una disponibilidad de la misma coherente con los límites vigentes. A 31 de diciembre de 2015, el saldo disponible en la póliza de crédito Banco de España, compuesto por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación, ascendía a 389.260 miles de euros (frente a los 835.049 miles de euros a 31 de diciembre de 2014), sin que a 31 de diciembre de 2015 se haya dispuesto de importe alguno. A 30 de septiembre de 2016, el saldo disponible en dicha póliza ascendía a 1.096.801 miles de euros sin que tampoco se haya realizado disposición alguna.
- Asegurar una adecuada diversificación de las fuentes de financiación, en contrapartes y plazos, como se muestra en los siguientes indicadores al 30 de septiembre de 2016:
 - Limitar peso de la financiación mayorista, (cédulas hipotecarias, pagarés institucionales y depósitos interbancarios) que supone un 9,44% del pasivo del Grupo.
 - La financiación procedente de depósitos de grandes empresas no financieras y de otras empresas no financieras supone un 21,94% del pasivo del Grupo.
 - La financiación procedente de depósitos de otras instituciones financieras (no entidades de crédito) asciende al 20,2% del pasivo del Grupo. Estos saldos se clasifican, junto con otros, en el epígrafe depósitos a la clientela del siguiente cuadro.
 - La financiación minorista (depósitos de hogares y Pymes) supone un 31,15% del pasivo del Grupo.
 - La ratio de depósitos de clientes sobre inversión crediticia asciende a 135,2%.
 - Durante el año 2016 ha vencido una emisión mayorista por importe de 250 millones que no ha sido renovada. Durante el ejercicio 2016 no se han realizado nuevas emisiones.

A 30 de septiembre de 2016, el desglose, por vencimientos, de los flujos de activo y de pasivo del balance genera el siguiente desfase o “gap”:

sep 16	Miles de euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	128.244	733.956	0	0	0	0	862.200
Depósitos en entidades de crédito	172.378	901.672	80.376	100.196	0	425	1.255.047
Crédito a la clientela	44.868	164.859	263.755	875.908	2.725.236	2.938.496	7.013.122
Valores representativos de deuda		209.704	101.192	479.780	825.261	117.247	1.733.184
PASIVO							
Depósitos en bancos centrales		0	0	0	0	0	0
Depósitos en entidades de crédito	26.513	189.666	2.592	7.428	18.689	3.761	248.649
Depósitos de la clientela	4.986.137	311.845	203.416	745.816	2.158.721	1.547.858	9.953.794
Débitos representados por valores negociables		8.604	13.903	22.590	100.000	210	145.306
Neto	-4.667.160	1.500.077	225.412	680.050	1.273.087	1.504.339	515.804

g) Riesgo de crédito

Es el riesgo asociado a la incertidumbre sobre la capacidad o buena voluntad de satisfacer las obligaciones contractuales de la contraparte. BANCA MARCH tiene riesgo de contraparte debido a las posiciones prestadoras a clientes de Tesorería y Mercado de Capitales, principalmente Entidades de Crédito residentes y no residentes.

La gestión del riesgo adoptada por BANCA MARCH, se fundamenta en los siguientes principios: diversificación del riesgo, tratamiento global del cliente, adaptación a necesidades comerciales preservando los criterios de calidad de riesgo, sistemas internos de medición y tratamiento de riesgos en línea con la Circular 2/2016 del Banco de España.

A continuación se muestra la evolución del ratio de mora sobre inversión crediticia, el ratio de cobertura de provisiones por insolvencia y el ratio de solvencia, de los ejercicios, 2014 y 2015, a nivel consolidado, así como a 30 de septiembre de 2016.

	31/12/2014	31/12/2015	30/09/2016
Ratio de morosidad*	4,23%	3,81%	3,72%
Ratio de morosidad hipotecaria	4,27%	4,89%	4,60%
Porcentaje de cobertura	83,12%	80,39%	83,51%
Ratio de solvencia**	19,70%	19,20%	20,42%

*La ratio de morosidad es consolidada e incluye toda la inversión.

**Recursos propios computables entre activos ponderados por riesgo.

A cierre de diciembre de 2015:

- Los activos morosos ascienden a 291.895 miles de euros.
- Los activos subestándar ascienden a 189.319 miles de euros.
- Los activos dudosos (por razones distintas de la morosidad) ascienden a 69.014 miles de euros.

- Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 469.107 miles de euros, de los cuales han sido reclasificados a riesgo subestándar 27.971 miles de euros y a riesgo dudoso 72.930 miles de euros, respectivamente.
- Los activos fallidos ascienden a 315.769 miles de euros.

A cierre de septiembre de 2016:

- Los activos morosos ascienden a 264.017 miles de euros.
- Los activos subestándar netos ascienden a 143.520 miles de euros.
- Los activos dudosos (por razones distintas de la morosidad) netos ascienden a 47.644 miles de euros.
- Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 385.153 miles de euros.
- Los activos fallidos ascienden a 337.463 miles de euros.

Seguidamente, se informa de la distribución del “Crédito a la clientela” a cierre de los ejercicios 2014 y 2015, y a 30 de septiembre de 2016:

Millones de euros				
	30/09/2016	31/12/2015	31/12/2014	Variación Sep'16- Dic'15
Cartera comercial	234	209	185	12%
Deudores con garantía real	4.132	4.075	4.240	1%
Otros deudores a plazo	1.816	1.934	2.064	-6%
Deudores a la vista y varios	36	175	158	-79%
Arrendamientos financieros	517	434	148	19%
Otros activos financieros	90	571	17	-84%
Activos deteriorados	264	292	299	-10%
Total bruto	7.089	7.690	7.111	-8%
Ajustes por valoración	33	6	9	450%
Menos: pérdidas por deterioro	(220)	(235)	(248)	-6%
Total neto	6.902	7.461	6.872	-7%

El Grupo no tiene, en estos momentos, ningún deudor cuya exposición supere el 10% de los recursos propios del grupo.

A continuación, se informa del saldo neto de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de septiembre de 2016:

Miles de euros	Normal	Subestandar	Dudoso	TOTAL
Administraciones Publicas	6.942	-	-	6.942
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	171.024	103.824	50.760	325.608
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	17.940	15.177	13.133	46.250
Resto de personas físicas	45.384	3.637	3.582	52.603
Total	223.350	107.461	54.342	385.153

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, BANCA MARCH tiene asignadas las siguientes calificaciones por la agencia de calificación de riesgo crediticio Moody's Investors Service España, S.A.

	Calificación crediticia Corto Plazo	Calificación Crediticia Largo Plazo	Riesgo crediticio base
Moody's	Baa1 (Estable)	P-2 (Estable)	baa3 (Estable)

La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 31 de octubre de 2016.

La agencia de calificación mencionada ha sido registrada de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia. No existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Documento de Registro.

Por lo que respecta a las calificaciones crediticias del Reino de España, se muestra la siguiente tabla con las últimas revisiones:

Agencia	Calificación Crediticia Corto Plazo	Calificación Crediticia Largo Plazo
Moody's	BBB+ (Estable) emitida a 19/02/2016	A-2 emitida a 13/03/2015
S&P	BBaa2 (Estable) emitida a 02/10/2015	(P)P-2 emitida a 23/05/2014
Fitch	BBB+ (Estable) emitida a 29/07/2016	F2 emitida a 29/07/2016

En relación con el riesgo de descenso de las calificaciones crediticias, se pone de manifiesto que cualquier descenso de la calificación crediticia de BANCA MARCH o del Reino de España podría incrementar los costes de financiación, limitar el acceso a los mercados de capitales y afectar negativamente a la venta o comercialización de los productos del banco.

h) Riesgo inmobiliario

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

A 30 de junio de 2016, última fecha con datos disponibles (y con el desglose que se muestra a continuación), el conjunto de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria asciende a 209.618 miles de euros, que representan un 2,81% del "Crédito a la clientela", con la siguiente distribución de coberturas:

	Miles de euros
	30 de junio de 2016
1. Sin garantía real	9.019
2. Con garantía hipotecaria	200.599
2.1. Edificios terminados	146.292
2.1.1. Vivienda	102.889
2.1.2. Resto	43.403
2.2. Edificios en construcción	5.943
2.2.1. Vivienda	5.490
2.2.2. Resto	453
2.3. Suelo	48.364
2.3.1. Terrenos urbanizados	26.617
2.3.2. Resto de suelo	24.747
Total	209.618

A 30 de junio de 2016 (última información disponible), el saldo clasificado como *dudoso* supone un 29,45% del total de riesgo inmobiliario y promotor.

30 de junio de 2016	Miles de euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	209.618	50.365	49.566
Del que: Dudoso	61.730	27.946	43.527
Del que: Subestándar	38.013	1.098	6.039
Pro memoria:			
Activos fallidos	138.735		
Pro memoria:			
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	7.091.028		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	11.993.455		
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	54.998		

Los activos problemáticos (dudosos, subestándar y fallidos) procedentes de estas actividades representan un 3,29% del “Crédito a la clientela”.

Ejercicio 2015	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	249.718	52.475	51.573
1.1. del que: dudoso	70.843	29.587	38.815
1.2. del que: subestándar	59.207	1.258	12.758
Pro-memoria: cobertura genérica total (negocios totales)			
Activos fallidos	187.855		
Pro-memoria: datos del grupo consolidado			
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	6.077.251		
2. Total activo consolidado (negocios en España)	16.162.259		
3. Correcciones de valor y provisiones por riesgo crédito	54998		

A continuación, se muestra un resumen sobre los activos inmobiliarios en balance relativos a la financiación destinada a la adquisición de vivienda. Estos activos provienen de adjudicaciones, daciones en pago, compra para la cancelación de préstamos, etc., a 30 de junio de 2016 (última información disponible).

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2016 (última información disponible), el crédito concedido a los hogares, cuya finalidad es la adquisición, rehabilitación o construcción de vivienda, asciende a 1.174.729 miles de euros, del cual 16.113 miles de euros son dudosos.

Miles de euros		
30 de junio de 2016	Importe bruto	del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.174.729	16.113
Sin garantía hipotecaria	20.000	155
Con garantía hipotecaria	1.154.729	15.958

Miles de euros		
Ejercicio 2015	Importe bruto	del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.206.750	22.378
Sin garantía hipotecaria	0	0
Con garantía hipotecaria	1.206.750	22.378

Miles de euros		
Ejercicio 2014	Importe bruto	del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.253.574	26.604
Sin garantía hipotecaria	0	0
Con garantía hipotecaria	1.253.574	26.606

A 30 de junio de 2016 (última información disponible), el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) es el siguiente:

30 de junio de 2016	Miles de euros					
	Rangos de LTV					
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	TOTAL
Importe bruto	301.945	389.416	352.266	92.568	18.534	1.154.729
Del que: dudosos	2.491	4.121	5.831	2.658	857	15.958

Ejercicio 2015	Miles de euros					
	Rangos de LTV					
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	TOTAL
Importe bruto	392.650	391.007	339.467	72.165	11.460	1.206.750
Del que: dudosos	3.773	3.759	5.742	4.600	4.503	22.377

Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado

A 30 de junio de 2016 (última información disponible), los activos inmobiliarios adjudicados al Grupo BANCA MARCH, a nivel consolidado, ascienden a 377.780 miles de euros con una cobertura de 171.512 miles de euros.

30 de junio de 2016	Miles de euros	
	Valor neto contable	Del que: cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	236.322	108.244
1.1. Edificios terminados	101.008	37.662
1.1.1. Vivienda	63.774	23.712
1.1.2. Resto	37.234	13.950
1.2. Edificios en construcción	19.950	10.645
1.2.1. Vivienda	16.830	8.023
1.2.2. Resto	3.120	2.622
1.3. Suelo	115.364	59.937
1.3.1. Terrenos urbanizados	114.348	59.266
1.3.2. Resto de suelo	1.016	671
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda	64.642	27.743
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	76.816	35.525
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0	0
Total	377.780	171.512
Porcentaje de cobertura		31,2%

Ejercicio 2015	Miles de euros	
	Valor neto contable	Del que: cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	195.588	44.140
1.1. Edificios terminados	131.471	18.323
1.1.1. Vivienda	79.676	10.868
1.1.2. Resto	51.794	7.455
1.2. Edificios en construcción	0	0
1.2.1. Vivienda	0	0
1.2.2. Resto	0	0
1.3. Suelo	64.117	25.816
1.3.1. Terrenos urbanizados	57.464	20.324
1.3.2. Resto de suelo	6.652	5.492
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda	28.548	5.192
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	0	0
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0	0
Total	224.136	49.332
Porcentaje de cobertura		18,0%

i) Riesgo de contraparte

Como se ha indicado en el apartado g) anterior sobre riesgo de crédito, BANCA MARCH tiene riesgo de contraparte debido a las posiciones prestadoras a clientes de Tesorería y Mercado de Capitales, principalmente Entidades de Crédito residentes y no residentes.

j) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas tanto derivadas de fallos en los procesos, personas o sistemas internos como de acontecimientos externos al banco. No se incluirían en este concepto el riesgo reputacional y el riesgo estratégico, aunque sí se incluirían los riesgos legales.

La gestión de este riesgo supone una identificación continua y sistemática, así como el análisis y revisión de los procesos. BANCA MARCH identifica las exposiciones, analiza la relación coste/beneficio y se priorizan las acciones correctoras.

De acuerdo con las directrices del Acuerdo de Basilea III, la gestión del riesgo operacional supone la clasificación de los eventos según su tipología (fraude externo; fraude interno; relaciones laborales y seguridad en el trabajo; clientes, productos y prácticas empresariales; daños a activos materiales; incidencias en el negocio y fallos en los sistemas; ejecución, entrega y gestión de procesos) y la línea de negocio en que se genera (fianzas corporativas, negociación y ventas; banca minorista; banca comercial; liquidación y pagos; servicios de agencia; administración de activos; intermediación minorista). Los eventos relevantes ocurridos se analizan en las reuniones del Comité de Auditoría, con el fin de introducir en los procesos operativos las mejoras que sean necesarias.

Asimismo, BANCA MARCH tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños, que reducen el efecto de potenciales pérdidas no deseadas.

k) Riesgo de participadas

A 31 de diciembre de 2015, BANCA MARCH poseía el 23,90% del grupo Corporación Financiera Alba (consolidada por el método de integración global), pasando dicha participación a reducirse hasta un 20,00% a la fecha de registro del presente Documento. Esta compañía se dedica, entre otras actividades, a la participación en el capital de sociedades cotizadas y no cotizadas.

BANCA MARCH, por tanto, está sujeta a los riesgos inherentes al negocio y mercado de cada una de las sociedades en las que participa directa o indirectamente, a través de Corporación Financiera Alba. Además, en el caso de las sociedades cotizadas, BANCA MARCH está expuesta a la evolución de los mercados de valores de renta variable.

l) Riesgo de dependencia de la economía española

BANCA MARCH desarrolla principalmente su negocio en España. En consecuencia, los resultados y la liquidez de la Entidad pueden verse afectados por la situación económica reinante en España, donde su elevada deuda soberana o déficit fiscal puede impactar negativamente en las perspectivas de crecimiento económico futuro.

m) Riesgo reputacional

BANCA MARCH es un banco de estructura accionarial familiar, en el que la reputación juega un papel clave en la propia idiosincrasia de la entidad. Cualquier actuación o información que refiriese negativamente a BANCA MARCH (sanciones judiciales o administrativas, por ejemplo) representaría un elevado riesgo reputacional, que podría acarrear consecuencias muy perjudiciales para el negocio de la entidad.

n) Riesgo de recuperación de activos fiscales

BANCA MARCH solamente reconoce activos por impuestos diferidos en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El saldo al 30 de junio de 2016 (última información disponible) de activos por impuestos diferidos es el siguiente:

30 de junio de 2016	Miles de euros
Riesgo de crédito y activos adjudicados	75.727
Cartera de valores	30.256
Gastos de personal y pensiones	13.093
Bases imponibles negativas	15.983
Otros	40.672
TOTAL	175.731

Dado que BANCA MARCH únicamente reconoce activos por impuestos diferidos en el balance bajo el supuesto de generación de bases imponibles futuras suficientes, no estima impacto en resultados por este riesgo. Adicionalmente, en los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos fiscales diferidos no difiere significativamente de su valor actual.

II.- DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables de la información:

Asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro, en nombre y representación de la Entidad, con domicilio social en Palma de Mallorca, en la Avda. Alejandro Rosselló, nº 8, con N.I.F. A-07004021, D. Iñigo Damborenea Agorria, Vicesecretario del Consejo de BANCA MARCH.

D. Iñigo Damborenea Agorria actúa en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de fecha 26 de enero de 2016.

1.2. Declaración de los responsables:

El responsable del Documento de Registro declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores:

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692.

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, e informes de gestión correspondientes al ejercicio 2015 y 2014 se encuentran depositadas y a disposición del público en la CNMV junto con los correspondientes informes de auditoría.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones:

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

Los auditores, Deloitte, S.L., han sido designados para el ejercicio 2016.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase la Sección I anterior, "Factores de Riesgo del Emisor".

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor:

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor:

Nombre legal de la Entidad: BANCA MARCH, S.A.

Nombre comercial de la Entidad: BANCA MARCH

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares, al folio 230 del tomo 20 de Sociedades, Libro 104 del Archivo, Hoja 195, inscripción 1ª.
- Adaptados sus estatutos sociales a la vigente legislación de Sociedades Anónimas mediante la autorizada el 19 de julio de 1990, por el Notario de Madrid D. Luis Coronel de Palma, bajo el número 3703 de protocolo, que motivó la inscripción número 1.781 en el referido Registro Mercantil.
- En el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0061.

4.1.3. Fecha de constitución del emisor:

BANCA MARCH se constituyó como Sociedad Anónima el 24 de junio de 1946, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada por el Notario de Madrid D. Rodrigo Molina Pérez.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor:

- Domicilio social: Avenida Alejandro Rosselló, número 8, (07002) Palma de Mallorca.
- País de constitución: España
- Código de identificación fiscal: A-07004021

Legislación aplicable: Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito; Real Decreto 8/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito; Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital; Circular 4/2004 y Circular 6/2008 de Banco de España, sobre aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, y Circular 4/2016 de Banco de España por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

- Teléfono: 971 779 100
- Dirección en Internet: www.bancamarch.es

BANCA MARCH, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor:

Con posterioridad al cierre del ejercicio hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro no se han producido acontecimientos recientes significativos relativos al emisor que puedan afectar a su solvencia. La ratio de solvencia se calcula según la Circular 2/2016 del Banco de España, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, ambos del 26 de junio de 2013, que incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea. A 30 de septiembre de 2016, la ratio *Common Equity Tier I (CET1)* del Grupo BANCA MARCH asciende al 19,69% mientras que la ratio de solvencia (capital) total a dicha fecha asciende al 20,42%.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales:

5.1.1. Principales actividades del emisor:

El Grupo BANCA MARCH engloba diferentes actividades: la bancaria y la inversora.

BANCA MARCH, S.A. es la entidad dominante de un grupo de entidades participadas que forman el Grupo BANCA MARCH, dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios, seguros y tenedora de participaciones.

Las entidades, relacionadas con el negocio bancario, que componen el Grupo BANCA MARCH son: March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., March Vida S.A., y March JLT Correduría de Seguros S.A..

Además, BANCA MARCH, desde el 5 de noviembre de 2013, es accionista significativo de Banco Inversis, S.A.. En la actualidad, tras la compraventa suscrita con fecha 13 de julio de 2016, BANCA MARCH cuenta con una participación del 100% del capital social. También ejerce influencia directa significativa en Consulnor S.A. (especializada en productos y servicios financieros para clientes de banca privada e instituciones).

La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., que está controlada, a 30 de septiembre de 2016, por BANCA MARCH con una participación directa del 20,02%.

El control de BANCA MARCH lo ejercen D. Juan, D. Carlos, D^a Gloria y D^a Leonor March Delgado, quienes controlan conjuntamente el 100% de su capital social, sin que ninguno de ellos, ni con motivo de su participación accionarial, ni con motivo de ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual. BANCA MARCH y sus accionistas controlan conjuntamente el 59,7% de Corporación Financiera Alba, S.A., en cuya consolidación se ha aplicado el método de integración global de acuerdo con la normativa contenida en las NIIF.

BANCA MARCH es una Entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. BANCA MARCH está dedicada, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios.

Como entidad financiera que es, BANCA MARCH ofrece a través de sus diferentes áreas, entre otros, los siguientes tipos de productos y servicios financieros:

1. Productos de pasivo: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios financieros:

- *Depósitos a la vista.*
- *Depósitos a plazo.*

2. Productos de Activo: destinados a la financiación de las necesidades de distintos colectivos (familias y particulares, industria, comercio, turismo, constructores y promotores, etc.), y que se pueden agrupar en:

- *Préstamos Personales.*
- *Préstamos Hipotecarios.*
- *Otros: Avaluos, descubiertos en cuenta corriente, leasing, renting, factoring, confirming, etc.*

3. Productos de desintermediación:

- *Planes de Pensiones.*
- *Fondos de Inversión y Sicavs.*

4. Seguros:

- *Vida.*
- *Colectivos: Hogar, Multirisgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad, etc.*

5. Otros Servicios: dentro de los cuales podemos destacar las siguientes categorías:

- *Medios de Pago.*
- *Autoservicio.*
- *Gestión de cobros y pagos.*
- *Comercio exterior.*
- *Mercado de Capitales.*

5.1.2. Mercados principales:

Red de Oficinas y Mercados

BANCA MARCH ha conseguido, desde su fundación en 1946, un peso específico y una cuota de mercado en Baleares (a cierre de diciembre de 2015 la cuota de mercado, de conformidad con el Boletín Estadístico del Banco de España es del 9,04% en créditos y 16,79% en depósitos), cuna y plataforma esencial del negocio de la Entidad.

BANCA MARCH desarrolla básicamente su actividad en las Comunidades Autónomas de País Vasco, Levante, Madrid, Cataluña, Baleares, Canarias, Aragón y Andalucía. A 30 de septiembre de 2016, BANCA MARCH cuenta con una red comercial de 192 oficinas, dos de las cuales están ubicadas en Londres y Luxemburgo (frente a las 195, a 31 de diciembre de 2015). Para el negocio especializado de Banca Patrimonial se cuenta con ocho centros ubicados en País Vasco, Levante,

Madrid (2 centros), Cataluña, Baleares, Canarias, Aragón y Andalucía, más la oficina de Luxemburgo; y para el negocio de Banca de Empresas (particularmente enfocadas hacia empresarios y empresas de carácter familiar y las rentas medias-altas y altas) se cuenta con seis centros ubicados en Palma de Mallorca, Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Con todas ellas, junto con las oficinas especializadas de Banca Privada, y las oficinas de Consulnor, se ofrece un servicio personalizado de asesoramiento diferencial a los clientes. Durante el ejercicio 2016 se han abierto nuevas oficinas en Madrid.

La actividad realizada en cada una de las oficinas tiene carácter de banca universal, dedicándose a la comercialización de todos los productos y servicios del catálogo operativo y atendiendo a todos los segmentos de clientes.

El número medio de empleados de BANCA MARCH durante el primer semestre del ejercicio 2016 ascendió a 1.340 empleados.

5.1.3. Declaración del emisor relativa a su competitividad:

Posicionamiento relativo de BANCA MARCH dentro del sector Bancario

En el siguiente cuadro se ofrecen las principales cifras comparativas del balance público del Grupo BANCA MARCH, con grupos bancarios similares a 31 de diciembre de 2015, a nivel consolidado:

En miles de euros

	Grupo MARCH	BANCA	Grupo Deutsche Bank	Grupo Banco Popular Español
Total activo		16.097.554	15.911.473	158.649.873
Crédito a la clientela		7.435.364	12.855.051	99.637.769
Depósitos de la clientela		9.343.541	8.111.523	88.335.415
Beneficios del ejercicio		299.395	84.200	105.934
Patrimonio neto		4.097.102	1.133.648	12.514.625

Fuente de la información del cuadro anterior: página web de la AEB (<https://www.aebanca.es/es/Publicaciones/AnuarioEstadístico/index.htm>). Son los últimos datos disponibles

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del Emisor en el mismo:

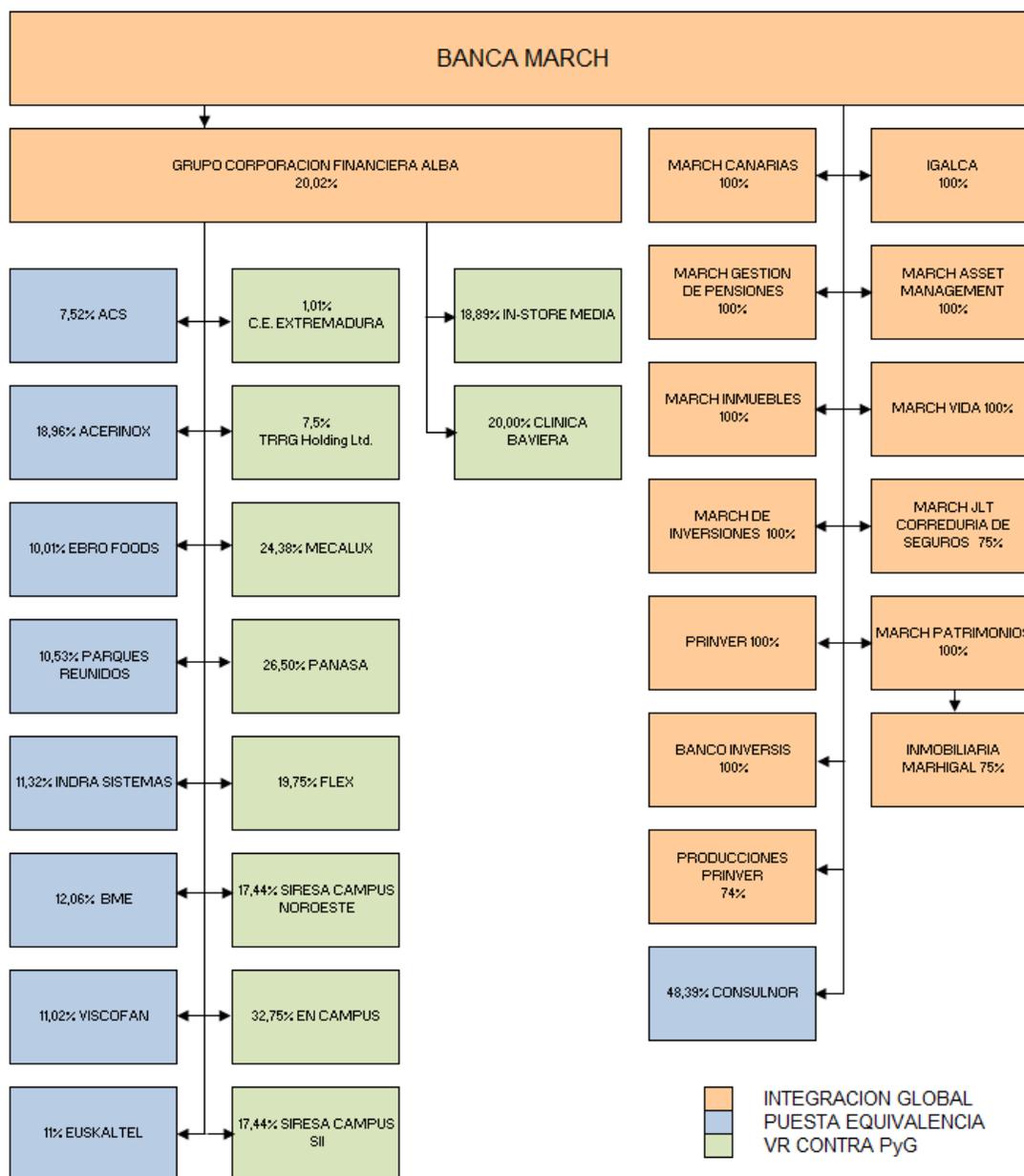
BANCA MARCH es la entidad dominante del Grupo consolidado. A 31 de diciembre de 2016, este Grupo estaba constituido, además de por BANCA MARCH como entidad de mayor peso, por un conjunto de sociedades que complementariamente a la Entidad realizan actividades en las áreas de intermediación financiera, seguros, tecnología, inmobiliaria, fondos de inversión y apoyo a iniciativas empresariales, entre otras.

El control del cien por cien del capital social de BANCA MARCH lo ejercen D. Juan March Delgado, D. José Carlos March Delgado, D^a. Gloria March Delgado y D^a. Leonor March Delgado.

La actividad inversora en participaciones industriales se realiza a través de Corporación Financiera Alba, S.A., donde BANCA MARCH mantiene una participación directa del 20,02%. Las inversiones de

Corporación Financiera Alba, S.A. se materializan en participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, entre las que destacan ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Acerinox, S.A., Indra Sistemas, S.A., Euskaltel, S.A., Ebro Foods, S.A. y Bolsas y Mercados Españoles, S.A., Clínica Baviera, S.A., Viscofan, S.A. y Parques Reunidos, S.A., así como en la explotación de inmuebles cedidos en arrendamiento operativo. Asimismo, a través de Deyá Capital, SCR, vehículo de capital desarrollo, el Grupo BANCA MARCH ofrece a sus clientes la posibilidad de tomar participaciones en proyectos de coinversión. El Grupo BANCA MARCH posee, igualmente, diversas participaciones en empresas no cotizadas..

La situación del grupo, de sus participadas y de sus participaciones significativas, a 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:



Los instrumentos financieros incluidos en "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones

que se producen en el mismo se registran con contrapartida en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias conforme la normativa contable aplicable.

Corporación Financiera Alba, S.A. realiza la mayor parte de sus inversiones en empresas no cotizadas a través de Deyá Capital SCR (propiedad al 100% de Corporación Financiera Alba, S.A. a cierre de 2016) y su gestora Artá Capital SGEGR (participada por Corporación Financiera Alba, S.A. al 81%, a cierre de 2016).

Estas filiales, y el resto de filiales que se integran globalmente en el Subgrupo Corporación Financiera Alba, no aparecen en el esquema de participadas para facilitar su comprensión.

No hay ninguna sociedad participada que se encuentre en concurso de acreedores o en pérdidas que vayan a ser asumidas por la matriz.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 y hasta el 31 de diciembre de 2016 se han producido los siguientes acontecimientos significativos, no descritos en las restantes notas de este Documento de Registro:

- Compra de una participación del 8% en el capital social de Parques Reunidos, S.A. por 100,1 millones de euros en la salida a Bolsa en abril de 2016 y posteriores compras en mercado hasta alcanzar una participación del 10,53%, con una inversión total de 126,8 millones en el ejercicio 2016.
- Corporación Financiera Alba, S.A. ha adquirido un 1,49% adicional de BME por 35,3 millones de euros, incrementando la participación en esta Sociedad hasta el 12,06% actual.
- Adicionalmente, Corporación Financiera Alba, S.A. ha invertido 164 millones de euros en la compra de un 7,19% de Viscofan, S.A. incrementando la participación en esta Sociedad hasta el 11,02% actual.
- En el primer trimestre 2016, Ros Roca Environment y la compañía holandesa Terberg Environmental han completado su fusión creando TRRG Holding Limited. Terberg Environmental es la filial medioambiental del conglomerado familiar holandés Terberg. Con una gran complementariedad de productos y mercados, la fusión de ambas compañías permite crear un líder destacado en la gestión de residuos urbanos con la fabricación de equipos recolectores, chasis especiales y sistemas de elevación, con centros productivos en Reino Unido, España, Holanda, Alemania, Francia, Latinoamérica y China.
- Con fecha 11 de marzo de 2016, Banco Inversis, S.A. y Royal Bank of Canada (RBC) han alcanzado un acuerdo, por el cual Banco Inversis, S.A. adquirirá el 100% del negocio en España de RBC Investor Services España, S.A.U. e, indirectamente, de su filial íntegramente participada RBC Investor Services Activos, S.A.U., siendo previamente aprobado por el Consejo de Administración de fecha 9 de marzo de 2016. La adquisición es plenamente efectiva desde el día 13 de julio de 2016.
- Con fecha 8 de enero de 2016, BANCA MARCH ha vendido a la entidad portuguesa Sociedade Comercial Orey Antunes, S.A., la cual, el mismo día de la compra ha transmitido sus acciones a OFH, Sarl, perteneciente al mismo grupo (Grupo Orey), el 48,967% de las acciones en Banco Inversis, S.A., por importe de 21 millones de euros. Posteriormente, con fecha 13 de julio de 2016, BANCA MARCH ha vuelto a adquirir de la entidad OFH, Sarl la participación de ésta en

Banco Inversis, S.A. por un importe de 30 millones de euros, haciéndose así con un 100% del capital social de esta última. La transacción no ha generado ningún resultado a nivel consolidado en la cuenta de pérdidas y ganancias. Banco Inversis, S.A. es proveedor estratégico de servicios en el ámbito de los mercados de valores.

Desde 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de inscripción de este Documento de Registro se han producido los siguientes acontecimientos significativos, no descritos en las restantes notas de este Documento de Registro:

- Adquisición de un 4,30% adicional de Parques Reunidos, S.A. por 49,3 millones de euros en el marco de una colocación acelerada de acciones realizada a principios del mes de enero de 2017, incrementado la participación del Grupo hasta el 14,83%.
- Venta de un 2,79% de ACS (Actividades de Construcción y Servicios, S.A.) por 261,1 millones de euros, reduciendo su participación hasta el 4,73% actual.
- Venta de un inmueble en Madrid por importe de 24 millones de euros.

En relación con la participación del 20,00% en Clínica Baviera, S.A., Corporación Financiera Alba ha manifestado que ha otorgado un mandato al asesor financiero Rothschild, S.A. para explorar alternativas estratégicas que podrían desembocar en la venta de sus participaciones a un tercero. En este sentido, al 31 de diciembre de 2016 la participación se encuentra registrada a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo:

El emisor no depende de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o cualquier otro hecho que pueda afectar en las perspectivas del emisor en el ejercicio actual:

BANCA MARCH previó un impacto negativo en Resultados como consecuencia de la sentencia del Tribunal Supremo de fecha de 6 de noviembre de 2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos hipotecarios. A tal efecto, BANCA MARCH dotó 17.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 para cubrir la anulación de las cláusulas suelo a partir de la fecha de la sentencia indicada. Como consecuencia de la anulación de las cláusulas suelo, BANCA MARCH deja de ganar, en el ejercicio 2016, 14,8 millones de euros (en margen de intereses).

En los primeros nueve meses del ejercicio 2016, BANCA MARCH ha dotado 7.746 miles de euros para cubrir la anulación de las cláusulas suelo, ascendiendo la provisión constituida a dicha fecha a 22.072 miles de euros.

Por consiguiente, si eventualmente un número significativo de dichas “cláusulas suelo” fuesen declaradas nulas, se podría producir un impacto sustancial negativo en las actividades, la situación financiera y el resultado de explotación del grupo.

Las cláusulas suelo de BANCA MARCH no han sido definitivamente anuladas con carácter general por sentencia firme, considerando la entidad que tiene argumentos jurídicos y procesales que deberían ser valorados en el recurso que se sigue tramitando.

Sin perjuicio de lo anterior, tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea decretando la retroactividad de la nulidad de las cláusulas suelo desde su inicio, y con el fin de cubrir la contingencia ante posibles reclamaciones, BANCA MARCH ha procedido a incrementar las provisiones en el último trimestre del ejercicio 2016 en un importe de 20.000 miles de euros.

Por lo demás, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2016.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

El Consejo de Administración está formado por 16 consejeros: 5 dominicales, 4 ejecutivos y 5 independientes. El número máximo de consejeros del Consejo de Administración será de 20 miembros y el mínimo de 5 miembros. Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

Nombre del Consejero	Cargo	Última fecha de nombramiento	Condición (*)
D. Juan March de la Lastra	Presidente	22.07.2015	Ejecutivo
D. Rita Rodríguez Arrojo	Vicepresidenta	21.07.2016	Ejecutiva
D. José Luis Acea Rodríguez	Consejero Delegado	21.07.2016	Ejecutivo
José Carlos March Delgado	Consejero	20.12.2012	Dominical
D. Jorge Bergareche Busquet	Consejero	23.01.2013	No Ejecutivo
D. Albert Esteve Cruella	Consejero	28.01.2015	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Consejero	22.01.2014	Independiente
D. Juan March Delgado	Consejero	25.03.2015	Dominical
D. Juan March Juan	Consejero	29.03.2012	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín**	Consejero	28.01.2015	No Ejecutivo

D. Ignacio Muñoz Pidal	Consejero	28.01.2015	Independiente
D. Javier Vilardell March	Consejero	28.01.2015	Dominical
D. Juan Carlos Villalonga March	Consejero	28.01.2015	Dominical
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Consejero Secretario	28.01.2015	Ejecutivo
Nicolás Villén Jiménez	Consejero	25.03.2015	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Consejero	21.07.2016	Independiente

(*) La condición de cada consejero cumple la definición y las condiciones establecidas en el régimen de gobierno corporativo vigente en la normativa española.

(**) El Consejero D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín tiene la condición de Consejero Ejecutivo conforme a lo dispuesto en el artículo 529 duodécimos 1 de la Ley de Sociedades de Capital, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, ya que ostenta el cargo de Consejero Delegado de Corporación Financiera Alba, S.A., que pertenece al Grupo de Banca March, pero no desempeña funciones ejecutivas en Banca March, en el sentido de los artículos 31.1 y 36.1 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito

Con fecha 17 de mayo de 2016, el Consejo de Administración de Banca March, S.A. aceptó la dimisión presentada por D. José Nieto de la Cierva, así como la propuesta del Consejo a la Junta General de Accionistas que, una vez evaluada su idoneidad por el Banco de España, D^a Rita Rodríguez Arrojo, Directora del Área de Recursos Humanos e Intangibles, y D. José Luis Acea Rodríguez, Director del Área de Banca Corporativa, y D. Vicente Moreno García-Mansilla, fueran elegidos Consejeros de la entidad. Con fecha 21 de julio de 2016, tras la preceptiva evaluación de la idoneidad por parte del Banco de España, la Junta General aprobó el nombramiento como consejeros de D^a Rita Rodríguez Arrojo, D. José Luis Acea Rodríguez y D. Vicente Moreno García-Mansilla. En reunión del Consejo de Administración celebrada también el día 21 de julio de 2016, se acordó el nombramiento de D^a Rita Rodríguez Arrojo como Vicepresidenta y el nombramiento de D. José Luis Acea Rodríguez como Consejero Delegado.

Las Comisiones del Consejo de Administración son la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, la Comisión de Retribuciones, la Comisión de Auditoría, la Comisión Global de Riesgos y la Comisión de Riesgos de Crédito, cuya respectiva composición es, a la fecha de registro del presente Documento, la que seguidamente se expone.

Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Albert Esteve Cruella	Presidente	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal	No ejecutivo
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente

D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo
----------------------------------	------------	-----------

Comisión de Retribuciones

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Ignacio Muñoz Pidal	Presidente	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal	No ejecutivo
D. Albert Esteve Cruella	Vocal	Independiente
D. Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Comisión de Auditoría

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Nicolás Villén Jiménez	Presidente	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Comisión Global de Riesgos

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Moises Israel Abecasis	Presidente	Independiente
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
D. Nicolás Villén Jiménez	Vocal	Independiente
D. Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Comisión de Riesgos de Crédito

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín	Presidente	No ejecutivo
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente

D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo
----------------------------------	------------	-----------

Miembros de la alta dirección que no son Consejeros:

Son los siguientes Directores de Área:

Nombre y apellidos	Área
D. José Manuel Arcenegui Linares	Banca Corporativa y Mercados
D. José Luis Santos	Banca Patrimonial
D. Alberto del Cid Picado	Financiera
D. Ángel Martínez Marañón	Banca Comercial y Privada
D. Juan Carlos Segura Ginard	Medios
D. Anselmo Martín-Peñasco Ciudad	Recursos Humanos
D. José Ignacio Benjumea Alarcón*	Secretaría General
D. Alberto del Cid Picado	Productos
D. Valentín Sánchez Pérez	Recuperaciones

* D. José Ignacio Benjumea Alarcón es consejero-secretario.

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad y otras sociedades significativas, a fecha de registro del presente Documento, de miembros del Consejo de Administración y directivos de la Entidad es la siguiente:

Nombre del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	NIF de la entidad del grupo	Cargo
D. Carlos March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
D. Juan March de la Lastra	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Vicepresidente
	Deyá Capital, S.C.R., S.A.	A-85038768	Consejero
	Artá Capital, S.G.E.I.C., S.A.	A-85207355	Consejero
D. Juan March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
D. Juan March Juan	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero
	Artá Capital, S.G.E.I.C., S.A.	A-85207355	Vicepresidente
	Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	A-86417839	Consejero
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero Delegado
	Artá Capital, S.G.E.I.C., S.A.	A-85207355	Consejero
	Deyá Capital, S.C.R., S.A.	A-85038768	Presidente
			Presidente

	Artá Partners, S.A.	A- 28363125	Consejero
	Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	A-86417839	
José Luis Acea Rodríguez	March JLT, Correduría de Seguros, S.A.	A-28098382	Consejero
Nicolás Villén Jiménez	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero Secretario

Además, los siguientes consejeros de BANCA MARCH ocupan los cargos que a continuación se indican, como representantes del Grupo BANCA MARCH en las sociedades que asimismo se señalan en cada caso:

- D. Juan March de la Lastra: Consejero de INDRA SISTEMAS, S.A. y de VISCOFAN, S.A.
- D. Juan March Juan: Consejero de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. y de MECALUX, S.A.
- D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín: Consejero de INDRA SISTEMAS, S.A., de ACERINOX, S.A. y de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.

Los demás miembros del Consejo de Administración citados en el apartado 9.1.1 ostentan los siguientes cargos fuera del Grupo BANCA MARCH:

- D. Albert Esteve Cruella: Presidente de ISDIN, S.A., Consejero Delegado de CORPORACIÓN QUÍMICO-FARMACÉUTICA ESTEVE, S.A. y Consejero de TARRASOL, S.A., ESTEVE TEIJIN HEALTHCARE, S.L., y administrador solidario de AMILCAR, S.A., DISTRIQUIMICA, S.A.U., ESTEVE HOMECARE THERAPIES, S.L.U., ESTEVE INNOVA, S.A.U., ESTEVE QUIMICA, S.A., EVENTURES, S.L., PENSA PHARMA, S.A., QUIMIFINA, S.A.U., y VETER, S.A.U.
- D. Moisés Israel Abecasis: Presidente de GIGAS HOSTING, S.A. y Consejero de ZAPHIR RETAIL PROPERTIES, S.A. y de ZAPHIR LOGISTIC PROPERTIES, S.A.
- D. Jorge Bergareche Busquet: Presidente de CONSULNOR, S.A., CONSULNOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. y CONSULNOR PATRIMONIO INMOBILIARIO, S.A., y Consejero de Diario el Correo, S.A.
- D. Nicolás Villén Jiménez es vocal de PARQUES REUNIDOS, S.A., APPLUS SERVICES, S.A., y ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y REHABILITACIÓN GRUPO GOIALDE, S.L.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

Según lo dispuesto en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, que aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y como así se ha hecho constar en la Memoria del último ejercicio ninguno de los consejeros o directivos se encuentra en una situación de conflicto de interés.

Todos los directivos de BANCA MARCH así como los Consejeros Ejecutivos, han dado su expresa conformidad por escrito al Código de Conducta de BANCA MARCH, (documento interno de BANCA MARCH en el que se describen los principios y el conjunto de normas que deben guiar la actuación del personal de BANCA MARCH). Uno de dichos principios de dicho Código es el de independencia, respecto del cual se dice lo siguiente:

“La independencia respecto a intereses ajenos a los de BANCA MARCH, es una exigencia básica para el correcto desempeño de las funciones y responsabilidades de todo profesional de nuestra Empresa. En la relación de cada profesional de BANCA MARCH con clientes y proveedores se mantendrá el principio de prioridad de defensa de los intereses de la Banca, evitándose así potenciales situaciones de conflicto de intereses.”

A 31 de diciembre de 2015, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 688 miles de euros. El importe de los créditos concedidos a los miembros del Comité de Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos ascendía a 5.899 miles de euros. Los tipos de remuneración de los créditos fuera de convenio a 31 de diciembre de 2015 oscilan entre el 3,327% y el 0,154%. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH a los miembros del Consejo respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2015.

Los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH a los miembros de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración, citados en el apartado 9.1.1., son propios del tráfico ordinario de la Sociedad y han sido concedidos por debajo del precio de mercado, en iguales condiciones que el resto de empleados de la Entidad y se encuentran comprendidos dentro de los criterios generales de asunción de riesgos con los empleados de la Entidad.

Existen 9.900 miles de euros en avales de la Entidad a miembros de la Alta Dirección o Consejeros, citados en el apartado 9.1.1., a 31 de diciembre de 2015. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH a los miembros de la Alta Dirección, citados en el apartado 9.1.1., respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2015.

Ninguna de las personas citadas en el apartado 9.1.1. tiene saldos vencidos de anticipos, créditos o garantías con la Entidad.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Control sobre el emisor por parte de personas físicas o jurídicas:

A la fecha de registro del presente documento, los accionistas de BANCA MARCH son los cuatro siguientes:

- D. Juan March Delgado: 34,44 % del capital.
- D. Carlos March Delgado: 34,44 % del capital.
- D^a Gloria March Delgado: 15,56% del capital.
- D^a Leonor March Delgado: 15,56% del capital.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor:

Los cuatro accionistas de la sociedad son hermanos.

Por escritura pública otorgada el día 24 de mayo de 2004, los cuatro accionistas acordaron la sindicación de todas sus acciones de la sociedad hasta el día 10 de marzo de 2015, comprometiéndose, entre otras estipulaciones, a: no pignorar las acciones sindicadas sin el previo y expreso consentimiento de la sindicatura; ejercitar, en todas las Juntas Generales de Accionistas, el derecho de voto correspondiente a las acciones sindicadas siguiendo punto por punto las instrucciones que señale en cada caso la sindicatura; y ejercer el derecho de voto correspondiente a las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. de las que sean titulares directa o indirectamente en el mismo sentido en que los órganos sociales de BANCA MARCH acuerden que se ejerza el derecho de voto que corresponda a la participación que BANCA MARCH tiene en Corporación Financiera Alba, S.A.

Por escritura pública otorgada el día 22 de diciembre de 2009, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2020. Asimismo, por escritura pública otorgada el día 4 de diciembre de 2014, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años más, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2025.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con el Código de Comercio, las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Adicionalmente, se muestran los requerimientos de capital, en base consolidada, y la composición de los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Circular 2/2016 del Banco de España), que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, ambos del 26 de junio de 2013, que incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea

Las Cuentas Anuales han sido auditadas. Las cuentas trimestrales no lo han sido.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de marzo de 2016, y han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 31 de mayo de 2016.

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales auditadas de los ejercicios 2015 y 2014. Las cuentas anuales de 2015 se encuentran depositadas en la CNMV, aunque no publicadas en su web, pero sí se encuentran disponibles en la web de BANCA MARCH, S.A. (<http://www.bancamarch.es/es/nosotros/gobierno-corporativo/documentacion-corporativa/>), así como en el domicilio social de la Entidad.

Los estados financieros del Grupo BANCA MARCH correspondientes a 30 de septiembre de 2016 presentados en el Banco de España han sido elaborados con arreglo a la metodología de cálculo de la Circular 4/2004. Los estados financieros correspondientes a 31 de diciembre de 2016 serán elaborados con arreglo a la metodología de cálculo de la Circular 4/2016.

11.1. Información financiera histórica:

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH

ACTIVO	Miles de euros		Variación
	31-12-2015	31-12-2014	
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	460.501	167.696	175%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	142.943	190.114	-25%
Valores representativos de deuda	5.078	-	
Otros instrumentos de capital	899	-	
Derivados de negociación	136.966	190.114	-28%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	293.550	284.444	3%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.215.060	1.759.843	26%
Valores representativos de deuda	2.028.660	1.580.087	28%
Otros instrumentos de capital	186.400	179.756	4%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	87.540	250.322	-65%
INVERSIONES CREDITICIAS	9.155.128	9.385.910	-2%
Depósitos en entidades de crédito	1.719.764	2.545.389	-32%
Crédito a la clientela	7.435.364	6.840.521	9%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	61.404	-100%
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	250.527	105.458	138%
DERIVADOS DE COBERTURA	178.418	208.231	-14%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	226.581	391.429	-42%
PARTICIPACIONES	2.276.001	2.260.268	1%
Entidades asociadas	2.276.001	2.260.268	1%
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	
ACTIVOS POR REASEGURO	563	556	1%
ACTIVO MATERIAL	450.675	328.700	37%
Inmovilizado material	445.030	326.240	36%
De uso propio	174.012	160.033	9%
Cedido en arrendamiento operativo	271.018	166.207	63%
Inversiones inmobiliarias	5.645	2.460	
ACTIVO INTANGIBLE	29.749	7.551	294%
Fondo de Comercio	13.227	1.014	1204%
Otro activo intangible	16.522	6.537	153%
ACTIVOS FISCALES	365.989	326.887	12%
Corrientes	191.545	130.951	46%
Diferidos	174.444	195.936	-11%
RESTO DE ACTIVOS	51.869	42.149	23%
TOTAL ACTIVO	16.097.554	15.459.236	4%

PASIVO	Miles de euros		Variación
	31-12-2015	31-12-2014	
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	143.845	194.756	-26%
Derivados de negociación	143.845	194.756	-26%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.507.653	10.234.517	3%
Depósitos de bancos centrales	-	-	
Depósitos de entidades de crédito	493.166	812.682	-39%
Depósitos de la clientela	9.343.541	8.743.600	7%
Débitos representados por valores negociables	151.375	557.462	-73%
Otros pasivos financieros	519.571	120.773	330%
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	
DERIVADOS DE COBERTURA	25.365	22.758	11%
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	1.128.098	1.054.964	7%
PROVISIONES	85.293	51.620	65%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	14.713	14.008	5%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	26.485	8.536	210%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.576	5.766	-21%
Otras provisiones	39.519	23.310	70%
PASIVOS FISCALES	62.884	64.568	-3%
Corrientes	12.666	6.463	96%
Diferidos	50.218	58.105	-14%
RESTO DE PASIVOS	47.314	42.528	11%
TOTAL PASIVO	12.000.452	11.665.711	3%
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	1.671.221	1.718.805	-3%
Capital emitido	29.159	29.159	0%
Prima de emisión	2.804	2.804	0%
Reservas acumuladas	1.411.502	1.424.902	-1%
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	126.931	147.037	-14%
Resultado atribuido al grupo	100.825	114.903	-12%
Dividendos y retribuciones	-	-	
AJUSTES POR VALORACIÓN	16.188	(16.294)	-199%
Activos financieros disponibles para la venta	9.329	29.437	-68%
Coberturas de los flujos de efectivo	(1.941)	(279)	
Diferencias de cambio	(62)	(148)	-58%
Entidades valoradas por el método de la participación	8.756	(18.479)	-147%
Resto de ajustes de valoración	106	(26.821)	-100%
INTERESES MINORITARIOS	2.409.693	2.091.014	15%
Ajustes de valoración	29.234	(44.558)	-166%
Resto	2.380.459	2.135.572	11%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.097.102	3.793.525	8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.097.554	15.459.236	4%

Durante el ejercicio 2015, se produce un incremento de los intereses minoritarios de un 15% como consecuencia de la reducción en la participación de Corporación Financiera Alba (23,93% al 31 de diciembre de 2015, y 28,93% al 31 de diciembre de 2014). Por otro lado, la variación de los fondos propios tiene como causa el mencionado trasvase de minoritarios así como la aplicación del resultado del ejercicio anterior de la matriz.

A continuación se presenta información desglosada sobre los epígrafes más importantes de los Balances consolidados auditados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

ACTIVO

A.- Depósitos en Bancos Centrales

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Caja	79.040	83.176
Depósitos en Banco de España	379.761	83.690
Depósitos en otros Bancos Centrales	1.700	830
Total	460.501	167.696

El aumento de los saldos de Depósitos en Bancos Centrales en el ejercicio 2015 ha sido fruto, principalmente, de un trasvase de recursos procedentes de adquisiciones temporal de activos con entidades de crédito.

El rendimiento medio de los depósitos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido de 0,01% y 0,07%, respectivamente.

B.- Valores representativos de deuda

A continuación se indica el desglose del epígrafe “Valores representativos de deuda”, contabilizados como dentro del epígrafe “activos financieros disponibles para la venta”:

	<i>Miles de euros</i>		
	2015	2014	Variación
Valores representativos de deuda			
Administraciones publicas españolas	593.650	344.186	72%
- Estado	543.418	312.676	74%
- Comunidades Autónomas	50.232	31.510	59%
Entidades de crédito residentes	247.177	85.205	190%
Entidades de crédito no residentes	32.511	19.958	63%
Otros sectores residentes	393.945	370.861	6%
Otros sectores no residentes	762.000	732.995	4%
	2.029.283	1.553.205	31%
Ajustes por valoración	10.486	29.703	-65%
Pérdidas por deterioro	(11.109)	(2.821)	294%
Total valores representativos de deuda	2.028.660	1.580.087	28%

Durante el ejercicio 2015, el Grupo BANCA MARCH ha adquirido bonos y obligaciones del estado español así como deuda emitida por entidades de crédito residentes.

El rendimiento medio de los valores representativos de deuda durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido de 1,26% y 1,67%, respectivamente.

C.- Participación en entidades asociadas

El Grupo BANCA MARCH mantiene su estrategia de participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, bien gestionadas y con buen posicionamiento internacional. El detalle de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

EJERCICIO 2015 Sociedad o Subgrupo	Porcentaje de participación Banca March, SA	
		Coste Miles de euros
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, SA (*)	11,69%	635.653
Acerinox, SA (*)	19,62%	610.889
Viscofan, S.A. (*)	6,86%	138.045
Clinica Baviera, SA (*)	20,00%	27.885
Consulnor, S.A.	47,22%	10.230
Ebro Foods, SA (*)	10,01%	260.613
Indra Sistemas, SA (*)	11,32%	159.326
Bolsas y Mercados Españoles, S.A. (*)	10,57%	283.866
Euskaltel, S.A.	10,00%	149.494
<i>(*) Banca March ejerce la influencia significativa en estas sociedades a través de su participación en Corporación Financiera Alba, SA</i>		

El valor razonable de la cartera de participaciones, a 31 de diciembre de 2015, asciende a 2.583.393 miles de euros.

Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de 2015, las participaciones más significativas mantenidas por el GRUPO BANCA MARCH A través del fondo de capital desarrollo Deyá Capital S.C.R., está presente en las siguientes sociedades no cotizadas: Mecalux (24,38%); Ros Roca (17,36%), Panasa (26,36%), Grupo Flex (19,75%), EnCampus (32,75%), Siresa (17,44%) e In-Store Media (18,9%).

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de inscripción de este Documento Registro, el Grupo BANCA MARCH, a través de Corporación Financiera Alba, S.A., ha incrementado su participación en Bolsas y Mercados Españoles, S.A., hasta el 12,06% actual; en Parques Reunidos, S.A., hasta el 14,83% actual; y en Viscofan, S.A., hasta el 11,02% actual. Asimismo, ha reducido su posición en ACS (Actividades de Construcción y Servicios, S.A.), hasta el 4,73% actual. Por otra parte, el día 8 de enero de 2016, tras autorización previa del Banco de España recibida el 29 de octubre de 2015, BANCA MARCH vendió el 48,967% del capital de Banco Inversis, S.A. a la entidad portuguesa Sociedade Comercial Orey Antunes, S.A., la cual, en el mismo día de la compra transmitió sus acciones a OFH, Sarl, perteneciente al mismo Grupo (Grupo Orey). Posteriormente, con fecha 13 de

julio de 2016, BANCA MARCH volvió a adquirir de la entidad OFH, Sarl la participación de ésta en Banco Inversis, por un importe de 30 millones de euros, haciéndose así con un 100% del capital social de esta última.

D.- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta aumentan 455.217 miles de euros (2.215.060 en 2015, frente a 1.759.843 en 2014).

A cierre de 2015, los activos financieros disponibles para la venta utilizados como garantía en operaciones de acuerdo de recompra (“repo”) ascienden a 686.307 miles de euros.

El saldo promemoria de este epígrafe corresponde a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo por el Banco de España.

E.- Inversiones crediticias

E.1.- Promemoria: Prestados o en garantía

Dentro de la Inversión crediticia (9.155.128 miles de euros), no hay préstamos pignorados en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación (promemoria).

E.2.- “Crédito a la clientela”

<i>Miles de euros</i>			
	2015	2014	Variación
Cartera comercial	208.578	184.903	13%
Deudores con garantía real	4.050.354	4.209.653	-4%
Otros deudores a plazo	1.933.769	2.064.530	-6%
Deudores a la vista y varios	174.610	157.949	11%
Arrendamientos financieros	433.726	147.122	195%
Adquisición temporal de activos	444.822	-	
Otros activos financieros	126.551	16.586	663%
Activos deteriorados	291.895	299.348	-2%
Total bruto	7.664.305	7.080.091	8%
Ajustes por valoración (*)	5.710	9.242	-38%
Menos: pérdidas por deterioro	(234.651)	(248.812)	-6%
Total neto	7.435.364	6.840.521	9%

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por comisiones.

En cuanto a la evolución del “Crédito a la clientela” (neto de provisiones) durante el ejercicio 2015 (subida de 595 millones), destacan las bajas por adjudicaciones (137 millones) y las recuperaciones de activos dudosos (74 millones de euros).

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido de 3,22% y 3,54%, respectivamente.

El importe del riesgo crediticio por calidad crediticia a 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar los activos vencidos ni deteriorados, ni los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Garantía inmobiliaria	3.411.912	3.778.430
Garantía dineraria	340.750	203.108
Otras garantías reales	295.239	226.686
Garantías personales	3.305.152	2.534.905
	<u>7.353.053</u>	<u>6.743.129</u>

F.- Activos no corrientes en venta

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<i>En miles de euros</i>	2015	2014
Activo material	2.442	2.352
Activo material adjudicado	390.366	383.555
Participaciones	0	144.453
TOTAL	392.808	530.360
Correcciones de valor	(166.227)	(138.931)
Total neto	226.581	391.429

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos cuya venta se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Activos no corrientes en venta".

El epígrafe "Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye una reversión de 43.583 miles de euros en concepto de deterioro de la cartera de participaciones y los resultados de la venta por parte del Grupo del 2,19% de su participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. por importe de 218.922 miles de euros durante el ejercicio 2015. El beneficio de esta operación ha ascendido a un importe bruto de 98.408 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2015 existían activos inmobiliarios por un importe de 2.814 miles de euros clasificados en la categoría de "Activos no corrientes en venta" para los que el Grupo BANCA MARCH no había solicitado una tasación en los dos últimos 12 meses. No obstante, BANCA MARCH consideran que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable a 31 de diciembre de 2015.

Las "Pérdidas en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" se desglosan de la siguiente manera:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Ganancias por baja de activos no corrientes en venta	5.058	1.882
Pérdidas por baja de activos no corrientes en venta	(7.566)	(10.366)
Deterioro de activos no corrientes en venta	(12.292)	(9.933)
Total	(14.800)	(18.417)

PASIVO

A.- Pasivos financieros a coste amortizado

A.1.- “Depósitos de la clientela”

	<i>Miles de euros</i>		
	2015	2014	Variación
Administraciones públicas			
Españolas	190.340	279.418	-32%
Extranjeras	-	-	
	190.340	279.418	-32%
Otros sectores residentes			
Depósitos a la vista	3.185.017	2.410.111	32%
Depósitos a plazo	4.265.832	4.801.190	-11%
Cesiones temporales de activos	846.928	454.350	86%
	8.297.777	7.665.651	8%
No residentes			
Depósitos a la vista	455.605	289.815	57%
Depósitos a plazo	197.605	283.461	-30%
	653.210	573.276	14%
Ajustes por valoración	202.214	225.255	-10%
Total	9.343.541	8.743.600	7%

- Existen 1.000 millones de euros como saldo vivo máximo que se corresponden con cuatro emisiones de cédulas hipotecarias singulares (de importe nominal de 250 millones de euros cada una de las emisiones) cedidas a fondos de titulización de cédulas hipotecarias (ejercicios 2015 y 2014).
- El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido de 1,31% y 1,45%, respectivamente.

A.2.- “Débitos representados por valores negociables”

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Pagarés	51.109	55.884
Títulos hipotecarios	100.000	500.000
	151.109	555.884
Ajustes por valoración	266	1.578
Total	151.375	557.462

BANCA MARCH ha puesto en circulación en julio de 2016 el “XIV Programa de Pagarés de Empresa de BANCA MARCH” por saldo vivo máximo de 1.000.000 miles de euros.

En “Títulos hipotecarios” se recogen unas cédulas hipotecarias emitidas directamente por BANCA MARCH.:

- “Emisión de Cédulas Hipotecarias BEI I/2013” con vencimiento 26 de julio de 2019 y con un cupón variable anual referenciado a Euribor 3 meses más un diferencial del 2,90%.

El coste medio de los débitos representados por valores negociables durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido del 1,18% y 1,76%, respectivamente.

B.- Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados era:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Valor actual de avales técnicos	5.196	6.155
Provisiones técnicas	1.122.902	1.048.809
Total	1.128.098	1.054.964

El incremento de las provisiones técnicas constituidas al cierre del ejercicio 2015 respecto al ejercicio 2014 es consecuencia de la mayor actividad comercial realizada por March Vida en la comercialización de seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asume el tomador.

PATRIMONIO NETO

A.- Prima de emisión y Reservas

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2015	31/12/2014
Prima de emisión	2.804	2.804
Reservas acumuladas:	1.411.502	1.424.902
<i>Reserva legal</i>	5.842	5.842
<i>Reservas de revalorización</i>	46.536	49.406
<i>Reservas voluntarias</i>	590.083	637.362
<i>Reservas de entidades integradas globalmente</i>	769.041	732.292
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	126.931	147.037
Total	1.541.237	1.574.743

A.1.- Reserva de Revalorización

A 31 de diciembre de 2015 figuran contabilizados 46.536 miles de euros como reservas del Grupo y 24.547 miles de euros como intereses de minoritarios (49.406 y 25.034 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).

Durante el ejercicio 2015 se han traspasado 3.357 miles de euros de reservas de revalorización a reservas de libre disposición correspondientes a la amortización de los elementos revalorizados.

A.2.- Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición. Su variación corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior.

A.3.- Reservas de entidades integradas globalmente

A continuación se presenta su detalle por sociedades correspondiente a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2015	31/12/2014
Subgrupo Corporación Financiera Alba:		
Alba Participaciones, SA	683.763	612.995
Corporación Financiera Alba, SA	137.748	125.313
March JLT Correduría de Seguros, S.A.	380	517
Resto de sociedades	(52.850)	(6.533)
Total	769.041	732.292

A.4.- Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

A continuación se presenta su detalle por sociedades correspondiente a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, SA	42.785	43.198
Acerinox, SA	60.062	63.757
Indra, S.A.	9.644	15.527
Ebro Foods, S.A.	10.499	8.454
Otras sociedades	3.941	16.101
Total	126.931	147.037

B.- Ajustes de valoración

Los "Ajustes por entidades valoradas por el método de la participación" ascienden a 8.756 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, procedentes en su mayor parte de las sociedades Acerinox, S.A. y Ebro Foods, S.A.

C.- Intereses minoritarios

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2015	31/12/2014
Ajustes por valoración		
- Entidades valoradas por el método de la participación	29.234	(44.558)
	29.234	(44.558)
Resto		
- Reservas de revalorización	24.547	25.034
- Resto de reservas acumuladas	2.157.342	1.942.656
- Resultado del ejercicio	198.570	167.882
	2.380.459	2.135.572
Total	2.409.693	2.091.014

Los intereses de minoritarios corresponden, principalmente, a empresas del sub-grupo cuya matriz es Corporación Financiera Alba. Durante el ejercicio 2015 Corporación Financiera Alba ha repartido 29.118 miles de euros en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2015 y 29.118 miles de euros en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2014 el cual ha sido percibido por BANCA MARCH en proporción a su porcentaje sobre los derechos económicos

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2014. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH

	Miles de euros		Variación
	2015	2014	
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	251.440	300.045	-16%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	70.446	90.257	-22%
MARGEN DE INTERES	180.994	209.788	-14%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	3.694	4.496	-18%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	62.816	150.379	-58%
Entidades asociadas	62.816	150.379	-58%
COMISIONES PERCIBIDAS	250.155	150.633	66%
COMISIONES PAGADAS	83.148	21.730	283%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	47.939	130.606	-63%
Cartera de negociación	15.088	13.292	14%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	25.307	109.497	-77%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.615	5.327	43%
Otros	(71)	2.490	
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	28.116	22.422	25%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	273.281	194.581	40%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	249.956	177.092	41%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	16.887	15.080	12%
Resto de productos de explotación	6.438	2.409	167%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	284.084	223.234	27%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	269.082	207.567	30%
Variación de existencias	-	-	
Resto de cargas de explotación	15.002	15.667	-4%
MARGEN BRUTO	479.763	617.941	-22%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	221.789	187.440	18%
Gastos de personal	138.723	123.729	12%
Otros gastos generales de administración	83.066	63.711	30%
AMORTIZACIÓN	25.830	19.148	35%
Activo material	17.349	16.185	7%
Otro activo intangible	8.481	2.963	186%
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	33.739	19.275	75%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	55.211	72.652	-24%
Inversiones crediticias	45.642	69.420	-34%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.569	3.232	196%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	143.194	319.426	-55%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	(43.583)	70.413	-162%
Fondo de comercio y otros activos	-	-	
Otros activos	(43.583)	70.413	-162%
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	128.263	97.301	32%
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-	
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(14.800)	(18.417)	-20%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	300.240	327.897	-8%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	845	55.923	-98%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	299.395	271.974	10%
RESULTADO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	10.811	-100%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	299.395	282.785	6%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	100.825	114.903	-12%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A INTERESES MINORITARIOS	198.570	167.882	18%

A continuación, se desglosan los epígrafes más importantes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias respecto de las cuentas anuales consolidadas auditadas de los ejercicios 2015 y 2014:

Intereses y rendimientos asimilados

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengados durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	2	99
Depósitos en entidades de crédito	7.802	17.404
Credito a la clientela	200.537	248.870
Valores representativos de deuda	41.736	31.810
Otros rendimientos	1.363	1.862
Total	251.440	300.045

Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	2.602	6.553
Depósitos de la clientela	76.705	91.948
Débitos representados por valores negociables	5.577	13.462
Rectificación de costes por operaciones de cobertura	(14.487)	(21.758)
Coste imputable a fondos de pensiones	24	24
Otros cargos	25	28
Total	70.446	90.257

La “rectificación de costes por operaciones de cobertura” corresponde básicamente a la compensación por los intereses devengados por las cédulas hipotecarias incluidos en “depósitos a la clientela”.

Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Comisiones de disponibilidad	5.345	5.860
Riesgos contingentes	6.195	5.755
Cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	609	505
Servicio de cobros y pagos	26.731	28.495
Servicio de valores	38.197	12.095
Comercialización y gestión de productos financieros no bancarios	149.666	82.845
Otras comisiones	23.412	15.078
Total	250.155	150.633

Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Comisiones cedidas a terceros	68.977	8.533
Otras comisiones	14.171	13.197
Total	83.148	21.730

La mayor parte de las comisiones cedidas se derivan de transacciones de medios de pago.

Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación

En el epígrafe “Otros productos de explotación”, la actividad bancaria representa -13.333 miles de euros, la actividad de carteras 15.411 miles de euros, la actividad de seguros 271.184 miles de euros, y el resto de actividades 19 miles de euros, que hacen un total de 273.281 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, frente a los 194.581 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (variación del 40,45%).

Por lo que respecta al epígrafe “Otras cargas de explotación”, la actividad bancaria representa 10.872 miles de euros, la actividad de cartera 4.130 miles de euros y la actividad de seguros 269.082 miles de euros, que hacen un total de 284.084 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, frente a los 223.234 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (variación del 27,26%).

El efecto neto entre “Otros productos de explotación” y “Otras cargas de explotación” es de -10.803 miles de euros al cierre del ejercicio 2015.

Los “ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos” provienen del ramo de vida. A 31 de diciembre de 2015 en ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos se incluyen 249.956 miles de euros, frente a los 177.092 miles de euros del ejercicio 2014.

A 31 de diciembre de 2015 en “gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos” se incluyen 269.082 miles de euros, frente a los 207.567 miles de euros del ejercicio 2014. Dicha variación es fruto de una mayor actividad de la rama aseguradora del Grupo durante el ejercicio 2015, destacando el lanzamiento de nuevos productos surgidos al amparo del Real Decreto-ley 9/2015, así como una comercialización activa tanto de productos vinculados a operaciones financieras como los productos libres.

Dotaciones a provisiones

El aumento de las dotaciones a provisiones, netas de recuperaciones, en 14.464 miles de euros, viene explicada por la dotación de 17.713 miles de euros realizada por BANCA MARCH durante el ejercicio 2015 para cubrir la anulación de las cláusulas suelo a partir de la fecha de la sentencia del Tribunal Supremo de fecha de 6 de noviembre de 2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos hipotecarios.

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

A 31 de diciembre de 2015, el resultado de entidades valoradas por el método de la participación (es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales) ascendió a 62.816 miles de euros.

Asimismo, los ingresos por operaciones financieras (procedentes, principalmente, de la actividad de negociación y de la enajenación de valores de la cartera disponible para la venta, así como de la revalorización de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) se situaron en 47.939 miles de euros, mientras que las diferencias de cambio generadas en las operaciones en divisas alcanzaron los 28.116 miles de euros.

Los datos más relevantes relativos a las sociedades valoradas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

EJERCICIO 2015	En miles de euros	
	Sociedad o Subgrupo	Cifra de negocios
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, SA (*)	34.924.662	725.322
Acerinox, SA (*)	4.221.426	42.891
Viscofan, S.A. (*)	740.770	120.022
Clinica Baviera, SA (*)	85.527	4.879
Consulnor, S.A.	11.240	4.266
Ebro Foods, SA (*)	2.461.915	144.846
Indra Sistemas, SA (*)	2.850.404	-641.189
Bolsas y Mercados Españoles, S.A. (*)	335.358	173.463
Euskaltel, S.A.	343.259	7.241

(*) Banca March ejerce la influencia significativa en estas sociedades a través de su participación en Corporación Financiera Alba, SA

El resultado de entidades valoradas por el método de la participación ha experimentado un retroceso con respecto al ejercicio 2014, cuando ascendió a 150.379 miles de euros (58%). Dicha variación es fruto principalmente del resultado negativo cosechado en 2015 por parte de Indra Sistemas, SA (pérdidas aportadas de 12.383 miles de euros en 2014 y de 72.741 miles de euros en 2015).

Resultado de la actividad de explotación

A 31 de diciembre de 2015, el Resultado de la actividad de explotación del Grupo BANCA MARCH es de 143.194 miles de euros.

Pérdidas por deterioro del resto de activos y Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

Durante el ejercicio 2015, se ha contabilizado una reversión de 43.583 miles de euros en concepto de deterioro de la cartera de participaciones. Asimismo el Grupo BANCA MARCH ha vendido un 2,19% de su participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. por importe de 218.922 miles de euros, con beneficio de 98.408 miles de euros. Ambos importes se han registrado en la partida "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta".

Impuestos sobre beneficios

El resultado contable del ejercicio 2015 antes de impuestos ascendió a 300.240 miles de euros, frente a los 327.897 miles de euros el ejercicio 2014.

El impuesto sobre beneficios durante el 2015 fue de 845 miles de euros. La variación en el gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2015 con respecto a 2014 se debe fundamentalmente a las

diferencias permanentes aplicadas por importe de 287.958 miles de euros que se corresponden, principalmente, a la eliminación en la base imponible consolidada del resultado de cartera procedente de Corporación Financiera Alba, y también a la exención de dividendos cobrados por BANCA MARCH y plusvalías por ventas de acciones de Corporación Financiera Alba realizadas por BANCA MARCH.

Se aplica un tipo de impuesto de sociedades (30%) y el epígrafe de deducciones y bonificaciones representa -3.800 miles de euros (en concepto, principalmente, de reinversión, investigación y desarrollo y donaciones).

Estados de flujos de efectivos consolidados de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (1)	464.040	(37.634)
RESULTADO DEL EJERCICIO	299.395	282.785
AJUSTES PARA OBTENER LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Amortización	(212.432)	263.950
Otros ajustes	25.830	19.148
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	(238.262)	244.802
Cartera de negociación	(311.353)	(330.804)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	47.171	140.327
Activos financieros disponibles para la venta	(9.106)	(32.312)
Inversiones crediticias	(455.217)	143.930
Otros activos de explotación	230.782	(461.311)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	(124.983)	(121.438)
Cartera de negociación	736.425	(196.252)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(50.911)	79.439
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Otros pasivos de explotación	673.136	(402.746)
COBROS/PAGOS POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	114.200	127.055
	(47.995)	(57.313)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (2)	247.065	(367.054)
INVERSIONES	196.003	842.377
Activos materiales	165.324	19.696
Activos intangibles	30.679	4.598
Participaciones	-	818.083
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
DESINVERSIONES	443.068	475.323
Activos materiales	26.000	856
Activos intangibles	-	-
Participaciones	252.220	234.938
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	164.848	239.529
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (3)	(418.300)	(56.026)
PAGOS	418.300	256.026
Dividendos	18.300	6.026
Otros pagos relacionados con instrumentos de financiación	400.000	250.000
COBROS	-	200.000
Otros cobros relacionados con instrumentos de financiación	-	200.000
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	292.805	(460.714)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	167.696	628.410
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	460.501	167.696
PROMEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	460.501	167.696
Caja	79.040	83.176
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	381.461	84.520

Requerimientos de capital en base consolidada y composición de los recursos propios computables a 31 de diciembre de 2015 y 2014 (en miles de euros)

	31/12/15		31/12/14	
	Importe	en %	Importe	en %
Instrumentos CET1	1.654.442		1.695.140	
Fondos Propios Contables	1.671.221		1.718.805	
Capital	29.159		29.159	
Resultado	100.825		114.903	
Reservas y otros	1.541.237		1.574.743	
Ajustes por valoración	16.188		(16.294)	
Variación en el perímetro	(10.165)		(12.217)	
Ajuste computabilidad ajust. valoración	9.698		23.146	
Ajustes en el resultado	(32.500)		(18.300)	
Deducciones CET1	(103.499)		(110.159)	
Activos inmateriales	(16.258)		(15.830)	
Inversiones financieras	(73.185)		(85.595)	
Activos fiscales diferidos	(14.056)		(8.734)	
Ajustes por disposiciones transitorias	4.173		(20.405)	
CET1	1.555.116	18,6%	1.564.576	19,2%
Instrumentos AT1	-		-	
Deducciones AT1	-		-	
TIER 1	1.555.116		1.564.576	
Instrumentos T2	55.000		40.000	
Financiaciones subordinadas	-		-	
Otros	55.000		40.000	
Deducciones T2	-		-	
TIER 2	55.000		40.000	
CAPITAL TOTAL	1.610.116	19,2%	1.604.576	19,7%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	669.702		652.251	
Riesgo de crédito	608.509		616.875	
Riesgo de mercado	3.637		4.975	
Riesgo operacional	53.921		24.606	
Riesgo de mercado	3.635		5.795	

La ratio de capital principal, a diciembre de 2014, se ha calculado según lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero y el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. A diciembre de 2015, se ha calculado según lo dispuesto en la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y de empresas de servicios de inversión, que entró en vigor el 20 de junio de 2015. La ratio de solvencia (capital) está calculado con calendario "phase in".

Las exigencias de requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y de mercado se han calculado de acuerdo con el método estándar, en virtud del cual el banco asigna una ponderación de riesgos a cada uno de sus activos y operaciones fuera de balance y genera un total de activos

ponderados por riesgo. En cuanto al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico, conforme al cual el cálculo se realiza multiplicando un factor $\alpha = 15\%$ por promedio de los tres últimos años de los ingresos netos anuales de la entidad.

11.2. Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2015 y 2014, individuales y consolidados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual:

11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica:

Las Cuentas Anuales de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014 y las Cuentas Anuales consolidadas de BANCA MARCH y las sociedades de su grupo correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014 han sido auditadas, con informes favorables, sin salvedades.

La Cuentas Anuales de los ejercicios 2015 y 2014 correspondientes al subgrupo Corporación Financiera Alba han sido auditados por la firma de auditoría externa Ernst & Young, S.L., con informes favorables, y sin salvedades.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada:

No hay otra información de este documento que haya sido auditada.

11.3.3. Fuente de los datos financieros:

Las fuentes de los datos financieros son las Cuentas Anuales consolidadas, el Informe de Gestión Consolidado, el Informe de Auditoría, todos ellos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, la elaboración propia y otra información pública.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera más reciente es la correspondiente a 30 de septiembre de 2016. Esta información financiera no ha sido auditada.

La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2015, por lo que no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presentan los balances consolidados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, y la cuenta de resultados consolidados de BANCA MARCH correspondientes a 30 de septiembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, que han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (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, teniendo en cuenta las Circulares 4/2004 y 6/2008 de Banco de España.

Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados (31 de diciembre de 2015)

Balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2016 del Grupo BANCA MARCH (las cuentas intermedias no han sido auditadas).

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO

	<i>miles de euros</i>			
	30/09/2016	31/12/2015	Variación	
ACTIVO				
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	937.642	460.501	477.141	103,6%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	121.347	142.943	(21.596)	-15,1%
Valores representativos de deuda	258	5.078	(4.820)	-94,9%
Otros instrumentos de capital	930	899	31	3,4%
Derivados de negociación	120.159	136.966	(16.807)	-12,3%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG	313.531	293.550	19.981	6,8%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.653.427	2.215.060	438.367	19,8%
Valores representativos de deuda	172.311	2.028.660	(1.856.349)	-91,5%
Otros instrumentos de capital	2.481.116	186.400	2.294.716	1231,1%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	54.598	87.540	(32.942)	-37,6%
INVERSIONES CREDITICIAS	8.438.090	9.155.128	(717.038)	-7,8%
Depósitos en entidades de crédito	1.535.716	1.719.764	(184.048)	-10,7%
Crédito a la clientela	6.902.374	7.435.364	(532.990)	-7,2%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	13.624	0	13.624	
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	298.262	250.527	47.735	19,1%
DERIVADOS DE COBERTURA	161.334	178.418	(17.084)	-9,6%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	198.287	226.581	(28.294)	-12,5%
PARTICIPACIONES	2.487.659	2.276.001	211.658	9,3%
Entidades asociadas	2.487.659	2.276.001	211.658	9,3%
ACTIOS POR REASEGURO	620	563	57	10,1%
ACTIVO MATERIAL	449.317	450.675	(1.358)	-0,3%
Inmovilizado material	449.317	445.030	4.287	1,0%
De uso propio	170.543	174.012	(3.469)	-2,0%
Cedido en arrendamiento operativo	278.774	271.018	7.756	2,9%
Inversiones inmobiliarias	0	5.645	(5.645)	-100,0%
ACTIVO INTANGIBLE	31.900	29.749	2.151	7,2%
Fondo de comercio	12.213	13.227	(1.014)	-7,7%
Otro activo intangible	19.687	16.522	3.165	19,2%
ACTIVOS FISCALES	281.642	365.989	(84.347)	-23,0%
Corrientes	95.787	191.545	(95.758)	-50,0%
Diferidos	185.855	174.444	11.411	6,5%
RESTO DE ACTIVOS	63.242	51.869	11.373	21,9%
TOTAL ACTIVO	16.436.300	16.097.554	338.746	2,1%

	30/09/2016	31/12/2015	Variación	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	126.010	143.845	(17.835)	-12,4%
Derivados de negociación	126.010	143.845	(17.835)	-12,4%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG	0	0	0	0,0%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.444.129	10.507.653	(63.524)	-0,6%
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	-
Depósitos de entidades de crédito	452.947	493.166	(40.219)	-8,2%
Depósitos de la clientela	9.335.016	9.343.541	(8.525)	-0,1%
Débitos representados por valores negociables	145.307	151.375	(6.068)	-4,0%
Otros pasivos financieros	510.859	519.571	(8.712)	-1,7%
DERIVADOS DE COBERTURA	30.964	25.365	5.599	22,1%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO	1.313.571	1.128.098	185.473	16,4%
PROVISIONES	96.569	85.293	11.276	13,2%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	16.308	14.713	1.595	10,8%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	31.446	26.485	4.961	18,7%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.440	4.576	(136)	-3,0%
Otras provisiones	44.375	39.519	4.856	12,3%
PASIVOS FISCALES	67.853	62.884	4.969	7,9%
Corrientes	9.259	12.666	(3.407)	-26,9%
Diferidos	58.594	50.218	8.376	16,7%
OTROS PASIVOS	65.507	47.314	18.193	38,5%
TOTAL PASIVO	12.144.603	12.000.452	144.151	1,2%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.657.705	1.671.221	(13.516)	-0,8%
Capital emitido	29.159	29.159	0	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	0	0,0%
Reservas acumuladas	1.469.497	1.411.502	57.995	4,1%
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	76.264	126.931	(50.667)	-39,9%
Resultado atribuido al Grupo	79.981	100.825	(20.844)	-20,7%
Dividendos y retribuciones	0	0	0	0,0%
AJUSTES POR VALORACIÓN	13.533	16.188	(2.655)	0,0%
Activos financieros disponibles para la venta	23.445	9.329	14.116	0,0%
Coberturas de flujos de efectivo	(8.139)	(1.941)	(6.198)	0,0%
Diferencias de cambio	(310)	(62)	(248)	0,0%
Entidades valoradas por el método de la participación	(1.569)	8.756	(10.325)	0,0%
Resto de ajustes de valoración	106	106	0	0,0%
INTERESES MINORITARIOS	2.620.459	2.409.693	210.766	0,0%
Ajustes por valoración	(5.709)	29.234	(34.943)	0,0%
Resto de ajustes de valoración	2.626.168	2.380.459	245.709	0,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.291.697	4.097.102	194.595	0,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.436.300	16.097.554	(461.794)	-3,9%

Hasta el 30 de septiembre de 2016, el Grupo BANCA MARCH ha continuado el trasvase de recursos de saldos de depósitos en entidades de crédito a saldos mantenidos en caja y bancos centrales, lo que justifica la evolución experimentada por dichas partidas.

Por otro lado, el saldo neto de crédito a la clientela ha experimentado una reducción de 196.461 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2015, en línea con el desapalancamiento del sector financiero.

Por su parte, la cartera de negociación tanto de activo y pasivo ha experimentado un notable incremento en 2016, fruto tanto de la evolución de la curva de tipos de interés como de una mayor operativa de gestión del riesgo de mercado llevada a cabo por BANCA MARCH asociada a la cobertura de las posiciones de derivados de negociación contratados con clientes mediante la contratación de derivados simétricos en mercado, estableciendo coberturas naturales y reduciendo el riesgo asociado a estos productos.

En cuanto a los recursos de clientes con respecto al cierre del ejercicio 2015, destaca tanto un incremento sostenido de los recursos fuera de balance del banco como un trasvase de recursos de balance.

Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados (31 de diciembre de 2015)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de septiembre de 2016 del Grupo BANCA MARCH (las cuentas intermedias no han sido auditadas)

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO BANCA MARCH	<i>miles de euros</i>			
	30/09/2016	30/09/2016	Variación	
MARGEN DE INTERESES	125.195	148.997	(23.802)	-16,0%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.994	2.600	1.394	53,6%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	130.201	41.250	88.951	215,6%
Comisiones percibidas (neto)	114.506	119.315	(4.809)	-4,0%
Resultados de operaciones financieras (neto)	57.926	32.201	25.725	79,9%
Diferencias de cambio (neto)	21.571	23.109	(1.538)	-6,7%
Otros productos de explotación	377.629	170.773	206.856	121,1%
Otras cargas de explotación	(391.423)	(185.683)	(205.740)	110,8%
MARGEN BRUTO	439.599	352.562	87.037	24,7%
Gastos de administración	(168.385)	(165.008)	(3.377)	2,0%
Amortización	(20.452)	(19.195)	(1.257)	6,5%
Dotaciones a provisiones	(16.342)	(9.107)	(7.235)	79,4%
Deterioro de activos financieros	(23.323)	(42.602)	19.279	-45,3%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	211.097	116.650	94.447	81,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	29.809	48.159	(18.350)	0,0%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	22.163	121.886	(99.723)	-81,8%
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(5.067)	(10.068)	5.001	-49,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	258.002	276.627	(18.625)	-6,7%
Impuesto sobre beneficios	(10.377)	(15.238)	4.861	-31,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	247.625	261.389	(13.764)	-5,3%
Resultado de operaciones interrumpidas	0	0	0	0,0%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	247.625	261.389	(13.764)	-5,3%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	167.644	160.674	6.970	4,3%
Resultado atribuido a la entidad dominante	79.981	100.715	(20.734)	-20,6%

El resultado neto atribuido al Grupo BANCA MARCH a 30 de septiembre de 2016 ascendió a 79,98 millones de euros, un 20,6% inferior al correspondiente al mismo período del año anterior. Esta variación se explica, fundamentalmente, por las menores plusvalías obtenidas por la enajenación de participaciones de Corporación Financiera Alba, lo que minoró su aportación a los resultados consolidados. Adicionalmente, también destaca la disminución del margen de intereses (-16,0%), motivado por el entorno de tipos de interés en mínimos

Por otro lado, durante el ejercicio 2016 se produce una recuperación del resultado aportado por la cartera de participadas, debido principalmente a los resultados generados por Indra Sistemas, SA. En relación a los resultados de operaciones financieras, el incremento que se produce en 2016 es causa

de la revalorización de las inversiones procedentes de la actividad de capital riesgo de Grupo BANCA MARCH (resultado de 33.750 miles de euros a 30 de septiembre de 2016 y 5.950 miles de euros a 30 de septiembre de 2015).

Finalmente, en línea con la tendencia ya experimentada en el ejercicio anterior, en 2016 prosigue un crecimiento de la actividad aseguradora (impulso de los productos de March Vida como alternativa de inversión para los clientes del Grupo BANCA MARCH).

11.5.1. Declaración de que la información financiera intermedia no ha sido auditada:

Los estados financieros intermedios no han sido auditados.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje:

No ha existido ningún procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido lugar en el último año efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del Grupo BANCA MARCH.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor:

No ha habido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo BANCA MARCH desde la última información financiera intermedia pública.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

La Entidad no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor para cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

El presente Documento de Registro no incluye informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos, ni declaraciones de interés.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

El firmante de este Documento de Registro declara que están a disposición de toda aquella persona interesada, en el domicilio social de la Entidad, los siguientes documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro:

- a) Estatutos vigentes y escritura de constitución de la Entidad.
- b) Las Cuentas Anuales auditadas, individuales y consolidadas, de los ejercicios 2015 y 2014. Las cuentas anuales de 2015 se encuentran depositadas en la CNMV, aunque no publicadas en su web, pero sí se encuentran disponibles en la web de BANCA MARCH, S.A. (<http://www.bancamarch.es/es/nosotros/gobierno-corporativo/documentacion-corporativa/>), así como en el domicilio social de la Entidad).
- c) Informes de gobierno corporativo correspondientes a los ejercicios de 2015 y 2014. Los informes están, además, disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

Adicionalmente, la información financiera histórica puede consultarse en la página web de la Entidad (www.bancamarch.es) y en el Banco de España.

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales auditadas de los ejercicios 2015 y 2014.

15. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)

Cumpliendo con las directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) contenidas en el informe de ESMA (“European Securities and Markets Authority”) de fecha 5 de octubre de 2015, y que han entrado en vigor el 3 de julio de 2016, se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las directrices del *European Securities and Markets Authority* o de forma abreviada, ESMA (Guidelines on Alternative Performance Measures). Esta información no está auditada.

El Grupo BANCA MARCH utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores reflejados en el presente Documento de Registro que permiten medir la calidad de su cartera crediticia, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los del sector.

- Ratio de morosidad de crédito a la clientela: Crédito a la clientela dudoso / Total saldo bruto de crédito a la clientela.

- Ratio de morosidad hipotecaria: Créditos hipotecarios dudosos / Total créditos hipotecarios.
- Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela: Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela / Crédito a la clientela dudosos.

Los indicadores de morosidad permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que se encuentra cubierta de insolvencias.

Pueden verse los indicadores en el capítulo I.-g)

Además, el Grupo BANCA MARCH presenta las variaciones reales producidas en la cuenta de resultados entendiendo que estas últimas facilitan el análisis puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios.

Conciliación de APMs (datos en miles de euros, excepto porcentajes):

	31/12/2014	31/12/2015	30/09/2016
Ratio de morosidad de crédito a la clientela (A/B)	4,23%	3,81%	3,72%
Crédito a la clientela dudoso (A)	299.348	291.895	264.017
Total saldo bruto de crédito a la clientela (B)	7.080.091	7.664.305	7.089.562
Ratio de morosidad hipotecaria (C/D)	4,27%	4,89%	4,60%
Créditos hipotecarios dudosos (C)	168.682	175.560	152.657
Total créditos hipotecarios (D)	3.947.112	3.587.472	3.321.426
Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela (E/F)	83,12%	80,39%	83,51%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela (E)	248.812	234.651	220.474
Crédito a la clientela dudosos (F)	299.348	291.895	264.017

Se hace constar que los datos que se relejan en la tabla anterior se calculan a nivel consolidado.

BANCA MARCH, S.A.

D. Iñigo Damborenea Agorria
Vicesecretario del Consejo
BANCA MARCH S.A.