

0L9086493

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

Entorno económico y financiero

Paulatinamente, el crecimiento económico mundial va recuperando dinamismo, en un entorno de fragilidad como consecuencia del aumento de la tensión geopolítica. En la Eurozona, el producto interior bruto aumentó un 0,9 por 100 interanual en el primer trimestre del año, con un comportamiento desigual.

Este modesto crecimiento y una inflación en niveles muy reducidos favorecieron la adopción por el Banco Central Europeo de un conjunto de medidas de política monetaria a principios de junio, entre las que destacan: la reducción del tipo de interés de las operaciones principales de financiación hasta el 0,15 por 100, la extensión del procedimiento de adjudicación plena de liquidez a tipo fijo y una serie de actuaciones con el objetivo de potenciar el crédito. Unas condiciones de liquidez favorables que apoyaron una mejoría en los mercados financieros, con ganancias bursátiles y descensos en la prima de riesgo de la deuda pública.

En este contexto, la economía española continúa su mejora gradual desde mediados de 2013. El aumento de competitividad frente al exterior, que ha impulsado la demanda externa en los últimos años, se ha visto reforzado en 2014, con un incremento de la demanda interna, especialmente del consumo privado y la inversión en bienes de equipo.

Una recuperación que se va trasladando paulatinamente al mercado de trabajo: el número de ocupados ha aumentado en 218.000 personas desde el pasado diciembre y el de parados se sitúa en el nivel más bajo desde finales de 2011, de forma que la tasa de paro se ha reducido en 1,3 puntos porcentuales en el semestre, hasta el 24,5 por 100.

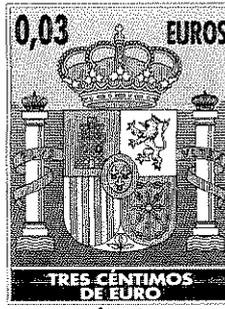
En lo referente al sector bancario, se ha realizado un importante esfuerzo de saneamiento, recapitalización y reestructuración, tal y como han reconocido el Fondo Monetario Internacional, el Banco Central Europeo y la Comisión Europea en su informe final sobre el programa de asistencia financiera a España de enero de 2014. Un sector que continúa adaptándose a profundos cambios regulatorios.

Así, en enero entró en vigor la normativa de capital (Basilea III) que, entre otros, modifica la definición de capital, incluyendo nuevas deducciones al mismo, añade nuevos requerimientos y eleva los mínimos, y exige excesos de capital adicionales (buffers de capital).

Igualmente, desde los primeros meses del año se está llevando a cabo el proceso de evaluación global del Banco Central Europeo (*Comprehensive Assessment*), como paso previo al inicio de su responsabilidad como supervisor único el próximo noviembre. Éste, comprende, entre otros, un análisis de la calidad de los activos (*Asset Quality Review*) y una prueba de resistencia (*Stress tests*), cuya publicación está prevista el próximo mes de octubre.

Evolución de los negocios

Tal y como se pone de manifiesto en la Nota 1 a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2014, como consecuencia de la entrada en vigor del Reglamento UE 575/2013 y de la Ley 26/2013 que obliga a las Cajas de Ahorros a su transformación en fundaciones y, por tanto, a dejar de ser entidades de crédito, se considera que no se dan las circunstancias necesarias para la subsistencia de los compromisos de solvencia y liquidez que son consustanciales para la existencia de un Sistema Institucional de Protección y de un grupo consolidable de entidades de crédito del que formen parte las Cajas.



0L9086494

CLASE 8.ª

En este sentido, adicionalmente, una de las cajas de ahorros fundadoras ya se había transformado en fundación en el ejercicio 2013, dos más han hecho los trámites pertinentes y la restante tiene de plazo para su conversión hasta 31 de diciembre de 2014.

A continuación, se describen determinadas medidas puestas en marcha y relacionadas con el Plan de Reestructuración:

- El Banco ha continuado con su política de externalización de servicios no estratégicos, destacando los acuerdos alcanzados con determinados proveedores de servicios administrativos, recobro, logística y archivo.
- En relación a la desinversión en activos, cabe mencionar, entre otras las siguientes operaciones: venta del 100 por 100 del capital social de la sociedad del Grupo Inmare División Inmobiliaria, S.A. Unipersonal, junto con la cesión y subcontratación de sus contratos de gestión de activos y préstamos inmobiliarios, a Aktua Soluciones Financieras Holdings, S.L.; la venta de la participación del 4,85 por 100 en Deoleo, S.A.; y las ventas de valores de renta fija incluidos en la cartera de disponible para la venta y de una cartera de préstamos.
- Como parte de la normalización de su actuación en los mercados financieros, el pasado enero el Banco completó la primera emisión de cédulas hipotecarias realizada por una entidad española con participación pública tras la reestructuración, por un importe total de 500 millones de euros a un plazo de 5 años. La emisión registró una demanda que triplicó la oferta, con un significativo respaldo de los mercados internacionales, habiéndose asignado un 63 por 100 de la emisión a inversores extranjeros.
- Por último, durante 2013 y de conformidad con el Plan de Reestructuración, se confeccionó un plan para la salida a Bolsa del Grupo que tiene como plazo máximo de ejecución diciembre de 2017. En este sentido, y como es habitual en este tipo de operaciones, se está realizando un análisis del mercado para comprobar la potencial demanda, con especial atención a los inversores orientados a estrategias de largo plazo que conformen un núcleo estable de accionistas, de forma que se prevé que la salida a Bolsa tenga lugar antes del final de 2015.

Evolución de las principales magnitudes de balance

Como consecuencia, entre otras, de las acciones mencionadas, a 30 de junio de 2014, el activo total gestionado por el Grupo alcanzaba la cifra de 46.465.419 miles de euros, lo que supone una reducción del 2,2 por 100 respecto a diciembre de 2013.

Con relación a la evolución de las principales magnitudes del activo del balance de situación consolidado resumido, las Inversiones crediticias se situaban en 34.107.282 miles de euros, un 4,3 por 100 menos, como consecuencia de la reducción de las partidas de Crédito a la clientela y de Valores representativos de deuda.

Las Inversiones crediticias suponían el 73,4 por 100 del total de activos, siendo la partida más significativa de este epígrafe el Crédito a la clientela que ascendía a 24.999.563 miles de euros, un 4,6 por 100 inferior al registrado el pasado diciembre. Se incluyen en esta partida 3.635.877 miles de euros correspondientes a préstamos deteriorados que situaban el ratio de morosidad del Crédito a la clientela en el 13,82 por 100.

Del resto de partidas del capítulo Inversiones crediticias, destaca el incremento del 47,7 por 100 de los depósitos en entidades de crédito y la reducción de la partida de Valores representativos de deuda, en un 8 por 100. Esta cartera incluye los bonos emitidos por fondos de titulización a los que el Banco ha aportado cédulas emitidas en los últimos ejercicios, así como los bonos emitidos por SAREB.

El capítulo Activos financieros disponibles para la venta presenta un saldo de 2.256.310 miles de euros y una reducción del 38,1 por 100, como consecuencia, fundamentalmente, de las operaciones realizadas, en su mayoría, de Deuda Pública española.



0L9086495

CLASE 8.ª

Por su parte, la Cartera de inversión a vencimiento se sitúa en 4.727.012 miles de euros, aumentando un 66,4 por 100 por las adquisiciones de deuda pública por un importe nominal aproximado de 1.830 millones de euros.

Las Participaciones presentan un saldo de 154.329 miles de euros, lo que supone una reducción de un 12,2 por 100, como resultado, principalmente, del traspaso a Activos no corrientes en venta de una serie de participaciones en negocios conjuntos y en entidades asociadas que está previsto enajenar en un plazo máximo de un año. Así, dicho epígrafe aumentó un 25,8 por 100 hasta alcanzar los 618.604 miles de euros.

Por último, en el activo destaca la reducción del epígrafe de Activo material en todos sus componentes (de uso propio, inversiones inmobiliarias y cedidos en arrendamiento operativo), de forma que su saldo se sitúa en 1.103.662 miles de euros, un 7,2 por 100 inferior al de 2013.

Por su parte, el Pasivo del balance consolidado alcanzaba la cifra de 44.293.816 miles de euros, con un descenso del 2,5 por 100, como consecuencia principalmente de la reducción en 1.188.343 miles de euros de los Pasivos financieros a coste amortizado (que representan más del 97 por 100 del total pasivo), hasta situarse en 43.273.555 miles de euros.

Entre las partidas que componen los Pasivos financieros a coste amortizado destacan por su volumen los Depósitos de la clientela (33.404.457 miles de euros). Otras partidas incluidas en este epígrafe son los Débitos representados por valores negociables (1.612.519 miles de euros) y los Depósitos de entidades de crédito (2.506.960 miles de euros). Los Depósitos de bancos centrales –que incluyen el importe correspondiente a las subastas a tres años realizadas por el Banco Central Europeo– se han reducido en 499.950 miles de euros a lo largo del primer semestre de 2014.

El epígrafe de Depósitos de entidades de crédito presenta una disminución del 24,4 por 100, mientras que el epígrafe de Débitos representados por valores negociables aumenta un 42,8 por 100, principalmente, por la mencionada emisión de cédulas hipotecarias realizada el pasado mes de enero.

El Patrimonio neto se incrementa un 4,4 por 100, hasta los 2.171.603 miles de euros, como consecuencia de, entre otros, una mejora de los ajustes por valoración de la cartera de disponibles para la venta por un importe de 65.130 miles de euros.

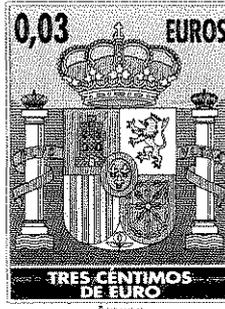
Dentro del epígrafe Fondos Propios, cabe destacar la compensación de las pérdidas del ejercicio 2012 por importe de 2.430.319 miles de euros, con cargo a la prima de emisión resultante de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2013, según acuerdo llevado a cabo en la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de junio de 2014.

El número de acciones en autocartera en poder del Banco y de sus filiales asciende a 1.678.894 acciones, con un valor contable y un valor nominal de 2.044 y 1.679 miles euros, respectivamente, representativas de un 0,10 por 100 del capital social.

Evolución de las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias

Con relación a la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida, el Grupo obtuvo un margen de intereses de 290.833 miles de euros, un 18,8 por 100 inferior al mismo período del año anterior. Dicha disminución viene motivada, fundamentalmente, por los traspasos realizados a SAREB y a Banco de Sabadell en el primer semestre de 2013. El mismo efecto se produce en las comisiones netas que se reducen hasta los 107.846 miles de euros.

El resultado de operaciones financieras se sitúa en 169.168 miles de euros, un 35,3 por 100 inferior al acumulado en el primer semestre de 2013 dado que en dicho período recogía los resultados derivados de la gestión de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada. Durante el primer semestre de 2014 las operaciones realizadas de valores representativos de deuda han proporcionado un resultado superior a los 125 millones de euros.



0L9086496

CLASE 8.^a

A pesar de los mencionados traspasos a SAREB y Banco Sabadell, el resultado de la actividad de la explotación es superior en un 273,4 por 100 al del primer semestre de 2013, debido, fundamentalmente, a la disminución de los gastos de explotación (un 33 por 100) y de las pérdidas por deterioro de activos financieros que han pasado de 443.569 a 313.864 miles de euros. El ajuste en los gastos de explotación genera una mejora de la eficiencia operativa de 6,7 puntos porcentuales desde junio de 2013, hasta situarse en el 34,1 por 100 a 30 de junio de 2014.

Las ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta, aumentan un 87,9 por 100, fundamentalmente, por los resultados obtenidos por las operaciones realizadas con la empresa Aktua Soluciones Financieras, S.L.

Por su parte, las pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas se reducen un 4,9 por 100. En consecuencia el resultado atribuido a la entidad dominante asciende a 41.352 miles de euros, 35.543 miles de euros más que el acumulado en el mismo periodo del año anterior, con un Common Equity Tier 1 (CET1) del 10,03 por 100. El efecto de la inclusión de las Cajas en el grupo consolidable de entidades de crédito, a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, no tendría un efecto significativo.

Fruto de esta evolución, la agencia Fitch Ratings reafirmó el 23 de junio de 2014 la calificación a largo plazo del Banco en BB+, a la vez que elevó la calificación de viabilidad (*Viability Rating*) a bb- desde b+.

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

Control y gestión de riesgos. Principales riesgos del negocio

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

Una estructura que se ve reforzada con la Comisión de Riesgo Global, dependiente del Consejo de Administración, y las Áreas de Control Global del Riesgo y Control Interno, independientes de otras unidades operativas o de negocio.

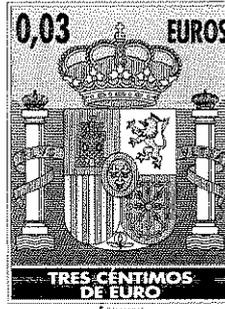
Adicionalmente, se ha creado el Grupo de Gestión de Capital. Un equipo de trabajo pluridisciplinar, formado por los principales responsables de las áreas implicadas, con el carácter de grupo de coordinación.

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

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

El Banco cuenta con un Manual de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración, revisado al menos con periodicidad anual, donde se recogen las políticas y principios de gestión del riesgo de crédito y que es de obligado cumplimiento para toda la organización.

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



0L9086497

CLASE 8.ª

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

Con el objetivo de profundizar en su gestión del capital, el Grupo cuenta con un modelo, mediante la utilización de una herramienta informática de gestión que, a partir de diferentes escenarios macroeconómicos, genera la estimación de pérdida esperada por riesgo de crédito, sobre la base de: i) la exposición (exposure at default –EAD– el importe del riesgo en el momento de impago) ii) la severidad (loss given default –LGD– estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago) y iii) la probabilidad de incumplimiento (probability of default –PD– probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago). Este modelo interno se utiliza en la evaluación de los efectos ante determinados eventos de pérdida en la planificación financiera del Grupo.

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

La exposición total al riesgo de crédito del Grupo a 30 de junio de 2014, se indica en la Nota 33 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

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

Este "colchón" de activos, junto con la capacidad de emisión de cédulas, han constituido los principales instrumentos de estabilidad en la gestión de la liquidez del Grupo en este período de dificultades, suficiente para cubrir el riesgo de liquidez. En la Nota 34 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento.

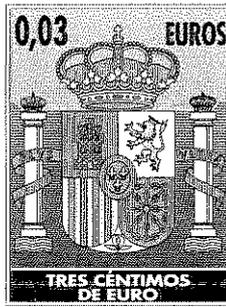
Con relación al riesgo de mercado, el Grupo no ha tenido exposición significativa al riesgo de precio de los instrumentos de capital ni al riesgo de tipo de cambio como se indica en la Nota 35 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

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

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

Recursos humanos y órganos de gobierno

Los recursos humanos del Grupo, junto con sus clientes, representan el pilar fundamental de su desarrollo. En el marco del proceso de reestructuración contemplado en el Plan de Reestructuración y Recapitalización, la Dirección del Banco y los representantes de los trabajadores alcanzaron un acuerdo que recoge medidas temporales y definitivas que modifican condiciones laborales, extendiéndose las primeras hasta 2017.



OL9086498

CLASE 8.ª

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

De esta forma, a 30 de junio de 2014, el Banco ha situado su plantilla en 4.456 puestos de trabajo equivalentes, mediante los correspondientes acuerdos con los sindicatos (a lo que ha contribuido notablemente la operación de traspaso a Banco Sabadell de 462 oficinas y 2.019 empleados realizada en 2013) y su red de oficinas en 818, lo que supone un descenso superior al 50 por 100 desde diciembre de 2010.

La Nota 26 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos detalla determinados aspectos relacionados con el epígrafe Gastos de administración – Gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida a 30 de junio de 2014 y 2013.

Los órganos de gobierno del Banco son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración.

La Junta General de Accionistas tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal y estatutariamente. De conformidad con los Estatutos sociales, los acuerdos se adoptarán por la mayoría ordinaria de votos de los accionistas presentes y representados, a excepción de aquellos supuestos para los que la Ley establezca una mayoría cualificada.

El Consejo de Administración tiene encomendadas las funciones de administración, representación y gestión financiera del Banco. Los acuerdos del Consejo de Administración se adoptan por mayoría absoluta de los consejeros presentes o representados en la reunión, a excepción de aquellos supuestos para los que la Ley establezca una mayoría cualificada.

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

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

Durante el primer semestre de 2014 no se han producido modificaciones en el seno del Consejo de Administración ni en sus comisiones delegadas.

De esta forma, el Consejo de Administración del Banco a fecha 30 de junio de 2014 estaba compuesto por: Don Carlos Egea Krauel, Don Joaquín Cánovas Páez, Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), representado por Don Tomás González Peña, Doña Isabel Aguilera Navarro, Doña Leticia Iglesias Herráiz, Don Antonio Jara Andréu, Don José Manuel Jódar Martínez, Don Manuel Jesús Lagares Calvo, Don Álvaro Middelmann Blome, Don Juan Riusech Roig y Don Albert Vancells i Noguera.

Estrategias y perspectivas

Una vez asegurado el cumplimiento de los principales compromisos contraídos en el Plan de Reestructuración y Recapitalización aprobado por la Comisión Europea, BMN inicia una nueva etapa con el objetivo consolidarse como un grupo bancario de referencia en Levante, Andalucía Oriental y Baleares, en el negocio de particulares pymes y autónomos.



OL9086499

CLASE 8.ª

Para ello, centrará sus esfuerzos en desarrollar intensamente su capacidad comercial y profundizar en la gestión de los riesgos para, en definitiva, aumentar el beneficio y maximizar su valor. En ese sentido, la reestructuración y saneamiento realizados sitúan a la Entidad en una excelente posición de partida para reafirmar su posición en el Arco Mediterráneo, teniendo como objetivo el ser un banco valorado por sus clientes, atractivo para sus empleados, rentable para sus accionistas y comprometido con los territorios donde opera.

Este proceso se estructura, actualmente, a través de cuatro líneas estratégicas: la gestión integral del riesgo, el foco en la rentabilidad y la eficiencia comercial, la diferenciación y la devolución de las ayudas públicas.

La primera de ellas, la gestión integral del riesgo, intenta dar respuesta a uno de los principales retos de las entidades de crédito en un entorno de crecimiento económico moderado y elevadas tasas de desempleo. Las actuaciones previstas en este ámbito pasan por la aplicación de análisis muy exhaustivos en la etapa de concesión de créditos, un seguimiento continuo de los principales clientes y una política estricta de recuperación.

Con relación a la rentabilidad y eficiencia comercial, el Banco va a continuar el proceso de contención de gastos de explotación y enfocar su actividad, en mayor medida, en el crecimiento de la inversión crediticia solvente y rentable, sobre todo la referida al segmento de pymes. Para ello, pondrá en valor el hecho de haber mantenido la confianza de la mayor parte de sus clientes, apoyada en una actuación basada en la cercanía, el trato personalizado y la profesionalidad.

Una actuación que se complementa con el fortalecimiento de una nueva identidad corporativa que pretende transmitir, junto con los valores anteriores, la solidez, el compromiso regional y la responsabilidad social que caracterizan a la Entidad.

Por último, como se ha mencionado, durante 2013 y como parte del Plan, se confeccionó un plan para la salida a Bolsa del Grupo que tiene como plazo máximo de ejecución diciembre de 2017 y cuyo fin es la devolución de las ayudas públicas con anterioridad a dicha fecha. En este sentido, y como es habitual en este tipo de operaciones, se está realizando un análisis del mercado para comprobar la potencial demanda, con especial atención a los inversores orientados a estrategias de largo plazo que conformen un núcleo estable de accionistas, de forma que se prevé que la salida a Bolsa tenga lugar antes del final de 2015.

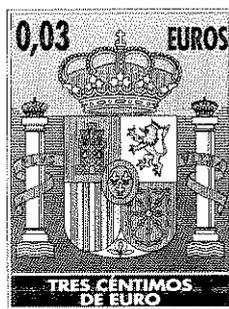
Evolución previsible y hechos posteriores

Durante el segundo semestre de 2014 las principales estrategias del Grupo consistirán en continuar dando cumplimiento al Plan de Reestructuración y Recapitalización y en adecuar los sistemas y recursos de la Entidad a la inminente entrada en funcionamiento del mecanismo único de supervisión.

La intensificación de la gestión comercial, el estrecho control del riesgo de crédito, la menor apelación a los mercados mayoristas, la mejora de la capitalización, el reforzamiento del control interno y la contención de costes serán la base de su actuación futura.

Para ello, sus principales pilares serán el esfuerzo y el compromiso de todos sus empleados y el estrechamiento de las relaciones con sus clientes, fortaleciendo la base de negocio minorista, fundamentalmente, pequeñas y medianas empresas y particulares.

En relación a los hechos posteriores acaecidos después del 30 de junio de 2014, hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, se han realizado determinadas subsanaciones a la escritura de compraventa de activos de SAREB mencionadas en la Nota 1.4 de los estados financieros intermedios consolidados resumidos, que han supuesto que el Grupo recupere activos transferidos por un importe total de 1.126 miles de euros, que se liquidarán antes de 31 de diciembre de 2014 mediante la entrega de bonos SAREB, junto con los cupones liquidados hasta la fecha de cada subsanación. Tras las subsanaciones realizadas, el total de activos transferidos a SAREB ascendió a 5.792.470 miles de euros.



0L9086500

CLASE 8.^a

Con fecha 2 de julio han quedado elevados a público dos contratos de prestación de servicios de gestión de recobro de un determinado volumen de préstamos con garantía hipotecaria, con Aktua Soluciones Financieras Holdings, S.L. Asimismo, el 10 de julio ha sido elevado a público el "contrato de extensión limitada de un contrato de administración y gestión de prestación de servicios de migración y de servicios de back office" de esa misma fecha entre SAREB y BMN, que tiene como objeto extender limitadamente el servicio de administración y gestión de activos a SAREB, dar una nueva redacción al servicio de migración asociado al citado contrato, así como prestar los servicios de back office durante un periodo inicial de cinco años.

Otros hechos posteriores

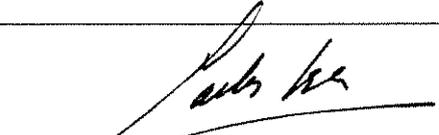
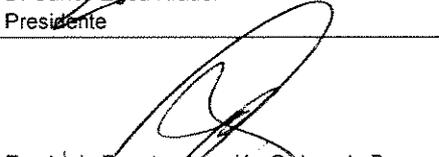
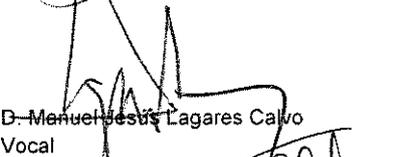
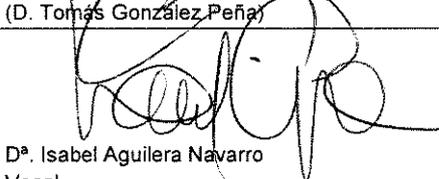
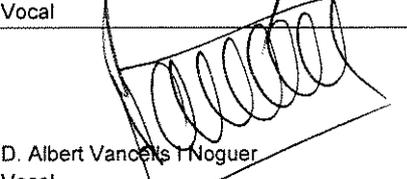
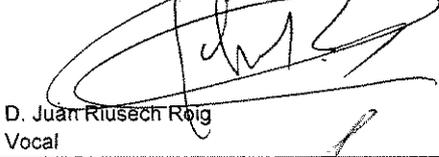
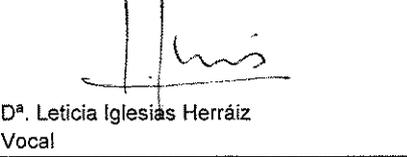
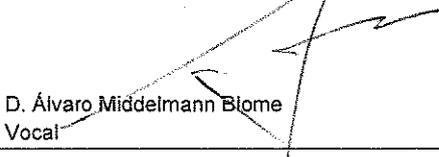
Desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos del semestre, no se han producido otros hechos posteriores de relevancia adicionales a los incluidos en este Informe de gestión intermedio o en otras Notas explicativas.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

Reunidos los Administradores de Banco Mare Nostrum, S.A., en Madrid, a 31 de julio de 2014, en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados resumidos de Banco Mare Nostrum, S.A., y sociedades dependientes que forman el Grupo BMN, a 30 de junio de 2014, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados, a efectos de identificación, por la Secretaria del Consejo de Administración.

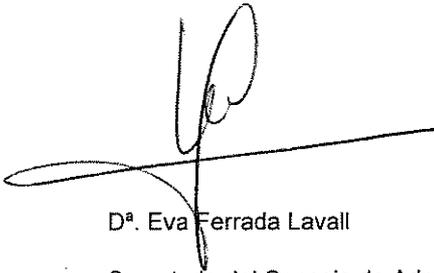
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD: Los miembros del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., abajo firmantes, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, elaborados conforme a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y el Informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco Mare Nostrum, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 31 de julio de 2014

 D. Carlos Egea Krauel Presidente	 D. Joaquín Cánovas Páez Consejero Delegado
 Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (D. Tomás González Peña)	 D. Manuel Jesús Lagares Calvo Vocal
 D.ª Isabel Aguilera Navarro Vocal	 D. Albert Vancóts i Noguera Vocal
 D. Antonio Jara Andréu Vocal	 D. José Manuel Jódar Martínez Vocal
 D. Juan Riusech Roig Vocal	 D.ª Leticia Iglesias Herráiz Vocal
 D. Álvaro Middelmann Blome Vocal	

DILIGENCIA que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Banco Mare Nostrum, S.A., D^a. Eva Ferrada Lavall, para hacer constar que el Consejo de Administración del Banco ha formulado los estados financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2014 que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados y resumidos, las notas explicativas y el Informe de gestión intermedio del Grupo Banco Mare Nostrum, S.A., que se componen de 11 hojas de papel timbrado numeradas del 019086402 a 019086500, ambos inclusive, impresas en papel por una sola cara.

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'E' and 'L' followed by a horizontal line that extends to the left and then curves back down to the end of the signature.

D^a. Eva Ferrada Lavall

Secretaria del Consejo de Administración