

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2020

El beneficio consolidado de Banca March disminuyó un 38,8%, hasta 37,5 millones de euros, por el impacto de la covid-19 en las participadas

El resultado final de la actividad bancaria avanzó un 2% en los seis primeros meses respecto a idéntico periodo del año pasado, hasta 39,6 millones de euros.

El resultado de explotación de la actividad bancaria creció un 21,7% respecto a junio de 2019, con alzas en los principales márgenes: intereses (+1,1%), ordinario (+2,5%).

Los activos bajo gestión de las áreas de Banca Privada y Patrimonial aumentaron en términos interanuales un 8,8%, el número de clientes un 4,4%, el volumen de negocio un 2,9% y la inversión un 15,3%.

- En el contexto actual Banca March afronta el ejercicio 2020 con compromiso, prudencia y visión de largo plazo, con un **modelo de negocio respaldado históricamente por unos firmes ratios financieros y de capital**: la entidad mantiene la tasa de mora más baja del sector en España, un 1,73% a junio, sin haber recurrido a la venta de carteras NPL a descuento, frente a un 4,73% de media del sector (últimos datos del Banco de España). Asimismo, los niveles de solvencia (15,97%), liquidez —LCR (202,7%) y DTL (126%)— y cobertura de riesgos dudosos (51,74%) son también de los más altos del sector. Sobre estos sólidos fundamentos, la entidad afronta con determinación el entorno de incertidumbre creado por la crisis del coronavirus.
- Banca March sigue adoptando todas las medidas necesarias para preservar la salud de los profesionales y los clientes, manteniendo y asegurando la **plena continuidad**

del negocio desde el comienzo de la crisis sanitaria. El teletrabajo se ha desplegado en todas las áreas, tanto en servicios centrales como en la red comercial, de forma que la **totalidad de los profesionales que trabajan desde casa disponen de los medios necesarios.**

- Más que nunca fiel a su lema, el *Crecimiento Conjunto de clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general*, **Banca March está preparada para ser parte activa y comprometida de la recuperación.** La entidad ha facilitado la disposición gratuita de efectivo en cajeros, así como el aplazamiento de pagos en tarjetas de crédito sin coste. Además, ha adelantado el pago de pensiones domiciliadas y prestaciones de desempleo.
- La entidad se ha adherido a todas las iniciativas impulsadas desde el Gobierno para aliviar la situación financiera sobrevenida, participando en **las líneas de avales ICO** para empresas y autónomos y de moratoria para particulares por un importe conjunto que supera los 1.000 millones de euros.
- El **resultado final de la actividad bancaria** creció un 2% respecto a junio de 2019, hasta 39,6 millones de euros, con alzas en los principales márgenes: intereses (+1,1%), ordinario (+2,5%) y explotación (+21,7%). Los activos bajo gestión de las áreas de Banca Privada y Patrimonial aumentaron un 8,8% en el semestre.
- El beneficio consolidado de Banca March disminuyó un 38,8%, hasta 37,5 millones de euros, por el **impacto del coronavirus en los resultados de Corporación Financiera Alba** —participada en un 15% por Banca March—, que obtuvo un resultado consolidado neto de -24 millones de euros entre enero y junio de 2020, frente a un beneficio consolidado neto de 67 millones del primer semestre de 2019, como consecuencia de la volatilidad de los mercados.
- La firmeza de la propuesta de valor de Banca March fue respaldada por la **agencia de calificación crediticia Moody's**, que el pasado abril ratificó el *rating* de la entidad para sus depósitos a largo plazo en A3 con perspectiva “estable”, con lo que continúa siendo una de las entidades con mejor nota del sistema financiero español, por delante del Reino de España (en la actualidad Baa1).

- En **Banca Privada y Patrimonial**, donde la entidad se ha consolidado como un referente en el mercado español, los recursos fuera de balance aumentaron un 8,8% respecto a junio de 2019, el número de clientes un 4,4%, el volumen de negocio un 2,9% y la inversión un 15,3%.
- En **Banca Corporativa**, Banca March se centra en empresas, empresas familiares y familias empresarias, focalizando su especialización en financiación alternativa, *direct lending*, soluciones de tesorería a medida y coberturas de riesgos. El volumen de negocio del área de Grandes Empresas creció un 18,4% en el primer semestre, el número de clientes un 10,8%, la inversión crediticia un 10,5% y los recursos bancarios un 54,5%. El posicionamiento de Banca March, único en el sistema financiero español, se ha reafirmado en un entorno especialmente complejo para las empresas familiares, con soluciones que van más allá de los servicios puramente bancarios.
- Banca March se mantiene en el **primer puesto del ránking de Asesores Registrados y Arrangers de programas de pagarés MARF y ECP a corto plazo** para emisores corporativos españoles. La entidad colocó en los mercados de capitales emisiones por importe 2.100 millones de euros en instrumentos de mercados de capitales de corto plazo (pagarés MARF y ECP), con una cuota de mercado en torno al 40% del saldo vivo emitido, pese a que la irrupción de la pandemia provocó cierta desaceleración en los volúmenes de emisión de renta fija a nivel global.
- La entidad ha lanzado la Unidad de Turismo y Ocio dentro del Área de Grandes Empresas, con un **servicio muy especializado para el sector turístico y hotelero**, reforzando los recursos y el modelo de atención a clientes, así como la oferta de valor. Desde esta área se ha realizado el informe [Los retos financieros del sector hotelero en el contexto de la covid-19](#), que identifica los principales desafíos a que se enfrentan las empresas y grupos españoles de este ámbito.
- En Baleares, gracias al **profundo conocimiento y vinculación del banco con su mercado de origen**, el área de Banca Comercial y Privada, que concentra el grueso del negocio de Banca March en la zona, obtuvo crecimientos en el margen

financiero (+7,6%), el margen bruto (+3,4%) y el margen de explotación (+9,0%). La inversión aumentó un 5,5% en las Islas entre enero y junio, los activos fuera de balance un 4,0% y el número de clientes un 12,8%.

- El Grupo Banca March se mantiene a la vanguardia de la innovación de productos de banca privada, con la oferta de propuestas rentables para todos los perfiles de ahorradores más completa del sector: Coinversión, Gestión Discrecional de Carteras (GDC) de valor añadido, fondos alternativos, fondos temáticos (March Asset Management) y productos de ahorro a largo plazo especiales para clientes de Banca Privada y Banca Patrimonial, como los Unit Linked desarrollados por March Vida.
- Durante el trimestre, la actividad de Coinversión en proyectos de economía real volvió a demostrar que existen las oportunidades para obtener **rentabilidades aun en circunstancias adversas**, así como para seguir desarrollando nuevas propuestas de valor para las carteras de los clientes, como las que se están lanzando en la segunda mitad del ejercicio.
- A finales de junio, Banca March contaba con más de 2.850 clientes con servicio de Gestión Discrecional de Carteras (GDC) de valor añadido, con un patrimonio en carteras delegadas de 1.004 millones de euros, lo que supone un aumento del 14,5%. La estrategia **Next Generation**, basada en megatendencias globales, elevó sus activos gestionados en más de un 60% hasta junio, con más de 212 millones de euros y 3.700 clientes.
- Las propuestas de inversión en **activos alternativos**, que el banco incorporó a su oferta en la segunda mitad de 2019 a través de sendas alianzas con K2 Advisors-Franklin Templeton (GDC) y Banque Syz (fondo de fondos), acumulan más de 125 millones de euros bajo gestión y más de 2.100 clientes.
- March AM, gestora del Grupo, mantiene su liderazgo en el ámbito de los **fondos temáticos** con The Family Businesses Fund, Vini Catena y Mediterranean Fund, fondo de impacto medioambiental que invierte en empresas vinculadas a la economía de los océanos, así como a la gestión y tratamiento del agua. El fondo

destina el 10% de la comisión de gestión a proyectos de recuperación y preservación de los recursos del mar.

El resultado de la **actividad bancaria** creció un 2% en el periodo, hasta 39,6 millones de euros, con alzas en los principales márgenes: intereses (+1,1%), ordinario (+2,5%) y explotación (+21,7%). Los activos bajo gestión de las áreas de Banca Privada y Patrimonial aumentaron un 8,8% en el semestre.

El **beneficio consolidado** de Banca March disminuyó un 38,8%, hasta 37,5 millones de euros, por el impacto del coronavirus en los resultados de **Corporación Financiera Alba** —participada en un 15% por Banca March—, que obtuvo un resultado consolidado neto de -24 millones de euros entre enero y junio, frente a un beneficio consolidado neto de 67 millones del primer semestre de 2019, como consecuencia de la volatilidad de los mercados.

En el contexto actual, Banca March afronta el ejercicio 2020 con prudencia y visión de largo plazo, con un **modelo de negocio respaldado históricamente por unos firmes ratios financieros y de capital**: la entidad mantiene la tasa de mora más baja del sector en España, un 1,73% sin haber recurrido a la venta de carteras NPL a descuento, frente a un 4,73% de media del sector (últimos datos del Banco de España). Asimismo, los niveles de solvencia (15,97%), liquidez — LCR (202,7%) y DTL (126%) — y cobertura de riesgos dudosos (51,74%) son también de los más altos del sector. Sobre estos sólidos fundamentos, la entidad afronta con determinación el entorno de incertidumbre creado por la crisis del coronavirus.

En **Banca Privada y Patrimonial**, donde Banca March se ha consolidado como un referente en el mercado español, el volumen de negocio conjunto aumentó un 2,9%, los recursos fuera de balance un 8,8%, la inversión un 15,3% y el número de clientes un 4,4%.

En **Banca Corporativa**, Banca March se concentra en empresas, empresas familiares y familias empresarias, focalizando su especialización en financiación alternativa, *direct lending*, soluciones de tesorería a medida y coberturas de riesgos. El volumen de negocio del área de Grandes Empresas creció un 18,4% en el primer semestre, el número de clientes un 10,8%, la inversión crediticia un 10,5% y los recursos bancarios un 54,5%. El posicionamiento de Banca March, único en el sistema financiero español, se ha reafirmado en un entorno especialmente complejo para las empresas familiares, con soluciones que van más allá de los servicios puramente bancarios.

La entidad ha lanzado la Unidad de Turismo y Ocio dentro del Área de Grandes Empresas, con un servicio muy especializado para el sector turístico y hotelero, reforzando los recursos y el modelo de atención a clientes, así como la oferta de valor. Desde esta área se ha realizado el informe [Los retos financieros del sector hotelero en el contexto de la covid-19](#), que identifica los principales desafíos a que se enfrentan las empresas y grupos españoles de este ámbito.

Banca March, entidad nacida en 1926 en Palma de Mallorca, mantiene unos **vínculos profundos con Baleares**, donde las cifras de negocio reflejan el conocimiento y la ventaja competitiva en su mercado de origen. Destacó el área de Banca Comercial y Privada, que concentra el grueso del negocio de Banca March en la zona, con crecimientos en el margen financiero (+7,6%), el margen bruto (+3,4%) y el margen de explotación (+9,0%). La inversión aumentó un 5,5% en las Islas entre enero y junio, los activos fuera de balance un 4,0% y el número de clientes un 12,8%.

EL DESAFÍO DE LA CRISIS DE LA COVID-19

Una de las prioridades fundamentales de Banca March es la **protección del patrimonio de los clientes**. Por ello, nuestro modelo, que antepone la visión de largo plazo, se materializa en un **asesoramiento prudente**, desde las carteras más conservadoras hasta

las más decididas, que sirve de amortiguador ante niveles de volatilidad que no se alcanzaban desde 1929.

Nuestra primera preocupación ante la crisis sanitaria creada por el coronavirus fue tomar las medidas necesarias para **preservar la salud de nuestros profesionales**, tanto en España como en Luxemburgo, así como la de **nuestros clientes, manteniendo y asegurando la continuidad del negocio**.

Se ha llevado a cabo un **despliegue de teletrabajo en todas las áreas**, tanto en servicios centrales como en la red comercial, de forma que la práctica totalidad de nuestros empleados dispone de los medios necesarios para trabajar desde casa. Entre todas las medidas adoptadas, destaca la **suscripción por parte de Banca March de un Seguro de Hospitalización y Post-hospitalización por covid-19** para todos los profesionales del Grupo. Se trata de un seguro gratuito para sus beneficiarios y que contempla una doble indemnización: un importe fijo y otro variable, en función de los días de hospitalización.

Desde el primer momento, **reforzamos todas nuestras herramientas digitales** y redoblamos nuestros esfuerzos para seguir estando muy cerca de nuestros clientes, fortaleciendo la comunicación con ellos y ofreciéndoles total accesibilidad a nuestros gestores y expertos de mercados.

En este sentido, lanzamos una **nueva web corporativa, www.bancamarch.es**, con el fin de dar respuesta a la mayor demanda de información de calidad sobre los efectos de la crisis del coronavirus en la economía y los mercados, con propuestas de asesoramiento patrimonial por parte de nuestros expertos.

Algunas de las primeras decisiones para facilitar servicios a los clientes se centraron en la operativa de medios de pago y cajeros automáticos. Desde el 16 de marzo y hasta el 30 de septiembre, todos los titulares de tarjetas de la entidad pueden disponer de

efectivo en cualquier cajero automático nacional e internacional de manera gratuita en extracciones a partir de 150 euros. Asimismo, se permite el aplazamiento en tres o seis meses, sin coste alguno para el cliente, de los pagos realizados con tarjeta de crédito.

También hemos venido facilitando, mes a mes, el **acceso a pensiones domiciliadas y prestaciones de desempleo**, anticipando la fecha y ampliando el plazo de su periodo de cobro.

Igualmente, nos hemos adherido a todas las iniciativas impulsadas desde el Gobierno para aliviar la situación financiera sobrevenida y participamos en las **líneas de avales ICO** para empresas y autónomos y de moratoria para particulares por un importe conjunto que supera los 1.000 millones de euros.

March Asset Management, gestora del Grupo Banca March, ha reforzado su **plataforma online** para facilitar la consulta de toda la información y documentación de los productos contratados, tanto en España como en Luxemburgo, así como la contratación de la mayor parte de los productos de forma directa, sin necesidad de terceros, distribuidores o intermediarios.

[José Luis Acea](#), consejero delegado de la entidad, afirmó: “Siendo plenamente sensibles al impacto que la pandemia está teniendo en las familias y la economía, en Banca March mantenemos, más que nunca, nuestro compromiso con la filosofía en la que se basa el modelo de negocio de la entidad, el Crecimiento Conjunto de clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general. La salud y la seguridad de nuestros profesionales y clientes, así como la continuidad del negocio, son nuestra prioridad, así como proteger el patrimonio de nuestros clientes. El beneficio consolidado del primer semestre de 2020 no elude el impacto de la covid-19, pero el aumento del resultado de la actividad bancaria en un 2% refleja la robustez de Banca March, que se apoya en los **ratios de solvencia más altos de Europa, la tasa de morosidad más baja de España y**

niveles récord de liquidez. La especialización en banca privada y asesoramiento a empresas, familias empresarias y empresas familiares, con un modelo único y diferenciado de creación de valor a largo plazo, prudencia y rentabilidad sostenida, nos permite seguir ofreciendo propuestas para todo tipo de inversores. Gracias a estos dos pilares, solvencia y especialización, cada vez más ahorradores confían en Banca March, aun en los momentos de mayor adversidad”.

SOLVENCIA Y RATING DE MOODY'S

La firmeza de la propuesta de valor de Banca March fue respaldada también por la **agencia de calificación crediticia Moody's**, que el pasado abril ratificó el **rating de Banca March** para sus depósitos a largo plazo en A3 con perspectiva “estable”, con lo que continúa siendo una de las entidades con mejor rating del sistema financiero español, por delante del Reino de España (en la actualidad Baa1). La valoración de los depósitos a corto plazo del banco se mantiene en P2.

En su último informe, la firma de evaluación destaca el **“sólido perfil crediticio del banco**, con ratios de solvencia que se sitúan entre los más altos del sistema bancario español y una robusta posición de liquidez, apoyada en una elevada disponibilidad de activos líquidos”. La agencia de rating señala como elementos de la fortaleza crediticia del banco: una **marca consolidada en Baleares**, Comunidad de origen de la entidad, así como en los segmentos de banca corporativa y de banca patrimonial, que sirve de soporte a unos “beneficios estables y recurrentes”; unos robustos ratios de capital; y una elevada liquidez, respaldada por la amplia base de depósitos del banco.

Al mismo tiempo, Banca March está acometiendo un intenso proceso inversor, fundamentalmente en el ámbito de la digitalización, para garantizar a los clientes actuales y futuros el servicio y los productos excelentes que la diferencian, siempre desde la fidelidad a la filosofía de prudencia, visión de largo plazo y crecimiento conjunto

de clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general que inspira a la entidad desde sus orígenes.

RESUMEN DE ACTIVIDAD DEL SEGUNDO TRIMESTRE

LÍDERAZGO EN FINANCIACIÓN A LA EMPRESA FAMILIAR

Banca March se ha consolidado en el sector financiero español como referencia en Banca Corporativa y Banca de Empresas, con un enfoque especializado en empresas, empresas familiares y familias empresarias. El volumen de negocio del área de Grandes Empresas creció un 18,4% en el primer semestre, el número de clientes un 10,8%, la inversión crediticia un 10,5% y los recursos bancarios un 54,5%. El posicionamiento de Banca March, único en el sistema financiero español, se ha reafirmado en un entorno especialmente complejo para las empresas familiares, con soluciones que van más allá de los servicios puramente bancarios.

La especialización, la cercanía y la flexibilidad son atributos que forman parte del modelo de negocio de Banca March en la gestión de los riesgos de la empresa familiar, que se ejecuta poniendo a disposición de los clientes, de forma transversal y coordinada, a profesionales de los equipos de relación de Grandes Empresas y Empresas junto con especialistas de las unidades de Mercado de Capitales y Financiación Sindicada, Fusiones y Adquisiciones, Soluciones de Financiación de Activos, y Tesorería y Mercados.

De esta forma, además de los servicios de banca tradicional (financiación, cobros y pagos, comercio exterior...), Banca March cuenta con una completa oferta de productos de **asesoramiento y de valor añadido**, como financiación alternativa (corto, medio y largo plazo), fusiones y adquisiciones, soluciones de tesorería a medida y coberturas de riesgos. Se trata de una propuesta especializada única en España, basada en el firme compromiso de hacer llegar a las empresas las mejores y más adecuadas alternativas de financiación y gestión del riesgo a las que pueden acceder de la mano de un banco familiar, sin conflicto de intereses.

Una de las líneas estratégicas de Banca March es asesorar a sus clientes en la búsqueda de [fuentes alternativas de financiación](#), tales como colocaciones privadas (en múltiples formatos) a inversores institucionales o **emisiones de pagarés y de bonos en el MARF** o en mercados internacionales. Este tipo de operaciones se realizan a través de la Unidad de Mercados de Capitales y Financiación Sindicada.

Banca March se mantiene en el **primer puesto del ránking de Asesores Registrados y Arrangers de programas de pagarés MARF y ECP a corto plazo** para emisores corporativos españoles. La entidad colocó en los seis primeros meses del ejercicio más de 2.100 millones de euros en instrumentos de mercados de capitales (pagarés MARF y ECP), pese a que la irrupción de la pandemia provocó cierta desaceleración en los volúmenes de emisión de renta fija a nivel global. Banca March cuenta con una cuota de mercado en el [MARF](#) superior al 40% del saldo vivo emitido a 30 de junio. El objetivo de la entidad es alcanzar igual liderazgo en el mercado de bonos para empresas de tamaño medio.

Desde finales de marzo se ha incorporado activamente la financiación a clientes bajo la **línea ICO Covid-19**. También en el contexto de los movimientos de mercado vividos en ese periodo, la unidad de Tesorería ha ofrecido soluciones de cobertura financiera y, de la mano de March Risk Solutions (MRS), correduría de seguros del Grupo Banca March, se ha proporcionado cobertura a los riesgos industriales de los clientes.

La **Unidad de Mercado de Capitales-Renta Variable (ECM)** ofrece soluciones para la obtención de recursos propios y proporciona a los clientes la oportunidad de ajustar su base de accionistas mediante la transferencia de bloques de acciones. Esta unidad ha obtenido y ejecutado mandatos de compraventa de bloques de acciones y ha participado en salidas a Bolsa y ampliaciones de capital durante los seis primeros meses del año, pese a unas condiciones de mercado extraordinariamente volátiles.

La **Unidad de Fusiones y Adquisiciones (M&A)** presta asesoramiento estratégico y financiero a la empresa familiar y la familia empresaria. Durante el segundo trimestre, el equipo ha sido especialmente activo en el sector inmobiliario, destacando el asesoramiento prestado en el acuerdo firmado entre la empresa familiar Udin y el fondo norteamericano Hines para el desarrollo de un complejo de oficinas y otros espacios de uso comercial en el barrio 22@ de Barcelona. Asimismo, ha asesorado en la venta de numerosos locales ubicados en Madrid para clientes del banco. Además, la Unidad interviene en procesos de *sale & leaseback* de plantas industriales como vía de obtención de liquidez para empresas y en la actualidad asesora a una compañía familiar para su crecimiento inorgánico. Se anticipa un inminente repunte de la actividad de Fusiones y Adquisiciones ante la previsible concentración de diversos sectores para afrontar la coyuntura económica actual.

PROPUESTA ÚNICA DE COINVERSIÓN

[La Coinversión en Banca March](#) es una propuesta no replicable en el sistema financiero español, con difícil comparación en el panorama financiero europeo o mundial y que emana directamente de la estructura accionarial distintiva de la entidad, que es de propiedad 100% familiar. Mediante la Coinversión, Banca March comparte con sus clientes inversiones en las que participa con su propio capital. Estas inversiones son, por tanto, exclusivas de Banca March y se concretan en dos modalidades: activos tradicionales o cotizados (a través de las Sicav institucionales), e inversiones no cotizadas (a través de los proyectos de Coinversión en economía real).

En la vertiente de inversiones tradicionales líquidas se sitúan las tres **Sicav institucionales** que gestiona [March Asset Management](#) (March AM), una de las señas de identidad de Banca March. **Torrenova** es la mayor Sicav de España, con 959 millones de euros de patrimonio gestionado a finales de marzo. Fue creada hace más de 20 años como instrumento de inversión de los accionistas del banco y en ella participan 4.778 clientes. **Bellver** (366 millones de euros de patrimonio gestionado y 2.886 partícipes) y

Lluc (176 millones y 1.507 partícipes) completan este grupo de productos. Los tres casos son un modelo de Sicav singular, al que cualquiera de nuestros clientes puede acceder con tan sólo una inversión mínima de una acción y, con ello, beneficiarse de igual manera de los rendimientos ofrecidos por dichos instrumentos financieros.

Por otro lado, los proyectos de **Coinversión en economía real** (no cotizados) permiten compartir con los clientes la experiencia del Grupo, que desde hace un siglo invierte en la prima de iliquidez que ofrecen estos instrumentos. Los clientes participan en las mismas inversiones que Banca March y, a cambio de renunciar a la liquidez en el corto plazo, aspiran a obtener retornos superiores a los de la economía cotizada en el medio y largo plazo. La propiedad 100% familiar de Banca March permite asumir el compromiso de permanencia plurianual que exigen los proyectos de inversión en economía real.

El ámbito de Banca March cuenta con tres partes independientes con capacidad inversora: Banca March, Fundación Juan March y Corporación Financiera Alba (CFA), uno de los holdings financieros independientes más importantes de España.

Desde 2008 se han desarrollado proyectos de inversión en economía real por un importe total de más de 2.100 millones de euros, de los que el 50% ha sido aportado por el ámbito de Banca March, mientras que el importe restante ha provenido de más de 750 clientes.

Durante el segundo trimestre de 2020 se intensificó la supervisión de los proyectos vivos de Coinversión, con el fin de seguir asegurando la salud de los equipos de inversión y los empleados de las compañías invertidas, así como la continuidad de los negocios. Durante el periodo se firmaron acuerdos con nuevos inquilinos del centro comercial ABC Serrano, entre ellos un relevante actor del sector de la restauración. También se ejecutó la venta de Villarrobledo Solar y se finalizó la construcción de la nave logística

desarrollada por Murillo Promociones y Desarrollos Logísticos en la M-40 de Madrid, una construcción ejecutada según los más altos estándares de calidad —cuenta con la calificación de Leed Gold, una de las máximas certificaciones de eficiencia energética y respeto medioambiental—, con una ubicación incomparable para cumplir con las necesidades de la logística de última milla.

Los reguladores europeos aprobaron en el primer trimestre dos European Long-Term Investment Fund (ELTIF) creados en exclusiva para Banca March: **T2 ELTIF Energy Transition**, un vehículo que, de la mano de **Tikehau Capital** y **Total**, participa en el capital de compañías europeas no cotizadas que operan en la cadena de valor de la transición energética en sentido amplio, y **Oquendo IV ELTIF** —tercera inversión junto con Oquendo Capital—, fondo cuyo objetivo es financiar el crecimiento de compañías medianas españolas, mediante, principalmente, préstamos *mezzanine*.

Durante el segundo trimestre se llevó a cabo con éxito la búsqueda de inversores para dichos proyectos, con más de 100 millones de compromisos de inversión. Los vehículos, por otro lado, continúan su proceso inversor, habiéndose cerrado operaciones en ambos casos. El fondo enfocado en la transición energética cerró finalmente la inversión en Enso —previamente conocida como Gestamp Biomass—, y alcanzó un acuerdo para entrar en el capital de EuroGroup, uno de los líderes mundiales en la producción de componentes metálicos para motores eléctricos y generadores. Por parte de Oquendo IV se cerraron las dos primeras inversiones, financiando las compañías españolas Laboratorios AGQ —una de las compañías líderes en la realización de *tests* de laboratorio en los sectores agroalimentario, salud y seguridad, minería, industria y medioambiental— y Alsur —uno de los principales fabricantes de conservas vegetales premium en España—.

El equipo de Coinversión trabaja asimismo en el cierre y estructuración de un proyecto de inversión en el sector de infraestructuras consistente en la adquisición de seis activos generadores de energía totalmente operativos.

FONDOS TEMÁTICOS INNOVADORES Y PLANES DE PENSIONES DE CICLO DE VIDA

La gestora del Grupo, March Asset Management (March AM), se sitúa en el cuarto puesto del mercado español por volumen de Sicav, con 2.585 millones de euros gestionados en este tipo de instrumento a finales de junio.

Con un patrimonio global de 5.776 millones de euros a cierre de junio, March AM es una pieza fundamental en la estrategia del Grupo.

Los fondos temáticos son la especialidad de March AM, que ya cuenta con dos productos de sólida trayectoria, The Family Businesses Fund, que invierte en empresas familiares cotizadas internacionales, y Vini Catena, que invierte en empresas de la cadena de valor del vino.

En 2019 March AM también lanzó **Mediterranean Fund**, que invierte en empresas vinculadas a la economía de los océanos, definida ésta como las actividades que directa o indirectamente utilizan los recursos del mar o tienen lugar en él, así como a la gestión y tratamiento del agua. Mediterranean Fund es un fondo temático que busca invertir en dos tendencias de gran potencial, relacionadas con los objetivos de desarrollo sostenible marcados por Naciones Unidas para 2030: los océanos como fuente de riqueza y la necesidad de su preservación, y el agua como bien escaso e imprescindible para la vida en nuestro planeta. La peculiaridad es que el fondo destina un 10% de la comisión de gestión a proyectos de recuperación y preservación de los recursos del mar. De esta manera, los inversores de Mediterranean Fund colaboran en causas a favor del ecosistema marino. Hasta la fecha, se han cerrado sendos acuerdos con dos instituciones sin ánimo de lucro, Oceana y Save The Med, con el fin poner en práctica la filosofía de sostenibilidad de Mediterranean Fund. Recientemente se anunció la

colaboración de la gestora con la Fundación Oceana en la elaboración de un estudio que analiza el impacto de los plásticos en los ecosistemas marinos.

Entre los productos de previsión, destacó el lanzamiento el pasado junio de **March Generación X PP**, un plan de pensiones de ciclo de vida diseñado con el objetivo de proporcionar a los ahorradores de la Generación X —en especial, los nacidos entre 1970 y 1980— una rentabilidad y riesgo adecuados a sus necesidades para cada etapa de su vida, a través de una cartera diversificada en activos de inversión global hasta su jubilación

GESTIÓN DISCRECIONAL Y ALTERNATIVA FRENTE A LOS BAJOS TIPOS

En el marco de MiFID II, forma parte de la esencia de Banca March disponer de productos propios, ofreciendo a los clientes la posibilidad de invertir junto a la entidad (Coinversión). Pero, de *facto*, Banca March trabaja como una **sociedad independiente**, ya que ofrece un completo catálogo de servicios de inversión, el uso de arquitectura abierta (productos propios y de terceros) y la alineación de intereses con los clientes (a través de la Coinversión). Por ello, el banco ofrece la posibilidad de cobro dual, bien a través de cobro implícito en los servicios de ejecución y asesoramiento puntual, o bien explícito, en el caso de la Gestión Discrecional de Carteras (GDC). En el asesoramiento recurrente el cobro es explícito e implícito.

En entorno retador para el asesoramiento patrimonial, Banca March sigue demostrando su capacidad de adaptación con una oferta de productos rentables e innovadores a pesar de los bajos tipos de interés. En los últimos dos años se han lanzado productos que ofrecen a los clientes **alternativas a la liquidez** —que puede empezar a suponer un coste ya— o a la nula rentabilidad que hoy ofrece la renta fija.

Gestión Discrecional de Carteras (GDC) de valor añadido. Los servicios de GDC, que en Banca March se caracterizan por el valor añadido que ofrecen, se pusieron en marcha

en 2018 con el objetivo de poner a disposición de los clientes una selección de productos de arquitectura abierta que se gestionan de manera activa para obtener retornos en cualquier contexto de mercado. El patrimonio en carteras delegadas aumentó en la primera mitad de 2020 un 14,5%, hasta 1.004 millones de euros, con más de 2.850 contratos. Destacó el dinamismo de la estrategia **Next Generation**, basada en megatendencias globales identificadas por el equipo de la entidad, que elevó sus activos gestionados en más de un 60% hasta junio, con más de 212 millones de euros y 3.700 clientes (incluye la modalidad de GDC y el fondo de inversión asesorado con Inversis, March Next Generation F.I, fondo de fondos con idéntica estrategia).

Gestión alternativa. En un momento de grandes dificultades para encontrar rentabilidad en los activos tradicionales, en particular en la renta fija, Banca March ha incorporado a su universo de inversión una serie de *hedge funds* bajo el **marco UCITS** — el pasaporte europeo de fondos de inversión — con los que cubre ese espacio de rentabilidad-riesgo situado entre los bonos y la bolsa, que se ha visto parcialmente vaciado como consecuencia del movimiento de los tipos de interés en todos sus plazos y de los diferenciales de crédito. De esta forma, los clientes de Banca March pueden acceder a nuevos mercados y activos diferenciales en unas condiciones muy ventajosas, lo que les permite ampliar las posibilidades de diversificación y de creación de valor para las carteras. Las propuestas de **inversión en activos alternativos**, que el banco incorporó a su oferta de soluciones de inversión en 2019 a través de sendas alianzas con **K2 Advisors-Franklin Templeton** (GDC) y **Banque Syz** (fondo de fondos), acumulan ya más de 125 millones de euros bajo gestión y más de 2.100 clientes.

En conjunto, las estrategias de GDC y de inversiones alternativas, sumaban a junio más de 1.200 millones de euros gestionados de más de 7.600 clientes. Cabe destacar que el crecimiento ha sido estable y continuado durante todo 2020, ya que Banca March registró altas netas en todos y cada uno de los meses del ejercicio actual.

La innovación constante seguirá siendo la palanca de crecimiento en lo que resta de ejercicio, con el lanzamiento de nuevos productos singulares en torno a la inversión sostenible y responsable en asociación con alguno de los mejores especialistas internacionales. Un segundo producto seguirá a finales de año, con otro de los referentes del sector en este ámbito.

PROFESIONALES EXCELENTES Y CREACIÓN DE EMPLEO

La calidad técnica de los **gestores de Banca March** es, en parte, resultado de una política de Recursos Humanos basada en la meritocracia y el desarrollo profesional de la plantilla, una política que busca en todo momento hacer efectivo el potencial del banco como organización de alto rendimiento, orientada a resultados y sustentada en valores éticos de profesionalidad, competencia, meritocracia y banca responsable. Fruto de esto, en 2019 Banca March fue el único banco español en obtener el **reconocimiento de la consultora independiente Great Place to Work (GPTW) y también fue reconocido por Top Employer**.

Banca March presenta una **inversión en formación por empleado muy superior a la media del sector**, lo que redunda en un servicio al cliente excepcional. En un sector que destruye empleo — se estima que han desaparecido 80.000 empleos financieros en los últimos cinco años —, Banca March no ha dejado de crearlo. En 2019, se incorporaron 120 personas, a las que hay que agregar los 53 nuevos profesionales incorporados al banco durante los dos primeros trimestres de 2020.

La totalidad de los profesionales de Banca March ha recibido formación en los últimos tres años. La entidad destina a formación 958 euros por empleado, más del doble de lo invertido como promedio en el sector. Más específicamente, todos los profesionales de Banca March están inmersos en un programa de formación sobre asesoramiento e información financiera, con lo que la entidad supera las directrices de MiFID II publicadas por la Autoridad Europea de Mercados de Valores (ESMA). Gracias a este plan, el banco

ofrece formación al 100% de los profesionales, no sólo a aquellos empleados que asesoran directamente a los clientes, sino también a los que informan y prestan el servicio de comercialización, así como a las áreas técnicas y administrativas de la entidad. El ritmo de certificaciones profesionales ha seguido aumentando, siendo prácticamente el **100% de la plantilla apta para obtener las titulaciones que exige MiFID II.**

En 2013 se puso en marcha el Programa Talento para recién licenciados, con altas competencias profesionales y dominio de idiomas. Los jóvenes incorporados a través de este programa rotan durante dos años por las diferentes áreas del banco para que adquieran una visión global del mismo. Además, se les asigna un mentor personal y se les da formación específica, en función de su perfil. Hoy la entidad cuenta con 155 jóvenes profesionales que han superado con éxito el programa y forman parte de la plantilla de Banca March.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Los esfuerzos de **digitalización están al servicio del objetivo estratégico de Banca March** — ser la entidad de referencia en banca privada y asesoramiento a empresas en el mercado español — y de su modelo de negocio, basado en cuatro elementos esenciales: compromiso accionarial; productos y servicios singulares y exclusivos; calidad de servicio superior; y profesionales excelentes.

Banca March está transformando sus oficinas en **centros de negocios enfocados en el asesoramiento multicanal**, lo que ya está permitiendo facilitar las gestiones bancarias que requieren los clientes.

El banco sigue trabajando para dotar a su nueva aplicación móvil de más operativa y ha puesto en marcha un espacio nuevo dentro de la banca a distancia donde el cliente podrá encontrar todo lo relacionado con sus inversiones. Gracias a ella, los usuarios

tienen la opción de acceder a información de los mercados financieros que pueden relacionar con su cartera. Además, los clientes pueden tener el detalle de los contratos o productos, así como ejecutar operaciones concretas. El **51% de los [clientes de Banca March son digitales activos](#)**, tanto en web como en la aplicación móvil (el 48% de los accesos en canales digitales se realiza a través de la aplicación).

Desde 2018, los clientes de Banca March pueden efectuar sus **pagos digitales con Google Pay y Apple Pay**. La innovación más reciente de la entidad ha sido la puesta en marcha del primer asistente de voz con **Smart Display** con foco en banca privada.

Asimismo, al amparo del Plan de Transformación Digital, el área de Tecnología de Banca March está llevando a cabo distintos proyectos orientados a actualizar su infraestructura, con el objetivo de dotarla de una tecnología de última generación, madura, flexible y fiable, que facilite y garantice el desarrollo y la sostenibilidad del negocio, su transformación digital y su modelo operativo.

Las principales líneas del proceso de transformación tecnológica se centran en la dotación de soluciones de **ciberseguridad** de máximo nivel, la actualización de las **líneas de comunicación** para dotarlas de más capacidad y rapidez, la adquisición de soluciones de virtualización de **servidores** de última generación, soluciones de **backup** de información más frecuentes y rápidas, la actualización de la red física de **firewalls** para reforzar las entradas y salidas de información, la adaptación de la **arquitectura** para recibir servicios desde las *clouds* de distintos proveedores, o la **modernización del puesto de trabajo**.

BANCA MARCH – GRUPO CONSOLIDADO

Importe en millones €

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			Variación	
	30/06/2020	30/06/2019	Importe	%
Margen de intereses	75,6	75,5	0,1	0,1%
Margen bruto	192,2	215,9	(23,7)	-11,0%
Resultado de la actividad de explotación	55,4	69,0	(13,6)	-19,7%
Resultado atribuido	37,5	61,3	(23,8)	-38,8%

BALANCE			Variación	
	30/06/2020	30/06/2019	Importe	%
Préstamos y anticipos	8.744,8	8.629,6	115,2	1,3%
Recursos totales ¹	10.579,6	11.287,6	(708,0)	-6,3%
Depósitos de la clientela	8.580,8	8.419,3	161,4	1,92%
Patrimonio neto	1.912,6	1.840,8	71,8	3,9%
Total activo	16.962,1	17.093,5	(131,4)	-0,8%

¹La disminución se debe a vencimientos de cédulas hipotecarias que han sido sustituidas por otras fuentes de financiación.

PRINCIPALES RATIOS	30/06/2020	30/06/2019
Ratio de mora	1,73%	2,24%
Ratio de cobertura	51,74%	55,51%
Ratio de solvencia	15,97%	15,48%
Tier 1	15,97%	15,48%

Acerca de Banca March

Banca March es la cabecera de uno de los principales grupos financieros españoles y el único de propiedad totalmente familiar. Acorde con su filosofía de gestión prudente y de largo plazo, el modelo de negocio de Banca March está respaldado por unos firmes ratios financieros y de capital: la entidad mantiene la tasa de mora más baja del sector en España (1,73%, frente a un 4,73% de media del sector) y ratios de solvencia (15,97%), liquidez LCR (202,7%) y DTL 126%), y cobertura de riesgos dudosos (53,5%) entre los más altos de la banca. La firmeza de la propuesta de valor de Banca March ha sido respaldada por la agencia de calificación crediticia Moody's, que ha ratificado el rating de Banca March para sus depósitos a largo plazo en A3 con perspectiva "estable", con lo que continúa siendo una de las entidades con mejor rating del sistema financiero español, por delante del Reino de España (en la actualidad Baa1). Banca March es uno de los principales accionistas de Corporación Financiera Alba, con participaciones significativas en Naturgy (indirecta), Acerinox, Indra, Ebro Foods, BME, Viscofan, Euskaltel y Parques Reunidos, entre otras empresas.

Para más información:

Banca March

Isabel Lafont, Dir. Comunicación Externa
mlafont@bancamarch.es
Teléfono: 91 432 3109

Javier Canaves
frcanaves@bancamarch.es
Teléfono: 971 77 91 27

Kreab

Gonzalo Torres
gtorres@kreab.com

José Luis González
jlgonzalez@kreab.com

Óscar Torres
otorres@kreab.com
Teléfono: 91 702 71 70