

El grupo Crédit Mutuel CM11¹ en 2017: una alianza federativa con unos resultados sólidos y un enfoque multiservicios, a la vez digital y humano

Resultados a 31 de diciembre de 2017²

Excelentes resultados operativos	Producto neto bancario (PNB)	14 000 M€ + 4,2%	Resultado neto contable	2 400 M€* -10,5%
	Resultado de explotación	4 700 M€ + 8,5%	atribuido al grupo	2 200 M€*
	Coefficiente de explotación	60,4% (-130 pb)	<i>* tras impuesto extraordinario en concepto del IS por 296 M€</i>	
Fuerte dinámica comercial	Créditos	344 900 M€ + 5,3%	Seguros y servicios	
	Ahorro total	561 300 M€ + 5,2 %	Número de pólizas de seguros	29,6 M + 3,5%
	depósitos contables	288 500 M€ + 4,8%	Número de clientes de telefonía	1,667 M + 100 000
	ahorro seguros	81 500 M€ + 2,5%	Número de abonados de televigilancia	446 400 + 7,6%
	ahorro financiero bancario	191 300 M€ + 7,0%	Número de reservas de ventas inmobiliarias	9 904 + 1 100
Solidez financiera consolidada	Ratio de CET1 <i>(sin medidas transitorias)</i>	16,5% 150 pb	Fondos propios	41 000 M€ + 1 400 M€
	Tasa de dotación a reservas⁽³⁾	97%		
Número de clientes	24,3 millones +2,3% + 556 359 clientes			

¹ El grupo Crédit Mutuel CM11 se refiere al perímetro consolidado de Caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-

Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen, Anjou, de su caja federal común (Caisse fédérale de Crédit Mutuel), de Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) y de sus principales filiales, entre ellas CIC, ACM, Targobank, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco, Euro Information...

²La variación de los saldos intermedios de gestión y los volúmenes de clientes son a perímetro constante

³ Reinversión en 2017 sobre la base del resultado de 2016

En un entorno de intensa competencia y de transformación de las actividades, el grupo Crédit Mutuel CM11 vuelve a obtener unos sólidos resultados, pese a un cargo extraordinario en el impuesto de sociedades.

El mundo cambia, los comportamientos evolucionan y aparecen nuevas actividades. El grupo Crédit Mutuel CM11, gracias a su fuerte capacidad de innovación y anticipación, tiene un papel importante en esta transformación. En un entorno muy competitivo, marcado por el desarrollo de la digitalización, la emergencia de los nuevos bancos y el fuerte peso de la fiscalidad, **reafirma su identidad de banco moderno, tecnófilo y multiservicios, permaneciendo a la vez fiel a su lema «atender y servir» y participando activamente en la economía de los territorios.**

En 2017, el resultado neto del grupo Crédit Mutuel CM11 se vio recortado en 296 millones de euros por un impuesto extraordinario destinado a compensar la invalidación del impuesto sobre los dividendos. **Excluyendo este impuesto extraordinario, el resultado neto aumentó en 100 millones de euros (+3,8%). El resultado de explotación aumentó un 8,5% hasta 4 700 millones de euros, lo que refleja su eficiencia operativa. El coeficiente de explotación se situó en el 60,4%, lo que representa una mejora de 130 puntos básicos.** Las redes, núcleos del grupo, demostraron una buena vitalidad comercial. Los volúmenes de créditos y de ahorro aumentaron, la actividad de seguros registró un año récord y la diversificación de los servicios de proximidad, impulsada por la innovación en los productos, permitió apoyar mejor a los 24,3 millones de clientes del grupo.

Con una ratio CET1 del 16,5% (frente al 15,0% en 2016), el grupo confirma la gran solidez de su estructura financiera. Prueba de ello es el mantenimiento de las calificaciones otorgadas por las agencias Moody's, Fitch y Standard&Poor's, que valoraron de manera favorable su modelo de negocio, caracterizado en particular por una marca sólida en la actividad de bancaseguros en Francia, un apetito de riesgo reducido, una capitalización y una liquidez sólidas, y una excelente capacidad de generación interna de capital, con un porcentaje de asignación a reservas del resultado del 97%, reforzado aún más por la exclusión de cotización de CIC.

La fuerza de su modelo cooperativo descentralizado, la competencia de sus empleados y administradores, su política de formación, la capacidad de adaptación de las redes y el desarrollo de la digitalización explican estos resultados recompensados en reiteradas ocasiones en 2017. Crédit Mutuel recibió el primer premio del sector bancario en el Podio de las Relaciones con los Clientes organizado por BearingPoint y TNS Sofres, tiene la mejor imagen de los bancos franceses según el Barómetro Posternak/Ifop, ocupa el primer puesto entre los bancos franceses según la revista estadounidense Global Finance y es el mejor grupo bancario francés según la revista británica World Finance.

Transformación
del modelo
de negocio

Impacto
del impuesto
extraordinario

Solidez
financiera

Digital y
humano

I. Profunda transformación del modelo de negocio: una estrategia de diversificación en todas las actividades

La transformación, ya en marcha, de su modelo de negocio en todas las actividades para particulares, profesionales, agricultores, asociaciones, empresas y entes territoriales es el objetivo número 1 del grupo Crédit Mutuel CM11. Se lleva a cabo dentro del marco de una estrategia multiservicios orientada al cliente y a la economía local.

1. Un banco multiservicios de proximidad y arraigado en los territorios

El grupo Crédit Mutuel CM11 ofrece, bajo las marcas de Crédit Mutuel, CIC, CIC Iberbanco, Targobank y Cofidis y a través de todos los canales, una amplia gama de productos adaptados a los particulares, los profesionales y las asociaciones. Aúna una red de proximidad que cuenta con 4 000 puntos de venta y una fuerte dimensión humana con las innovaciones que le permiten mejorar su rendimiento en la relación con el cliente. **De ello da fe el lanzamiento en 2017 de una prestación completa con una cuenta corriente, servicios eficientes a distancia y un plan de telefonía móvil (con los nombres Avantoo y CIC Mobile). La orientación físico-digital del grupo¹ se plasma en la estrategia «mobile first».** Las aplicaciones móviles de Crédit Mutuel tienen las mejores puntuaciones del sector bancario en Google Play.

La vitalidad comercial de las redes refleja esta adaptación al nuevo entorno. El volumen de créditos al «público general» (particulares, profesionales, agricultores y asociaciones) de Francia se elevó a 201 000 millones de euros (+3,6%), mientras que el volumen de ahorro aumentó un 5,0% hasta 260 400 millones de euros. El número de clientes, en progresión constante, se acerca a los 12 millones en las redes de Crédit Mutuel y CIC en Francia.

Independientemente de los canales de distribución, la red se adapta a las necesidades de los clientes y los territorios y ofrece una gama muy amplia de servicios de valor añadido. **El asesor es una figura clave de la relación que goza de la flexibilidad de la organización, que le da margen de maniobra: el 95% de las decisiones de crédito se toman en las cajas de Crédit Mutuel.**

Las filiales registraron una dinámica similar. **Targobank reforzó su estrategia en el mercado de particulares de Alemania, con un repunte del 4% de su cuota del mercado de créditos al consumo y una escalada del 47% de su producción de créditos vendidos online y por teléfono.** Cofidis, con un resultado neto histórico de 213 millones de euros (+13,9%), registra un continuo desarrollo. En España, Targobank, 100% propiedad de BFCM desde junio de 2017, se transformó en particular mediante la especialización de su red comercial y registró un aumento de la actividad. CIC Iberbanco, en línea con su plan de desarrollo, obtuvo unos buenos resultados comerciales, prueba de la relevancia del modelo de afinidad.

2. Actividad de seguros: un año récord impulsado por una fuerte dinámica comercial

Con 29,6 millones de contratos (+1 millón) y un volumen de negocios de 10 200 millones de euros, la actividad de seguros obtuvo los mejores resultados de su historia. **Esta dinámica se explica, por una parte, por el excelente nivel de ventas de seguros de riesgos — el volumen de negocios de los seguros de automóvil superó por primera vez la marca de los 1 000 millones de euros, con un avance del 6,3% en Francia; el de los seguros multirriesgo de hogar aumentó a un ritmo dos veces superior al del mercado (+5%) —; y por otra, por el éxito del reequilibrio en los seguros de vida.** Como prueba de la capacidad de adaptación de la red, el despliegue en abril de 2017 de una herramienta de apoyo a la venta junto con la adecuación y mejora de la gama de productos permitió a los asesores desarrollar el segmento de la previsión e incrementar el volumen de negocios de los seguros de personas en un 4,9% hasta 2 700 millones de euros.

¹ Orientación física así como digital

3. Las redes de banca corporativa, banca privada y actividades «corporate»: competencia al servicio de la economía local

Las actividades corporativas se apoyan en Crédit Mutuel, CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM) y una serie de centros de actividad. El grupo Crédit Mutuel CM11 apoya a unas 225 000 empresas. Está presente sobre el terreno junto a todos aquellos que contribuyen a la economía regional: microempresas, pymes¹, empresas de tamaño intermedio y grandes empresas **y desempeña un papel vital para los creadores de empresas**. Con un volumen de créditos a empresas de 70 400 millones de euros y una tasa de penetración, sociedades holding excluidas, del 40,5%, es el banco de 2 de cada 5 empresas.

La actividad de banca de financiación (grandes cuentas, financiación especializada, actividades internacionales y sucursales en el extranjero) gestionó un volumen de créditos de 17 100 millones de euros (+4,6%) y un volumen de ahorro de 23 000 millones.

Las actividades de banca privada² registran un desarrollo continuo gracias a sus competencias y la calidad de la relación con el cliente. En cuanto a volúmenes, los créditos de este segmento aumentaron un 5% hasta 18 600 millones de euros, sus depósitos un 1,8% hasta 26 300 millones, y el volumen de ahorro en un 10,5% hasta 109 400 millones. El año también estuvo marcado por la cesión del sector de banca privada de la sucursal de Singapur.

4. El grupo Crédit Mutuel CM11, un banco socialmente responsable y de dimensión humana

El grupo Crédit Mutuel CM11 es asimismo un grupo con unos arraigados valores. Su estrategia de Responsabilidad Social y Mutualista (RSM) está en consonancia con su identidad histórica que conjuga democracia, proximidad, desarrollo económico y social local, ayuda mutua y solidaridad.

Algunas de las numerosas actuaciones realizadas en 2017 son: apoyo a los inversores para financiar su transición energética y la lucha contra el cambio climático; lanzamiento del fondo de renta fija CM-CIC Green Bonds en junio de 2017; respaldo a más de 500 proyectos de financiación de energías renovables para sus clientes profesionales, particulares y agricultores. Por último, como parte de su estrategia de inversión, **el grupo ha decidido dejar de financiar centrales térmicas de carbón o de explotación minera de carbón**.

Implicado con el medio ambiente y la sociedad, el grupo Crédit Mutuel CM11 publica en sus sitios web sus compromisos a favor de cinco políticas sectoriales: banca privada, centrales térmicas de carbón, defensa, energía nuclear y sector minero.

El grupo Crédit Mutuel CM11 ha adoptado un Plan de Compras Sostenibles y Responsables suscrito por todos los proveedores del grupo, para asegurar unas relaciones comerciales duraderas con los socios comprometidos con el respeto de los retos del desarrollo sostenible. Asimismo, ha lanzado la iniciativa «Ser ecociudadano en el trabajo» para incitar a los empleados a proteger su entorno.

En materia de crédito al consumo, el grupo ha adoptado una política de concesión de créditos muy estricta. Integra seis reglas precisas basadas en el respeto de sus valores y de unas normas de ética profesional y deontológica.

En materia de recursos humanos, el año también estuvo marcado por la firma de unos acuerdos que constituyen el estatuto común de los empleados de Crédit Mutuel y de CIC. Este importante avance entró en vigor el 1 de enero de 2018. Ofrece a todo el personal unas mejores oportunidades profesionales así como la mejora de las condiciones sociales en términos de conciliación familiar y régimen de jubilación. Este estatuto común permite reforzar la cohesión del grupo, favorecer la movilidad y mejorar la situación de todo el personal.

El grupo Crédit Mutuel CM11 dedicó un 6% de su masa salarial a la formación, lo que permitió formar a aproximadamente el 77% de los empleados (un +6% más que en 2016).

¹ Pequeñas y medianas empresas.

² Banca privada CIC dentro de la banca minorista + Banque de Luxembourg + Banque Transatlantique + CIC Suisse.

II. Transformación tecnológica y continuación de la estrategia multiservicios orientada al cliente

El grupo Crédit Mutuel CM11, un banco tecnófilo y al servicio de las personas, prosigue su transformación ya bien en marcha, impulsado por sus competencias tecnológicas, una oferta de servicios diversificada y su gran capacidad de innovación.

1. El grupo Crédit Mutuel CM11: un banco tecnófilo al servicio de sus clientes

El grupo Crédit Mutuel CM11 siempre ha mostrado durante su historia entusiasmo por las nuevas tecnologías. Su estrategia se basa en la innovación, la industrialización y la descentralización de las soluciones, para acercar cada vez más la tecnología a sus clientes.

La ambición actual de Crédit Mutuel es emplear las herramientas digitales para desarrollar la comunidad de socios y clientes de todas las cajas y agencias locales.

De entre los principales avances tecnológicos realizados en 2017, el grupo ha continuado desplegando Watson, una solución informática cognitiva de IBM. Esta tecnología permite a los asesores liberar tiempo comercial dedicado a tareas repetitivas (análisis de correos electrónicos, asistencia virtual en la base de documentos interna) para permitirles ofrecer más servicios de valor añadido para los clientes. Después de su lanzamiento en las actividades de seguros y ahorros, Watson se ampliará en 2018 a otras áreas de actividad como el crédito al consumo. La puesta en marcha de una «cognitive factory» o fábrica cognitiva que reúne a personal del grupo y a expertos de IBM permite desarrollar de manera continua esta tecnología para adaptarla a las necesidades de los empleados y los clientes.

Por otra parte, el grupo sigue mejorando el proceso digital del cliente dando prioridad a una gran interacción con los asesores.

En 2017 finalizó el despliegue del proceso 100% digital del cliente para los créditos al consumo. El socio-cliente puede, de manera totalmente autónoma, simular y suscribir un crédito con rapidez desde el sitio web o la aplicación móvil, enviar sus justificantes, firmar su presupuesto a distancia y activar su crédito.

En Crédit Mutuel, la tecnología es una elección social: no se emplea para llegar a una relación virtual y deshumanizada sino que, al contrario, permite una «relación mejorada» entre el asesor y su cliente. Esta es la opción que ha elegido Crédit Mutuel: todas las cajas y agencias locales tienen plena responsabilidad; todos los clientes tienen un asesor asignado con el que pueden contactar por correo electrónico, chat, videoconferencia... y, por supuesto, personalmente en la agencia.

2. Una diversificación bien lograda manteniendo a la vez el control de los flujos

La modernidad del grupo y sus capacidades tecnológicas también son palpables en las actividades de servicios —monética, telefonía, televigilancia y actividades inmobiliarias—, que permiten a la red ofrecer unos productos sencillos e innovadores.

En el área de la monética, el grupo mantiene su liderazgo en Francia y el tercer puesto en lo que se refiere a flujos, con unos 3 000 millones de transacciones. En 2017 lanzó la tarjeta con criptograma dinámico para hacer pagos seguros por Internet, desarrolló aplicaciones para personalizar las tarjetas bancarias y lanzó un servicio de verificación de IBAN a través de la aplicación DIAMOND de SEPAmail.eu. Asimismo, fue la primera entidad francesa que utilizó los servicios de SWIFT GPI en euros. Por último, en el área de los sistemas de monedero electrónico, pone a disposición una eficiente solución, Lyf Pay.

En telefonía, Euro-Information Telecom (EIT) consolidó su posición de primer OMV¹ francés. EIT, el único operador que combina servicios de telefonía (con 3 redes para elegir) con productos y servicios bancarios, cerró el año con un volumen de negocios de 467 millones de euros (+7%) y una contribución al resultado neto de 34,7 millones de euros, el mayor de su historia.

¹ Operador de telefonía móvil virtual.

En televigilancia, Euro Protection Surveillance (EPS) consolidó su posición de número 1 de la televigilancia residencial en Francia con una cuota de mercado cercana al 31%.

En la rama inmobiliaria, el grupo se impuso como el primer agente del sector de inmuebles nuevos de Francia (unas 10 000 reservas en 2017), gracias a sus asesores autorizados presentes en todo el territorio francés a través de la red de cajas de Crédit Mutuel y agencias de CIC.

III. Hacia un nuevo plan estratégico para 2019-2023: aceleración de la transformación

Los empleados del grupo Crédit Mutuel CM11 se han movilizado para construir juntos un nuevo plan estratégico y responder a los retos del nuevo entorno.

A través principalmente del despliegue de su plan «Prioridad cliente-socio 2018», la transformación digital del grupo Crédit Mutuel CM11 está bien en marcha y en aceleración. Este plan, que marca la voluntad de centrarse plenamente en las necesidades de los socios y los clientes, de estar atentos a los nuevos comportamientos y de ofrecerles una relación fluida y personalizada, se concreta en la puesta en marcha de 250 proyectos. Este plan, que representa una inversión de 100 000 días-persona, permite a las redes consolidar su posición de banco físico-digital de proximidad, aunando la dimensión humana y la digital para una mayor eficacia.

El grupo ha iniciado un amplio proyecto, movilizando todas sus estructuras, para construir su próximo plan estratégico para 2019-2023 llamado «**ensemble#nouveaumonde**» (juntos#nuevomundo), cuyo contenido se divulgará en 2018. Gracias a su diversidad, su arraigo territorial y el respeto por los demás, el Crédit Mutuel del nuevo mundo mira hacia el futuro permaneciendo fiel a sus valores fundacionales de libertad, solidaridad y responsabilidad.



Resultados financieros

millones de euros	2017	2016	variación ⁽¹⁾
Producto neto bancario	14 009	13 302	+4,2%
Gastos de funcionamiento	(8 458)	(8 202)	+2,0%
Resultado bruto de explotación	5 551	5 100	+7,8%
Coste del riesgo	(871)	(826)	+4,4%
Resultado de explotación	4 680	4 273	+8,5%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(346)	(310)	+11,7%
Resultado antes de impuestos	4 334	3 963	+8,3%
Impuesto de sociedades	(1 929)	(1 383)	+40,5%
Ganancias o pérdidas netas de activos discontinuados	22	44	n.s.
Resultado neto	2 427	2 624	-10,5%
Intereses minoritarios	219	214	+1,8%
Resultado neto atribuido al Grupo	2 208	2 410	-11,6%

⁽¹⁾a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

▪ Producto neto bancario (PNB)

En 2017, el producto neto bancario del grupo Crédit Mutuel CM11 aumentó en 700 millones de euros con respecto a 2016 hasta 14 000 millones (+4,2%). Esta progresión se consiguió sobre todo en las dos principales actividades del grupo, banca minorista y seguros, que representan el 80% de su PNB.

La distribución geográfica del producto neto bancario del grupo Crédit Mutuel CM11 muestra la preponderancia de las actividades en el mercado francés, que representa el 78%. El grupo genera un 22% de su PNB fuera de su país de origen, del cual un 12% en Alemania.

El PNB de banca minorista (10 000 millones de euros, o un 68% del total) se benefició de un incremento de las comisiones percibidas por la red, mientras que el margen de intereses siguió disminuyendo. Se benefició de la buena marcha del margen de la filial especializada en crédito al consumo COFIDIS.

En la rama de seguros, el alza del margen bruto gracias a una actividad sostenida y a unos buenos resultados técnicos permitió aumentar el producto neto de seguros en un 18,2% hasta 1 800 millones de euros.

▪ Gastos de funcionamiento

Los gastos de funcionamiento del grupo, de 8 500 millones de euros, aumentaron un 2,0% con respecto a 2016. Incluyen el impacto extraordinario de los gastos de reestructuración del sector de prensa y el incremento del 29% de la contribución al Fondo Único de Resolución.

Los gastos de funcionamiento de las divisiones operativas, efecto de variación del perímetro excluido, aumentaron un 1,2%, lo que evidencia el buen control de los costes. El coeficiente de explotación mejoró en 1,3 puntos hasta el 60,4%, reflejando estos esfuerzos en un contexto de buen desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación registró una progresión del 7,8%, alcanzando 5 600 millones de euros.

▪ Coste del riesgo

El coste del riesgo se elevó a 871 millones de euros frente a 826 millones en 2016, lo que representa un aumento del 4,4% a perímetro constante (efecto de la provisión colectiva). En relación con el volumen de créditos a clientes, el coste del riesgo se mantuvo estable en el 0,24%.

El coste del riesgo en base individual de banca minorista representa el 95% del coste total del grupo. Se redujo en un 5,1% y se benefició de un buen control de los riesgos por parte de las redes Crédit

Mutuel y CIC (-6,9%) y Targobank en España (34 millones de euros en 2017 frente a 89 millones en 2016).

La tasa de créditos de dudoso cobro era del 3,3% a finales de 2017 frente al 4,0% en 2016 y la ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro se elevaba al 59,7%.

▪ **Resultado de explotación**

El resultado de explotación del grupo aumentó un 8,5% hasta 4 700 millones de euros en 2017 frente a 4 300 millones en 2016.

▪ **Resultado antes de impuestos**

Después de contabilizar la minusvalía sobre los títulos de Banco Popular tras su cesión a Santander en junio por decisión de la Junta Única de Resolución (impacto de 121 millones de euros netos después de impuestos) y la depreciación del valor de puesta en equivalencia de los títulos de BMCE Bank of Africa (BMCE) con arreglo a su cotización bursátil (175 millones de euros), el resultado antes de impuestos fue de 4 300 millones de euros en 2017, un 8,3% más que en 2016.

▪ **Resultado neto**

Pese a la mejora del resultado antes de impuestos, que refleja el rendimiento operativo del grupo, el resultado neto retrocedió un 10,5% hasta 2 400 millones de euros tras la imputación de 296 millones de un impuesto extraordinario que grava a las grandes empresas para compensar en parte el carácter inconstitucional del impuesto sobre los dividendos. Sin una variación del tratamiento fiscal en 2017, el resultado total del grupo sería de 2 700 millones de euros, 100 millones más que en 2016. El resultado neto atribuible al grupo se situó en 2 200 millones de euros (-11,6%).

El gasto fiscal del grupo se elevó a 1 900 millones de euros (1 400 millones en 2016), lo que equivale a un tipo impositivo récord del 44,5%.



Estructura financiera

▪ **Liquidez y refinanciación**

Durante el año 2017, el Grupo Crédit Mutuel CM11 pudo beneficiarse de unas condiciones de refinanciación muy favorables en los mercados. Aparte de la excelente percepción de nuestro grupo por parte de los inversores internacionales, la política muy laxa del Banco Central Europeo (BCE) favoreció a los emisores.

En total, los recursos externos captados en los mercados se elevaron a 132 100 millones de euros a finales de diciembre de 2017, un nivel prácticamente estable con respecto al ejercicio anterior (132 800 millones de euros). La proporción de recursos a corto/medio y largo plazo fue del 36%/64%.

El grupo Crédit Mutuel CM11 disfrutaba a finales de diciembre de 2017 de una situación de liquidez muy sólida:

- el coeficiente de cobertura de liquidez (LCR, *Liquidity Coverage Ratio*) era del 131%;
- los Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA, *High Quality Liquid Assets*) gestionados por la tesorería central se elevaban a finales de 2017 a 65 000 millones de euros, de los cuales más de un 75% eran depósitos con el BCE, lo que demuestra una gestión particularmente prudente,
- los vencimientos a 12 meses de nuestros recursos de mercado estaban cubiertos en más de un 180% por activos líquidos y que satisfacen los criterios de elegibilidad del BCE en manos de la tesorería del grupo.

Los recursos a medio y largo plazo alcanzaron un volumen de 85 000 millones de euros a finales de 2017, incluidas las disposiciones de 2016 de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO, *Targeted Long Term Refinancing Operations*), frente a los 84 000 millones de finales de 2016.

En todo el ejercicio 2017, se captaron 15 200 millones de euros, de los cuales 9 700 (63,8%) mediante emisiones públicas y el resto mediante colocaciones privadas.

Las emisiones públicas se descomponían del modo siguiente:

- 2 500 millones de euros emitidos por BFCM en euros en forma de EMTN senior,
- 1 000 millones de euros (equivalente) en francos suizos y libras esterlinas,
- 3 100 millones de euros (equivalente) según la regla estadounidense US144A y en forma de bonos Samurai,
- 1 000 millones de euros en formato subordinado Tier 2,
- 2 000 millones de euros emitidos en forma de bonos para la vivienda («obligations à l'habitat» u OH) por CM-CIC Home Loan SFH.

En 2017 el grupo procedió a la segunda disposición de la línea de créditos para pymes/empresas de tamaño intermedio que ofrece el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 250 millones de euros a 7 años. Asimismo, se están analizando otras áreas de colaboración como las licitaciones del BEI en el sector de energías renovables o las líneas de garantías para pymes (InnovFin) del «Plan Juncker» de la Comisión Europea.

Los recursos a corto plazo ascendían a un volumen de 47 200 millones de euros y se caracterizaban por una proporción significativa procedente de emisiones en libras esterlinas (27%) y en dólares estadounidenses (8%) como complemento a los recursos del mercado monetario captados en euros.

▪ Excedente de recursos estables

El grupo Crédit Mutuel CM11 presentaba un excedente de 36 500 millones de euros en sus recursos estables con respecto a los empleos estables. Esta situación se deriva de su política dirigida desde hace varios años a reforzar los depósitos de clientes y a prolongar el plazo de la deuda emitida en el mercado.

▪ Solvencia

A 31 de diciembre de 2017, los fondos propios del grupo Crédit Mutuel CM11 ascendían a 41 000 millones de euros frente a 39 600 millones a finales de 2016 gracias a la dotación a reservas de una gran parte del resultado.

Los riesgos ponderados del grupo eran de 198 400 millones de euros a finales de diciembre de 2017 frente a 207 100 millones a finales del año anterior, de los cuales el riesgo crediticio representaba en torno a un 90%. Los fondos propios CET1¹ (32 600 millones de euros a finales de 2017) aumentaron un 5% en un año.

La ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) se situaba en el 16,5%¹ a finales de 2017, con un incremento de 1,5 puntos con respecto al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente al resultado neto retenido y la disminución de los riesgos ponderados. La ratio global de solvencia¹ se situaba en el 19,9%.

Por su parte, la ratio de apalancamiento¹ se situó en el 5,9%.

En cuanto a la adopción de la norma NIIF 9, se estima un impacto limitado de la primera aplicación a 1 de enero de 2018 de 15 puntos básicos² en la ratio CET1.

¹ Sin medidas transitorias.

² Evaluación interna. Dato no auditado.

▪ **Calificación crediticia¹**

La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias del grupo Crédit Mutuel CM11 a finales de 2017. Estos ratings son favorables en comparación con el resto de bancos franceses y europeos.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Rating a largo plazo	A	Aa3	A+
Corto plazo	A-1	P-1	F1
Perspectiva	Estable	Estable	Estable

Durante el ejercicio, las tres agencias Standard & Poor's, Moody's y Fitch confirmaron los ratings a corto y a largo plazo del grupo Crédit Mutuel CM11.

Los principales motivos alegados por las agencias para justificar la estabilidad y las calificaciones crediticias otorgadas son:

- una marca sólida en la actividad minorista de bancaseguros en Francia,
- un apetito de riesgo más bien reducido,
- una capitalización y una liquidez sólidas,
- una buena capacidad de generación interna de capital.

Hechos relevantes

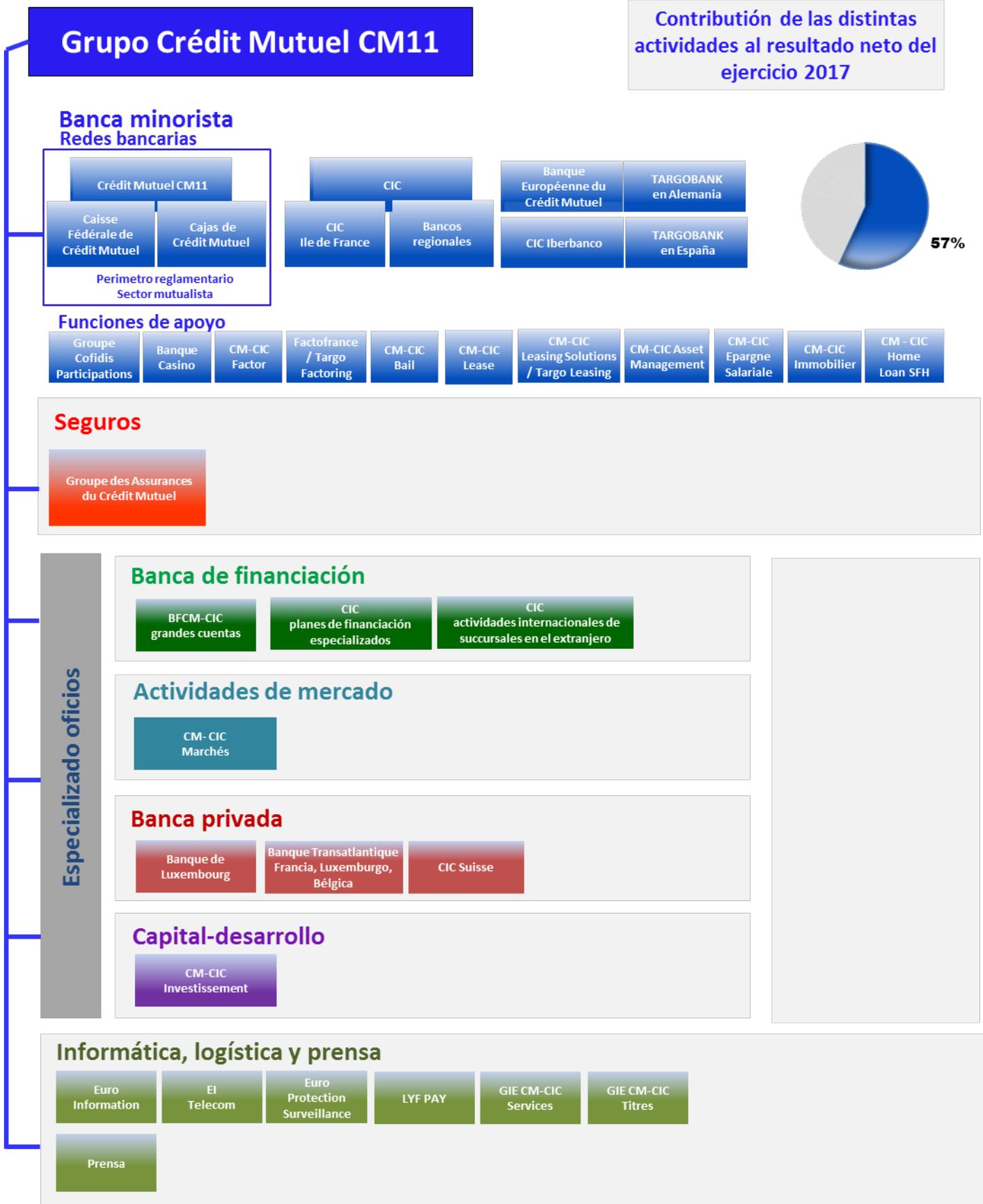
2017 estuvo marcado por la exclusión de cotización de las acciones de CIC el 11 de agosto. CIC está ahora participada casi íntegramente por BFCM. 20 años después de la adquisición de la mayoría de su capital por BFCM en abril de 1998, el grupo CIC obtuvo en 2017 un resultado de 1 288 millones de euros. Su contribución al resultado del Grupo Crédit Mutuel CM11 fue de 1 153 millones. Desde su adquisición, los fondos propios prudenciales de base han aumentado de 3 000 millones de euros a 12 700 a finales de 2017, se han racionalizado las actividades y se han liberado sinergias comerciales y operativas en beneficio de todo el grupo Crédit Mutuel CM11.

En 2017, el grupo Crédit Mutuel CM11 y el grupo Crédit Mutuel Nord Europe emprendieron un proceso de fusión de sus actividades de seguros de vida y no vida en Francia, Bélgica y Luxemburgo. Este proyecto se traducirá las próximas semanas en una fusión por absorción de Nord Europe Assurance SA (NEA), la holding de seguros de Crédit Mutuel Nord Europe, por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM), seguida de inmediato por la fusión por absorción de las filiales de seguros de vida y no vida de NEA (ACMN Vie y ACMN Iard) por las filiales de seguros de vida y no vida de GACM, respectivamente (ACM Vie SA y ACM Iard SA). Esta fusión permitirá simplificar las relaciones industriales entre ambas entidades, consolidar la posición de sus estructuras de seguros en Francia y en Europa, facilitar la respuesta a las restricciones regulatorias, optimizar los costes y ganar agilidad, reforzando al mismo tiempo su base social.



¹ Standard & Poor's: ratings correspondientes al perímetro del grupo Crédit Mutuel; Moody's y Fitch: ratings correspondientes al perímetro del grupo Crédit Mutuel CM11.

Actividades y principales filiales del grupo Crédit Mutuel CM11



Resultados por actividad

Nuestra primera actividad: la banca minorista y los seguros

Banca minorista

millones de euros	2017	2016 cifras recalculadas ⁽¹⁾	variación ⁽²⁾
Producto neto bancario	10 031	9 666	+1,9%
Gastos de funcionamiento	(6 327)	(6 177)	+0,3%
Resultado bruto de explotación	3 704	3 489	+4,7%
Coste del riesgo	(849)	(800)	+5,0%
Resultado de explotación	2 855	2 689	+4,6%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(7)	2	n.s.
Resultado antes de impuestos	2 849	2 691	+4,3%
Impuesto de sociedades	(996)	(969)	+3,4%
Resultado neto	1 853	1 722	+4,8%

⁽¹⁾véanse las precisiones metodológicas

⁽²⁾a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

Esta actividad agrupa las cajas locales de Crédit Mutuel, la red CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, Targobank en Alemania y España, el grupo Cofidis Participations, Banque Casino y todas las actividades especializadas cuyos productos son comercializados por las redes: arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, crédito de venta, factoring, gestión colectiva, ahorro salarial y ventas inmobiliarias.

Las redes bancarias y las filiales especializadas de este sector tienen un papel clave en la relación con el cliente y aplican las prioridades del grupo en cuanto a apoyo al desarrollo de todos los clientes y transformación de su experiencia.

En lo que se refiere a actividad, la captación de recursos aumentó un 5% con un volumen de 253 900 millones de euros a finales de 2017. El volumen de créditos registró una progresión similar del 5,2% hasta 308 100 millones.

El producto neto bancario de banca minorista representó el 68% del PNB total del grupo. En 2017 registró un incremento del 1,9% a perímetro constante, perjudicado por la contracción del margen de intereses dado el contexto de bajos tipos y un movimiento de renegociación y amortizaciones anticipadas de préstamos inmobiliarios. Por otra parte, las comisiones registraron una variación positiva del 6,5%, lo que demuestra la transición hacia un modelo de diversificación que genera comisiones.

Los ingresos de la banca minorista incluyen 321 millones de euros de PNB de las actividades de factoring y arrendamiento financiero de General Electric en Francia y Alemania, adquiridas en julio de 2017 e integradas para todo el ejercicio 2017.

Los gastos de funcionamiento permanecieron bajo control. A perímetro constante, se mantuvieron prácticamente estables en 6 327 millones de euros (+0,3%). El resultado bruto de explotación, de 3 704 millones, progresó un 4,7% y el coeficiente de explotación de banca minorista mejoró en 0,8 puntos hasta el 63,1%.

El coste del riesgo aumentó a 849 millones de euros (5%). Refleja un alza de las provisiones colectivas calculadas sobre la base de parámetros estadísticos (+82 millones de euros) y una reducción del coste del riesgo en base individual de 42 millones (-5,1%). En relación con el volumen de créditos, el coste del riesgo en base individual de la banca minorista se situó en un nivel bajo del 0,25% en 2017 (0,28% en 2016).

El resultado antes de impuestos fue de 2 849 millones de euros, lo que representa un alza del 4,3%.

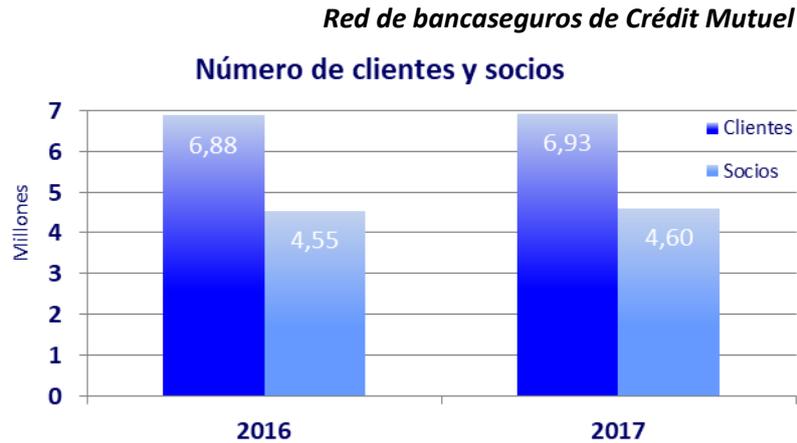
Tras la consideración del gasto fiscal, el resultado neto de banca minorista se elevó a 1 853 millones de euros en 2017 frente a 1 722 millones en 2016.

Redes bancarias

▪ **Red de bancaseguros de las cajas de Crédit Mutuel**

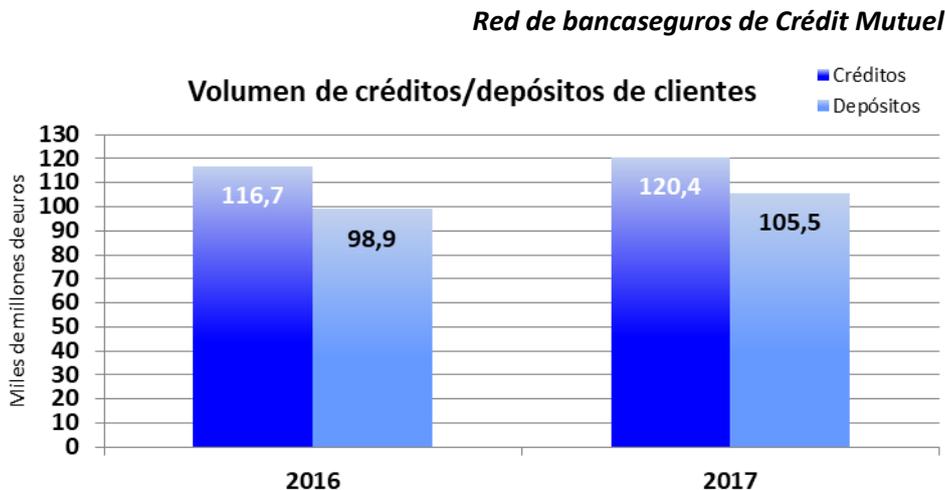
La red de bancaseguros de Crédit Mutuel, también denominada perímetro reglamentario, dispone de una red de 1 981 puntos de venta que sirven a 6,9 millones de socios-clientes, de los cuales un 88% son particulares. El incremento del número de clientes (+0,4%) ha sido particularmente marcado este año entre los profesionales (+2,7%) y las asociaciones (+3,3%).

El número de socios ha alcanzado los 4,6 millones. En torno a un 81% de los clientes pueden participar activamente en la vida de su caja local de Crédit Mutuel, en particular en las juntas generales.



La red de Crédit Mutuel gestionaba un volumen de créditos de 120 400 millones de euros a finales de 2017 (3,2% con respecto a 2016). Los créditos para la vivienda (91 600 millones de euros) representaban un 76% del volumen total y aumentaron un 3,4%. Los créditos de inversión para profesionales y empresas también tuvieron un buen comportamiento (3,5%), situándose en 19 700 millones de euros al final del ejercicio.

El total de volumen de ahorro gestionado se elevaba a 151 400 millones de euros a finales de 2017 (5,2%). Los flujos fueron particularmente importantes en los depósitos a la vista (+14,4%, con un volumen de 28 700 millones) y los depósitos en libretas de ahorro (+8,5%, con 40 500 millones). El volumen de seguros de vida con clientes de la red de Crédit Mutuel se elevaba a 37 100 millones de euros a finales de 2017, un repunte del 3,1% obtenido principalmente en los contratos multisoporte.



En materia de servicios, se mantuvo el desarrollo con un alza del número de pólizas de seguros del 3,1% hasta 9,45 millones y con un incremento del número de abonados de telefonía del 5,8% hasta 722 000, así

como de televigilancia (unos 152 000 abonados, +4,2% en un año).

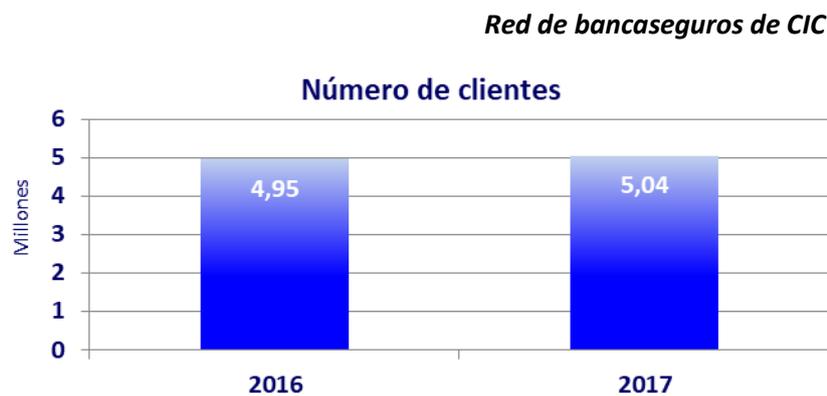
El PNB de la red de Crédit Mutuel se mantuvo prácticamente estable en 2017 con respecto a 2016 (-0,5%) y se elevó a 2 949 millones de euros. La pérdida de margen causada por la caída de los tipos, pese al incremento de los volúmenes, se vio compensada casi en su totalidad por el alza de las comisiones (+9,4%), cuyo peso en el PNB aumentó en 4,4 puntos y se sitúa en torno al 49%.

Los gastos de funcionamiento se mantuvieron bajo control y registraron una ligera alza hasta 2 107 millones de euros (0,4%).

El coste del riesgo aumentó en 7 millones de euros debido al fuerte repunte de las provisiones colectivas (+25 millones de euros), mientras que las provisiones para riesgos individuales disminuyeron (-18 millones), lo que demuestra la calidad de los créditos. El resultado neto alcanzó 468 millones de euros (-10%).

▪ **Red de bancaseguros de CIC**

La red de bancaseguros constituye la actividad central de CIC. Esta red se componía de 1 941 agencias a 31 de diciembre de 2017, distribuidas entre la red de CIC en la región Ile-de-France y los cinco bancos regionales (CIC Lyonnaise de Banque, CIC Est, CIC Nord Ouest, CIC Ouest y CIC Sud Ouest). En 2017 se superó la marca de los 5 millones de clientes (de los cuales un 81%, o 4,1 millones, son clientes particulares), lo que supone un aumento del 1,9% en un año.



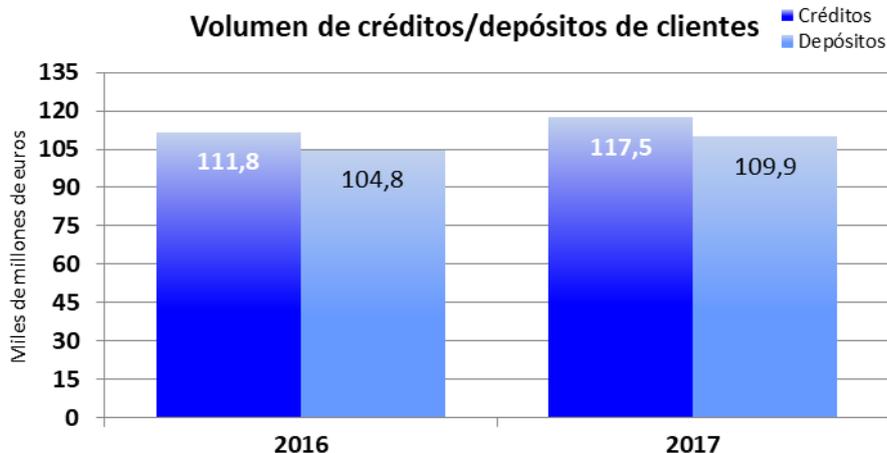
El volumen de créditos a clientes se incrementó un 5,1% hasta 117 500 millones de euros. Este buen resultado se explica básicamente por el aumento de los créditos para la vivienda en 2 900 millones de euros hasta 69 100 millones (+4,4%) y de los créditos de inversión en 2 600 millones hasta 32 800 millones (+8,7%).

Los depósitos de clientes aumentaron en más de 5 000 millones hasta 109 900 millones de euros, principalmente impulsados por las cuentas corrientes (+6 900 millones), que se beneficiaron de las bajas tasas de remuneración del ahorro bancario y las libretas (+2 400 millones), mientras que los recursos a tipos de mercado retrocedieron.

En cuanto a servicios, los clientes de la red de CIC habían suscrito 10,2 millones de contratos de seguros de riesgos (+6,4%), 470 000 líneas telefónicas (+5%) y 98 700 contratos de televigilancia (+8%).

En 2017, la demanda de crédito de la red de empresas de CIC fue particularmente firme. La producción de créditos de inversión progresó un 12% y los compromisos globales de la red de empresas registraron un alza del 6,1%. Las empresas pueden contar con las competencias de los especialistas en las actividades, la red de sucursales, las oficinas de representación y la presencia del grupo en Alemania y España para respaldarles en sus negocios internacionales. Asimismo, pueden beneficiarse de unas soluciones muy seguras para gestionar sus flujos.

Red de bancaseguros de CIC



El PNB (3 367 millones de euros) aumentó un 2,6%; la ligera ralentización del margen (-0,7%) resultó compensada por un buen incremento de las comisiones (+101 millones, un +6,5%).

Los gastos de funcionamiento registraron un aumento moderado del 1,1%; el resultado bruto de explotación progresó así un 5,3% hasta 1 214 millones de euros y el coeficiente de explotación ganó 1 punto hasta el 63,9%.

Tras una carga del riesgo y una carga fiscal más importantes, el resultado neto de la red de bancaseguros de CIC se elevó a 662 millones de euros, un 1,3% más que en 2016.

▪ **Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)**

BECM es un banco con una red de dimensión humana muy descentralizada que sirve a las empresas y profesionales del sector inmobiliario. Con 408 empleados y 51 agencias, está cerca de sus clientes con unos procesos rápidos de toma de decisiones. Ejerce sus actividades en Francia y en Alemania.

Cubre los mercados y áreas de actividad siguientes:

- pequeñas, medianas y grandes empresas, con unos objetivos adaptados según la región con una perspectiva complementaria a las federaciones de Crédit Mutuel CM11,
- la financiación de la promoción inmobiliaria en Francia, principalmente en el sector de la vivienda, y de empresas inmobiliarias en Francia y Alemania,
- la gestión de flujos procedentes de grandes clientes de los sectores de distribución, transporte y servicios.

BECM opera de forma transversal con los bancos regionales de CIC y de forma subsidiaria a la red de cajas de Crédit Mutuel.

Aporta a sus clientes unas sólidas competencias técnicas para apoyar la estrategia de las empresas en la financiación de inversiones y las prestaciones de servicios. Para los grandes operadores de los mercados inmobiliarios, concentra y sintetiza las capacidades del grupo en colaboración con las redes del público general y las filiales inmobiliarias del grupo. También sirve a grandes empresas alemanas, incluidas las que tienen actividades en Francia, así como filiales alemanas de grupos franceses. Los equipos ubicados en Fráncfort, Düsseldorf, Stuttgart, Hamburgo y Múnich diseñan soluciones personalizadas y adaptadas a las necesidades de la clientela alemana.

En términos de capital medio mensual a finales de diciembre de 2017, los créditos reconocidos en el balance aumentaron un 11,8% hasta 14 000 millones de euros.

El producto neto bancario aumentó a 293,3 millones de euros (7%). El alza del volumen de créditos a clientes y la reducción de los tipos de interés de los recursos tuvieron un efecto favorable sobre el margen financiero.

El resultado bruto de explotación registró una progresión del 7,6%, alcanzando 200 millones de euros, con la mejora de 0,4 puntos del coeficiente de explotación a un reducido nivel del 31,8%.

El resultado antes de impuestos cayó un 9,6% hasta 158,2 millones de euros, con un coste del riesgo que representaba un 0,30% de los créditos brutos a clientes en términos de capital medio anual.

▪ CIC Iberbanco

Con una plantilla de 176 empleados presentes en 37 agencias en Francia, CIC Iberbanco captó a más de 9 200 nuevos clientes en 2017 e incrementó así su cartera de clientes en un 8,2% hasta 53 600.

El volumen de depósitos aumentó un 13,3% hasta 683 millones de euros. El volumen de créditos alcanzó 913 millones de euros (18%).

Las actividades de seguros de riesgos (con un incremento del 20% del número de contratos hasta 45 700 a finales de 2017) y de telefonía (alza del 13% del número de abonados hasta 6 130 a finales de 2017) tuvieron una evolución excelente.

El buen desarrollo comercial demuestra la relevancia del modelo de afinidad y específico del banco; el PNB se elevó a 30,7 millones de euros en 2017 y el resultado neto, a 4,5 millones.

CIC Iberbanco siguió aplicando su plan de desarrollo abriendo tres nuevas agencias: Sainte-Geneviève-des-Bois, Le Raincy y Montesson. Para 2018 se prevé la apertura de tres agencias más en Aix-en-Provence, Lyon y Sucy-en-Brie.

▪ TARGOBANK en Alemania

En el mercado de particulares, TARGOBANK siguió desarrollando y reforzando las iniciativas emprendidas en enero de 2016 como parte de su plan a medio plazo «TARGOBANK 2020».

La cuota del mercado de crédito al consumo del banco, que había caído un 5% entre 2013 et 2015, continuó recuperándose. Tras un alza del 5% en 2016, progresó un 4% en 2017, confirmando la solidez de la dinámica establecida.

La producción total de créditos (excluido el crédito de venta) hasta 2 800 millones en 2015 y luego 3 400 millones en 2016 (24%), registró una nueva alza del 18% en 2017 y superó por primera vez el umbral de 4 000 millones de euros.

Así, el volumen de créditos alcanzó 13 400 millones de euros a finales de 2017, lo que representa una progresión de 1 200 millones en 12 meses.

Los créditos *online* y por teléfono suscitaron un especial interés: los canales de venta a distancia registraron un avance del 47% y representaron una cuarta parte de la producción de créditos.

Dicho esto, la producción de los canales de venta físicos (agencias y asesores itinerantes) también mantuvo su dinamismo, con un avance del 8%.

La producción de créditos para automóviles, comercializados *online* y a través de una red de concesionarios afiliados, ascendió a 400 millones de euros, un 39% más que en el ejercicio 2016.

Los depósitos de clientes también aumentaron en 2017, en unos 1 500 millones de euros, y se situaban en 14 600 millones a finales de año. El ahorro financiero, respaldado por unas condiciones de mercado favorables y el éxito creciente de la oferta «Plus-Dépôt» lanzada en 2016, progresó en 787 millones de euros y se elevaba a 11 300 millones a finales del ejercicio.

En el mercado de empresas, la gama de productos para profesionales se completó a mediados de octubre de 2017 con el lanzamiento de la oferta desarrollada para microempresas y pymes. Dicha oferta, que inicialmente se comercializará en una decena de agencias, se ampliará progresivamente al resto de la red en 2018.

Por otra parte, durante el verano de 2017 se finalizó la transferencia a TARGOBANK de las actividades en Alemania de factoring y arrendamiento financiero de General Electric adquiridas inicialmente por BFCM en 2016. En el último trimestre de 2017 se efectuó la migración a los sistemas informáticos del grupo de estas actividades, de cuya gestión operativa ya se encargaban los equipos de TARGOBANK desde el 20 de julio de 2016.

En estas áreas, la actividad comercial se benefició de las primeras sinergias concretas con TARGOBANK, en

particular en materia de refinanciación.

El PNB de la red bancaria de TARGOBANK se elevó a 1 433 millones de euros (2,3%), beneficiándose del alza significativa del volumen de créditos, que compensó especialmente los efectos de la caída de los tipos.

Gracias a las ganancias de productividad obtenidas por el banco, los gastos de funcionamiento retrocedieron un 1,7% hasta 783 millones de euros.

Tras considerar la incidencia del coste del riesgo —*que subió en paralelo con el aumento del volumen*— y la de la carga fiscal, la contribución al resultado neto conforme a las NIIF de la red bancaria de TARGOBANK progresó un 4,2% con respecto a 2016 y se elevó a unos 310 millones de euros.

▪ Grupo COFIDIS Participations

El grupo Cofidis Participations, participado en un 70,6%, diseña, comercializa y gestiona una amplia gama de servicios financieros tales como créditos al consumo, soluciones de pago y servicios bancarios (cuentas corrientes, ahorro, bolsa online e inversiones).

Cuenta con tres marcas especializadas en la venta de productos y servicios financieros:

- Cofidis, especialista europeo del crédito online y del crédito de automóvil, instalado en Francia, Bélgica, Italia, España, Portugal, República Checa, Hungría, Eslovaquia y Polonia;
- Monabanq, banco online;
- Creatis, especialista de la agrupación de créditos.

En un contexto de recuperación del crédito al consumo, el desarrollo comercial tuvo un buen ritmo en 2017, especialmente gracias al alza de los créditos para automóviles, los créditos de venta y las alianzas en España e Italia. Por otra parte, el refuerzo de los préstamos personales y las agrupaciones de créditos, aunque el grupo siga invirtiendo en los créditos renovables, fue otro factor favorable.

El volumen de créditos a clientes del grupo Cofidis alcanzó 10 900 millones de euros a finales de 2017 (+8%).

El PNB alcanzó 1 261 millones de euros (3,6%) y la contribución al resultado neto de 2017 del grupo se situó en 213 millones (13,9%).

▪ TARGOBANK en España

El año 2017 estuvo marcado por la toma de control al 100% por parte de BFCM (cuya participación en el capital pasó del 51% al 100%), acompañada de una ampliación de capital por 150 millones de euros. Esta evolución de la gobernanza se efectuó tras el cambio de la dirección adoptado en 2016.

Targobank España es un banco generalista que cuenta con 132 agencias en las principales zonas de actividad económica españolas y que atiende a cerca de 121 000 clientes, en su mayoría particulares.

El volumen de créditos brutos se situaba en 2 350 millones de euros a finales de 2017, con un alza significativa, mientras que el volumen de depósitos de clientes alcanzaba cerca de 2 000 millones (-2,8% en un año).

El trabajo comercial llevado a cabo en las agencias permitió aumentar el número de clientes activos y mejorar la calidad de la información. Asimismo, 2017 fue un primer año de transición hacia la especialización de la red comercial (público general/empresas/grandes empresas), cuyos beneficios se espera obtener a lo largo del segundo semestre de 2018, una vez terminada por completo.

Los ajustes de las provisiones realizados el primer semestre del año, continuando los esfuerzos del año anterior, tuvieron un fuerte impacto pero permitieron mejorar considerablemente la tasa de cobertura. Explican por la mayor parte las pérdidas registradas en el ejercicio, pese a que estuvo marcado por una progresión de la actividad comercial:

- el producto neto bancario se elevó a 42,9 millones de euros, un 41% más que en 2016.
- El resultado neto del ejercicio se tradujo en una pérdida de 67,8 millones de euros, tras un primer semestre con un resultado negativo de 61 millones (debido al impacto del ajuste de las provisiones), lo que demuestra la recuperación en curso.

Funciones de apoyo a la red

Se trata de las filiales especializadas que comercializan sus productos a través de su propia red y/o a través de las cajas locales o agencias del grupo Crédit Mutuel CM11: crédito al consumo, factoring y movilización de créditos, arrendamiento financiero, gestión colectiva y ahorro salarial.

▪ **Factoring y movilización de créditos en Francia**

La actividad de factoring en Francia se articula en torno a CM-CIC Factor, la división histórica del grupo Crédit Mutuel CM11 dedicada a la financiación y la gestión de la partida de clientes, y a Factofrance y Cofacrédit, dos empresas que se compraron a General Electric en julio de 2016.

A 31 de diciembre de 2017, la nueva entidad representaba más del 20% del mercado francés, esto es:

- un volumen de deudas compradas del orden de 68 000 millones de euros (+2,4% en 2017),
- un volumen de negocios de exportación de 14 000 millones (+4,7% en 2017),
- un volumen total bruto a finales de diciembre de 11 700 millones (+14,3% en 2017).

La contribución de CM-CIC Factor, Factofrance y Cofacrédit al resultado neto consolidado del grupo después de las comisiones pagadas a las redes intermediarias ascendió para todo el ejercicio 2017 a 28,2 millones de euros.

▪ **El arrendamiento financiero en Francia**

CM-CIC Bail y CM-CIC Leasing Solutions

En un entorno favorable y con una tendencia a preferir el uso de equipos de propiedad, CM-CIC Bail mantuvo un ritmo dinámico en 2017, especialmente en el mercado de financiación de automóviles.

La producción total de créditos se elevó un +0,6% con respecto a 2016 y alcanzó 4 200 millones de euros. Con el fin de atender las necesidades de inversión de las empresas, autónomos, profesionales liberales y particulares, un total de 113 000 solicitudes fueron aprobadas.

El aumento del volumen, que alcanzó los 7 700 millones de euros (+469 millones), y la diversificación de nuestra oferta y servicios permitieron mantener un nivel de rentabilidad elevado.

CM-CIC Bail y CM-CIC Leasing Solutions continuaron su desarrollo, con un volumen de producción que superó el umbral de los 5 000 millones de euros, de los cuales unos 1 000 millones en el negocio internacional. En Francia, las redes mantuvieron el dinamismo de la actividad: las operaciones iniciadas de arrendamiento financiero aumentaron un 2,8% y el volumen de contratos aún no iniciados progresó por su parte en un 14,5%.

El PNB agregado de las dos empresas se elevó a 144,5 millones de euros, pero sigue bajo presión: la caída de los márgenes no logró compensarse con el incremento de los volúmenes y los ingresos adicionales.

Las comisiones pagadas a las redes mantuvieron la tendencia al alza pese a la reducción de los márgenes.

El resultado neto ascendió a 77,2 millones de euros, con un fuerte impacto de las reversiones de provisiones para impuestos diferidos.

CM-CIC Lease

Con la ampliación paulatina de su producción a todas las redes del grupo, los volúmenes de arrendamiento financiero inmobiliario gestionados por CM-CIC Lease repuntaron un 2,5% hasta 4 600 millones de euros.

La contribución de CM-CIC Lease al resultado neto consolidado fue de 12,6 millones de euros después de las comisiones pagadas a las redes intermediarias.

▪ **El factoring y arrendamiento financiero en Alemania**

Las actividades de arrendamiento financiero y factoring adquiridas en 2016 por el grupo Crédit Mutuel CM11 se integraron a su filial TARGOBANK y se prestan bajo las marcas TARGO Factoring y TARGO Leasing.

En 2017, la nueva producción de contratos de arrendamiento financiero registró un alza del 20% con respecto a 2016 hasta 453 millones de euros, frente a 379 millones en el año anterior.

En el área de factoring, el volumen de créditos tratados se elevó a 47 500 millones de euros en 2017 frente a 44 900 millones en 2016.

Los resultados de la actividad de factoring resultaron no obstante perjudicados por la caída del margen de intereses. En cambio, los de la actividad de arrendamiento financiero se beneficiaron de unos valores de reventa superiores a los valores residuales contabilizados y de una masa salarial y un coste del riesgo inferiores a lo previsto.

Así, el resultado corriente antes de impuestos se elevó a 41,3 millones de euros (factoring 36,2 millones y arrendamiento financiero, 5,1 millones) pese a los costes de migración valorados en 3,3 millones.

▪ Gestión colectiva y ahorro salarial

CM-CIC Asset Management

CM-CIC Asset Management (CM-CIC AM) es la entidad central de la actividad de gestión de activos del grupo Crédit Mutuel CM11 y era la quinta gestora de la plaza a finales de 2017¹. CM-CIC AM mantuvo su desarrollo en 2017 en un contexto desigual según la clase de activo entre todas sus redes de distribución.

A 31 de diciembre de 2017, los volúmenes de CM-CIC AM se elevaban a 63 000 millones de euros, lo que suponía una cuota de mercado del 7,46% de las sociedades gestoras filiales de bancos¹. Su cifra de negocios ascendió a 252,3 millones de euros, en fuerte progresión (+9%) con respecto a 2016.

A ello cabe añadir la contribución de su filial, la sociedad de cartera CM-CIC Gestion, cuyos activos gestionados aumentaron en torno a un 13% y se elevaron a 11 700 millones de euros.

En 2017, la calidad de la gestión de CM-CIC AM se vio reconocida:

- la gama de fondos diversificados recibió por segundo año consecutivo el galardón Trofeo de Oro de «Le Revenu» a la mejor gama de fondos diversificados en un periodo de 3 años y el premio Corbeilles de «Mieux vivre votre argent» a la mejor gama de fondos diversificados en un periodo de 5 años,
- Trofeo de Oro de «Le Revenu» a la mejor gama de fondos de renta fija internacional en un periodo de 3 años,
- por tercer año consecutivo, se otorgó el premio «Performance» de «Mieux vivre votre argent» a los fondos Europe Growth y CM-CIC Dynamique International.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 2,3 millones de euros, después de la retrocesión de la mayor parte de las comisiones percibidas a las entidades distribuidoras del grupo.

CM-CIC Epargne Salariale

El volumen gestionado por CM-CIC Epargne Salariale (CM-CIC ES) alcanzaba 8 200 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 y registró una progresión del 5%. 54 918 empresas clientes confiaron en 2017 su ahorro salarial a CM-CIC ES.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 4,7 millones de euros después de la remuneración a las entidades intermediarias.

▪ Actividad inmobiliaria

La filial CM-CIC Immobilier produce parcelas edificables y viviendas a través de las empresas CM-CIC Aménagement Foncier, ATARAXIA Promotion y CM-CIC Réalisations Immobilières (SOFEDIM). A través de CM-CIC Agence Immobilière (AFEDIM), distribuye viviendas nuevas y se encarga de la gestión de viviendas de inversores a través de CM-CIC Gestion Immobilière. Por último, participa en rondas de financiación para operaciones de promoción inmobiliaria a nombre de CM-CIC Participations Immobilières.

CM-CIC Agence Immobilière encarna la diversificación de la oferta del grupo para sus clientes: en 2017, registró 9 904 reservas netas de viviendas, un 13% más que en 2016 (+1 100). Es la agencia número uno de Francia en el segmento de viviendas nuevas.

CM-CIC Gestion Immobilière obtuvo 4 534 mandatos de gestión de ZENINVEST; un 53% de los compradores a través de CM-CIC Agence Immobilière suscriben un mandato de gestión en el grupo.

CM-CIC Aménagement Foncier contabilizó 976 reservas de parcelas. En cuanto a las actividades de promoción inmobiliaria, ATARAXIA Promotion registró 518 reservas de viviendas en 2017.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 5,6 millones de euros después de la retrocesión de comisiones a la red.



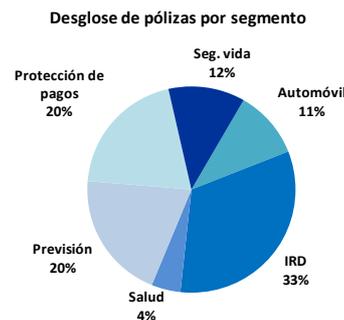
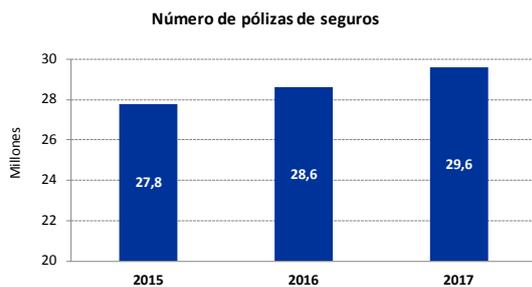
¹ Fuente: Six Financial Information Francia

Seguros

millones de euros	2017	2016	Variación
Producto neto de la actividad de seguros	1 764	1 491	+18,2%
Gastos de funcionamiento	(521)	(498)	+4,7%
Resultado de explotación	1 242	994	+25,0%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	31	45	-30,9%
Resultado antes de impuestos	1 273	1 039	+22,6%
Impuesto de sociedades	(532)	(306)	+73,5%
Resultado neto	742	733	+1,3%

En 1971, Crédit Mutuel creó la actividad de seguros bancarios y la ha estado desarrollando desde entonces. Hoy día, esta amplia experiencia acumulada permite que la actividad, que se ejerce a través de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), esté plenamente integrada en el grupo Crédit Mutuel CM11 desde un punto de vista comercial y técnico.

La actividad de seguros del grupo Crédit Mutuel CM11 cubre a 10,7 millones de asegurados (+3,5%) a través de 29,6 millones de pólizas.



El volumen de negocios global de GACM se elevó a 10 200 millones de euros, reflejando el excelente nivel de ventas de seguros de riesgos y el éxito de la reorientación de los seguros de vida.

Pese al retroceso del volumen de negocios global del 5,2% frente a 2016, se registró una progresión del 5,2% de las primas de seguros de riesgos (volumen de negocios de 4 600 millones de euros), muy superior a la del mercado.

Detalle del volumen de negocios:

millones de euros	2017	2016	Variación
Seguros de bienes	1 850 M€	1 751 M€	5,6%
- de automóviles	1 014 M€	948 M€	7,1%
Seguros de personas	2 728 M€	2 601 M€	4,9%
- de protección de pagos	1 370 M€	1 311 M€	4,5%
Subtotal de seguros de riesgos	4 578 M€	4 352 M€	5,2%
Seguros de vida	5 493 M€	6 287 M€	-12,6%
Otros	142 M€	138 M€	2,7%
Total volumen de negocios consolidado	10 213 M€	10 778 M€	-5,2%

En *seguros de vida y capitalización*, la captación bruta fue de 5 500 millones de euros, un 12,6% menos que en 2016 (frente al -1,8% del mercado). Este retroceso se debe a la estrategia adoptada por GACM de limitar la captación de fondos en euros en el contexto actual de tipos de interés persistentemente bajos. La reorientación de la captación hacia más unidades de cuenta (UC) hasta el 25,9% en 2017, más del doble que en 2016, permitió alcanzar un nivel comparable al del mercado (27,9%).

La captación neta se mantuvo positiva, si bien registró una marcada disminución.

El volumen de negocios de *seguros de bienes* ascendió a 1 900 millones de euros y registró un incremento del 5,6% (frente al 2,4% del mercado), impulsado por dos factores:

- una producción récord de 451 000 pólizas de seguro de automóvil y 378 000 pólizas de vivienda,
- una tendencia favorable de las tasas de cancelación.

En consecuencia, las carteras de pólizas de automóvil y vivienda progresaron un 6,0% y un 4,6% respectivamente.

La oferta destinada al mercado de profesionales sigue consolidándose y mejorando para ayudar aún más a la red a ofrecer seguros a una clientela más amplia. Las carteras de seguros de bienes y de salud colectivos siguieron aumentando a un buen ritmo, reflejo de la buena aceptación de este mercado por la red.

El volumen de negocios de los *seguros de personas* ascendió a 2 700 millones de euros, con una progresión del 4,9% (frente al 4,5% del mercado).

Tras un año 2016 marcado por la adopción en Francia del ANI (Acuerdo Nacional Interprofesional), la cartera de pólizas de salud individuales aumentó un 1,9%. Las tasas de cancelación bastante elevadas en 2016 volvieron a los niveles registrados normalmente. No obstante, en un contexto normativo y de mercado que ha cambiado considerablemente en los últimos años, es indispensable una nueva estrategia en el área de salud para mantener el desarrollo en este mercado. Por consiguiente, en el primer semestre de 2018 se lanzará una oferta rediseñada y una nueva herramienta de ayuda a la venta para la red.

Los seguros de previsión se beneficiaron en 2017 de varias campañas comerciales y de una herramienta de venta muy mejorada para apoyar el nuevo producto de seguros de accidentes personales. Así, la producción aumentó en más del 23%, lo que permitió a esta cartera progresar en torno a un 10%.



*Efectos des nuevos entrantes Atlantis-AMGEN. Sin este efecto, variación del +3,8%

Esta evolución importante se consiguió sin ningún deterioro de los resultados técnicos. Estos mantienen una tendencia favorable, lo que llevó a un avance importante del resultado de explotación.

En el segmento de seguros de vida, los tipos de interés utilizados permanecieron estables con respecto a 2016. La provisión para participación en los excedentes, destinada a hacer frente a una situación de tipos de interés bajos a largo plazo, se dotó con 800 millones de euros adicionales en 2017.

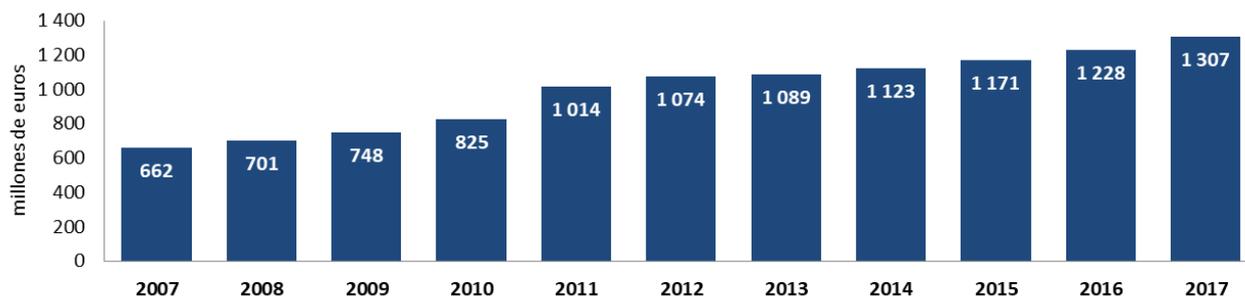
La contribución de la actividad de seguros a los resultados del grupo Crédit Mutuel CM11 se situó en 742 millones de euros, lo que supone una ligera progresión con respecto a 2016 (+1,3%).

El resultado neto de GACM fue de 754 millones de euros (+1,4%). Este resultado tiene en cuenta las provisiones adicionales para seguros de protección de pagos en el contexto de la cancelación anual que ahora es posible, y la contribución extraordinaria del impuesto de sociedades para las cuentas cerradas a 31 de diciembre de 2017. En

efecto, el tipo del impuesto de sociedades se elevó al 44,43% y el gasto fiscal a 532 millones de euros (frente a 306 millones en 2016), de los cuales 135 millones en concepto de la contribución extraordinaria.

Las comisiones pagadas a las redes de distribución registraron asimismo un fuerte aumento (+6,5%) para situarse en 1 300 millones de euros. Durante los diez últimos años, se han duplicado las comisiones generadas por la actividad de seguros.

Variación de las comisiones de seguros pagadas a las redes



Fuera de Francia, el español es el segundo mercado de GACM y representa un 4% del volumen de negocios de seguros (405 millones de euros de primas emitidas, con un alza del 2,8%).

En Bélgica, 2017 estuvo marcado por el lanzamiento en julio de 2017 de nuevos productos para automóviles y viviendas en la red Partners. A finales de octubre, estos productos también se habían lanzado en un centenar de puntos de venta de la red bancaria de Beobank, filial belga de Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE). A finales de diciembre, ya se habían suscrito más de 1 600 pólizas dentro de esta red.

A 31 de diciembre de 2017, los fondos propios de GACM ascendían a 10 200 millones de euros (un 5% más que en 2016). GACM sigue gozando de un balance con una sólida estructura, lo que le permite adaptarse con serenidad al entorno cada vez más competitivo y al contexto de tipos de interés bajos que seguirá afectando al sector de seguros de vida y a las rentabilidades financieras.

Para todos los sectores de actividad, GACM mejora continuamente sus servicios y productos para responder a las expectativas cada vez más exigentes de los asegurados. Así, numerosos servicios ya están disponibles a través de *smartphone* e Internet, como los presupuestos y declaraciones de siniestros para seguros de automóvil y vivienda.

Mediante una estrategia basada en la consolidación de sus valores fundamentales, a saber, el apoyo a los clientes a largo plazo, GACM reafirma la actividad de seguros como un compromiso y una promesa. Para hacer frente a los desafíos del mercado de seguros, es indispensable ofrecer una experiencia al cliente única y cualitativa con el fin de captar y luego fidelizar a los asegurados.

La reestructuración del mercado de seguros de protección de pagos ilustra estos retos y la capacidad de Assurances du Crédit Mutuel para ofrecer a los asegurados unos compromisos exclusivos y duraderos. Al ofrecer el mantenimiento de la aceptación médica para los prestatarios cubiertos para su residencia principal, GACM es el único actor del mercado que exime a los asegurados de nuevos trámites médicos en caso de suscripción de un nuevo préstamo.



Actividades especializadas

Las actividades de banca de financiación, actividades de mercado, banca privada y capital-desarrollo completan la oferta de bancaseguros del grupo. Estas cuatro áreas contribuyeron a en torno al 10% del PNB y al 20% del resultado neto del grupo.

Banca de financiación

millones de euros	2017	2016 cifras recalculadas ⁽¹⁾	Variación
Producto neto bancario	382	393	-2,7%
Gastos de funcionamiento	(109)	(106)	+2,4%
Resultado bruto de explotación	273	287	-4,7%
Coste del riesgo	(19)	(22)	-13,6%
Resultado antes de impuestos	254	265	-3,9%
Impuesto de sociedades	(75)	(97)	-22,6%
Resultado neto	179	168	+6,8%

⁽¹⁾véanse las precisiones metodológicas

Con sus equipos basados en Francia o en sus sucursales (Londres, Nueva York, Singapur, Hong Kong), la banca de financiación ofrece servicios a grandes empresas e inversores institucionales en el marco de una atención global a sus necesidades. También apoya las redes de banca corporativa en sus relaciones con las grandes cuentas y contribuye al desarrollo de la actividad internacional y a la puesta en marcha de planes de financiación especializados (adquisiciones, activos, proyectos).

El volumen de créditos netos a clientes de banca de financiación se elevó a 17 100 millones de euros (4,6%).

El PNB descendió un 2,7% hasta 382 millones de euros, en un contexto de tipos de interés negativos y dada una disminución de las comisiones del 5,7%.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 2,4% hasta 109 millones de euros, con una contribución al Fondo Único de Resolución de 3 millones de euros más que el año anterior.

El coste del riesgo se elevó a 19 millones de euros frente a los 22 del año anterior, con una reversión neta de 19 millones de euros de las provisiones colectivas frente a los 15 millones de 2016.

El resultado antes de impuestos alcanzó 254 millones de euros, un 3,9% menos que a 31 de diciembre de 2016.



Actividades de mercado

millones de euros	2017	2016 cifras recalculadas ⁽¹⁾	Variación
Producto neto bancario	383	412	-6,9%
Gastos de funcionamiento	(213)	(195)	+9,0%
Resultado bruto de explotación	171	217	-21,3%
Coste del riesgo	8	3	n.s.
Resultado antes de impuestos	179	220	-18,8%
Impuesto de sociedades	(67)	(72)	-8,2%
Resultado neto	112	148	-23,9%

⁽¹⁾véanse las precisiones metodológicas

Las actividades de mercado del grupo Crédit Mutuel CM11 se contabilizan en el balance de CIC. Comprenden la actividad de inversión en productos de renta fija, renta variable y crédito y la actividad de banca comercial (CM-CIC Market Solutions) en Francia y en las sucursales de Nueva York y Singapur.

Las actividades de mercado generaron un PNB de 383 millones de euros, un 6,9% menos que en 2016.

La mayor parte de la rentabilidad de las operaciones comerciales se imputa a la cuenta de explotación de las entidades responsables del seguimiento de los clientes, como sucede en las otras funciones de apoyo a la red. En 2017, el grupo colaboró en el desarrollo de numerosas empresas en los mercados: se realizaron 36 operaciones en el mercado primario de renta fija y 13 en el mercado primario de renta variable.

Las competencias de la actividad de inversión de CIC se ofrecen a los clientes en el marco del fondo AIFM Cigogne, cuyo volumen superó los 3 000 millones de euros.

El incremento de los gastos de funcionamiento del 9% se debió en parte a la imputación a esta actividad de una contribución al Fondo Único de Resolución superior en más de 7 millones a la del año anterior.

El resultado antes de impuestos se elevó a 179 millones de euros, frente a los 220 del año anterior.



Banca privada

millones de euros	2017	2016	Variación ⁽¹⁾
Producto neto bancario	509	512	+6,1%
Gastos de funcionamiento	(353)	(367)	+6,2%
Resultado bruto de explotación	155	145	+5,8%
Coste del riesgo	(5)	(4)	+47,8%
Resultado de explotación	150	142	+4,8%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	4	7	-46,4%
Resultado antes de impuestos	154	149	+2,3%
Impuesto de sociedades	(35)	(32)	+10,5%
Ganancias/pérdidas netas de activos discontinuados	22	(22)	-100,0%
Resultado neto	141	95	+23,3%

⁽¹⁾a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

Las sociedades que componen esta actividad realizan operaciones tanto en Francia a través de CIC Banque Transatlantique como en otros países a través de las filiales y sucursales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium y Banque Transatlantique Londres.

El volumen de depósitos contables de la actividad de banca privada se mantuvo en 19 000 millones de euros (-0,4% frente al 31 de diciembre de 2016). El de créditos se elevó a 11 600 millones de euros (+2,3%). El ahorro gestionado y custodiado ascendió a 93 600 millones de euros (+10,2%).

El PNB alcanzó 509 millones de euros, con una progresión del 6,1%. Las comisiones aumentaron un 5,5% y los demás componentes del PNB (margen neto de intereses y otros elementos) un promedio del 6,7%.

Los gastos de funcionamiento se elevaron a 353 millones de euros (+6,2%).

El coste del riesgo alcanzó 5 millones de euros frente a 4 millones el año anterior.

El resultado antes de impuestos ascendió a 154 millones de euros (149 millones en 2016, incluida una plusvalía de 10 millones de la cesión de un inmueble), lo que supone un alza del 2,3% antes de tener en cuenta el resultado neto de las actividades interrumpidas a 31 de diciembre de 2017 (cesión de la actividad de banca privada de Singapur y Hong Kong). En 2016, el resultado de las actividades cedidas fue de -22 millones de euros.

Estos resultados no incluyen el de las agencias de CIC Banca Privada en Francia, que forman parte de los bancos CIC y que atienden principalmente a empresarios. El resultado corriente antes de impuestos de las agencias de CIC Banca Privada se mantuvo en 94,6 millones de euros (-0,7%).



Capital-desarrollo

millones de euros	2017	2016	Variación
Producto neto bancario	259	195	+33,2%
Gastos de funcionamiento	(47)	(46)	+3,9%
Resultado bruto de explotación	212	149	+42,1%
Resultado antes de impuestos	212	149	+42,1%
Impuesto de sociedades	1	(0)	n.s.
Resultado neto	213	149	+43,4%

CM-CIC Investissement, con sede en París, lleva a cabo esta actividad a través de sus oficinas de Lyon, Nantes, Lille, Burdeos y Estrasburgo, asegurando así la proximidad con los clientes e iniciando al mismo tiempo un plan de desarrollo progresivo en los mercados internacionales.

El volumen total invertido en la modalidad de gestión por cuenta propia ascendió a 2 300 millones de euros, de los que 668 millones se invirtieron en 2017 para todas las entidades de la división de capital-desarrollo desde principios de año. La cartera se compone de 352 participaciones excluidos los fondos, la gran mayoría de ellas en empresas clientes de las redes del grupo. El capital gestionado para terceros se elevaba a 205 millones de euros.

La actividad de capital-desarrollo tuvo un buen comportamiento en 2017 y generó un PNB de 259 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 frente a 195 millones en 2016. El resultado antes de impuestos alcanzó 212 millones de euros frente a 149 millones el año anterior.



Informática, logística y prensa

millones de euros	2017	2016	Variación
Producto neto bancario	1 609	1 421	+13,2%
Gastos de funcionamiento	(1 479)	(1 357)	+9,1%
Resultado bruto de explotación	129	64	n.s.
Coste del riesgo	(8)	(5)	+60,2%
Resultado de explotación	121	59	n.s.
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(0)	15	n.s.
Resultado antes de impuestos	121	74	+63,2%
Impuesto de sociedades	(98)	(67)	+45,8%
Resultado neto	23	7	n.s.

Esta división agrupa las empresas informáticas del grupo, las entidades logísticas y la actividad de prensa.

El PNB de la actividad de informática, logística y prensa, que alcanzó 1 609 millones de euros (+13,2%), está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades informáticas, de telefonía y de vigilancia, las prestaciones de CM-CIC Services y las filiales logísticas de Targobank en Alemania y Cofidis, y por el margen comercial de la división de prensa.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 9,1% e incluyeron, por una parte, los esfuerzos emprendidos en materia informática para mejorar la experiencia del cliente y desarrollar nuevos servicios, y por otra, la contabilización de gastos extraordinarios relativos a la reestructuración en curso de la actividad de prensa.

El resultado neto del sector, de 23 millones de euros, refleja en particular los malos resultados de la prensa, mientras que las entidades tecnológicas tuvieron una contribución positiva al resultado neto del grupo.

Actividad de prensa: un sector en transformación y reestructuración

El grupo Crédit Mutuel CM11 decidió, tras una auditoría detallada, asumir plenamente su responsabilidad de accionista lanzando un plan de transformación y de reestructuración de sus actividades de prensa (9 títulos de la prensa diaria y regional) con el objetivo de alcanzar el equilibrio en 2020.

En 2017 el resultado operativo de las entidades de prensa volvió a ser negativo con una pérdida de 36,8 millones de euros, pero que se redujo en 4,4 millones con respecto a 2016.



Se están realizando actualmente los procedimientos de auditoría de las cuentas consolidadas. El informe de certificación se expedirá una vez que concluyan los procedimientos complementarios que se exigen para la publicación del informe financiero anual.

La información financiera completa puede consultarse en la página web: www.bfcm.creditmutuel.fr. Dicha información es publicada por Crédit Mutuel en aplicación del artículo L451-1-2 del Código monetario y financiero francés y de los artículos 222-1 y siguientes del reglamento general de la autoridad francesa de los mercados financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF).

Responsable de la información: Frédéric Monot - Tfno.: 01 53 48 79 57 - frederic.monot@creditmutuel.fr

Grupo Crédit Mutuel CM11*

cifras clave**

<i>(millones de euros)</i>	31-dic-17	31-dic-16
Estructura financiera y actividad		
Total del balance	619 19 9	609 756
Fondos propios <i>(incluido el resultado del ejercicio y antes de la distribución de dividendos)</i>	40 990	39 587
Créditos a clientes, incluido el arrendamiento financiero	344 94 2	329 958
Ahorro total	561 263	607 882
- depósitos de clientes	288 53 2	276 195
- ahorro en seguros	81 451	79 451
- ahorro financiero bancario <i>(gestionado y custodiado)</i>	191 28 0	252 237

Cifras clave

Plantilla al final del periodo <i>(de las entidades controladas por el grupo)</i>	69 670	69 514
Número de puntos de venta	4 527	4 587
Número de clientes (millones)	24,3	23,8

Principales ratios

Coefficiente de explotación	60,4%	61,7%
Coste del riesgo/resultado bruto de explotación	15,7%	16,2%
Resultado neto/activo medio	0,4%	0,44%
Créditos/depósitos	119,6%	119,5%
Ratio de apalancamiento <i>(acto delegado; sin medidas transitorias)</i>	5,9%	5,7%
Ratio CET1 <i>(sin medidas transitorias)</i>	16,5%	15,0%

Resultados

<i>(millones de euros)</i>	31-dic-17	31-dic-16
Producto neto bancario	14 009	13 302
Gastos de funcionamiento	-8 458	-8 202
Resultado bruto de explotación	5 551	5 100
Coste del riesgo	-871	-826
Resultado de explotación	4 680	4 273
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	-346	-310
Resultado antes de impuestos	4 334	3 963
Impuesto de sociedades	-1 929	-1 383
Ganancias/pérdidas netas de impuestos sobre actividades interrumpidas	22	44
Resultado neto contable	2 427	2 624
Resultado neto atribuido al Grupo	2 208	2 410

* Cifras consolidadas de las cajas de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen y Anjou, de su caja federal común, de Banque Fédérative du Crédit Mutuel y de sus principales filiales: GACM, BECM, informática, etc., incluidos CIC, Targobank Alemania, Targobank España, Cofidis, CIC Iberbanco.

** Estas cifras no han sido validadas por los auditores.

Precisiones metodológicas

1/ Resultado a 31 de diciembre de 2016 recalculado: la información sectorial se modificó ligeramente en 2017:

- Las actividades de depositario (banca minorista), tesorería central (actividades de mercado) y filiales del grupo (banca de financiación) se reagruparon y asignaron a la actividad de «holding». Por consiguiente, se presentan los resultados de 2016 recalculados para estas cuatro actividades (banca minorista, banca de financiación, actividades de mercado y holding) a 31 de diciembre de 2017.
- Los resultados de entidades en las que el grupo tiene participaciones minoritarias se han traspasado de la actividad de banca minorista a la de holding, de modo que se presentan dentro de la primera los resultados de las redes y filiales controladas al 100% por el grupo.

A continuación se detallan los resultados recalculados de 2016 presentados en 2017 para las tres actividades de banca minorista, banca de financiación y actividades de mercado:

Banca minorista (millones de euros)	2017	2016 publicado (a)	2016 ajustes (b)	2016 recalculado* (a) + (b)
Margen de intereses	5 753	5 677	(28)	5 649
Comisiones	4 105	3 766	37	3 804
Otros elementos del PNB	172	239	(26)	213
Producto neto bancario	10 031	9 682	(16)	9 666
Gastos de funcionamiento	(6 327)	(6 181)	4	(6 177)
Resultado bruto de explotación	3 704	3 501	(12)	3 489
Coste del riesgo	(849)	(800)	-	(800)
Ganancias/pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(7)	(64)	66	2
Resultado antes de impuestos	2 849	2 637	54	2 691
Impuesto de sociedades	(996)	(973)	5	(969)
Resultado neto	1 853	1 663	59	1 722

* en 2017, reasignación a la holding de la actividad de depositario, antes clasificada en banca minorista, y transferencia de entidades participadas de forma minoritaria hacia el sector holding

Banca de financiación (millones de euros)	2017	2016 publicado (a)	2016 ajustes (b)	2016 recalculado* (a) - (b)
Margen de intereses	297	288	19	306
Comisiones	75	79	(0)	79
Otros elementos del PNB	10	8	(0)	8
Producto neto bancario	382	375	18	393
Gastos de funcionamiento	(109)	(108)	2	(106)
Resultado bruto de explotación	273	267	20	287
Coste del riesgo	(19)	(22)	-	(22)
Ganancias/pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(0)	0	0	0
Resultado antes de impuestos	254	245	20	265
Impuesto de sociedades	(75)	(90)	(7)	(97)
Resultado neto	179	155	13	168

* en 2017, transferencia del grupo de filiales de actividades bancarias a la holding

2/ Las **variaciones a perímetro constante** se calculan después de:

- la neutralización en 2016 y 2017 de las entradas en el perímetro de las entidades de factoring y leasing compradas a General Electric en Francia y en Alemania (sector de banca minorista),
- la neutralización de la salida del perímetro en 2017 de la actividad de banca privada de CIC Singapur.

Todos estos elementos se describen en detalle a continuación en los distintos saldos intermedios de gestión:

Grupo Crédit Mutuel CM11 (millones de euros)	2017			2016			Variaciones 2017/2016	
	publicado	variación de perímetro que debe neutralizarse	a perímetro constante	publicado	variación de perímetro que debe neutralizarse	a perímetro constante	cifras brutas	a perímetro constante
Margen de intereses	5 713	218	5 496	5 551	100	5 452	+2,9%	+0,8%
Comisiones	3 512	103	3 409	3 256	56	3 201	+7,8%	+6,5%
Otros elementos del PNB	4 784	0	4 783	4 494	14	4 481	+6,4%	+6,8%
Producto neto bancario	14 009	321	13 688	13 302	169	13 133	+5,3%	+4,2%
Gastos de funcionamiento	-8 458	-214	-8 244	-8 202	-118	-8 085	+3,1%	+2,0%
Resultado bruto de explotación	5 551	106	5 444	5 100	51	5 048	+8,8%	+7,8%
Coste del riesgo	-871	-14	-857	-826	-5	-821	+5,4%	+4,4%
Resultado de explotación	4 680	92	4 587	4 273	46	4 227	+9,5%	+8,5%
Ganancias/pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	-346	0	-346	-310	0	-310	+11,7%	+11,7%
Resultado antes de impuestos	4 334	92	4 241	3 963	46	3 917	+9,3%	+8,3%
Impuesto de sociedades	-1 929	-8	-1 921	-1 383	-15	-1 368	+39,5%	+40,5%
Ganancias/pérdidas netas de IS sobre actividades interrumpidas	22	22	0	44	-	44	ns	ns
Resultado neto	2 427	107	2 320	2 624	31	2 593	-7,5%	-10,5%
Intereses minoritarios	219	3	216	214	2	212	+2,3%	+1,8%
Resultado neto atribuido al Grupo	2 208	104	2 104	2 410	29	2 381	-8,4%	-11,6%

Medidas Alternativas del Rendimiento – artículo 223-1 del reglamento general de la AMF/directrices de la ESMA (ESMA/2015/1415)

Nombre	Definición y modo de cálculo	En el caso de las ratios, justificación del uso
coeficiente de explotación	ratio calculada a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cociente entre los gastos generales (suma de las partidas «cargas generales de explotación» y «dotaciones/reversiones de amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) y el «producto neto bancario NIIF»	mide la eficiencia operativa del banco
coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos (expresado en % o en puntos básicos)	cociente entre el riesgo de clientes definido en la nota 31 del anexo de las cuentas consolidadas y el volumen total de créditos brutos al final del período (préstamos y créditos a clientes excluyendo las depreciaciones individuales y colectivas)	permite evaluar el nivel de riesgo en porcentaje de los compromisos de crédito registrados en el balance
coste del riesgo global	partida «coste del riesgo» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación; se diferencia del coste del riesgo en base individual (véase la definición en la presente tabla)	mide el nivel de riesgo
coste del riesgo en base individual	coste del riesgo global tras excluir las provisiones colectivas (véase la definición en la presente tabla)	mide el nivel de riesgo calculado en base individual
créditos a clientes	partida «préstamos y créditos a clientes» del activo del balance consolidado	mide la actividad de clientes en materia de créditos
depósitos de clientes; depósitos contables	partida «deudas contraídas con clientes» del pasivo del balance consolidado	mide la actividad de clientes en materia de recursos del balance
ahorro en seguros	volumen total de seguros de vida de nuestros clientes - datos de gestión (compañía aseguradora)	mide la actividad de clientes en materia de seguros de vida
ahorro financiero bancario	volumen total de ahorro fuera de balance propiedad de nuestros clientes o custodiado (cuentas de valores, OICVM ...) - datos de gestión (entidades del grupo)	mide de manera representativa la actividad en materia de recursos fuera de balance (seguros de vida excluidos)
ahorro total	suma de depósitos contables, ahorro en seguros y ahorro financiero bancario	mide la actividad de clientes en materia de ahorro
gastos de funcionamiento; gastos generales; gastos de gestión	suma de los importes de las partidas «cargas generales de explotación» y «dotaciones/reversiones de amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible»	mide el nivel de los gastos de funcionamiento
margen de intereses; ingreso neto de intereses; producto neto de intereses	se calcula a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados: - intereses cobrados = partida «intereses y productos afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación - intereses pagados = partida «intereses y cargas afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	mide de manera representativa la rentabilidad
producción de créditos	importes de los nuevos créditos concedidos a clientes y desembolsados - fuente: datos de gestión, suma de los datos individuales de las entidades del sector de «banca minorista - red bancaria» + COFIDIS	mide la actividad de clientes en materia de nuevos créditos
provisiones colectivas	aplicación de la norma NIC 39 que prevé un análisis colectivo de los préstamos, además del análisis individual y, en su caso, la constitución de una provisión colectiva correspondiente (NIC 39, párrafos 58 a 65 y guía de aplicación, párrafos AG84 a 92)	mide el nivel de las provisiones colectivas
ratio créditos/depósitos; coeficiente de compromiso	ratio calculada a partir de las partidas del balance consolidado: cociente expresado en porcentaje entre el total de créditos a clientes (partida «préstamos y créditos a clientes» del activo del balance consolidado) y el total de depósitos de clientes (partida «deudas contraídas con clientes» del pasivo del balance consolidado)	mide el grado de dependencia respecto de la refinanciación externa
ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro	cociente entre las provisiones para riesgo crediticio reconocidas (incluidas las provisiones colectivas) y el volumen total bruto de créditos identificados como incobrables en el sentido de la reglamentación; el cálculo se efectúa a partir del anexo 8a de las cuentas consolidadas: «depreciaciones individuales» + «depreciaciones colectivas» / «créditos depreciados en base individual»	esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los créditos «de dudoso cobro»
tasa de créditos de dudoso cobro	coeficiente entre el volumen de créditos depreciados en base individual y el volumen de créditos brutos a clientes	indicador de la calidad de los activos

Medidas Alternativas del Rendimiento, conciliación con las cuentas:

(Millones de euros)

Coeficiente de explotación	2017	2016
Gastos generales	(8 458)	(8 202)
Producto neto bancario	14 009	13 302
Coeficiente de explotación	60,4%	61,7%

coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos	2017	2016
Coste del riesgo de clientes	(861)	(825)
Créditos brutos + arrendamiento financiero	351 958	338 449
Coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos	0,24%	0,24%

Margen de intereses	2017	2016
Intereses y productos afines	15 623	15 053
Intereses y cargas afines	(9 910)	(9 501)
Margen de intereses	5 713	5 552

Coeficiente de compromiso	31-dic.-17	31-dic.-16
Préstamos y créditos a clientes	344 942	329 958
Deudas contraídas con clientes	288 532	276 194
Coeficiente de compromiso	119,6%	119,5%

Cobertura global de créditos de dudoso cobro	31-dic.-17	31-dic.-16
Depreciaciones individuales y colectivas	7 016	8 491
Créditos depreciados en base individual	11 754	13 473
Cobertura global de créditos de dudoso cobro	59,7%	63,0%

Tasa de créditos de dudoso cobro	31-dic.-17	31-dic.-16
Créditos depreciados en base individual	11 754	13 473
Créditos brutos + arrendamiento financiero	351 958	338 449
Tasa de créditos de dudoso cobro	3,3%	4,0%