

## 2019: UN AÑO RÉCORD PARA CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE, PRUEBA DE SU EFICACIA COLECTIVA Y SOSTENIBLE

El Año 1 del plan estratégico ensemble#nouveau monde (Juntos por un mundo nuevo) concluye con un aumento combinado del producto neto bancario (+3,5%) y del resultado neto (+5,1%). Estos resultados demuestran la solidez de la relación de proximidad que Crédit Mutuel Alliance Fédérale, sus redes bancarias y sus filiales han establecido con sus clientes y socios, y confirman al mismo tiempo la validez de su estrategia de banca minorista y seguros.

RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

<b>PROGRESIÓN DEL RESULTADO NETO</b>	<b>3 145 millones de €</b>		<b>+5,1%</b>
<b>AUMENTO DEL PRODUCTO NETO BANCARIO</b>	<b>14 569 millones de €</b>		<b>+3,5%</b>
		<b>31-12-2019</b>	<b>VARIACIÓN INTERANUAL</b>
<b>ÉXITO DE LA ESTRATEGIA MULTISERVICIO</b>	<b>CRÉDITOS A CLIENTES</b>	<b>383 600 M€</b>	<b>+ 6,1%<sup>1</sup></b>
	<b>DEPÓSITOS DE CLIENTES</b>	<b>336 800 M€</b>	<b>+ 11,4%<sup>1</sup></b>
	<b>DIVERSIFICACIÓN</b>		
	Número de pólizas de <b>seguro</b>	31,8 millones	+975 000
	Número de clientes de <b>telefonía</b>	2,1 millones	+199 000
	Número de abonados al servicio de <b>televigilancia HOMIRIS</b>	505 014	+31 086
<b>MAYOR EFICACIA OPERATIVA</b>	<b>COEFICIENTE DE EXPLOTACIÓN</b> <b>61,4%</b>		<b>-50 pb</b>
<b>MAYOR SOLIDEZ Y SOLVENCIA</b>	<b>RATIO CET1<sup>2</sup></b> Ratio de apalancamiento <sup>2</sup> Fondos propios	<b>17,3%</b> 6,4% 47 100 M€	<b>+70 pb</b> +20 pb +3 500 M€
<b>NÚMERO DE CLIENTES</b>			
<b>26,3 millones*</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+1,4 millones</b>	

\* incluidos 4,8 millones de socios

<sup>1</sup> Los pactos de recompra se han excluido de la variación calculada - véanse los detalles metodológicos al final del comunicado

<sup>2</sup> Sin medidas transitorias

Crédit Mutuel Alliance Fédérale agrupa las federaciones 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, así como las federaciones de Antilles-Guyane y Massif Central desde el 1 de enero de 2020. Además, Crédit Mutuel Alliance Fédérale agrupa las siguientes entidades: Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) y todas sus filiales, en particular CIC, Euro-Information, Assurances du Crédit Mutuel (ACM), TARGOBANK, Cofidis, Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM) y CIC Iberbanco.

# EFICACIA MUTUALISTA AL SERVICIO DE LOS CLIENTES Y SOCIOS

## DINÁMICA COMERCIAL BASADA EN UN FIRME COMPROMISO CON LA ECONOMÍA LOCAL

En 2019, el producto neto bancario de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha ascendido a 14 569 millones de euros, lo que representa un aumento del 3,5%, en línea con el objetivo fijado en el plan estratégico.

Esta dinámica comercial se apoya en los excelentes resultados de las redes bancarias de proximidad en Francia y en Alemania, cuyo producto neto bancario ha registrado un crecimiento del 3,1% pese a la coyuntura desfavorable caracterizada por tipos de interés bajos y una fuerte presión regulatoria.

Estos resultados demuestran la eficacia del modelo mutualista de banca minorista y seguros, que combina proximidad y responsabilidad. El 95% de las decisiones relativas a la concesión de créditos se toman a nivel local. En 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha otorgado financiación a más de 232 000 empresas, lo que representa un volumen total de créditos cercano a 50 000 millones de euros, esto es, un aumento del 6,8%.

El compromiso con las empresas también se refleja en la actividad de capital-desarrollo. El grupo ha invertido 422 millones de euros en el capital de agrupaciones temporales de empresas y pymes (operaciones de capital-desarrollo, transmisión de capital y capital-innovación) en todo el territorio francés, a través de Crédit Mutuel Equity, su filial de capital-desarrollo que gestiona participaciones por un importe total de 2 600 millones de euros.

Además, los resultados demuestran la fortaleza y la eficacia de la red territorial compuesta por 4 400 puntos de venta, donde los clientes tienen a su disposición un asesor designado, e ilustran la apuesta del grupo por una relación de proximidad y por el mantenimiento de una red densa. Se llevan a cabo reorganizaciones de

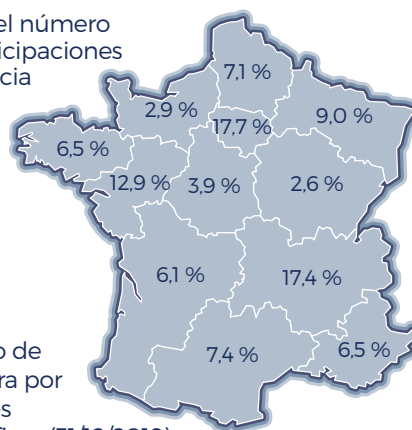
puntos de venta únicamente en respuesta a cambios demográficos y económicos locales, y siempre con el objetivo de mejorar la atención al cliente.

### ENFOQUE EN LA ACTIVIDAD DE CAPITAL-DESARROLLO

## CRÉDIT MUTUEL EQUITY: FUERTE ARRAIGO TERRITORIAL

**Activos gestionados:** 2 600 millones de euros  
**Inversiones en 2019:** 422 millones de euros

en % del número de participaciones en Francia



Reparto de la cartera por regiones geográficas (31/12/2019)

## ÉXITO DE LA ESTRATEGIA MULTISERVICIO

El dinamismo comercial de Crédit Mutuel Alliance Fédérale también se apoya en la diversificación acelerada de los productos y servicios que ofrece a sus 26,3 millones de clientes y socios.

Continúa el desarrollo del servicio de televigilancia residencial, operado por la filial EPS (líder de la televigilancia residencial en Francia) y comercializado bajo la marca Homiris, con la firma de más de 31 000 nuevos contratos en 2019 que han permitido romper la barrera de los 500 000 contratos.

La actividad de telefonía ha superado los 2 millones de abonados, sobre todo a través de Crédit Mutuel Mobile y CIC Mobile. Gracias a estos resultados, Euro-Information Télécom ocupa la 5ª posición entre los operadores franceses de telecomunicación (siendo el líder de los operadores sin red propia). En 2019, se ha lanzado un servicio de conexión a Internet de muy alta velocidad que ha alcanzado cerca de 30 000 ventas durante el año.

### ENFOQUE EN LAS REDES BANCARIAS

## EXCELENTE COMPORTAMIENTO DE LAS REDES BANCARIAS

- Puntos de venta: **4 400**
- Redes: **Crédit Mutuel, CIC, TARGOBANK, BECM**
- Progresión del producto neto bancario: **+ 3,1%**
- Progresión del resultado neto: **+ 11,7%**

En lo que se refiere a las actividades de seguro, durante los cuatro últimos años se han sumado respectivamente 504 000 y 443 000 pólizas a las carteras de seguros de automóvil y vivienda para personas físicas, gracias a lo cual Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha logrado aumentar considerablemente su cuota de mercado. En 2019, el crecimiento del volumen de negocios ha sido nuevamente muy sólido respecto a 2018, alcanzando el doble del aumento registrado en el resto del mercado.

#### ENFOQUE EN LAS ACTIVIDADES DE SEGURO

- Automóvil y vivienda: **aumento del volumen de negocios 2 veces mayor que el del mercado**
- Mercado de autónomos y empresas: **Aumento del 11% del volumen de negocios en seguros de bienes**
- Número de declaraciones online > **400 000**
- Proporción de declaraciones de siniestros online: **> 1 de 4**

Conforme a sus objetivos en los mercados de autónomos y empresas, el volumen de negocios de la actividad de seguros de bienes ha aumentado cerca de un 11% en 2019 (157 millones de euros frente a 142 millones en 2018), lo cual incluye un 16% en seguros multirriesgos profesionales (40 millones de euros frente a 35 millones en 2018).

#### CONSOLIDACIÓN DE LA RELACIÓN CON EL CLIENTE: CAPTACIÓN Y FIDELIZACIÓN

**+ 1,4 millones de clientes (+5,5%)**

La aceleración del proceso de diversificación mediante la ampliación de la gama de productos y servicios y una mayor exigencia de calidad del servicio ha permitido reforzar la relación con el cliente, lo que ha repercutido en un aumento del 5,5% del número de clientes (+1,4 millones).

#### MUTUALISMO SOLIDARIO AL SERVICIO DE TODOS

Crédit Mutuel Alliance Fédérale es el «banco de todos» y se ha implicado con mucha determinación en el cumplimiento de sus compromisos a favor de la inclusión bancaria y la protección de los más desfavorecidos. La oferta dirigida específicamente a los clientes en situación precaria se ha difundido a un ritmo acelerado (+35% anual) y se han implementado rápidamente los topes impuestos a las comisiones bancarias. Dentro del perímetro de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, más de 340 000 personas se benefician de este sistema.

En 2019, se han añadido varios servicios a la oferta dirigida específicamente a clientes frágiles: segunda tarjeta bancaria, depósitos y retiros ilimitados, transferencias SEPA. Además, esta oferta incluye en exclusiva una tarifa plana de telefonía móvil, bloqueada y sin permanencia, a 3,99 € mensuales, que incluye voz, SMS y datos. Se trata de la tarifa plana más competitiva del mercado. Así pues, Crédit Mutuel Alliance Fédérale no se limita a cumplir sus obligaciones legales sino que ofrece mucho más a sus clientes en situación precaria.

#### MUTUALISMO SÓLIDO Y EFICAZ

La captación de clientes y la dinámica comercial se han acompañado de una mejora de 50 pb de la eficacia operativa que se refleja en un coeficiente de explotación del 61,4%, uno de los mejores del sector bancario y en línea con el objetivo del 60% fijado para 2023.

Los gastos generales incluyen las importantes inversiones en tecnología y recursos humanos previstas en el plan de transformación. Aun así, estos gastos se han mantenido bajo control y han aumentado a un ritmo inferior a los ingresos (2,6% frente al 3,5%).

En 2019, la solvencia de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha superado con creces las exigencias del SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*), con una ratio CET1 del 17,3%, lo que representa un aumento de 70 puntos básicos respecto al año pasado y está en línea con el objetivo fijado en el plan estratégico para 2023.

En lo que se refiere a la liquidez, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha mejorado considerablemente la media anual de su *Liquidity Coverage Ratio* (ratio LCR), ya que ha subido del 131,2% en 2018 al 142,8% en 2019.

#### EFICACIA OPERATIVA Y SOLIDEZ

- Coeficiente de explotación: **61,4%** (mejora de 50 puntos básicos)
- Gastos generales: **+ 2,6%** (frente a un aumento de +3,5% del producto neto bancario)
- Ratio CET1: **17,3%** (mejora de 70 puntos básicos)
- Ratio LCR media: **142,8%** (frente al 131,2% en 2018)

# AMBICIÓN MUTUALISTA: COMPROMISOS COLECTIVOS PARA CONSTRUIR EL FUTURO

## COMPROMISO CON LA LUCHA CONTRA EL CAMBIO CLIMÁTICO

Según Crédit Mutuel Alliance Fédérale, la acción colectiva no debe valorarse exclusivamente aplicando criterios financieros sino que debe responder a una estricta exigencia de eficacia colectiva y sostenible.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale está reforzando sus políticas sectoriales para luchar contra el uso del carbón y de hidrocarburos no convencionales y para participar en la transición energética de la economía.

### ENFOQUE EN LA APLICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE LA ESTRATEGIA SOBRE EL CLIMA

#### FIN DE LA FINANCIACIÓN DEL CARBÓN

- **Suspensión inmediata del apoyo financiero** a empresas que estén desarrollando nuevas capacidades de carbón\*.
- **Salida inmediata de las posiciones sobre empresas que estén desarrollando nuevas capacidades de carbón, iniciadas por las divisiones de mercados, inversiones (ACM) y gestión de activos (Asset Management).**
- **Extinción progresiva de los programas en curso de financiación *corporate* y de proyectos hasta 2030.** No se renovarán las líneas de crédito y no se abrirán nuevas, excepto para empresas que tengan una estrategia pública y creíble de salida del carbón con un calendario bien definido.
- Revisión anual a la baja de los umbrales de exclusión.

A partir del 1 de marzo de 2020, las empresas que desarrollen actividades en el sector del carbón quedarán excluidas de todos los programas de apoyo financiero a lo largo de toda la cadena de valor. Desde hoy, Crédit Mutuel Alliance Fédérale cierra todas las posiciones que hayan abierto sus filiales de inversión y gestión de activos sobre dichas empresas.

De manera general, Crédit Mutuel Alliance Fédérale dejará de financiar a las empresas cuya producción anual de carbón sea superior a 10 megatoneladas, cuyas capacidades instaladas basadas en el carbón

sean superiores a 5 GW, cuya proporción del carbón en el volumen de negocios supere el 20% o cuya cesta energética incluya más de un 20% de carbón. Estos criterios no son acumulativos y son los más estrictos entre los principales protagonistas del sector bancario europeo. Su objetivo es eliminar por completo la financiación de la energía basada en el carbón para el año 2030. Los criterios se revisarán cada año volviéndose cada vez más estrictos. A partir de 2021 Crédit Mutuel Alliance Fédérale supeditará su apoyo financiero a las empresas expuestas al sector del carbón a que estas se comprometan a ejecutar un plan de cierre de todos sus activos basados en el carbón para el año 2030.

En cuanto a los hidrocarburos no convencionales, con el fin de encarrilar sus actividades en una trayectoria compatible con el Acuerdo de París, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha decidido suspender la financiación de proyectos relacionados con la exploración, producción, infraestructuras de transporte o transformación de petróleo de esquisto o gas de esquisto, petróleo derivado de arenas bituminosas, crudo pesado y extrapesado, y petróleo y gas extraídos en el Ártico.

Por otra parte, en los próximos meses, Crédit Mutuel Alliance Fédérale llevará a cabo un análisis detallado para definir los criterios aplicables a las empresas que incitan a abandonar gradualmente los hidrocarburos no convencionales. Se pretende así excluir de toda financiación a las empresas que no tengan un plan público y creíble de salida de los hidrocarburos no convencionales con un calendario preciso.

### ENFOQUE EN LA APLICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE LA ESTRATEGIA SOBRE EL CLIMA

#### HIDROCARBUROS NO CONVENCIONALES

- Suspensión de la financiación de proyectos relacionados con hidrocarburos no convencionales
- Estudios metodológicos en curso para definir los criterios de exclusión aplicables a todos los demás tipos de intervención (estos criterios entrarán en vigor antes de finales de 2020)
- Publicación en el transcurso del año 2020 de una política de restricción del apoyo financiero a las empresas petroleras o de gas que utilicen hidrocarburos no convencionales.

\* La lista de empresas que aumentan su capacidad de carbón (417 empresas identificadas hasta fecha) es un extracto de la *Global Coal Exit List* (GCEL), base de datos de referencia para la aplicación de la política sobre el carbón.

Entre los otros compromisos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, cabe mencionar que se ha reforzado la política de viajes de trabajo y que se ha puesto en marcha un sistema de gestión de energía con el objetivo de obtener la certificación ISO 50 001 antes de junio de 2020.

## COMPROMISOS SOCIALES Y SOCIETALES FUNDAMENTALES

Para poder cumplir con sus obligaciones de responsabilidad, solidaridad y apertura para con sus clientes y socios, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha decidido acelerar su programa de acción en favor de la paridad de género y la inclusión.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale dedica más del 6,6% de su masa salarial a la formación, lo que demuestra su compromiso inquebrantable con sus empleados y administradores electos que deben afrontar la transformación social de sus puestos de trabajo, dando preferencia a la promoción interna.

En tan solo tres años, la mitad de los asesores-recepcionistas han pasado a ocupar puestos de trabajo comerciales, donde son responsables de una cartera de clientes o desempeñan funciones de apoyo comercial. Este apoyo de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a la carrera profesional de sus trabajadores refleja su compromiso de garantizar un empleo sostenible a todo su personal a pesar de las enormes presiones que se ejercen sobre su margen de intereses y sus comisiones.

### COMPROMISOS SOCIALES Y SOCIETALES

- **Paridad de género:** a finales de 2023 en los puestos directivos y de gobernanza
- **Diversidad:** contratación de 3500 personas al año procedentes de barrios prioritarios definidos en la política urbana y de zonas rurales
- **Recalificación en 3 años:** el 50% de los asesores-recepcionistas han pasado a ser responsables de una cartera de clientes o a desempeñar funciones de apoyo comercial.
- **Formación y promoción interna:** el 6,6% de la masa salarial se dedica a la formación

En el marco del plan estratégico ensemble#nouveau monde (Juntos por un mundo nuevo), Crédit Mutuel Alliance Fédérale está priorizando la consolidación de su política en favor de la igualdad entre hombres y mujeres con el objetivo de alcanzar la paridad de género en los puestos directivos y de gobernanza. Entre las medidas concretas que se han adoptado, cabe mencionar que las nuevas generaciones de las Escuelas de Directores de Crédit Mutuel y CIC deben respetar la paridad de género en el año.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale también sigue una política activa de apertura según la cual contrata cada año a 3500 empleados por una duración indefinida, favoreciendo la contratación de personas procedentes de barrios prioritarios definidos en la política urbana y de zonas rurales. El aumento del número de trabajadores en alternancia en 2018 y 2019 ha reforzado esta dinámica. El objetivo es aumentar en un 40% el número de trabajadores en alternancia en un plazo de 3 años, ofreciendo al 80% de ellos un contrato de duración indefinida. Para facilitar el acceso a los nuevos puestos en banca minorista y seguros, se ha creado un centro de formación de aprendices (CFA) Crédit Mutuel y se han celebrado acuerdos de colaboración con universidades de Nantes, París y próximamente Lyon.

## LA TECNOLOGÍA AL SERVICIO DE LA PRIVACIDAD DIGITAL

Crédit Mutuel Alliance Fédérale está convencido de que la obtención de resultados sostenibles supone necesariamente una protección de las libertades individuales que vaya más allá de la simple protección de datos y que preserve la privacidad digital de los clientes y socios. Por lo tanto, el plan estratégico ensemble#nouveau monde (Juntos por un mundo nuevo), prevé cuantiosas inversiones en materia de seguridad y protección de datos.

En un mundo en el que se habla mucho de la «Nube» pública, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha decidido crear, en sus sitios de producción, una «Nube» privada y segura, instalada en los centros de datos de su filial Euro-Information en Francia. Esta plataforma le permitirá reforzar su capacidad para prestar sus servicios con mayor rapidez y con total seguridad.

También se ha puesto en marcha otro proyecto de importancia primordial, a saber, la implementación de las últimas tecnologías en los centros de datos de Euro-Information. Se pretende obtener así el nivel de certificación más alto «Tier IV Build» (tolerancia a las averías, tasa de disponibilidad del 99,995%, esto es, una media de 0,4 horas de interrupción del servicio al año). Por otro lado, se ha confirmado un proyecto de construcción de un nuevo centro de datos en el Este de Francia que reemplazará los centros de datos históricos de Estrasburgo y que cumplirá las más estrictas normas en materia de protección del medio ambiente y seguridad.

### INVERSIONES PARA PROTEGER LA PRIVACIDAD DIGITAL DE LOS CLIENTES Y SOCIOS

- Implementación de una «Nube privada y segura» dentro de los sitios de producción de Crédit Mutuel Alliance Fédérale
- Construcción de nuevos centros de datos equipados con las últimas tecnologías con miras a obtener el nivel de certificación más alto *Tier IV Build*

# CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE SE CONVIERTE EN UNA EMPRESA CON MISIÓN

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, apoyándose en su sólida identidad mutualista, ha decidido traducir su ambición en hechos concretos a través de la incorporación de su razón de ser en los estatutos durante el primer semestre de 2020.

Más que un simple registro jurídico, la razón de ser irá acompañada de la incorporación concreta de las misiones de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en sus estatutos: a finales de 2020, Caisse Fédérale de Crédit Mutuel y CIC se convertirán en empresas con misión.

## CALENDARIO

- **Del 17 de febrero al 13 de marzo**  
Consulta de los trabajadores y administradores electos sobre la razón de ser e información a los comités sociales y económicos (CSE)
- **2 - 3 de abril: Cámara sindical e interfederal (parlamento)**  
Validación de la razón de ser
- **Abril - mayo: Juntas generales de federaciones, estructuras centrales y filiales**  
Incorporación de la razón de ser en los estatutos
- **Fin de julio: Consejos de Caisse Fédérale de Crédit Mutuel y de CIC**  
Aprobación de las misiones
- **Antes de finales de 2020: Juntas generales extraordinarias de Caisse Fédérale de Crédit Mutuel y CIC**  
Incorporación de las misiones en los estatutos de las empresas respectivas

## RESUMEN

RESULTADOS RÉCORD EN 2019 Y PERSPECTIVAS

## PRUEBA DE UNA EFICACIA COLECTIVA Y SOSTENIBLE

- **Año 1 del plan estratégico:**  
los resultados de 2019 están en línea con el plan en lo que se refiere a desarrollo, rentabilidad y solidez de la actividad.
- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale, banco de los territorios:**  
fuerte dinámica comercial de las redes de banca minorista y seguros y de las principales filiales especializadas
- **Crédit Mutuel Alliance Fédérale, banco de todos:**  
apoyo a todos los clientes, incluidos los más frágiles, y contribución al aumento del poder adquisitivo
- **Compromisos sociales y societales:**  
apertura, paridad de género, diversidad y protección de la privacidad digital de los clientes y socios
- **Compromiso fundamental con la transición energética:**  
suspensión de la financiación de la energía basada en el carbón e hidrocarburos no convencionales
- **Incorporación de la razón de ser de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en sus estatutos durante el 1<sup>er</sup> semestre de 2020 para convertirse en una empresa con misión a finales de año**

## RESULTADOS FINANCIEROS

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>14 569</b>	<b>14 070</b>	<b>+3,5%</b>
Gastos de funcionamiento	(8 942)	(8 714)	+2,6%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>5 627</b>	<b>5 356</b>	<b>+5,1%</b>
Coste del riesgo	(1 061)	(904)	+17,4%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>4 566</b>	<b>4 452</b>	<b>+2,6%</b>
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia <sup>1</sup>	86	111	-22,3%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 652</b>	<b>4 563</b>	<b>+2,0%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(1 507)	(1 569)	-4,0%
<b>Resultado neto</b>	<b>3 145</b>	<b>2 993</b>	<b>+5,1%</b>
Intereses minoritarios	314	298	+5,2%
<b>Resultado neto atribuido al Grupo</b>	<b>2 832</b>	<b>2 695</b>	<b>+5,1%</b>

<sup>1</sup> Sociedades puestas en equivalencia = parte del resultado neto atribuido a sociedades puestas en equivalencia.

### • PRODUCTO NETO BANCARIO

En 2019, el producto neto bancario de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ascendió a 14 569 millones de euros. Las redes bancarias en Francia, Alemania y España registraron un aumento del 3,1%.

### Producto neto bancario de las actividades operativas

(millones de euros)	2019	2018	variación (%)	(M€)
<b>Banca minorista</b>	<b>10 537</b>	<b>10 284</b>	<b>+2,5%</b>	<b>+253</b>
<b>de los cuales, redes bancarias</b>	<b>8 631</b>	<b>8 371</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+260</b>
<b>Seguros</b>	<b>1 778</b>	<b>1 822</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(44)</b>
Actividades especializadas	1 557	1 468	+6,1%	+89
Banca privada	572	551	+3,8%	+21
Banca de financiación	383	395	-3,0%	(12)
Actividades de mercado	337	244	+38,0%	+93
Capital-desarrollo	265	278	-4,7%	(13)
<b>Informática, logística y prensa</b>	<b>1 806</b>	<b>1 712</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+94</b>

El producto neto bancario (PNB) de la banca minorista ascendió a 10 537 millones de euros en 2019 y representó la mayor parte (67%) de los ingresos generados por las actividades operativas. El PNB mostró una progresión del 2,5% en un año gracias al crecimiento favorable de la actividad de las redes y de Cofidis, que permitió compensar los efectos negativos de los tipos de interés bajos sobre el margen de intermediación.

El producto neto de seguros se situó en 1 778 millones de euros, lo que representa un retroceso del 2,4%. A pesar del dinamismo de la actividad, los ingresos se vieron penalizados por el aumento de los siniestros relacionados con catástrofes naturales y por la disminución del margen de explotación provocada por la bajada de las tasas de actualización.

En 2019, las actividades de mercado realizaron un producto neto bancario de 337 millones de euros (+38%). Además del buen comportamiento de la actividad durante el ejercicio, esta variación se explica por la cifra baja que se utilizó como referencia para la comparación, ya que la caída de los mercados financieros había castigado la actividad durante el último trimestre de 2018.

El producto neto bancario de la actividad de banca privada (4% de los ingresos de las actividades operativas) ascendió a 572 millones de euros, esto es, un aumento del 3,8% en un año.

El producto neto bancario de la actividad de capital-desarrollo (265 millones de euros, -4,7%) se mantuvo en un nivel elevado.

### • GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN

En 2019, los gastos de funcionamiento ascendieron a 8 942 millones de euros frente a 8 714 millones en 2018. Su crecimiento (+2,6%) fue inferior al del producto neto bancario (+3,5%) a pesar del aumento importante de la contribución al Fondo Único de Resolución (155 millones de euros, +12%).

Este «efecto de tijera» permitió mejorar en 0,5 puntos el coeficiente de explotación, el cual se situó en el 61,4% en 2019 frente al 61,9% en 2018.

El resultado bruto de explotación ascendió a 5 627 millones de euros, lo que representa una progresión del 5,1% frente a un descenso del 3,5% en 2018.

### • COSTE DEL RIESGO Y RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El coste del riesgo aumentó en 157 millones de euros, principalmente debido a la constitución de una provisión extraordinaria sobre una operación específica puntual en banca de financiación.

Excluyendo la banca de financiación, el coste del riesgo aumentó ligeramente (+1,1%), lo que refleja la buena calidad de los activos de la cartera de banca minorista.

El coste del riesgo en relación con los compromisos aumentó ligeramente (27 puntos básicos frente a 22 en 2018). Sin embargo, durante los 5 últimos años se ha mantenido en un nivel bajo, inferior a 30 puntos básicos.

La tasa de deudas incobrables se situaba en el 3,07% a finales de 2019 frente al 3,05% a finales de 2018, mientras que la tasa de cobertura era del 53,6% a finales de 2019.

El resultado de explotación alcanzó 4 566 millones de euros (+2,6%) en 2019.

### • RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado antes de impuestos subió un 2% en un año y alcanzó 4 652 millones de euros.

En 2019, la partida «Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia» se situó en 86 millones de euros. Esta cifra incluye, por un lado, la plusvalía de cesión de la participación de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel en la empresa RMA (Royale Marocaine d'Assurance) y, por otro lado, la proporción del resultado de las sociedades puestas en equivalencia como Banque Casino, Banque de Tunisie y Astrée atribuida al grupo.

En 2018, esta partida (111 millones de euros) incluía una parte del resultado de BMCE Bank of Africa; desde entonces, este banco salió del perímetro de consolidación y los títulos correspondientes se volvieron a clasificar como valores de inversión.

### • RESULTADO NETO

El resultado neto del ejercicio 2019 alcanzó 3 145 millones de euros frente a 2 993 millones en 2018 (+5,1%). Este buen resultado se debe a que el aumento de los ingresos fue superior al de los gastos de funcionamiento, a pesar de la subida del coste del riesgo provocado básicamente por una operación puntual.



# ESTRUCTURA FINANCIERA

## • LIQUIDEZ Y REFINANCIACIÓN<sup>1</sup>

La gestión de la tesorería central de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se apoya en normas prudentes y en un sistema eficaz de acceso a los recursos de mercado.

Gracias a sus numerosos programas de emisión bien diseñados, el grupo tiene acceso a los inversores de las principales zonas del mundo a través de emisiones públicas y privadas. Además, Crédit Mutuel Alliance Fédérale cuenta con una amplia reserva de liquidez que le permite cumplir con las ratios reglamentarias y resistir a condiciones de tensión severas.

El mercado de deuda evolucionó de manera favorable a lo largo de todo el año, lo que permitió a Crédit Mutuel Alliance Fédérale refinanciarse en buenas condiciones.

En total, los recursos externos levantados en los mercados a través de Banque Fédérative de Crédit Mutuel (BFCM) y de su filial Crédit Mutuel Home Loan SFH, ascendían a 143 600 millones de euros a finales de diciembre de 2019, lo que supone una progresión del 4,0% respecto a finales de 2018.

En 2019, las emisiones públicas representaron un contravalor de 12 000 millones de euros.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) media del año 2019 fue del 142,8% frente al 131,2% en 2018.

El total de las reservas de liquidez (134 600 millones de euros) cubre con creces los vencimientos de recursos de mercado a 12 meses.

## • ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA

A 31 de diciembre de 2019, **los capitales propios** de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ascendían a 47 100 millones de euros frente a 43 600 millones a finales de 2018, esto es, un aumento de 3 500 millones gracias a los resultados diferidos.

A finales de diciembre de 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale presentaba una solvencia muy sólida, con una ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** del 17,3%<sup>2</sup> (+70 puntos básicos en un año). La ratio Tier 1 se situaba en el 17,3%<sup>2</sup> a finales de diciembre de 2019 mientras que la ratio global de solvencia alcanzaba el 20,4%<sup>2</sup>.

Los **fondos propios prudenciales** ascendían a cerca de 39 000 millones de euros, lo que representa un aumento del 9,9%, gracias al resultado diferido y a la emisión de participaciones sociales.

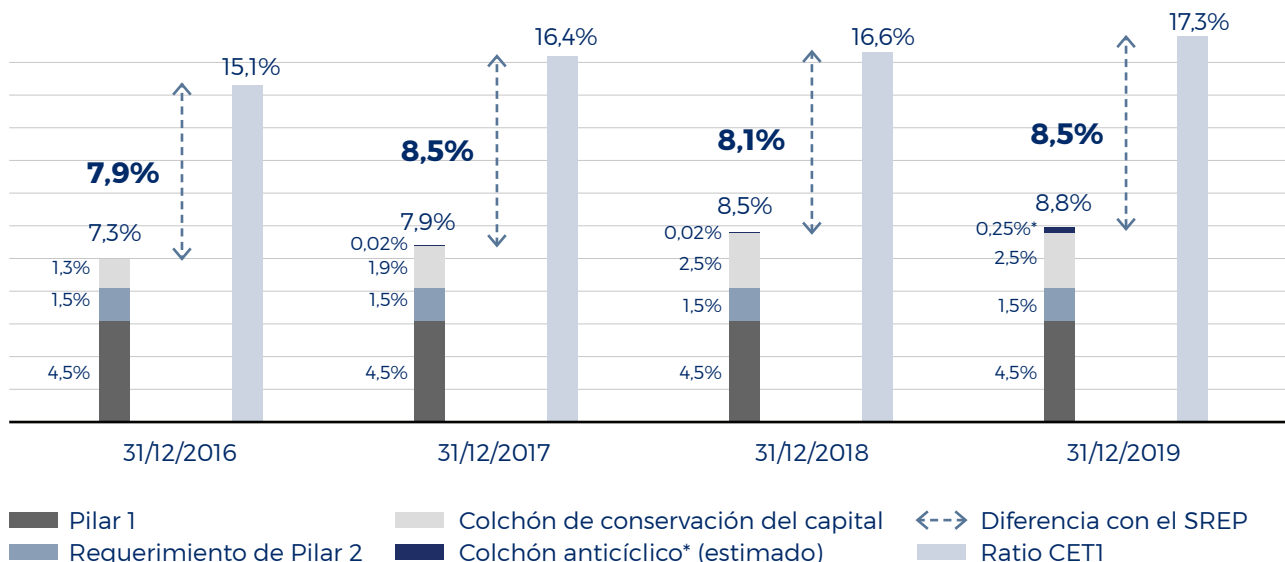
**El activo ponderado por riesgo (APR)** se situaba en 225 700 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 frente a 214 000 millones a finales de diciembre de 2018 (+5,4%). El activo ponderado por el riesgo de crédito representaba el 90% del total, esto es, 203 200 millones de euros.

<sup>1</sup> Véase la información detallada en el anexo del presente comunicado. .

<sup>2</sup> Sin medidas transitorias.

La sólida generación de capital del grupo, impulsada por la asignación a reservas de la cuasi-totalidad del resultado, ha permitido en los últimos años absorber la presión regulatoria y aumentar el margen respecto a los requerimientos del SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

### Requerimientos CET1 SREP y diferencia con el valor real (%)



La ratio de apalancamiento<sup>1</sup> se situaba en el 6,4% a 31 de diciembre de 2019 (frente al 6,2% a finales de diciembre de 2018).

### • CALIFICACIÓN CREDITICIA

Las tres agencias que califican a Crédit Mutuel Alliance Fédérale y al grupo Crédit Mutuel reconocen su solidez financiera y la pertinencia de su modelo de negocio:

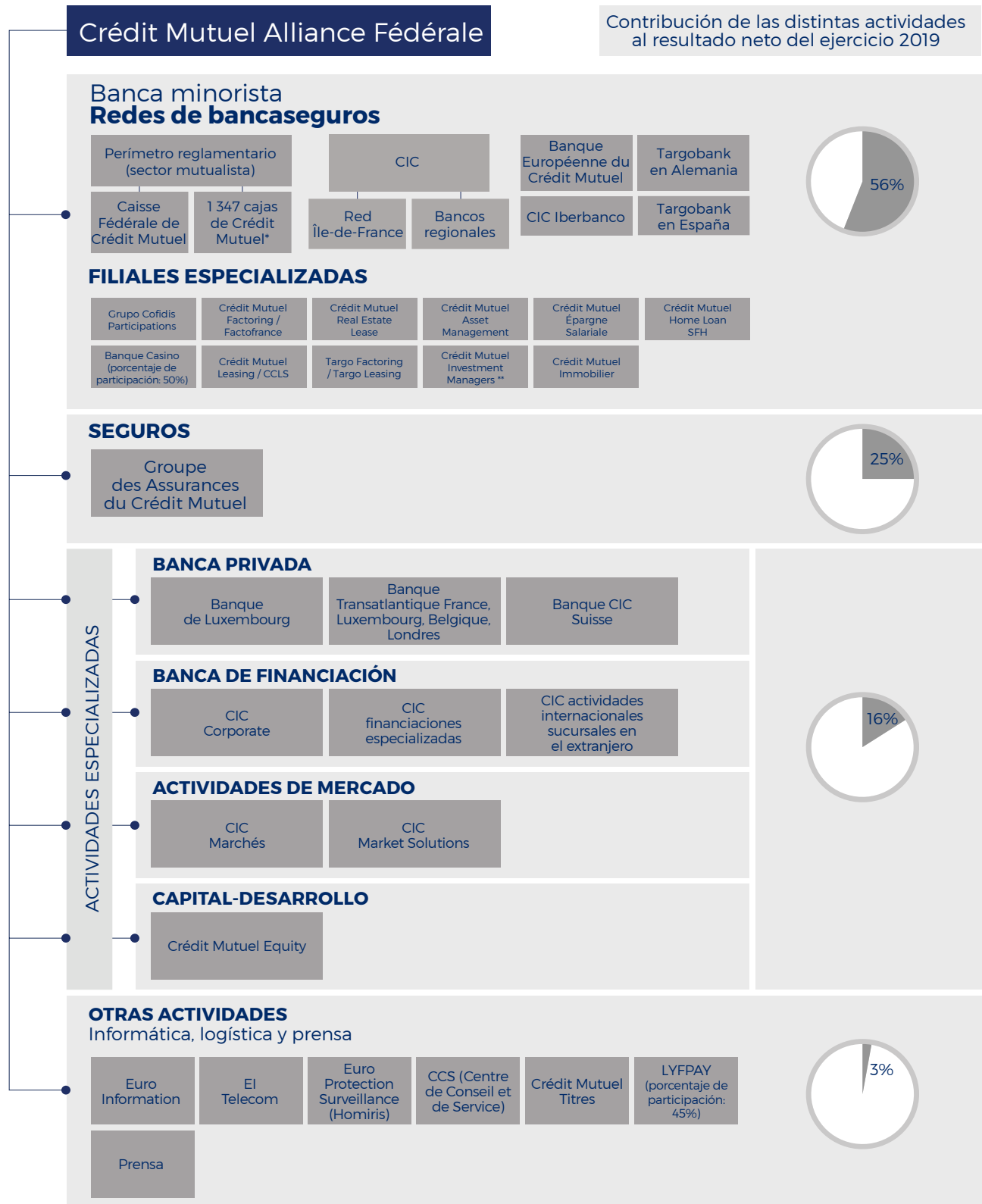
	Contraparte largo plazo / corto plazo*	Emisor / Fecha de senior preferente a largo plazo	Perspectiva	Fecha de senior preferente a corto plazo	Fecha de la última publicación
<b>Standard &amp; Poor's</b>	A+ / A-1	A	Estable	A-1	25/11/2019
<b>Moody's</b>	Aa2 / P-1	Aa3	Estable	P-1	04/11/2019
<b>Fitch Ratings</b>	A+	A+	Estable	F1	25/11/2019

\* Las calificaciones de contraparte se refieren a las calificaciones de las siguientes agencias: Resolution Counterparty de Standard & Poor's, Counterparty Risk Rating de Moody's y Derivative Counterparty Rating de Fitch Ratings. Standard & Poor's: calificaciones del perímetro del grupo Crédit Mutuel. Moody's y Fitch : calificaciones del perímetro de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

El 16 de octubre, la agencia Standard & Poor's subió en un escalón la calificación de solidez intrínseca (stand-alone credit profile o «SACP») del grupo Crédit Mutuel, pasando de «A-» a «A». Se trata de una calificación de muy alto nivel ya que solo una tercera parte de los 100 bancos más grandes del mundo calificados por Standard & Poor's tienen una calificación intrínseca igual o superior a «A».

<sup>1</sup> Sin medidas transitorias.

## ACTIVIDADES Y PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



\* Perímetro al 31 de diciembre de 2019 - 11 federaciones miembro

\*\* Lanzamiento el 14 de enero de 2020

# RESULTADOS POR ACTIVIDAD

NUESTRA PRIMERA ACTIVIDAD: LA BANCA MINORISTA Y LOS SEGUROS

## BANCA MINORISTA

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>10 537</b>	<b>10 284</b>	<b>+2,5%</b>
Gastos de funcionamiento	(6 607)	(6 495)	+1,7%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>3 929</b>	<b>3 789</b>	<b>+3,7%</b>
Coste del riesgo	(913)	(867)	+5,3%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>3 016</b>	<b>2 922</b>	<b>+3,2%</b>
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia <sup>1</sup>	(4)	6	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 012</b>	<b>2 928</b>	<b>+2,9%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(1 042)	(1 039)	+0,2%
<b>Resultado neto</b>	<b>1 971</b>	<b>1 889</b>	<b>+4,3%</b>

<sup>1</sup> Sociedades puestas en equivalencia = parte del resultado neto atribuido a sociedades puestas en equivalencia.

**Esta actividad agrupa las cajas de Crédit Mutuel de las 11 federaciones, la red de 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, factoring, gestión de activos, ahorro salarial, gestión y ventas inmobiliarias.**

Las redes de banca minorista mantuvieron su ritmo elevado de captación de clientes y equipamiento, registrando tasas de crecimiento elevadas en los volúmenes totales de créditos y depósitos de clientes.

El volumen total de créditos de la actividad de banca minorista creció un 7% anual hasta 317 300 millones de euros. El volumen total de depósitos presentó un crecimiento del 11% y alcanzó cerca de 280 000 millones.

El producto neto bancario de la actividad de banca minorista registró una progresión del 2,5% respecto a 2018, situándose en 10 537 millones de euros, lo que representa el 67% de los ingresos totales generados por las actividades operativas. Esta progresión se explica por el aumento de las comisiones (+1,1%) y del margen de intereses (+3,6% tras excluir las partidas extraordinarias).

Se consiguió limitar el aumento de los gastos de funcionamiento al 1,7% gracias al plan de transformación digital de la relación con el cliente y a la modernización de la red. El coeficiente de explotación de la actividad de banca minorista mejoró 0,5 puntos (62,7%) y el resultado bruto de explotación aumentó hasta 3 929 millones de euros frente a 3 789 millones en 2018 (+3,7%).

Tras alcanzar un mínimo histórico en 2018, el coste del riesgo aumentó en 46 millones de euros en un año (913 millones de euros frente a 867 millones). En porcentaje de los compromisos, se mantuvo estable en 29 puntos básicos.

El resultado neto de la actividad de banca minorista aumentó a 1 971 millones en 2019 frente a 1 889 millones en 2018 (+4,3%).

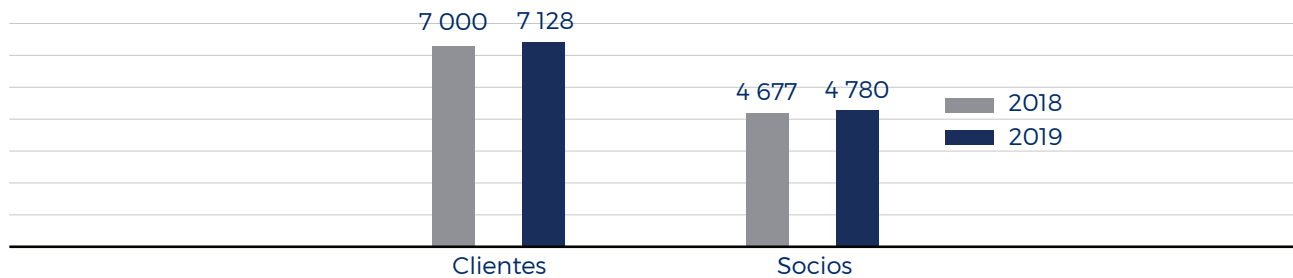
## REDES BANCARIAS

### • RED DE BANCA MINORISTA Y SEGUROS DE LAS CAJAS DE CRÉDIT MUTUEL

A finales de diciembre de 2019, **el número de clientes** de la red de banca minorista y seguros de las cajas Crédit Mutuel ascendía a 7,128 millones, lo que supone una progresión del 1,7% en un año. Los particulares representan el 87% del total, seguidos por los autónomos y empresas (8% del total, +3%) y por las asociaciones (4% del total, +2,7%).

#### Número de clientes y socios (miles)

Red de banca minorista  
y seguros de las cajas de Crédit Mutuel

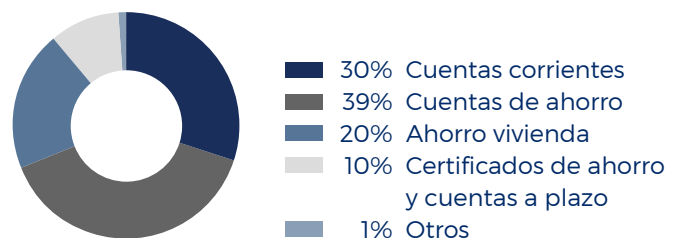
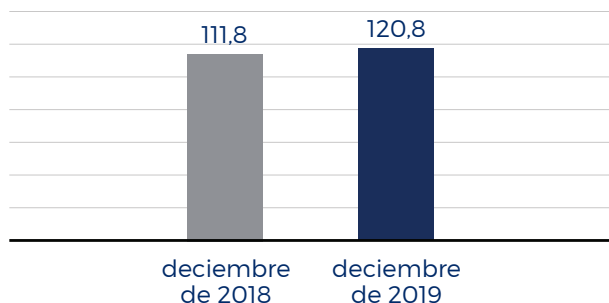


**El volumen total de depósitos** de clientes alcanzó 120 800 millones de euros, lo que supone un aumento importante del 8%, impulsado por el aumento anual del 14,9% en los depósitos a la vista. El crecimiento del volumen total de depósitos en cuentas de ahorro con libreta (+3 000 millones de euros) y en cuentas de ahorro para la vivienda (cerca de 1 000 millones) ilustran el apetito de los clientes por instrumentos de inversión líquidos, seguros y exentos de impuestos.

#### Red de Crédit Mutuel

- volumen total de depósitos de clientes  
(en miles de millones de €)

Desglose de los depósitos de clientes  
a 31 de diciembre de 2019



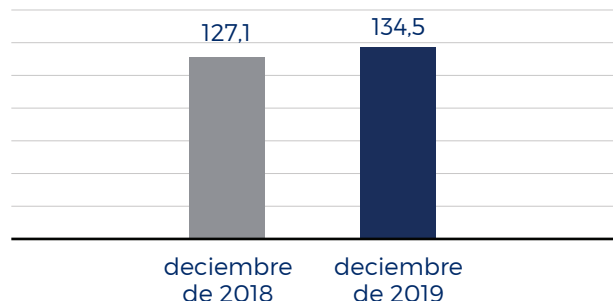
Continuaron creciendo los volúmenes totales de seguros de vida (+4,3% hasta 40 400 millones de euros) y ahorro financiero bancario (+9,4% hasta 14 100 millones). En total, **el ahorro** de los clientes de la red bancaria de Crédit Mutuel alcanzó 175 200 millones de euros (+7,2%).

**El volumen total de créditos** registró un aumento del +5,8% hasta 134 500 millones de euros a finales de diciembre de 2019 gracias a la aceleración del desembolso de préstamos concedidos por la red durante el año (+8,4% hasta 30 400 millones de euros).

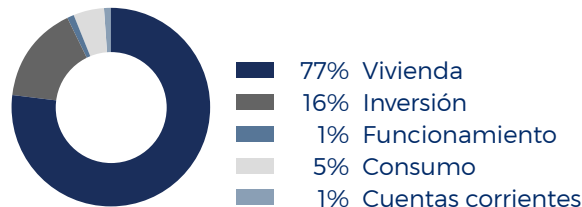
Este aumento fue más pronunciado en los créditos para la vivienda (cerca del +7%), seguidos por los créditos al consumo (+4,7%).

### Red de Crédit Mutuel

- volumen total de créditos a clientes  
(en miles de millones de €)



Desglose de los créditos  
a 31 de diciembre de 2019



Conforme a la estrategia multiservicio de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, los clientes pueden elegir entre una gama de productos de seguro y servicios cuyas ventas se están desarrollando:

- crecimiento del 3,8% de la cartera de pólizas de seguro de riesgos, hasta 10,2 millones de pólizas
- subida del 6,4% en el número de contratos de telefonía móvil hasta 825 000, incluidos cerca de 15 000 contratos de Box Triple Play (Internet, teléfono fijo y televisión) que se comenzaron a comercializar a finales de 2018.
- aumento del 4,1% de la cartera de contratos de televigilancia Homiris hasta 165 785 contratos a finales de 2019.

En cuanto a la **cuenta de resultados**, el producto neto bancario de la red de banca minorista y seguros de las cajas de Crédit Mutuel subió un 3,6% y alcanzó 3 083 millones de euros. Pese a las dificultades provocadas por los tipos de interés bajos, la red de Crédit Mutuel logró mantener su nivel de margen de intereses (+0,9% tras excluir las partidas extraordinarias) gracias al volumen manejado y aumentar sus ingresos por comisiones (+1,5%).

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 1,7%.

El coste del riesgo disminuyó de forma espectacular (58 millones de euros en 2019 frente a 90 millones en 2018) gracias al descenso de 36 millones de euros del coste del riesgo no confirmado, mientras que el coste del riesgo confirmado registró un aumento de 4 millones.

Como consecuencia, el resultado antes de impuestos mostró una progresión del 15% y el resultado neto una progresión del 15,6% hasta 509 millones de euros.

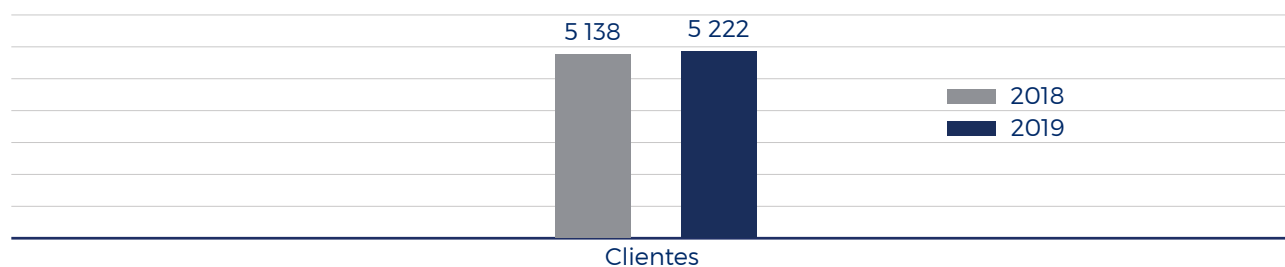
### • RED DE BANCA MINORISTA Y SEGUROS DE CIC

El número de **clientes** de la red bancaria se situaba en 5,222 millones a finales de diciembre de 2019, lo que supone un aumento del 1,6% en un año. En el mercado de autónomos y empresas, la progresión superó el 3%, con 1,032 millones de clientes a finales de 2019 (20% del total), mientras que en el mercado de particulares la progresión fue del 1,2%.

### Número de clientes

(miles)

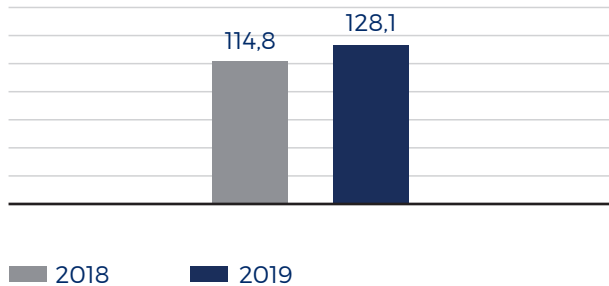
Red de banca minorista y seguros de CIC



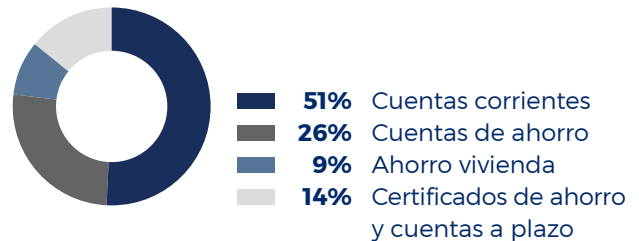
El volumen total de **depósitos** registró una progresión importante del 11,5% en un año, hasta 128 100 millones de euros: cuentas corrientes (+12,9%), depósitos a plazo principalmente de empresas y autónomos (+ 24,2%) y depósitos en cuentas de ahorro (+6,3%).

### Red de CIC

- volumen total de depósitos de clientes  
(en miles de millones de €)



Desglose de los depósitos de clientes  
a 31 de diciembre de 2019

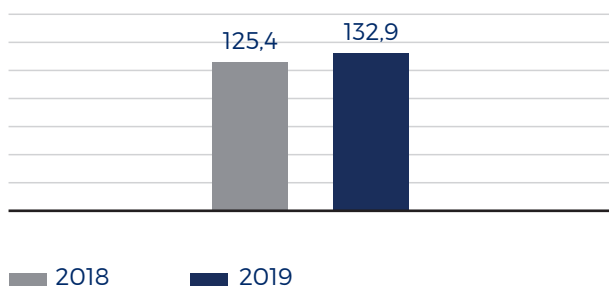


**El ahorro gestionado y custodiado** (volumen total de 60 900 millones de euros a finales de 2019) mostró una progresión del 6,1%, sobre todo gracias a la actividad de seguros de vida (crecimiento del +6,5% del volumen total hasta 38 100 millones).

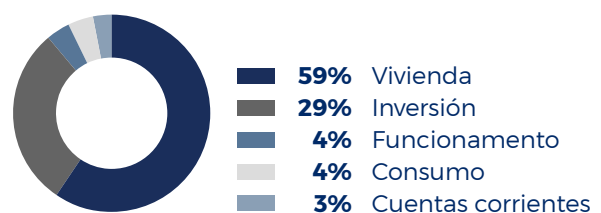
Los desembolsos de créditos subieron un 2,6%, provocando un aumento del 5,9% en el volumen total de créditos hasta cerca de 133 000 millones de euros. Las progresiones más pronunciadas se produjeron en el crédito para la vivienda (+6,1%) y el crédito de inversión (+7,9%), que suponen respectivamente el 59% y el 29% del volumen total.

### Red de CIC

- volumen total de créditos a clientes  
(en miles de millones de €)



Desglose de los créditos  
a 31 de diciembre de 2019



Las ventas cruzadas de productos y servicios en beneficio de los clientes se reforzaron tanto en los seguros (progresión del 4,3% del número de pólizas de la cartera hasta 5 603 212), como en los servicios:

- +8,7% en banca a distancia con 2 978 748 contratos,
- +4,4% en protección contra robos Homiris (107 027 contratos),
- +5,7% en telefonía (527 185 contratos),
- + 3,6% en terminales de pago electrónicos (148 967 contratos).

En cuanto a la **cuenta de resultados**, el producto neto bancario de la red de banca minorista y seguros de CIC ascendió a 3 501 millones de euros (+2,2%). Aunque sigue penalizada por los tipos de interés bajos, la red de agencias de CIC logró mantener la progresión de su margen de intereses (+5%) gracias al aumento del volumen y al descenso de los costes de recursos. El total de comisiones disminuyó ligeramente (-1,3%) por los efectos de las comisiones financieras.

Los gastos de funcionamiento se mantuvieron bajo control (-0,2%).

El **coste del riesgo** aumentó un 7,9% (+13 millones de euros en un año). El coste del riesgo confirmado aumentó en 14 millones de euros mientras que el coste del riesgo no confirmado disminuyó en 1 millón.

El resultado antes de impuestos aumentó un 4,8%.

## • **BANQUE EUROPÉENNE DU CRÉDIT MUTUEL (BECM)**

Banque Européenne du Crédit Mutuel es un banco a escala humana especializado en el mercado de empresas y sociedades inmobiliarias en Francia y en Alemania, así como en el mercado de la promoción inmobiliaria en Francia. Sus principales valores son la proximidad y la capacidad de reacción.

BECM ofrece a las empresas un elevado valor añadido técnico.

Sus 423 empleados poseen capacidades especializadas para ayudar a los clientes en su estrategia y sus problemáticas, en particular en el ámbito de las inversiones.

En el mercado inmobiliario, BECM colabora con promotores y sociedades inmobiliarias. La producción fue muy sólida en 2019, siendo alimentada por la apertura de agencias en Annecy, Aix-en-Provence y de una segunda agencia en París, las cuales refuerzan la presencia del banco en los territorios.

El objetivo de BECM es responder a las necesidades de sus 21 900 clientes en Francia y en los mercados internacionales. Para ello, cuenta con una red comercial compuesta por 54 puntos de venta, de los cuales 45 se sitúan en Francia, más una filial en Mónaco.

Los créditos concedidos a clientes, valorados en forma de una media mensual, registraron una progresión del 8% hasta 16 400 millones de euros en 2019. Se observó un fuerte aumento de los recursos contables, que alcanzaron 16 900 millones de euros (+28,7%).

El producto neto bancario aumentó a 323 millones de euros (+7,6%) y el resultado neto se situó en 115 millones de euros (+4,3%).

## • **TARGOBANK ALEMANIA**

TARGOBANK, instalado en las 250 principales ciudades alemanas con 337 puntos de venta, atiende las necesidades de sus 3,9 millones de clientes particulares y empresariales. Propone soluciones en los ámbitos de la banca, seguros, factoring y arrendamiento financiero. Líder de los mercados del crédito al consumo y del factoring, TARGOBANK combina las ventajas de un banco online con las de un banco minorista para ofrecer a sus clientes un servicio rápido y eficaz, así como un asesoramiento personalizado en sus agencias, a domicilio o por teléfono.

El banco tuvo una actividad particularmente dinámica en 2019. El volumen total de créditos registró una progresión del 9% hasta los 20 000 millones de euros, en particular gracias al crecimiento de la cuota de mercado en el crédito amortizable, que alcanzó el 10,2% en 2019 frente al 9,0% en 2018. El volumen total de depósitos de clientes alcanzó 18 900 millones de euros en 2019, lo que supone un aumento del 11,2%.

La gama de productos dirigidos a clientes profesionales, que hasta ahora se limitaba a empresas individuales y profesiones liberales, se ha ampliado a estructuras jurídicas más complejas (empresas pluripersonales y sociedades de capital).

El producto neto bancario se situó en 1 664 millones de euros (+3,9%) y el resultado neto en 355 millones de euros (+3,2%).

Además, TARGOBANK obtuvo una distinción en la encuesta anual del Instituto alemán de calidad de los servicios (DISQ), en la que participaron unos 10 000 clientes. Al igual que el año anterior, el banco ocupó la segunda posición en términos de satisfacción del cliente entre los establecimientos de alcance nacional.

En materia de recursos humanos, el banco recibió la certificación del Instituto Top Employers por la calidad de vida laboral que ofrece a sus 7 400 trabajadores. En 2019 se puso en marcha una nueva campaña que pretende desarrollar la marca de empleador TARGOBANK, un banco auténtico y diferente (BANK.ECHT.ANDERS).

Por último, el año 2019 se caracterizó por el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial para la automatización y optimización de las operaciones de back-office, la prevención del fraude y la introducción de métodos ágiles en la dirección de proyectos del centro de servicio del banco.

## • **GRUPO COFIDIS PARTICIPATIONS**

Cofidis Participations es la filial de Crédit Mutuel Alliance Fédérale especializada en crédito al consumo y banca móvil. Está presente en Francia y otros ocho países europeos, donde ejerce sus actividades bajo tres marcas comerciales y atiende a sus clientes exclusivamente a distancia: Cofidis, Créatis y Monabanq. Cofidis, Créatis et Monabanq.



Con sus dos millones de clientes y 350 comercios asociados, Cofidis es, desde hace más de 30 años, uno de los principales protagonistas del crédito al consumo en Francia (créditos revolventes y préstamos personales, soluciones de pago, seguros, recompra de deuda y financiación de compras en tiendas u online). Cofidis recibe regularmente premios por la excelencia de su relación con el cliente en los distintos países donde opera. Por ejemplo, en 2019, fue elegido «Servicio de atención al cliente del año» en la categoría «Entidades de crédito» por séptimo año consecutivo. Cofidis contribuye asimismo al dinamismo comercial de las cadenas de distribución y páginas web de comercio electrónico gracias a soluciones eficientes que ofrecen facilidades de pago a medida.

En 2019, el grupo Cofidis Participations continuó creciendo a un ritmo acelerado. A finales del ejercicio, la producción mostraba un aumento del 11% respecto al ejercicio anterior (7 500 millones de euros). El volumen total de créditos ascendía a 14 900 millones de euros a finales de diciembre de 2019, lo que supone un aumento del 10% respecto a finales de 2018.

El producto neto bancario se situó en 1 355 millones de euros (+4,6%) y el resultado neto en 212 millones de euros (+5,1%).

Cofidis es una empresa innovadora y fue una de las primeras entidades de crédito que propuso nuevas soluciones digitales para suscribir una financiación de forma más rápida y sencilla, tales como:

- el recorrido de cliente *full online* con firma electrónica,
- un «*chatbot*» que permite contraer un préstamo a través de un agente conversacional,
- «*openbanking*» que permite que el cliente comparta sus cuentas en el marco de una solicitud de financiación.

## **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 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale: factoring y movilización de créditos, arrendamiento financiero, gestión colectiva, ahorro salarial, inmobiliario..**

### **• FACTORING Y MOVILIZACIÓN DE CRÉDITOS PROFESIONALES EN FRANCIA**

La actividad de factoring de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en Francia está organizada en torno a Crédit Mutuel Factoring (centro de competencias histórico de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en materia de financiación y gestión de la partida Clientes) y a Factofrance.

La actividad de factoring de Crédit Mutuel Alliance Fédérale incluye la financiación a corto plazo de cerca de 14 000 empresas y autónomos, tanto en Francia como en los mercados internacionales.

En 2019, impulsado por un mercado de factoring en progresión constante, el aumento del volumen total de deudas compradas (+11,8%) superó el del mercado. Al cierre del ejercicio, el volumen total de la actividad de factoring se situaba en 12 400 millones de euros. La cifra de negocios de la actividad de factoring en los mercados internacionales representa ahora el 25,1% de la cifra total.

En 2019, Crédit Mutuel Factoring lanzó su servicio de factoring paneuropeo dirigido a los grupos franceses que tienen una o varias filiales en el extranjero y que desean centralizar sus contratos de factoring en su casa matriz. Por el momento, este servicio abarca 9 países europeos (Reino Unido, Alemania, Países bajos, Bélgica, Luxemburgo, Suiza, España, Italia y Portugal).

### **• ARRENDAMIENTO FINANCIERO MOBILIARIO E INMOBILIARIO**

#### **Crédit Mutuel Leasing y CCLS**

Crédit Mutuel Leasing y CCLS –empresa comprada a General Electric en julio de 2016– conforman la actividad de leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Con una cuota de mercado superior al 14% en Francia, es un protagonista de primera importancia en el arrendamiento financiero de equipos a escala nacional.

En 2019, en un contexto que sigue siendo favorable al arrendamiento en detrimento de la propiedad y que atrae a un número creciente de jóvenes, la actividad de leasing de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se siguió desarrollando a un ritmo acelerado. Su producción global superó los 5 900 millones de euros, lo que supone una progresión del 5,3% respecto a 2018. El volumen total a finales de 2019 ascendía a 11 500 millones de euros.

La actividad internacional continuó creciendo y representaba cerca del 17% del total a finales de 2019. Para unirse al compromiso de Crédit Mutuel Alliance Fédérale con la transición energética de sus socios y clientes, Crédit Mutuel Leasing lanzó un servicio de ecomovilidad para particulares que permite a los clientes de las redes bancarias comprar o cambiar su automóvil por uno más ecológico proponiendo el alquiler de vehículos híbridos o eléctricos a precios interesantes. Esta oferta se amplió a los autónomos en septiembre de 2019.

### **Crédit Mutuel Real Estate Lease**

Crédit Mutuel Real Estate Lease es un actor de primer plano en el mercado del arrendamiento financiero inmobiliario en Francia, y atiende las necesidades de inversión inmobiliaria de empresas, autónomos, actores de la economía social o instituciones que son clientes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, mediante soluciones de financiación en forma de arrendamiento financiero inmobiliario adaptadas a la adquisición o edificación de inmuebles profesionales de todo tipo: locales comerciales, almacenes logísticos, plantas industriales, o incluso hospitales, oficinas u hoteles.

Valiéndose de su experiencia, Crédit Mutuel Real Estate Lease otorgó en 2019 más de 900 millones de euros de financiación, lo que llevó su volumen total a 5 300 millones de euros a finales del ejercicio.

## **• GESTIÓN COLECTIVA DE ACTIVOS Y AHORRO SALARIAL**

### **Crédit Mutuel Asset Management**

Crédit Mutuel Asset Management propone una amplia gama de fondos de inversión y soluciones de gestión de activos por cuenta de terceros. A finales de 2019, el volumen total de activos gestionados alcanzaba los 59 700 millones de euros.

La experiencia de los equipos de Crédit Mutuel Asset Management ha sido premiada en repetidas ocasiones. En 2019, Crédit Mutuel Asset Management recibió el Gran Trofeo de Oro otorgado por la revista Le Revenu como recompensa por su conjunto de fondos de inversión gestionados. Además, recibió una distinción durante los Investor Awards 2019 en la categoría «Pedagogía y comunicación a los inversores».

En mayo de 2019, Crédit Mutuel Asset Management concluyó el proceso de recompra de los fondos gestionados por Milleis Investissements, la gestora de activos de Milleis Banque. Esta adquisición ha permitido ampliar la gama de IIC y adquirir capacidades dirigidas a un solo tipo de clientes patrimoniales, banca privada e institucionales. Al mismo tiempo, Crédit Mutuel Asset Management celebró un acuerdo de colaboración con Milleis Banque en virtud del cual los clientes de este último tendrán acceso a una selección de fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management.

Desde hace casi 30 años, Crédit Mutuel Asset Management está implicada en la gestión socialmente responsable mediante la creación de gamas de fondos de inversión, la labelización y la aplicación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) a sus fondos.

En 2019, mantuvo su implicación participando en la iniciativa sostenida por los actores de la plaza de París que pretende reorientar los flujos financieros hacia una economía baja en carbono.

### **Crédit Mutuel Investment Managers**

Creado en enero de 2020, Crédit Mutuel Investment Managers es el nuevo centro de competencias de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dedicado a la gestión de activos. Crédit Mutuel Investment Managers agrupa todos los equipos comerciales de las entidades gestoras de Crédit Mutuel Alliance Fédérale y su misión es comercializar el conjunto de soluciones de inversión que proponen dichas entidades, las cuales conservan su autonomía y su independencia en materia de gestión.

La función de Crédit Mutuel Investment Managers consiste en promover, a través de un modelo «multientidad», las soluciones de inversión de seis estructuras de gestión de Crédit Mutuel Alliance Fédérale que suman un total de activos gestionados superior a 90 000 millones de euros. Las entidades asociadas con el centro de competencias son: Crédit Mutuel Asset Management, BLI - Banque de Luxembourg Investments, CIC para las emisiones de productos estructurados realizadas por CIC Market Solutions, Cigogne Management, CIC Private Debt y Dubly Transatlantique Gestion.

Su objetivo es apoyar a las redes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, a los distribuidores externos (entidades de banca privada, seleccionadores de fondos, etc.), a los inversores profesionales y a las empresas, proponiéndoles una amplia gama de productos y soluciones adaptadas a sus necesidades.

Crédit Mutuel Investment Managers, instalado en Francia y en Luxemburgo, se apoya en 52 empleados (incluidos 30 comerciales) y desempeña sus actividades en seis países europeos.

Crédit Mutuel Investment Managers ambiciona aumentar un 40% el volumen de activos gestionados (a exclusión de los fondos monetarios) en un plazo de 5 años.

### **Crédit Mutuel Épargne Salariale**

Crédit Mutuel Épargne Salariale es el centro de competencias de Crédit Mutuel Alliance Fédérale especializado en la gestión y la teneduría de cuentas de ahorro salarial. Propone una atención dedicada y personalizada a las empresas y a sus empleados para la constitución de su ahorro salarial y su ahorro para la jubilación. Distribuye sus productos a través de las agencias y de una red de despachos de gestión y contabilidad.

Crédit Mutuel Épargne Salariale suma más de 1,34 millones de cuentas de ahorro salarial y 59 775 clientes empresariales que representan un importe total gestionado de 9 600 millones de euros. La distribución de contratos registró una progresión del 22,3%, lo que supone 15 754 contratos nuevos.

Se alcanzó un nuevo nivel histórico de captación bruta de capitales con 1 484,7 millones de euros (+10,6%), de los cuales 325,5 millones (+22,5%) corresponden a aportaciones a nuevos contratos.

### **• INMOBILIARIO**

Crédit Mutuel Immobilier y sus siete filiales conforman el centro de competencias de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en el sector inmobiliario y agrupa el conjunto de las actividades inmobiliarias en el territorio francés.

Entre ellas, AFEDIM distribuye viviendas nuevas a los clientes y socios de las redes de Crédit Mutuel y CIC. En 2019 consiguió un número de reservas netas de 8 257 viviendas. AFEDIM Gestion alquila y gestiona viviendas de inversores y firmó más de 3 400 nuevos mandatos de gestión en 2019.

## SEGUROS

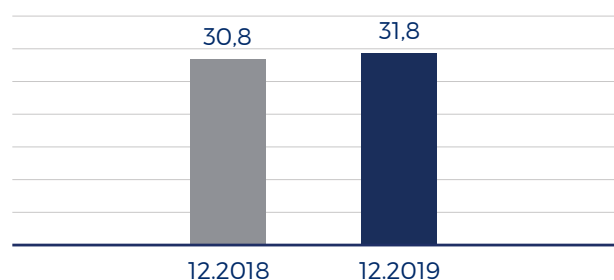
(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto de seguros</b>	<b>1 778</b>	<b>1 822</b>	<b>-2,4%</b>
Gastos de funcionamiento	(629)	(584)	+7,7%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>1 149</b>	<b>1 238</b>	<b>-7,2%</b>
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia <sup>1</sup>	97	28	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 246</b>	<b>1 267</b>	<b>-1,6%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(374)	(423)	-11,6%
<b>Resultado neto</b>	<b>873</b>	<b>844</b>	<b>+3,4%</b>

<sup>1</sup> Sociedades puestas en equivalencia = parte del resultado neto atribuido a sociedades puestas en equivalencia.

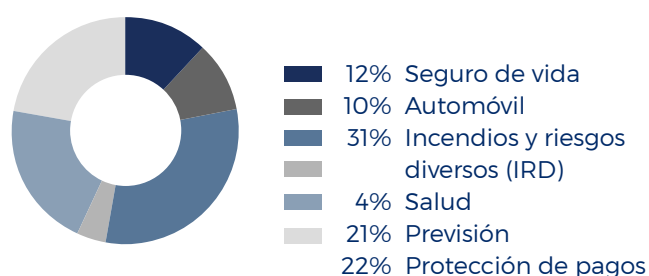
Apoyándose en su experiencia de más de 40 años en banca minorista y seguros, la actividad de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) está totalmente integrada en Crédit Mutuel Alliance Fédérale desde el punto de vista comercial y tecnológico.

La actividad de seguros de Crédit Mutuel Alliance Fédérale incluye a más de 12,5 millones de asegurados (+2,7%) y cerca de 32 millones de pólizas (+3,2%).

### Número de pólizas de seguros (millones)



### Reparto de las pólizas por segmento



La cifra de negocios global de GACM ascendió a 12 200 millones de euros en 2019 (+1,2%), impulsada por el aumento del +5,2% en los seguros de riesgos. Por su parte, la captación de capitales en pólizas de seguro de vida y planes de pensiones retrocedió ligeramente (-2,0%) en un contexto caracterizado por tipos de interés históricamente bajos.

### Desglose de la cifra de negocios:

Cifra de negocios (millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Seguros de bienes</b>	<b>2 208</b>	<b>2 087</b>	<b>+5,8%</b>
de los cuales, automóvil	1 220	1 153	+5,8%
<b>Seguros de personas</b>	<b>3 190</b>	<b>3 044</b>	<b>+4,8%</b>
de los cuales, protección de pagos	1 635	1 558	+5,0%
<b>Aceptaciones</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>+6,1%</b>
<b>Subtotal seguros de riesgos</b>	<b>5 430</b>	<b>5 161</b>	<b>+5,2%</b>
<b>Seguros de vida</b>	<b>6 651</b>	<b>6 783</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Otras actividades</b>	<b>153</b>	<b>139</b>	<b>+9,8%</b>
<b>Cifra de negocios total consolidada</b>	<b>12 233</b>	<b>12 083</b>	<b>+1,2%</b>

La captación bruta en **pólizas de seguro de vida** se situó en 6 700 millones de euros (-2%). En 2019 el grupo siguió desarrollando su estrategia con el objetivo de mejorar la diversificación de las pólizas de seguro de vida de sus asegurados, tanto en la captación de capitales como en las pólizas existentes. Para respaldar esta estrategia, GACM propone ahora una gama completa de servicios de gestión que incluyen paquetes de servicios, contratos de gestión controlada y mandatos de arbitraje. Las pólizas en unidades de cuenta (UC) representaron el 22,4% de la captación de capitales del grupo en Francia, lo que supone un retroceso respecto al año anterior (27,7%). En el mercado en general, la bajada de las pólizas en UC observada durante la primera parte del ejercicio fue compensada casi por completo durante el resto del año. Por lo tanto, la proporción de pólizas en UC en la captación bruta total del mercado permaneció estable (27,4% a finales de 2019 frente al 27,8% a finales de 2018).

El descenso de la captación bruta y la estabilidad de las salidas condujeron a una disminución de la captación neta del 15% respecto a 2018, hasta 892 millones de euros. A diferencia de lo sucedido en 2018, la captación neta se asignó principalmente a instrumentos en euros (695 millones de euros).

La cifra de negocios de los **seguros de bienes** ascendió a 2 200 millones de euros (+5,8%). La producción de seguros de vivienda alcanzó su máximo nivel y los seguros de automóvil también mostraron un excelente comportamiento. Las carteras continuaron registrando progresiones sostenidas del +4,1% y +3,3%, respectivamente.

El mercado de **autónomos y empresas** también siguió creciendo. En particular, la cifra de negocios del segmento de seguros multirriesgos profesionales aumentó un 16% en 2019. Durante el último trimestre de 2019, se introdujeron varias soluciones dirigidas a los autónomos para acelerar el crecimiento. Entre ellas, un seguro de responsabilidad civil decenal y productos actualizados en los ámbitos de las flotillas de vehículos y la salud colectiva.

Los **seguros de personas** representan un eje fundamental de la estrategia de GACM. El ejercicio se cerró con una cifra de negocios en aumento del 4,8% y una cartera de 15 millones de pólizas, lo que representa un crecimiento del 3%. El nuevo seguro de salud individual introducido en abril de 2018 y la reforma en 2019 del seguro de previsión dirigido a trabajadores autónomos sostuvieron las ventas.

Los **seguros de protección de pagos** continuaron creciendo gracias a la comercialización de una gama de productos actualizada y adaptada al nuevo entorno regulatorio y competitivo.

El resultado bruto de explotación de GACM disminuyó debido a la constitución de provisiones importantes relacionadas, por un lado, con la bajada de las tasas de actualización y, por otro, con el aumento de los siniestros causados por catástrofes naturales. De hecho, ocurrieron numerosos acontecimientos climáticos –granizo, inundaciones, terremoto y sobre todo sequía– que sumaron más de 180 millones de euros de indemnizaciones, esto es, bastante más que en 2018. En los seguros de protección de pagos y de previsión, el aumento de la siniestralidad (incapacidad e invalidez) observado en los últimos años continuó afectando los resultados en 2019.

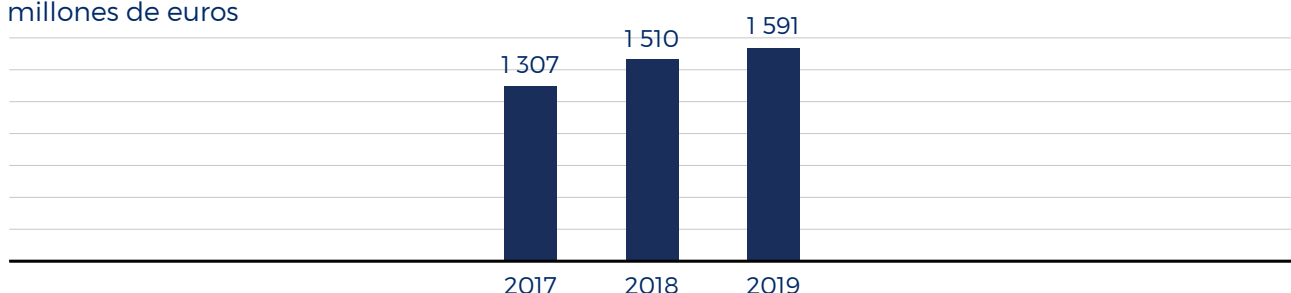
Sin embargo, estas dificultades se vieron compensadas por la subida significativa del resultado financiero calculado según las normas contables internacionales (NIIF) tras el repunte de los mercados en 2019, y por la plusvalía de 86 millones de euros obtenida en la venta de participaciones de RMA (Royale Marocaine d'Assurance).

Por lo tanto, la contribución del resultado de la actividad de seguros a los resultados de Crédit Mutuel Alliance Fédérale aumentó un 3,4% hasta los 873 millones de euros. El resultado neto de GACM fue de 886 millones de euros frente a 855 millones, lo que representa una progresión del 3,6%.

Las comisiones pagadas a las redes de distribución, impulsadas por el desarrollo de la actividad, aumentaron un 5,3% a 1 600 millones de euros.

## Comisiones pagadas a redes de distribución

millones de euros



La cifra de negocios realizada **en los mercados internacionales** ascendió a cerca de 647 millones de euros y representa el 5,4% del total. España es el mercado más importante con 473 millones de euros, seguida de Bélgica (133 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2019, los fondos propios de GACM se situaban en 11 100 millones de euros. El balance de GACM sigue teniendo una estructura sólida, lo que le permite afrontar con serenidad el entorno competitivo y el contexto de tipos de interés persistentemente bajos.

En todos los segmentos de actividad, GACM continuó aplicando su estrategia de mejora de los productos y servicios prestados a los asegurados. Se añadieron nuevas funcionalidades a las páginas web y aplicaciones para smartphone. En los seguros de previsión, ahora es posible obtener un presupuesto y suscribir una cobertura contra accidentes de la vida desde el móvil. En los seguros de protección de pagos, gracias a la aceptación online, los asegurados pueden realizar fácil y rápidamente los trámites de aceptación. Más de 100 000 personas ya disfrutaban de la ventaja exclusiva de mantener la aceptación médica para un nuevo préstamo tras un cambio de residencia principal. Desde finales de 2019, los asegurados con una póliza de previsión individual o de protección de pagos también pueden prolongar sus bajas laborales y realizar el seguimiento de su solicitud online. El seguro de vivienda fue objeto en 2019 de una mejora de los servicios prestados después de un siniestro, en particular en lo que se refiere a reparaciones y peritajes a distancia.

Por último, se introdujeron innovaciones tecnológicas que permiten mejorar la eficacia del reparto de las llamadas de clientes entre los distintos centros de gestión, reducir los tiempos de espera y ofrecer una atención personalizada.

Estos adelantos forman parte de la estrategia de simplificación de los trámites de seguros para los clientes de GACM, cuyo objetivo es ofrecerles un servicio eficiente y de calidad que fomente su lealtad.

# ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS

Las actividades de banca privada, banca de financiación, actividades de mercado y capital-desarrollo completan la oferta de bancaseguros de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Estas cuatro actividades contribuyeron a en torno al 10% del producto neto bancario <sup>1</sup> y al 16% del resultado neto de las actividades operativas <sup>2</sup>.

## BANCA PRIVADA

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>572</b>	<b>551</b>	<b>+3,8%</b>
Gastos de funcionamiento	(413)	(375)	+10,1%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>159</b>	<b>176</b>	<b>-9,6%</b>
Coste del riesgo	6	(16)	ns
<b>Resultado de explotación</b>	<b>165</b>	<b>160</b>	<b>+2,9%</b>
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia <sup>1</sup>	2	26	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>166</b>	<b>186</b>	<b>-10,8%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(33)	(47)	-30,2%
<b>Resultado neto</b>	<b>133</b>	<b>139</b>	<b>-4,2%</b>

<sup>1</sup> Sociedades puestas en equivalencia = parte del resultado neto atribuido a sociedades puestas en equivalencia.

**Las sociedades que componen esta actividad realizan operaciones en Francia y en otros países a través de CIC Banque Transatlantique, sus filiales y sucursales (Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres), Banque de Luxembourg y Banque CIC Suisse.**

La actividad de las filiales de banca privada fue muy intensa en 2019, con un excelente nivel de captación que elevó el volumen total de ahorro a 124 100 millones de euros a finales de año, una progresión del 12,6%. Se consiguió incrementar tanto los depósitos (+7,3%) como el ahorro financiero (+13,9%).

El volumen de créditos se situó en 14 500 millones de euros, un alza del 7,3%.

Los ingresos de banca privada (572 millones de euros) aumentaron un 3,8% con respecto a 2018, gracias al mantenimiento de los márgenes y un buen nivel de comisiones cobradas (+3%, equivalente a +9 millones de euros) en línea con el desarrollo conseguido.

Los gastos de funcionamiento se elevaron a 413 millones de euros, con un alza del 10,1% con respecto a 2018. Estuvieron en consonancia con la política de contratación adoptada y las inversiones digitales realizadas para adaptarse a las nuevas exigencias reglamentarias.

El coste del riesgo registró una reversión neta de 6 millones de euros en 2019, frente a una dotación de 16 millones en 2018.

En consecuencia, el resultado de explotación aumentó un 2,9% hasta 165 millones de euros.

El resultado neto, por su parte, retrocedió un 4,2%, debido a ingresos extraordinarios registrados en 2018 en la partida «Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia».

<sup>1</sup> Excluidas las operaciones recíprocas entre las actividades.

<sup>2</sup> Excluida la sociedad holding.

## BANCA DE FINANCIACIÓN

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>383</b>	<b>395</b>	<b>-3,0%</b>
Gastos de funcionamiento	(121)	(112)	+7,8%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>263</b>	<b>283</b>	<b>-7,3%</b>
Coste del riesgo	(139)	9	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>124</b>	<b>292</b>	<b>-57,5%</b>
Impuesto sobre los beneficios	9	(75)	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>133</b>	<b>217</b>	<b>-38,5%</b>

**Con sus equipos basados tanto en Francia como en las sucursales de CIC en el extranjero (Londres, Bruselas, Nueva York, Singapur y 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 a 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).**

La actividad de banca de financiación se caracterizó por una fuerte captación de recursos, con un incremento de los compromisos en todas las líneas de actividad de financiación especializada y un retroceso del volumen de las grandes cuentas.

El volumen de depósitos aumentó en más de 4 000 millones de euros hasta 10 700 millones a finales de 2019, y el de los créditos en un 2,4% hasta 20 600 millones.

El producto neto bancario de la actividad de banca de financiación disminuyó un 3% en 2019, en un entorno difícil de tipos de interés que lastró los márgenes, con un efecto desfavorable de los bajos tipos sobre la captación de recursos y las condiciones crediticias.

Los gastos registraron un alza: los de funcionamiento aumentaron un 7,8%. El coste del riesgo, de -139 millones de euros, fue objeto de dotaciones de provisiones extraordinarias, sobre todo debido a una importante operación específica puntual.

El resultado neto fue de 133 millones de euros, lo que representa una disminución del 38,5%.



## ACTIVIDADES DE MERCADO

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>337</b>	<b>244</b>	<b>+38,0%</b>
Gastos de funcionamiento	(226)	(212)	+6,8%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>111</b>	<b>32</b>	<b>x 3,4</b>
Coste del riesgo	(3)	(1)	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>108</b>	<b>31</b>	<b>x 3,4</b>
Impuesto sobre los beneficios	(28)	(11)	x 2,5
<b>Resultado neto</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>x 3,9</b>

Las actividades de mercado de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, agrupadas bajo las denominaciones CIC Marchés y CIC Market Solutions, 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 (CIC Market Solutions) en Francia y en las sucursales de Nueva York y Singapur.

El producto neto bancario aumentó un 38% hasta 337 millones de euros. Los ingresos se beneficiaron del repunte de las valoraciones de las carteras, que compensó un fin de año 2018 difícil en los mercados financieros.

Los gastos de funcionamiento aumentaron en un 6,8%. El resultado bruto de explotación registró una progresión de 79 millones de euros.

El resultado neto se elevó a 80 millones de euros frente a los 20 millones de 2018, tras el pago de comisiones a las redes de distribución de 75 millones.

## CAPITAL-DESARROLLO

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>265</b>	<b>278</b>	<b>-4,7%</b>
Gastos de funcionamiento	(51)	(50)	+3,6%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>214</b>	<b>229</b>	<b>-6,5%</b>
Coste del riesgo	(0)	1	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>214</b>	<b>230</b>	<b>-6,9%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(1)	1	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>213</b>	<b>231</b>	<b>-7,6%</b>

Crédit Mutuel Equity, basado en París y con sucursales en Lyon, Nantes, Lille, Burdeos y Estrasburgo, desempeña esta actividad y garantiza la proximidad con los clientes. Al mismo tiempo, ha iniciado una fase de desarrollo gradual en los mercados internacionales.

En 2019 se realizó un buen nivel de inversiones, de 422,1 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2019, la cartera de inversión se elevaba a 2 600 millones de euros, con más de 350 participaciones.

El despliegue internacional necesario para seguir respaldando las empresas en cartera y desarrollar las participaciones se aceleró. A finales de 2019, Crédit Mutuel Equity contaba con siete oficinas en cuatro países (Suiza, Alemania, Canadá y Estados Unidos) con inversiones que se elevaban a 182 millones de euros.

El producto neto bancario mostró una gran solidez y ascendió a 265 millones de euros en 2019.

Los gastos de funcionamiento pasaron de 50 a 51 millones de euros en 2019.

El resultado neto se elevó a 213 millones de euros.

## INFORMÁTICA, LOGÍSTICA Y PRENSA

(millones de euros)	2019	2018	variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>1 806</b>	<b>1 712</b>	<b>+5,5%</b>
Gastos de funcionamiento	(1 587)	(1 492)	+6,4%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>219</b>	<b>220</b>	<b>-0,4%</b>
Coste del riesgo	(5)	(8)	-38,8%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>214</b>	<b>212</b>	<b>+1,1%</b>
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia <sup>1</sup>	(23)	(29)	-22,9%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>192</b>	<b>183</b>	<b>+4,9%</b>
Impuesto sobre los beneficios	(69)	(78)	-12,3%
<b>Resultado neto</b>	<b>123</b>	<b>104</b>	<b>+17,8%</b>

<sup>1</sup> Sociedades puestas en equivalencia = parte del resultado neto atribuido a sociedades puestas en equivalencia.

El producto neto bancario de las actividades de informática, logística y prensa se situó en 1 806 millones de euros (+5,5%). Está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades informáticas, de telefonía y de televigilancia, por las prestaciones de CCS y de las filiales logísticas de TARGOBANK Alemania y Cofidis, y por el margen comercial de la división de prensa. Su evolución obedeció al nivel de facturación de las empresas informáticas, así como a la ligera alza del 0,2% de los ingresos de prensa hasta 274 millones de euros.

Los gastos de funcionamiento aumentaron en un 6,4%. Reflejan la continuación de la transformación digital de Crédit Mutuel Alliance Fédérale como parte del plan estratégico ensemble#nouveau monde y el desarrollo de palancas de crecimiento. Los recortes de gastos realizados como parte de la reestructuración en curso de la división de prensa se reflejaron en una disminución de 23 millones de euros de los gastos de funcionamiento de este sector (-7,2%).

Las actividades históricas de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en el área de la prensa diaria regional y de medios de comunicación están establecidas principalmente en el este y el sudeste de Francia. Este sector prosigue su recuperación, con una mejora de su resultado neto de 24 millones con respecto a 2018, hasta -18 millones. El plan de transformación iniciado en 2018 ha contribuido considerablemente a estos resultados, con un aumento del público y los ingresos digitales y una reducción de los gastos fijos de todos los títulos de prensa.

El resultado neto global de las actividades de informática, logística y prensa ascendió a 123 millones de euros en 2019 frente a 104 millones un año antes, lo que supone un alza del +17,8%.

*Los auditores están llevando a cabo sus procedimientos de auditoría anual de las cuentas a 31/12/2019.*

*La información financiera completa puede consultarse en la página web: [www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr). Dicha información es publicada por Crédit Mutuel Alliance Fédérale 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.: 03 88 11 24 64 - [frederic.monot@creditmutuel.fr](mailto:frederic.monot@creditmutuel.fr)

# CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

(millones de euros)	cifras clave <sup>1</sup>	
	31/12/19	31/12/2018
<b>Estructura financiera y actividad</b>		
Total del balance	718 519	667 364
Capitales propios (incluye el resultado del ejercicio antes de dividendos)	47 146	43 595
Créditos a clientes (incluye el arrendamiento financiero) <sup>2</sup>	384 535	370 886
Ahorro total	637 969	584 487
- depósitos de clientes <sup>2</sup>	336 806	304 319
- ahorro en seguros	99 237	95 104
- ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	201 926	185 064

	31/12/19	31/12/2018
<b>Cifras clave</b>		
Plantilla al final del periodo (de las entidades controladas por el grupo)	71 825	70 499
Número de puntos de venta	4 338	4 455
Número de clientes (millones)	26,3	24,9
<b>Ratios clave</b>		
Coefficiente de explotación	61,4%	61,9%
Coefficiente de explotación de la banca minorista	62,7%	63,2%
Coste del riesgo / resultado bruto de explotación	18,9%	16,9%
Resultado neto / activos regulatorios	1,39%	1,40%
Créditos / depósitos	114,2%	121,9%
Ratio de apalancamiento -tras aplicación del acto delegado- sin medidas transitorias	6,4%	6,2%
Ratio CET1 - sin medidas transitorias	17,3%	16,6%

(millones de euros)	2019	2018
<b>Resultados</b>		
Producto neto bancario	14 569	14 070
Gastos de funcionamiento	(8 942)	(8 714)
Resultado bruto de explotación	5 627	5 356
Coste del riesgo	(1 061)	(904)
Resultado de explotación	4 566	4 452
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	86	111
Resultado antes de impuestos	4 652	4 563
Impuestos sobre los beneficios	(1 507)	(1 569)
Resultado neto	3 145	2 993
Intereses minoritarios	314	298
Resultado neto atribuido al Grupo	2 832	2 695

<sup>1</sup> cifras consolidadas de las cajas de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Île-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, CIC, TARGOBANK en Alemania y España, COFIDIS, CIC Iberbanco... Estas cifras no han sido validadas por los auditores

<sup>2</sup> véanse los detalles metodológicos al final del comunicado

## ANEXO: LIQUIDEZ Y REFINANCIACIÓN

La gestión de la tesorería central de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se basa en unas normas prudentes y un sistema eficiente de acceso a los recursos de mercado.

Las necesidades de banca comercial se cubren mediante recursos a medio y largo plazo, mientras que para el colchón de liquidez se recurre a refinanciaciones en el mercado monetario.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale tiene numerosos programas de emisión adecuados que permiten acceder a los inversores de las principales regiones a nivel internacional a través de emisiones públicas y privadas. Además, se mantiene una holgada reserva de liquidez, adaptada a las ratios reglamentarias, así como a la resistencia a fuertes tensiones.

En 2019, el contexto económico mundial, fuertemente penalizado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y los temores de un *brexit* sin acuerdo, obligó a los principales bancos centrales a intervenir.

En este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) se apresuró a tranquilizar a los mercados con anuncios de apoyo a la liquidez seguidos por unas medidas concretas en septiembre de 2019 (reducción del tipo de los depósitos del -0,40% hasta el -0,50%, medidas de escalonamiento o *tiering* hasta 6 veces las reservas obligatorias de los bancos, reanudación del programa de expansión cuantitativa por 20 000 millones de euros mensuales, y lanzamiento de un nuevo programa de operaciones de refinanciación a tres años para los bancos de la zona euro («TLTRO 3»).

En conjunto, el mercado de deuda fue favorable durante todo el año, lo que permitió a Crédit Mutuel Alliance Fédérale refinanciarse en unas buenas condiciones.

En total, el volumen de recursos externos captados en los mercados a través de BFCM y su filial Crédit Mutuel Home Loan SFH se elevó a 143 600 millones de euros a finales de diciembre de 2019, con una progresión del 4,0% con respecto a finales de 2018.

Los recursos a corto plazo del mercado monetario (a menos de un año) ascendían a 52 000 millones de euros a finales de 2019 (+4,8% con respecto al ejercicio anterior). Representaban un 36% del total de recursos captados en los mercados, una proporción estable con respecto al año anterior.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale, a través de BFCM y CIC, cuenta con todos los programas de emisión a corto plazo (NeuCP, ECP, London CD) necesarios para la buena diversificación de sus recursos.

Los recursos a medio y largo plazo (MLP) ascendían a 91 600 millones de euros a finales de 2019, lo que supone un incremento del 3,6% con respecto a 2018. En 2019, Crédit Mutuel Alliance Fédérale captó 16 300 millones de euros de recursos a MLP principalmente a través de BFCM, pero también a través de Crédit Mutuel Home Loan SFH, su entidad emisora de bonos para la vivienda (*covered bonds*), que cuenta con la máxima nota de las agencias de calificación. Un 71,2% de estos recursos a MLP se captaron en euros y el resto (un 28,8%) en divisas (dólar estadounidense, yen, libra esterlina, franco suizo), lo que muestra la buena diversificación de la base de inversores. La distribución entre las emisiones públicas y las colocaciones privadas fue del 74% y el 26% respectivamente.

La duración media de los recursos a medio y largo plazo captados en 2019 era de 5,7 años, próxima al nivel observado en 2018 (5,5 años).

### PROGRAMA DE REFINANCIACIÓN DE 2019

En 2019, las emisiones públicas representaron un contravalor de 12 000 millones de euros y se distribuían del modo siguiente:

BFCM en forma de EMTN senior:

- 3 750 millones de euros a +4 años y 7 años, emitidos en enero, abril y julio,
- 1 150 millones de libras esterlinas a 5 y 7 años, emitidos en enero, junio y octubre,
- 525 millones de francos suizos (una emisión de 200 millones a +6 años en abril, una emisión de 125 millones a 7 años en junio y dos emisiones de 100 millones cada una a 5 y 10 años en abril y noviembre),
- 1 500 millones de USD a 3 y 5 años, emitidos en noviembre en forma de US144A,
- 130 000 millones de yenes a 5, 7 y 10 años, emitidos en octubre en forma de Samurái,

BFCM en forma de EMTN NPS (primera emisión): 1 000 millones de euros a 10 años, emitidos en marzo;  
BFCM en forma de EMTN subordinado Tier 2: 1 000 millones de euros a 10 años, emitidos en junio.

Crédit Mutuel Home Loan SFH: 2 000 millones de euros en dos tramos de 1 000 millones cada uno, a 5 y a 10 años, emitidos en enero.

Asimismo, en abril se colocaron 2 000 millones de euros (1 000 millones a 9 años y 1 000 millones a 11 años), que fueron suscritos por BFCM para poner a prueba su plan de emergencia en caso de cierre de los mercados.

## LCR Y COLCHÓN DE LIQUIDEZ

Para el perímetro consolidado, la situación de liquidez de Crédit Mutuel Alliance Fédérale era la siguiente:

- un coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) **medio** para el año 2019 del 142,8% (frente al 131,2% en 2018);
- unos Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA, *High Quality Liquid Assets*) medios de 85 900 millones de euros, de los cuales un 71% depositados con bancos centrales (principalmente el BCE).

El total de reservas de liquidez para el perímetro consolidado se distribuía del modo siguiente:

<b>Crédit Mutuel Alliance Fédérale (miles de millones de euros)</b>	<b>31/12/2019</b>
Efectivo depositado en bancos centrales y cajeros automáticos	66,4
Títulos LCR (después de <i>haircut</i> LCR)	26,4
de los cuales títulos HQLA Level 1	21,1
Otros activos elegibles bancos centrales (después de <i>haircut</i> BCE)	41,8
<b>TOTAL RESERVAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>134,6</b>

La reserva de liquidez cubre holgadamente los recursos de mercado por vencer en los próximos 12 meses..

## OPERACIONES DE REFINANCIACIÓN CON OBJETIVO ESPECÍFICO

Como parte de la línea de «créditos para pymes/empresas de tamaño intermedio II» concedida por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) en 2018, BFCM procedió en noviembre de 2019 a la disposición del segundo tramo (B) por 100 millones de euros para un plazo de siete años.

En 2019 se aprobaron dos nuevas líneas de financiación con la firma prevista en 2020:

- una línea de «créditos para pymes/empresas de tamaño intermedio II» por un importe de 250 millones de euros disponible en dos tramos (150 y 100 millones de euros);
- una línea para «jóvenes agricultores y acción climática» por un importe de 100 millones de euros para pymes y empresas de tamaño intermedio de los sectores agrícola y de la bioeconomía con una contribución mínima del 50% en el área del cambio climático.

Asimismo, como parte del acuerdo de colaboración entre Crédit Mutuel Alliance Fédérale y el BEI firmado a finales de 2018 («Crédit Mutuel Alliance Fédérale Co-Financing») por 150 millones de euros, se firmó un contrato inicial con la contraparte NACON (anteriormente, BIGBEN INTERACTIVE) en diciembre de 2019 por 6 millones de euros (dos veces 3 millones de euros) para un plazo de cinco años.

## PRECISIONES METODOLÓGICAS

Tras la reclasificación contable en 2019 de determinadas operaciones repo, la evolución de los volúmenes relativos a clientes a coste amortizado se calculan excluidas las operaciones repo:

### CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

#### VOLUMEN DE CRÉDITOS A CLIENTES

(millones de euros)	2019	2018	variación en%	variación en M€
<b>Préstamos y créditos a clientes valorados al coste amortizado (A)</b>	<b>384 535</b>	<b>370 886</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+13 649</b>
de los cuales, pactos de recompra* (B)	915	9 236	ns	(8 321)
<b>Créditos a clientes, excluyendo pactos de recompra (A) - (B)</b>	<b>383 620</b>	<b>361 650</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+21 970</b>

#### VOLUMEN DE DEPÓSITOS DE CLIENTES

(millones de euros)	2019	2018	variación en%	variación en M€
<b>Débitos a clientes valorados al coste amortizado (A)</b>	<b>336 806</b>	<b>304 319</b>	<b>+10,7%</b>	<b>+32 487</b>
de los cuales, pactos de recompra* (B)	3	2 024	ns	(2 021)
<b>Depósitos de clientes, excluyendo pactos de recompra (A) - (B)</b>	<b>336 803</b>	<b>302 295</b>	<b>+11,4%</b>	<b>+34 508</b>

\* El cambio del modelo de gestión de una parte de las operaciones repo ha comportado la clasificación de las operaciones iniciadas a partir del 1 de enero de 2019 en la cartera a su valor razonable con cambios en resultados. Este cambio únicamente afecta a las operaciones con una estrategia de negociación (*trading*) o destinadas a financiar una cartera de negociación. Las operaciones de la cartera bancaria (*banking book*) seguirán contabilizadas en la cartera al coste amortizado.

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR) - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF/DIRECTRICES DE LA ESMA (ESMA/20151415)

Nombre	Definición y modo de cálculo	En el caso de los 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 coste del riesgo de clientes definido en la nota del anexo de las cuentas consolidadas y el volumen total de créditos brutos al final del periodo	permite evaluar el nivel de riesgo en porcentaje de los compromisos de crédito registrados en el balance
coste del riesgo	partida «coste del riesgo» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	mide el nivel de riesgo
créditos a clientes	partida «préstamos y créditos a clientes a coste amortizado» del activo del balance consolidado	mide la actividad de clientes en materia de créditos
coste del riesgo no confirmado	pérdidas previstas a 12 meses (S1) + pérdidas previstas al vencimiento (S2), véase la nota del anexo. Aplicación de la norma NIIF 9. Las depreciaciones se registran para todos los activos financieros que no hayan sido objeto de indicadores objetivos de deterioro del valor individual.	mide el nivel de riesgo no confirmado
depósitos de clientes; depósitos contables	partida «deudas contraídas con clientes a coste amortizado» 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, ahorro gestionado y custodiado	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» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	mide el nivel de los gastos de funcionamiento

<p>margen de intereses; ingreso neto de intereses; producto neto de intereses</p>	<p>se calcula a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- intereses cobrados = partida «intereses y productos afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación</li> <li>- intereses pagados = partida «intereses y cargas afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación</li> </ul>	<p>mide de manera representativa la rentabilidad</p>
<p>ratio créditos/depósitos; coeficiente de compromiso</p>	<p>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)</p>	<p>mide el grado de dependencia respecto de la refinanciación externa</p>
<p>tasa de cobertura</p>	<p>cociente entre las provisiones para riesgo crediticio reconocidas (amortizaciones S3) y el volumen total bruto de créditos identificados como incobrables en el sentido de la reglamentación (deudas amortizadas individualmente S3)</p>	<p>esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los créditos «de dudoso cobro»</p>
<p>porcentaje de deudas incobrables sobre el total de créditos brutos</p>	<p>coeficiente entre el volumen de créditos brutos que son objeto de amortizaciones individuales (S3) y el volumen de créditos brutos a clientes (calculado a partir del anexo «Préstamos y créditos a clientes» de las cuentas consolidadas: créditos brutos + arrendamiento financiero)</p>	<p>indicador de la calidad de los activos</p>



**MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR),  
CONCILIACIÓN CON LAS CUENTAS**

<b>(millones de euros)</b>		
<b>Coefficiente de explotación</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gastos generales	(8 942)	(8 714)
Producto neto bancario	14 569	14 070
<b>Coefficiente de explotación</b>	<b>61,4%</b>	<b>61,9%</b>
<b>Coefficiente de explotación de la banca minorista</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Gastos generales de la banca minorista	(6 607)	(6 495)
Producto neto bancario de la banca minorista	10 537	10 284
<b>Coefficiente de explotación de la banca minorista</b>	<b>62,7%</b>	<b>63,2%</b>
<b>Coste del riesgo / resultado bruto de explotación</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Coste del riesgo	(1 061)	(904)
Resultado bruto de explotación	5 627	5 356
<b>Coste del riesgo / resultado bruto de explotación</b>	<b>18,9%</b>	<b>16,9%</b>
<b>Resultado neto / activos regulatorios</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultado neto	3 145	2 993
Activo ponderado por riesgo	225 713	214 048
<b>Resultado neto / activos regulatorios</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,40%</b>
<b>Créditos / depósitos</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Créditos netos a clientes	384 535	370 886
Depósitos de clientes	336 806	304 319
<b>Créditos / depósitos</b>	<b>114,2%</b>	<b>121,9%</b>
<b>Coste del riesgo de clientes con respecto al volumen total de créditos</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Coste del riesgo de clientes	(1 071)	(829)
Créditos brutos a clientes	392 979	378 995
<b>Coste del riesgo de clientes con respecto al volumen total de créditos</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,22%</b>
<b>Tasa de cobertura</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Amortizaciones (S3)	6 471	6 263
Deudas brutas amortizadas individualmente (S3)	12 077	11 577
<b>Tasa de cobertura global</b>	<b>53,6%</b>	<b>54,1%</b>
<b>Tasa de deudas incobrables</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Deudas brutas amortizadas individualmente (S3)	12 077	11 577
Créditos brutos a clientes	392 979	378 995
<b>Tasa de deudas incobrables</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,05%</b>