

## EL GRUPO CRÉDIT MUTUEL CM11<sup>1</sup> FUERTE PROGRESIÓN DEL RESULTADO NETO EN EL 1.ER SEMESTRE DE 2018, EN UN CONTEXTO DE ACELERACIÓN DE LA TRANSFORMACIÓN

RESULTADOS A 30 DE JUNIO DE 2018<sup>2</sup>

<b>FUERTE PROGRESIÓN DEL RESULTADO NETO</b> (A PERÍMETRO CONSTANTE)	<b>1 548 M€</b>	<b>14,9%</b>
<b>DINÁMICA COMERCIAL SOSTENIDA</b>	<b>CRÉDITOS</b>	358 300 M€ <b>+6,8%</b>
	<b>AHORRO TOTAL</b>	587 100 M€ <b>+3,6%</b>
	<b>SEGUROS Y SERVICIOS:</b>	
	Número de pólizas de seguros	31,3 M <b>+3,3%</b>
	Número de clientes de telefonía	1,826 M <b>+211 000</b>
<b>SOLIDEZ FINANCIERA CONSOLIDADA</b>	Ratio de CET1 a 31 de marzo de 2018 (sin medidas transitorias <sup>3</sup> )	16,3%
	Fondos propios	42 500 M€ <b>+1 900 M€</b>

<b>NÚMERO DE CLIENTES</b>		
<b>24,7 MILLONES DE CLIENTES</b>	<b>+ 4,7%</b>	<b>+ 1,1 MILLONES DE CLIENTES</b>

<sup>1</sup> El grupo Crédit Mutuel CM11 se refiere al perímetro consolidado de la Alianza de las 11 Federaciones de Caisses de Crédit Mutuel Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen y Anjou, de su caja federal común (Caisse Fédérale de Crédit Mutuel), de Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) y de sus principales filiales, entre ellas CIC, ACM, Targobank, Cofidis, BECM, CIC Iberbanco, Euro Information...

<sup>2</sup> Cuentas no auditadas. Los auditores están llevando a cabo sus procedimientos de revisión limitada.

<sup>3</sup> Incluido el impacto de la NIIF 9.

## EL GRUPO CRÉDIT MUTUEL CM11

# UNA FUERTE DINÁMICA COMERCIAL QUE SE REFLEJA EN LOS RESULTADOS ASÍ COMO EN LOS HECHOS.

EL PLAN «PRIORIDAD CLIENTE-SOCIO 2018» SE HA PUESTO EN MARCHA CON ÉXITO. UNA TRANSFORMACIÓN QUE PROSEGUIRÁ Y TOMARÁ IMPULSO CON EL LANZAMIENTO A FINALES DE AÑO DEL NUEVO PLAN ESTRATÉGICO PARA 2019-2023.

### UNA ALIANZA FEDERATIVA CON UNOS RESULTADOS SÓLIDOS

El resultado del grupo alcanzó 1 548 millones de euros, un 14,9% más que en el primer semestre de 2017. Se vio impulsado por el comportamiento de las actividades de banca minorista y seguros (volumen de créditos +4,8%, de ahorro +3,6%, de los cuales depósitos contables +5,1%), por un bajo coste del riesgo y por unos gastos generales bajo control. El grupo también confirmó su fuerte solidez financiera. Sus fondos propios se elevaban a 42 500 millones de euros (41 000 millones a 31 de diciembre de 2017) y sus niveles de ratios (CET1 del 16,3%, incluido el impacto de la nueva norma NIIF 9, y ratio global de solvencia del 19,3%) son superiores, con creces, a las exigencias del Banco Central Europeo. Una solidez del grupo Crédit Mutuel CM11 ratificada por el mantenimiento de las calificaciones otorgadas por las agencias.

### HERRAMIENTAS DIGITALES PARA UNA RELACIÓN AMPLIFICADA

El Plan Prioridad cliente-socio 2018, lanzado en 2015, ha acelerado la transformación digital del grupo. Las inversiones humanas y financieras han permitido:

- adoptar nuevas funcionalidades para Internet y aplicaciones móviles;
- reforzar la eficacia del asesor a distancia, que pued

seguir la actividad de sus clientes en las aplicaciones e interactuar con ellos;

- simplificar la actividad del asesor gracias a nuevas herramientas;
- diseñar unos productos que respondan a las nuevas necesidades de autonomía, sencillez e inmediatez del cliente, con la máxima seguridad y la posibilidad de beneficiarse de las competencias del asesor en todas las etapas de la experiencia del cliente.

### INNOVACIÓN AL SERVICIO DEL CLIENTE-SOCIO

Los resultados del primer trimestre demuestran la capacidad del grupo de innovar, industrializar y descentralizar sus soluciones lo más cerca posible de sus clientes y sus territorios. En mayo de 2018, Crédit Mutuel anunció el refuerzo de su alianza con IBM para desplegar las soluciones de inteligencia artificial (Watson) en todas las actividades donde puedan potenciar el crecimiento.

#### PRIORIDAD CLIENTES-SOCIOS PARA 2018: MISIÓN CUMPLIDA

**250 proyectos** adaptados a las nuevas utilidades para responder a las necesidades de los clientes; inversión de **100 000 días-persona**  
**Carácter complementario de las dimensiones humana y digital** para una relación fluida y personalizada.

#### FACILITAR LA AUTONOMÍA DE LOS CLIENTES OFERTAS INNOVADORAS

Los productos **Avantoo** y **CIC mobile**, o el **presupuesto para seguros de coche en 3 fotos**, han abierto la vía a nuevas funcionalidades y aplicaciones móviles (crédito al consumo, seguros de bienes y personas, oferta de pago entre amigos vía móvil con Lyf Pay...), reforzadas por el desarrollo del asesoramiento personalizado a distancia (videoconferencia).

#### WATSON: LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN BENEFICIO DEL ASESOR Y DEL CLIENTE

Watson, que ya se utiliza para optimizar el tratamiento de los correos electrónicos, permite asistir a 20 000 asesores y ampliar sus competencias. Ya se han desplegado 5 soluciones: análisis de correos, asistentes virtuales (seguros IARD, ahorro, salud, previsión) y se desplegarán tres más a finales de año.

**SEGUIMOS DIVERSIFICANDO:  
UNA RESPUESTA ADAPTADA A LOS NUEVOS  
USOS Y COMPORTAMIENTOS DE LOS CLIENTES**

Los resultados del primer semestre de 2018 reflejan una diversificación bien encauzada: después de las actividades de seguros, de monética, de telefonía, de tele-vigilancia, inmobiliaria y de seguros de automóvil, el grupo lanzó en junio de 2018 un producto de alquiler con opción de compra de bicicletas eléctricas en París, Lyon y Estrasburgo. Se prevé desplegarlo en toda Francia en 2019 bajo las marcas de Crédit Mutuel y CIC. En el ámbito de los seguros, se lanzó una nueva oferta de seguros de salud con coberturas ampliadas, teniendo en cuenta particularmente las áreas de prevención y bienestar. En la actividad de telefonía, próximamente se lanzará una oferta de un paquete de Internet con línea fija, canales de TV y contenidos de muy alta velocidad. También incluirá la instalación en el domicilio del cliente por parte de un técnico.

**RESPALDO AL PERSONAL  
EN LA TRANSFORMACIÓN**

**- Formación nueva Generación**

El grupo anuncia un refuerzo del respaldo al personal para acelerar la adopción de nuevos usos y facilitar la interacción entre asesores y clientes. El objetivo de la política de formación es aumentar las competencias de todos los empleados, administradores electos y socios, así como favorecer la movilidad interna. En el primer semestre de 2018, Crédit Mutuel lanzó la campaña #FiersdetravailerauCréditMutuel (orgullosos de trabajar en Crédit Mutuel), la primera etapa del refuerzo de nuestra marca como empleador. Irá seguida en el segundo semestre de una campaña similar en CIC.

**HACIA EL NUEVO PLAN ESTRATÉGICO PARA  
2019-2023: ENSEMBLE#NOUVEAUMONDE  
(JUNTOS#NUEVOMUNDO)**

Del 6 de noviembre de 2018 al 5 de febrero de 2019, las federaciones, bancos regionales y filiales organizarán, con la máxima proximidad a los territorios, más de 30 eventos de lanzamiento que marcarán el punto de partida del nuevo Plan estratégico para 2019-2023. Este nuevo plan fijará un marco uniforme para la transformación emprendida por el grupo Crédit Mutuel CM11, una estrategia que apuesta por la dimensión humana y la innovación tecnológica. El trabajo en el que han participado activamente administradores electos y empleados se validará en la próxima reunión de la cámara sindical e interfederal y se publicará en otoño de 2018.

**LOS SEGUROS, EN EL CENTRO DE  
LA ESTRATEGIA DEL GRUPO:  
ÉXITO DE LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE  
NORD EUROPE ASSURANCE (NEA)  
POR GROUPE DES ASSURANCES  
DU CRÉDIT MUTUEL (GACM)**

**Las cifras totales del nuevo grupo ascienden a:**

- 11 500 millones de euros de volumen de negocios anual
- 130 000 millones de euros de total del balance
- 11 000 millones de euros de fondos propios
- 11 millones de asegurados

**DIVISIÓN DE PRENSA:  
HACIA EL REFUERZO DE LA ESTRATEGIA  
DIGITAL: PLAN «DIGITAL FIRST»**

La división de prensa ha finalizado su reestructuración industrial con la transferencia, el 26 de junio, de la impresión del periódico L'Alsace a la imprenta del diario DNA, a la que precedió la transferencia del Républicain Lorrain, que imprime desde el 27 de marzo el grupo L'Est Républicain en Nancy. Esto supuso una inversión de más de 3 millones de euros para modernizar las rotativas existentes. Al mismo tiempo, se ha emprendido la transformación de todas las redacciones hacia el modelo «Digital first» acompañada del lanzamiento de un plan de formación sin precedentes de 1 700 empleados.

**2 PRIORIDADES:  
FORMACIÓN Y PROMOCIÓN INTERNA**

- Más de un 5% de la masa salarial dedicado a la formación
- Acuerdo relativo a la movilidad
- Fomento de iniciativas a favor del empleo: inserción, igualdad de oportunidades

## RESULTADOS FINANCIEROS

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación <sup>(1)</sup>
<b>Producto neto bancario</b>	<b>7 083</b>	<b>7 150</b>	<b>-2,2%</b>
Gastos de funcionamiento	(4 424)	(4 360)	+0,8%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>	<b>-6,8%</b>
Coste del riesgo	(349)	(398)	-12,3%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>	<b>-5,9%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia		68	(271)
ns			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>	<b>+9,1%</b>
Impuesto de sociedades	(830)	(810)	-0,3%
Ganancias/pérdidas netas de activos discontinuados	0	5	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>	<b>+14,9%</b>
Intereses minoritarios	154	153	+0,6%
<b>Resultado neto atribuible al grupo</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>	<b>+16,8%</b>

<sup>(1)</sup>a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

### • PRODUCTO NETO BANCARIO

El producto neto bancario del grupo Crédit Mutuel CM11 se elevó en el primer semestre de 2018 a 7 083 millones de euros frente a 7 150 millones en el mismo periodo de 2017. Este retroceso se debió principalmente a una menor rentabilidad de las actividades de mercado en un contexto difícil del mercado comparado con el entorno favorable del primer semestre de 2017, y la reversión de una provisión para riesgos no recurrente en el primer semestre de 2017.

**El producto neto bancario de banca minorista se elevó a 5 162 millones de euros, lo que supone un 69% del total y un progreso del 2,7% en un año, un buen comportamiento en un entorno de tipos aún bajos.**

La actividad de seguros mantuvo en el primer semestre de 2018 la rentabilidad de 2017, con un producto neto de seguros de 988 millones de euros; se benefició de la contribución de la actividad de Nord Europe Assurances, que se fusionó con Groupe des Assurances du Crédit Mutuel el 1 de enero de 2018. A perímetro constante, el producto neto de la actividad de seguros avanzó un 1,5%.

### • GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

Los gastos de funcionamiento del grupo se elevaron a 4 424 millones de euros en el primer semestre de 2018, con un incremento del +0,8%. Sin la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), que aumentó en un 24% (hasta 138 millones de euros) entre los dos periodos, los gastos de funcionamiento fueron estables (+0,2%).

El coeficiente de explotación de banca minorista se situó en el 64,1%, lo que representa una mejora de 160 puntos básicos.

El resultado bruto de explotación fue de 2 700 millones de euros, frente a 2 800 millones en el primer semestre de 2017.

### • COSTE DEL RIESGO

El coste del riesgo se elevó a 349 millones de euros en el primer semestre de 2018. Registró un descenso de 49 millones con respecto al primer semestre de 2017, y se situó en 19 puntos básicos (frente a 23 en el primer semestre del año anterior). La disminución fue particularmente marcada en las redes de Crédit Mutuel y de CIC.

El coeficiente de créditos de dudoso cobro sobre el volumen total bruto de créditos disminuyó, pasando del 3,81% a 30 de junio de 2017 al 3,14% a 30 de junio de 2018, mientras que la ratio de cobertura global se elevaba al 70% a 30 de junio de 2018 (frente al 63,5% a 30 de junio de 2017). Esta progresión de la tasa de cobertura se debe esencialmente a la provisión para créditos no morosos relativa a la NIIF 9.

### • RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado antes de impuestos aumentó un 9,1% en un año y se situó en 2 400 millones de euros en el primer semestre de 2018.

La partida «Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia» registró en el primer semestre de 2018 un ingreso de 68 millones de euros correspondiente principalmente a la participación del grupo en el resultado positivo de las sociedades puestas en equivalencia, mientras que en 2017 había sufrido una pérdida de 271 millones de euros debido principalmente al impacto de la resolución de Banco Popular.

### • RESULTADO NETO

El resultado neto fue de 1 548 millones de euros, un incremento del 14,9% frente al primer semestre de 2017 en un contexto de buen ritmo de las actividades de banca minorista y seguros, un bajo coste del riesgo y unos gastos generales bajo control pese a la fuerte alza de las contribuciones reglamentarias.

## ESTRUCTURA FINANCIERA

A 30 de junio de 2018, los fondos propios del grupo Crédit Mutuel CM11 ascendían a 42 500 millones de euros (frente a 40 600 millones a 30 de junio de 2017).

Los activos ponderados por riesgo del grupo (RWA) se elevaban a 201 200 millones de euros a 31 de marzo de 2018 (frente a 198 900 millones de euros a finales de junio de 2017, lo que supone un incremento del +1,1%). Los activos ponderados por el riesgo de crédito representaban un 89% del total y se elevaban a 178 700 millones de euros. Los fondos propios CET1<sup>1</sup> ascendían a 32 300 millones de euros a finales de marzo de 2018, con un alza del 1,1%.

A 31 de marzo de 2018, la ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) se situaba en el 16,1%<sup>1</sup>, estable con respecto al 30 de junio de 2017. La ratio Tier 1 se elevaba asimismo al 16,1%<sup>1</sup> a finales de marzo de 2018 y la ratio global de solvencia era del 19,3%<sup>1</sup>.

Integrando el resultado del primer trimestre de 2018, la ratio CET1 se elevaba al 16,3%<sup>1</sup> a 31 de diciembre de 2017. Esta ligera reducción se debe a la aplicación de la norma NIIF 9, que tuvo un impacto de 15 puntos básicos.

Estos niveles de ratios son superiores a las exigencias del Banco Central Europeo definidas durante el *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) de 2018. La exigencia<sup>1</sup> que el grupo tiene la obligación de cumplir en base consolidada en cuanto a fondos propios CET1 se fijó en el 8,50% (incluido un 1,50% por el requisito del Pilar 2 y un 2,50% del colchón de conservación), mientras que aquella relativa a la ratio global se fijó en el 12%. Los fondos propios CET1 superan en 760 pb las exigencias del SREP, mientras que la ratio global las supera en 730 pb.

La ratio de apalancamiento<sup>1</sup> era del 5,8% a 31 de marzo de 2018 (5,9% a finales de diciembre de 2017).

### • CALIFICACIÓN CREDITICIA<sup>2</sup>

La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias del grupo Crédit Mutuel CM11 a finales de junio de 2018. Estos ratings son favorables en comparación con el resto de bancos franceses y europeos.

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

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

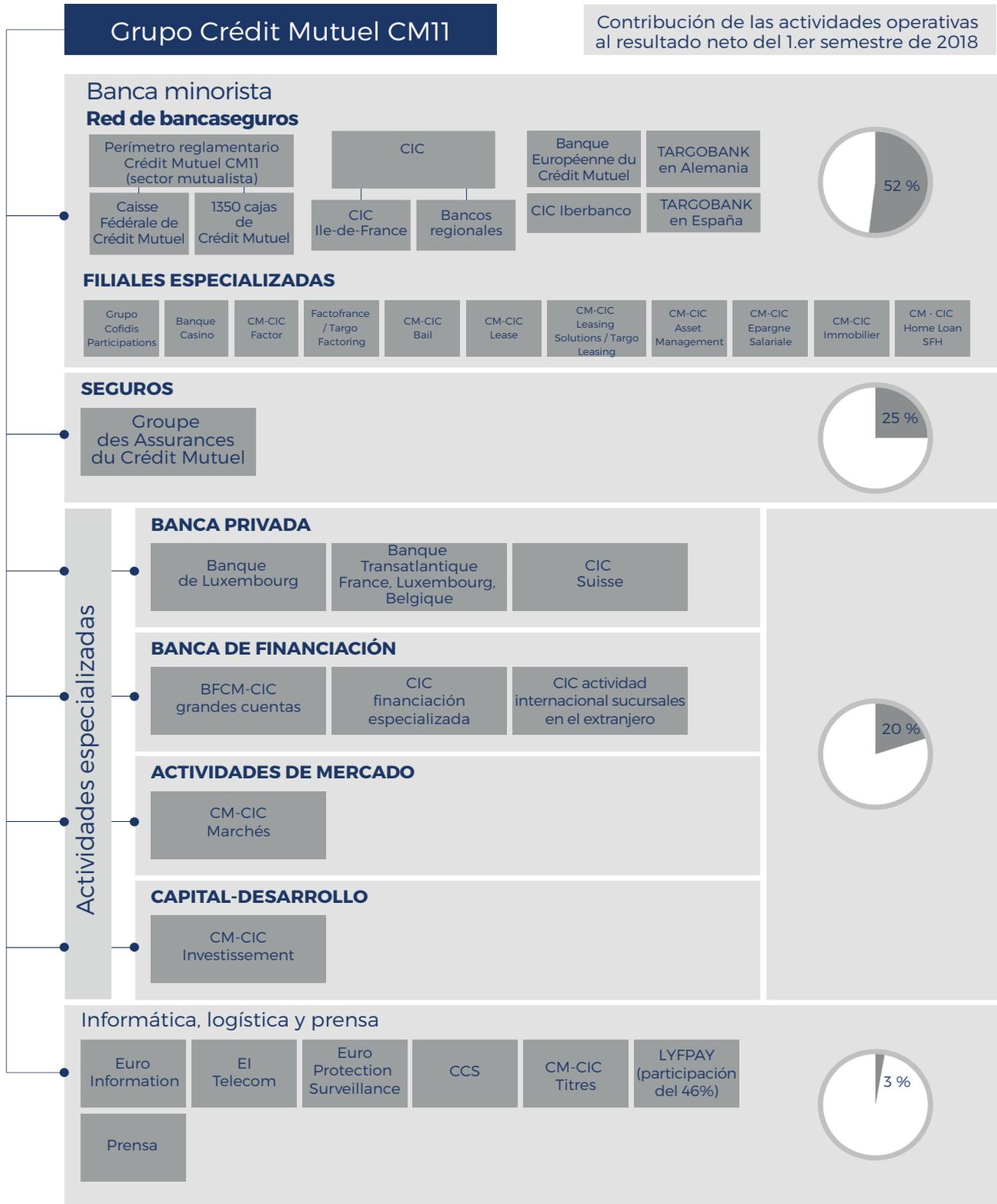
<sup>2</sup> Standard & Poor's: ratings correspondientes al perímetro del grupo Crédit Mutuel; Moody's y Fitch: ratings correspondientes al perímetro del grupo Crédit Mutuel CM11.

## HECHOS RELEVANTES

El 27 de junio de 2018, las autoridades de control competentes, y en particular la ACPR, aprobaron la fusión por absorción de Nord Europe Assurance (NEA) y sus filiales por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Gracias a esta operación, GACM accede a una nueva red de distribución en Francia, la de Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, tanto para los contratos de vida, como de previsión o de incendios, accidentes y responsabilidad civil (IARD). La fusión también permite a GACM reforzar su presencia en Bélgica a través de NELB para los seguros de vida y Partners para los seguros IARD. Asimismo, esta operación contribuirá a simplificar las estructuras de seguros dentro del grupo Crédit Mutuel. Las cifras totales del nuevo grupo ascenderán a un total de 11 000 millones de euros de primas, más de 11 millones de asegurados y más de 130 000 millones de euros de total del balance.

---

## ACTIVIDADES Y PRINCIPALES FILIALES DEL GRUPO CRÉDIT MUTUEL CM11



## RESULTADOS POR ACTIVIDAD

### NUESTRA PRIMERA ACTIVIDAD: LA BANCA MINORISTA Y LOS SEGUROS

#### BANCA MINORISTA

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre* 2017	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>5 162</b>	<b>5 026</b>	<b>+2,7%</b>
Gastos de funcionamiento	(3 309)	(3 303)	+0,2%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>1 853</b>	<b>1 723</b>	<b>+7,5%</b>
Coste del riesgo	(369)	(423)	-12,9%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1 484</b>	<b>1 300</b>	<b>+14,2%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	4	(8)	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 488</b>	<b>1 292</b>	<b>+15,1%</b>
Impuesto de sociedades	(524)	(532)	-1,6%
<b>Resultado neto</b>	<b>964</b>	<b>760</b>	<b>+26,8%</b>

\*recalculado (véanse las precisiones metodológicas)

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

Las redes de banca minorista mantuvieron su buena dinámica comercial al servicio de los socios-clientes y empresas en un contexto de recuperación económica en Europa.

La banca minorista registró en el primer semestre de 2018 un producto neto bancario de 5 162 millones de euros, con un alza del 2,7% que refleja la del margen de intereses. El efecto negativo de los tipos de interés de los créditos se vio compensado por la progresión de los volúmenes y el efecto positivo de los tipos de los recursos. Las comisiones permanecieron estables con respecto al primer semestre de 2018, mientras que las indemnizaciones por renegociaciones y amortizaciones anticipadas registraron un marcado descenso.

Los gastos de funcionamiento permanecieron bajo control: +0,2% con respecto al primer semestre de 2017. El resultado bruto de explotación, de 1 853 millones, progresó un 7,5% y el coeficiente de explotación de banca minorista mejoró en 160 puntos básicos hasta el 64,1%.

El coste del riesgo descendió un 12,9% y se estableció en un bajo nivel de 369 millones de euros.

El resultado antes de impuestos fue de 1 488 millones de euros, lo que representa un alza del 15,1%.

## REDES BANCARIAS

### • RED DE BANCASEGUROS DE LAS CAJAS DE CRÉDIT MUTUEL

El número de clientes alcanzó los 7 millones a finales de junio de 2018, de los cuales un 87% eran particulares, y progresó en unos 37 000 desde finales de diciembre de 2017; el mayor incremento en un año del número de clientes se registró en los segmentos de profesionales y empresas (un +2,6% y un +1,9% respectivamente).

El volumen de créditos se situaba en 123 600 millones de euros a finales de junio de 2018, progresando un 4,6% en un año. Los créditos para la vivienda registraron el mayor aumento (+5,2% hasta 94 300 millones de euros), seguidos por los créditos de inversión para profesionales y empresas: +4% hasta 20 100 millones de euros.

Los depósitos de clientes (109 200 millones de euros) aumentaron un 6,1%, beneficiándose de una fuerte captación en los depósitos a la vista, cuyo volumen progresó un 11,9% en un año.

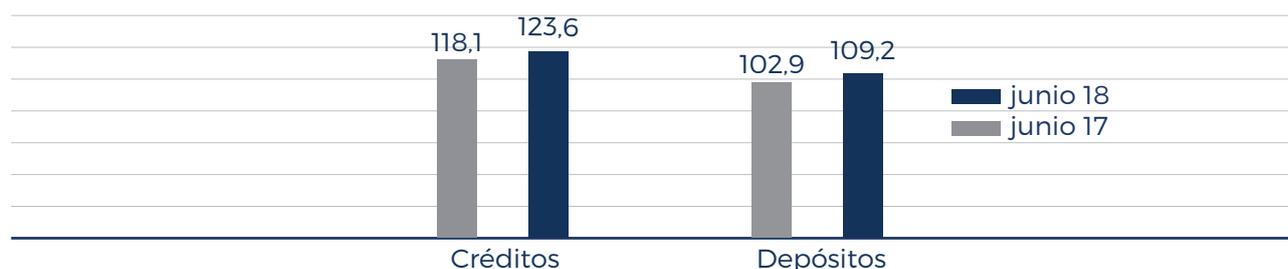
En un entorno de tipos persistentemente bajos, el producto neto bancario aumentó a 1 531 millones de euros (+2,6%), pese al marcado descenso de las indemnizaciones por renegociaciones y amortizaciones anticipadas debido a una reducción de sus volúmenes con respecto al primer semestre de 2017.

El aumento moderado de los gastos de funcionamiento (+0,7%) y la fuerte reducción del coste del riesgo (-38,9%) permitieron obtener un incremento del resultado antes de impuestos del 15,5% en un año.

### Volumen de créditos y depósitos de clientes

miles de millones de euros

Red de bancaseguros de las cajas de Crédit Mutuel



### • RED DE BANCASEGUROS DE CIC

De un total de 5,1 millones de clientes (+1,5% en un año), un 16% son clientes profesionales y empresas. El número de clientes aumentó en unos 50 000 desde finales de diciembre de 2017.

El volumen de créditos registró una progresión del 5,6% hasta 123 800 millones de euros, gracias al impulso de los créditos de inversión (+8,7%) y los créditos para la vivienda (+5,0%). La demanda de créditos se mantiene sólida, con un alza de los créditos de inversión desembolsados del 12% en un año.

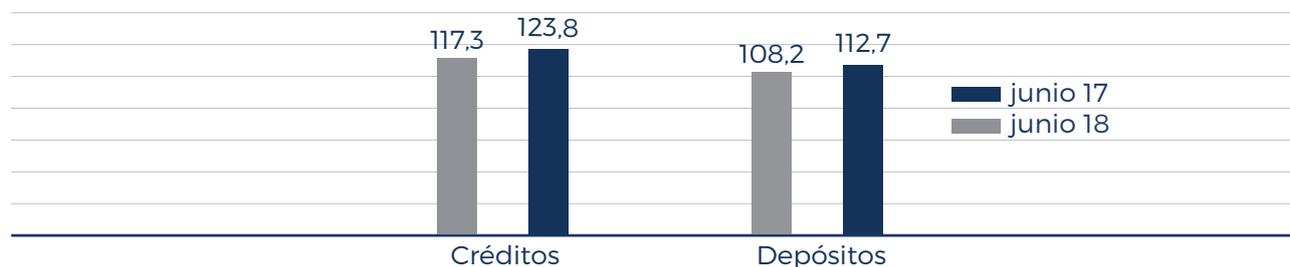
El volumen de ahorro ascendió a 172 8 millones de euros a finales de junio de 2018, de los cuales 112 700 millones eran depósitos (+4,2% en un año).

El producto neto bancario fue de 1 728 millones de euros, lo que representa un alza del 2,1%, con una progresión del margen de intereses y las comisiones. Gracias al control de los gastos de funcionamiento (-0,5%) y la reducción del coste del riesgo (-44,3%), el resultado antes de impuestos aumentó un 17,7% en un año hasta 555 millones de euros.

## Volumen de créditos y depósitos de clientes

miles de millones de euros

Red de bancaseguros  
de CIC



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

Banque Européenne du Crédit Mutuel opera en el mercado de empresas y sociedades inmobiliarias en Francia y Alemania, así como en el de promoción inmobiliaria en Francia. Atiende a más de 21 000 clientes a través de una red comercial compuesta de 51 agencias (de las cuales 42 en Francia) y una filial en Mónaco.

A finales de junio de 2018, en términos de capital medio mensual, sumando todos los mercados, los créditos a clientes habían progresado un 5% hasta 14 200 millones de euros en los 12 meses anteriores. Los recursos contables progresaron un 1,6% en un año hasta 12 300 millones.

A 30 de junio de 2018, el producto neto bancario había aumentado a 148 millones de euros (+4,8%). El margen de intereses aumentó un 7,1% gracias a la reducción del coste de los recursos de clientes y al incremento del volumen de créditos. Las comisiones ascendieron a 29 millones de euros, un 5% menos que en el primer semestre de 2017, debido a una menor contribución de las comisiones en las actividades de monetización.

Los gastos generales se elevaron a 52,7 millones de euros (+1,1%). El coeficiente de explotación se situó en el 35,6%, registrando una nueva reducción de 130 puntos básicos.

El coste del riesgo se elevó a 12,3 millones de euros, incluidos 2,6 millones de dotaciones netas a las provisiones para el coste del riesgo no confirmado. Representaba un porcentaje medio anual moderado del 0,17% de los créditos a clientes.

El resultado antes de impuestos fue estable en 83 millones de euros a 30 de junio de 2018.

### • TARGOBANK EN ALEMANIA

El continuo aumento de la cuota del mercado de créditos a particulares (8,8% de cuota de mercado frente al 8,3% en el 1.º semestre de 2017) permitió aumentar de nuevo la producción de créditos, con un avance del 14% hasta 2 290 millones de euros con respecto al 1.º semestre del año anterior.

Los recursos de clientes también avanzaron y se situaron en 15 400 millones de euros a 30 de junio de 2018, un alza del 5% desde principios del ejercicio y del 9,3% en 12 meses.

En el mercado de empresas, las actividades de factoring y de arrendamiento financiero también progresaron con respecto al año anterior. El volumen de facturas tratadas aumentó un 10% hasta 25 900 millones de euros, y la cartera de arrendamiento financiero progresó un 8% en promedio con respecto al 1.º semestre de 2017 gracias a una producción al alza del 19% hasta 254 millones de euros.

Por último, el volumen total de créditos se situó en 14 200 millones de euros a 30 de junio de 2018, un alza de en torno al 12% en 12 meses.

El producto neto bancario se situó en 777 millones de euros (+1,5% frente al primer semestre de 2017).

El resultado antes de impuestos del 1.º semestre de 2018 de TARGOBANK en Alemania<sup>1</sup> fue de 244 millones de euros, de los cuales 214 millones correspondientes a la actividad minorista y 30 millones a la actividad de empresas.

<sup>1</sup> Contribución al resultado antes de impuestos consolidado.

#### • GRUPO COFIDIS PARTICIPATIONS

Cofidis tuvo una actividad comercial muy dinámica en el primer semestre de 2018, tanto en productos comercializados directamente como a través de socios. La producción de créditos aumentó un 15% con respecto al ejercicio anterior.

Los tipos a los clientes mantuvieron una tendencia a la baja debido a un contexto competitivo en un entorno de bajos tipos y al desarrollo de la actividad de créditos para automóviles.

El volumen también progresó significativamente en aproximadamente un 6% en un año. Los volúmenes de préstamos personales, de compras de cuentas por cobrar y de créditos para automóviles fueron los que registraron los mayores aumentos.

El producto neto bancario avanzó en 22 millones de euros, impulsado por el desarrollo de la actividad comercial y unas condiciones de refinanciación en los mercados que siguen siendo favorables.

Los gastos de explotación se mantienen bajo control. El incremento de 12 millones de euros con respecto a 2017 se debió a migraciones informáticas en dos filiales, las de Italia y Portugal.

El coste del riesgo aumentó en 17 millones de euros frente al 1.º semestre de 2017. Ello se debió a dos factores: un incremento del riesgo de la filial española debido a reducciones de eficiencia puntuales en el cobro de deudas, y la aplicación de la norma NIIF 9 el 1 de enero de 2018, que implicó una dotación de provisiones para créditos no morosos.

El resultado antes de impuestos retrocedió ligeramente frente al primer semestre de 2017 y se situó en 150 millones de euros.

## SEGUROS

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017 proforma	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>988</b>	<b>973</b>	<b>+1,5%</b>
Gastos de funcionamiento	(306)	(306)	+0,0%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>682</b>	<b>668</b>	<b>+2,2%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencias		13	2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>695</b>	<b>670</b>	<b>+3,8%</b>
Impuesto de sociedades	(235)	(216)	+8,5%
<b>Resultado neto</b>	<b>460</b>	<b>453</b>	<b>+1,5%</b>

La actividad de seguros de Crédit Mutuel, que se ejerce a través de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), está plenamente integrada en el grupo Crédit Mutuel CM11 desde un punto de vista comercial y técnico. GACM superó una nueva etapa en 2018 con la fusión por absorción de Nord Europe Assurances (NEA) y sus filiales, las compañías de seguros de Crédit Mutuel Nord Europe.

Los datos de 2017 (y sus variaciones) son cifras proforma, es decir, integrando el perímetro de NEA.

El volumen de negocios de seguros alcanzó 6100 millones de euros, lo que representa una progresión del 7,1%.

Tras un año de retroceso, la captación bruta de seguros de vida y capitalización registró un alza sostenida (+8,0%) y se elevó a 3 500 millones de euros. En un contexto de tipos de interés aún muy bajos, se siguen promoviendo las inversiones en unidades de cuenta (UC). En el caso de GACM, la proporción de fondos en UC en la captación bruta alcanzó el 30,8% en el primer semestre de 2018 frente al 28,6% en junio de 2017, un nivel superior al del mercado (28,8% a finales de mayo de 2018).

Las primas de seguros de bienes, con un avance del 5,3%, crecieron de nuevo más que la media del mercado (+2,2% a finales de mayo de 2018). Estos excelentes resultados se deben a una producción récord en seguros de automóvil, de hogar multirriesgo y de profesionales multirriesgo, y unas tasas de cancelación que siguen presentando una tendencia favorable.

Las primas de seguros de personas aumentaron un 5,3%, gracias a la dinámica emprendida en seguros de previsión en 2017 y el lanzamiento de la nueva oferta de pólizas de salud individuales en abril de 2018.

Las redes percibieron 743 millones de euros de comisiones (+5,6%).

El primer semestre de 2018 se cerró con un resultado neto<sup>1</sup> de GACM de 460 millones de euros frente a los 453 de un año antes en cifras proforma, o un incremento del 1,5%.

Este resultado refleja la rentabilidad comercial del grupo y el buen comportamiento de los resultados técnicos, excepto el sector de seguros de hogar, afectado por numerosos eventos climáticos durante todo el primer semestre (coste total de 87 millones de euros para GACM). De nuevo, las plataformas de gestión se movilizaron plenamente para atender a los asegurados, y trataron más de 52 000 declaraciones de siniestros relativas a eventos naturales durante el semestre (frente a unas 30 000 a finales de junio de 2017).

## ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS

Las actividades de banca privada, banca de financiación, actividades de mercado y capital-desarrollo completan la oferta de bancaseguros del grupo. Estas cuatro actividades contribuyeron a en torno al 11% del producto neto bancario<sup>2</sup> y al 20% del resultado neto de las actividades operativas del grupo<sup>3</sup>.

### BANCA PRIVADA

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación <sup>*</sup>
<b>Producto neto bancario</b>	<b>250</b>	<b>262</b>	<b>-4,9%</b>
Gastos de funcionamiento	(179)	(171)	+4,7%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>71</b>	<b>92</b>	<b>-22,8%</b>
Coste del riesgo	(5)	0	ns
<b>Resultado de explotación</b>	<b>65</b>	<b>92</b>	<b>-29,0%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	8	0	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>73</b>	<b>92</b>	<b>-20,3%</b>
Impuesto de sociedades	(16)	(21)	-21,1%
<b>Ganancias/pérdidas netas sobre actividades interrumpidas</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>ns</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>57</b>	<b>76</b>	<b>-20,1%</b>

\*a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

<sup>1</sup> Contribución al resultado consolidado del grupo Crédit Mutuel CM11.

<sup>2</sup> Excluidas las operaciones recíprocas entre las actividades.

<sup>3</sup> Excluida la sociedad holding.

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

El volumen de depósitos contables de la actividad de banca privada aumentó un 5,4% en un año y se situó en 21 000 millones de euros; el volumen de créditos registró una tendencia similar, con una progresión del 8,1% hasta 12 400 millones.

El ahorro gestionado y custodiado ascendió a 95 100 millones de euros (+4,4%).

El producto neto bancario se elevó a 250 millones de euros frente a 263 millones a 30 de junio de 2017 (-4,9%), con una disminución del 12,1% de las comisiones, que no integraron la totalidad de los resultados de las filiales de gestión de activos.

Los gastos de funcionamiento se elevaron a 179 millones de euros (+4,7%).

El coste del riesgo ascendió a 5 millones de euros.

El resultado antes de impuestos se elevó a 73 millones de euros, frente a los 92 de finales de junio de 2017.

Cabe observar que el resultado neto del primer semestre de 2017 integraba en las «Ganancias/pérdidas netas sobre actividades interrumpidas» el resultado de la actividad de banca privada de Singapur y de Hong Kong, cedida a finales de 2017.

Estos resultados no incluyen los de las agencias de CIC Banca Privada en Francia, que forman parte de los bancos CIC. El resultado corriente antes de impuestos de las agencias de CIC Banca Privada fue de 43 millones de euros.

## BANCA DE FINANCIACIÓN

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>186</b>	<b>188</b>	<b>-1,0%</b>
Gastos de funcionamiento	(61)	(61)	-0,3%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>-1,3%</b>
Coste del riesgo	29	22	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>155</b>	<b>149</b>	<b>+4,2%</b>
Impuesto de sociedades	(53)	(46)	+15,7%
<b>Resultado neto</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>-1,0%</b>

**Con sus equipos basados en Francia o en sus sucursales (Londres, Nueva York, Singapur, Hong Kong), la banca de financiación ofrece servicios a grandes empresas e inversores institucionales en el marco de una atención global a sus necesidades. También apoya 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).**

El volumen de créditos netos a clientes de banca de financiación se elevó a 18 600 millones de euros (+9,6%).

El PNB, de 186 millones de euros, disminuyó ligeramente en un -1% debido a una ralentización de la actividad de financiación especializada (reducción generalizada de los márgenes y las comisiones). El PNB del primer semestre de 2018 también resultó afectado por la depreciación del dólar frente al euro.

Los gastos de funcionamiento descendieron ligeramente (-0,3%) hasta 61 millones de euros, al integrar el alza de la contribución al Fondo Único de Resolución.

El coste del riesgo registró una reversión neta de 29 millones de euros frente a los 22 millones de un año antes.

El resultado antes de impuestos alcanzó 155 millones de euros, un 4,2% más que en el primer semestre de 2017.

## ACTIVIDADES DE MERCADO

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>154</b>	<b>275</b>	<b>-43,8%</b>
Gastos de funcionamiento	(121)	(111)	+8,8%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>33</b>	<b>163</b>	<b>-79,7%</b>
Coste del riesgo	2	6	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>35</b>	<b>169</b>	<b>-79,5%</b>
Impuesto de sociedades	(16)	(59)	-72,7%
<b>Resultado neto</b>	<b>19</b>	<b>110</b>	<b>-83,1%</b>

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

En un contexto de mercado menos favorable que en el primer semestre de 2017, en el que se registraron unos fuertes volúmenes, los ingresos de las actividades de mercado fueron de 154 millones de euros frente a 275 en el primer semestre de 2017.

Una mayor volatilidad y los numerosos factores de incertidumbre debidos principalmente al riesgo político en Italia o las medidas proteccionistas estadounidenses contribuyeron a la caída del resultado de la actividad de «inversión» en Francia de CM-CIC Marchés, si bien dicho resultado se mantuvo en línea con su presupuesto.

Los gastos de funcionamiento progresaron un 8,8%, debido a un fuerte aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución, que pasó de 9 millones de euros a finales de junio de 2017 a 21 millones en 2018.

El resultado antes de impuestos del semestre fue de 35 millones de euros.

## CAPITAL-DESARROLLO

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>221</b>	<b>169</b>	<b>+30,8%</b>
Gastos de funcionamiento	(24)	(25)	-3,7%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>196</b>	<b>144</b>	<b>+36,0%</b>
Impuesto de sociedades	0	2	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>196</b>	<b>146</b>	<b>+34,7%</b>

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

El volumen total invertido en la modalidad de gestión por cuenta propia ascendió a 2 300 millones de euros a finales de junio de 2018, de los que 153 millones de euros se invirtieron en 2018 y 354 millones fueron cedidos

por todas las entidades de la división de capital-desarrollo desde principios de año. La cartera se compone de 339 participaciones excluidos los fondos, la gran mayoría de ellas en empresas clientes de las redes del grupo. El capital gestionado para terceros se elevaba a 174 millones de euros.

Continuando con la tendencia de 2017, la actividad de capital-desarrollo obtuvo de nuevo unos excelentes resultados en el primer semestre de 2018, con un PNB de 221 millones de euros frente a 169 el año anterior.

El resultado antes de impuestos se situó en 196 millones de euros frente a 144 millones un año antes (+36%).

## INFORMÁTICA, LOGÍSTICA Y PRENSA

millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017	Variación
<b>Producto neto bancario</b>	<b>814</b>	<b>787</b>	<b>+3,4%</b>
Gastos de funcionamiento	(713)	(664)	+7,4%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>101</b>	<b>123</b>	<b>-17,9%</b>
Coste del riesgo	(4)	(4)	+2,9%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>97</b>	<b>119</b>	<b>-18,6%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	(1)	(1)	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>96</b>	<b>119</b>	<b>-19,5%</b>
Impuesto de sociedades	(42)	(49)	-13,9%
<b>Resultado neto</b>	<b>53</b>	<b>70</b>	<b>-23,4%</b>

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

El PNB de la actividad de informática, logística y prensa, que alcanzó 814 millones de euros (+3,4%), está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades informáticas, de telefonía y de vigilancia, las prestaciones de CCS y las filiales logísticas de Targobank en Alemania y Cofidis, y por el margen comercial de la actividad de prensa.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 7,4% e incluyeron los esfuerzos emprendidos en materia informática para mejorar la experiencia del cliente y desarrollar nuevos servicios, reflejando la disminución de los costes alcanzada gracias a la reestructuración en curso de la actividad de prensa.

En lo que se refiere a esta última, en el primer semestre de 2018 se confirmó la tendencia registrada en 2017, con un resultado semestral que volvió a ser negativo con una pérdida de 20 millones de euros, pero que se redujo en 7 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

El resultado antes de impuestos global del sector «Informática, logística y prensa» fue de 96 millones de euros en el primer semestre de 2018 frente a 119 un año antes, pues el primer semestre de 2017 se benefició de una partida no recurrente relativa a la reversión de una provisión de una de las entidades informáticas.

Los auditores están llevando a cabo sus procedimientos de revisión limitada.

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 en aplicación del artículo L451-1-2 del Código monetario y financiero francés y de los artículos 222-1 y siguientes del reglamento general de la autoridad francesa de los mercados financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF).

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

**CIC A 30 DE JUNIO DE 2018**

## EMPRENDER PARA CONSTRUIR EL FUTURO

Desde hace más de un siglo y medio, CIC marca la diferencia gracias a la **iniciativa, la capacidad de innovación, la ambición ante los retos, el espíritu emprendedor y la búsqueda de simplicidad de sus 6 bancos regionales.**

CIC, la principal filial del grupo Crédit Mutuel CM11, está estructurada en torno a cinco actividades: banca minorista, banca de financiación, actividades de mercado, banca privada y capital-desarrollo, un perfil empresarial exigente que es el origen de su éxito. Con una plantilla de 20 000 empleados, formados y comprometidos con la acción, tiene un balance financiero que confirma su estrategia de desarrollo de empresa multiservicios: banca, seguros, telefonía, televigilancia.

**CIC, un banco de proximidad,** se apoya en una red física de 6 bancos regionales y unas 2 000 agencias. En 2018, apostó por la proximidad simplificando la organización de las estructuras jerárquicas regionales en beneficio de las agencias locales para dotarles de una mayor capacidad de reacción para atender a la clientela. **Como banco digital,** ofrece productos innovadores de tecnología punta. Pone a disposición de sus 5 millones de clientes lo mejor de la tecnología al servicio de las

personas. **Un banco digital con una dimensión 100% humana,** diversifica los modos de establecer la relación: agencias, redes sociales, plataformas colaborativas...

**Al servicio de las personas,** que sitúa en el centro de la relación, se compromete a apoyar a los clientes dondequiera que estén y en tiempo real, ofreciendo unos productos de calidad, adaptados y competitivos, conjugando flexibilidad de las herramientas, fluidez de la información y excelencia del servicio en todas sus actividades.

**Al servicio de los emprendedores (es el banco de una de cada tres empresas),** ofrece soluciones concretas e innovadoras a los proyectos gracias a las competencias de sus responsables de clientes especializados, a su proximidad geográfica y en la relación con los clientes y a una confianza mutua y duradera. Les ofrece lo mejor de la relación digital y garantiza la seguridad bancaria.

**CIC es también un banco comprometido** en un mundo en plena transformación. Tiene como una de sus prioridades el empleo y la formación de los jóvenes, dedica un 6,2% de la masa salarial a la formación, apoya la transición energética y se compromete a gestionar los riesgos con responsabilidad, especialmente

**RESULTADO NETO:**

**779 M€**

**+7,9%**

### ACTIVIDAD COMERCIAL

Créditos	181 800 M€	+8,5%
Ahorro total	355 700 M€	+4,1%
Número de pólizas de seguros	5 233 000	+5,5%

### CLIENTES POR MERCADO

Número de clientes (red bancaria)	5 092 000	+1,5%
particulares	4 105 000	+1,1%
asociaciones	117 000	+6,5%
profesionales	735 000	+2,8%
empresas	136 000	+2,2%

### ESTRUCTURA FINANCIERA

Ratio de CET1 a 31 de marzo de 2018 (sin medidas transitorias)	13,9%
Capitales propios	14 700 M€

mediante la adopción de políticas sectoriales.

**La implicación de CIC en el tejido empresarial y el desarrollo económico de los territorios reflejan sus principios, que definen su visión del mundo y los desafíos de hoy y del mañana. CIC está a su disposición para ayudarles a plantearse este futuro y para ser, como su sociedad matriz, un banco humano y digital, ya bien implantado en el siglo XXI; porque el futuro está en las manos de quienes tienen la voluntad de emprender. ■**

## 20 AÑOS YA

En 1998, CIC se unió a Crédit Mutuel: dos historias largas y distintas, pero también con unos intereses comunes –la atención al cliente, el deseo de proximidad, un fuerte espíritu emprendedor dotado de pragmatismo–, y un evidente carácter complementario, tanto por la implantación de las redes como por las competencias. 20 años más tarde, CIC, impulsado por el éxito del desarrollo conjunto, ha ganado 20 puntos en su reputación y ha multiplicado su número de clientes por 2, sus fondos propios por 5 y su resultado neto por 16. Se ha enriquecido con nuevas actividades –la de telefonía, la de televigilancia, la inmobiliaria–, se beneficia de los recursos informáticos del grupo y cuenta ahora con una base laboral común para sus empleados.

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- GRUPO CRÉDIT MUTUEL CM11:  
CIFRAS CLAVE  
—
- PRECISIONES METODOLÓGICAS  
—
- MEDIDAS ALTERNATIVAS  
DEL RENDIMIENTO (MAR)  
—

EL GRUPO CRÉDIT MUTUEL CM11

CIFRAS CLAVE <sup>(1)</sup>

millones de euros	30 junio 2018	30 junio 2017
<b>Estructura financiera y actividad</b>		
Total del balance	662 343	624 201
Fondos propios (incluido el resultado del ejercicio y antes de la distribución de dividendos)	42 522	40 595
Créditos a clientes (incluido el arrendamiento financiero)	358 347	335 615
Ahorro total	587 131	627 178
- depósitos de clientes	297 891	283 400
- ahorro seguros	94 748	80 648
- ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	194 493	263 130
<b>Cifras clave</b>		
Plantilla al final del periodo (de las entidades controladas por el grupo)	69 618	69 250
Número de puntos de venta	4 472	4 535
Número de clientes (millones)	24,7	23,6
<b>Principales ratios</b>		
Coefficiente de explotación de banca minorista	64,1%	65,7%
Coste del riesgo/resultado bruto de explotación	13,1%	14,3%
Resultado neto/activo medio	0,48%	0,43%
Créditos/depósitos	120,3%	118,4%
Ratio de apalancamiento; acto delegado sin medidas transitorias - 31 de marzo para 2018	5,8%	5,7%
Ratio CETI; sin medidas transitorias - 31 de marzo para 2018	16,1%	16,1%
<b>Resultados</b>		
millones de euros	1.º semestre 2018	1.º semestre 2017
<b>Producto neto bancario</b>	<b>7 083</b>	<b>7 150</b>
Gastos de funcionamiento	(4 424)	(4 360)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>
Coste del riesgo	(349)	(398)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	68	(271)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>
Impuesto de sociedades	(830)	(810)
Ganancias/pérdidas netas sobre actividades interrumpidas	0	5
<b>Resultado neto</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>
Intereses minoritarios	154	153
<b>Resultado neto atribuible al grupo</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>

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

Estas cifras no han sido validadas por los auditores.

## PRECISIONES METODOLÓGICAS

1/ Las variaciones a perímetro constante se calculan neutralizando los efectos de la entrada en el perímetro de consolidación el 1 de enero de 2018 de las entidades de NEA fusionadas con GACM, y los de la salida del perímetro en 2017 de la actividad de banca privada de CIC de Singapur y Hong-Kong.

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

millones de euros	1.º semestre 2018			1.º semestre 2017			variación	
	publicado	var. de perímetro	a per. constante	publicado	var. de perímetro	a per. constante	bruta	a per. constante
<b>Producto neto bancario</b>	<b>7 083</b>		<b>7 083</b>	<b>7 150</b>	<b>92</b>	<b>7 242</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,2%</b>
Gastos de funcionamiento	-4 424		-4 424	-4 360	-28	-4 388	+1,5%	+0,8%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2 659</b>	<b>0</b>	<b>2 659</b>	<b>2 790</b>	<b>64</b>	<b>2 854</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-6,8%</b>
Coste del riesgo	-349		-349	-398		-398	-12,3%	-12,3%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2 310</b>	<b>0</b>	<b>2 310</b>	<b>2 392</b>	<b>64</b>	<b>2 456</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-5,9%</b>
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	68		68	-271	-5	-276	ns	ns
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 378</b>	<b>0</b>	<b>2 378</b>	<b>2 121</b>	<b>59</b>	<b>2 180</b>	<b>+12,1%</b>	<b>+9,1%</b>
Impuesto de sociedades	-830		-830	-810	-23	-833	+2,5%	-0,3%
Ganancias/pérdidas netas sobre actividades interrumpidas	0		0	5	5	0	ns	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>1 548</b>	<b>0</b>	<b>1 548</b>	<b>1 316</b>	<b>41</b>	<b>1 347</b>	<b>+17,7%</b>	<b>+14,9%</b>
Intereses minoritarios	154		154	153		153	+0,6%	+0,6%
<b>Resultado neto atribuible al grupo</b>	<b>1 395</b>	<b>0</b>	<b>1 395</b>	<b>1 163</b>	<b>41</b>	<b>1 194</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+16,8%</b>

2/ Los resultados de entidades en las que el grupo tiene participaciones minoritarias se han traspasado de la actividad de banca minorista a la de holding, de modo que se presentan dentro de la primera los resultados de las redes y filiales controladas al 100% por el grupo

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)**

- ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF/DIRECTRICES DE LA ESMA (ESMA/2015/1415)

<b>Nombre</b>	<b>Definición y modo de cálculo</b>	<b>En el caso de las ratios, justificación del uso</b>
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 31 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; se diferencia del coste del riesgo en base individual (véase la definición en la presente tabla)	Mide el nivel de riesgo
Créditos a clientes	Partida «préstamos y créditos a clientes» del activo del balance consolidado	Mide la actividad de clientes en materia de créditos
Depósitos de clientes; depósitos contables	Partida «deudas contraídas con clientes» del pasivo del balance consolidado	Mide la actividad de clientes en materia de recursos del balance
Ahorro seguros	Volumen de seguros de vida de nuestros clientes - datos de gestión (compañía de seguros)	Mide la actividad de clientes en materia de seguros de vida
Ahorro financiero bancario	Volumen total de ahorro fuera de balance propiedad de nuestros clientes o custodiado (cuentas de valores, OICVM ...) - datos de gestión (entidades del grupo)	Mide de manera representativa la actividad en materia de recursos fuera de balance (seguros de vida excluidos)
Ahorro total	Suma de depósitos contables, ahorro en seguros y ahorro financiero bancario	Mide la actividad de clientes en materia de ahorro
Gastos de funcionamiento; gastos generales; gastos de gestión	Suma de los importes de las partidas «cargas generales de explotación» y «dotaciones/reversiones de amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible»	Mide el nivel de los gastos de funcionamiento
Margen de intereses; ingreso neto de intereses; producto neto de intereses	Se calcula a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados: - intereses cobrados = partida «intereses y productos afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación - intereses pagados = partida «intereses y cargas afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	Mide de manera representativa la rentabilidad

Producción de créditos	Importes de los nuevos créditos concedidos a clientes y desembolsados - fuente: datos de gestión, suma de los datos individuales de las entidades del sector de «banca minorista - red bancaria» + COFIDIS	Mide la actividad de clientes en materia de nuevos créditos
Ratio créditos/depósitos; coeficiente de compromiso	Ratio calculada a partir de las partidas del balance consolidado: cociente expresado en porcentaje entre el total de créditos a clientes (partida «préstamos y créditos a clientes» del activo del balance consolidado) y el total de depósitos de clientes (partida «deudas contraídas con clientes» del pasivo del balance consolidado)	Mide el grado de dependencia respecto de la refinanciación externa
Tasa de cobertura global	Cociente entre las provisiones para riesgo crediticio reconocidas y el volumen total bruto de créditos identificados como incobrables en el sentido de la reglamentación	Esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los créditos «de dudoso cobro»
Tasa de créditos de dudoso cobro	Coeficiente entre el volumen de créditos depreciados en base individual y el volumen de créditos brutos a clientes	Indica la calidad de los activos

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

millones de euros		
<b>Coefficiente de explotación de banca minorista</b>	<b>1.º semestre 2018</b>	<b>1.º semestre 2017</b>
Gastos generales de banca minorista	(3 309)	(3 303)
Producto neto bancario de banca minorista	5 162	5 026
<b>Coefficiente de explotación de banca minorista</b>	<b>64,1%</b>	<b>65,7%</b>

<b>Coste del riesgo/resultado bruto de explotación</b>	<b>1.º semestre 2018</b>	<b>1.º semestre 2017</b>
Coste del riesgo	(349)	(398)
Resultado bruto de explotación	2 659	2 790
<b>Coste del riesgo/resultado bruto de explotación</b>	<b>13,1%</b>	<b>14,3%</b>

<b>Resultado neto/activo medio</b>	<b>30 junio 2018</b>	<b>30 junio 2017</b>
Resultado neto	1 548	1 316
Activo medio	643 272	615 989
<b>Resultado neto/activo medio</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,43%</b>

<b>Créditos/depósitos</b>	<b>30 junio 2018</b>	<b>30 junio 2017</b>
Créditos netos a clientes	358 347	335 615
Depósitos de clientes	297 891	283 400
<b>Créditos/depósitos</b>	<b>120,3%</b>	<b>118,4%</b>

<b>Coste del riesgo de clientes global en relación con el volumen de créditos</b>	<b>30 junio 2018</b>	<b>30 junio 2017</b>
Coste del riesgo	(352)	(393)
Créditos brutos a clientes	366 394	343 997
<b>Coste del riesgo de clientes global en relación con el volumen de créditos*</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,23%</b>

\* Anualizado

<b>Tasa de cobertura global</b>	<b>30 junio 2018</b>	<b>30 junio 2017</b>
Provisiones	8 047	8 382
Créditos brutos de dudoso cobro	11 490	13 207
<b>Tasa de cobertura global</b>	<b>70,0%</b>	<b>63,5%</b>

<b>Tasa de créditos de dudoso cobro</b>	<b>30 junio 2018</b>	<b>30 junio 2017</b>
Créditos brutos de dudoso cobro	11 490	13 207
Créditos brutos a clientes	366 394	343 997
<b>Tasa de créditos de dudoso cobro</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,84%</b>