

Actividad comercial sostenida, crecimiento de los beneficios y consolidación financiera

A 27 de febrero de 2014

Resultados al 31 de diciembre de 2013

Producto neto bancario (PNB)	11.977 M€	➔	Progresión del PNB total... ... gracias a una actividad de banca minorista muy dinámica	(+4,5%)
Resultado neto contable	2.214 M€	➔	Buenos resultados	(+21,5%)
- Resultado atribuido al Grupo	2.011 M€			(+24%)
Ratio CET 1 (Basilea 2.5)	14,6 %	➔	Sólida estructura financiera	
Actividad				
Créditos	275.900 M€	➔	Participación activa en la financiación de la economía gracias a:	(+2,4%)
Ahorro total	523.700 M€			
- Depósitos contables	226.500 M€	➔	- intensa captación de nuevos depósitos,	(+6,0%)
- Ahorro Seguros	68.300 M€			
- Ahorro financiero bancario	228.900 M€		- comportamiento favorable del ahorro bancario y de seguros.	

El grupo CM11-CIC obtuvo buenos resultados en 2013. Sin perder de vista los objetivos elevados que se ha fijado para sus socios y clientes, logró combinar crecimiento, eficiencia y control de riesgos para seguir desarrollando sus distintas actividades (banca, seguros, servicios) y contribuir a la financiación de la economía de cada región.

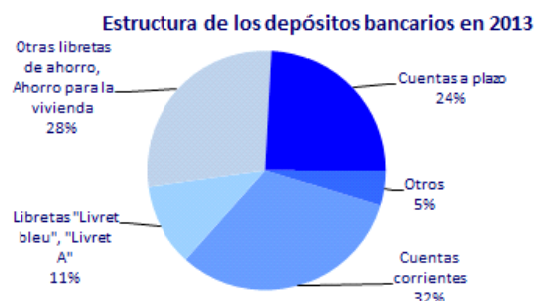
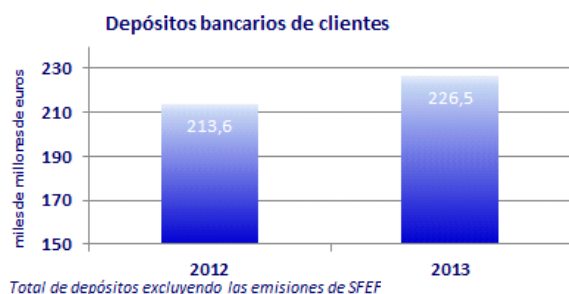
Gracias a sus excelentes resultados comerciales, estimulados por la actividad de banca minorista que representa el 80% de su PNB, el Grupo generó un beneficio neto superior a 2.200 millones de euros, lo que representa un aumento del 21,5% frente al ejercicio anterior.

Actividad comercial sostenida

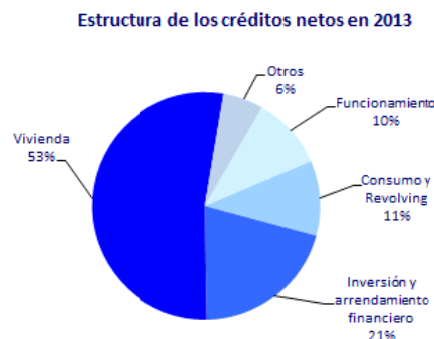
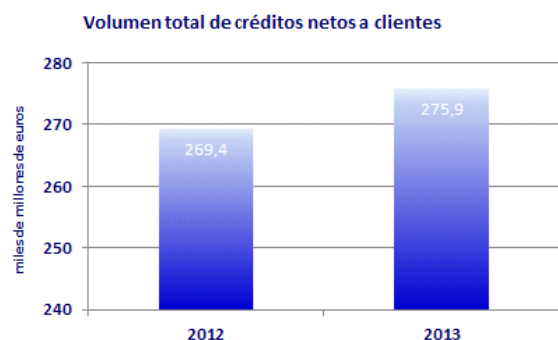
En 2013, el Grupo prosiguió su desarrollo comercial. Todas las entidades del grupo CM11-CIC participaron en la captación de más de 300.000 clientes nuevos, llevando el número total de clientes a 24,1 millones.

• Actividad bancaria

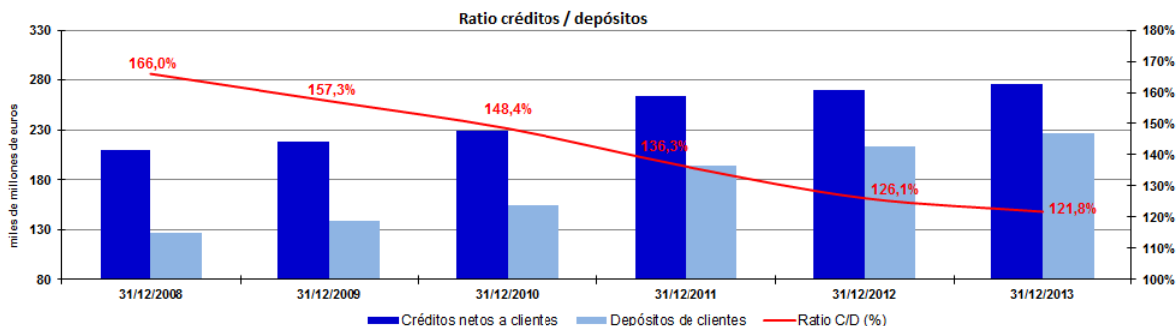
Los depósitos bancarios siguieron progresando (+6,0% excluyendo el importe total de las emisiones de SFEF) y se acercaron a los 226.500 millones de euros. El aumento del volumen total (13.000 millones de euros) se explica básicamente por el crecimiento de los depósitos en cuentas corrientes (+13,6%), libretas de ahorro "Livret Bleu" o libretas A (+8,4%) y planes de ahorro para la vivienda (+4,5%).



El volumen total de créditos registró un aumento de casi 6.500 millones de euros y alcanzó 275.900 millones de euros (+2,4%). Esta variación se explica por la de los créditos de inversión que ascendieron a 2.400 millones (+4,5%) y la de los créditos para la vivienda (4.900 millones; +3,5%); estos últimos se recuperaron tras un año 2012 marcado por una inversión de tendencia en el mercado inmobiliario. Estas variaciones demuestran que el grupo CM11-CIC mantiene su política de apoyo a los proyectos de los particulares y de las empresas, tanto a escala nacional como a escala regional.



Todas estas variaciones condujeron a una mejora espectacular del ratio “créditos/depositos” que se situaba en el 121,8% al 31 de diciembre de 2013 frente al 126,8% un año antes. Ahora, el grupo ha reducido su dependencia de los mercados para su refinanciación.



• Seguros

A pesar del entorno caracterizado por una gran incertidumbre y cambios permanentes, la segunda actividad del grupo CM11-CIC mostró un gran dinamismo. Además, 2013 fue el primer ejercicio de integración de la filial española Agrupació.

GACM (Groupe des Assurances du Crédit Mutuel) cuenta con 8,4 millones de asegurados (+530.000). El número de pólizas alcanzó 26,2 millones (+1,3 millones), de los que el 87% son seguros de riesgos.

La cantidad total captada en seguros de vida y capitalización superó los 6.100 millones de euros (+30%). A perímetro constante, la captación neta de capitales (+1.800 millones) generó un aumento de más de 5 puntos del volumen total. Continuó el crecimiento dinámico de los seguros de riesgos que registraron un aumento del 8,1% en el volumen de negocios (+4,8% excluyendo Agrupació). Por su parte, los seguros de personas registraron una progresión del 8,5% tras la integración de la filial española (+3,3% a perímetro constante).

• Actividades de servicio

El grupo CM11-CIC también ha desarrollado una actividad de servicios de telefonía y televigilancia que se apoya en sus capacidades tecnológicas.

Su filial El Telecom suma 1,2 millones de clientes activos y contribuye de forma activa al desarrollo del pago sin contacto.

Euro Protection Surveillance atiende a más de 328.000 abonados (+16%) y consolidó su posición de número 1 de la televigilancia residencial en Francia con una cuota de mercado cercana al 35%.

Progresión satisfactoria de los resultados

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012
PNB	11.977	11.462
Gastos generales	(7.431)	(7.341)
Resultado bruto de explotación	4.546	4.121
Resultado antes de impuestos	3.436	2.880
Resultado neto	2.214	1.823
Resultado neto atribuido al Grupo	2.011	1.622

- **Margen de intereses y comisiones**

La recuperación del margen de intereses y el aumento de las comisiones netas cobradas contribuyeron al crecimiento del PNB, que se acercó a los 12.000 millones de euros frente a 11.500 millones el año pasado (+4,5%). Esta progresión, impulsada básicamente por la actividad de banca minorista, se explica por la disminución del coste de los recursos que compensó la disminución de rentabilidad de los créditos. Además, esta actividad registró un aumento de las comisiones sobre créditos y de las comisiones financieras cobradas, especialmente en las operaciones bursátiles.

- **Gastos generales**

Los gastos generales alcanzaron 7.400 millones de euros en 2013, aumentando de forma controlada (+1,2%). En 2013, el grupo CM11-CIC aprovechó el Crédito de impuesto para la competitividad y el empleo (CICE) para mantener –e incluso aumentar– la financiación de la formación de los empleados en un nivel muy superior a sus obligaciones reglamentarias y para mejorar la competitividad global del grupo. El CICE también facilitó el desarrollo de nuevas tecnologías y herramientas, el fortalecimiento de los equipos comerciales y la prospección de nuevos mercados en Francia y en el extranjero. El coeficiente de explotación alcanzó el 62% frente al 64% en 2012.

- **Coste del riesgo**

El coste total del riesgo aumentó en 30 millones de euros y alcanzó 1.100 millones de euros a finales de 2013. Este coste se deriva básicamente de la red bancaria. El coste total del riesgo de la actividad “Clientes” registró una progresión del 5,8%, que refleja sobre todo los efectos de la crisis en las empresas y en los profesionales clientes del grupo CM11-CIC.

Si se expresa en porcentaje del volumen de créditos, el coste del riesgo de clientes se situó en el 0,38% frente al 0,37% en 2012. A finales de 2013, los ratios de cobertura individual y de cobertura global de créditos de dudoso cobro se situaban en el 61,55% y 66,75%, frente al 59,61% y 64,66%, respectivamente, el año anterior.

- **Resultado neto**

El resultado neto contable mostró una progresión del 21,5% y superó los 2.200 millones de euros, ilustrando la capacidad del modelo de negocios del grupo CM11-CIC para resistir a la crisis y reforzar su solvencia financiera.

Consolidación financiera

• Liquidez y refinanciación

En 2013, la coyuntura globalmente favorable facilitó el acceso a los recursos de los mercados. Gracias a su estrategia orientada al cliente (banca minorista y seguros) y a sólidos fundamentos económicos, el grupo CM11-CIC siguió atrayendo a los inversores franceses e internacionales.

La organización –ahora sistemática– de reuniones con los inversores internacionales de las principales zonas geográficas del mundo (Europa, EE. UU., Japón) contribuyó a la notoriedad del grupo y facilitó la apertura de líneas de crédito. La estrategia de diversificación de la base de inversores (en particular fuera de la zona euro) suscitó un crecimiento de la proporción de emisiones en divisas.

La proporción de recursos protegidos emitidos por nuestra filial CM-CIC Home Loan SFH alcanzó solamente el 16%, lo cual es un indicador de confianza del mercado; BFCM realizó la mayor parte de estas emisiones.

En lo que a tesorería y refinanciación se refiere, el grupo logró mantener su estrategia. En 2013:

- se incrementó la proporción de recursos a medio y largo plazo;
- se consolidó la situación de liquidez del grupo CM11-CIC para garantizar su resistencia en caso de cierre prolongado del mercado monetario gracias a un colchón de activos que satisfacen las exigencias del ratio de cobertura de liquidez “LCR” y/o los criterios de la BCE. Este colchón representa el 149% de los vencimientos de recursos en el próximo periodo de 12 meses (situación al 31/12/2013).

• Refinanciación a medio y largo plazo

En 2013, el grupo CM11-CIC recaudó 17.600 millones de euros de recursos externos a medio y largo plazo, en su mayoría durante el segundo semestre. Las emisiones públicas representaron el 64% de los volúmenes alcanzados, dejando una proporción significativa a los recursos en forma de inversión privada.

Los inversores estadounidenses y japoneses también contribuyeron a esta recaudación de fondos a través de las siguientes dos emisiones en octubre de 2013:

- una emisión inaugural de BFCM conforme a la norma 144A de EE. UU., por un importe de 1.750 millones de USD (1.270 millones de euros) a 3 y 5 años;
- una emisión “Samurai” de BFCM de 108.000 millones de JPY (817 millones de euros), cuyo interés residía, por un lado, en su tamaño considerable (una de las mayores operaciones de este tipo realizadas en Japón en 2013) y, por otro lado, en la calidad de su distribución entre más de 100 inversores japoneses diferentes.

La refinanciación total a medio y largo plazo ascendió pues a 71.900 millones de euros, es decir, el 65% del total a finales de diciembre de 2013.

Por último, el grupo también ha estrechado sus relaciones con el Banco Europeo de Inversión mediante la firma, a finales de 2013, de una dotación crediticia bonificada de 200 millones de euros destinadas a la financiación de Pymes. Esta dotación será distribuida entre las estructuras del grupo cuyos clientes cumplan los criterios de elegibilidad aplicables.

- **Refinanciación a corto plazo**

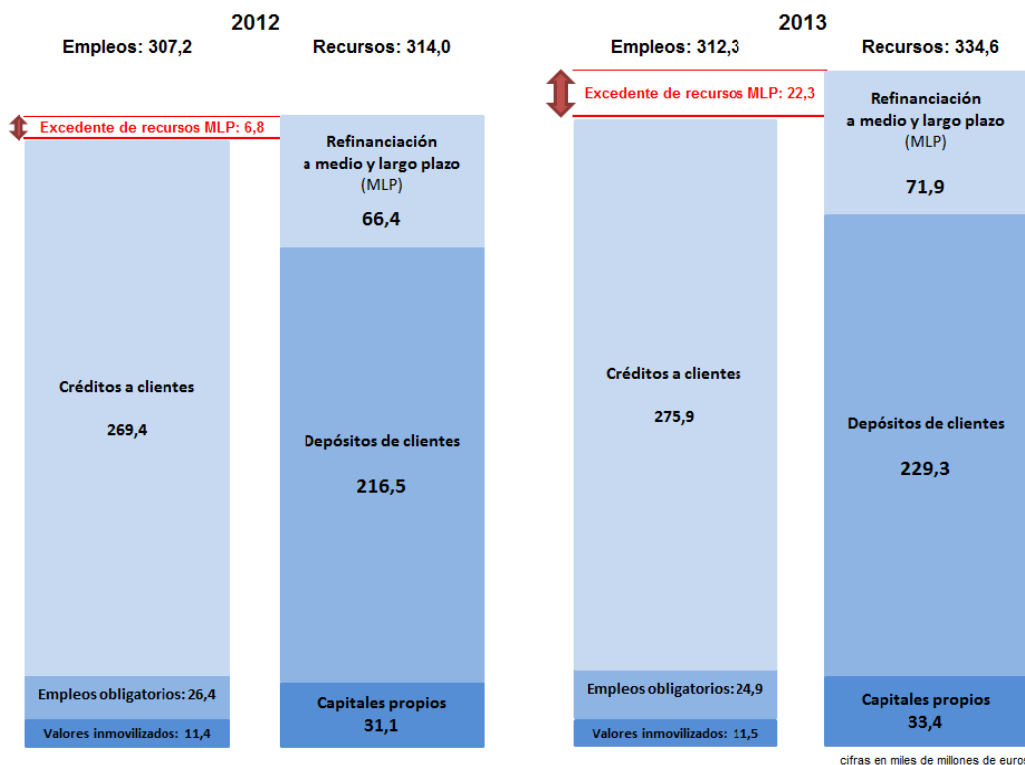
El Grupo mantuvo su presencia en el mercado monetario a corto plazo gracias a las intervenciones de sus equipos comerciales de tesorería de París, Fráncfort y Londres. Esta presencia se apoya en diferentes programas de títulos a corto plazo (CDN, ECP, certificados de depósito emitidos en Londres)

Así pues, el grupo cuenta con una reserva de liquidez de 75.800 millones de euros (depósitos en bancos centrales e inventario de valores y créditos que satisfacen los criterios de elegibilidad de la BCE tras aplicar un descuento de valoración).

- **Excedente de recursos estables**

El grupo CM11-CIC presenta un excedente de 22.300 millones de euros en sus recursos estables con respecto a los empleos estables. Esta situación se deriva de su política dirigida desde hace varios años a reforzar los depósitos de clientes y a prolongar el plazo de la deuda emitida en el mercado.

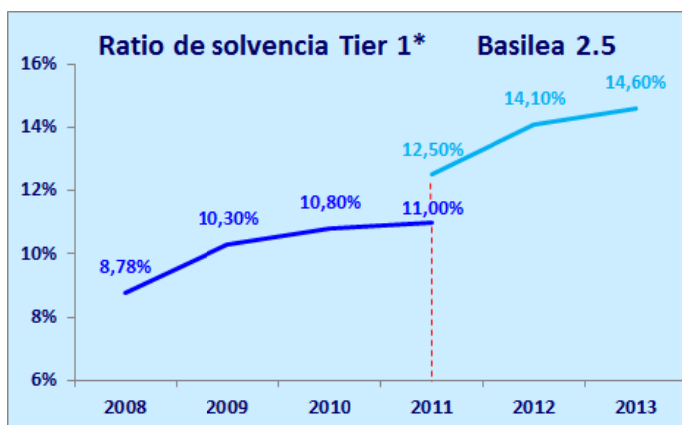
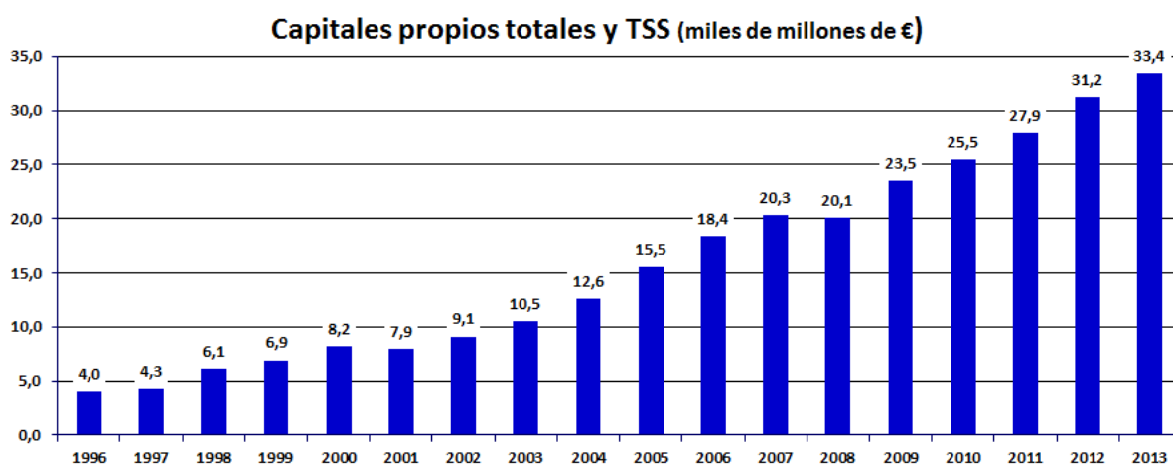
Consolidación de la estructura de empleos y recursos estables del grupo (miles de millones de euros)



- **Solvencia**

Al 31 de diciembre de 2013, los capitales propios contables y títulos súper-subordinados (TSS) ascendían a 33.400 millones de euros y los fondos propios prudenciales *Tier 1* a 22.600 millones. El ratio de solvencia *Core Tier 1* calculado conforme a las reglas de Basilea 2.5 era del 14,6%, uno de los mejores a escala europea, lo que facilita el acceso del grupo a los mercados financieros.

Conforme a las reglas de Basilea 3 definidas en el Reglamento CRR de 26 de junio de 2013, que entraron en vigor el 1 de enero de 2014, el ratio CET1 a finales de diciembre de 2013 ascendía al 13,0%. Por otro lado, el ratio de apalancamiento se situaba en el 5,2%.



* Ratio Tier 1 de 2008 a 2011: con exigencias adicionales de los niveles mínimos

a 31/12/2013	Basilea 3* (sin medidas transitorias)
Ratio CET1	13,0 %
Ratio global	15,8 %
Ratio de apalancamiento (obligación de cumplir con un ratio mínimo del 3% a 01/01/2018)	5,2%

* adoptado por el reglamento CRR/CRD4; con ponderación del valor de puesta en equivalencia de las entidades de seguros en función de los riesgos

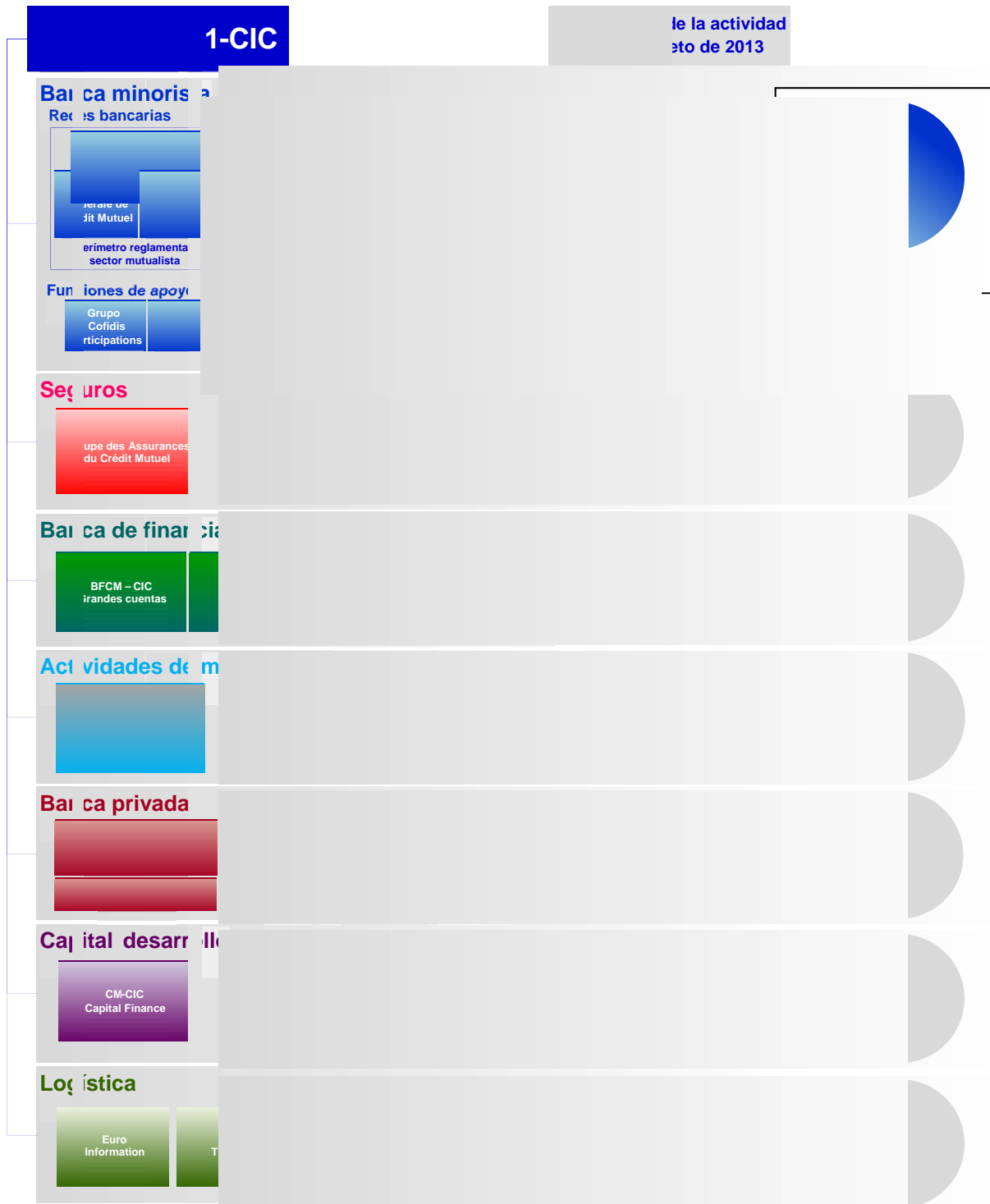
- **Calificación crediticia**

Las agencias Moody's y Fitch confirmaron en 2013 la calificación crediticia a largo plazo de Banque Fédérative du Crédit Mutuel, mientras que Standard & Poor's la rebajó un escalón. Esta degradación, debida a las perspectivas y a la coyuntura económica francesa, no pone en tela de juicio los fundamentos de Crédit Mutuel. Los *ratings* del grupo se mantienen en el máximo nivel de la banca francesa y demuestran la solidez de su estructura financiera.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Rating a largo plazo <i>Perspectiva</i>	A <i>Estable</i>	Aa3 <i>Negativa</i>	A+ <i>Estable</i>

Actividades y principales filiales del grupo CM11-CIC

Contribución de las distintas actividades al resultado neto del ejercicio 2013



Nuestra primera actividad: la banca minorista

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	9.311	8.782	+6,0%
Gastos generales	(5.721)	(5.713)	+0,1%
Resultado bruto de explotación	3.590	3.070	+16,9%
Resultado antes de impuestos	2.625	2.111	+24,3%
Resultado neto	1.744	1.361	+28,1%

La banca minorista es la actividad central del grupo CM11-CIC y representa cerca del 80% de su resultado. Agrupa las cajas de Crédit Mutuel, la red CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, las agencias de TARGOBANK de Alemania y España, el grupo Cofidis Participations, Banque Casino y todas las actividades especializadas cuyos productos son comercializados por las redes: intermediación de seguros, arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, factoring, gestión colectiva, ahorro salarial, telefonía, televigilancia y ventas inmobiliarias.

Todas estas estructuras generaron excelentes resultados comerciales. La captación de depósitos contables –una de las prioridades del grupo para mejorar la refinanciación de sus créditos mediante recursos internos– registró una tasa de progresión superior al 5%, mientras que el volumen de créditos también creció, aunque a un ritmo menor (+2,8%).

Al 31 de diciembre, el PNB se situaba en 9.311 millones de euros (+6%). Esta progresión se explica por:

- la recuperación del margen de intermediación resultante de la disminución del coste de los recursos, derivada a su vez de la bajada de los tipos de interés del ahorro reglamentado (libretas “Livret bleu”, “Livret de Développement Durable”, etc.) que compensó la bajada de la rentabilidad de los créditos;
- el aumento de las comisiones netas (+5,4%) que representan más del 35% del PNB de la división. Las comisiones repercutidas a la banca minorista por el sector de seguros ascendieron a 946 millones de euros. Las comisiones cobradas por las redes bancarias registraron una progresión del 5,8%, sobre todo por las comisiones sobre créditos y cuentas (1.122 M€) y sobre operaciones bursátiles (234 M€). Las comisiones de servicio (banca a distancia, televigilancia, transacciones inmobiliarias y telefonía) permanecieron estables (213 M€), mientras que las comisiones sobre medios de pago registraron un retroceso a 428 millones de euros.

Los gastos generales alcanzaron 5.721 millones de euros, un nivel equivalente al de 2012. El coeficiente de explotación resultante se situó en el 61,4%, lo que representa una mejora de 3,6 puntos.

El coste del riesgo registró un aumento de 142 millones de euros y alcanzó 1.020 millones de euros.

Por último, el beneficio neto ascendió a 1.744 millones de euros a finales de 2013, lo que representa un aumento superior al 28%.

Redes bancarias

- **Grupo Crédit Mutuel 11**

El grupo CM11 siguió atento a las expectativas de sus clientes, sean particulares, asociaciones, profesionales o empresas. El número de clientes aumentó en 73.000 y alcanzó 6,8 millones. Más de 86.000 clientes optaron por hacerse socios del grupo, por lo que 7 de cada 10 clientes podrán participar activamente en la vida de su caja de Crédit Mutuel, en particular durante las Juntas Generales relativas al ejercicio 2013.



ia de CM11

El volumen total de créditos alcanzó 106.300 millones, lo que representa un aumento de 2.700 millones de euros, principalmente por la contribución de los créditos para la vivienda (+2.400 millones; +3,1%).

Los depósitos contables registraron un crecimiento de casi 2.600 millones de euros, lo que llevó el volumen total de depósitos a cerca de 84.800 millones de euros. La mayor parte de la captación de fondos puede atribuirse a las cuentas corrientes y libretas de tipo "Livret bleu". El ahorro financiero también mostró una evolución favorable y alcanzó un total de 109.400 millones de euros (+3,8%).



M11

Al igual que el conjunto de la banca minorista, el sector mutualista registró un crecimiento positivo: 3.097 millones de euros frente a 2.919 millones en 2012 (+6,1%). Esta progresión se explica por las mejoras del margen de intereses (+6,8%) y de las comisiones netas cobradas (+6,9%); estas últimas representan el 36% del PNB.

En 2013, los gastos generales se mantuvieron bajo control en 1.965 millones de euros (+0,4%). El coste del riesgo aumentó considerablemente, pasando de 103,8 a 136,1 millones de euros.

El beneficio neto alcanzó 646 millones de euros (+14%).

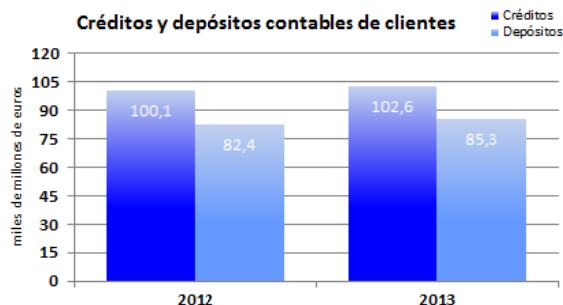
- **CIC**

La banca minorista también constituye la actividad central de CIC, que siguió densificando su cobertura territorial abriendo 15 agencias nuevas, principalmente en la región parisina y en el oeste y el sudoeste de Francia. Gracias a su política de desarrollo y a su afán de mejorar permanentemente la calidad de servicio, logró captar 120.000 clientes nuevos y acercarse al umbral de 4,7 millones de clientes.



CIC

El volumen total de créditos se situó en 102.600 millones de euros (+2.500 millones), sobre todo por el impulso de los créditos de inversión y de los créditos para la vivienda que registraron variaciones positivas del 5,1% y del 3,3%, respectivamente. Los depósitos contables mostraron una evolución favorable (+3,5%) y alcanzaron 85.300 millones de euros, mientras que el ahorro financiero registró una progresión del 2,7% hasta 55.400 millones de euros.



CIC

El PNB de la red se situó en 3.111 millones de euros, lo que representa una progresión del 7% y se explica por los aumentos del margen de intereses (+9,5%) y de las comisiones netas cobradas (+7,3%); estas últimas representaron más del 45% del PNB. Los gastos generales ascendieron a 2.066 millones de euros y el coste del riesgo a 304 millones (+109 millones).

El beneficio neto de la red bancaria alcanzó 457 millones de euros (+19%).

- **BECM**

La organización de la red de BECM es complementaria de la red de Cajas de Crédit Mutuel y sinérgica con la red de CIC. BECM desempeña sus actividades en cuatro mercados principales:

- grandes y medianas empresas,
- financiación de promotores e inversores inmobiliarios, principalmente en el sector de la vivienda,
- sociedades inmobiliarias que se dedican a la gestión de inmuebles de alquiler de carácter residencial, comercial o terciario,
- gestión de flujos de grandes clientes en los sectores de distribución, transporte y servicios.

Su red atiende a más de 18.000 clientes y se compone de 46 agencias en Francia, Alemania y en la isla de San Martín, además de una filial en Mónaco.

La combinación de tres factores –debilidad de la economía, baja demanda de créditos en el mercado empresarial francés y preferencia de las empresas inmobiliarias por la emisión de bonos– provocó una caída del 3,4% de los créditos registrados en el balance, que sumaron 10.100 millones de euros.

Los recursos contables de BECM siguieron creciendo considerablemente hasta 6.500 millones de euros (+20,3%) gracias a la actuación decidida de los empleados. El ahorro financiero ascendió a 3.100 millones de euros, lo que representa un aumento del 2,6%.

La disminución del coste de los recursos captados, que ejerció una influencia positiva en el margen de intereses y en la estabilidad de las comisiones netas cobradas con respecto a 2012, explican la progresión del 7% del PNB, que alcanzó 207 millones de euros. Los gastos generales se mantuvieron bajo control en 75,4 millones de euros (+1,6%), mientras que el coste del riesgo registró un aumento de casi 7,7 millones de euros hasta 23.700 millones. El beneficio neto se situó en 66,3 millones de euros, un nivel equivalente al de 2012.

- **CIC Iberbanco**

Con su plantilla de 128 empleados distribuidos en 22 agencias instaladas en las regiones de París, Lyon y el sur de Francia (Burdeos, Bayona y regiones Midi-Pyrénées y Languedoc-Roussillon), CIC Iberbanco logró captar cerca de 6.700 clientes nuevos, superando así el umbral de 40.000 clientes.

El volumen de ahorro de los clientes aumentó un 9,3% hasta 481 millones de euros. Sumando todas las categorías de créditos, el volumen total alcanzó 394 millones de euros, lo que representa una progresión superior al 18%. Las actividades de seguros y telefonía mostraron una evolución favorable, con 16.672 contratos (+17,5%) y 3.318 contratos (+23,9%), respectivamente.

El PNB aumentó casi un 13,9% hasta 21,9 millones de euros. El beneficio neto ascendió a 2,2 millones de euros frente a 1 millón el año anterior.

- **TARGOBANK Alemania**

El volumen de créditos, impulsado por una política de desarrollo muy dinámica, se benefició de un nuevo aumento de la producción de préstamos personales y alcanzó 10.600 millones de euros, lo que representa una progresión anual del 4,5%. Este crecimiento del activo se financió por completo con el aumento de los recursos de clientes, que subieron un 6,3% hasta 11.300 millones de euros.

La actividad de gestión de patrimonio también registró una progresión. El ahorro financiero alcanzó cerca de 9.000 millones de euros al final del ejercicio (+7,2%).

Estos resultados favorables fueron la consecuencia de una estrategia centrada en:

- la ampliación de la red comercial: 8 agencias nuevas abiertas en 2013, llevando a 351 el número total de puntos de venta a finales de año,
- la comercialización progresiva de una gama de productos de crédito automóvil (volumen de créditos de 59 M€ a 31 de diciembre de 2013).

Por otro lado, el año 2013 fue marcado por la adquisición de las actividades minoristas del banco Valovis Bank AG, que se concretará en 2014 y que permitirá consolidar la posición del banco en el mercado del préstamo de vendedor y de tarjetas de crédito. Con ello, Targobank ocupará la tercera posición entre los emisores de tarjetas de crédito en Alemania.

En cuanto a los resultados, el PNB registró una progresión del 4,8% hasta 1.361 millones de euros, estimulado por el aumento del volumen de créditos y por la recuperación de la actividad de gestión de patrimonio. El beneficio neto a finales de 2013 se situó en 323 millones de euros (+17,7% frente a 2012).

- **TARGOBANK España**

(Filial consolidada por integración proporcional cuya contribución a las cuentas consolidadas representa el 50% de su resultado)

TARGOBANK España, banco universal propiedad a 50/50 de BFCM y Banco Popular Español, cuenta con 125 agencias, especialmente en las principales zonas de actividad económica, y atiende a 231.000 clientes, más del 80% de los cuales son particulares. Gestiona 147 cajeros automáticos y 104.000 tarjetas de débito o crédito.

El volumen de créditos ascendió a más de 1.900 millones de euros, cuya mayoría corresponde a préstamos para la vivienda. Los depósitos de clientes ascendieron a 1.600 millones de euros.

El PNB registró una progresión del 15,2% hasta 41 millones de euros. La estabilidad de los gastos generales y del coste del riesgo contribuyeron al aumento considerable del beneficio neto (9,5 millones).

Otras actividades de banca minorista

Estas funciones abarcan las filiales especializadas que comercializan sus productos a través de su propia plataforma y/o a través de las cajas locales o agencias del grupo CM11-CIC: crédito al consumo, factoring y movilización de créditos, arrendamiento financiero, gestión colectiva y ahorro salarial.

La división de crédito al consumo representa el 80% de este conjunto, que generó un PNB de 1.465 millones de euros (+3,1%) durante el ejercicio.

- **Crédito al consumo**

Grupo COFIDIS

El grupo COFIDIS Participations, propiedad del grupo CM11-CIC y de Argosyn (anteriormente 3SI), diseña, vende y gestiona un amplio abanico de servicios financieros como crédito al consumo, soluciones de pago y servicios bancarios (cuentas corrientes, de ahorro, bolsa on-line e inversiones). Dispone para ello de tres marcas especializadas en la venta de productos y servicios financieros:

- Cofidis, especialista europeo del crédito on-line establecido en Francia, Bélgica, Italia, España, Portugal, República Checa, Hungría y Eslovaquia;
- Monabanq, banco on-line de CM11-CIC;
- Creatis, especialista de la agrupación de créditos al consumo.

En mayo de 2013, la empresa Sofemo, ex filial de BFCM y CIC, ha sido incorporada en el perímetro del grupo Cofidis Participations. Esta entidad se especializa en el pago fraccionado, así como en el desarrollo del préstamo de vendedor.

El volumen total de créditos (incluyendo Sofemo) se acercó a los 9.000 millones de euros, lo que supone una progresión del 3,2% a perímetro constante.

El PNB creció un 0,5% hasta 1.137 millones de euros. Los gastos generales aumentaron un 2,5% debido al programa de convergencia del sistema informático. El coste del riesgo bajó un 3,7% y el beneficio neto alcanzó 125 millones de euros (+3,9%).

Banco Casino

(Filial consolidada por integración proporcional cuya contribución a las cuentas consolidadas representa el 50% de su resultado)

El banco pertenece a 50/50 al grupo Casino y al grupo CM11-CIC desde julio de 2011. Distribuye tarjetas de crédito, créditos al consumo y productos de seguros en los hipermercados Géant Casino, los supermercados Casino y a través de la tienda on-line Cdiscount.

El año 2013 fue marcado por dos fenómenos: por un lado, el crecimiento de la actividad global de crédito, sostenida por la introducción de un nuevo servicio de pago fraccionado en 4 amortizaciones para financiar las ventas de Cdiscount y, por otro lado, el control estricto y permanente de los riesgos. Así pues, el resultado del banco se acercó al equilibrio en 2013.

Funciones de apoyo a las redes

- **Factoring y movilización de créditos**

CM-CIC Factor es la entidad central del grupo de Crédit Mutuel-CIC en materia de financiación y gestión de la partida “Clientes”.

La cuota de mercado de CM-CIC Factor se incrementó por quinto año consecutivo:

- aumento del 17% del volumen de facturas compradas hasta 21.400 millones de euros;
- volumen de negocios de exportación de 1.600 millones (+13%);
- volumen total bruto gestionado a finales de 2013 de 3.700 millones (+30%), con más de 11.500 clientes activos.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 3,7 millones de euros.

- **Arrendamiento financiero**

CM-CIC BAIL

En 2013, la producción de CM-CIC Bail se mantuvo prácticamente estable respecto al ejercicio 2012 gracias al dinamismo de las redes de Crédit Mutuel y CIC, a los acuerdos de colaboración y a Bail Marine. A finales de 2013, CM-CIC Bail ocupaba el segundo lugar del sector del arrendamiento financiero en Francia. Su contribución al resultado neto consolidado alcanzó 35,7 millones frente a 22 millones a finales de 2012.

CM-CIC LEASE

En 2013, a pesar de la atonía del mercado de transacciones y de la baja cantidad de nuevos proyectos inmobiliarios, CM-CIC Lease consiguió una progresión de su actividad del 18% y ahora ocupa el segundo lugar del mercado en cuanto a la producción de contratos de arrendamiento financiero concedidos.

Su contribución al resultado neto consolidado registró un crecimiento espectacular: 3,5 millones de euros frente a 0,5 millones de euros a finales de 2012.

- **Gestión colectiva y ahorro salarial**

CM-CIC AM

CM-CIC Asset Management, entidad central de la actividad de gestión de activos del grupo Crédit Mutuel-CIC, es la quinta gestora de la plaza con un volumen total gestionado de 58.700 millones de euros (cuota de mercado: 5,72%) y más de 1.000 OICVM internos y externos.

CM-CIC Epargne salariale

CM-CIC Epargne Salariale, entidad central de la actividad de ahorro salarial de CIC y Crédit Mutuel, representaba un volumen de activos gestionados de 6.500 millones de euros a finales de 2013 (+6,2%). Ocupa la tercera posición del sector desde junio de 2013 (por el número de cuentas gestionadas) y su contribución al resultado neto consolidado registró una progresión considerable (cerca del 60%), alcanzando 3,4 millones de euros.

- **Actividad inmobiliaria (CM-CIC Immobilier SAS)**

La filial CM-CIC Immobilier produce parcelas edificables y viviendas a través de varias entidades, distribuye viviendas nuevas, y se encarga de la gestión de viviendas de

inversores a través de CM-CIC Gestion Immobilière; por último, participa en rondas de financiación para operaciones de promoción inmobiliaria.

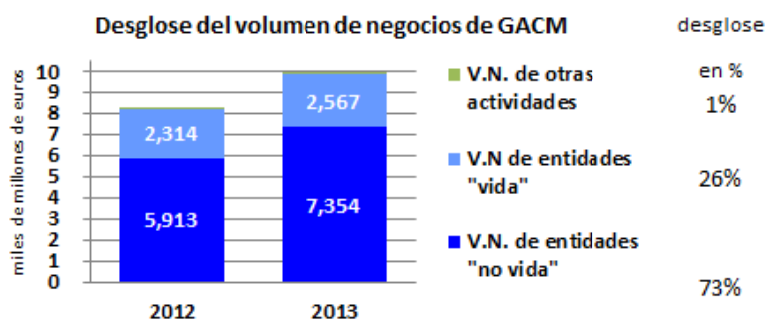
Nuestra segunda actividad: los seguros

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación bruta	Variación a perímetro constante
Producto neto bancario	1.440	1.412	+2,0%	-1,9%
Gastos generales	(411)	(356)	+15,7%	+2,0%
Resultado bruto de explotación	1.028	1.056	-2,6%	-3,2%
Resultado antes de impuestos	1.000	1.015	-1,5%	-2,1%
Resultado neto	629	603	+4,2%	+3,4%

En 1971, Crédit Mutuel creó la actividad de bancaseguros y la ha estado desarrollando desde entonces. Hoy día, esta amplia experiencia permite que la actividad, que se ejerce a través de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), esté plenamente integrada en el grupo CM11-CIC desde un punto de vista comercial y técnico. GACM atiende a más de 8,4 millones de asegurados que han suscrito 26,2 millones de pólizas, frente a 7,9 millones y 24,8 millones, respectivamente, en 2012.

El ejercicio se caracterizó por una intensa actividad legislativa. La reorganización del mercado de seguros médicos complementarios a raíz del Acuerdo nacional interprofesional, la creación de pólizas de seguro de vida Euro Croissance y Vie Génération, y los proyectos de ley sobre el consumo constituyeron algunos hitos del sector de seguros en 2013.

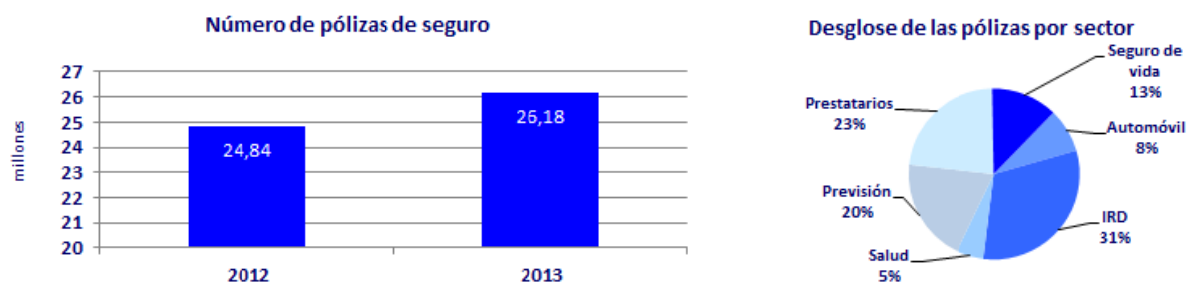
La actividad de Seguros del grupo CM11-CIC mostró un dinamismo extraordinario puesto que su volumen de negocios superó por primera vez los 10.000 millones de euros, lo que representa una progresión de más del 21%. 2013 fue el primero ejercicio de integración de la filial española Agrupació. A perímetro constante, el crecimiento de las primas se mantuvo en un nivel elevado (+18%).



En cuanto a la actividad, la captación bruta de seguros de vida y capitalización superó los 6.100 millones de euros (+30%). A perímetro constante y tras restar los pagos de

prestaciones a los asegurados, la recaudación ascendió a 1.800 millones de euros, dando lugar a una progresión de más del 5% del volumen total de pólizas de seguro de vida y capitalización.

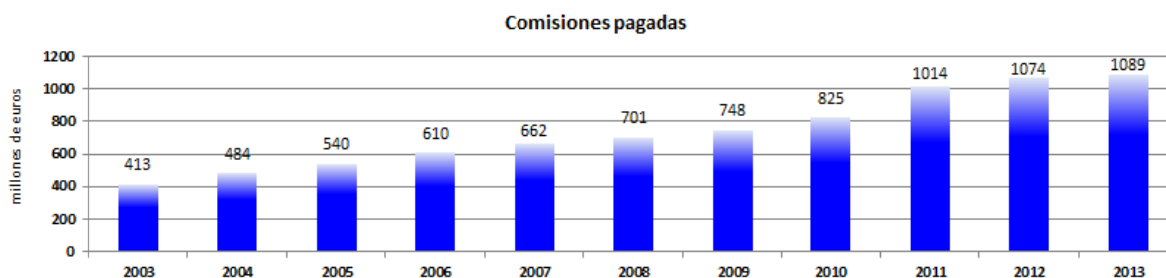
Con un crecimiento neto del 8,1% del volumen de negocios (+4,8% excluyendo Agrupació), los seguros de riesgos mantuvieron su tendencia positiva. Al igual que en 2012, los sectores de seguros de automóvil y de vivienda mostraron variaciones superiores a la media del mercado, registrando tasas de crecimiento respectivas de +5,7% y +10,0%. Los seguros de personas registraron una progresión del 8,5% tras la integración de la filial española. Si se excluye a Agrupació, el crecimiento alcanzó un 3,3%, cifra similar a la del ejercicio anterior.



En lo que se refiere a la siniestralidad, se observó una mejora de la frecuencia de siniestros en el sector de seguros de bienes, a pesar de las catástrofes climáticas ocurridas durante el año. Sin embargo, las cuentas técnicas de 2013 se resintieron por varios factores que anularon por completo los efectos de esta tendencia positiva:

- cambios legislativos y reglamentarios;
- coyuntura caracterizada por tipos de interés bajos;
- exclusión del FGAO (Fondo de garantía de seguros obligatorios de daños), desde el 1 de enero de 2013, de la indexación de las rentas por daños corporales tras siniestros automovilísticos;
- incorporación de un tipo de inflación del 2,25% en el cálculo de las provisiones constituidas para cubrir estos daños;
- impacto de las tasas de actualización de las provisiones.

Así pues, el producto neto de seguros se situó en 1.440 millones de euros (variación bruta de +2%) y el beneficio de GACM ascendió a 629 millones de euros, lo que representa un aumento bruto del 4,2%. Estos resultados tienen en cuenta el pago de comisiones a las redes de distribución de 1.089 millones de euros (+1,4% frente a 2012).



GACM cerró el ejercicio 2013 con más de 8.000 millones de euros de fondos propios (+5,2%) y una sólida estructura del balance, que le ha permitido comenzar con serenidad el año 2014 y los nuevos retos que conlleva.

Durante el ejercicio 2014 se pondrá en marcha el nuevo plan a medio plazo del Grupo: en particular, se lanzará un nuevo producto de seguro para la vivienda y se generalizará la gama completa de productos dirigidos a profesionales y empresas.

Al mismo tiempo, GACM continuará su desarrollo internacional, no solo en España y Bélgica, sino también en Canadá donde participará en una importante operación de crecimiento externo del grupo Desjardins Assurances, al cabo de la cual DGAG (Desjardins Groupe d'Assurances Générales) duplicará su tamaño y se convertirá en la segunda aseguradora canadiense.

Banca de financiación

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	314	324	-3,2%
Gastos generales	(89)	(92)	-3,4%
Resultado bruto de explotación	225	232	-3,1%
Resultado antes de impuestos	188	171	+9,6%
Resultado neto	124	131	-5,5%

Esta actividad abarca la financiación de grandes empresas y clientes institucionales, la financiación con valor añadido (proyectos y activos, exportación, etc.), las actividades internacionales y las operaciones de financiación realizadas por las sucursales extranjeras.

En 2013, como era de esperarse, la coyuntura económica fue sombría en la zona euro y el crecimiento muy deprimido. Los grandes grupos franceses con una fuerte presencia internacional buscaron fuentes de crecimiento en los países emergentes cuya expansión se desaceleró a finales de año. Este contexto incitó a la prudencia en las decisiones de inversión de las empresas, las cuales limitaron su demanda de crédito. Por consiguiente, se llevaron a cabo pocas operaciones nuevas de financiación y éstas consistieron básicamente en renovaciones con importes generalmente revisados a la baja. Por otro lado, continuó el proceso de desintermediación, sobre todo durante el primer semestre, con un intenso desarrollo de inversiones privadas. El departamento de grandes empresas dirigió o participó en varias emisiones de bonos.

La solidez financiera del Grupo favoreció una nueva progresión de los depósitos de grandes empresas y de clientes institucionales. De ahora en adelante, un equipo especializado comercializará toda la gama de productos de inversión del Grupo.

Esta actividad gestiona pues 12.000 millones de euros de créditos (-8%) y 8.700 millones euros de depósitos (+56%).

El PNB se estableció en 314 millones de euros (324 millones en 2012) a raíz de una reducción de los márgenes provocada por un esfuerzo para atraer a nuevos clientes. Los gastos generales y el coste del riesgo global registraron bajas respectivas del 3,4% y del 38%. El beneficio neto resultante se situó en 124 millones de euros frente a 131 millones a finales de 2012.

Actividades de mercado y refinanciación

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	513	603	-15,0%
Gastos generales	(184)	(196)	-6,3%
Resultado bruto de explotación	329	407	-19,2%
Resultado antes de impuestos	322	383	-15,9%
Resultado neto	204	230	-11,3%

Las actividades de mercado de BFCM y de CIC están reunidas en una sola entidad (CM-CIC Marchés) responsable de las actividades de refinanciación del grupo CM11-CIC y de las actividades de banca comercial e inversión desde las sedes de París y Estrasburgo y las sucursales de Nueva York, Londres, Fráncfort y Singapur.

Estas operaciones se registran en dos balances distintos:

- las actividades de refinanciación en el balance de BFCM,
- las de banca comercial y de inversión en productos de tipos de interés, renta variable y crédito en el balance de CIC.

Las actividades de mercado también abarcan la intermediación bursátil llevada a cabo por CM-CIC Securities.

Al 31 de diciembre de 2013, el PNB ascendía a más de 513 millones de euros (frente a 603 millones en 2012). Los gastos generales y el coste del riesgo registraron retrocesos respectivos del 6,3% y del 71%. El beneficio neto resultante se situó en 204 millones de euros frente a 230 millones a finales de 2012.

Banca privada

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	444	463	-4,0%
Gastos generales	(329)	(334)	-1,4%
Resultado bruto de explotación	115	129	-10,8%
Resultado antes de impuestos	108	106	+1,5%
Resultado neto	70	79	-11,3%

La división desarrolla competencias en materia de gestión financiera y organización patrimonial, y las pone al servicio de familias de empresarios e inversores privados.

Las sociedades que componen esta actividad realizan operaciones tanto en Francia a través de CIC Banque Transatlantique como en el extranjero a través de las filiales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres, Banque Pasche y CIC Private Banking en Singapur.

La actividad gestionó un volumen de 15.800 millones de euros de depósitos contables, equivalente a la cifra de 2012. Los créditos a clientes registraron una progresión cercana al 14% hasta 8.600 millones de euros. La actividad generó un excedente de recursos disponibles de 7.200 millones para el grupo CM11-CIC. El ahorro financiero se acercó a los 72.000 millones de euros.

El PNB se situó en 444 millones de euros frente a 463 millones, un retroceso que se explica en particular por la disminución del margen de intereses. El coste del riesgo bajó considerablemente hasta 8 millones de euros (-22 millones), habida cuenta de que en 2012 lo seguía afectando un remanente de deuda soberana griega. Aun así, el beneficio neto bajó un 11% hasta 70 millones de euros.

Capital desarrollo

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	119	100	+19,0%
Gastos generales	(34)	(34)	-1,2%
Resultado bruto de explotación	85	66	+29,5%
Resultado antes de impuestos	85	66	+29,3%
Resultado neto	86	67	+26,9%

La actividad de capital desarrollo constituye un elemento importante de la estrategia comercial que contribuye a reforzar los fondos propios de los clientes corporativos de Crédit Mutuel y CIC a medio y largo plazo (7 a 8 años). Con sede en París, CM-CIC Capital Finance lleva a cabo esta actividad a través de sus oficinas en Lyon, Nantes, Lille, Burdeos y Estrasburgo, asegurando así la proximidad con los clientes. Al 31 de diciembre de 2013, la cartera se componía de 469 participaciones en el capital de empresas y de algunos fondos de inversión.

La división invirtió 200 millones de euros durante el ejercicio 2013 y el 83% del volumen total (1.716 millones de euros) estaba invertido en valores que no cotizan en bolsa.

El PNB ascendió a 119 millones de euros a finales de 2013 (+19%) y el resultado neto a 86 millones de euros (+27%).

Logística

<i>(millones de euros)</i>	2013	2012	Variación
Producto neto bancario	1.293	1.240	+4,3%
Gastos generales	(1.135)	(1.093)	+3,9%
Resultado bruto de explotación	159	147	+7,6%
Resultado antes de impuestos	152	136	+11,6%
Resultado neto	79	80	-0,4%

Esta división agrupa las entidades meramente logísticas: sociedades holding intermedias, bienes inmobiliarios operativos de empresas específicas, sociedades informáticas del grupo, El Telecom, Euro Protection Surveillance y la división de prensa.

El PNB de la actividad Logística, que alcanzó 1.293 millones de euros (+4,3%), está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades informáticas, de telefonía y de vigilancia, por las prestaciones de CM-CIC Services, por el PNB de las filiales logísticas de TARGOBANK Alemania y Cofidis, y por el margen comercial de la división de prensa.

Las entidades incluidas en esta actividad Logística generaron en total un beneficio neto de 79 millones de euros a finales de 2013, nivel equivalente al de 2012.

Conclusión

En un contexto caracterizado por desafíos muy variados (económicos, sociales, tecnológicos, competitivos, reglamentarios, etc.), el grupo CM11-CIC se ha fijado como prioridades el desarrollo, la capacidad de adaptación y la calidad de servicio. Estas exigencias son las que le permitirán preservar su identidad y cultivar su diferencia.

Al mismo tiempo, el Grupo, mientras prosiga su misión de apoyo a la economía real mediante la financiación de los proyectos de empresas y particulares, se esforzará por consolidar su independencia respecto de los mercados financieros dando preferencia a la captación de depósitos.

Gracias a la dedicación de sus consejeros y de sus empleados, y a la implicación de cada uno en el trabajo diario sobre el terreno, el grupo CM11-CIC sigue cumpliendo su misión de banco mutualista, que consiste en “atender y servir” cada vez mejor a sus socios clientes.

Se han ejecutado los procedimientos de auditoría de las cuentas consolidadas. El informe de certificación será expedido una vez que concluyan los procedimientos complementarios que se exigen para la publicación del informe financiero anual.

La información financiera a 31 de diciembre de 2013 incluye el presente comunicado y la información específica basada en las recomendaciones del Financial Stability Board y en las exposiciones a los riesgos soberanos.

La información financiera completa puede consultarse en la página web www.bfcm.creditmutuel.fr.

Responsable de la información:

Frédéric Monot - Tfno. : +33 1 44 01 11 97 - frederic.monot@CMCIC.fr

CM11-CIC (*)**Cifras clave (**)**

(millones de euros)	31 de diciembre de 2013 CM11-CIC	31 de diciembre de 2012 CM11-CIC
Actividad		
Total del balance	510 256	499 227
Créditos a clientes, incluido el arrendamiento financiero ⁽¹⁾	275 860	269 411
Ahorro total ⁽²⁾	523 716	498 739
- Depósitos de clientes ⁽²⁾	226 474	213 624
- Ahorro Seguros	68 305	64 640
- Ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	228 937	220 475
Capitales propios		
Capitales propios contables y títulos super-subordinados	33 387	31 155
Plantilla al final del periodo ⁽³⁾	65 430	65 863
Número de puntos de venta	4 669	4 675
Número de clientes (millones)	24,2	23,8

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (millones de euros)	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Producto neto bancario (PNB)	11 977	11 462
Gastos generales	-7 431	-7 341
Resultado bruto de explotación (RBE)	4 546	4 121
Coste del riesgo	-1 112	-1 081
Resultado de explotación	3 434	3 040
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	2	-160
Resultado antes de impuestos	3 436	2 880
Impuesto sobre sociedades	-1 222	-1 057
Resultado neto contable	2 214	1 823
Resultado neto atribuido al grupo	2 011	1 622

* Cifras consolidadas de las Cajas de Crédit Mutuel de 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 sus principales filiales: ACM, BECM, informática, etc., incluidos CIC, TARGOBANK Alemania, Cofidis, CIC Iberbanco, TARGOBANK España.

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

¹ Incluye el arrendamiento financiero.

² Los depósitos de clientes no incluyen las emisiones de SFEF.

³ Plantilla de las entidades controladas por el Grupo.