

COMUNICADO DE PRENSA

28 de julio de 2017

## Actividad sostenida en banca minorista y seguros, mejora de los resultados y fortalecimiento de la solidez financiera del grupo

Resultados a 30 de junio de 2017<sup>1</sup>

|  |            | <i>Variación a perímetro constante</i> |   |
|--|------------|--|---|
| <b>Producto neto bancario</b>                  | 7 150 M€   | ➔                                      | <b>Progresión del PNB</b> +3,6%                                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                | 2 392 M€   |  | +11,1%  |
| <b>Resultado neto contable</b>                 | 1 316 M€   | ➔                                      | <b>Aumento de los beneficios</b> +4,7%                              |
| - resultado atribuido al Grupo                 | 1 163 M€   |  | +3,2%   |
| <b>Ratio de fondos propios CET1 marzo 2017</b> | 15,7%*     | ➔                                      | <b>Clara progresión con respecto a diciembre de 2016</b> +0,7 pt    |
| <b>Actividad</b>                               |            |  |   |
| <b>Créditos</b>                                | 335 600 M€ | ➔                                      | <b>Participación activa en la financiación de la economía</b> +3,8% |
| <b>Ahorro total</b>                            | 627 200 M€ |  | +6,3%   |
| - depósitos contables                          | 283 400 M€ | ➔                                      | +6,1%   |
| - ahorro en seguros                            | 80 600 M€  |  | +3,5%   |
| - ahorro financiero bancario                   | 263 100 M€ |  | +7,5%   |

*sin medidas transitorias*

En un contexto caracterizado por tipos de interés persistentemente bajos, el grupo Crédit Mutuel-CM11 demostró una vez más la pertinencia de su modelo de desarrollo. Gracias al dinamismo de sus redes y a la movilización constante de sus 69 250 empleados que atienden a 23,6 millones de clientes, las actividades de banca minorista y seguros mostraron una buena resistencia pese a la coyuntura adversa. El grupo Crédit Mutuel-CM11 logró reforzar sus posiciones en sus diferentes ramos de actividad: sector inmobiliario, telefonía y servicios cada vez más diversificados (monética, medios de pago, televigilancia). Las cajas de Crédit Mutuel y las agencias de CIC se van convirtiendo en auténticos centros de proximidad dedicados al desarrollo de los territorios y a la protección de los socios y clientes.

Durante el 1<sup>er</sup> semestre de 2017, el resultado de explotación del grupo aumentó un 11,1%, impulsado por una subida del 3,6% del producto neto bancario. Su capitalización, la solidez de su modelo de banca y seguros y el perfil de bajo riesgo de sus actividades lo convierten en un banco cada vez más sólido, que goza de una ratio global de solvencia del 19%.

Al desarrollarse, el grupo otorga a la innovación y la tecnología un lugar central en su estrategia. La división tecnológica del grupo, Euro-Information, ha lanzado varias soluciones y servicios innovadores, tales como Watson, un analizador de correo electrónico y asistente virtual al servicio de un asesor potenciado, o Lyf Pay, una aplicación de pago móvil multiservicios de alta seguridad, así como soluciones de domótica relacionadas con la televigilancia y la gestión de riesgos domésticos.

*Nota: todas las variaciones indicadas se expresan con respecto a un perímetro de consolidación y un método de contabilización constantes; véase la nota relativa a la metodología empleada al final de este comunicado.*

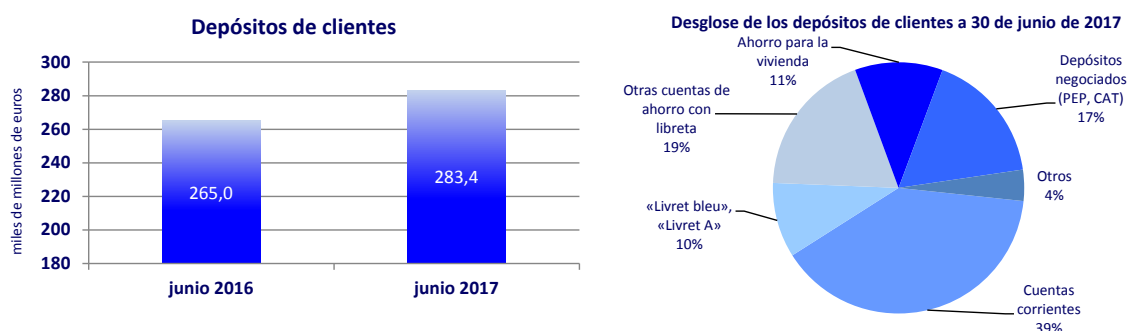
<sup>1</sup> Cuentas no auditadas, pero sometidas a un examen limitado de los auditores, actualmente en curso.

## Actividad comercial

Tras un ejercicio 2016 caracterizado por el desarrollo de las actividades de banca, seguros y servicios, el grupo mantuvo una actividad comercial sostenida durante el primer semestre de 2017, atendiendo a sus 23,6 millones de socios-clientes.

### ■ Actividades bancarias

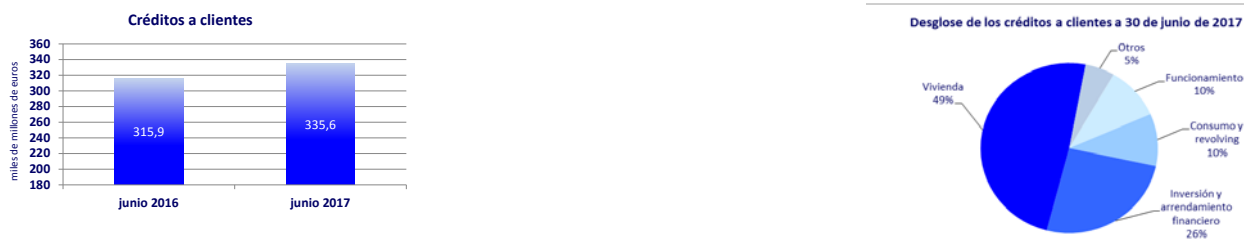
El volumen de depósitos de clientes se situaba en 283 400 millones de euros a finales de junio de 2017. Su crecimiento fue del 6,1%, impulsado por las cuentas corrientes (+11,9%) y las cuentas de ahorro con libreta (+11,3%).



La producción de créditos fue muy dinámica durante el primer semestre de 2017, lo que ilustra la participación del grupo en la financiación de los proyectos de particulares y empresas. La producción de créditos para la vivienda alcanzó 19 200 millones de euros, lo que supone un aumento considerable del 37,3% con respecto al primer semestre de 2016. Habida cuenta de la intensa actividad de renegociación de créditos durante el primer semestre, las recompras de créditos representan una contribución importante a esta elevada cifra de desembolsos. Se registró asimismo una producción sostenida de créditos de inversión, puesto que esta alcanzó 8 900 millones de euros (+10,5% con respecto al primer semestre de 2016). En total, considerando el perímetro compuesto por las redes bancarias y COFIDIS, el importe de créditos desembolsados se acercó a 40 000 millones de euros durante el primer semestre de 2017.

*Volumen total de créditos a clientes de 335 600 M€*

El volumen total de créditos a clientes muestra un crecimiento regular y alcanzó 335 600 millones de euros a 30 de junio de 2017, lo que representa un aumento del 3,8% con respecto al 30 de junio de 2016. Los créditos para la vivienda (+2,8%) mantuvieron un ritmo de crecimiento similar al de finales de diciembre de 2016, que se explica en gran medida por el nivel elevado de reembolsos anticipados en un mercado muy competitivo. Los créditos al consumo presentaron un aumento importante (+6,9%).



Estas variaciones condujeron a una mejora de la ratio créditos/depósitos, que se situó en el 118,4% a 30 de junio de 2017 frente al 119,2% un año antes.

El coeficiente de cobertura de liquidez (LCR, *Liquidity Coverage Ratio*) superó con creces las exigencias reglamentarias, alcanzando el 138% a finales de junio de 2017 frente al 140% a 31 de diciembre de 2016.

### ▪ Seguros

29,2 millones de pólizas de seguro

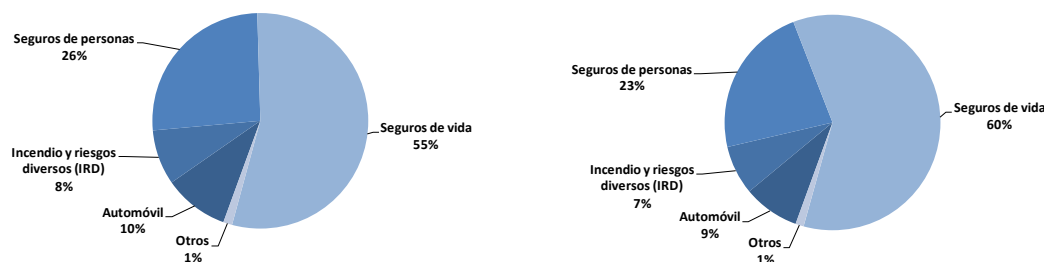
Tras un año 2016 que ya había sido excepcional, las actividades de seguros del grupo Crédit Mutuel-CM11 siguieron creciendo. Gracias a niveles sin precedentes de venta de seguros de riesgos, la cartera ahora cuenta con 29,2 millones de pólizas, lo que supone un aumento del 2,8% frente a junio de 2016.

El volumen de negocios de la actividad de seguros se situó en 5 200 millones de euros, lo que supone un descenso del 8,6% que se explica por las medidas tomadas desde el año 2016 para promover la inversión en unidades de cuenta (UC). Así pues, la reducción de la captación bruta en seguros de vida y capitalización (2 900 millones de euros; -16,9%) oculta la progresión de los seguros de riesgos (+4,5%). La reorientación de la captación de seguros de vida, que se está llevando a cabo respetando el perfil de riesgo de cada cliente, condujo a finales de junio a una proporción de inversiones en unidades de cuenta superior al 25% de la captación bruta, es decir, más del doble que en el primer semestre de 2016 (11,4%).

Las sólidas ventas de pólizas de seguro de automóvil y vivienda y la disminución de la tasa de cancelación demuestran la calidad de los contratos y servicios que ofrece Crédit Mutuel, y contribuyeron al aumento del volumen de negocios de seguros de bienes, que alcanzó 900 millones de euros (+4,5%). Las ventas de seguros de previsión, que representan un eje de desarrollo importante en 2017, mostraron una progresión sin precedentes y contribuyeron al aumento significativo del volumen de negocios de la actividad de seguros de personas (+4,4%), que se acercó a los 1 400 millones de euros.

Este crecimiento importante contribuyó a la progresión de los resultados técnicos, que están orientados al alza en todos los ramos de actividad.

Desglose del volumen de negocios de GACM a finales de junio de 2017 Desglose del volumen de negocios de GACM a finales de junio de 2016



### ▪ Servicios

Además de las actividades bancarias y de seguros, la calidad de la oferta comercial también se expresa en la diversidad de servicios distribuidos por las redes del grupo.

**El Telecom**, que propone servicios de telefónica móvil, cuenta ahora con una cartera de cerca de 1,6 millones de clientes. Su actividad comercial y de marketing se ha intensificado, especialmente gracias al lanzamiento de una serie limitada de 100 GB y a su conversión posterior en un producto de la gama.

**Euro Protection Surveillance**, que comercializa soluciones de televigilancia, realizó 6 500 instalaciones adicionales durante el primer semestre de 2017. Es el operador n° 1 del sector de la televigilancia en Francia con 434 685 contratos de suscripción a 30 de junio de 2017 (+8% en un año).

**CM-CIC Bail** ofrece una solución completa para el automóvil que abarca desde la compra y la financiación del vehículo mediante mecanismos de arrendamiento hasta la suscripción del contrato de mantenimiento. Durante el primer semestre de 2017 se compraron 1 128 vehículos para clientes particulares de la red y se firmaron 11 294 contratos de arrendamiento que representan un importe total de 162,2 millones de euros.

En cuanto a las ventas de bienes inmobiliarios nuevos, **CM-CIC Agence Immobilière** registró un número neto de reservas de 5 358 viviendas durante el primer semestre de 2017, cifra un 16% mayor que la de 2016 (+721). En banca privada, los asesores inmobiliarios de Crédit Mutuel y CIC también asisten a nuestros clientes durante el proceso de adquisición de viviendas de segunda mano.

En el sector de la cartera electrónica, el grupo ratificó la fusión de su aplicación Fivory con la de BNP Paribas, **Wa !**, creando una nueva marca denominada **Lyf Pay**. Esta nueva aplicación, disponible desde el pasado 18 de mayo, propone una paleta de servicios innovadores, en particular el pago en tiendas o por Internet, combinado con ofertas de fidelidad, cupones de descuento propuestos por los comerciantes, etc. La aplicación también permite el pago entre amigos y la posibilidad de realizar donativos.



## Resultados financieros

*Preámbulo: A 30 de junio de 2017, la actividad de banca privada de las sucursales de CIC en Singapur y Hong Kong se contabilizó como una actividad mantenida para la venta en aplicación de la norma NIIF 5. En julio de 2017 se firmó un convenio de cesión con Indosuez Wealth Management, aunque esta operación sigue supeditada a la obtención de las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades reguladoras.*

*A 30 de junio de 2016, el banco Pasche también se contabilizó como entidad mantenida para la venta de acuerdo con la norma NIIF 5. La cesión se produjo a finales del 2º trimestre de 2016.*

| <i>(millones de euros)</i>  | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | <b>Variación*</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>7 150</b>      | <b>6 760</b>      | <b>+3,6%</b>      |
| Gastos de funcionamiento  | (4 360)           | (4 288)           | -0,6%             |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>2 790</b>      | <b>2 472</b>      | <b>+10,9%</b>     |
| Coste del riesgo  | (398)             | (359)             | +9,2%             |
| <b>Resultado de explotación</b>   | <b>2 392</b>      | <b>2 113</b>      | <b>+11,1%</b>     |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | (271)             | (288)             | -5,8%             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>2 121</b>      | <b>1 826</b>      | <b>+13,8%</b>     |
| Impuesto de sociedades  | (810)             | (646)             | +23,7%            |
| Ganancias o pérdidas netas de IS sobre actividades interrumpidas              | 5                 | 46                | ns                |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>1 316</b>      | <b>1 226</b>      | <b>+4,7%</b>      |
| Intereses minoritarios  | 153               | 129               | +17,6%            |
| <b>Resultado neto atribuido al Grupo</b>                                      | <b>1 163</b>      | <b>1 097</b>      | <b>+3,2%</b>      |

\* con respecto a un perímetro de consolidación constante <sup>2</sup>

El **PNB** global del grupo Crédit Mutuel-CM11 alcanzó cerca de 7 200 millones de euros en el primer semestre de 2017 frente a 6 800 millones de euros un año antes, lo que supone una progresión del 3,6% con respecto a un perímetro de consolidación constante. Considerando un perímetro de consolidación corriente, la progresión fue del 5,8% dado que las entidades de factoring y arrendamiento financiero compradas a General Electric en Francia y Alemania el 20 de julio de 2016 generaron un PNB de 159 millones de euros durante el primer semestre de 2017. Este crecimiento del PNB en un año resulta particularmente sobresaliente si se tiene en cuenta que en el primer semestre de 2016 se había contabilizado la plusvalía generada por la cesión de los valores de Visa Europa en el sector “holding” por un importe de 269 millones de euros. Si se excluyen la variación del perímetro de consolidación y la plusvalía de Visa, el PNB creció un 7,9%.

La progresión del PNB con respecto a un perímetro constante es la consecuencia de distintos elementos, entre los cuales figuran:

- el aumento del PNB de la actividad de banca minorista y seguros derivado, por un lado, de las comisiones cobradas por las redes bancarias y, por otro, de la evolución muy positiva de la actividad de Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), de Targobank Alemania y de las filiales especializadas como COFIDIS;
- la actividad persistentemente sostenida y los buenos resultados técnicos del sector de seguros cuya contribución al PNB aumentó un 17,3%;

<sup>2</sup> Para más detalles sobre las variaciones con respecto a un perímetro de consolidación constante, véase la nota relativa a la metodología empleada al final del presente comunicado

- el buen comportamiento de las actividades de mercado cuyo PNB mostró un aumento significativo de 87 millones de euros que lo llevó a 275 millones;
- el aumento de casi el 39% de los ingresos del sector de capital-desarrollo que demuestra la vitalidad de las empresas respaldadas por CM-CIC Investissement.

El PNB de la actividad de banca minorista y seguros, que constituye la actividad central del grupo Crédit Mutuel CM11, representa el 82,6% del total de ingresos del grupo.

Los **gastos generales** se situaron en 4 360 millones de euros a finales de junio de 2017. Los gastos se mantuvieron bajo control y disminuyeron un 0,6% en un año con respecto a un perímetro de consolidación constante. Esta disminución tiene en cuenta el aumento controlado de los gastos de personal (+0,6%). Por su parte, los cargos por amortización mostraron una disminución importante (-98 millones de euros). Esta disminución se debe a que en el primer semestre de 2016 se habían contabilizado depreciaciones de fondos de comercio del sector de la prensa, que ahora han sido provisionados por completo.

El **coste del riesgo** aumentó en 33 millones de euros, situándose en 398 millones de euros en el primer semestre de 2017. El aumento global de las provisiones incluye la disminución de las provisiones en base individual (-18 millones), que refleja la buena calidad de los riesgos de clientes, así como un aumento de las provisiones colectivas (+51 millones) debido a una modificación de los parámetros del cálculo que permite definirlos.

Por sector de actividad, la carga del riesgo en base individual aumentó ligeramente en la banca minorista (+1,1%), mientras que disminuyó en las actividades de banca de financiación (-22 millones de euros).

El cociente entre el coste del riesgo total de clientes y el volumen total de créditos se situó en el 0,23%, al igual que en el primer semestre de 2016, mientras que la ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro se situó en el 63,5% (con respecto al 64,2% en junio de 2016).

El **resultado de explotación** subió hasta 2 392 millones de euros (+11,1%) gracias al aumento del PNB y a la disminución de los gastos generales, y pese al aumento del coste del riesgo.

El **resultado antes de impuestos** se situó en 2 121 millones de euros (+13,8%) después de contabilizar la minusvalía (232 millones de euros) correspondiente a los valores de Banco Popular cuyo valor de mercado ahora es igual a cero tras su resolución del 7 de junio de 2017.

Además, el PNB del primer semestre de 2017 incluye la reversión de una provisión para riesgos de 90 millones de euros que se había constituido con anticipación en 2016.

Tras tener en cuenta el impuesto de sociedades de 810 millones de euros y el resultado neto de impuestos sobre actividades interrumpidas, que pasó de 46 millones de euros a 30 de junio de 2016 a 5 millones de euros a 30 de junio de 2017, el **resultado neto** mostró una progresión del 4,7%, situándose en 1 316 millones de euros frente a 1 226 millones en junio de 2016.



## Estructura financiera

A 30 de junio de 2017, los fondos propios ascendían a 40 600 millones de euros (frente a 39 600 millones a finales de diciembre de 2016).

A 31 de marzo de 2017, la ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) del grupo mejoró significativamente hasta el 15,7%<sup>3</sup> (15% a finales de diciembre de 2016) básicamente por el efecto combinado de la disminución de los riesgos ponderados con la supresión del *floor corporate* y la supresión del nivel

---

<sup>3</sup> Sin medidas transitorias

mínimo para pérdidas en caso de impago (LGD) en las grandes cuentas y los bancos. La ratio global de solvencia subió al 19%, o sea 100 puntos básicos más que a finales de 2016.

A 31 de marzo de 2017, la ratio de apalancamiento, tras la aplicación del acto delegado, ascendía al 5,4% (sin medidas transitorias) y el coeficiente de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR) se situaba en el 138% a finales de junio de 2017.

Durante el semestre, las agencias de calificación Moody's y Fitch confirmaron los ratings a corto plazo y a largo plazo del grupo<sup>4</sup>.

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

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

- sólida capitalización,
- buena capacidad de generación interna de capital,
- robusto modelo de banca y seguros en Francia,
- perfil de bajo riesgo de las actividades.



<sup>4</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

## Resultados por actividad

### Nuestra primera actividad: la banca minorista y los seguros

| (millones de euros)   | 30/06/2017   | 30/06/2016<br>cifras<br>recalculadas* | Variación**  |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------|
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>5 026</b> | <b>4 781</b>                          | <b>+1,8%</b> |
| Gastos de funcionamiento  | (3 303)      | (3 187)                               | +0,1%        |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>1 723</b> | <b>1 594</b>                          | <b>+5,1%</b> |
| Coste del riesgo  | (423)        | (357)                                 | +16,8%       |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 19           | (52)                                  | ns           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>1 319</b> | <b>1 184</b>                          | <b>+7,8%</b> |
| Impuesto de sociedades  | (532)        | (447)                                 | +16,4%       |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>787</b>   | <b>737</b>                            | <b>+2,6%</b> |

\* Véase la nota relativa a la metodología empleada al final de este comunicado.

\*\* Variaciones con respecto a un perímetro de consolidación constante: véase la nota relativa a la metodología empleada al final de este comunicado.

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

La banca minorista constituye la actividad central del grupo Crédit Mutuel-CM11 y representa más del 67% de su producto neto bancario.

El PNB del primer semestre de 2017 de la banca minorista presentó un aumento moderado del 1,8% en un año. Considerando el perímetro de las redes, la progresión satisfactoria de las comisiones (principalmente sobre créditos y seguros) compensa con creces la erosión del margen de intereses causada por la disminución del rendimiento medio de los créditos. Las comisiones de la red bancaria se situaron en 1 900 millones de euros, lo que supone una progresión de casi un 9%, de los cuales 608 millones corresponden a seguros, o sea, cerca de una tercera parte del total de comisiones de las redes bancarias.

Se mantuvo un buen control de los gastos generales (leve aumento del 0,1%) a pesar de la subida de las tasas bancarias y en particular de la contribución al Fondo Único de Resolución europeo (+13 millones de euros tan sólo para la banca minorista).

El coste del riesgo aumentó un 16,8% por el efecto de las provisiones colectivas (+56 millones de euros). Si se excluyen las provisiones colectivas, se consiguió contener el aumento del coste del riesgo (+1,1%; +4 millones).

El grupo Crédit Mutuel-CM11 tuvo en cuenta, en concepto de participación en el banco español Banco Popular, su parte proporcional (3,92%) de la pérdida del primer trimestre, es decir, 13,5 millones de euros frente a 98,8 millones en el primer semestre de 2016.



A fin de cuentas, el resultado neto aumentó hasta 787 millones de euros (+2,6%). Si se excluyen los efectos de los resultados del Banco Popular, que ya ha sido vendido al Banco Santander (-98,8 millones de euros en el 1<sup>er</sup> semestre de 2016 y -13,5 millones en el 1<sup>er</sup> semestre de 2017), el resultado neto de la banca minorista bajó un 4,2%.

## Redes bancarias

- **Cajas de Crédit Mutuel**

El número de clientes ha subido en casi 22 000 desde finales de diciembre de 2016 y ahora supera los 6,9 millones.

El volumen total de créditos aumentó en casi 3 000 millones de euros en un año alcanzando 118 100 millones (+2,6%), impulsado básicamente por los créditos para la vivienda (+3%), los créditos de inversión (+1,8%) y los créditos al consumo (+1,5%).

Los depósitos de clientes aumentaron en 6 800 millones de euros, llevando el volumen total de depósitos a más de 102 900 millones de euros. Los volúmenes de depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorro con libreta fueron los que registraron las mayores variaciones: +4 200 millones (+18,2%) y +3 200 millones (+8,8%), respectivamente.

El PNB bajó a 1 493 millones de euros (-0,1%), mientras que los gastos generales y el coste del riesgo aumentaron un 1,6% y un 19,7%, respectivamente.

El resultado neto se situó en 170 millones de euros frente a 216 millones un año antes (-21,4%).

- **Red bancaria de CIC**

A 30 de junio de 2017, la red bancaria de CIC se componía de 1954 agencias y sumaba 5 millones de clientes (+1,9% con respecto al 30 de junio de 2016).

La actividad de crédito mantuvo un gran dinamismo y el volumen de créditos concedidos en un año aumentó a 117 600 millones de euros en un año (+4,6%). La actividad fue particularmente intensa en el segmento de los créditos de inversión (32 800 millones, +7,6%), mientras que los créditos para la vivienda (67 800 millones de euros) mantuvieron una progresión del 4,1% tras un primer semestre marcado por una actividad sostenida en cuanto a desembolso de nuevos créditos (8 100 millones). Los créditos al consumo representaban un volumen total de 3 500 millones de euros (+3,7%).

El volumen total de depósitos alcanzó 108 200 millones de euros (+6,0% con respecto a finales de junio de 2016) y se siguieron observando flujos importantes en los depósitos a la vista.

A 30 de junio de 2017, el PNB de la red de CIC se situó en 1 691 millones de euros (+3,8%) gracias a las comisiones.

Los gastos generales disminuyeron a 1 129 millones de euros (-0,3%). El coste del riesgo (88 millones de euros en el primer semestre de 2017) aumentó en 23 millones (+24 millones de provisiones colectivas y -1 millón de provisiones individuales).

El resultado neto se redujo un 1,2% situándose en 273 millones de euros.

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

Banque Européenne du Crédit Mutuel desempeña sus actividades en Francia y en Alemania en los mercados de empresas, promotores inmobiliarios y sociedades inmobiliarias. Cuenta con 51 agencias comerciales (42 en Francia) y una filial en Mónaco, que atienden a más de 20 000 clientes.

A finales de junio de 2017, los créditos a clientes, expresados como la media mensual de capitales sumando todos los mercados, mostraron una progresión del 10,2% hasta 13 500 millones de euros en los 12 meses pasados, y del 7,0% durante los seis primeros meses del año 2017. Los recursos contables siguieron aumentando (+1,6% en los 12 meses pasados), situándose en 12 100 millones. Sin embargo, bajaron un 9,6% durante los seis primeros meses de 2017 a raíz de las medidas de regulación de la captación de fondos.

A 30 de junio de 2017, el PNB se situó en 141,2 millones de euros (+10,1%). El margen de intereses aumentó un 18,1% gracias a la disminución del coste de los recursos de clientes y al crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones se situaron en 30,5 millones de euros, lo que supone un descenso del 10,6% con respecto al primer semestre de 2016 debido a una menor contribución de las comisiones sobre operaciones de monetización.

Los gastos generales se situaron en 52,2 millones de euros (+7,5%), en particular por el aumento de las tasas aplicables a las entidades financieras. El coste del riesgo se situó en 5,7 millones de euros (+22,8%). Sin embargo, en promedio anual, esta cifra solo representa un porcentaje moderado del 0,13% de los créditos.

El resultado neto se situó en 51,9 millones de euros a 30 de junio de 2017 frente a 47,6 millones de euros a 30 de junio de 2016, registrando una progresión significativa del 9,2%.

- **TARGOBANK Alemania**

Durante el 1<sup>er</sup> semestre de 2017, continuó la progresión de la actividad comercial de Targobank Alemania iniciada a principios de 2016, gracias al impulso dado por el nuevo plan a medio plazo denominado “TARGOBANK 2020”.

Durante los 6 primeros meses del año, la producción de préstamos personales se situó en 1 800 millones de euros, lo que supone un aumento del 14% con respecto al 1<sup>er</sup> semestre de 2016.

Todos los canales de distribución mostraron una progresión. Sin embargo, el aumento fue especialmente pronunciado en las ventas a distancia (+34,8% en las ventas online, +45,6% en las ventas por teléfono).

A 30 de junio de 2017, el volumen total de créditos concedidos se situaba en 12 700 millones de euros, lo que supone un aumento del 9,2% con respecto al 30 de junio de 2016.

A pesar de los tipos de interés bajos, el volumen de depósitos siguió creciendo, alcanzando 14 100 millones de euros a finales de junio de 2017 gracias a la captación de 828 millones desde el 1 de enero. Los clientes siguen prefiriendo los depósitos a corto plazo.

Por otro lado, en los primeros meses de 2017 se observó una reactivación de la actividad de gestión de patrimonio. El ahorro financiero se situó en 11 000 millones de euros a 30 de junio de 2016 (+461 millones; +4% con respecto a finales de 2016).

La nueva oferta “Plus-Depot”, lanzada en 2016, está dando un estímulo al PNB (+1,1 millones de euros en los seis primeros meses del año).

El resultado antes de impuestos del 1<sup>er</sup> semestre de 2017 ascendió a 222 millones de euros, lo que supone un aumento superior al 5% frente al 1<sup>er</sup> semestre de 2016.

- **TARGOBANK España**

En junio de 2017, el grupo Crédit Mutuel-CM11 se convirtió en el único socio de Targobank España tras comprar el 48,98% del capital al Banco Popular.

El banco continuó su proceso de cambio. Tras la elaboración de un *business plan* de tres años, está poniendo en marcha cambios a distintos niveles: organización e inicio de la especialización de su red a fin de adaptar los servicios que presta a los diferentes mercados, circuitos y métodos de trabajo, herramientas informáticas y adaptación a los cambios en la reglamentación. Todas estas medidas tienen como objetivo una mejor adecuación al entorno actual. Se pretende lograr una eficacia máxima en cuanto a producción y atención a los 135 000 clientes (de los cuales el 74% son particulares).

Estos cambios se están llevando a cabo en paralelo con el desarrollo de la actividad comercial del banco, cuyos volúmenes total de créditos y depósitos se situaban en 2 100 millones de euros y 1 900 millones de euros, respectivamente, a 30 de junio de 2017.

El resultado del primer semestre de 2017 fue de -61 millones de euros.

### **Grupo COFIDIS**

El producto neto bancario del grupo COFIDIS Participations registró una progresión del 2,5% alcanzando 618 millones de euros, lo que representa un aumento de 14,8 millones de euros entre el 1<sup>er</sup> semestre de 2016 y el 1<sup>er</sup> semestre de 2017.

Los ingresos por intereses se han estabilizado por los efectos combinados de la bajada de los tipos de interés de usura (en Francia, Portugal y Hungría), la intensa presión competitiva que se traduce por tipos de interés promocionales bajos que afectan el nivel de facturación de las nuevas generaciones de productos, y la reorientación de las carteras hacia productos asociados a una menor facturación debido al contexto económico (préstamos personales, recompras de créditos, crédito de automóvil y alianza bancaria).

Estos elementos negativos se vieron compensados por un aumento del volumen del 3,6%, por un mejor control del riesgo (y, por tanto, un aumento de la proporción de créditos generadores), y por ajustes estratégicos encaminados a optimizar la facturación a clientes en las entidades del grupo.

Además de la estabilidad de los ingresos por intereses, la bajada continua de los gastos financieros (-29% durante el primer semestre de 2017 frente al primer semestre de 2016) y el aumento de las comisiones, en particular sobre los seguros de prestatarios, repercutieron positivamente en el PNB.

Los gastos generales disminuyeron un 0,7%, al beneficiarse de la estabilidad de las inversiones en marketing mientras que, al mismo tiempo, las nuevas financiaciones aumentaron un 8,6% reflejando la mejora de la productividad comercial. Los gastos generales se beneficiaron asimismo de la disminución de los otros gastos de funcionamiento distintos al marketing.

El coste del riesgo mostró una orientación favorable, con un descenso de 18 puntos básicos con respecto a junio de 2016. Se situaba en el 2,3% del volumen medio en junio de 2017 frente al 2,5% en junio de 2016.

El aumento del PNB resultante del crecimiento de la actividad y de los volúmenes de créditos y depósitos, así como del control de los gastos y de los riesgos, condujo a un incremento del 10,2% de la contribución al resultado neto del grupo, que alcanzó 105 millones de euros a finales de junio de 2017.



## Sólida progresión de la actividad de seguros

| <i>(millones de euros)</i>  | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | Variación     |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>881</b>        | <b>752</b>        | <b>+17,3%</b> |
| Gastos de funcionamiento  | (278)             | (266)             | +4,5%         |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>604</b>        | <b>486</b>        | <b>+24,3%</b> |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 7                 | 19                | -63,3%        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>611</b>        | <b>505</b>        | <b>+20,9%</b> |
| Impuesto de sociedades  | (194)             | (150)             | +29,3%        |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>417</b>        | <b>355</b>        | <b>+17,4%</b> |

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

El volumen de negocios de la actividad de seguros alcanzó cerca de 5 200 millones de euros, lo que supone un descenso del 8,6%.

Al igual que en el mercado en general, la captación bruta en concepto de seguros de vida y capitalización disminuyó en 16,9% situándose en 2 900 millones de euros. Este descenso se explica por los tipos de interés que siguen siendo muy bajos, lo que incita a las aseguradoras a frenar la captación de fondos en euros y a promover más las inversiones en unidades de cuenta (UC). En el caso de GACM, la proporción de fondos en UC en la captación bruta alcanzó el 25,7% en el primer semestre de 2017 frente al 11,4% en junio de 2016.

Las primas de seguros de bienes aumentaron más que la media del mercado (+4,5% frente al +2,5% del mercado a finales de mayo de 2017). Este crecimiento se explica por una producción récord en seguros de automóvil y seguros multirriesgos del hogar y por el desarrollo sostenido de los seguros multirriesgos profesionales.

Las primas de seguros de personas aumentaron un 4,4%, gracias a ventas récord de pólizas de previsión, que constituyen un eje de desarrollo importante en 2017. A tales efectos se ha revisado el producto "seguro de accidentes de la vida". La red cuenta además con una nueva herramienta de asistencia a la venta que es capaz de analizar las necesidades de los asegurados con el fin de proponerles productos y servicios adecuados. Además del trabajo de los gestores de relaciones con los clientes, se realizaron acciones promocionales en este segmento de actividad.

Las redes cobraron 644 millones de euros de comisiones (+5,3%).

Para GACM, el primer semestre se cerró con un resultado neto<sup>5</sup> de 417 millones de euros frente a 355 millones un año antes.

A diferencia del primer semestre de 2016 que se había visto afectado por la bajada de los tipos técnicos y las intemperies de mayo y junio, las cifras del primer semestre de 2017 reflejan los buenos resultados comerciales del grupo, la estabilidad de los tipos de interés y la ausencia de acontecimientos de gran magnitud.



<sup>5</sup> Contribución al resultado consolidado del grupo Crédit Mutuel-CM11

## Banca de financiación

| (millones de euros)                   | 30/06/2017 | 30/06/2016 | Variación     |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>         | <b>188</b> | <b>171</b> | <b>+10,1%</b> |
| Gastos de funcionamiento              | (61)       | (57)       | +6,1%         |
| <b>Resultado bruto de explotación</b> | <b>127</b> | <b>114</b> | <b>+12,1%</b> |
| Coste del riesgo                      | 22         | (3)        | ns            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>149</b> | <b>110</b> | <b>+34,9%</b> |
| Impuesto de sociedades                | (46)       | (36)       | +28,4%        |
| <b>Resultado neto</b>                 | <b>103</b> | <b>75</b>  | <b>+38,0%</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 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).*

Esta actividad abarca la financiación de grandes empresas y clientes institucionales, la financiación con valor añadido (proyectos, activos, adquisiciones, etc.), las actividades internacionales y las sucursales instaladas fuera de Francia.

A finales de junio de 2017, esta actividad gestionaba un volumen total de créditos de 18 300 millones de euros (+6,1%) y un volumen total de depósitos de 6 300 millones (+5,6%). El ahorro gestionado superaba los 90 000 millones de euros.

La contribución de la banca de financiación al resultado neto del grupo Crédit Mutuel-CM11 fue de 103 millones de euros frente a 75 millones un año antes, lo que supone un aumento del 38%. Estos resultados favorables se explican por el buen comportamiento de todos los segmentos de este sector. El resultado bruto de explotación subió un 12,1% y la situación de riesgo mostró una clara recuperación de 22 millones de euros a finales de junio de 2017.



## Actividades de mercado

| (millones de euros)                   | 30/06/2017 | 30/06/2016<br>cifras<br>recalculadas* | Variación     |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>         | <b>275</b> | <b>188</b>                            | <b>+46,2%</b> |
| Gastos de funcionamiento              | (111)      | (100)                                 | +11,2%        |
| <b>Resultado bruto de explotación</b> | <b>163</b> | <b>88</b>                             | <b>+86,1%</b> |
| Coste del riesgo                      | 6          | 4                                     | +60,4%        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>169</b> | <b>91</b>                             | <b>+85,1%</b> |
| Impuesto de sociedades                | (59)       | (33)                                  | +81,4%        |
| <b>Resultado neto</b>                 | <b>110</b> | <b>59</b>                             | <b>+87,2%</b> |

\* Véase la nota relativa a la metodología empleada al final de este comunicado.

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

Todas estas actividades ofrecen soluciones de inversión, cobertura, transacción, financiación de mercado y *back office*, a empresas, inversores institucionales y gestoras.

El sector aprovechó la evolución muy positiva de los mercados financieros desde principios de año. Su contribución al resultado consolidado del grupo Crédit Mutuel-CM11 se situó en 110 millones de euros en el primer semestre de 2017, lo que representa un aumento significativo con respecto a junio de 2016 (+51 millones).



## **Banca privada**

| <i>(millones de euros)</i>  | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | Variación     |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>262</b>        | <b>270</b>        | <b>+2,5%</b>  |
| Gastos de funcionamiento  | (171)             | (178)             | +5,3%         |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>92</b>         | <b>93</b>         | <b>-2,4%</b>  |
| Coste del riesgo  | 0                 | (1)               | ns            |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 0                 | 10                | ns            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>92</b>         | <b>102</b>        | <b>-10,9%</b> |
| Impuesto de sociedades  | (21)              | (16)              | +25,2%        |
| Ganancias o pérdidas netas de IS sobre actividades interrumpidas              | 5                 | (20)              | ns            |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>76</b>         | <b>66</b>         | <b>+15,5%</b> |

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

El sector cuenta con sólidas competencias en materia de gestión financiera y organización patrimonial, y las pone al servicio de familias de empresarios y de inversores privados.

Esta actividad gestiona un volumen de créditos de 13 500 millones de euros y un volumen de depósitos de 20 500 millones, incluidas las actividades de banca privada de CIC en Hong Kong y Singapur, que serán vendidas durante el segundo semestre de 2017. El excedente de recursos generado alcanzó 7 000 millones de euros. El volumen de ahorro no registrado en el balance ascendió a 93 900 millones de euros.

El PNB aumentó un 2,5% hasta 262 millones de euros gracias al crecimiento de las comisiones.

La contribución al resultado neto del grupo se situaba en 76 millones de euros a finales de junio de 2017 frente a 66 millones en el primer semestre de 2016.

Estos resultados no incluyen los de las agencias de CIC Banca Privada, que forman parte de los bancos CIC y que atienden principalmente a empresarios. El resultado antes de impuestos de las agencias de CIC Banca Privada fue de 48 millones, un 9,8% mayor que en junio de 2016.



## Capital-desarrollo

| <i>(millones de euros)</i>          | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | Variación     |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>       | <b>169</b>        | <b>122</b>        | <b>+38,8%</b> |
| Gastos de funcionamiento            | (25)              | (22)              | +12,4%        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> | <b>144</b>        | <b>100</b>        | <b>+44,7%</b> |
| Impuesto de sociedades              | 2                 | (1)               | ns            |
| <b>Resultado neto</b>               | <b>146</b>        | <b>99</b>         | <b>+47,4%</b> |

*Con sede en París, CM-CIC Investissement lleva a cabo esta actividad a través de sus oficinas en 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.*

La actividad de capital-desarrollo constituye un eje importante de la estrategia comercial ya que contribuye a reforzar los fondos propios de los clientes corporativos de Crédit Mutuel y de CIC a medio y largo plazo (7 a 10 años).

Las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2017 sumaron un importe de 372 millones de euros frente a 44 millones de euros un año antes. Esta cifra refleja un nivel de actividad muy sostenido. El importe total invertido ascendió a 2 100 millones de euros a finales de junio de 2017, de los que el 85% corresponde a inversiones en empresas que no cotizan en Bolsa. El resto se reparte entre empresas que cotizan en Bolsa y fondos de inversión. El valor de la cartera asciende a 2 400 millones de euros.

Gracias a la calidad de las inversiones realizadas, el PNB alcanzó 169 millones de euros, lo que supone un aumento considerable de casi un 39% en un año. La contribución a los resultados del grupo ascendió a 146 millones de euros a finales de junio de 2017 frente a 99 millones a finales de junio de 2016.



## Informática y logística

| <i>(millones de euros)</i>  | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> | Variación*    |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>787</b>        | <b>705</b>        | <b>+11,7%</b> |
| Gastos de funcionamiento  | (664)             | (724)             | -8,3%         |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>123</b>        | <b>(20)</b>       | <b>ns</b>     |
| Coste del riesgo  | (4)               | (2)               | ns            |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | (1)               | 8                 | ns            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>119</b>        | <b>(13)</b>       | <b>ns</b>     |
| Impuesto de sociedades  | (49)              | (34)              | +43,2%        |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>70</b>         | <b>(47)</b>       | <b>ns</b>     |

\* con respecto a un perímetro de consolidación constante

*Esta división agrupa las entidades meramente logísticas: sociedades informáticas del grupo, agrupación de interés económico CM-CIS Services, El Telecom, Euro Protection Surveillance, Lyf Pay y la actividad de prensa.*

A finales de junio de 2017, el PNB de la actividad de informática y logística alcanzaba 787 millones de euros, lo que representa un aumento de casi el 12%. Este PNB agrupa los márgenes comerciales de las sociedades de informática, telefonía y televigilancia agrupadas en Euro-Information, que es la división tecnológica del grupo, los servicios de CM-CIC Services, el PNB de las filiales logísticas de TARGOBANK Alemania y COFIDIS, así como el margen comercial de la actividad de prensa.

Los gastos generales bajaron a 664 millones de euros (-8,3%) ya que la contabilización de las depreciaciones de fondos de comercio del sector de la prensa no afectó los gastos en el primer semestre de 2017, a diferencia de lo sucedido en el primer semestre de 2016.

A fin de cuentas, la contribución al resultado neto del grupo Crédit Mutuel-CM11 fue de 70 millones de euros en el primer semestre de 2017 frente a -47 millones a finales de junio de 2016.



El grupo Crédit Mutuel-CM11, impulsado por su preocupación constante por la satisfacción del cliente, su dinamismo comercial y su organización mutualista, presentó a 30 de junio de 2017 un resultado neto contable de 1 300 millones de euros (+4,7%). Su punto fuerte: proponer servicios variados, competitivos e innovadores. Sus objetivos: ofrecer un servicio de calidad a sus socios y, de manera más general, a todos los agentes económicos, respondiendo a sus expectativas y necesidades.

El grupo ha desarrollado un modelo de negocio que le permite contribuir al desarrollo y la vitalidad de los territorios, y reforzar año tras año su solidez financiera para asegurar el desarrollo y el éxito futuros. Al compaginar eficiencia y proximidad, innovación y responsabilidad, solidez y solidaridad, el grupo Crédit Mutuel-CM11 se posiciona a diario como un banco humano y digital a la vez, fiel a sus raíces, adaptado a su época y preparado para hacer frente a los futuros desafíos.

Responsable de la información: Frédéric Monot - Tfno.: (33) 1 53 48 79 57 – [frederic.monot@creditmutuel.fr](mailto:frederic.monot@creditmutuel.fr)



**Grupo Crédit Mutuel-CM11**
**Cifras clave (\*\*)**

| (millones de euros)                           | viernes, 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------|---------------------|
| <b>Actividad</b>                              |                              |                     |
| Total del balance                             | 624 201                      | 607 778             |
| Créditos a clientes                           | 335 615                      | 315 882             |
| Ahorro total                                  | 627 178                      | 590 434             |
| - depósitos de clientes                       | 283 400                      | 265 012             |
| - ahorro en seguros                           | 80 648                       | 77 945              |
| - ahorro financiero bancario                  | 263 130                      | 247 476             |
| <b>Fondos propios</b>                         |                              |                     |
| Capitales propios <sup>(1)</sup>              | 40 595                       | 38 687              |
| Plantilla al final del periodo <sup>(2)</sup> | 69 250                       | 67 497              |
| Número de puntos de venta                     | 4 535                        | 4 613               |
| Número de clientes (millones)                 | 23,6                         | 23,9                |

**Resultados**

| Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada<br>(millones de euros)                   | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Producto neto bancario  | 7 150               | 6 760               |
| Gastos de funcionamiento  | (4 360)             | (4 288)             |
| Resultado bruto de explotación  | 2 790               | 2 472               |
| Coste del riesgo  | (398)               | (359)               |
| Resultado de explotación  | 2 392               | 2 113               |
| Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | (271)               | (288)               |
| Resultado antes de impuestos  | 2 121               | 1 826               |
| Impuesto de sociedades  | (810)               | (646)               |
| Ganancias o pérdidas netas de impuestos sobre actividades interrumpidas             | 5                   | 46                  |
| Resultado neto contable   | 1 316               | 1 226               |
| Resultado neto atribuido al Grupo   | 1 163               | 1 097               |

\* 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: ACM, BECM, informática, etc., incluidos CIC, Targobank Alemania, Targobank España, Cofidis, CIC Iberbanco.

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

(1) Incluye el resultado del ejercicio antes de dividendos.

(2) Plantillas de las entidades controladas por el grupo.

## Notas sobre la metodología empleada

**1/ Resultados a 30 de junio de 2016 recalculados:** la información sectorial se modificó ligeramente a partir de principios de 2017: se agruparon ciertas actividades de depositario (banca minorista) y de tesorería central (actividad de mercado) y se asignaron a la actividad “holding”. En consecuencia, para estas tres actividades (banca minorista, actividades de mercado, holding) se presentan resultados recalculados a 30 de junio de 2016.

**2/ Las variaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias con respecto a un perímetro de consolidación constante** se calculan después de la neutralización:

- en 2017, de las entradas en el perímetro ocurridas entre el 1 de julio de 2016 y el 30 de junio de 2017, a saber las entidades de factoring y leasing compradas el 20 de julio de 2016 a General Electric Capital en Francia y en Alemania (sector de banca minorista).
- en 2016, de la contribución de las actividades de banca privada de CIC en Hong Kong y Singapur debido al cambio en el método de clasificación contable utilizado a 30 de junio de 2017; desde el anuncio de la cesión de estas actividades de CIC a Indosuez Wealth Management, su contribución se clasifica en una partida denominada “actividades mantenidas para su venta” de los estados financieros.

En cuanto a los volúmenes de créditos y depósitos de clientes, las variaciones se calculan considerando un método de contabilización constante, es decir, después del reintegro en 2017 de la contribución de las actividades de banca privada de CIC en Hong Kong y Singapur debido al cambio en el método de clasificación contable utilizado a 30 de junio de 2017; desde el anuncio de la cesión de estas actividades de CIC a Indosuez Wealth Management, su contribución se clasifica en una partida denominada “activos / pasivos mantenidos para su venta” de los estados financieros.

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

|   | 30 de junio de 2017 (millones de €) |   |                     | 30 de junio de 2016 (millones de €) |   |                     | Variaciones 2017 / 2016 |                     |
|---|-------------------------------------|---|---------------------|-------------------------------------|---|---------------------|-------------------------|---------------------|
|   | cifras publicadas                   | variación de perímetro que debe neutralizarse | perímetro constante | cifras publicadas                   | variación de perímetro que debe neutralizarse | perímetro constante | cifras brutas           | perímetro constante |
| <b>Producto neto bancario</b>   | <b>7 150</b>                        | <b>159</b>                                    | <b>6 990</b>        | <b>6 760</b>                        | <b>14</b>                                     | <b>6 745</b>        | <b>+5,8%</b>            | <b>+3,6%</b>        |
| Gastos de funcionamiento  | (4 360)                             | (112)   | (4 248)             | (4 288)                             | (16)  | -4 272              | +1,7%                   | -0,6%               |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>2 790</b>                        | <b>47</b>                                     | <b>2 742</b>        | <b>2 472</b>                        | <b>(1)</b>                                    | <b>2 473</b>        | <b>+12,8%</b>           | <b>+10,9%</b>       |
| Coste del riesgo  | (398)                               | (6)   | (392)               | (359)                               | 0   | -359                | +10,9%                  | +9,2%               |
| <b>Resultado de explotación</b>   | <b>2 392</b>                        | <b>42</b>                                     | <b>2 350</b>        | <b>2 113</b>                        | <b>(1)</b>                                    | <b>2 115</b>        | <b>+13,2%</b>           | <b>+11,1%</b>       |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | (271)                               | 0   | (271)               | (288)                               | 0   | -288                | -5,8%                   | -5,8%               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>2 121</b>                        | <b>42</b>                                     | <b>2 079</b>        | <b>1 826</b>                        | <b>(1)</b>                                    | <b>1 827</b>        | <b>+16,2%</b>           | <b>+13,8%</b>       |
| Impuesto de sociedades  | (810)                               | (10)  | (800)               | (646)                               | 0   | -646                | +25,3%                  | +23,7%              |
| Ganancias o pérdidas netas de IS sobre actividades interrumpidas              | 5                                   | 5   | 0                   | 46                                  | 0   | 46                  | -90,0%                  | ns                  |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>1 316</b>                        | <b>31</b>                                     | <b>1 284</b>        | <b>1 226</b>                        | <b>(1)</b>                                    | <b>1 227</b>        | <b>+7,3%</b>            | <b>+4,7%</b>        |
| Intereses minoritarios  | 153                                 | 1   | 152                 | 129                                 | 0   | 129                 | +18,6%                  | +17,6%              |
| <b>Resultado neto atribuido al Grupo</b>                                      | <b>1 163</b>                        | <b>30</b>                                     | <b>1 133</b>        | <b>1 097</b>                        | <b>(1)</b>                                    | <b>1 098</b>        | <b>+6,0%</b>            | <b>+3,2%</b>        |

Y en los créditos y depósitos de clientes:

|                              | Cifras a 30 de junio de 2017 (millones €) |                            |                                    |   | 30 de junio de 2016 (millones de €) | Variaciones junio de 2017 / junio de 2016 |                               |
|------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|
|                              | cifras publicadas (1)                     | banca privada Singapur (2) | filiales "ex General Electric" (3) | cifras recalculadas (4) = (1) + (2) - (3) | cifras publicadas (5)               | cifras brutas (1) / (5)                   | perímetro constante (4) / (5) |
| <b>Créditos a clientes</b>   | <b>335 615</b>                            | <b>2 363</b>               | <b>10 101</b>                      | <b>327 877</b>                            | <b>315 882</b>                      | <b>+6,2%</b>                              | <b>+3,8%</b>                  |
| <b>Ahorro total</b>          | <b>627 178</b>                            | <b>3 589</b>               | <b>3 080</b>                       | <b>627 687</b>                            | <b>590 433</b>                      | <b>+6,2%</b>                              | <b>+6,3%</b>                  |
| - depósitos de clientes      | 283 400                                   | 771                        | 3 080                              | 281 091                                   | 265 012                             | +6,9%                                     | +6,1%                         |
| - ahorro en seguros          | 80 648                                    | 0                          | 0                                  | 80 648                                    | 77 945                              | +3,5%                                     | +3,5%                         |
| - ahorro financiero bancario | 263 130                                   | 2 818                      | 0                                  | 265 948                                   | 247 476                             | +6,3%                                     | +7,5%                         |

**Indicadores alternativos de rendimiento** - artículo 223-1 del reglamento general de la Autoridad francesa de los mercados financieros (AMF) / orientaciones de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM/20151415)

| Nombre   | Definición y modo de cálculo  | En el caso de los ratios, justificación del uso  |
|--|---|--|
| coeficiente de explotación   | ratio calculada a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cociente entre los gastos generales (suma de las partidas "cargas generales de explotación" y "provisiones/reversiones de provisiones sobre amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) y el "producto neto bancario NIIF" | mide la eficiencia operativa del banco   |
| coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos (expresado en % o en puntos básicos) | cociente entre el riesgo de clientes definido en la nota 31 del anexo de las cuentas consolidadas y el volumen total de créditos brutos al final del periodo (préstamos y créditos a clientes excluyendo las depreciaciones individuales y colectivas)  | permite evaluar el nivel de riesgo en porcentaje de los compromisos de crédito registrados en el balance |
| coste del riesgo global  | partida "coste del riesgo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación; se diferencia del coste del riesgo en base individual (véase la definición en la presente tabla)  | mide el nivel de riesgo  |
| coste del riesgo en base individual  | coste del riesgo global tras excluir las provisiones colectivas (véase la definición en la presente tabla)  | mide el nivel de riesgo calculado en base individual   |
| créditos a clientes  | partida "préstamos y créditos a clientes" del activo del balance consolidado  | mide la actividad de concesión de créditos a clientes  |
| depósitos de clientes; depósitos contables   | partida "deudas contraídas con clientes" del pasivo del balance consolidado   | mide la actividad en materia de recursos registrados en el balance                                       |
| ahorro en seguros  | volumen total de seguros de vida de nuestros clientes - datos de gestión (compañía aseguradora)   | mide la actividad de seguros de vida de los clientes   |
| ahorro financiero bancario   | volumen total de ahorro no contabilizado en el balance en posesión de nuestros clientes o custodiado (cuentas de valores, OICVM ...) - datos de gestión (entidades del grupo)   | mide la actividad en cuanto a recursos no registrados en el balance (excl. seguros de vida)              |
| ahorro total   | suma de depósitos contables, ahorro en seguros y ahorro financiero bancario   | mide la actividad de ahorro de los clientes  |
| gastos de funcionamiento; gastos generales; gastos de gestión  | suma de los importes de las partidas "cargas generales de explotación" y "provisiones/reversiones de provisiones sobre 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:<br>diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados:<br>- intereses cobrados = partida "intereses y productos afines" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación<br>- intereses pagados = partida "intereses y cargas afines" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación | mide 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 concesión de nuevos créditos a clientes                                      |
| provisiones colectivas   | aplicación de la norma IAS 39 que prevé un examen colectivo de los préstamos, además del examen individual y, en su caso, la constitución de una provisión colectiva correspondiente (IAS 39 §58 a 65 y guía de aplicación §AG84 a 92)  | mide el nivel de provisiones colectivas   |
| ratio créditos / depósitos; coeficiente de compromiso                      | ratio calculada a partir de las partidas del balance consolidado: cociente expresado en porcentaje entre el total de créditos a clientes (partida "préstamos y créditos a clientes" del activo del balance consolidado) y el total de depósitos de clientes (partida "deudas contraídas con clientes" del pasivo del balance consolidado)   | mide el grado de dependencia respecto de la refinanciación externa                                |
| ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro                      | cociente entre las provisiones para riesgo crediticio reconocidas (incluidas las provisiones colectivas) y el volumen total bruto de créditos identificados como incobrables en el sentido de la reglamentación; el cálculo se efectúa a partir del anexo 8a de las cuentas consolidadas: "depreciaciones individuales" + "depreciaciones colectivas" / "créditos depreciados en base individual"                                       | esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los créditos "de dudoso cobro" |

**Indicadores alternativos de rendimiento: reconciliación con las cuentas:**

| Coeficiente de explotación        |                                | 30/06/2017   | 30/06/2016   |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Gastos generales                  | nota 29                        | (4 332)      | (4 288)      |
| Producto neto bancario            | Cuenta de pérdidas y ganancias | 7 082        | 6 760        |
| <b>Coeficiente de explotación</b> |                                | <b>61,2%</b> | <b>63,4%</b> |

| Coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos        |         | 30/06/2017   | 30/06/2016   |
|--|---------|--------------|--------------|
| Coste del riesgo de clientes   | nota 30 | (393)        | (367)        |
| Créditos brutos + arrendamiento financiero   | nota 8ª | 346 360      | 324 268      |
| <b>Coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos</b> |         | <b>0,23%</b> | <b>0,23%</b> |

| Margen de intereses          |                                | 30/06/2017   | 30/06/2016   |
|------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Intereses y productos afines | Cuenta de pérdidas y ganancias | 7 295        | 7 741        |
| Intereses y cargas afines    |                                | (4 410)      | (4 839)      |
| <b>Margen de intereses</b>   |                                | <b>2 885</b> | <b>2 902</b> |

| Coeficiente de compromiso        |        | 30/06/2017    | 30/06/2016    |
|----------------------------------|--------|---------------|---------------|
| Préstamos y créditos a clientes  | activo | 335 615       | 315 882       |
| Deudas contraídas con clientes   | pasivo | 283 400       | 265 012       |
| <b>Coeficiente de compromiso</b> |        | <b>118,4%</b> | <b>119,2%</b> |

| Ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro        |         | 30/06/2017   | 30/06/2016   |
|--|---------|--------------|--------------|
| Depreciaciones individuales y colectivas                     | nota 8a | 8 382        | 8 386        |
| Créditos depreciados en base individual                      | nota 8a | 13 207       | 13 068       |
| <b>Ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro</b> |         | <b>63,5%</b> | <b>64,2%</b> |



París, a 28 de julio de 2017

## CIC a 30 de junio de 2017

Desarrollo permanente de la actividad comercial de banca y seguros, crecimiento de los beneficios y solidez financiera

Resultados a 30 de junio de 2017<sup>1</sup>

Variaciones expresadas a perímetro constante

|  |            |   |   |       |
|--|------------|---|---|-------|
| Producto neto bancario   | 2 654 M    | ➔ | Progresión sobresaliente pese al contexto de tipos de interés bajos | +6,2% |
| Resultado neto contable  | 722 M      | ➔ | Buenos resultados   | +6,8% |
| Ratio de fondos propios CET1 marzo 2017 (sin medidas transitorias) | 13,4%      | ➔ | Sólida estructura financiera  |       |
| <b>Actividad</b>   |            |   |   |       |
| Créditos netos a clientes  | 167 600 M  | ➔ | Financiación activa de la economía                                  | +3,9% |
| Depósitos de clientes  | 144 700 M  | ➔ |   | +6,3% |
| Ahorro gestionado y custodiado                                     | 269 000 M  | ➔ |   | +6,4% |

La dinámica de desarrollo de CIC continuó en el primer semestre de 2017, a la vez que el banco siguió ofreciendo un servicio de calidad, anticipando las necesidades de sus clientes y proponiendo productos cada vez más adaptados. En un contexto caracterizado por tipos de interés bajos, sus buenos resultados demuestran su participación activa en la economía, que le ha permitido reforzar sus posiciones en sus diferentes actividades. CIC ha conseguido este éxito gracias a sus empleados que reciben cursos de formación regulares, a sus conocimientos tecnológicos reconocidos y a su pasión por el trabajo bien hecho, que es la clave para hacer cada vez más eficiente la relación –tanto física como digital– con los clientes.

<sup>1</sup> Cuentas no auditadas pero sometidas a un examen limitado.



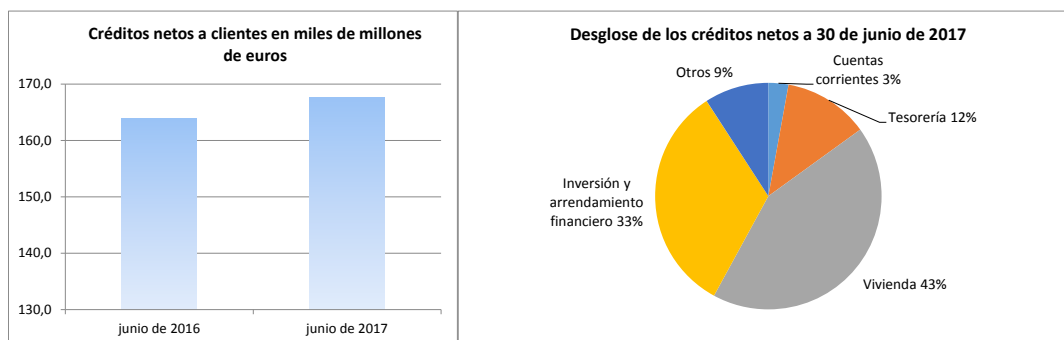
## Continuidad de la dinámica comercial y del fomento de la economía<sup>2</sup>

Los seis primeros meses del año se caracterizaron por la movilización constante de los empleados, por el fortalecimiento de la relación de confianza que mantienen con sus clientes, y por el crecimiento significativo de la suscripción de seguros y servicios que ofrece el grupo. CIC sigue dando una atención óptima a particulares, asociaciones, profesionales, clientes institucionales y empresas, y participa activamente en la financiación de la economía de las regiones francesas.

El volumen total de depósitos bancarios alcanzó 144 700 millones de euros, lo que representa un aumento del 6,3% frente a la cifra del 30 de junio de 2016. Esta tendencia se debió principalmente a la progresión del 18,4% de las cuentas de ahorro con libreta y del 8,5% de los saldos acreedores de las cuentas corrientes de los clientes.



El volumen total de créditos netos alcanzó 167 600 millones de euros, lo que supone un aumento del 3,9% con respecto al 30 de junio de 2016. El volumen total de créditos de inversión subió un 19,8% hasta 44 700 millones de euros y los créditos para la vivienda un 5,2% hasta 71 900 millones de euros.



La ratio créditos/depósitos, que se calcula como el cociente (expresado en porcentaje) entre el total de créditos netos y el volumen total de depósitos bancarios, ascendía al 115,8% a 30 de junio de 2017 frente al 119,6% un año antes.

<sup>2</sup> Todas las variaciones indicadas se expresan con respecto a un perímetro de consolidación constante. Véase la nota relativa a la metodología empleada al final de este comunicado.

## Progresión de los resultados financieros

### Preámbulo:

A 30 de junio de 2017, la actividad de banca privada de las sucursales de Singapur y Hong Kong se contabilizó como una actividad mantenida para la venta en aplicación de la norma NIIF 5. En julio de 2017 se firmó un convenio de cesión con Indosuez Wealth Management, aunque esta operación sigue supeditada a la obtención de las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades reguladoras.

A 30 de junio de 2016, el banco Pasche también se contabilizó como entidad mantenida para la venta de acuerdo con la norma NIIF 5. La cesión se produjo a finales del 2º trimestre de 2016.

| <i>(millones de euros)</i>  | jun-17               | jun-16               | Variación<br>1S17/1S16<br>cifras<br>brutas | Variación<br>1S17/1S16<br>a perímetro<br>constante* |
|---|----------------------|----------------------|--|---|
|   | cifras<br>publicadas | cifras<br>publicadas |  |   |
| Producto neto bancario  | 2.654                | 2.514                | 5,6%                                       | 6,2%  |
| Gastos de funcionamiento  | (1.635)              | (1.625)              | 0,6%                                       | 1,6%  |
| Resultado bruto de explotación  | 1.019                | 889                  | 14,6%                                      | 14,5%   |
| Coste del riesgo  | (61)                 | (67)                 | -9,0%                                      | -9,0%   |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 78                   | 78                   | 0,0%                                       | 0,0%  |
| Resultado antes de impuestos  | 1.036                | 900                  | 15,1%                                      | 15,0%   |
| Impuesto de sociedades  | (319)                | (270)                | 18,1%                                      | 18,1%   |
| Resultado neto después de impuestos sobre actividades cedidas                 | 5                    | 46                   | -89,1%                                     | n.s.  |
| Resultado neto contable   | 722                  | 676                  | 6,8%                                       | 6,8%  |
| Resultado neto atribuido al Grupo   | 715                  | 674                  | 6,1%                                       | 6,1%  |

*\*Véase la información detallada sobre las variaciones con respecto a un perímetro de consolidación constante en la nota relativa a la metodología empleada que figura al final de este comunicado.*

A 30 de junio de 2017, el producto neto bancario ascendió a 2 654 millones de euros, lo que representa un aumento del 6,2% con respecto al primer semestre de 2016. Esta cifra reviste una gran importancia porque el producto neto bancario del 30 de junio de 2016 incluía una indemnización pagada a CIC, a los bancos regionales de CIC y a Banque Transatlantique en calidad de subparticipantes de Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) en VISA Europe, en el marco de la adquisición de ésta última por VISA Inc. por un importe de 89 millones de euros.

Esta progresión se explica sobre todo por el buen comportamiento de la actividad de banca y seguros minoristas, de la banca de financiación, así como de las actividades de mercado y de capital-desarrollo.





Los gastos de funcionamiento ascendieron a 1 635 millones de euros (+1,6% con respecto al primer semestre de 2016), con un aumento de nuestra cotización al Fondo Único de Resolución europeo de 17 millones de euros.

En consecuencia, el resultado bruto de explotación subió un 14,5%, mientras que el coeficiente de explotación pasó del 64,4 % al 61,6 % a perímetro constante en un año.

El coste del riesgo bajó un 9% situándose en 61 millones de euros frente a 67 millones a finales del primer semestre de 2016. El coste del riesgo provisionado en base individual disminuyó en 26 millones de euros, principalmente en la banca de financiación. Las provisiones colectivas aumentaron en 20 millones de euros, básicamente en la actividad de banca y seguros minoristas.

La relación entre el coste del riesgo anualizado de los clientes y el volumen total de créditos brutos se situó en el 0,08% (0,09% a 30 de junio de 2016) y la ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro alcanzó el 50,0%, frente al 51,3% un año antes.

La parte de los resultados atribuible a sociedades puestas en equivalencia representó 81 millones de euros, frente a 67 millones de euros en el primer semestre de 2016. Por otro lado, se registraron -3 millones de euros de plusvalías sobre cesiones de activos inmovilizados (frente a 11 millones a 30 de junio de 2016).

El resultado antes de impuestos se situó en 1 036 millones de euros frente a 900 millones en el primer semestre de 2016, lo que representa un aumento del 15,0%.

Teniendo en cuenta la disminución de 41 millones de euros del resultado neto después de impuestos de las actividades mantenidas para la venta y el aumento de 49 millones de euros del impuesto de sociedades, el resultado neto contable registró una progresión del +6,8%.

## **Sólida estructura financiera**

### *Liquidez y refinanciación<sup>3</sup>*

Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), propietaria del 93,7% del capital de CIC, se ocupa, por cuenta del grupo Crédit Mutuel-CM11, de recaudar los fondos necesarios en el mercado y de efectuar el seguimiento de la liquidez. Al igual que todas las demás entidades del grupo, CIC participa en este sistema que le permite cubrir sus propias necesidades de liquidez y refinanciación.

### *Solvencia*

La ratio de fondos propios CET1 sin medidas transitorias ascendía al 13,4% a 31 de marzo de 2017. Los fondos propios prudenciales CET1 ("common equity tier 1" o fondos propios de categoría 1 en el numerador) se situaban en 12 400 millones de euros. Estos cálculos excluyen medidas transitorias.

---

<sup>3</sup> Para más información véase el comunicado de prensa del grupo Crédit Mutuel-CM11.



### Calificaciones crediticias

Durante el semestre, la agencia de calificación Moody's confirmó el rating Aa3 a largo plazo de CIC. No han variado los otros ratings atribuidos por Standard & Poor's y Fitch Ratings.

CIC ostenta las siguientes calificaciones<sup>4</sup>:

|             | Standard & Poor's | Moody's | Fitch Ratings |
|-------------|-------------------|---------|---------------|
| Corto plazo | A-1               | P-1     | F1            |
| Largo plazo | A                 | Aa3     | A+            |
| Perspectiva | estable           | estable | estable       |

## Resultados por actividad

### Banca y seguros minoristas: actividad central de CIC

| (millones de euros)   | jun-17  | jun-16  | Variación<br>1S17/1S16 |
|---|---------|---------|------------------------|
| Producto neto bancario  | 1.805   | 1.737   | 3,9%                   |
| Gastos de funcionamiento  | (1.208) | (1.212) | -0,3%                  |
| Resultado bruto de explotación  | 597     | 525     | 13,7%                  |
| Coste del riesgo  | (91)    | (68)    | 33,8%                  |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 79      | 68      | 16,2%                  |
| Resultado antes de impuestos  | 585     | 525     | 11,4%                  |

La actividad de banca y seguros minoristas abarca la red bancaria de CIC y todas las filiales especializadas cuyos productos se comercializan en gran medida a través de la red: arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, factoring, movilización de créditos, gestión colectiva, ahorro salarial, seguros.

En un año, los depósitos<sup>5</sup> se incrementaron un 6,0% y alcanzaron 108 200 millones de euros gracias al aumento de los saldos acreedores de las cuentas corrientes (+20,2% hasta

<sup>4</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

<sup>5</sup> Volúmenes gestionados



50 300 millones de euros), de las cuentas de ahorro con libreta (+9,5% hasta 28 000 millones) y del ahorro para la vivienda (+7,7% hasta 10 500 millones).

También aumentó de manera significativa el volumen total de créditos concedidos<sup>5</sup> (+4,5%), situándose en 134 200 millones de euros, con un crecimiento del 4,1% de los créditos para la vivienda y del 9,9% de los créditos de inversión.

El producto neto bancario de la actividad de banca y seguros minoristas ascendió a 1 805 millones de euros, lo que supone una subida del 3,9% durante el primer semestre de 2017. Esto se explica por el aumento de las comisiones netas cobradas (+11,3%), mientras que el margen neto de intereses y otros elementos del PNB bajaron un 1,6%.

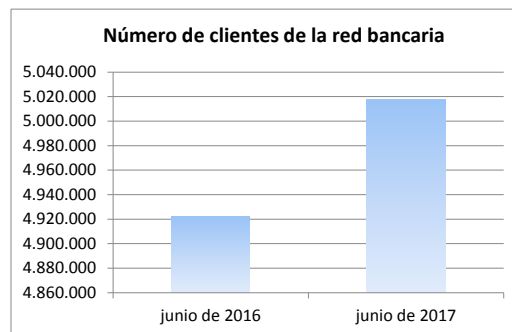
Los gastos generales disminuyeron un 0,3%, situándose en 1 208 millones de euros.

El coste del riesgo pasó de 68 millones de euros a 30 de junio de 2016 a 91 millones a 30 de junio de 2017 debido a la variación de la provisión colectiva, que pasó de una reversión de 5 millones a 30 de junio de 2016, a una dotación de 19 millones de euros a 30 de junio de 2017.

El resultado antes de impuestos aumentó un 11,4% hasta 585 millones de euros.

#### *Red bancaria*

A 30 de junio de 2017, la red bancaria sumaba 5 017 795 clientes (+1,9% con respecto al 30 de junio de 2016)

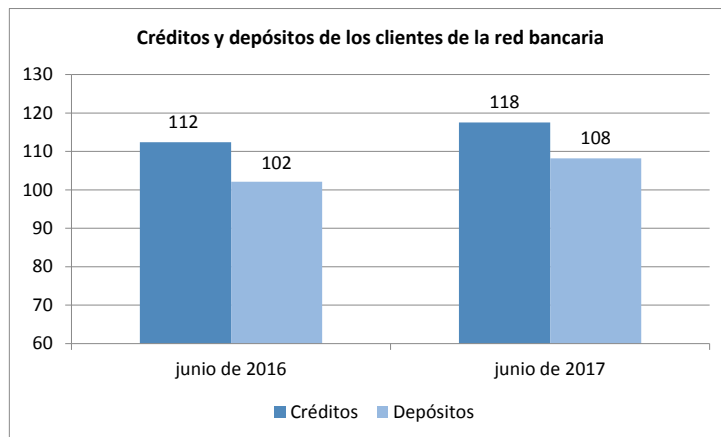


El volumen total de créditos<sup>5</sup> se elevó un 4,6% hasta 117 600 millones de euros. Con excepción de los créditos de funcionamiento que retrocedieron un 2,8%, todos los tipos de créditos registraron aumentos, especialmente los créditos para la vivienda (+4,1%) y los créditos de inversión (+7,7%). Los créditos al consumo se incrementaron en un 3,8%.



Durante el primer semestre de 2017, el importe de créditos desembolsados ascendió a 17 000 millones de euros (+15,9% respecto al primer semestre de 2016). Este crecimiento se explica principalmente por el aumento del 38,5% de las cantidades desembolsadas correspondientes a créditos para la vivienda.

El volumen de depósitos<sup>5</sup> alcanzó 108 200 millones de euros (+6,0% respecto a la cifra de finales de junio de 2016) gracias al aumento de los saldos acreedores de las cuentas corrientes (+20,2%), de las cuentas de ahorro con libreta (+9,5 hasta 28 000 millones) y del ahorro para la vivienda (+7,7% hasta 10 500 millones de euros).



El ahorro gestionado<sup>5</sup> y custodiado alcanzó 58 600 millones de euros frente a 57 400 millones a finales de junio de 2016, lo que supone un aumento del 2,1% gracias a la progresión de las cantidades depositadas en seguros de vida (+2,7%), de la custodia (+5,7%) y del ahorro salarial (+10,4%).

#### *Excelente dinámica en las actividades de seguros y servicios*

Se sigue desarrollando la actividad de seguros. El número de pólizas IARD (incendios, accidentes y riesgos diversos) ascendió a 4 958 356 (+6,8% con respecto a finales de junio de 2016).

Las actividades de servicios mostraron los siguientes aumentos:

- +9,8% en banca a distancia (2 352 750 pólizas),
- +8,4% en protección contra robos (97 436 pólizas),
- +4,8% en terminales de pago electrónico (137 717 pólizas).
- +1,8% en telefonía (463 554 pólizas),

A pesar de los bajos tipos de interés y de los efectos negativos de las renegociaciones de préstamos para la vivienda, el producto neto bancario de la red mostró una progresión del



3,7%, alcanzando 1 691 millones de euros frente a 1 630 millones un año antes. El aumento del 8,5% de las comisiones compensó la disminución del 0,5% del margen de intereses y de los otros elementos del PNB.

Se mantuvo el control de los gastos generales (1 129 millones de euros, lo que supone una disminución del 0,3% frente al 30 de junio de 2016).

El resultado bruto de explotación registró una progresión del 12,9%, alcanzando 562 millones de euros.

El coste del riesgo ascendió a 88 millones de euros, lo que representa un aumento de 23 millones de euros de las provisiones colectivas (+24 millones de euros).

La red bancaria produjo un resultado neto antes de impuestos de 472 millones de euros a 30 de junio de 2017, frente a 434 millones a 30 de junio de 2016 (aumento de +8,8%).

**Las funciones de apoyo a la actividad de banca y seguros minoristas** generaron un producto neto bancario de 114 millones de euros a finales de junio de 2017 frente a 107 millones un año antes. El resultado antes de impuestos se situó en 113 millones de euros frente a 91 millones a finales del primer semestre de 2016, lo que supone un aumento de 22 millones de euros. Cerca de las dos terceras partes de este aumento se deben a la progresión del resultado de la actividad de seguros del grupo Crédit Mutuel-CM11, que ascendió a 80 millones de euros frente a 66 millones un año antes.

### ***Banca de financiación***

| <i>(millones de euros)</i>     | jun-17 | jun-16 | Variación<br>1S17/1S16 |
|--------------------------------|--------|--------|------------------------|
| Producto neto bancario         | 175    | 161    | 8,7%                   |
| Gastos de funcionamiento       | (58)   | (56)   | 3,6%                   |
| Resultado bruto de explotación | 117    | 105    | 11,4%                  |
| Coste del riesgo               | 21     | (3)    | n.a.                   |
| Resultado antes de impuestos   | 138    | 102    | 35,3%                  |

La banca de financiación ofrece servicios a grandes empresas y clientes institucionales en el marco de una estrategia de cobertura global de sus necesidades. También apoya las redes de banca corporativa en sus relaciones con sus grandes cuentas y contribuye al desarrollo de la actividad internacional y a la puesta en marcha de planes de financiación especializados.

El volumen total de créditos<sup>5</sup> de la actividad de banca de financiación creció un 4,3% hasta 17 400 millones de euros a 30 de junio de 2017.



Durante el primer semestre de 2017, el producto neto bancario ascendió a 175 millones de euros (lo que representa un aumento del 8,7% con respecto al primer semestre de 2016) por el efecto combinado de los aumentos del margen de intereses y de las comisiones (+7 millones cada uno).

La subida del 3,6% de los gastos generales se explica principalmente por la asignación a esta actividad de una cotización al FUR (Fondo Único de Resolución europeo) que superó en 2 millones de euros la cifra del año pasado.

El resultado bruto de explotación se situó en 117 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,4% frente al primer semestre de 2016.

El coste del riesgo incluyó la reversión de una provisión de 21 millones de euros, frente a una dotación de 3 millones de euros a 30 de junio de 2016.

El resultado antes de impuestos se situó en 138 millones de euros, lo que representa un aumento del 35,3% con respecto al 30 de junio de 2016.

### **Actividades de mercado**

|                                | jun-17 | jun-16 | Variación | jun-16                    | Variación* |
|--------------------------------|--------|--------|-----------|---------------------------|------------|
| <i>(millones de euros)</i>     |        |        | 1S17/1S16 | (cifras<br>recalculadas*) | 1S17/1S16  |
| Producto neto bancario         | 275    | 185    | 48,6%     | 188                       | 46,3%      |
| Gastos de funcionamiento       | (112)  | (107)  | 4,7%      | (100)                     | 12,0%      |
| Resultado bruto de explotación | 163    | 78     | 109,0%    | 88                        | 85,2%      |
| Coste del riesgo               | 6      | 4      | 50,0%     | 4                         | 50,0%      |
| Resultado antes de impuestos   | 169    | 82     | 106,1%    | 92                        | 83,7%      |

\* La actividad de tesorería del grupo, que antes se clasificaba en las actividades de mercado, se reasignó en 2017 a la actividad "holding" (a 30 de junio de 2017: producto neto bancario de 3 millones de euros y gastos generales de 7 millones de euros)

Las actividades de mercado se beneficiaron durante el primer semestre de 2017 de una coyuntura más favorable que en el primer semestre de 2016. El producto neto bancario creció un 46,3%, mientras que los gastos de funcionamiento aumentaron un 12,0%.

El coste del riesgo incluyó la reversión de una provisión de 6 millones de euros a 30 de junio de 2017, frente a una reversión de 4 millones a 30 de junio de 2016.

El resultado antes de impuestos se situó en 169 millones de euros frente a 92 millones de euros el año pasado.

### Banca privada

| <b>Banca privada</b>  | jun-17 | jun-16 | Variación<br>1S17/1S16 | jun-16<br>BP<br>Singapur y<br>Hong Kong | jun-16<br>(cifras<br>recalculadas*) | Variación**<br>1S17/1S16 |
|---|--------|--------|------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------|
| <i>(millones de euros)</i>  |        |        |                        |   |                                     |                          |
| Producto neto bancario  | 263    | 271    | -3,0%                  | 15                                      | 256                                 | 2,7%                     |
| Gastos de funcionamiento  | (171)  | (178)  | -3,9%                  | (16)                                    | (162)                               | 5,6%                     |
| Resultado bruto de explotación  | 92     | 93     | -1,1%                  | (1)                                     | 94                                  | -2,1%                    |
| Coste del riesgo  | 1      | (1)    | n.s.                   |   | (1)                                 | n.s.                     |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | -1     | 10     | n.a.                   |   | 10                                  | n.a.                     |
| Resultado antes de impuestos  | 92     | 102    | -9,8%                  | (1)                                     | 103                                 | -10,7%                   |

\*\* Se volvieron a calcular las cifras de la actividad de banca privada de Singapur y Hong Kong.

Las entidades dedicadas a esta actividad la ejercen tanto en Francia a través de CIC Banque Transatlantique como en otros países por conducto de las filiales y sucursales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque Transatlantique Belgium y Banque Transatlantique Londres.

En un año, el volumen total de depósitos<sup>6</sup> de la actividad de banca privada creció un 1,4% alcanzando 20 500 millones de euros a 30 de junio de 2017, mientras que el volumen total de créditos<sup>5</sup> alcanzó 13 500 millones de euros (+8,3%). El ahorro gestionado<sup>5</sup> y custodiado ascendió a 93 900 millones de euros (+11,7%).

El producto neto bancario alcanzó 263 millones de euros, frente a 271 millones a 30 de junio de 2016 (+2,7%) gracias a los aumentos del margen neto de intereses (+2,5%) y de comisiones (+4,8%).

Los gastos generales se situaron en 171 millones de euros (+5,6%).

El coste del riesgo incluyó una reversión de provisiones de 1 millón de euros en vez de una dotación de 1 millón de euros a 30 de junio de 2016.

El resultado antes de impuestos se situó en 92 millones (frente a la cifra de 102 millones a 30 de junio de 2016, que incluía una plusvalía de 10 M€ sobre la cesión de inmuebles), lo que supone una disminución del 9,8% a 30 de junio de 2017 antes de tener en cuenta lo siguiente:

<sup>6</sup> Los volúmenes gestionados incluyen la actividad de banca privada de las sucursales de Singapur y Hong Kong (2 000 millones de euros de créditos, 800 millones de recursos y 2 800 millones de ahorro gestionado y custodiado a 30 de junio de 2017, frente a 1 700 millones de euros de créditos, 900 millones de recursos y 2 400 millones de ahorro gestionado y custodiado a 30 de junio de 2016).



- El resultado neto después de impuestos de la actividad de banca privada de las sucursales de Singapur y Hong Kong (+5 millones de euros);
- El resultado neto después de impuestos del banco Pasche vendido durante el segundo semestre de 2016 (-20 millones de euros, excluyendo la reserva de conversión de +66 millones de euros).

Estos resultados no incluyen los de las agencias de CIC Banca Privada integradas en los bancos CIC, que atienden principalmente a empresarios. El resultado antes de impuestos de las agencias de CIC Banca Privada ascendió a 48 millones de euros, lo que supone una progresión del 9,8% con respecto al 30 de junio de 2016.

### **Capital-desarrollo**

| <i>(millones de euros)</i>     | jun-17 | jun-16 | Variación<br>1S17/1S16 |
|--------------------------------|--------|--------|------------------------|
| Producto neto bancario         | 169    | 122    | 38,5%                  |
| Gastos de funcionamiento       | (25)   | (22)   | 13,6%                  |
| Resultado bruto de explotación | 144    | 100    | 44,0%                  |
| Coste del riesgo               |        |        |                        |
| Resultado antes de impuestos   | 144    | 100    | 44,0%                  |

Esta actividad corre a cargo de CM-CIC Investissement, basada en París, que cuenta con oficinas en Lyon, Nantes, Lille, Burdeos y Estrasburgo a fin de ofrecer servicios de proximidad a los clientes. Al mismo tiempo, CM-CIC Investissement est  iniciando una fase de desarrollo progresivo en los mercados internacionales.

La actividad fue intensa durante el primer semestre de 2017 ya que las entidades de la división de capital-desarrollo han invertido 371,9 millones de euros desde principios de año. El importe total invertido ascendía a 2 200 millones de euros a 30 de junio de 2017, de los cuales el 85% corresponde a inversiones en empresas que no cotizan en Bolsa.

El producto neto bancario aumentó un 38,5%, situándose en 169 millones de euros a 30 de junio de 2017 frente a 122 millones a 30 de junio de 2016.

Los gastos generales aumentaron de 22 a 25 millones de euros.

El resultado antes de impuestos progres  un 44,0 % hasta 144 millones de euros.





## Conclusión

CIC se apoya en el dinamismo de sus redes y en la movilización constante de sus 19 947 empleados<sup>7</sup> para continuar su desarrollo comercial proponiendo a todos sus clientes productos bancarios, seguros y servicios adaptados a sus necesidades. Valiéndose de su tecnología de vanguardia y de su capacidad de innovación, diseña el banco del futuro anticipando las necesidades del cliente. Es el banco predilecto de los profesionales y empresas (casi una de cada tres empresas es cliente de CIC), y participa activamente en la vida económica regional. Y al ser también el banco de particulares y asociaciones, da vida diariamente a nuevos proyectos que constituyen los cimientos de nuestra sociedad.

CIC ha logrado compaginar crecimiento, eficiencia y control de riesgos apoyándose en la profesionalidad de sus empleados y en su casa matriz (el potente grupo Crédit Mutuel-CM11 de dimensión europea) y se ha dotado de los recursos necesarios para responder a los desafíos del mañana.

*La información financiera completa puede consultarse en el apartado “información regulada” de la página web: [www.cic.fr/cic/fr/banques/le-cic/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs](http://www.cic.fr/cic/fr/banques/le-cic/institutionnel/actionnaires-et-investisseurs). CIC publica dicha información en aplicación del artículo L451-1-2 del Código monetario y financiero y de los artículos 222-1 y siguientes del Reglamento general de la autoridad francesa de los mercados financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF).*

**Cabe recordar que CIC es objeto de una oferta pública de adquisición simplificada iniciada por Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) y Mutuelles Investissement. Esta oferta estará abierta del 20 de julio al 2 de agosto, ambos incluidos.**

Los comunicados y documentos relativos a dicha operación pueden consultarse en las páginas web de CIC ([www.cic.fr](http://www.cic.fr)), de la AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) y de BFCM ([www.bfcm.creditmutuel.fr](http://www.bfcm.creditmutuel.fr)).

Responsable de la información:

+33 1 53 48 79 57 – [frederic.monot@cic.fr](mailto:frederic.monot@cic.fr) – 6, avenue de Provence – 75 009 Paris, Francia

---

<sup>7</sup> Expresado en equivalente tiempo completo (ETC)

# CIC

## Cifras clave

| (millones de euros)                     | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Actividad (1)</b>                    |                     |                     |
| Total del balance                       | 284.772             | 274.350             |
| Créditos a clientes (2)                 | 167.584             | 163.876             |
| Depósitos de clientes                   | 144.664             | 136.979             |
| Capitales gestionados y custodiados (3) | 269.027             | 255.270             |
| Número de pólizas de seguros IARD       | 4.958.356           | 4.642.015           |

### Fondos propios

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Capitales propios (atribuibles al Grupo)   | 14.445        | 13.449        |
| Capitales propios (intereses minoritarios) | 59            | 57            |
| <b>Total</b>                               | <b>14.504</b> | <b>13.506</b> |

|                                    |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Plantilla al final del periodo (4) | 19.947    | 19.819    |
| Número de clientes (5)             | 5.017.795 | 4.922.398 |
| Particulares                       | 4.064.092 | 4.007.990 |
| Empresas y autónomos               | 953.703   | 914.408   |

## Resultados

| Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada          | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Producto neto bancario (PNB)                        | 2.654               | 2.514               |
| Gastos de gestión                                   | (1.635)             | (1.625)             |
| Resultado bruto de explotación                      | 1.019               | 889                 |
| Coste del riesgo                                    | (61)                | (67)                |
| Resultado de explotación                            | 958                 | 822                 |
| Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos      | (3)                 | 11                  |
| Resultado de las sociedades puestas en equivalencia | 81                  | 67                  |
| Resultado antes de impuestos                        | 1.036               | 900                 |

## COMUNICADO DE PRENSA



|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Impuesto de sociedades                                      | (319) | (270) |
| Resultado neto de impuestos sobre actividades interrumpidas | 5     | 46    |
| Resultado neto contable                                     | 722   | 676   |
| Intereses minoritarios                                      | (7)   | (2)   |
| Resultado neto atribuido al Grupo                           | 715   | 674   |

(1) Cifras a 30 de junio de 2017, excluyendo la actividad de banca privada de las sucursales de Singapur y Hong Kong mantenidas para la venta.

(2) Incluye el arrendamiento financiero.

(3) Volumen total a fin de mes, incluidos los valores financieros emitidos. Se ha revisado la cifra de 2016.

(4) Equivalente a tiempo completo

(5) Red bancaria. Se han recalculado las cifras de 2016.

## Notas sobre la metodología empleada

1/ Resultados a 30 de junio de 2016 recalculados: la información sectorial se modificó ligeramente a partir de principios de 2017 ya que la actividad de tesorería del grupo (actividad de mercado) se asignó a la actividad “holding”. En consecuencia, se presentan resultados recalculados de las actividades de mercado a 30 de junio de 2016.

2/ Las variaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias (con respecto a un perímetro de consolidación constante) se calcularon después de la neutralización, en 2016, de la contribución de las actividades de banca privada de CIC en Hong Kong y Singapur debido al cambio en el método de clasificación contable utilizado a 30 de junio de 2017; desde el anuncio de la cesión de estas actividades de CIC a Indosuez Wealth Management, su contribución se clasifica en una partida denominada “actividades mantenidas para su venta” de los estados financieros.

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

| (millones de euros)   | jun-17<br>cifras<br>publicadas | jun-16<br>cifras<br>publicadas | junio-06<br>Var. de per.<br>para neutralizar | jun-16<br>cifras<br>recalculadas* | Variación<br>1S17/1S16<br>bruta | Variación<br>1S17/1S16<br>(perímetro constante*) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Producto neto bancario  | 2.654                          | 2.514                          | 15   | 2.499                             | 5,6%                            | 6,2%   |
| Gastos de funcionamiento  | (1.635)                        | (1.625)                        | (16)   | (1.609)                           | 0,6%                            | 1,6%   |
| Resultado bruto de explotación  | 1.019                          | 889                            | (1)  | 890                               | 14,6%                           | 14,5%  |
| Coste del riesgo  | (61)                           | (67)                           |  | (67)                              | -9,0%                           | -9,0%  |
| Ganancias o pérdidas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia | 78                             | 78                             |  | 78                                | 0,0%                            | 0,0%   |
| Resultado antes de impuestos  | 1.036                          | 900                            | (1)  | 901                               | 15,1%                           | 15,0%  |
| Impuesto de sociedades  | (319)                          | (270)                          |  | (270)                             | 18,1%                           | 18,1%  |
| Resultado neto después de impuestos sobre actividades cedidas                 | 5                              | 46                             | 1  | 46                                | -89,1%                          | n.s.   |
| Resultado neto contable   | 722                            | 676                            | 0  | 677                               | 6,8%                            | 6,6%   |
| Resultado neto atribuido al Grupo   | 715                            | 674                            | 0  | 675                               | 6,1%                            | 5,9%   |

\*Véase en el preámbulo de la página anterior la información detallada sobre las variaciones con respecto a un perímetro de consolidación constante.

Y en los créditos y depósitos de clientes:

| (millones de euros)                        | jun-17<br>cifras<br>publicadas | jun-16<br>cifras<br>publicadas | junio-16<br>Var. de per.<br>para neutralizar | jun-16<br>cifras<br>recalculadas* | Variación<br>1S17/1S16<br>bruta | Variación<br>1S17/1S16<br>(perímetro constante) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|---|
| Préstamos y créditos concedidos a clientes | 167.584                        | 163.876                        | 2.538  | 161.338                           | 2,3%                            | 3,9%  |
| Deudas contraídas con clientes             | 144.664                        | 136.979                        | 939  | 136.040                           | 5,6%                            | 6,3%  |
| Ahorro gestionado y custodiado             | 269.027                        | 255.270                        | 2.385  | 252.885                           | 5,4%                            | 6,4%  |

**Indicadores alternativos de rendimiento**

Artículo 223-1 del reglamento general de la Autoridad francesa de los mercados financieros (AMF) / orientaciones de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) (AEVM/2015/1415)

| Nombre   | Definición y modo de cálculo   | En el caso de las ratios, justificación del uso  |
|--|--|--|
| Coeficiente de explotación   | Ratio calculada a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cociente entre los gastos generales (suma de las partidas “cargas generales de explotación” y provisiones / reversiones de provisiones sobre 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 anualizado con respecto al volumen total de créditos (expresado en % o en puntos básicos) | Cociente entre el riesgo de clientes definido en la nota 35 del anexo de las cuentas consolidadas multiplicado por 2 y el volumen total de créditos brutos al final del periodo (préstamos y créditos a clientes excluyendo las depreciaciones individuales y colectivas)  | Permite evaluar el nivel de riesgo en porcentaje de los compromisos de crédito registrados en el balance |
| Coste del riesgo   | Partida “coste del riesgo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación;  | Mide el nivel de riesgo  |
| Coste del riesgo calculado en base individual  | Coste del riesgo global tras excluir las provisiones colectivas (véase la definición en la presente tabla)   | Mide el nivel de riesgo calculado en base individual   |
| Créditos a clientes  | Partida “préstamos y créditos a clientes” del activo del balance consolidado   | Mide la actividad de concesión de créditos a clientes  |
| Depósitos de clientes; depósitos contables   | Partida “deudas contraídas con clientes” del pasivo del balance consolidado  | Mide la actividad en cuanto a los recursos registrados en el balance                                     |
| Ahorro financiero; ahorro gestionado y custodiado  | Volumen total de ahorro no contabilizado en el balance en posesión de nuestros clientes o custodiado (cuentas de valores, OICVM ...) y volumen total de seguros de vida de nuestros clientes - datos de gestión  | Mide la actividad en cuanto a los recursos no registrados en el balance                                  |
| Gastos de funcionamiento; gastos generales; gastos de gestión  | Suma de los importes de las partidas “cargas generales de explotación” y “provisiones/reversiones de provisiones sobre 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:<br>Diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados:<br>- intereses cobrados = partida "intereses y productos afines" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación<br>- intereses pagados = partida "intereses y cargas afines" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación | Mide la rentabilidad  |
| Producción de créditos   | Importe de los nuevos créditos concedidos a clientes y desembolsados<br>- fuente: datos de gestión, suma de los datos individuales de las entidades de la red bancaria  | Mide la actividad de concesión de nuevos créditos a clientes                                      |
| Provisiones colectivas   | Aplicación de la norma IAS 39 que prevé un examen colectivo de los préstamos, además del examen individual y, en su caso, la constitución de una provisión colectiva correspondiente (IAS 39 §58 a 65 y guía de aplicación §AG84 a 92)  | Mide el nivel de provisiones colectivas   |
| Ratio créditos netos / depósitos de clientes                               | Ratio calculada a partir de las partidas del balance consolidado:<br>cociente expresado en porcentaje entre el total de créditos a clientes (partida "préstamos y créditos a clientes" del activo del balance consolidado) y el total de depósitos de clientes (partida "deudas contraídas con clientes" del pasivo del balance consolidado)  | Mide el grado de dependencia respecto de la refinanciación externa                                |
| Ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro                      | Cociente entre las provisiones para riesgo crediticio reconocidas (incluidas las provisiones colectivas) y el volumen total bruto de créditos identificados como incobrables en el sentido de la reglamentación;<br>El cálculo se efectúa a partir del anexo 8a de las cuentas consolidadas:<br>"depreciaciones individuales" + "depreciaciones colectivas" / "créditos depreciados en base individual"                                 | Esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los créditos "de dudoso cobro" |



## Indicadores alternativos de rendimiento: reconciliación con las cuentas

|   |                                |               |               |
|---|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ratio créditos netos / depósitos de clientes</b>   |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| Préstamos y créditos concedidos a clientes  | activo                         | 167.584       | 163.876       |
| Deudas contraídas con clientes  | pasivo                         | 144.664       | 136.979       |
| <b>Ratio créditos netos / depósitos de clientes</b>   |                                | <b>115,8%</b> | <b>119,6%</b> |
| <b>Gastos generales</b>   |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| Cargas generales de explotación   | nota 33                        | -1.570        | -1.558        |
| Provisiones / reversiones de provisiones sobre amortizaciones y depreciaciones del inmovilizado material e intangible               | nota 34                        | -65           | -67           |
| <b>Gastos generales</b>   |                                | <b>-1.635</b> | <b>-1.625</b> |
| <b>Coefficiente de explotación</b>  |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| Gastos generales  | notas 33 y 34                  | 1.635         | 1.625         |
| Producto neto bancario  | cuenta de pérdidas y ganancias | 2.654         | 2.514         |
| <b>Coefficiente de explotación</b>  |                                | <b>61,6%</b>  | <b>64,6%</b>  |
| <b>Coste del riesgo de clientes</b>   |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| Coste del riesgo de clientes calculado en base individual   |                                | -56           | -81           |
| Provisiones colectivas  | IAS 39                         | -10           | 10            |
| <b>Coste del riesgo de clientes</b>   | nota 35                        | <b>-66</b>    | <b>-71</b>    |
| <b>Coste del riesgo de clientes anualizado con respecto al volumen total de créditos</b>  |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| - Coste del riesgo de clientes x 2  |                                | 132           | 142           |
| Créditos brutos + arrendamiento financiero - pactos de recompra (repos)   | nota 8                         | 160.928       | 157.373       |
| <b>Coste del riesgo de clientes anualizado con respecto al volumen total de créditos, excluyendo los pactos de recompra (repos)</b> |                                | <b>0,08%</b>  | <b>0,09%</b>  |
| <b>Ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro</b>  |                                | <b>jun-17</b> | <b>jun-16</b> |
| - Depreciaciones individuales y colectivas  | nota 8                         | 2.576         | 2.659         |
| Créditos depreciados en base individual   | nota 8                         | 5.150         | 5.184         |
| <b>Ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro</b>  |                                | <b>50,0%</b>  | <b>51,3%</b>  |