

París, a 30 de julio de 2015

CIC al 30 de junio de 2015

Buenos resultados de la actividad comercial de bancaseguros, crecimiento de los beneficios y solidez financiera

Resultados al 30 de junio de 2015⁽¹⁾

Producto neto bancario	2 542 M€	→	Red dinámica	+10%
Resultado antes de impuestos	924 M€	→	Buenos resultados	+12%
Resultado neto contable	616 M€			-11%
Ratio de fondos propios CET1 estimado (sin medidas transitorias)	11,4 %	→	Estructura financiera sólida	
Actividad				
Créditos netos a clientes	150 800 M€	→	Financiación activa de la economía	+7,8%
Depósitos de clientes	127 600 M€	→		+9,9%
Ahorro gestionado y custodiado	255 800 M€			+8,6%

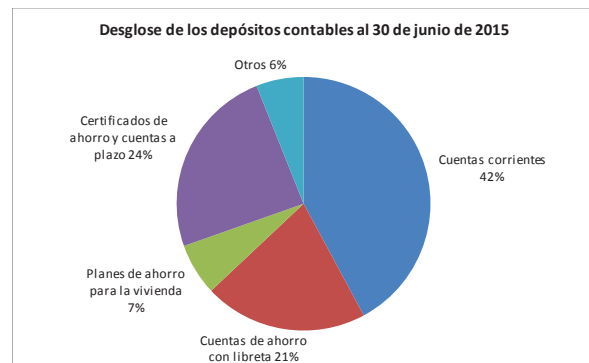
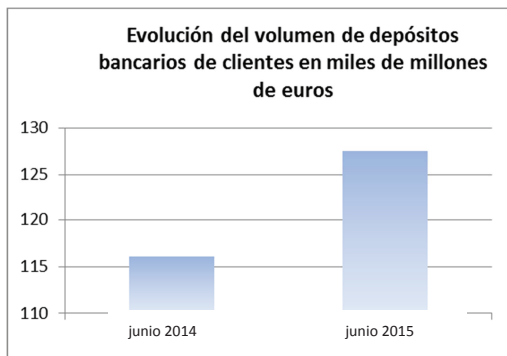
La dinámica de desarrollo de CIC continuó en el primer semestre de 2015, a la vez que el banco siguió ofreciendo un servicio de máxima calidad y productos cada vez más adaptados a las necesidades de sus clientes y participando en la financiación de la economía de las regiones. El número de clientes y la red continuaron creciendo, al igual que el volumen total de créditos y depósitos y las actividades de seguros y servicios (banca a distancia, televigilancia y telefonía). Durante el periodo, la rentabilidad se vio afectada por varios factores como la provisión por cuotas abonadas al Fondo Único de Resolución europeo, la supresión de la deducibilidad de determinados impuestos a partir de 2015 y una nueva normativa que impone su contabilización al 100% desde su fecha de vencimiento.

¹ Cuentas no auditadas pero sometidas a un examen limitado

Continuidad de la dinámica comercial y del fomento de la economía

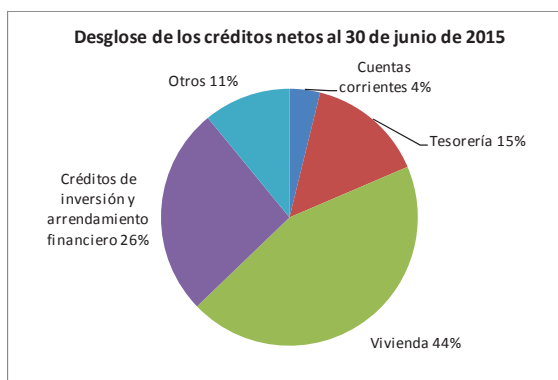
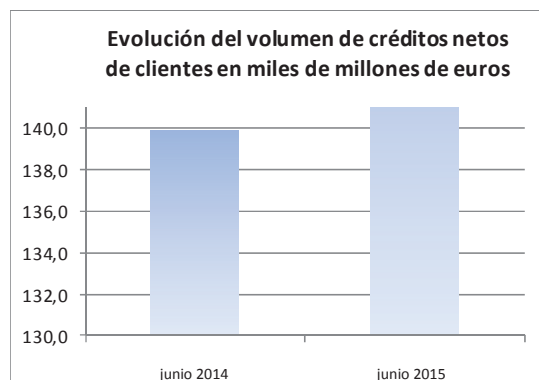
Los seis primeros meses del año se caracterizaron por la creciente movilización de los empleados y el fortalecimiento de la relación de confianza que mantienen con sus clientes, mientras los reembolsos y renegociaciones de créditos alcanzaron niveles sin precedentes. La defensa del fondo de comercio y el mantenimiento de la relación con los clientes se han plasmado en hechos tangibles. Esto se acompañó de un crecimiento importante del uso, por parte de los clientes, de los seguros y servicios que propone el grupo. CIC sigue ofreciendo una atención óptima a particulares, asociaciones, profesionales, clientes institucionales y empresas.

El volumen total de depósitos bancarios alcanzó 127 600 millones de euros, lo que representa un aumento importante (9.9%) frente a la cifra del 30 de junio de 2014. Esta tendencia se debió principalmente a la progresión del 23,3% del volumen de depósitos en cuentas corrientes.



Frente al 30 de junio de 2014, el volumen total de créditos² netos registró un aumento del 7,8% hasta 150 800 millones de euros. El 34% de esta cantidad procede de la reclasificación de las operaciones de repo, que anteriormente podían contabilizarse a valor razonable. Excluyendo esta reclasificación, el volumen total de créditos netos subió un 5,2%, sobre todo gracias al aumento de los créditos de tesorería a 22 300 millones de euros (+16,1%), de los créditos de inversión a 30 300 millones de euros (+5,8%) y de los créditos para la vivienda a 66 600 millones de euros (+2,5%).

² Includo el efecto de los tipos de cambio, especialmente del dólar estadounidense y del franco suizo.



Continuó mejorando el ratio “créditos/depósitos”, calculado como el cociente entre el total de créditos netos y el volumen total de depósitos bancarios. Al 30 de junio de 2015, se situaba en el 118,2% frente al 120,5% un año antes.

Progresión de los resultados financieros

(en millones de euros)	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
Producto neto bancario	2 542	2 304	10,3%
Gastos generales	(1 603)	(1 526)	5,0%
Resultado bruto de explotación	939	778	20,7%
Resultado antes de impuestos	924	822	12,4%
Impuesto sobre sociedades	(284)	(128)	121,9%
Resultado neto después de impuestos de actividades interrumpidas*	(24)		
Resultado neto contable	616	694	-11,2%

* Desde el 1 de enero de 2015, Banque Pasche se trata conforme a lo dispuesto en la NIIF 5 como una entidad en proceso de venta.

El producto neto bancario (PNB) aumentó un 10,3% hasta 2 542 millones de euros. La actividad de banca minorista generó el 70% del PNB total.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 5,0% y ascendieron a 1 603 millones de euros, debido en particular a un aumento de impuestos que se explica por:

- la provisión de 51,9 millones de euros por cuotas abonadas al Fondo Único de Resolución europeo, que no fue compensada totalmente por la disminución de 19,3 millones de euros del impuesto sistémico;
- la aplicación de la normativa CINIIF 21 que impone la contabilización al 100% de determinados impuestos desde su fecha de vencimiento.

Tras excluir los efectos de estos elementos, los gastos de funcionamiento solo aumentaron un 1,9%.



A pesar del alza de los gastos de funcionamiento, el resultado bruto de explotaci3n subi3 un 20,7% mientras que, en un año, el coeficiente de explotaci3n pas3 del 66,2% al 63,1%.

El coste del riesgo aument3 de 79 millones de euros a 86 millones a finales del primer trimestre de 2015, por el efecto de la disminuci3n de 18 millones de euros del coste del riesgo confirmado que compensa parcialmente el impacto del aumento de 25 millones de euros de las provisiones colectivas.

La relaci3n entre el coste del riesgo anualizado de los clientes y el volumen total de créditos brutos se situ3 en el 0,12% (0,18% al 30 de junio de 2014) y el ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro alcanz3 el 48,9%, frente al 50,2% del año anterior.

La parte de los resultados atribuible a sociedades puestas en equivalencia represent3 69 millones de euros frente a 123 millones de euros un año antes. Esta variaci3n se explica en gran medida por la cesi3n, en 2014, de los títulos de Banca Popolare di Milano (BPM) en el que CIC tenía una participaci3n del 6,6%.

Pese al aumento del 12,4% del resultado antes de impuestos (924 millones de euros frente a 822 millones de euros al 30 de junio de 2014), el resultado neto contable baj3 un 11,2% debido al aumento del impuesto sobre sociedades de 128 millones a 284 millones de euros. Al 30 de junio de 2014, el impuesto sobre sociedades había registrado una disminuci3n extraordinaria de casi 76 millones de euros por la cesi3n de títulos de Banca Popolare di Milano y por la reversi3n de una provisi3n por impuestos diferidos (activos) relativa a la sucursal de Nueva York. A finales de junio de 2015, el resultado neto contable también se vio afectado por el resultado neto de actividades en proceso de cesi3n (Banque Pasche) de -24 millones de euros.

Estructura financiera s3lida

Liquidez y refinanciaci3n³

Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), propietaria del 93,7% del capital de CIC, se ocupa, por cuenta del grupo 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 dispositivo que le permite cubrir sus propias necesidades de liquidez y refinanciaci3n.

Solvencia

El ratio de fondos propios CET1 estimado (sin medidas transitorias) al 30 de junio de 2015 se situ3 en el 11,4%. Los fondos propios prudenciales CET1 ("common equity tier 1" o fondos propios de categoría 1 en el numerador) se situaron en 11 200 millones de euros. Estos cálculos excluyen medidas transitorias.

³ Para más informaci3n véase el comunicado de prensa del grupo CM11.

Al 30 de junio de 2015, la agencia de calificación Moody's elevó de Aa3 a Aa2 el *rating* a largo plazo de CIC, colocando a la entidad y a su casa matriz –el grupo CM11 de Crédit Mutuel– a la cabeza de los bancos europeos. Las demás calificaciones crediticias de CIC han permanecido estables desde el 29 de abril de 2014, cuando Standard & Poor's puso en perspectiva negativa a las entidades del grupo Crédit Mutuel y de otros 14 bancos europeos. Este cambio resultó de la aprobación por parte del Parlamento Europeo, con fecha 14 de abril de 2014, de la Directiva de Resolución y Recuperación Bancaria (*EU Bank Recovery and Resolution Directive*).

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Corto plazo	A-1	P-1	F1
Largo plazo	A	Aa2	A+
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable

Resultados por actividad

Banca minorista: actividad central de CIC

	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
<i>(en millones de euros)</i>			
Producto neto bancario	1 774	1 678	5,7%
Gastos generales	(1 212)	(1 150)	5,4%
Resultado bruto de explotación	562	528	6,4%
Resultado antes de impuestos	553	457	21,0%

La actividad de banca minorista 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, el volumen de depósitos⁴ se incrementó un 7,2% y alcanzó 93 000 millones de euros gracias al aumento de los saldos acreedores de cuentas corrientes (34 400 millones [+21,2%]) y del ahorro para la vivienda (8 600 millones [+15,9%]).

También aumentó el volumen de créditos⁴, aunque a un menor ritmo (2,2%), alcanzando 121 900 millones de euros. Los créditos para la vivienda registraron una progresión del 1,2% y los créditos de inversión una del 3,4%.

⁴ Volumen total de créditos / depósitos a fin de mes.

El PNB de la banca minorista se situó en 1 774 millones de euros, lo que supone un alza del 5,7%. Las comisiones netas cobradas aumentaron un 6,6% y el margen neto de intereses un 3,0%.

Los gastos generales alcanzaron 1 212 millones de euros y aumentaron un 5,4%. Más del 50% de esta variación se debe a la evolución del marco fiscal dado que, por sí solos, el Fondo Único de Resolución europeo y el impuesto sistémico representaron un gasto total de 55 millones de euros frente a 21 millones al 30 de junio de 2014.

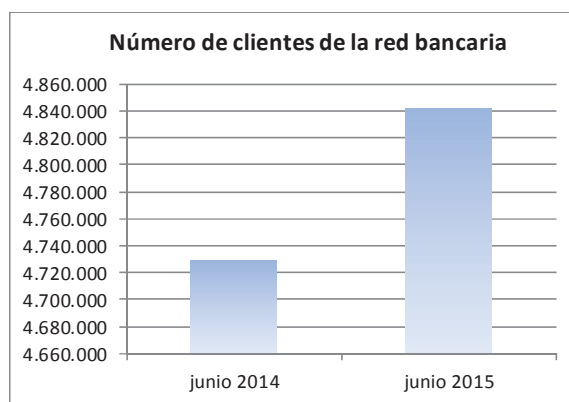
El coste del riesgo se redujo de manera significativa (-37%) llegando a 79 millones de euros, frente a 126 millones durante el primer semestre de 2014.

Esta bajada, junto con el aumento de 15 millones de euros del resultado de sociedades puestas en equivalencia, compensó la subida de los gastos generales.

El resultado antes de impuestos se situó en 553 millones de euros frente a 457 millones un año antes, lo que representa una progresión del 21%.

Red bancaria

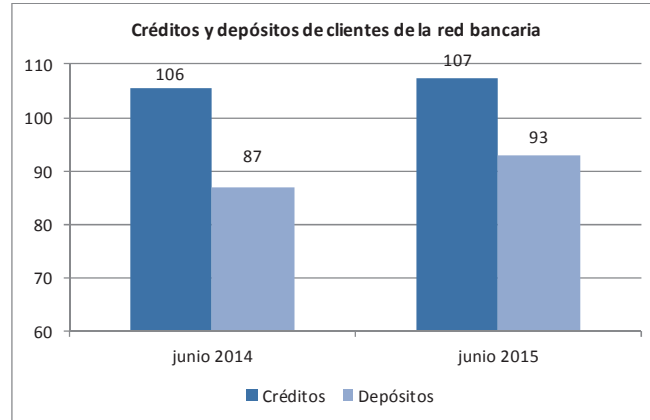
Al 30 de junio de 2015, la red bancaria se componía de 2 040 sucursales y sumaba 4 841 484 clientes (+2,4% con respecto al 30 de junio de 2014)



El volumen total de créditos⁴ se elevó un 1,7% alcanzando 107 300 millones de euros. Con excepción de los “créditos de funcionamiento y otros créditos” que retrocedieron un 5,0%, todos los tipos de créditos registraron aumentos, especialmente los créditos de inversión (+3,4%). Los préstamos para la adquisición de viviendas aumentaron un 1,2%, lo que confirma que CIC está resistiendo a la ola de reembolsos y renegociaciones de créditos.

Durante el primer semestre de 2015, el importe de créditos desembolsados ascendió a 14 700 millones de euros (+31,6% con respecto al primer semestre de 2014).

El volumen de depósitos⁴ alcanzó 93 000 millones de euros (+7,2% frente a finales de junio de 2014) por el efecto combinado del aumento de los saldos acreedores de cuentas corrientes (+21,2%) y del volumen de ahorro para la vivienda (+15,9%).



El ahorro gestionado⁴ y custodiado alcanzó 58 000 millones de euros frente a 56 500 millones a finales de junio de 2014 (+2,7%) gracias a los seguros de vida, cuyo volumen subió un 5,1%.

La actividad de seguros: elemento fundamental de nuestro desarrollo

Se sigue desarrollando la actividad de seguros. El número de contratos IARD (incendios, accidentes y riesgos diversos) ascendió a 4 279 633⁵ (+4,3% de la cartera de contratos, excluyendo los seguros de tarjetas). Aún existe un considerable potencial de desarrollo de los seguros de daños y seguros de salud colectivos para particulares, autónomos y empresas. CIC también ha defendido la calidad de sus soluciones en materia de seguros para prestatarios.

Las actividades de servicios mostraron los siguientes aumentos:

- + 7,4 % en la banca a distancia con 1 888 910 contratos,
- + 10,1 % en la telefonía (406 320 contratos),
- + 4,8 % en la protección contra robos (86 545 contratos),
- + 5,2 % en los terminales de pago electrónico (TPE) (124 584 contratos).

El PNB de la red se situó en 1 671 millones de euros frente a 1 579 millones un año antes, con una progresión notable de las comisiones netas cobradas (6,8%). Las comisiones sobre créditos contribuyeron con un 63% a este aumento y las comisiones de seguros con un 21%. El margen neto de intereses creció un 2,7%.

Los gastos generales aumentaron un 5,2% hasta 1 141 millones de euros.

El coste del riesgo disminuyó un 37,4% hasta 77 millones de euros, gracias principalmente a una mejora del coste del riesgo confirmado de 37 millones.

⁵ Desde el 1 de enero de 2015, el número de contratos de seguros IARD incluye el de seguros de tarjetas. No se ha recalculado el número de contratos a finales de junio de 2014.

El resultado antes de impuestos de la red bancaria alcanzó 453 millones de euros frente a 371 millones un año antes (+22,1%).

Las funciones de apoyo a la banca minorista generaron un PNB de 103 millones de euros a finales de 2015 frente a 99 millones a finales de junio de 2014 y un resultado antes de impuestos de 100 millones, lo que representa una progresión del 16,3%. Cerca del 60% de este aumento se debe a la contribución del resultado de la actividad de seguros del grupo CM11.

Banca de financiación

<i>(en millones de euros)</i>	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
Producto neto bancario	186	155	20,0%
Gastos generales	(54)	(45)	20,0%
Resultado bruto de explotación	132	110	20,0%
Resultado antes de impuestos	118	107	10,3%

El volumen total de créditos⁶⁴ de la actividad de banca de financiación creció un 12,6% hasta 14 500 millones de euros.

El PNB de 186 millones de euros se consiguió gracias a la mejora del producto neto de intereses y de otros elementos, con un efecto positivo de los tipos de cambio en las sucursales extranjeras.

Los gastos generales registraron una variación similar a la del PNB. Al impacto de la nueva reglamentación fiscal se sumó el efecto de los tipos de cambio en los gastos de funcionamiento.

El coste del riesgo ascendió a 14 millones de euros por los efectos del aumento de las provisiones colectivas, frente a 3 millones al 30 de junio de 2014.

El resultado antes de impuestos aumentó un 10%.

Actividades de mercado

(en millones de euros)	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
Producto neto bancario	262	211	24,2%
Gastos generales	(95)	(89)	6,7%
Resultado bruto de explotación	167	122	36,9%
Resultado antes de impuestos	170	168	1,2%

Las actividades de mercado generaron un PNB de 262 millones de euros (frente a 211 millones al 30 de junio de 2014). El coste del riesgo incluyó la reversión de una provisión de 3 millones de euros, frente a una reversión de 46 millones al 30 de junio de 2014 en la cartera de títulos respaldados por hipotecas residenciales (RMBS) de Nueva York.

El resultado antes de impuestos pasó de 168 millones de euros al 30 de junio de 2014 a 170 millones de euros al 30 de junio de 2015.

Banca privada

(en millones de euros)	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
Producto neto bancario	266	235	13,2%
Gastos generales	(178)	(176)	1,1%
Resultado bruto de explotación	88	59	49,2%
Resultado antes de impuestos	92	62	48,4%

El volumen total de depósitos⁽⁴⁾ de la actividad de banca privada creció un 9,4% a 18 800 millones de euros, mientras que el volumen total de créditos⁽⁴⁾ alcanzó 11 100 millones de euros (+19,8%). El ahorro gestionado⁽⁴⁾ y custodiado ascendió a 85 700 millones de euros (+9,8%).

El PNB alcanzó 266 millones de euros frente a 235 millones al 30 de junio de 2014 gracias en particular al aumento de 21 millones de euros de las comisiones netas. Los gastos generales aumentaron un 1,1%. El coste del riesgo siguió negativo en -4 millones de euros al 30 de junio de 2015 frente a -3 millones un año antes. El resultado antes de impuestos se situó en 92 millones de euros (62 millones al 30 de junio de 2014), lo que supone un alza del 48,4% excluyendo el resultado neto después de impuestos de -24 millones de euros de Banque Pasche, que se encuentra actualmente en un proceso de cesión.

⁴ Volumen total a fin de mes.

Capital-desarrollo

<i>(en millones de euros)</i>	jun-15	jun-14	Variación 2015/2014
Producto neto bancario	118	106	11,3%
Gastos generales	(20)	(18)	11,1%
Resultado bruto de explotación	98	88	11,4%
Resultado antes de impuestos	98	88	11,4%

El volumen de fondos invertidos ascendió a 1800 millones de euros, de los cuales 114 millones de euros representan la captación de inversiones durante el primer semestre de 2015.

La cartera se compone de 452 participaciones.

El PNB pasó de 106 millones de euros al 30 de junio de 2014 a 118 millones de euros al 30 de junio de 2015.

Conclusión

CIC continuó desarrollando su actividad comercial proponiendo a todos sus clientes productos bancarios y de seguros y servicios adaptados a sus necesidades. La clave de su estrategia es la relación con el cliente –sea esta física o digital– impulsada por el uso de tecnologías punteras. Por ser el banco de profesionales y empresas (una de cada tres empresas es cliente de CIC), participa activamente en la vida económica regional, y por ser 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 grupo Crédit Mutuel de dimensión europea) porque se ha dotado de los recursos necesarios para responder a los desafíos del mañana.

La información financiera al 30 de junio de 2015 incluye el presente comunicado y la información específica basada en las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera (Financial Stability Board) y en la exposición a riesgos soberanos.

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. 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).

Responsable de información:

Frédéric Monot - Tfno.: (33) 1 53 48 79 57 - frederic.monot@cic.fr

Actividades y principales filiales de CIC

	CIC				
RED BANCARIA	100 % CIC Nord Ouest	100 % CIC Ouest	100 % CIC Sud Ouest	100 % CIC Est	100 % CIC Lyonnaise de Banque
ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS	23,5 % CM-CIC Asset Management	99,9 % CM-CIC Epargne Salariale	100 % CM-CIC Securities	99,2 % CM-CIC Bail	
	54,1 % CM-CIC Lease	95,5 % CM-CIC Factor	100 % CM-CIC Aidexport		
	20,5 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel				
BANCA PRIVADA ⁽¹⁾	100 % CIC Banque Transatlantique	100 % Banque CIC Suisse	100 % Banque de Luxembourg		
CAPITAL-DESARROLLO	100 % CM-CIC Investissement				
ESTRUCTURAS DE MEDIOS COMUNES A TODO EL GRUPO	12,5 % Euro Information	Sin capital AIE CM-CIC Titres	Sin capital AIE CM-CIC Services		

AIE = Agrupación de Interés Económico

(1) La sucursal CIC Singapur también desempeña actividades de banca privada (localmente y a través de la entidad CIC Investor Services Limited de Hong Kong)

Cifras clave

(millones de euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
---------------------	--------------	--------------	------------------

Actividad

Total del balance	252 515	242 213	245 679
Créditos a clientes (1)	150 812	139 929	146 739
Depósitos de clientes	127 571	116 089	121 889
Capitales gestionados y custodiados (2)	255 752	235 935	245 505
Número de pólizas de seguros IARD (3)	4 279 663	3 257 474	3 298 402

Capitales propios

Capitales propios (atribuibles al Grupo)	12 504	11 748	12 202
Capitales propios (intereses minoritarios)	61	97	64
Total	12 565	11 845	12 266

Plantilla al final del periodo (4)	19 728	19 834	19 874
Número de agencias (5)	2 040	2 050	2 047
Número de clientes (6)	4 841 484	4 729 213	4 773 895
Particulares	3 969 323	3 891 787	3 929 813
Empresas y profesionales	872 161	837 426	844 082

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	30 juin 2015	30 juin 2014 publicada	31 décembre 2014
--	--------------	---------------------------	------------------

Producto neto bancario (PNB)	2 542	2 304	4 410
Gastos de gestión	(1603)	(1526)	(2 911)
Resultado bruto de explotación (RBE)	939	778	1 499
Coste del riesgo	(86)	(79)	(206)
Resultado de explotación	853	699	1 293
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos	1	0	0
Resultado de las sociedades puestas en equivalencia	70	123	189
Resultado antes de impuestos	924	822	1 482
Impuesto sobre sociedades	(284)	(128)	(358)
Resultado neto después de impuestos de actividades interrumpidas	(24)		
Resultado neto contable	616	694	1 124
Intereses minoritarios	(4)	(3)	(8)
Resultado neto atribuible al Grupo	612	691	1 116

(1) Incluye el arrendamiento financiero.

(2) Importe total a fin de mes que incluye los valores financieros emitidos. Importe total a finales de 2014 corregido.

(3) Desde el 1 de enero de 2015, el número de contratos de seguros IARD incluye el de seguros de tarjetas. No se ha recalculado el número de contratos a finales de junio de 2014.

(4) Equivalente a tiempo completo.

(5) Entre junio de 2014 y junio de 2015 se abrieron 7 agencias nuevas.

(6) Red bancaria. Se han recalculado las cifras de 2014.

COMUNICADO DE PRENSA Grupo CM11

París, a 30 de julio de 2015

Intensa actividad comercial de bancaseguros y solidez financiera

Resultados a 30 de junio de 2015¹

Producto neto bancario	6 603 M€	➔	Progresión del PNB global	+6,3%
Resultado antes de impuestos	2 143 M€	➔	Un resultado perjudicado por nuevos impuestos	+9,5%
Resultado neto contable	1 333 M€			-5,0%
- resultado atribuible al Grupo	1 209 M€			-5,5%
Ratio de fondos propios CET 1 estimado (sin medidas transitorias)	14,6%	➔	Estructura financiera sólida	
Actividad				
Créditos	293 700 M€	➔	Financiación activa de la economía	+5,2%
Ahorro total	571 900 M€	➔		+6,6%
- depósitos contables	244 700 M€			+6,3%
- ahorro Seguros	75 100 M€			+7,5%
- ahorro financiero bancario	252 100 M€		+7,0%	

Durante el primer semestre de 2015, el Grupo CM11 registró un aumento de su actividad y de su beneficio antes de impuestos. El grupo CM11 cuenta con una mayor solidez financiera que garantiza su estabilidad y la seguridad de sus clientes, sin dejar de dar prioridad a la calidad del servicio, proponer a sus socios-clientes productos adaptados a sus necesidades y mantenerse fiel a su modelo de desarrollo cooperativo. Sus fortalezas –y las del grupo Crédit Mutuel en general– son regularmente recompensadas: Banco favorito de los franceses (Ifop – junio de 2015); Mejor grupo bancario francés (Global Finance – marzo de 2015), Primer lugar en el "Podio de la Relación con Clientes de 2015" (concurso organizado por BearingPoint y TNS-Sofres – enero de 2015).

¹ Cuentas no auditadas pero sometidas a un examen limitado. Salvo indicación contraria, las variaciones expresadas en porcentaje se calcularon considerando un perímetro de consolidación constante.

Solidez financiera confirmada

A 30 de junio de 2015, los capitales propios ascendían a casi 36 000 millones de euros y los fondos propios prudenciales CET1 a 27 500 millones. A 30 de junio de 2015, el ratio de fondos propios *common equity tier one* (CET1) estimado se situaba en el 14,6%². A 31 de marzo de 2015, el ratio de apalancamiento según el acto delegado de la Comisión Europea era del 5,9%² y el ratio de liquidez a corto plazo (LCR) del 125%.

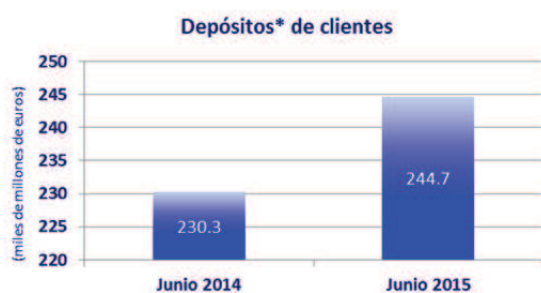
Durante el semestre, la agencia de calificación Moody's elevó el *rating* a largo plazo de Banque Fédérative du Crédit Mutuel a Aa2, resaltando la estabilidad de sus resultados en los últimos años, el bajo perfil de riesgo de sus actividades y su capacidad para trasladar la mayor parte de sus beneficios a fondos propios. Además, las calificaciones crediticias del Grupo se mantuvieron entre las más elevadas de todo el sector bancario francés.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Rating a largo plazo	A	Aa2	A+
Corto plazo	A-1	P-1	F1
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable

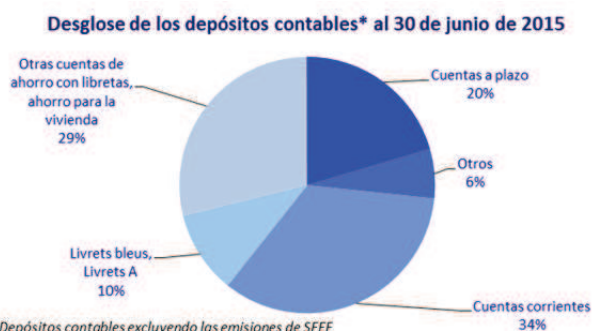
Actividad comercial

El desarrollo comercial continuó durante el primer semestre de 2015. El Grupo tenía más de 23,7 millones de clientes al 30 de junio; las redes bancarias de CM11 y CIC registraron una progresión total de más de 215 700 clientes.

El volumen de depósitos³ bancarios superó los 244 700 millones de euros (+6,3%). El aumento del volumen total de más de 14 500 millones de euros se explica básicamente por los depósitos en cuentas corrientes (+11 000 millones; +15,3%) y el ahorro para la vivienda (+2 800 millones; +12,2%).



* Depósitos contables excluyendo las emisiones de SFEF

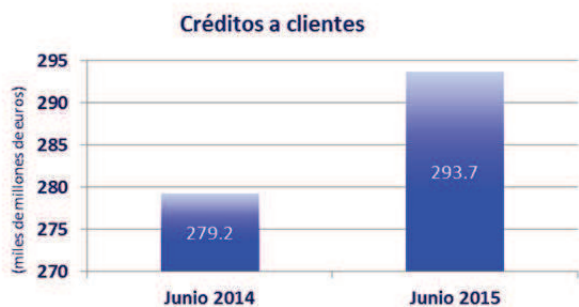


* Depósitos contables excluyendo las emisiones de SFEF

El volumen total de créditos³ superó los 293 700 millones de euros, lo que representa un aumento de 14 500 millones (+5,2%). Esta variación se explica, por un lado, por la tendencia positiva de los créditos para la vivienda (+4 100 millones; +2,8%), créditos de tesorería (+2 400 millones; +12,9%) y créditos de inversión (+2 300 millones; +4,8%) y, por otro lado, por una reclasificación de las operaciones de repo entre 2014 y 2015. Durante el primer semestre de 2015, el importe total de créditos desembolsados se acercó a los 33 500 millones de euros. Estas cifras demuestran que el grupo CM11 mantiene su política tradicional de apoyo a los proyectos de empresas y particulares a escala regional, nacional e internacional.

² Sin medidas transitorias.

³ Incluyendo las variaciones de tipos de cambio, en particular los del dólar estadounidense y el franco suizo.

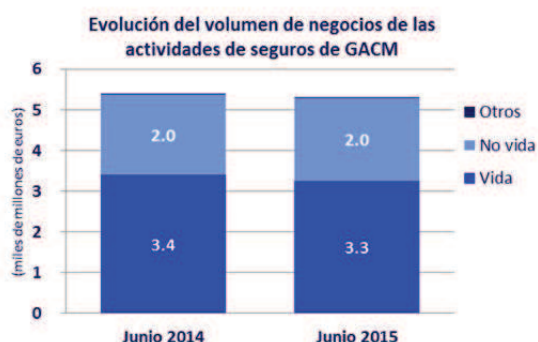


Estas variaciones condujeron a una mejora del ratio créditos/depósitos, que se situó en el 120,0% al 30 de junio de 2015 frente al 121,3% un año antes.

El grupo CM11 ha realizado esfuerzos considerables para mejorar el ratio de liquidez, alcanzando un nuevo ratio LCR del 125%.

Esta sólida liquidez permite que el grupo CM11 aumente su volumen total de créditos y contribuya al desarrollo económico de los países donde tiene presencia.

En materia de seguros, el número de pólizas subió un 2,7% a cerca de 26,7 millones. El volumen de negocios sufrió un leve retroceso hasta 5 300 millones de euros debido a la menor captación de fondos en la actividad de seguros de vida con respecto a 2014, aunque se mantiene en un nivel satisfactorio. La cantidad total captada en seguros de vida y capitalización ascendió a casi 3 260 millones de euros, con un aumento de la proporción de unidades de cuenta en dicha captación. Impulsados por la nueva gama de productos de seguros de Automóvil y Vivienda, las redes de distribución registraron una fuerte producción de seguros de bienes, lo que permitió un incremento del 5,2% de las primas. Por otra parte, se consiguió una progresión del 2% de las primas de seguros de personas. Estos logros ilustran el empeño del grupo en desarrollar considerablemente sus actividades de seguros.



En cuanto a los servicios, el grupo se distingue por su capacidad tecnológica en distintos sectores. La telefonía móvil, tercera actividad del Grupo con 1,4 millones de clientes (+7,7% en 12 meses) contribuyó al desarrollo del pago sin contacto, especialmente a través de su aplicación móvil Fivory.

En otro orden de ideas, a fin de responder a necesidades de seguridad mediante operaciones concretas en materia de ahorro de energía para todo tipo de clientes, el Grupo ofrece servicios de televigilancia y domótica a través de su filial Euro Protection Surveillance, líder en Francia con más de 379 000 abonados (+8% en 12 meses) y una cuota de mercado del 33% en el segmento residencial.

Resultados financieros

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	6 603	6 211	+6,3%
Gastos de funcionamiento	(4 112)	(3 900)	+5,4%
Resultado bruto de explotación	2 492	2 311	+7,8%
Coste del riesgo	(408)	(433)	(5,8%)
Resultado antes de impuestos	2 143	1 958	+9,5%
Impuesto sobre sociedades	(787)	(554)	+42,1%
Resultado neto	1 333	1 403	(5,0%)
Resultado neto atribuible al Grupo	1 209	1 280	(5,5%)

Al 30 de junio de 2015, el PNB global del grupo CM11 se situó en 6 603 millones de euros frente a 6 211 millones al 30 de junio de 2014 (+6,3%). Este aumento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- en la banca minorista, los bajos tipos de interés y las renegociaciones de los tipos de interés de sus créditos por parte de los clientes perjudicaron al margen de intereses, que bajó un 2,9%. Sin embargo, la evolución positiva de las comisiones netas cobradas, en particular de las derivadas de créditos, permitió compensar el retroceso de los márgenes y registrar un aumento del PNB del 2,4%;
- las plusvalías realizadas sobre la cesión de títulos y el menor coste de refinanciación de las necesidades de capital circulante de BFCM y CIC permitieron que el PNB de la actividad de holding del grupo registrara una mejora del 43,6%.

Los gastos de funcionamiento subieron un +5,4% hasta 4 112 millones de euros. Este aumento se debe principalmente a los nuevos impuestos bancarios vigentes desde inicios de 2015 y a la aplicación de la norma CINIIF 21 que impone la contabilización al 100% de determinados impuestos en su fecha de vencimiento. Si se excluyeran estos impactos fiscales, los gastos solo habrían aumentado un 1,9%. La progresión del PNB condujo a una leve mejora del coeficiente de explotación (62,3% frente a 62,8% en junio de 2014).

El coste del riesgo global se situó en 408 millones de euros, lo que supone un descenso de 25 millones de euros (-5,8%). Todas las actividades del grupo CM11 contribuyeron a esta mejora. El coste del riesgo confirmado derivado de la actividad de clientes se redujo a 416 millones de euros (-67 millones). La dotación de provisiones colectivas fue de 2 millones de euros. Por consiguiente, el coste del riesgo total de la actividad de clientes ascendió a 418 millones de euros (-12,4%).

El ratio entre el coste del riesgo total de clientes y el volumen total de créditos se situó en el 0,28% frente al 0,33% en junio de 2014, mientras que el ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro se situó en el 63% (67% en junio de 2014).

El resultado neto retrocedió un 5,0% hasta 1 333 millones de euros frente a 1 403 millones en junio de 2014. Esta bajada ilustra la creciente importancia de las cargas fiscales. Así, el impuesto sobre sociedades aumentó casi un 42% debido a la evolución favorable de las actividades del grupo CM11 y a la no deducibilidad de algunos impuestos nuevos (fondo único de resolución europeo, impuesto por riesgo bancario sistémico, fondo de apoyo a las administraciones locales).

Resultados por actividad

Banca minorista: nuestra actividad central

La banca minorista agrupa la red de Caisses de Crédit Mutuel, Banque Européenne du Crédit Mutuel, la red CIC, CIC Iberbanco, la red TARGOBANK de Alemania y España, el grupo Cofidis, Banque Casino y las actividades especializadas cuyos productos son comercializados por las redes tales como arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, crédito de vendedor, factoring, gestión colectiva y ahorro salarial.

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	4 790	4 680	+2,4%
Gastos de funcionamiento	(3 141)	(2 966)	+5,9%
Resultado bruto de explotación	1 649	1 715	(3,8%)
Coste del riesgo	(399)	(476)	(16,0%)
Resultado antes de impuestos	1 301	1 277	+1,9%
Impuesto sobre sociedades	(507)	(434)	+16,8%
Resultado neto	794	843	(5,8%)

Al 30 de junio de 2015, el PNB de la banca minorista aumentó un 2,4% hasta 4 790 millones de euros. El retroceso del margen de intereses del 2,9% se explica por la combinación de bajos tipos de interés con una intensa fase de renegociación de los tipos de interés de los créditos por parte de los clientes. Este retroceso quedó compensado por la subida de las comisiones cobradas: comisiones de crédito (+45%), comisiones financieras (+11%) y comisiones de seguros (+4,6%).

Los gastos generales aumentaron un 5,9% y alcanzaron 3 141 millones de euros, debido especialmente a la contribución al Fondo Único de Resolución europeo (89 millones de euros). Este gasto no deducible tuvo un impacto negativo en el coeficiente de explotación, que alcanzó el 65,6%, frente al 63,35% al 30 de junio de 2014. El coste del riesgo bajó 76 millones de euros (-16%) hasta 399 millones, gracias a la evolución favorable de los riesgos en todas las actividades de banca minorista.

A consecuencia de este considerable gasto fiscal, el beneficio neto bajó un 5,8% hasta 794 millones de euros.

Redes bancarias

Red bancaria CM11

El número de clientes creció en más de 103 500 y superó los 6,9 millones.

El volumen total de créditos aumentó 2 600 millones de euros hasta 109 800 millones (+2,5%) gracias principalmente a los créditos para la adquisición de viviendas (+2,8%).

Los depósitos contables aumentaron más de 4 600 millones de euros, lo que llevó el volumen total de depósitos a más de 90 900 millones de euros. Los volúmenes de depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorro para la vivienda fueron los que registraron las mayores variaciones: +2 400 millones (+13,8%) y +1 700 millones (+10,5%), respectivamente.

El PNB permaneció estable en 1.564 millones de euros y los gastos generales aumentaron un 7,8% hasta 1 118 millones de euros. El coste del riesgo global bajó 18 millones de euros hasta 47 millones.

El resultado neto se situó en 223 millones de euros frente a 304 millones un año antes (-26,7%).

Red bancaria CIC

Al 30 de junio de 2015, la red bancaria de CIC se componía de 2 040 sucursales y sumaba 4,8 millones de clientes (+2,4% con respecto al 30 de junio de 2014)

El volumen total de créditos se elevó un 1,7% alcanzando 107 300 millones de euros. Con excepción de los "créditos de funcionamiento y otros créditos" que retrocedieron un 5,0%, todos los tipos de créditos registraron aumentos, especialmente los créditos de inversión (+3,4%) y los créditos para la vivienda (+1,2%). Durante el primer semestre de 2015, el importe de créditos desembolsados ascendió a 14 700 millones de euros (+31,6% respecto al primer semestre de 2014).

El volumen de depósitos alcanzó 93 000 millones de euros (+7,2% frente a finales de junio de 2014) por el efecto combinado del aumento de los saldos acreedores de cuentas corrientes (+21,2%) y del volumen de ahorro para la vivienda (+15,9%).

El PNB de la red se situó en 1 671 millones de euros al 30 de junio de 2015, lo que supone un aumento del 6%.

Los gastos generales aumentaron un 5% hasta 1 141 millones de euros. El coste del riesgo se situó en 77 millones de euros en el primer semestre de 2015, lo que representa una disminución de 47 millones.

El resultado neto aumentó un 10% hasta 262 millones de euros.

Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM)

Banque Européenne du Crédit Mutuel desempeña sus actividades en los mercados de empresas, promotores inmobiliarios y sociedades inmobiliarias. Cuenta con 47 agencias (42 en Francia) que atienden a más de 21 500 clientes.

A finales de junio de 2015, sumando todos los mercados, los créditos concedidos a clientes registraron una progresión del 5,9% llegando a 10 900 millones de euros. Los recursos contables continuaron su ascenso (+20% hasta 9 500 millones), lo que permitió reducir nuevamente el déficit de liquidez durante el primer semestre de 2015.

Al 30 de junio de 2015, el PNB permanecía estable en 116 millones de euros. El margen de intereses aumentó gracias a la disminución del coste de los recursos de clientes y al crecimiento del volumen total de créditos. En cambio, las comisiones se redujeron frente al primer semestre de 2014, durante el cual se habían registrado comisiones extraordinarias en el mercado de la gestión inmobiliaria.

Los gastos generales se situaron en 44,6 millones de euros (+7,2%) y el coste del riesgo confirmado en 9,3 millones de euros (-38%).

El resultado se situó en 36,3 millones de euros a 30 de junio de 2015 frente a 37,1 millones al 30 de junio de 2014.

TARGOBANK Alemania

La actividad comercial de TARGOBANK del primer semestre de 2015 fue comparable a la del primer semestre de 2014. El banco cuenta con 364 sucursales que atienden a 3,98 millones de clientes, y captó 664 000 nuevos clientes gracias a la adquisición de Valvois.

En el muy competitivo mercado del crédito al consumo, el banco ha tenido que relajar progresivamente su política de precios para conservar su cuota de mercado. Así pues, tras

un inicio de año decepcionante, se autorizó a la red bancaria y a los viajantes de comercio a ofrecer condiciones de precio excepcionales, lo que estimuló la producción de créditos a partir de marzo.

El volumen de créditos experimentó un ligero ascenso (+1,1% a 11 100 millones de euros) respecto a su nivel de finales de junio de 2014. Los volúmenes de depósitos continuaron creciendo a un mayor ritmo que los créditos. A finales de junio, el volumen total de depósitos era de 12 000 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,8% frente a finales de junio de 2014.

El PNB aumentó un 2,3% hasta 702 millones de euros, gracias en particular a la evolución favorable de las comisiones sobre créditos. El crecimiento moderado de los volúmenes de crédito no fue suficiente para compensar, en el activo del balance, los efectos negativos de la bajada de los tipos de interés en el margen de intereses.

Los gastos generales se mantuvieron estables y el coste del riesgo bajó considerablemente (-12,6 millones de euros).

A finales de junio de 2015, el resultado neto se situaba en 138 millones de euros (+1,1%).

Funciones de apoyo a la banca minorista

Las funciones de apoyo a la banca minorista generaron un PNB de 726 millones de euros a finales de junio de 2015 frente a 708 millones un año antes. La división de crédito al consumo representa casi el 80% de este total.

Crédito al consumo

Grupo COFIDIS

Al 30 de junio de 2015, la actividad de Cofidis mostraba una evolución favorable. El primer semestre se caracterizó por la convergencia entre los sistemas informáticos de Euro-Information y Cofidis France, que supuso un gran avance para el sistema informático del grupo Crédit Mutuel en su conjunto. El volumen de créditos se incrementó un 4,6% frente al 30 de junio de 2014 y la financiación internacional creció un 14%, en particular gracias a un desarrollo acelerado en España y Portugal. Cabe recalcar que a inicios de junio de 2015 Cofidis adquirió Banif Mais, una entidad que se dedica básicamente al crédito de automóvil y está presente principalmente en Portugal. Cofidis también adquirió la empresa italiana Centax.

El PNB se mantuvo estable frente al 30 de junio de 2014. Pese al alza del volumen total de créditos, el margen disminuyó ligeramente debido a la intensa presión competitiva y a la evolución del mix de productos. La bajada de los tipos de interés de los créditos concedidos fue compensada por la de los gastos financieros y por los buenos resultados de los productos de seguros.

Los gastos generales bajaron un 3,4% hasta 288 millones de euros gracias a la disminución de las inversiones relacionadas con la convergencia de los sistemas informáticos en Francia.

El coste del riesgo pasó de 8 millones a 186 millones de euros.

El resultado neto se situó en 61 millones de euros, un nivel equivalente al de junio de 2014.

Seguros: nuestra segunda actividad

En 1971, Crédit Mutuel creó la actividad de bancaseguros, que sigue desarrollando desde entonces. Hoy día, esta vasta experiencia permite la integración total en el grupo CM11 de esta actividad, que se ejerce a través de las filiales de la holding Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), en particular ACM VIE SA, SERENIS VIE, ACM IARD, SERENIS ASSURANCES, PARTNERS ASSURANCES en Bélgica, ICM LIFE en Luxemburgo y Agrupació AMCI en España.

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	797	773	+3,1%
Gastos de funcionamiento	(247)	(219)	+12,5%
Resultado bruto de explotación	550	553	(0,6%)
Coste del riesgo	0	0	-
Resultado antes de impuestos	567	537	+5,7%
Impuesto sobre sociedades	(195)	(200)	(2,35%)
Resultado neto	372	337	+10,5%

La profunda transformación del mercado de seguros francés sigue su curso. Los tipos de interés se mantienen en niveles bajos mientras importantes cambios legislativos están afectando a todos los segmentos del sector y reforzando la presión competitiva.

En este contexto, el volumen de negocios de las divisiones de seguros del grupo CM11 alcanzó 5 300 millones de euros, lo que representa un ligero retroceso del 1,4% que se explica por la disminución de la captación de fondos en la actividad de seguros de vida frente a 2014. Sin embargo, permanece muy superior a las cuotas de mercado de los seguros de Crédit Mutuel.

Impulsados por la nueva gama de productos de seguros de Automóvil y Vivienda, las redes de distribución registraron una producción récord de pólizas de seguros de bienes. La nueva póliza Auto2015 que se comercializa desde el mes de abril ha recibido una excelente acogida, sumando más de 180 000 pólizas suscritas a finales de junio de 2015. Pese a un aumento de la competencia, la eficiencia de las redes permitió un aumento del 5,2% de las primas de GACM, muy superior a la media del mercado (+1,5%).

Por su parte, los seguros de personas registraron una progresión de las primas del 2,0%. En concreto, mantuvieron un ligero crecimiento (+0,6%) pese a la supresión de las pólizas de salud de trabajadores fronterizos y a los profundos cambios introducidos por el Acuerdo nacional interprofesional (ANI) que impone una cobertura complementaria colectiva obligatoria para todas las personas activas.

El volumen de negocios de los productos de previsión ganó un 3,8%, impulsado por las pólizas de accidentes e incapacidad temporal. Este crecimiento oculta la desaceleración de la producción que viene observándose desde hace varios meses.

Los seguros de protección de pagos para préstamos aumentaron nuevamente a pesar de la inestabilidad del marco reglamentario y legislativo (+2,2%).

La cantidad total captada en seguros de vida y capitalización permaneció en un nivel satisfactorio, con 3 260 millones de euros frente a 3 950 millones a finales de junio de 2014 (-4,1%), y se observó un aumento del peso de las unidades de cuenta. GACM cerró el

primer semestre con una captación neta de 804 millones de euros, una cifra superior a su cuota de mercado.

Las redes cobraron más de 592 millones de euros de comisiones (+4,7%)

En lo que se refiere a siniestralidad, se observó una mejora de la frecuencia de siniestros en el sector de seguros de bienes, en ausencia de catástrofes naturales importantes. Esta tendencia permitió compensar los efectos negativos de los elementos coyunturales y reglamentarios en la carga siniestral.

GACM cerró el primer semestre de 2015 con un resultado neto de 372 millones de euros frente a 337 millones a finales de junio de 2014 (+11%).

A 6 meses de la entrada en vigor de Solvency 2, GACM continúa su desarrollo internacional, en particular en España con el proyecto de adquisición de Atlantis Seguros y la compra del 51% del capital de RACC Seguros, que se encuentra actualmente en manos de RACC.

En Francia, GACM sigue ampliando su gama de productos destinados a profesionales y está trabajando en la incorporación de nuevas tecnologías en sus productos y servicios.

Banca de financiación

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 2015, esta actividad gestionaba un volumen total de créditos de 15 100 millones de euros (+9%) y un volumen total de depósitos de 6 800 millones (-4%). El ahorro gestionado ascendía a 115 100 millones de euros (+2%).

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	194	173	+12,0%
Gastos de funcionamiento	(58)	(47)	+22,3%
Resultado bruto de explotación	136	125	+8,1%
Coste del riesgo	(13)	(4)	+225%
Resultado antes de impuestos	123	122	+1,0%
Impuesto sobre sociedades	(45)	(39)	+13,9%
Resultado neto	78	82	(5,3%)

Actividades de mercado y refinanciación

“CM-CIC Marchés” lleva a cabo las actividades de refinanciación del grupo CM11 y sus actividades de banca comercial e inversión desde las sedes de París y Estrasburgo y las sucursales de Nueva York, Londres, Fráncfort y Singapur.

Estas operaciones se registran en dos balances distintos:

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

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	302	238	+26,9%
Gastos de funcionamiento	(102)	(97)	+5,0%
Resultado bruto de explotación	199	140	+42,2%
Coste del riesgo	3	46	ns
Resultado antes de impuestos	202	187	+8,3%
Impuesto sobre sociedades	(76)	(42)	+79,4%
Resultado neto	126	144	(12,6%)

Banca privada

Esta división cuenta con sólidas competencias en materia de gestión financiera y organización patrimonial, que le permiten atender a familias de empresarios e inversores privados. También abarca las sociedades del grupo cuya actividad principal es la banca privada.

A finales de junio de 2015, esta división gestionaba un volumen total de créditos de 11 100 millones de euros (+20,6%) y un volumen total de depósitos de 18 800 millones de euros (+9,9%), y generaba un excedente de recursos de casi 8 000 millones.

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	266	235	+13,3%
Gastos de funcionamiento	(178)	(176)	+1,2%
Resultado bruto de explotación	88	59	+49,7%
Coste del riesgo	4	4	+17,1%
Resultado antes de impuestos	92	62	+47,6%
Impuesto sobre sociedades	(23)	(18)	+27,8%
Resultado neto	45	45	+1,8%

Capital-desarrollo

Esta actividad contribuye a reforzar los fondos propios de los clientes corporativos de las redes de Crédit Mutuel y CIC a medio y largo plazo (7 a 8 años). Con sede en París, CM-CIC Investissement lleva a cabo esta actividad a través de sus oficinas de Burdeos, Lille, Lyon, Nantes y Estrasburgo, garantizando así la proximidad con los clientes.

El importe total invertido ascendió a 1 800 millones de euros, de los que el 83% corresponde a inversiones en empresas que no cotizan en Bolsa. El resto se reparte entre empresas que cotizan en Bolsa y fondos de inversión. Estas cifras ilustran el objetivo del Grupo CM11 de ofrecer un acompañamiento sostenible a sus clientes. El valor de la cartera ascendía a 2 000 millones de euros al 30 de junio de 2015.

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	118	107	+10,7%
Gastos de funcionamiento	(20)	(18)	+15,4%
Resultado bruto de explotación	98	89	+9,8%
Coste del riesgo	0	0	-
Resultado antes de impuestos	98	89	+10,2%
Impuesto sobre sociedades	(1)	1	ns
Resultado neto	96	89	+7,6%

Logística

La división Logística agrupa las entidades meramente logísticas del Grupo: bienes inmobiliarios operativos de empresas específicas, sociedades informáticas del grupo, EI Telecom, Euro Protection Surveillance, etc.

<i>(en millones de euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014	Variación (%)
Producto neto bancario	697	679	+2,6%
Gastos de funcionamiento	(625)	(583)	+7,1%
Resultado bruto de explotación	72	96	(25,1%)
Coste del riesgo	(3)	(4)	(5,3%)
Resultado antes de impuestos	70	93	(25,3%)
Impuesto sobre sociedades	(38)	(36)	+3,9%
Resultado neto	32	57	(43,9%)

Las contribuciones respectivas de las entidades EI Telecom y Euro Protection Surveillance al resultado neto de esta división fueron de 6 millones de euros y 13 millones de euros.

Conclusión

A pesar de la lentitud de la recuperación económica, el grupo CM11 registró una progresión significativa. En un periodo de 12 meses, los depósitos contables de sus clientes aumentaron un 6,3 % y el volumen total de créditos un 5,2%.

El grupo continuó financiando proyectos de empresas y particulares y desembolsó más de 33 000 millones de euros de créditos durante los seis primeros meses de 2015. El desarrollo favorable de las actividades de las redes bancarias y de servicios repercutió en un aumento del 6,3% del PNB en los 12 últimos meses.

Al 30 de junio de 2015, el resultado neto ascendía a 1 333 millones de euros, registrando una disminución del 5% debido a la presión fiscal.

Gracias a estos resultados, a los que se suman una gran solidez confirmada por el alto nivel de fondos propios y un ratio de solvencia favorable, el grupo CM11 podrá seguir desarrollándose y reforzando su independencia respecto de los mercados financieros.

Contacto con la prensa:

Frédéric Monot – Tel.: +33 (0)1 44 01 11 97 – frederic.monot@cmcic.fr

Grupo CM11 (*)

Cifras clave (**)

(millones de euros)	30 junio 2015	30 junio 2014
---------------------	---------------	---------------

Actividad

Total del balance	560 702	532 911
Créditos a clientes, incluido el arrendamiento financiero	293 740	279 208
Ahorro total ⁽¹⁾	571 879	535 818
- Depósitos de clientes ⁽¹⁾	244 736	230 271
- Ahorro Seguros	75 067	69 853
- Ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	252 077	235 695

Capitales propios

Capitales propios ⁽²⁾	35 956	34 856
----------------------------------	--------	--------

Plantilla al final del periodo ⁽³⁾	65 398	65 029
Número de puntos de venta	4 537	4 527
Número de clientes (millones)	23,7	22,6

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (millones de euros)	30 junio 2015	30 junio 2014
---	---------------	---------------

Producto neto bancario (PNB)	6 603	6 211
Gastos generales	-4 112	-3 900
Resultado bruto de explotación	2 492	2 311
Coste del riesgo	-408	-433
Resultado de explotación	2 083	1 878
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	60	79
Resultado antes de impuestos	2 143	1 958
Impuesto sobre sociedades	-787	-554
Ganancias o pérdidas netas de impuestos sobre actividades interrumpidas	-24	
Resultado neto contable	1 333	1 403
Resultado neto atribuible al Grupo	1 209	1 280

* Cifras consolidadas de las Cajas de Crédito 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, Cofidis, CIC Iberbanco.

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

1 Los depósitos de clientes no incluyen las emisiones de SFEEF

2 Incluido el resultado del ejercicio antes de dividendos

3 Plantilla de las entidades controladas por el grupo