

París, a 26 de febrero de 2015

CIC en 2014

Red comercial dinámica y solidez financiera confirmada

Resultados a 31 de diciembre de 2014

Producto neto bancario (PNB)	4 410 M€	→ PNB estable ¹	(-0,8%)
Resultado neto contable	1 124 M€	→ Buenos resultados ¹	(+32,4%)
Ratio CET1 Basilea 3 sin medidas transitorias	11,5%	→ Estructura financiera sólida	
Actividad			
Créditos a clientes (1)	146 700 M€	→ Financiación activa de la economía real	(+7,3%)
Depósitos de clientes	121 900 M€		(+8,0%)
Ahorro gestionado y custodiado	245 500 M€		(+8,5%)

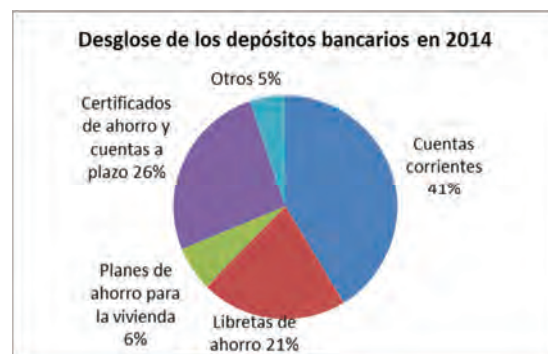
Continuó la dinámica de desarrollo de CIC, articulándose en torno a tres objetivos: garantizar un servicio de máxima calidad a sus clientes, ofrecer productos cada vez más adaptados diversificando su gama y participar en la financiación de la economía tanto regional como nacional. El ejercicio se caracterizó por un aumento constante del número de clientes, el desarrollo de la red, el aumento del volumen total de créditos y de depósitos y la progresión de las actividades de seguros y servicios (banca a distancia, televigilancia y telefonía). En este contexto, el resultado neto contable aumentó un 32,4% situándose en 1 124 millones de euros.

¹ Las cifras de diciembre de 2013 empleadas en la estimación de las variaciones se volvieron a calcular a fin de neutralizar los efectos de la salida del perímetro de consolidación de CM-CIC Gestion (31 de diciembre de 2013) y de SNC Saint-Pierre (1 de enero de 2014).

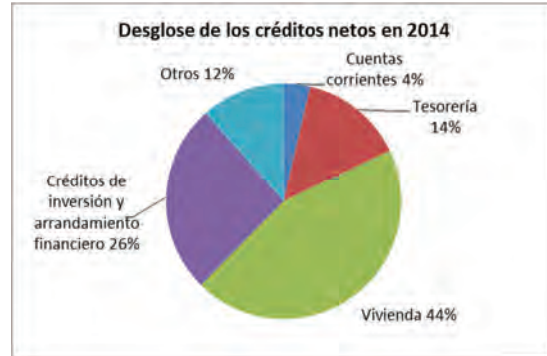
Continuidad de la dinámica comercial y del fomento de la economía

En 2014, gracias a la movilización de todos los empleados y a la relación de confianza que han establecido con sus clientes, CIC atendió de forma óptima a clientes particulares, profesionales, asociaciones y empresas.

El volumen total de depósitos bancarios alcanzó 121 900 millones de euros (+8,0%), impulsado por el fuerte crecimiento de las cuentas corrientes (+17,5%) y del ahorro para la vivienda (+9,1%), mientras que los depósitos en certificados de ahorro y cuentas a plazo registraron una disminución del 8,8%. El volumen total de depósitos en libretas de ahorro se mantuvo estable (+0,5%).



El volumen total de créditos se elevó un 7,3% frente al ejercicio 2013 y alcanzó 146 700 millones de euros. El 66% de este aumento se explica por la reclasificación de las operaciones de repo que anteriormente se contabilizaban según la opción del valor razonable. Sin tener en cuenta esta reclasificación, el aumento del volumen total de créditos ascendió al 2,5%, en particular gracias a un incremento de los créditos de inversión que alcanzaron los 29 000 millones de euros (+3,1%). El volumen total del arrendamiento financiero subió un 4,9% hasta 9 300 millones de euros y los créditos de tesorería un 2,1% hasta 20 900 millones de euros. Los créditos para la vivienda alcanzaron 65 300 millones de euros (+0,8%). Así pues, CIC sigue siendo un agente dinámico de financiación de la economía.



El ratio "créditos/depósitos", que se calcula como el cociente entre el total de créditos netos y el volumen total de depósitos bancarios siguió mejorando pues se ubicó en el 120,4% a 31 de diciembre de 2014 frente al 121,2% el año anterior.

Progresión de los resultados financieros

(millones de euros)	(2014)	(2013)	Variación 2014/2013	2013 (cifras recalculadas)	Variación* 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	(4 410)	(4 466)	-1,3%	(4 447)	-0,8%
Gastos generales	(2 911)	(2 888)	0,8%	(2 871)	1,4%
Resultado bruto de explotación	(1 499)	(1 578)	-5,0%	(1 576)	-4,9%
Resultado antes de impuestos	(1 482)	(1 280)	15,8%	(1 278)	16,0%
Resultado neto contable	(1 124)	(851)	32,1%	(849)	32,4%

* Estas cifras se volvieron a calcular para tener en cuenta los efectos de la salida de CM-CIC Gestion y SNC Saint-Pierre del perímetro de consolidación.

Durante su sesión del 26 de febrero de 2015, el consejo de administración de Crédit Industriel et Commercial (CIC), presidido por Don Nicolas THERY, cerró las cuentas a 31 de diciembre de 2014.

El producto neto bancario se mantuvo en 4 410 millones de euros. El cambio de clasificación de las operaciones de repo tuvo un efecto limitado (1,6 millones de euros) debido a su plazo de vencimiento corto.

El producto neto bancario (PNB) de la actividad de bancaseguros representa más del 75% del PNB total, de conformidad con las prioridades estratégicas del grupo Crédit Mutuel.

Se logró un buen control de los gastos de gestión (2 911 millones de euros). El coeficiente de explotación resultante se situó en el 66,0% (frente al 64,7% un año antes).



El coste del riesgo bajó de 367 millones de euros a finales de 2013 a 206 millones de euros (-44%). La relación entre el coste del riesgo de clientes confirmado y el volumen de créditos se redujo del 0,22% al 0,18% y el ratio de cobertura global de créditos de dudoso cobro alcanzó el 49,7% a 31 de diciembre de 2014.

La parte de los resultados atribuible a sociedades puestas en equivalencia y las ganancias sobre activos inmovilizados alcanzaron 189 millones de euros frente a 69 millones de euros a finales de 2013. Esta variación se explica básicamente por la cesión, en abril de 2014, de los títulos de Banca Popolare di Milano (BPM), un banco en el que CIC tenía una participación del 6,6%.

El resultado neto contable subió un 32% y alcanzó 1 124 millones de euros frente a 851 millones en 2013.

Durante la Junta General de Accionistas convocada para el 27 de mayo de 2015, el Consejo de administración propondrá un dividendo de 8,00 euros por acción frente a los 7,00 euros del ejercicio anterior.

Estructura financiera sólida

Liquidez y refinanciación²

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

Solvencia

A 31 de diciembre de 2014, los fondos propios prudenciales *Common Equity Tier 1* (CET 1) según Basilea 3 (sin medidas transitorias) ascendían a 10 800 millones de euros, el ratio de solvencia CET 1 se situaba en el 11,5% y el ratio global en el 12,1%. El ratio de apalancamiento del grupo CM11 se situaba en el 6,1%. Estos indicadores confirman la solidez financiera del grupo.

Las calificaciones crediticias de CIC han permanecido estables desde el 29 de abril de 2014, cuando Standard & Poors' puso en perspectiva negativa a las entidades del grupo Crédit Mutuel y a otros 14 bancos europeos. Este cambio resultó de la aprobación del Parlamento Europeo, con fecha de 15 de abril de 2014, de la Directiva de Resolución y Recuperación Bancaria (*EU Bank Recovery and Resolution Directive*).

² Para más información véase el comunicado de prensa del grupo CM11.



CIC ostenta las siguientes calificaciones:

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

Resultados por actividad

Banca minorista: la actividad central de CIC

(millones de euros)	2014	2013	Variación 2013/2012	2013 (cifras recalculadas)*	Variación* 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	3.327	3.330	-0,1%	3 311	0,5%
Gastos generales	(2 194)	(2 202)	-0,4%	(2 185)	0,4%
Resultado bruto de explotación	1.133	1.128	0,4%	1.126	0,6%
Resultado antes de impuestos	1.020	918	11,1%	916	11,4%

* Las cifras se volvieron a calcular para tener en cuenta los efectos de la salida de CM-CIC Gestion y SNC Saint-Pierre del perímetro de consolidación.

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.

El volumen de créditos creció un 1,4% hasta 118 000 millones de euros, básicamente gracias a los créditos de inversión (+2,4%) y al arrendamiento financiero y operaciones afines (+4,9%). En un año, el volumen de depósitos se incrementó un 6,3% hasta 92 200 millones de euros gracias al aumento de los saldos acreedores de cuentas corrientes (32 500 millones [+10,4%]) y de cuentas a plazo o certificados de ahorro (26 200 millones [+7,2%]), así como del ahorro para la vivienda (7 700 millones [+9,1%]).

El PNB de la actividad de banca minorista alcanzó 3 327 millones de euros, situándose ligeramente por encima de la cifra de 2013 (3 311 millones de euros considerando el mismo perímetro).

Las comisiones netas cobradas representaron el 41% del PNB.



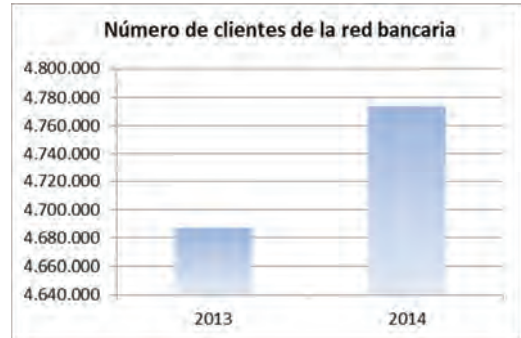
Los gastos generales se mantuvieron bajo control en 2 194 millones de euros (frente a 2 185 millones de euros en 2013 considerando el mismo perímetro).

El coste del riesgo bajó hasta 234 millones de euros frente a 312 millones en 2013 (-25%).

El resultado antes de impuestos se situó en 1 020 millones de euros frente a 918 millones un año antes, lo que representa una progresión del 11%.

Red bancaria

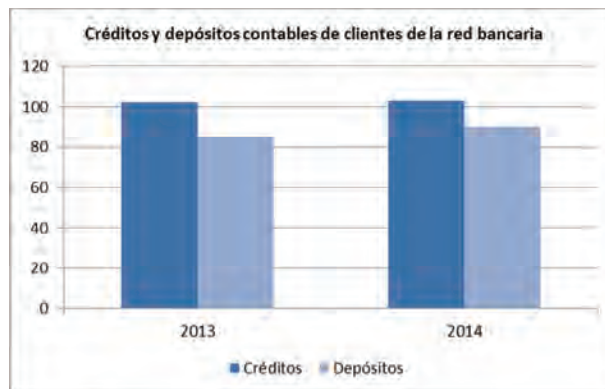
A 31 de diciembre de 2014, la red bancaria se componía de 2 047 agencias y atendía a 4 773 895 clientes (+1,9% frente a finales de diciembre de 2013).



El volumen de créditos se incrementó un 0,5% hasta 103 200 millones a 31 de diciembre de 2014. Con excepción de los créditos de tesorería que retrocedieron un 4,0%, todos los tipos de créditos registraron aumentos, especialmente los créditos de inversión (+2,1%). Los préstamos para la adquisición de viviendas se mantuvieron estables.

Los depósitos contables alcanzaron 90 500 millones de euros (+6,0% frente a finales de diciembre de 2013). Los depósitos en cuentas corrientes, en certificados de ahorro y cuentas a plazo, y en planes de ahorro para la vivienda aumentaron respectivamente 10,6%, 6,3% y 9,1%. Los depósitos en libretas de ahorro se mantuvieron estables (+0,1%).

El ahorro financiero registró una progresión del 2,2%, alcanzando 56 600 millones de euros.





Los seguros: elemento fundamental de nuestro desarrollo

Ha continuado el desarrollo de la actividad de seguros y ha aumentado el número de contratos de la mayoría de los tipos de seguros.

CIC ha suscrito 3 298 402 pólizas de seguros IARD (+4,0% de la cartera de contratos) y las actividades de servicios registraron los siguientes incrementos:

- 4,3% en banca a distancia (1 792 769 contratos),
- + 10,0% en telefonía (378 436 contratos),
- + 7,9% en protección contra robos (84 153 contratos),
- + 6,2% en terminales de pago electrónicos (120 634 contratos).

El PNB de la red alcanzó 3 134 millones de euros frente a 3 111 millones un año antes (+0,7%), gracias a la mejora del margen neto de intereses (+3,7%). A pesar de los aumentos respectivos del 5,6% y 5,5% de las comisiones de seguros y comisiones financieras, el total de comisiones mostró un leve retroceso debido a la imposición de nuevas restricciones regulatorias (tasas de intercambio, Sepa, monética). Los gastos generales ascendieron a 2 070 millones de euros (frente a 2 066 millones a finales de 2013) y el coste del riesgo registró una reducción de 74 millones hasta 230 millones, tanto en el coste del riesgo confirmado como en las reservas colectivas.

El resultado antes de impuestos de la red bancaria registró un aumento superior al 12% alcanzando 834 millones de euros frente a 743 millones en 2013.

Las funciones de apoyo a la banca minorista generaron un PNB de 193 millones de euros a finales de 2014 frente a 200 millones a finales de junio de 2013 (considerando el mismo perímetro) y un resultado antes de impuestos de 186 millones (frente a 175 millones a finales de 2013). Más de dos tercios de este resultado proviene de la actividad de seguros del grupo CM11.

- Arrendamiento financiero mobiliario: 2014 fue un año favorable para CM-CIC Bail: se firmaron 108 318 contratos que representan cerca de 3 600 millones de euros y que responden a las necesidades de inversión de empresas, autónomos y profesionales liberales. La contribución de CM-CIC Bail al resultado antes de impuestos consolidado alcanzó 45 millones de euros en 2014 (frente a 52 millones de euros en 2013), con un aumento del 12% de las comisiones pagadas a las redes³.

³ Incluye el escalonamiento de las comisiones pagadas por captación de clientes

- Arrendamiento financiero inmobiliario: el nivel elevado de producción de las redes – cerca de 630 millones de euros a través de 278 nuevos convenios de financiación en forma de arrendamiento financiero inmobiliario en beneficio de sus clientes– hizo que CM-CIC Lease incrementara su volumen total de arrendamiento financiero y partidas fuera de balance a más de 4 000 millones de euros (+7%). La contribución de CM-CIC Lease al resultado antes de impuestos consolidado se mantuvo estable en 5 millones de euros.
- Financiación y gestión de la partida "Clientes": en 2014, CM-CIC Factor registró un crecimiento del 23% del volumen de créditos comprados hasta 26 300 millones de euros, un volumen de exportación de 1 900 millones de euros (+ 19,6%) y un volumen bruto de créditos de 4 200 millones de euros a finales de diciembre (+ 13%). La contribución de CM-CIC Factor al resultado antes de impuestos consolidado subió de 6 a 9 millones de euros.
- Ahorro salarial: el volumen gestionado por CM-CIC Epargne Salariale alcanzó 6 979 millones de euros a finales de 2014 (+ 6,8%). La contribución de esta actividad al resultado antes de impuestos consolidado se mantuvo en un nivel similar al de 2013 (6 millones de euros).

Banca de financiación

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013	Variación 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	328	278	18,0%
Gastos generales	(89)	(85)	4,7%
Resultado bruto de explotación	239	193	23,8%
Resultado antes de impuestos	190	155	22,6%

El volumen total de créditos de la actividad de banca de financiación se situó en 10 900 millones de euros.

El PNB de 328 millones de euros registrado en 2014 (+26% con respecto a 2013) se consiguió principalmente gracias a la mejora del margen neto de intereses y de otros elementos. A pesar del incremento del coste del riesgo a 11 millones de euros, el resultado antes de impuestos aumentó 35 millones de euros alcanzando 190 millones (frente a 155 millones en 2013).

Actividades de mercado

(millones de euros)	2014	2013	Variación 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	304	473	-35,7%
Gastos generales	(175)	(166)	5,4%
Resultado bruto de explotación	129	307	-58,0%
Resultado antes de impuestos	208	300	-30,7%

Las actividades de mercado generaron un PNB de 304 millones de euros en 2014 (frente a 473 millones en 2013). El coste del riesgo incluyó la reversión de una provisión de 79 millones de euros en la cartera de títulos respaldados por hipotecas residenciales (RMBS) de Nueva York, mientras que en 2013 se había registrado una dotación a provisiones de 7 millones.

El resultado antes de impuestos se redujo de 300 a 208 millones de euros.

Banca privada

(millones de euros)	2014	2013	Variación 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	458	444	3,2%
Gastos generales	(338)	(329)	2,7%
Resultado bruto de explotación	120	115	4,3%
Resultado antes de impuestos	119	109	9,2%

El volumen total de depósitos contables de la actividad de banca privada creció un 4,8% a 16 500 millones de euros, mientras que el volumen total de créditos alcanzó 10 400 millones de euros (+21,9% frente a 2013). El ahorro gestionado y custodiado ascendió a 79 300 millones de euros (10,3%).

El PNB registró una progresión del 3,2% a 458 millones de euros frente a 444 millones un año antes. Con un aumento de 9 millones de euros de los gastos generales y un coste del riesgo de 2 millones de euros en 2014, el resultado antes de impuestos subió un 9,2% alcanzando 119 millones de euros (frente a 109 millones en 2013).

Capital-desarrollo

(millones de euros)	2014	2013	Variación 2014/2013
Producto neto bancario (PNB)	149	119	25,2%
Gastos generales	(38)	(34)	11,8%
Resultado bruto de explotación	111	85	30,6%
Resultado antes de impuestos	111	85	30,6%

La cantidad total invertida ascendió a 1.800 millones de euros, de los cuales 278 millones fueron invertidos en 2014. La cartera se compone de 459 participaciones.

Gracias a la tendencia favorable en los mercados financieros, en particular en los valores de capitalización media, y a la realización de plusvalías considerables, la actividad de capital-desarrollo generó un PNB de 149 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 frente a 119 millones en 2013, y el resultado antes de impuestos alcanzó 111 millones de euros frente a 85 millones un año antes.

Conclusión

En 2014, CIC desarrolló su actividad comercial proponiendo a todos sus clientes productos y servicios bancarios y de seguros 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. Como banco de profesionales y empresas (una de cada tres empresas es nuestro cliente), CIC participa activamente en la vida económica regional. Como banco de particulares y asociaciones, diariamente da vida a nuevos proyectos que constituyen los cimientos de nuestra sociedad.

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

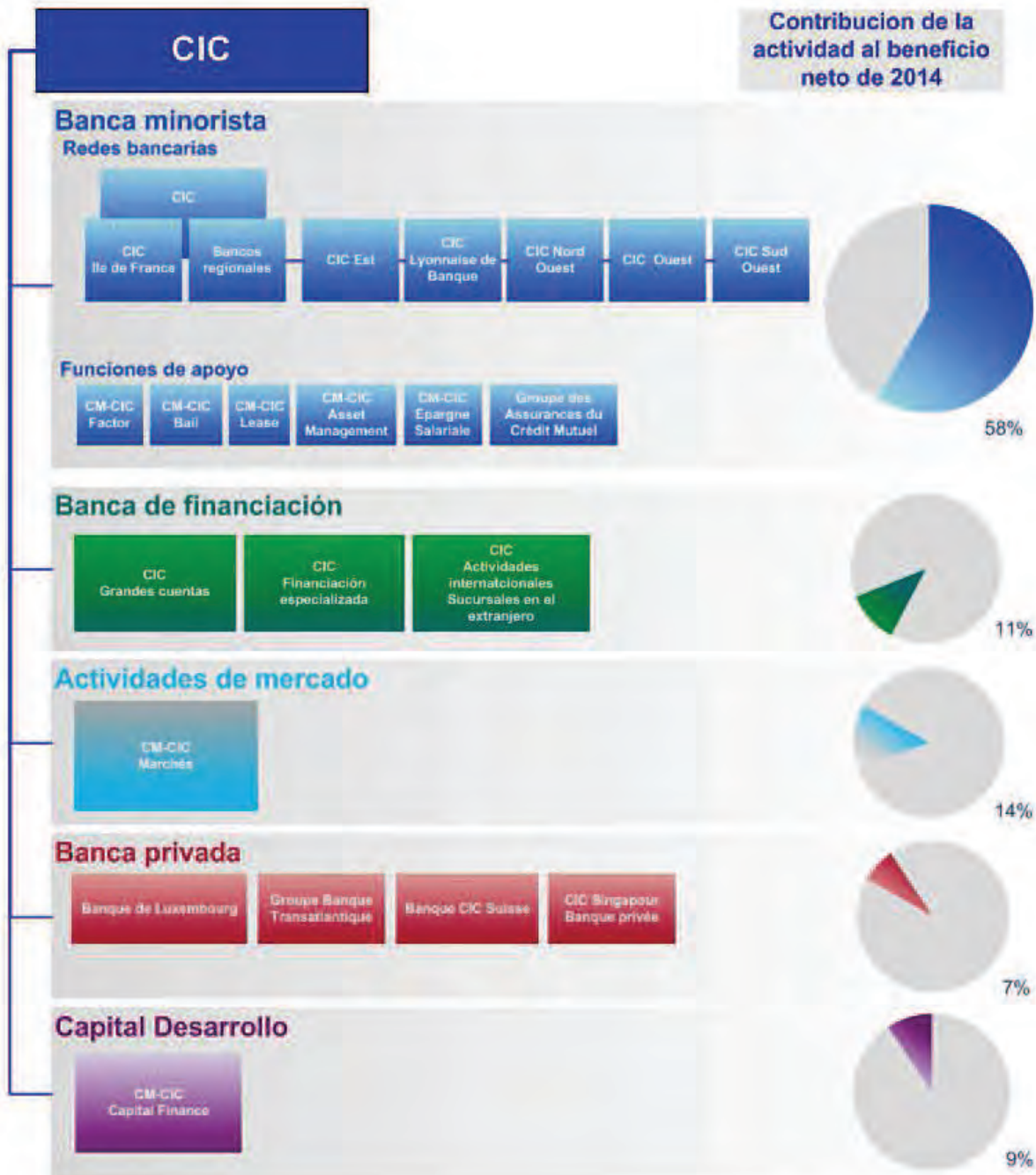
Se han realizado los procedimientos de auditoría de las cuentas consolidadas. El informe de certificación se expedirá una vez que concluyan los procedimientos complementarios que se exigen para la publicación del informe financiero anual.

La información financiera a 31 de diciembre de 2014 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. Dicha información es publicada por CIC 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 la información:

Frédéric Monot - Tfno. (33) 1 44 01 11 97 - frederic.monot@cic.fr



Cifras clave

(millones de euros)	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
---------------------	-------------------------	-------------------------

Actividad

Total del balance	245 679	232 920
Créditos a clientes (1)	146 739	136 767
Depósitos de clientes	121 889	112 847
Capitales gestionados y custodiados (2)	245 505	226 210
Número de pólizas de seguros IARD	3 298 402	3 171 761

Capitales propios

Capitales propios (atribuibles al Grupo)	12 202	11 130
Capitales propios (intereses minoritarios)	64	105
Total	12 266	11 235

Plantilla al final del periodo (3)	19 874	20 083
Número de agencias	2 047	2 067
Número de clientes (4)	4 773 895	4 686 508
Particulares	3 929 813	3 868 414
Empresas y profesionales	844 082	818 094

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2013 Cifras recalculadas (5)
Producto neto bancario (PNB)	4 410	4 466	4 447
Gastos generales	(2 911)	(2 888)	(2 871)
Resultado bruto de explotación	1 499	1 578	1 576
Coste del riesgo	(206)	(367)	(367)
Resultado de explotación	1 293	1 211	1 209
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos	0	4	4
Resultado de las sociedades puestas en equivalencia	189	65	65
Resultado antes de impuestos	1 482	1 280	1 278
Impuesto sobre sociedades	(358)	(429)	(429)
Resultado neto contable	1 124	851	849
Intereses minoritarios	(8)	(6)	(6)
Resultado neto atribuido al Grupo	1 116	845	843

(1) Incluye el arrendamiento financiero

(2) Volumen total a fin de mes, incluidos los valores financieros emitidos. La cifra de 2013 ha sido revisada.

(3) Equivalente a tiempo completo.

(4) Red bancaria. Se han recalculado las cifras de 2013.

(5) Tras recalcular las cifras para tener en cuenta los efectos de la salida del perímetro de consolidación de CM-CIC Gestion y SNC Saint-Pierre.

COMUNICADO DE PRENSA

Actividad comercial sostenida y consolidación de la situación financiera

A 26 de febrero de 2015

Resultados a 31 de diciembre de 2014

Producto neto bancario (PNB)	11 973 M€	➔	PNB global estable	(+0,7%)	
Resultado neto contable	2 415 M€	➔	Buenos resultados	(+9%)	
Resultado atribuible al Grupo	2 179 M€			(+8%)	
Ratio de fondos propios CET 1 (Basilea 3- con medidas transitorias)	14,5 %	➔	Estructura financiera sólida		
Actividad					
Créditos	287 200 M€	➔	Financiación activa de la economía	(+4,7%)	
Ahorro total	551 400 M€	➔	gracias a:		
- Depósitos contables	235 800 M€		- la recaudación favorable de nuevos depósitos,		(+5,6%)
- Ahorro Seguros	72 400 M€		- la buena progresión del ahorro bancario y de la actividad de seguros.		
- Ahorro financiero bancario	243 100 M€				

El grupo CM11 obtuvo buenos resultados en 2014. Ha sabido compaginar crecimiento, eficiencia y control de riesgos, fijándose objetivos elevados en beneficio de sus socios y clientes. Se mantuvo la dinámica de desarrollo del grupo en sus diferentes actividades -banca, seguros, servicios- contribuyendo a la financiación de la economía tanto regional como nacional.

Gracias a sus excelentes resultados comerciales, impulsados en particular por la actividad de seguros que representa el 13% de su PNB y una proporción muy significativa de su resultado, el Grupo generó un beneficio neto superior a 2 400 millones de euros, lo que representa un aumento del 9% frente al ejercicio anterior.

Intensa actividad comercial

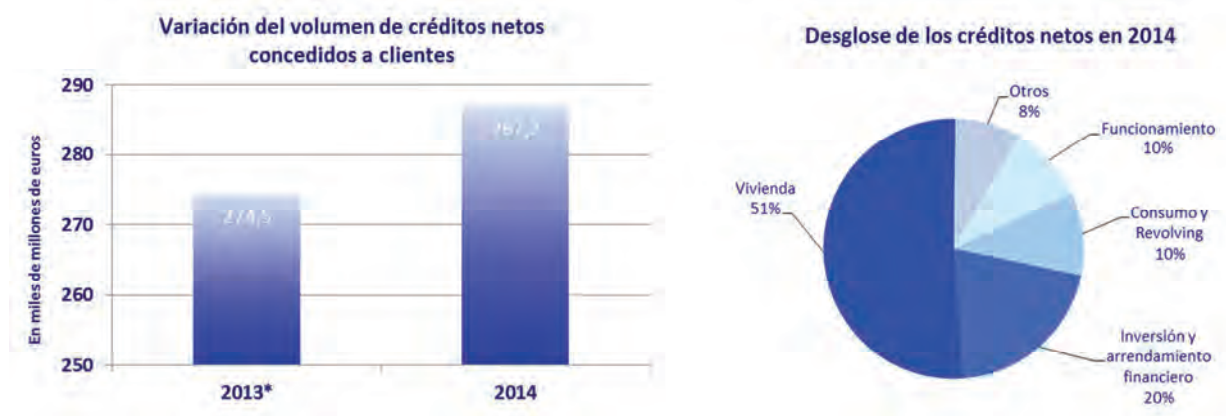
En 2014, el Grupo prosiguió su desarrollo comercial. Todas las entidades del grupo CM11 participaron en la captación de más de 110 000 clientes nuevos, llevando el número total de clientes a 23,5 millones.

- **Actividad bancaria**

Los depósitos bancarios siguieron progresando (+4,5%) y se acercaron a los 235 800 millones de euros. El aumento del volumen total de depósitos (10 000 millones de euros) corresponde principalmente a cuentas corrientes (+10,2%), ahorro para la vivienda (+8,3%), depósitos en cuentas de ahorro ordinarias (+4,0%) y depósitos en cuentas de ahorro de tipo Livret Bleu y Livret A (1,0%).



El volumen total de créditos experimentó un incremento de casi 12 800 millones de euros y alcanzó 287 200 millones de euros (+4,7%). Esta variación se explica, por un lado, por la tendencia positiva de los créditos para la vivienda (2 000 millones; +1,4%) y créditos de inversión (1 800 millones; +3,9%) y, por otro lado, por el aumento de las operaciones de repo tras la suspensión en 2014 de la opción de contabilización a valor razonable. Las nuevas operaciones se clasificaron como préstamos concedidos o contraídos y los productos y cargos correspondientes se contabilizaron como intereses vencidos y no al valor de mercado con el fin de reflejar mejor la realidad económica de estas operaciones de refinanciación con plazo de vencimiento corto.



Todas estas variaciones condujeron a mantener un ratio “créditos/depósitos” estable en el 121,8% a 31 de diciembre de 2014, o sea un nivel equivalente al de finales de 2013.



- **Seguros**

Durante el año 2014 culminaron varios proyectos de reglamentación que modificarán considerablemente la forma de ejercer la actividad de seguros en el futuro. A modo de ejemplos, podemos citar, por un lado, la publicación del decreto sobre las "cestas de atención sanitaria" (*paniers de soins*), que son coberturas de salud mínimas que deben incluirse en los contratos de seguros médicos complementarios, y por otro lado, la promulgación de la ley de consumo (denominada "ley Hamon") que modifica las reglas aplicables a la rescisión de contratos. Ante estos cambios, el grupo CM11 mantiene el rumbo y se distingue de las demás aseguradoras por poner la calidad en el centro de sus preocupaciones, tanto en los servicios que ofrece como en la relación que mantiene con sus asegurados.

En este contexto, las divisiones de seguros del grupo CM11 lograron de nuevo en 2014 un excelente nivel de actividad, cumpliendo con los objetivos de desarrollo prioritario establecidos para esta actividad. Las redes celebraron más de 3 millones de nuevos contratos y alcanzaron niveles de contratación históricos en seguros de automóvil.

El volumen de negocios alcanzó 10 460 millones de euros, lo que representa una progresión del 5,4%, conforme a la evolución del mercado francés.

La cantidad total captada en seguros de vida y capitalización superó los 6 500 millones de euros (+6,6%). Este crecimiento, combinado con una carga de siniestros estable, se tradujo en una recaudación neta cercana a los 2 000 millones de euros.

La actividad de seguros de riesgos mantuvo su dinámica positiva. Los sectores de seguros de automóvil y de vivienda mostraron una vez más variaciones superiores a la media del mercado, registrando tasas de crecimiento respectivas del 3,2% y 7,6%. En el sector de seguros de vivienda, el año se caracterizó por la comercialización Corail 4.14, un nuevo contrato que ha tenido una excelente acogida. Los seguros de personas registraron una progresión de las primas del 3,4%.

- **Actividades de servicios**

El grupo CM11 ofrece servicios de telefonía y televigilancia que se apoyan en sus avanzadas capacidades tecnológicas.

En un contexto marcado por la consolidación del mercado, Euro-Information Telecom registró un crecimiento de su parque de más de 90 000 líneas (+6,7%). Su volumen de

negocios creció aproximadamente un 7%, alcanzando 383 millones de euros, impulsado principalmente por el aumento del volumen de negocios en el sector de interconexión. A finales de 2014, EIT era el primer MVNO¹ francés tanto por número de clientes como por volumen de negocios generado durante el año.

En 2014, Euro Protection Surveillance continuó su desarrollo con un volumen de negocios superior a 131 millones de euros (+11,5%). Con más de 364 000 abonados (+10,9%), EPS consolidó su posición de número 1 de la televigilancia residencial en Francia con una cuota de mercado cercana al 33%.

Por otra parte, para responder a las preocupaciones e intereses de la sociedad actual, el grupo CM11 propone a sus socios y clientes soluciones globales y eficientes en materia de servicios inmobiliarios (acondicionamiento, promoción, gestión de propiedades de alquiler, agencia inmobiliaria, etc.) a través de la entidad CM-CIC Immobilier. Durante el ejercicio 2014, la filial reservó más de 5 260 viviendas nuevas y 645 solares.

Progresión satisfactoria de los resultados

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013 <i>(cifras recalculadas)</i>
Producto neto bancario (PNB)	11 973	11 894
Gastos generales	(7 546)	(7 382)
Resultado bruto de explotación	4 427	4 512
Resultado antes de impuestos	3 610	3 431
Resultado neto	2 415	2 214
Resultado neto atribuido al Grupo	2 179	2 011

- **Margen de intereses, otros elementos del PNB y comisiones**

El PNB del grupo CM11 registró una progresión moderada del 0,7% debido a las siguientes circunstancias:

- a raíz de una decisión de la justicia alemana, las entidades financieras tienen la obligación de reembolsar, con 10 años de retroactividad, los gastos de tramitación cobrados al momento de la suscripción de préstamos. El margen de intereses de Targobank Alemania, al igual que el de todo el sector de banca minorista alemán, se resintió fuertemente por esta decisión y registró un retroceso del 25%. La cantidad pagada a los clientes más la reserva constituida para hacer frente a estos reembolsos representa un total de 213 M€;

- las comisiones del Grupo CM11 registraron un alza del 1,6% gracias a las comisiones financieras y seguros de las redes nacionales y a las comisiones sobre créditos cobradas por Targobank Alemania.

¹ MVNO: operador de telefonía móvil (*mobile virtual network operator*)

- el PNB de las actividades de mercado se quedó rezagado frente al año 2013 debido a la contracción de los diferenciales de crédito y a la baja volatilidad de los mercados.

La actividad de seguros, la segunda del grupo CM11, registró un incremento de su volumen de negocios del 10,5%.

- **Gastos generales**

Los gastos generales alcanzaron 7 500 millones de euros en 2014, aumentando de forma controlada (+2,2%). La plantilla total del grupo CM11 creció en 519 empleados durante el ejercicio. El coeficiente de explotación se situó en el 62,95% frente al 62% en 2013.

- **Coste del riesgo**

El coste del riesgo global se redujo en 218 millones de euros y alcanzó 873 millones de euros a finales de 2014. Esta mejora se observó tanto en la banca minorista como en las actividades de mercado y en el sector de participaciones financieras.

El coste del riesgo confirmado (excluyendo las provisiones colectivas) de la actividad “Clientes” registró una caída del 10,5%, que refleja básicamente la mejora de la situación financiera de las empresas y autónomos clientes del grupo CM11.

Cuando se expresa en porcentaje del volumen de créditos, el coste del riesgo global de clientes se situó en el 0,31% frente al 0,37% en 2013. A finales de 2014, los ratios de cobertura individual y de cobertura global de créditos de dudoso cobro se situaban en el 59,53% y 64,76%, frente al 61,71% y 66,93%, respectivamente, el año anterior.

- **Resultado neto**

El resultado neto contable mostró una progresión del 9,1% hasta 2 415 millones de euros, lo que demuestra la capacidad del modelo de negocios del grupo CM11 para hacer frente a imponderables y reforzar su solvencia financiera.

Consolidación de la situación financiera

- **Liquidez y refinanciación**

Durante el ejercicio 2014, los fundamentos del grupo CM11, reconocidos por los inversores internacionales, facilitaron el acceso a recursos externos.

A finales de diciembre, el volumen total de créditos se elevó un 8% con respecto a finales de 2013 y alcanzó 119 000 millones de euros. Este aumento se explica principalmente por la consolidación del colchón de liquidez LCR (coeficiente de cobertura de liquidez).

Se consiguió una progresión significativa en el marco de los ratios de liquidez de Basilea 3, puesto que ahora superan el 100%; el LCR se situaba en el 109% a 31 de diciembre de 2014.

El colchón de liquidez LCR gestionado por la tesorería central representaba un volumen total cercano a 50 000 millones de euros a finales de 2014; se componía principalmente de liquidez depositada en el BCE y valores elegibles con un plazo medio de vencimiento corto. En caso de necesidad, este colchón de liquidez podría estar disponible en un plazo extremadamente corto (el 58% de inmediato y hasta el 92% en unos cuantos días).

Se ha reforzado la capacidad de resistencia ante un cierre prolongado de los mercados: a finales de 2014, los activos que cumplían los criterios de elegibilidad para ser incluidos en el LCR o como garantía a cambio de financiación del BCE cubrían el 165% de los recursos de mercado de los próximos 12 meses (respecto al 145% a finales de 2013).

- **Refinanciación a medio y largo plazo**

Se mantuvo la estrategia de consolidación de los recursos externos, y los préstamos contraídos a medio y largo plazo se situaban en 78 600 millones de euros a finales de 2014 (incluidas las operaciones de refinanciación a largo plazo [TLTRO]) frente a 71 900 millones un año antes.

Se siguió organizando reuniones con inversores de Europa, Estados Unidos, Asia, y especialmente Japón.

El reconocimiento del que goza el Grupo entre los inversores instalados fuera de Europa se concretó en 2014 por las siguientes emisiones de BFCM:

- 1 500 millones de USD (formato US 144A) a 3 y 5 años en enero,
- 97 200 millones de JPY (689 millones de euros) en formato "samurái" a 2, 3 y 5 años en 2 emisiones realizadas en marzo y octubre.

Estas operaciones complementaron favorablemente 2 emisiones públicas de obligaciones para la vivienda (Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH) de 1 500 y 1 000 millones de euros, respectivamente a 5 y 10 años, que se lanzaron en enero y junio, así como la emisión pública de 1 500 millones de euros en marzo de 2014 bajo la firma BFCM.

Cabe notar asimismo una operación de 1 000 millones de euros de valores subordinados "Tier 2" en mayo, que se llevó a cabo con el objetivo de proteger a nuestros acreedores "unsecured" ante la próxima aplicación de las nuevas reglas de "bail-in".

Por último, el año 2014 brindó al grupo CM11 la oportunidad de hacer uso de la línea de refinanciación concedida por el Banco Europeo de Inversiones (BEI). Esta ayuda de 200 millones de euros dirigida a las Pymes clientes que satisfacen determinados criterios de elegibilidad, será probablemente prorrogada en 2015.

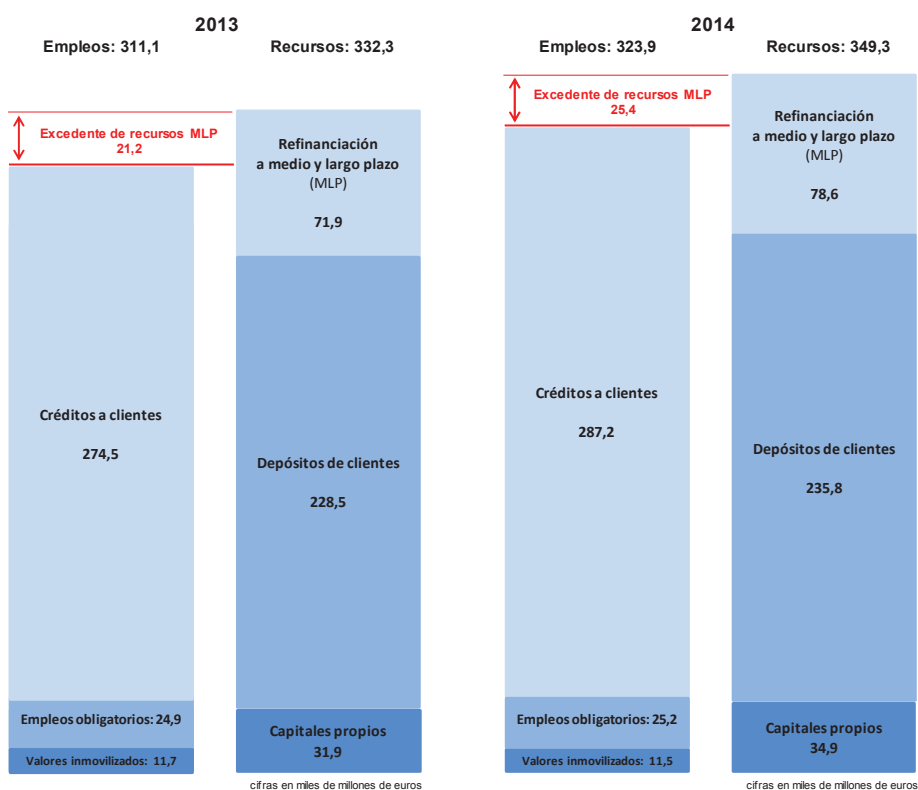
- **Refinanciación a corto plazo**

Los recursos de mercado monetario a corto plazo se situaban en 40 700 millones de euros a finales de año (+6%) y representaban el 34% de la cantidad total tomada prestada en los mercados (frente al 35% a finales de 2013). De estos recursos a corto plazo, un tercio proviene ahora de "Euro Commercial Paper" (ECP), lo que demuestra que seguimos diversificando nuestras fuentes de refinanciación.

- **Excedente de recursos estables**

El grupo CM11 presenta un excedente de 25 400 millones de euros en sus recursos estables con respecto a los empleos estables. Esta situación se deriva de su política dirigida desde hace varios años a reforzar los depósitos de clientes y a prolongar el plazo de la deuda emitida en el mercado.

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



- **Solvencia**

A 31 de diciembre de 2014, los capitales propios ascendían a 34 900 millones de euros y los fondos propios *Common Equity Tier 1* a 26 300 millones. El ratio de fondos propios *Common Equity Tier 1* (con medidas transitorias) se situaba en el 14,50% y el ratio de fondos propios *Common Equity Tier 1* "completo" alcanzaba el 14,4%, uno de los mejores de todo el sector bancario europeo. El ratio global ascendía al 17,90% y el ratio de apalancamiento al 4,9%.

A 31/12/2014	Basilea 3*
Ratio de fondos propios CET 1	14,40 %
Ratio global	17,50 %
Ratio de apalancamiento** (obligación de cumplir con un ratio mínimo del 3% a 01/01/2018)	6,10 %

* conforme a lo adoptado por el reglamento CRR/CRD4, excluyendo las disposiciones transitorias

** ese ratio se recalculó a 1 de enero de 2015 aplicando el acto delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.

- **Vigilancia europea – resultados del ejercicio de revisión de la calidad de los activos (AQR) y de las pruebas de resistencia**

Todo el personal del grupo Crédit Mutuel se ha implicado considerablemente en la evaluación prudencial de riesgos (revisión de la calidad de los activos y pruebas de resistencia), que se inició a finales de 2013.

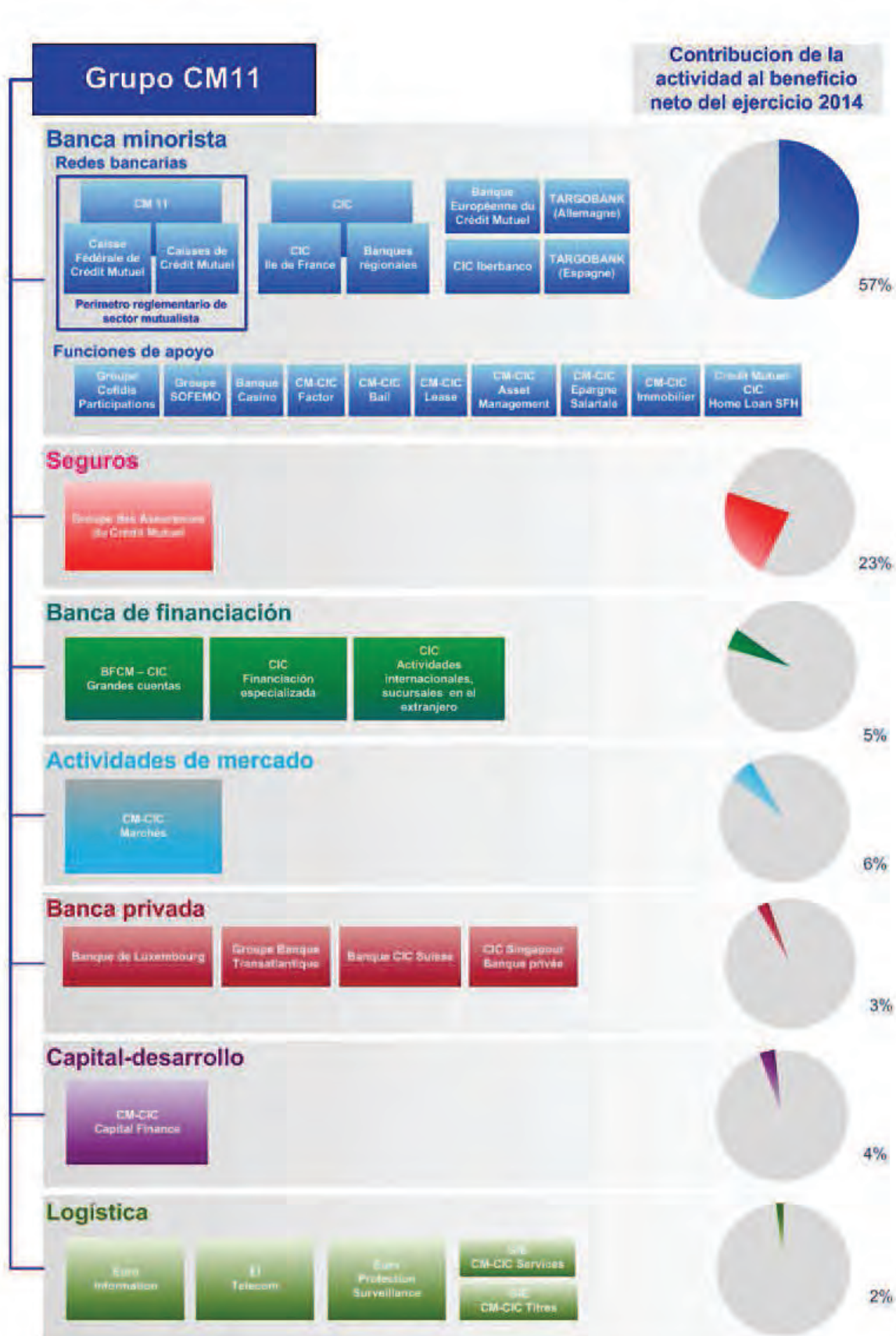
Los resultados de este examen profundo confirman la validez del modelo de gestión del grupo mutualista y su solidez financiera. De hecho, los efectos del AQR y de las pruebas de resistencia en el ratio de fondos propios CET1 del grupo Crédit Mutuel son respectivamente del 0,1% y 0,9%, llevando el ratio CET de 2016 en el escenario adverso hasta el 12,9%, uno de los mejores entre los grandes bancos de la zona euro.

- **Calificación crediticia**

En 2014, las agencias de calificación confirmaron el rating a largo plazo de Banque Fédérative du Crédit Mutuel. Los ratings del grupo se mantuvieron en el máximo nivel de la banca francesa y demuestran la solidez de su estructura financiera.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Rating a largo plazo	A	Aa3	A+
Corto plazo	A-1	P-1	F1
<i>Perspectiva</i>	<i>Negativa</i>	<i>Negativa</i>	<i>Estable</i>

Actividades y principales filiales del grupo CM11



Banca minorista: nuestra primera actividad

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013 (cifras recalculadas)	Variación
Producto neto bancario (PNB)	9 124	9 224	-1,1%
Gastos generales	(5 761)	(5 668)	+1,6%
Resultado bruto de explotación	3 363	3 556	-5,4%
Resultado antes de impuestos	2 540	2 620	-3,1%
Resultado neto	1 682	1 744	-3,5%

La banca minorista constituye la actividad central del grupo CM11 y representa cerca del 70% de su beneficio neto. Agrupa la red de Cajas de Crédit Mutuel, la red CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, las agencias Targobank de Alemania y España, el grupo Cofidis Participations, Banque Casino y todas las actividades especializadas cuyos productos son comercializados por las redes: intermediarios de seguros, arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, factoring, gestión colectiva, ahorro salarial, telefonía, televigilancia y ventas inmobiliarias.

Todas estas estructuras lograron buenos resultados comerciales. La captación de depósitos contables aumentó un 4,4%. También se incrementó el volumen de créditos, aunque a un menor ritmo (+1,8%).

A 31 de diciembre, el PNB se situaba en 9 124 millones de euros (-1,1%). Este retroceso se explica sobre todo por una disminución considerable del margen de intermediación de Targobank Alemania (-238 M€; -25%) a raíz de una decisión judicial que impone a las entidades financieras la obligación de reembolsar, con 10 años de retroactividad, los gastos de tramitación cobrados al momento de conceder préstamos. Por otro lado, esta actividad también registró una leve reducción del margen de intermediación puesto que la disminución del rendimiento de los créditos no ha sido compensada por completo por la disminución del coste de los recursos. El crecimiento de las comisiones netas (+2,0%), que representan más del 36% del PNB de esta división, logró atenuar en parte los efectos negativos del margen de intereses. En cuanto a las redes bancarias en sí, las comisiones cobradas registraron una progresión del 2,3%, sobre todo gracias a las comisiones de seguros (+2,8%; 1 018 M€ recibidos de nuestra propia empresa y de las aseguradoras asociadas), las comisiones sobre medios de pago (445 M€; +4,6%) y las comisiones sobre operaciones bursátiles (241 M€; +3,5%). El total de comisiones por servicios (banca a distancia, televigilancia, transacciones inmobiliarias y telefonía) retrocedió hasta 206 millones de euros (-2,2%).

Los gastos generales alcanzaron 5 761 millones de euros, lo que representa un ligero aumento respecto a 2013 (+1,6%). El coeficiente de explotación resultante se situó en el 63,1% frente al 61,4% el año anterior.

El coste del riesgo global registró una disminución a 893 millones de euros (-105 millones), que proviene tanto de los riesgos confirmados (-74 M€) como de las provisiones colectivas (-31 M€).

Por último, el resultado neto contable alcanzó 1 682 millones de euros a finales de 2014 frente a 1 744 millones en 2013 (-3,5%)

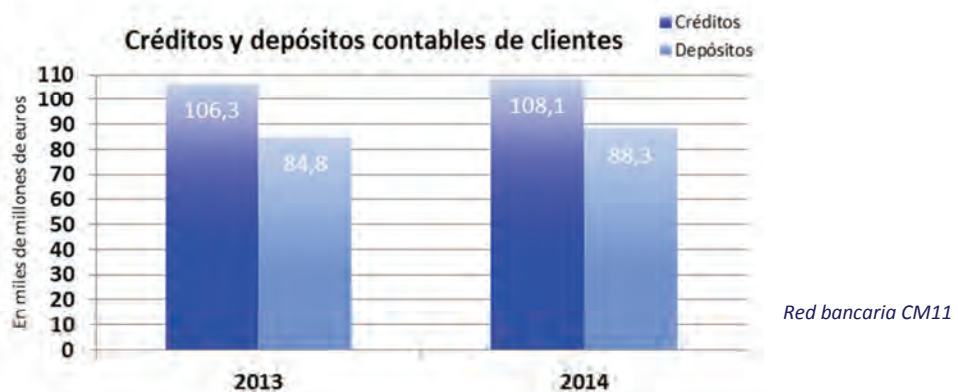
Redes bancarias

- **Red bancaria CM11**

La red bancaria CM11, también denominada "perímetro reglamentario" siguió atendiendo a sus clientes, sean particulares, asociaciones, autónomos o empresas. El número de clientes alcanzó 6,85 millones (+63 000). Cerca de 48 000 clientes se convirtieron en socios. Por tanto, 7 de cada 10 clientes podrán participar activamente en la vida de su caja de Crédit Mutuel durante las Juntas Generales relativas al ejercicio 2014.



El volumen total de créditos aumentó 1 800 millones de euros (+1,7%), básicamente gracias a los créditos para la vivienda (+1 300 millones; +1,6%). El volumen total de créditos alcanzó 108 100 millones de euros. Los depósitos contables crecieron más de 3 600 millones de euros, llevando el volumen total a más de 88 300 millones de euros (+4,2%). El aumento del volumen de depósitos en cuentas corrientes y planes de ahorro para la vivienda representó la mayor parte de los fondos captados. El ahorro financiero mostró una evolución igualmente favorable alcanzando 43 100 millones de euros (+3,8%) gracias a una excelente recaudación en productos de seguro de vida.



El PNB del sector mutualista registró un leve aumento: 3 113 millones de euros frente a 3 097 millones en 2013 (+ 0,5%). El margen de intereses permaneció estable y las comisiones mostraron una progresión del 2,6%, fundamentalmente por las comisiones de seguros y las comisiones por servicios de monética.

En 2014, los gastos generales se mantuvieron bien controlados en 1 989 millones de euros (+1,2%). El coste del riesgo alcanzó 118 millones de euros, lo que representa una mejora de 18,3 millones con respecto al ejercicio 2013.

El resultado neto alcanzó 669 millones de euros (+3,6%).

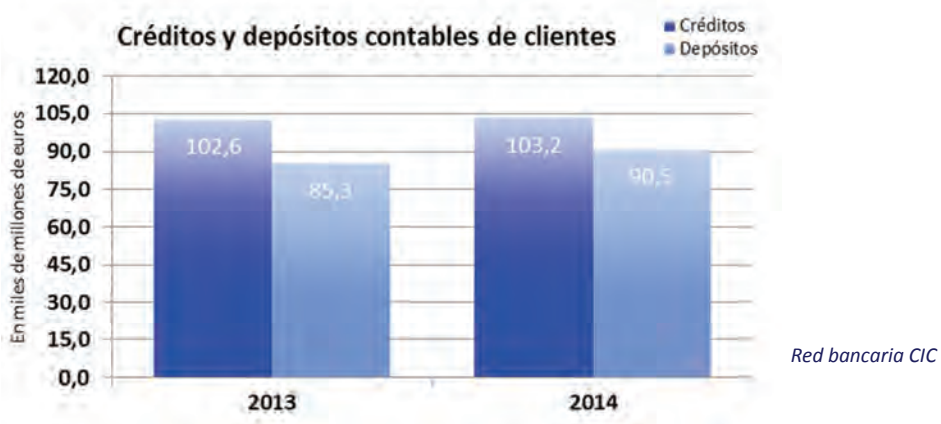
- **Red bancaria CIC**

La red bancaria también constituye la actividad central de CIC. A 31 de diciembre de 2014, la red se componía de 2 047 agencias y atendía a 4,77 millones de clientes (+88 000 clientes, +1,9% respecto a finales de diciembre de 2013).



El volumen de créditos se incrementó un 0,5% hasta 103 200 millones a 31 de diciembre de 2014. Con excepción de los créditos de tesorería que retrocedieron un 4,0%, todos los tipos de créditos registraron aumentos, especialmente los créditos de inversión, que subieron un 2,1%. Los préstamos para la adquisición de viviendas aumentaron un 0,1%.

Los depósitos contables alcanzaron 90 500 millones de euros (+6,0% respecto a finales de diciembre de 2013). Los depósitos en cuentas corrientes, en certificados de ahorro y cuentas a plazo, y en planes de ahorro para la vivienda aumentaron respectivamente 10,6%, 6,3% y 9,1%. Los depósitos en cuentas de ahorro con libretas se mantuvieron estables (+0,1%). El ahorro financiero registró una progresión del 2,2%, alcanzando 56 600 millones de euros.



El PNB de la red alcanzó 3 134 millones de euros frente a 3 111 millones un año antes (+0,7%) gracias a un margen neto de intereses mejorado (+3,7%). El total de comisiones mostró un leve retroceso debido a nuevas restricciones regulatorias (tasas de intercambio, SEPA, monética). Los gastos generales ascendieron a 2 070 millones de euros (frente a 2 066 millones a finales de 2013) y el coste del riesgo registró una reducción de 74 millones hasta 230 millones, tanto en el coste del riesgo confirmado como en las provisiones colectivas.

El resultado neto de la red bancaria CIC registró pues un aumento del 15% alcanzando 526 millones de euros frente a 457 millones en 2013.

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

BECM es un banco con una red de cobertura nacional y europea, cuya organización es complementaria de la red de cajas de Crédit Mutuel y transversal con la de los bancos regionales de CIC. Desempeña sus actividades en cuatro mercados principales:

- empresas grandes y medianas;
- financiación de la promoción inmobiliaria y de las inversiones inmobiliarias, principalmente en el sector de la vivienda;
- empresas inmobiliarias cuyo objeto es la gestión de una cartera de propiedades de alquiler (viviendas, locales comerciales u oficinas);
- gestión de flujos procedentes de grandes clientes de los sectores de distribución, transporte y servicios.

Su red se compone de 47 agencias (sobre todo en Francia y Alemania) y atiende a 21 200 clientes.

Aunque las empresas y las sociedades inmobiliarias siguieron prefiriendo las emisiones de bonos, los créditos desembolsados contabilizados en el balance aumentaron un 5,8% hasta 10 600 millones de euros.

Apoyándose en la solidez financiera del grupo CM11, BECM siguió incrementando considerablemente sus recursos contables, que alcanzaron 8 300 millones de euros (+28,1%). Estos cambios condujeron a una nueva reducción de 900 millones de euros del déficit de liquidez a la fecha de cierre.

Los resultados comerciales, la disminución del coste de recursos captados, el control de los gastos generales y un coste del riesgo moderado permitieron que BECM siguiera mejorando su rentabilidad, al igual que en 2013, con una progresión del 17,5% de su resultado neto, que se situó en 78 millones de euros.

- **CIC Iberbanco**

Con una plantilla de 139 empleados distribuidos en 29 agencias instaladas en las regiones de París y Lyon y en el sur de Francia (Burdeos, Bayona y regiones Midi-Pyrénées y Languedoc-Roussillon), CIC Iberbanco captó más 3 300 nuevos clientes, alcanzado una cifra total de 43 400.

El volumen total del ahorro depositado por clientes subió un 9,1% para llegar a los 525 millones de euros. Sumando todos los tipos de créditos, el volumen total alcanzó 471 millones de euros, lo que representa una subida superior al 19%.

Las actividades de seguros y telefonía mostraron una evolución favorable, con 18 607 (+11,6%) y 3 913 contratos (+17,9%), respectivamente.

El PNB aumentó a 25,4 millones de euros (+15,9%). El beneficio neto se situó en 3,9 millones de euros frente a 2,2 millones el año anterior.

- **TARGOBANK Alemania**

Targobank siguió desarrollando sus actividades en 2014. Tras la absorción el 30 de mayo de 2014 del banco Valovis Bank y la incorporación de su cartera de banca minorista, el banco cuenta ahora con más de 4 millones de clientes y se ha convertido, con más de 1,4 millones de tarjetas de crédito en circulación, en uno de los principales emisores del mercado alemán.

En cuanto a su crecimiento orgánico, Targobank abrió 12 agencias nuevas durante el ejercicio, lo que llevó a 363 el número total de puntos de venta a 31 de diciembre de 2014.

A finales de diciembre, el banco tenía un volumen total de créditos de 11 000 millones de euros, lo que representa un aumento de 466 millones (+4,4%) respecto al 31 de diciembre de 2013. Esta progresión importante se explica por la incorporación de la cartera de Valovis (volumen de créditos de 226 millones de euros a 31 de diciembre) combinada con un nivel de contratación de préstamos personales superior a 2 600 millones de euros, comparable al que se consiguió en 2013.

El banco también intensificó el desarrollo de su cartera de crédito automóvil, que se comercializa online desde enero de 2012 y que ahora se ofrece directamente en las concesionarias colaboradoras. A 31 de diciembre de 2014, el volumen de créditos automóviles se situaba en 89 millones de euros (+52% con respecto a finales de diciembre de 2013).

El volumen de depósitos contables también aumentó (309 millones de euros; +2,7% en un año) por la incorporación de la cartera de Valovis (120 millones de euros a 31 de diciembre) y pese a la disminución continua del tipo medio de remuneración de los clientes (-28 bps en un año). Así pues, el banco dispone a finales de diciembre de 2014 de 11 600 millones de euros de ahorro bancario, lo que lo mantiene en una posición de excedente de recursos con un ratio créditos / depósitos del 97%.

Por último, la actividad de gestión de patrimonio mantuvo un ritmo de crecimiento estable. El ahorro financiero alcanzó 9 400 millones de euros al final del ejercicio, lo que representa un aumento de 527 millones (+5,9%) en un año.

El beneficio neto IFRS alcanzó 138 millones de euros, lo que representa un retroceso de 185 millones (-58%) respecto al ejercicio 2013. Esta disminución del beneficio se explica por conceptos extraordinarios resultantes de la decisión del Tribunal Federal de Justicia de Karlsruhe, que impuso a las entidades financieras la obligación de reembolsar, con una

retroactividad de 10 años, los gastos de tramitación cobrados al momento de conceder préstamos.

Si excluyéramos estos cargos extraordinarios de 213 millones de euros imputados al PNB (145 millones después de impuestos) así como los productos extraordinarios de 2013, el resultado de explotación de 2014 se habría mantenido en el mismo nivel que en 2013.

Otras funciones de la banca minorista

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

La división de crédito al consumo representó el 80% de este total, generando un PNB de 1 440 millones de euros durante este ejercicio (+1,1%).

- **Crédito al consumo – Grupo COFIDIS**

El grupo Cofidis Participations, en el que Banque Fédérative du Crédit Mutuel tiene una participación del 54,6%, diseña, vende y gestiona una amplia gama de servicios financieros tales como créditos al consumo, soluciones de pago y servicios bancarios (cuentas corrientes, ahorro, bolsa online e inversiones). Para ello cuenta con cuatro marcas especializadas en la venta de productos y servicios financieros:

- Cofidis, especialista europeo del crédito online, instalado en Francia, Bélgica, Italia, España, Portugal, República Checa, Hungría y Eslovaquia;
- Sofemo, especialista del pago fraccionado y del crédito de vendedor;
- Monabanq, banco online del grupo CM11;
- Creatis, especialista de la agrupación de créditos al consumo.

Los planes de financiación se mantuvieron relativamente estables (+0,5% respecto a 2013), con una progresión importante en los mercados internacionales (Bélgica, España, Portugal, Italia) y un retroceso en Francia donde el consumo de las familias sigue siendo frágil.

El PNB aumentó hasta 1 155 millones de euros (+1,6%). Los gastos generales registraron un aumento del 4,7% debido al programa de convergencia del sistema informático con el del grupo CM11. El coste del riesgo se redujo a 354 millones (-18 millones). El resultado neto contable se situó en 139 millones de euros, lo que representa un aumento del 11,7%.

Funciones de apoyo a la banca minorista

- **Factoring y movilización de créditos**

CM-CIC Factor es la entidad central del grupo CM11 en materia de financiación y gestión de la partida “Clientes”. En 2014, CM-CIC Factor registró:

- un aumento del 23% del volumen de facturas compradas hasta 26 300 millones de euros;
- un volumen de negocios de exportación de 1 900 millones (+19,6%);
- un volumen total bruto gestionado a finales de diciembre de 4 200 millones (+13%).

La contribución de CM-CIC Factor al resultado neto consolidado ascendió a 5,6 millones de euros.

- **Arrendamiento financiero**

CM-CIC BAIL

A pesar de la atonía del mercado de financiación de la inversión, CM-CIC Bail registró resultados favorables en 2014: se firmaron 108 318 contratos que representan cerca de 3 600 millones de euros y que responden a las necesidades de inversión de empresas, autónomos y profesionales liberales.

La contribución de CM-CIC Bail al resultado neto alcanzó 27 millones de euros en 2014 (frente a 33 millones de euros en 2013).

CM-CIC LEASE

El nivel elevado de producción de las redes -cerca de 630 millones de euros a través de 278 nuevos convenios de financiación en forma de arrendamiento financiero inmobiliario en beneficio de sus clientes- hizo que CM-CIC Lease incrementara su volumen total de arrendamiento financiero y partidas fuera de balance a más de 4 000 millones de euros (+7%).

La contribución de CM-CIC Lease al resultado neto consolidado se mantuvo estable en 6 millones de euros.

- **Gestión colectiva y ahorro salarial**

CM-CIC AM

CM-CIC Asset Management, división de gestión de activos del grupo CM11, gestiona 60 300 millones de euros de activos y 677 IIC internas y externas.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado superó los 4 millones de euros.

CM-CIC Epargne salariale

El volumen gestionado por CM-CIC Epargne Salariale alcanzó 6 979 millones de euros a finales de 2014 (+6,8%).

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado superó los 4 millones de euros.

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

La filial CM-CIC Immobilier produce parcelas edificables y viviendas a través de varias entidades, distribuye viviendas nuevas, y se encarga de la gestión de viviendas de inversores a través de CM-CIC Gestion Immobilière; por último, participa en rondas de financiación para operaciones de promoción inmobiliaria.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 1,7 millones de euros.

Nuestra segunda actividad: los seguros

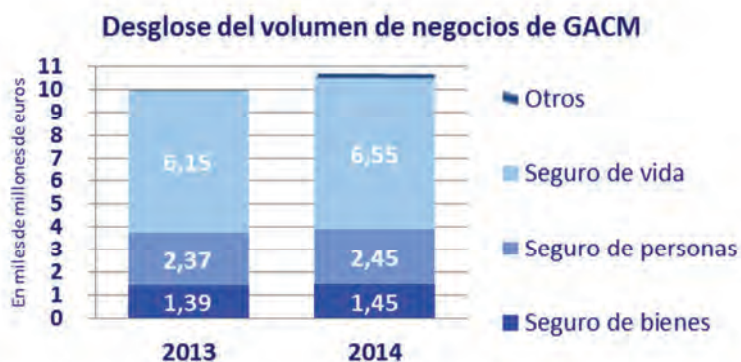
(millones de euros)	2014	2013	Variación
Producto neto bancario (PNB)	1 591	1 440	+10,5%
Gastos generales	(427)	(411)	+3,8%
Resultado bruto de explotación	1 164	1 028	+13,2%
Resultado antes de impuestos	1 109	1 000	+10,9%
Resultado neto	680	629	+8,1%

En 1971, Crédit Mutuel creó la actividad de bancaseguros y la ha estado desarrollando desde entonces. Hoy día, esta amplia experiencia permite que la actividad, que se ejerce a través de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), esté plenamente integrada en el grupo CM11 desde un punto de vista comercial y técnico. GACM atiende a más de 8,6 millones de asegurados que han suscrito 26,2 millones de pólizas, frente a 8,4 millones y 25,7 millones, respectivamente, en 2013.

Tras las medidas iniciadas en 2013, la renovación de las normas del mercado de los seguros sigue su curso. El decreto recién publicado sobre las "cestas de atención sanitaria" (*paniers de soins*) concretó las normas relativas al Acuerdo nacional interprofesional. La Ley de Consumo (denominada "ley Hamon") promulgada en marzo estableció el derecho a rescindir una póliza de seguros no necesariamente en los aniversarios de la misma ("rescisión infraanual"), permitiendo incluso la rescisión en cualquier momento después del primer año de seguro, en el caso de los seguros de automóvil y de vivienda contratados por particulares.

En este contexto, las divisiones de seguros del grupo CM11 registraron de nuevo este año un intenso nivel de actividad. Las redes celebraron 3 millones de nuevos contratos de seguros y alcanzaron niveles de contratación históricos en seguros de automóvil.

El volumen de negocios alcanzó 10 460 millones de euros, lo que supone una progresión del 5,4%, en línea con la evolución del mercado francés en su totalidad.



La cantidad total captada en seguros de vida y capitalización superó los 6 500 millones de euros (+6,6%). Junto con la estabilidad de los costes de siniestros, este crecimiento permitió una captación neta de casi 2 000 millones de euros.

Los seguros de riesgos mantuvieron su tendencia positiva. Los sectores de seguros de automóvil y de vivienda mostraron nuevamente variaciones superiores a la media del mercado, con tasas de crecimiento respectivas del 3,2% y 7,6%. En seguros de vivienda, el año fue marcado por la comercialización de Corail 4.14, un nuevo contrato que tuvo una muy buena acogida. Por su parte, los seguros de personas registraron una progresión de las primas del 3,4%.



En lo que se refiere a siniestralidad, se observó una mejora de la frecuencia de siniestros en el sector de seguros de bienes, a pesar de los numerosos acontecimientos climáticos ocurridos durante el año. Sin embargo, esta tendencia fue compensada por elementos coyunturales o reglamentarios. Así pues, el deterioro de los indicadores de seguridad vial se tradujo en un aumento de los siniestros corporales graves, en un contexto ya marcado por una tendencia alcista. A todo esto se añaden los bajos tipos de interés, que también afectaron al nivel de las provisiones.

Así pues, el producto neto de seguros se situó en 1 591 millones de euros (+10,5%) y GACM registró un beneficio neto de 680 millones de euros en 2014, lo que representa un aumento del 8,1%. Estos resultados tienen en cuenta el pago de comisiones a las redes de distribución de 1 123 millones de euros (+3,1% frente a 2013), incluidos 978 millones que se pagaron a entidades del grupo CM11.



El 1 de enero de 2015, el grupo Desjardins Assurances finalizó la adquisición de State Farm Canada. GACM aportó a la operación unos 200 millones de dólares canadienses, manteniendo así su participación del 10% en DGAG que se ha convertido en la segunda compañía del mercado canadiense de seguros de daños. En 2015, GACM continuará su desarrollo internacional a través de nuevos proyectos en España y Bélgica.

En Francia, GACM seguirá con el trabajo ya iniciado para adaptar mejor sus soluciones de seguros a las necesidades de los clientes profesionales y corporativos de las redes de Crédit Mutuel y CIC.

Banca de financiación

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013	Variación
Producto neto bancario (PNB)	359	314	+14,5%
Gastos generales	(92)	(89)	+3,0%
Resultado bruto de explotación	268	225	+19,1%
Resultado antes de impuestos	217	188	+15,9%
Resultado neto	151	124	+22,4%

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

En Francia, el año 2014 se caracterizó por un crecimiento económico muy bajo y un nivel de inversiones débil; en este entorno, los grandes grupos franceses tuvieron que adaptar sus estrategias y buscar crecimiento fuera de la zona euro. Los mercados continuaron beneficiándose de una abundante liquidez, lo que condujo a la mayor parte de las grandes empresas a renegociar sus líneas de créditos para obtener condiciones financieras mucho más ventajosas. Además, la deuda en bonos, que ha pasado a representar la mayor parte de los recursos a largo plazo de las grandes empresas, siguió creciendo en 2014; el grupo CM11 reforzó su presencia en las principales emisiones de deuda (Auchan, APRR, RTE, etc.)

La solidez financiera de nuestro grupo sigue siendo una ventaja fundamental para nuestro desarrollo comercial en el mercado de grandes empresas e inversores institucionales y, en particular, para nuestra capacidad de captación de recursos.

Esta actividad gestiona pues 11 500 millones de euros de créditos (-3,8%) y 7 700 millones de euros de depósitos (-12,2%).

El PNB alcanzó 359 millones de euros (+14,5%) gracias al incremento del margen de intereses. Los gastos generales aumentaron un 3% y el coste del riesgo global subió 13 millones hasta 50 millones. El resultado neto fue de 151 millones de euros (+22%).

Actividades de mercado y refinanciación

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013	Variación
Producto neto bancario (PNB)	358	513	-30,1%
Gastos generales	(193)	(184)	+5,3%
Resultado bruto de explotación	165	329	-49,8%
Resultado antes de impuestos	244	322	-24,2%
Resultado neto	186	204	-8,7%

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

Estas operaciones se registran en dos balances distintos:

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

Las actividades de mercado también abarcan la intermediación bursátil realizada por CM-CIC Securities.

Al 31 de diciembre de 2014, el PNB ascendía a más de 358 millones de euros (frente a 513 millones en 2013). Los gastos generales aumentaron un 5,3% y el coste del riesgo experimentó una mejora significativa, con una reversión neta de 79 millones de euros, frente a un cargo de 7 millones en 2013. El beneficio neto resultante se situó en 186 millones de euros frente a 204 millones a finales de 2013.

Banca privada

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013	Variación
Producto neto bancario (PNB)	458	444	+3,1%
Gastos generales	(338)	(329)	+2,7%
Resultado bruto de explotación	120	115	+4,3%
Resultado antes de impuestos	119	108	+9,6%
Resultado neto	87	70	+23,7%

La división cuenta con sólidas competencias en materia de gestión financiera y organización patrimonial, atendiendo a familias de empresarios y de inversores privados.

Las sociedades que componen esta actividad realizan operaciones tanto en Francia a través de CIC Banque Transatlantique como en los mercados internacionales a través de las filiales Banque de Luxembourg, Banque CIC Suisse, Banque Transatlantique Luxembourg, Banque

Transatlantique Belgium, Banque Transatlantique Londres y CIC Private Banking en Singapur.

La actividad gestionó un volumen de 16 500 millones de euros de depósitos contables, lo que supuso un alza del 4,8% con respecto a la cifra de 2013. Los créditos a clientes registraron una progresión cercana al 22% hasta 10 400 millones de euros. La actividad generó un excedente de recursos de 6 100 millones que se encuentran disponibles para el grupo CM11. El ahorro financiero se acercó a los 72 000 millones de euros.

El PNB alcanzó 458 millones de euros (+3,1%). El coste del riesgo bajó hasta 2 millones de euros frente a 8 millones en 2013. El beneficio neto subió 17 millones de euros y llegó a 87 millones.

Capital-desarrollo

<i>(millones de euros)</i>	2014	2013	Variación
Producto neto bancario (PNB)	149	119	+24,8%
Gastos generales	(38)	(34)	+11,5%
Resultado bruto de explotación	111	85	+30,1%
Resultado antes de impuestos	111	85	+30,3%
Resultado neto	111	86	+29,7%

La actividad de capital desarrollo constituye un elemento importante de la estrategia comercial que contribuye a reforzar los fondos propios de los clientes corporativos de Crédit Mutuel y CIC a medio y largo plazo (7 a 8 años). Con sede en París, CM-CIC Capital Finance lleva a cabo esta actividad a través de sus oficinas en Lyon, Nantes, Lille, Burdeos y Estrasburgo, garantizando así la proximidad con los clientes.

La cantidad total invertida asciende a 1 800 millones de euros, de los cuales 278 millones fueron invertidos en 2014. La cartera se compone de 459 participaciones.

Gracias a una tendencia favorable en los mercados financieros, especialmente en valores de mediana capitalización y del sector de las biotecnologías, y gracias a un aumento de la rotación de las carteras que generó importantes plusvalías, la actividad de capital desarrollo registró un PNB de 149 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, frente a 119 millones en 2013, y el beneficio neto alcanzó 111 millones de euros frente a 86 millones un año antes.

Logística

(millones de euros)	2014	2013 (cifras recalcu- ladas*)	Variación
Producto neto bancario (PNB)	1 324	1 322	+0,2%
Gastos generales	(1 214)	(1 163)	+4,4%
Resultado bruto de explotación	110	159	-30,5%
Resultado antes de impuestos	106	152	-30,1%
Resultado neto	50	79	-36,7%

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

El PNB de la actividad Logística, que alcanzó 1 324 millones de euros (+0,2%), está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades de informática, telefonía y vigilancia, por las prestaciones de CM-CIC Services, por el PNB de las filiales logísticas de TARGOBANK Alemania y Cofidis, y por el margen comercial de la división de prensa.

Las entidades incluidas en esta actividad Logística generaron en total un beneficio neto de 50 millones de euros a finales de 2014, frente a 79 millones en 2013.

Conclusión

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

En el marco de su plan a medio plazo para 2014-2016, el grupo CM11 definió dos prioridades: un desarrollo de calidad y la adaptación a los nuevos comportamientos de los clientes, con el fin de satisfacer las necesidades de las empresas, profesionales y particulares. Esta preocupación por la cercanía y por la anticipación de las necesidades constituyen elementos clave de la identidad de Crédit Mutuel, que defienden sus administradores voluntarios y empleados.

Estas prioridades se mantienen en 2015, ya que todos nuestros esfuerzos deben ir encaminados al desarrollo del PNB. Estos esfuerzos se basan en la defensa de los volúmenes de crédito, el desarrollo del crédito al consumo, arrendamiento financiero y *factoring*, así como en el aumento de las comisiones financieras y de seguros y de la telefonía. La atención a los socios y clientes y su fidelización se encuentran al centro de estas prioridades.

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

La información financiera a 31 de diciembre de 2014 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.

Es posible que las cifras relativas al 31 de diciembre de 2013 se hayan recalculado conforme a las normas IFRS 10/11, en cuyo caso se indicará en las tablas que presentan los saldos intermedios de gestión.

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

Responsable de la información: Frédéric Monot - Tfno.: +33 1 44 01 11 97 - frederic.monot@cmcic.fr

Grupo CM11 (*)
Cifras clave ()**

(millones de euros)	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013 cifras proforma ⁽¹⁾
Actividad		
Total del balance	543 735	509 207
Créditos a clientes, incluido el arrendamiento financiero ⁽²⁾	287 224	274 451
Ahorro total ⁽³⁾	551 375	517 570
- Depósitos de clientes ⁽³⁾	235 831	225 649
- Ahorro seguros	72 412	68 305
- Ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	243 133	223 616
Capitales propios		
Capitales propios ⁽⁴⁾	34 856	31 997
Plantilla al final del periodo ⁽⁵⁾	65 571	65 052
Número de puntos de venta	4 539	4 544
Número de clientes (millones)	23,5	22,7

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (millones de euros)	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013 cifras proforma ⁽¹⁾
Producto neto bancario (PNB)	11 973	11 894
Gastos generales	-7 546	-7 382
Resultado bruto de explotación	4 427	4 512
Coste del riesgo	-873	-1 091
Resultado de explotación	3 555	3 421
Ganancias o pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	55	10
Resultado antes de impuestos	3 610	3 431
Impuesto sobre sociedades	-1 196	-1 217
Resultado neto contable	2 415	2 214
Resultado neto atribuido al Grupo	2 179	2 011

* Cifras consolidadas de las Cajas de Crédit Mutuel de Centre Est Europe, Sud-Est, Ile-de-France, Savoie-Mont Blanc, Midi-Atlantique, Loire-Atlantique et Centre-Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivarais, Méditerranéen y Anjou, de su Caja Federal común, de Banque Fédérative du Crédit Mutuel y sus principales filiales: ACM, BECM, informática, etc., incluidos CIC, TARGOBANK Alemania, Cofidis, CIC Iberbanco.

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

1 Cifras proforma 2013 : a raíz de la adopción de las normas IFRS 10 y 11 el 01/01/2014. Las filiales Targobank España y Banque Casino, en las que el Grupo tiene una participación del 50%, ahora se consolidan por el método de puesta en equivalencia.

2 Incluye el arrendamiento financiero

3 Los depósitos de clientes no incluyen las emisiones de SFEF

4 Incluido el resultado del ejercicio antes de dividendos

5 Plantilla de las entidades controladas por el Grupo