

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

ANUNCIA UN RESULTADO NETO 2018 CON UN ALZA DEL 23,3%
TRAMPOLÍN HACIA JUNTOS#NUEVOMUNDO,
SU PLAN ESTRATÉGICO PARA 2019-2023

Esta rentabilidad histórica muestra la eficacia del plan de transformación «Prioridad Cliente-Socio 2018», y constituye una verdadera ventaja para el inicio del plan estratégico juntos#nuevomundo

RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

RESULTADO NETO EN FUERTE PROGRESIÓN	2 993 M€	+ 23,3%
PRODUCTO NETO BANCARIO EN ALZA	14 070 M€	+ 0,4%

		2018	2018/2017
DINÁMICA COMERCIAL SOSTENIDA	CRÉDITOS A CLIENTES	370,9 Md€	+ 7,5%
	DEPÓSITOS DE CLIENTES	304,3 Md€	+ 5,5%
	SEGUROS Y SERVICIOS :		
	Número de pólizas de seguros	30,9 M	+ 1 030 883
	Número de clientes de telefonía	1,9 M	+ 199 891
	Número de abonados de televisión	473 928	+ 27 494
SOLIDEZ FINANCIERA CONSOLIDADA	Número de reservas en las construcciones nuevas	8 995	- 909
	Ratio CETI (sin medidas transitorias) ¹	16,6%	+ 10 pb
	Ratio de apalancamiento ²	6,0%	+ 10 pb
	Fondos propios	43,6 Md€	+ 3,6 Md€ ³

NÚMERO DE CLIENTES		
24,9 MILLONES DE CLIENTES	+2,6%	+ 626 000 CLIENTES

¹ Incluido el impacto de la NIIF 9.

² Cálculo objetivo. Se elevaría a un 6,2% con exención del volumen centralizado de ahorro regulado (conforme a la decisión del Tribunal de la UE de 13 de julio de 2018).

³ Con respecto al 01.01.2018.

ALTA EFICIENCIA AL SERVICIO DE LOS SOCIOS-CLIENTES Y DEL DESARROLLO REGIONAL

Crédit Mutuel Alliance Fédérale¹, líder de la banca relacional de proximidad

UN ACTOR DEL MERCADO CON SÓLIDOS RESULTADOS Y POTENTES REDES

En 2018, el producto neto bancario de Crédit Mutuel Alliance Fédérale aumentó un 0,4% y alcanzó 14 100 millones de euros gracias a los resultados comerciales de la banca minorista, al crecimiento de las actividades de seguro y al dinamismo de las filiales especializadas.

Como grupo mutualista y protagonista importante de la economía local, Crédit Mutuel Alliance Fédérale registró un aumento del 7,5% en el volumen de créditos, el cual llegó a los 370 900 millones de euros. El volumen total de depósitos de clientes alcanzó 304 300 millones de euros, lo que representa un aumento del 5,5%.

Con un resultado neto de 2 993 millones de euros (+23,3%), Crédit Mutuel Alliance Fédérale demuestra una vez más su solidez financiera y la pertinencia de su estrategia de banca relacional al servicio de sus socios-clientes.

Gracias a la densidad de las redes bancarias regionales de Crédit Mutuel y CIC, el grupo suma a la fecha 4 455 puntos de venta establecidos en todas las regiones y con capacidad de iniciativa propia dado que el 97% de las decisiones relativas a la concesión de créditos se toman a nivel local. Crédit Mutuel Alliance Fédérale tiene la firme intención de mantener una potente red de proximidad y no tiene ningún plan de cierre de cajas y agencias. Adaptará su red a los cambios demográficos y económicos locales y al progreso técnico.

AL SERVICIO DEL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA LOCAL Y DE LAS EMPRESAS

Crédit Mutuel Alliance Fédérale se apoya en las redes de Crédit Mutuel, CIC y Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM), así como en sus centros especializados, para acompañar a las empresas en sus proyectos de crecimiento. En 2018, el grupo

otorgó una financiación a más de 235 000 empresas con un volumen total de créditos de 76 300 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,4%.

Además de su actividad tradicional de financiación de empresas, el grupo invirtió 334 millones de euros en 2018 a través de su filial de capital-desarrollo, CM-CIC Investissement. Dichas inversiones abarcaron 54 operaciones distribuidas en todas las regiones francesas. Con una inversión total de 2 300 millones de euros en todos los sectores económicos, CM-CIC Investissement acompaña a más de 350 Pymes y agrupaciones temporales de empresas con un alto potencial de innovación y desarrollo, desde hace más de cinco años para más de la mitad de ellas y más de 10 años para casi una tercera parte.

AL SERVICIO DE TODOS

Crédit Mutuel es un banco mutualista y solidario al servicio de todos. A cada cliente, sea cual sea su situación, se le asigna un **asesor dedicado único** con quien puede dialogar cara a cara en la agencia, o bien, a distancia (por correo, teléfono, Internet y móvil). En 2018, cerca de 30 000 empleados mantenían relaciones directas con clientes.

Fiel a sus compromisos en favor de sus clientes económicamente frágiles, Crédit Mutuel Alliance Fédérale continuó en 2018 su política de limitación de las comisiones bancarias. Además, reforzó sus sistemas de detección y atención personalizada de clientes frágiles.

El grupo considera que la **seguridad de los datos de los clientes** es prioritaria. Por ello, en 2018 reforzó sus equipos dedicados a la protección de datos. Los Delegados de protección de datos organizan y supervisan el cumplimiento del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD). Movido por el mismo afán de seguridad, el grupo alberga los datos de los socios y clientes en sus propios centros de datos, bajo la supervisión de equipos internos.

¹ **Acerca de Crédit Mutuel Alliance Fédérale:** Crédit Mutuel Alliance Fédérale agrupa las federaciones Centre Est Europe (Estrasburgo), Sud-Est (Lyon), Ile-de-France (París), Savoie-Mont Blanc (Annecy), Midi-Atlantique (Toulouse), Loire-Atlantique et Centre-Ouest (Nantes), Centre (Orléans), Normandie (Caen), Dauphiné-Vivarais (Valence), Méditerranéen (Marsella), Anjou (Angers). La Federación de Crédit Mutuel Massif Central (Clermont-Ferrand) ha expresado su deseo de unirse a la alianza a partir del 1 de enero de 2020. Además, Crédit Mutuel Alliance Fédérale agrupa las siguientes entidades: Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) y todas sus filiales, en particular CIC, Euro-Information, Assurances du Crédit Mutuel (ACM), Targobank, Cofidis, Banque Européenne du Crédit Mutuel (BECM) y CIC Iberbanco.

UNA ESTRATEGIA PLASMADA EN HECHOS CONCRETOS

Éxito del plan de transformación «Prioridad al Socio-Cliente 2018» y de la estrategia de diversificación

LA CAPACIDAD DE DESARROLLO Y EJECUCIÓN COMO COMPETENCIA FUNDAMENTAL

Durante 3 años, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha introducido su plan de transformación digital «Prioridad al Socio-Cliente 2018», con el objetivo de mejorar permanentemente la relación con el cliente y la experiencia del cliente y del asesor.

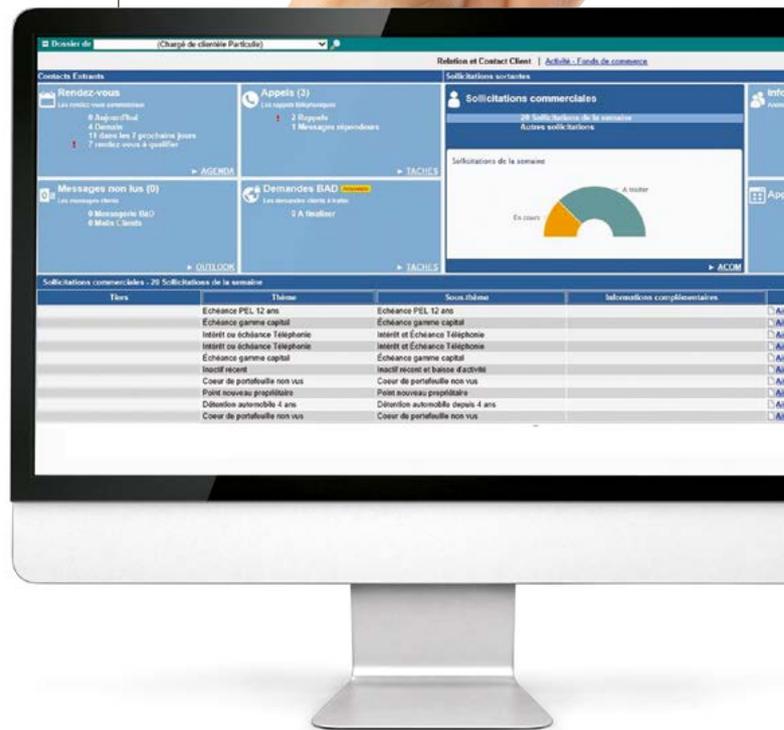
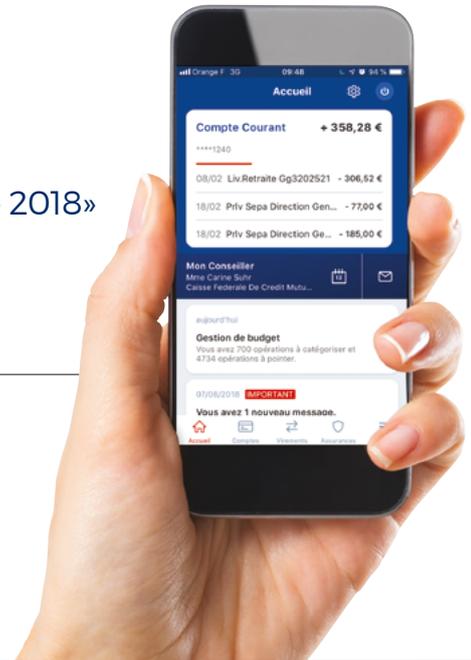
Se ejecutaron en paralelo más de 200 proyectos que necesitaron 100 000 días-hombre de trabajo. En 2018 se desarrollaron nuevas funcionalidades tanto en las aplicaciones móviles como en la banca a distancia (presupuesto, simulación, suscripción, etc.). En la actualidad, el 85% de las simulaciones de crédito al consumo se realizan en aplicaciones móviles. Las nuevas aplicaciones de Crédit Mutuel y CIC para iPhone y Android son las más reconocidas del sector. Además, se han introducido nuevas herramientas para mejorar el control y la eficiencia del seguimiento de la relación con el cliente (DCOM).

Se ha acelerado la introducción de soluciones cognitivas. Veinte mil asesores utilizaron los analizadores de correos electrónicos más de 1 millón de veces, lo que permitió reducir considerablemente el tiempo de tramitación de los mensajes electrónicos. Los asistentes de investigación polivalentes ya están funcionando en 5 sectores de actividad (seguros de automóvil y de incendio y riesgos diversos, ahorro, salud, previsión y crédito al consumo) y generan más de 220 000 respuestas calificadas mensuales a las preguntas de los asesores. Gracias al tiempo liberado, los asesores están más disponibles para sus clientes.

Estos avances e innovaciones que se ponen al servicio de los clientes y asesores demuestran la gran capacidad de ejecución del grupo en materia de transformación.

Banca a distancia de Crédit Mutuel

DCOM (herramienta personalizada de control de la relación con el cliente)



Objetivos para 2023: 1,2 millones de días-hombre en 5 años

INVERSIONES TECNOLÓGICAS EN FAVOR DE LA TRANSFORMACIÓN

- 730 000 días-hombre para todos los adelantos tecnológicos en 2018 (+16%)
- Aumento del 32% en la capacidad total de desarrollo del grupo, el 30% de la cual se dedicará al plan estratégico 2019-2023.

Uno de los acontecimientos más importantes del año 2018 ha sido la preparación para el nuevo plan estratégico, que gira en torno a la **aceleración de la diversificación** mediante la adopción de un enfoque multiservicio y la implementación de una estrategia comercial innovadora basada en grandes categorías de necesidades (alojamiento, transporte, protección, etc.). Desde principios de este año, el universo «Alojamiento» ha sido enriquecido con el lanzamiento de ofertas de bienes inmobiliarios de segunda mano y una oferta de servicios de telecomunicación (Internet a muy alta velocidad).

Si bien la actividad de seguros sigue siendo un eje de desarrollo fundamental del grupo, los resultados en materia de telefonía, televigilancia (número 1 en 2018 de la televigilancia a domicilio), inmobiliario (número 1 de la venta de bienes nuevos), leasing y arrendamiento financiero (actor principal de la financiación del alquiler para empresas en Francia) demuestran el éxito de nuestra estrategia de diversificación.

LA RESPONSABILIDAD: FACTOR CLAVE DE LA SOLIDEZ DE LOS RESULTADOS

Los resultados del ejercicio 2018 ilustran el éxito de una **organización basada en la responsabilidad** y el compromiso mutuo.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha optado por una política social fuerte (aumento de salarios, prioridad dada a la promoción interna y generalización de las formaciones que permiten obtener cualificaciones). Esta política se ha traducido en¹:

- un aumento general de salarios del 1% en 2018 (y del 1,5% el 1 de enero de 2019);
- un suplemento al reparto de beneficios del ejercicio 2017 pagado en octubre de 2018 y un porcentaje sin precedentes de incentivos y reparto de beneficios para el ejercicio 2018;
- una prima extraordinaria de 1 000 euros pagada a todos los empleados, que representa un importe total de 54,2 millones de euros.

En 2019, el grupo seguirá favoreciendo el acceso de las mujeres a los puestos de responsabilidad

y dirección, con el objetivo de alcanzar la paridad estricta en 2023.

En 2018, Crédit Mutuel Alliance Fédérale **se ha comprometido claramente en favor de la diversidad y la igualdad de oportunidades**. En lo que se refiere a la integración de jóvenes, 4 000 trabajadores en alternancia serán contratados durante el período 2018-2020, lo que representa un ritmo de crecimiento del 40%, y el 80% de ellos conseguirán un contrato indefinido. El 25% de los puestos se reservarán a jóvenes procedentes de zonas urbanas prioritarias o que vivan en poblaciones rurales de menos de 5000 habitantes.

Esta responsabilidad se expresa asimismo a través de **compromisos medioambientales de primera importancia**. En 2018, se han realizado o iniciado proyectos concretos:

- aumento del 20% en los créditos otorgados a proyectos de energía renovable en Francia y en otros países, con un importe total de 1 400 millones de euros;
- consolidación de las normas relacionadas con la aplicación de políticas sectoriales y cese de la financiación de centrales térmicas de carbón y de minas de carbón;
- implementación de tablas de análisis específicas de cada sector de actividad que incluyen, antes de otorgar una financiación, ratings extrafinancieros de las contrapartes (ESG);
- instalación gradual de un sistema interno de compensación de las emisiones de carbono;
- creación de la Fundación Crédit Mutuel Alliance Fédérale para reforzar el compromiso medioambiental del grupo y sus actuaciones en favor del desarrollo regional y de la solidaridad;
- desarrollo de una política interna en favor del clima destinada a fomentar el uso de coches compartidos, del transporte colectivo y de vehículos limpios, así como los desplazamientos en bicicleta.

Objetivos para 2023:

OBJETIVOS DE DESARROLLO HUMANO Y MUTUALISTA

- **Formación:** 6,4% de la masa salarial, con el objetivo de alcanzar el 100% de los empleados formados sobre la transformación para 2023
- **Igualdad de género:** paridad entre mujeres y hombres en los puestos de dirección para 2023
- **Financiación de proyectos con un gran impacto climático:** +30% para 2023

En 2018:

- 1 800 proyectos de energía renovable financiados por las redes de Crédit Mutuel y CIC;
- Aumento de +20% de los créditos a proyectos de energía renovable
- **Financiación de centrales térmicas de carbón y minas de carbón:** cese de la financiación (febrero de 2018)
- **Fundación Crédit Mutuel Alliance Fédérale:** lanzamiento en 2019

¹ Para todos los empleados incluidos en el perímetro del Convenio de Grupo, el cual abarca las entidades francesas de Crédit Mutuel, CIC y otras filiales informáticas y bancarias. El pago de la prima de 1000 euros se ha generalizado a los empleados de otras entidades francesas del grupo, aunque no estén incluidas en el perímetro definido anteriormente (por ejemplo, Cofidis y filiales inmobiliarias).

UNA ESTRATEGIA QUE SE TRADUCE EN LOS RESULTADOS

Crédit Mutuel Alliance Fédérale muestra resultados sólidos en línea con las ambiciones del nuevo plan estratégico juntos#nuevomundo.



PRODUCTO NETO BANCARIO

RESULTADOS 2018

PLAN ESTRATÉGICO 2019-2023

14 070 M€

+ 0,4%

FUERTE DINÁMICA COMERCIAL

- Banca minorista: +2,5%
- Seguros: +3,3%

Actividades que representan el **79,2% del PNB** +2,6%

Objetivo 2023

+ 3%

COEFICIENTE DE EXPLOTACIÓN

61,9%

60,4% EN 2017

INVERSIONES AL SERVICIO DEL DESARROLLO

- **Formación:** el 6,4 % de la masa salarial
- **Política salarial:** el compromiso de todos
 - > aumento general de los salarios +1%
 - > primas excepcionales **54,2 M€**
 - > participación en los participacion récord
- **Desarrollos tecnológicos:** 730 000 j/hombres +16%

Objetivo 2023

< 60%

(-2 puntos en todas las estructuras)

RESULTADO NETO

2 993 M€

+ 23,3%

RESULTADO EN LÍNEA CON LOS OBJETIVOS

CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO POR ACTIVIDADES

- **79 %** > Banca minorista y seguros
- **18 %** > Actividades especializadas
- **3 %** > Ostras actividades¹

Objetivo 2023
Resultado neto

> 4 000 M€

ESTRUCTURA FINANCIERA

CET1: 16,6%

+10 pb

SOLIDEZ FINANCIERA CONSOLIDADA

- Ratio de apalancamiento² **6,0%**
- Porcentaje de asignación a reservas **97%**

Objetivo 2023

> 18%

¹ Informática, logística, prensa.

² Cálculo objetivo. Se elevaría a un 6,2% con exención del volumen centralizado de ahorro regulado (conforme a la decisión del Tribunal de la UE de 13 de julio de 2018).

RESULTADOS FINANCIEROS

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	14 070	14 009	+0,4%
Gastos de funcionamiento	-8 714	-8 458	+3,0%
Resultado bruto de explotación	5 356	5 551	-3,5%
Coste del riesgo	-904	-871	+3,8%
Resultado de explotación	4 452	4 680	-4,9%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades PEE ⁽¹⁾	111	-346	ns
Resultado antes de impuestos	4 563	4 334	+5,3%
Impuesto de sociedades	-1 569	-1 929	-18,6%
Ganancias/pérdidas netas de actividades interrumpidas	0	22	ns
Resultado neto	2 993	2 427	+23,3%
Intereses minoritarios	298	219	+36,2%
Resultado neto atribuido al Grupo	2 695	2 208	+22,0%

⁽¹⁾ PEE: Puestas en equivalencia = participación en el resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia.

• PRODUCTO NETO BANCARIO

El producto neto bancario, que ascendió a 14 070 millones de euros, aumentó un 0,4% gracias a un buen nivel de actividad comercial y pese a un contexto difícil con unos mercados más volátiles.

Los ingresos de la banca minorista aumentaron un 2,5%, impulsados por el dinamismo de las comisiones (+2,3%), así como la confirmación de la tendencia observada durante el año de alza del margen de intereses (+2,5%).

La actividad de seguros registró un aumento del producto neto de seguros de un 3,3%; se benefició del fuerte crecimiento continuo de su cifra de negocios y de la integración en el primer semestre de 2018 de las actividades de Nord Europe Assurances.

Las actividades de banca privada y capital desarrollo confirmaron su crecimiento, con un aumento de su contribución a los ingresos del 8,3% y el 7,2% respectivamente.

El producto neto bancario de banca de financiación y de las actividades de mercado (4% del total del grupo) retrocedió un 16,5% debido al entorno desfavorable para esta actividad.

• GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

Los gastos de funcionamiento del grupo, de 8 714 millones de euros, permanecieron bajo control, pese a la continuación de las inversiones tecnológicas relativas a la transformación digital, con un alza del 1,2% después de neutralizar partidas extraordinarias relativas a la política laboral (prima de poder adquisitivo, complemento de participación en los beneficios) y las entradas en el perímetro. Comprenden una contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) del Banco Central Europeo de 138 millones de euros en 2018, 27 millones más que en 2017 (+24 %).

El resultado bruto de explotación se elevó a 5 356 millones de euros, frente a 5 551 millones a finales de 2017.

En cuanto a banca minorista, principal actividad del grupo (67% del producto neto bancario), el coeficiente de explotación se situó en el 63,2%, prácticamente estable (+0,1 puntos) en un año (excluida la contribución al Fondo Único de Resolución, fue totalmente estable en el 62,4%).

• **COSTE DEL RIESGO**

El coste del riesgo se elevó a 904 millones de euros en 2018, de los cuales 742 millones por el riesgo confirmado, que disminuyó un 11,3%, reflejando la buena calidad de los activos. En relación con el volumen de créditos a clientes, el coste del riesgo confirmado se situó en un bajo nivel de 19 puntos básicos (p.b.) frente a 23 p.b. a finales de diciembre de 2017.

En cuanto al coste del riesgo no confirmado, aumentó principalmente debido a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 9, que obliga a dotar provisiones para los créditos sanos, lo que aumenta automáticamente el coste del riesgo cuando la actividad comercial progresa.

El porcentaje de créditos de dudoso cobro sobre el total de créditos brutos disminuyó, pasando del 3,34% a 31 de diciembre de 2017 al 3,05% a 31 de diciembre de 2018.

• **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**

El resultado antes de impuestos alcanzó 4 563 millones de euros, lo que representa una progresión anual del 5,3%.

La partida «ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia» obtuvo en 2018 un producto de 111 millones de euros, que corresponden principalmente a la participación del grupo en el resultado positivo de las sociedades puestas en equivalencia incluyendo Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE Bank oh Africa), Banque de Tunisie, Royale Marocaine d'Assurance. En 2017, había sufrido una pérdida de 346 millones de euros debido principalmente al impacto de la resolución de Banco Popular.

La contribución de 2018 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale a los gravámenes obligatorios (impuestos, retenciones salariales, impuestos locales e impuestos específicos) se elevó a 2 000 millones de euros, equivalente a un 56% de su resultado antes de impuestos obtenido en Francia. Se recuerda que el impuesto extraordinario que grava a las grandes empresas para compensar en parte el carácter inconstitucional del impuesto sobre los dividendos ascendió en 2017 a 296 millones de euros.

• **RESULTADO NETO**

El resultado neto se elevó a 2 993 millones de euros, con un aumento anual del 23,3%, gracias a la buena resistencia de los ingresos, el control adecuado del riesgo y el carácter no recurrente de determinados gastos contabilizados en 2017.

ESTRUCTURA FINANCIERA

• **LIQUIDEZ Y REFINANCIACIÓN**

La gestión de la tesorería central de Crédit Mutuel Alliance Fédérale se basa en un equilibrio adecuado de los recursos a corto plazo y a medio y largo plazo, con el objetivo de refinanciar al grupo de manera eficaz y prudente. Se concretiza mediante emisiones públicas y colocaciones privadas en los mercados nacionales e internacionales, el mantenimiento de una reserva de liquidez adaptada a las ratios reglamentarias de liquidez, así como la resistencia del grupo a fuertes tensiones.

El repunte progresivo de la inflación en la zona euro, la disminución paulatina de las compras de activos por parte del Banco Central Europeo (BCE), la continuación de las subidas de tipos en Estados Unidos, los riesgos políticos en Europa y las tensiones comerciales internacionales, especialmente entre Estados Unidos y China, contribuyeron a que el mercado de deuda tuviera un comportamiento tenso e irregular en 2018.

En total, los recursos externos captados en los mercados por la tesorería del grupo Crédit Mutuel Alliance Fédérale, a través de BFCM y su filial Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, se elevaban a 138 000 millones de euros a finales de diciembre de 2018, con una progresión del 4,5% con respecto a finales de 2017.

Los recursos a corto plazo del mercado monetario (a menos de un año) ascendían a 49 600 millones de euros a finales de 2018 (+5,2% con respecto al ejercicio anterior). Representaban un 36% del total de recursos captados en los mercados, una proporción estable con respecto al año anterior. Crédit Mutuel Alliance Fédérale cuenta con todos los programas de emisión a corto plazo (NeuCP, ECP, London CD) necesarios para la buena diversificación de sus recursos. Con el fin de diversificar la base de inversores, un 21% de los recursos se emiten en dólares de EE. UU. y un 17% en libras esterlinas. Estos recursos en divisas se convierten a continuación en su gran mayoría a euros.

Los recursos a medio y largo plazo (MLP) ascendían a 88 400 millones de euros a finales de 2018, lo que supone un incremento del 4,1% con respecto a 2017. En 2018, Crédit Mutuel Alliance Fédérale obtuvo 13 500 millones de euros de recursos a MLP principalmente a través de BFCM, pero también a través de Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, su entidad emisora de bonos para la vivienda (covered bonds), que cuenta con la máxima nota de las agencias de calificación. Un 69% de estos recursos a MLP se captaron en euros y el resto (un 31%) en divisas (dólar estadounidense, yen, libra esterlina, franco suizo, dólar australiano), lo que muestra la eficacia de la estrategia de diversificación de la base de inversores. La distribución entre las emisiones públicas y las colocaciones privadas fue del 71% y el 29% respectivamente.

La política de refinanciación también trata de controlar la proporción de bienes gravados. La refinanciación a medio y largo plazo garantizada (SFH) representaba un 15% del total de la refinanciación a medio y largo plazo captada en 2018.

La duración media de los recursos a medio y largo plazo captados en 2018 era de 5,5 años, próxima al nivel observado en 2017 (5,8 años).

En 2018, las emisiones públicas representaron 9 600 millones de euros.

Para el perímetro consolidado, la situación de liquidez de Crédit Mutuel Alliance Fédérale era la siguiente:

- un coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) medio para el año 2018 del 131,2%;
- unos Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA) de 79 170 millones de euros, de los cuales un 72,6% depositados con bancos centrales (principalmente el BCE).

El total de reservas de liquidez para el perímetro consolidado se distribuía del modo siguiente:

Crédit Mutuel Alliance Fédérale (miles de millones €)	31 de diciembre de 2018
Efectivo depositado en bancos centrales	51,0
Títulos LCR	22,5
Otros activos elegibles bancos centrales	35,8
Total reservas de liquidez	109,3

La reserva de liquidez cubre los recursos de mercado por vencer en los próximos 12 meses.

En 2018, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) adjudicó a BFCM una nueva línea de «créditos para pymes/empresas de tamaño intermedio» de 250 millones de euros, disponible en dos tramos. En el 4.º trimestre se dispuso de la totalidad del primero (tramo A) por 150 millones de euros para un plazo de 5 años. Se prevé proceder a la disposición del tramo B de la línea durante el primer semestre de 2019.

Por otra parte, a finales de diciembre de 2018 se firmó una nueva alianza con el BEI: «Crédit Mutuel Mid-Cap

Co-Financing Platform». Se trata de préstamos cofinanciados por el BEI que respeten determinados criterios de elegibilidad, con una participación máxima del BEI de 150 millones de euros. Se prevé otra nueva iniciativa que debería de materializarse en 2019 para favorecer la financiación de pymes y empresas de tamaño intermedio.

• SOLVENCIA

A 31 de diciembre de 2018, los fondos propios de Crédit Mutuel Alliance Fédérale ascendían 43 600 millones de euros (41 000 millones a 31 de diciembre de 2017, 40 000 millones a 1 de enero de 2018 tras la primera aplicación de la NIIF 9, salvo las filiales de seguros).

Crédit Mutuel Alliance Fédérale mantuvo un elevado nivel de solidez financiera, con una ratio Common Equity Tier 1 (CET1) del 16,6%¹ a finales de diciembre de 2018, lo que representa un incremento de 10 puntos básicos con respecto al 31 de diciembre de 2017. La ratio Tier 1 se elevaba asimismo al 16,6%¹ a finales de diciembre de 2018 y la ratio global de solvencia era del 19,7%¹.

Los activos ponderados por riesgo se elevaban a 214 000 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, de los cuales 190 600 millones (89% del total) por el riesgo de crédito. Los fondos propios CET1¹ ascendían a 35 500 millones de euros a finales de diciembre de 2018, con un alza del 8,7% (+2 800 millones).

Las exigencias del Banco Central Europeo definidas en el Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) para 2019 deberían de mantenerse en el 8,5% para los fondos propios CET1 y el 12% para la ratio global, y son cubiertas con creces por el nivel del CET1 y de la ratio global alcanzados a finales de 2018.

La ratio de apalancamiento² era del 6,0% a 31 de diciembre de 2018, con una progresión anual de 10 puntos básicos debido a una generación de capital importante con respecto a un aumento controlado del balance.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale contribuye a los excelentes resultados obtenidos por el grupo Crédit Mutuel en las pruebas de resistencia destinadas a valorar la capacidad de los bancos para superar un gran deterioro de las condiciones económicas, realizadas conforme a la metodología definida por la Autoridad Bancaria Europea.

Estos resultados confirman la fuerza de su estructura cooperativa, con 4,7 puntos de fondos propios libres y una sólida ratio de fondos propios (Common Equity Tier One CET1) del 13,2% con horizonte a 2020, comparado con una exigencia prudencial del 8,5% para el año 2018 (P2R).

• CALIFICACIÓN CREDITICIA ³

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

	Contraparte LT / CT *	Emisor/deuda senior preferente LT	Perspectiva	Deuda senior preferente CP	Fecha de última publicación
Standard & Poor's	A+ / A-1	A	Estable	A-1	24/10/2018
Moody's	Aa2 / P-1	Aa3	Estable	P-1	29/10/2018
Fitch Ratings	A+	A+	Estable	F1	3/12/2018

* Las calificaciones de riesgo de contraparte corresponden a las siguientes calificaciones de las agencias: Resolution Counterparty de Standard & Poor's, Counterparty Risk Rating de Moody's y Derivative Counterparty Rating de Fitch Ratings.

¹ Sin medidas transitorias.

² Cálculo objetivo. Se elevaría a un 6,2% con exención del volumen centralizado de ahorro regulado (conforme a la decisión del Tribunal de la UE de 13 de julio de 2018).

³ La nota a largo plazo de la deuda senior de Standard & Poor's corresponde al perímetro del grupo Crédit Mutuel y se aplica a todas las entidades cajas federales de Crédit Mutuel y a CIC; Moody's y Fitch: califican a BFCM y a CIC teniendo en cuenta todo el perímetro de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Durante el ejercicio, las tres agencias Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings confirmaron los ratings a corto y a largo plazo de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

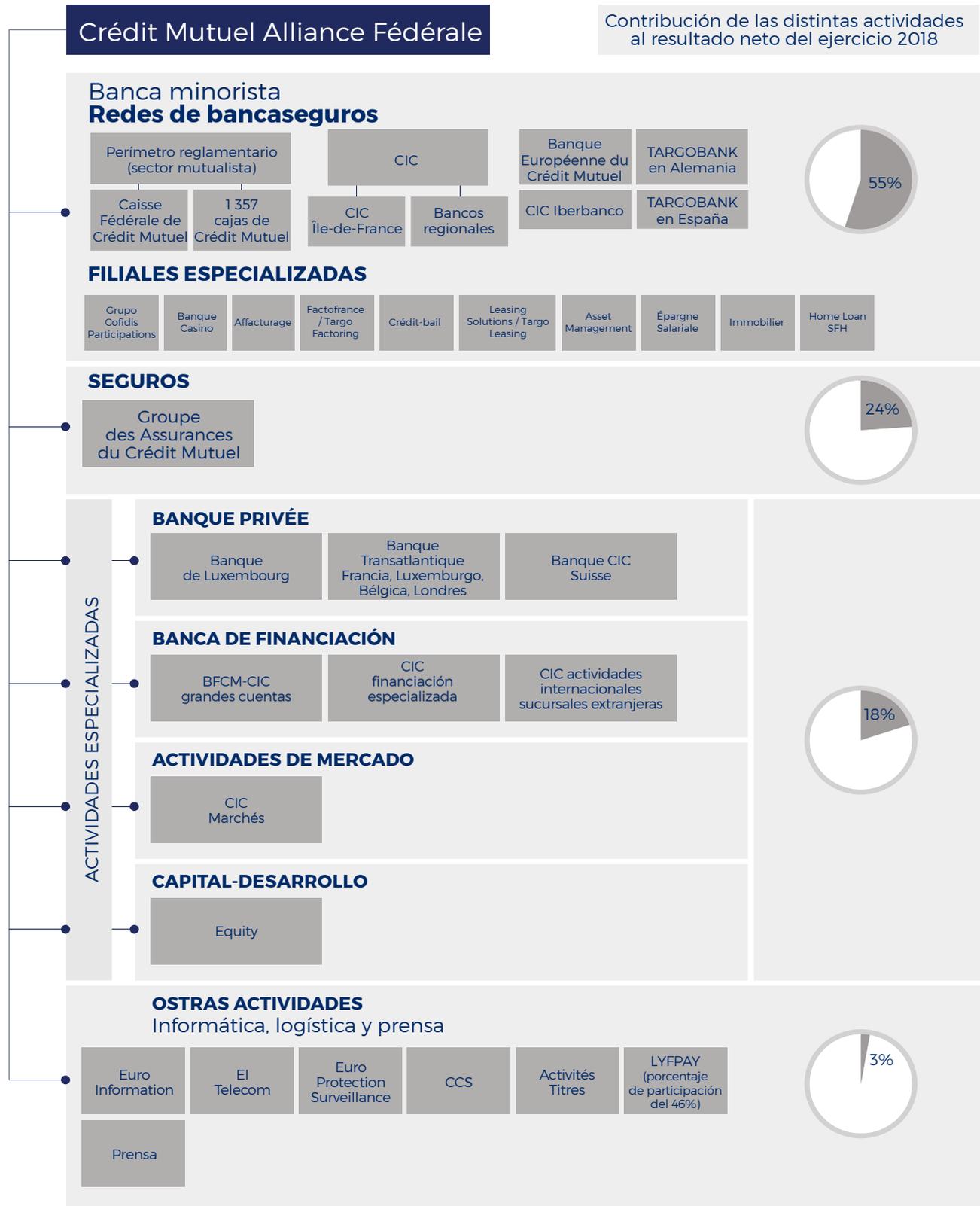
Estas calificaciones reflejan los siguientes puntos fuertes:

- una marca sólida en la actividad minorista de bancaseguros en Francia,
- un bajo apetito de riesgo,
- una capitalización y una liquidez sólidas,
- una buena capacidad de generación interna de capital.

HECHOS RELEVANTES

El 27 de junio de 2018, las autoridades de control competentes, y en particular la ACPR, aprobaron la fusión por absorción de Nord Europe Assurance (NEA) y sus filiales por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM). Gracias a esta operación, GACM accede a una nueva red de distribución en Francia, la de Fédération du Crédit Mutuel Nord Europe, tanto para los contratos de vida, como los de previsión o los de incendios, accidentes y responsabilidad civil (IARD). La fusión permite asimismo a GACM reforzar su presencia en Bélgica, a través de North Europe Life Belgium para los seguros de vida y de Partners para los seguros IARD, así como simplificar las estructuras de seguros dentro del grupo Crédit Mutuel.

ACTIVIDADES Y PRINCIPALES FILIALES DE CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE



RESULTADOS POR ACTIVIDAD

NUESTRA PRIMERA ACTIVIDAD: LA BANCA MINORISTA Y LOS SEGUROS

BANCA MINORISTA

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	10 284	10 031	+2,5%
Gastos de funcionamiento	-6 495	-6 327	+2,7%
Resultado bruto de explotación	3 789	3 704	+2,3%
Coste del riesgo	-867	-849	+2,1%
Resultado de explotación	2 922	2 855	+2,4%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades PEE ⁽¹⁾	6	-7	ns
Resultado antes de impuestos	2 928	2 849	+2,8%
Impuesto de sociedades	-1 039	-996	+4,4%
Resultado neto	1 889	1 853	+2,0%

⁽¹⁾ PEE: Puestas en equivalencia = participación en el resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia.

Esta actividad agrupa las cajas locales de Crédit Mutuel de las 11 federaciones, la red CIC, Banque Européenne du Crédit Mutuel, CIC Iberbanco, Targobank en Alemania y España, el grupo Cofidis Participations, Banque Casino y todas las actividades especializadas cuyos productos son comercializados por las redes: arrendamiento financiero mobiliario y arrendamiento con opción de compra, arrendamiento financiero inmobiliario, factoring, gestión colectiva, ahorro salarial y ventas y gestión inmobiliarias.

Las redes y filiales especializadas de banca minorista tuvieron una dinámica comercial sólida, con un producto neto bancario de 10 284 millones de euros, lo que representa un aumento anual del 2,5%.

Este comportamiento refleja la buena progresión del margen de intereses, ya que los volúmenes compensaron el contexto negativo de los tipos de interés, así como el aumento de las comisiones.

El volumen de créditos se incrementó un 6,8% hasta 329 100 millones de euros, y el volumen total de depósitos de clientes registró asimismo una progresión anual del 5,4% hasta 267 500 millones. El volumen de seguros de vida también siguió evolucionando de manera favorable, con un incremento del 1,9% hasta 71 500 millones de euros.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 2,7%, en línea con los ingresos, y debido principalmente al impacto de ciertas medidas de carácter laboral de fomento del poder adquisitivo.

El resultado bruto de explotación, de 3 789 millones de euros, progresó un 2,3% y el coeficiente de explotación de banca minorista fue prácticamente estable en el 63,2% (+0,1 pp).

El coste del riesgo global aumentó en 18 millones de euros. Comprendió, por una parte, una reducción de 66 millones de deterioro de valor confirmado de créditos a clientes y, por otra, un incremento de 85 millones del coste del riesgo no confirmado. Este último se debió al impacto de la entrada en vigor de la norma contable NIIF 9, en particular sobre los créditos al consumo.

El resultado neto fue de 1 889 millones de euros, lo que representa un alza del 2%.

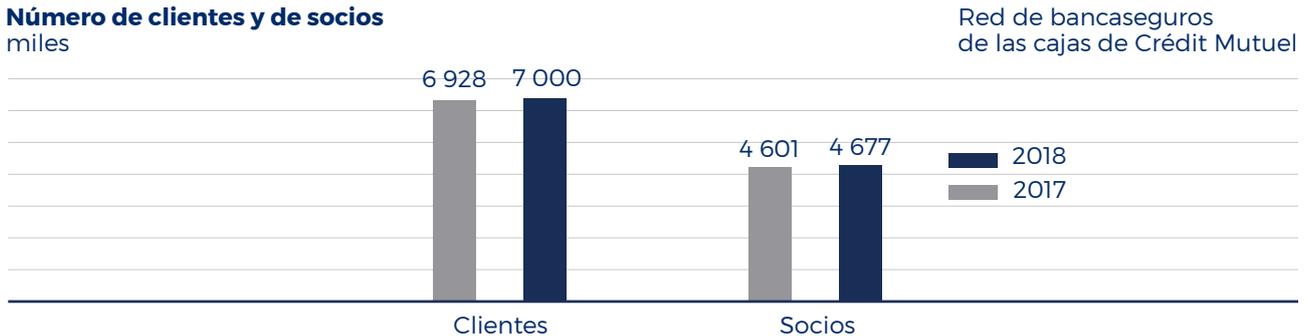
REDES BANCARIAS

• RED DE BANCASEGUROS DE LAS CAJAS DE CRÉDIT MUTUEL

Las cajas locales de Crédit Mutuel de las 11 federaciones atendían a 7 millones de clientes a finales de diciembre de 2018 mediante una red de 1 953 puntos de venta. La mayor parte de la clientela está compuesta por particulares (un 87%), seguidos por los profesionales y empresas (un 9%) y asociaciones (un 4%). El número de clientes aumentó globalmente un 0,9% en un año (+65 000), con unos incrementos más marcados de las asociaciones (+2,8%) y los profesionales y empresas (+2,6%).

El número de socios alcanzó los 4,7 millones; más de un 80% de los clientes son socios de su caja local..

Número de clientes y de socios miles

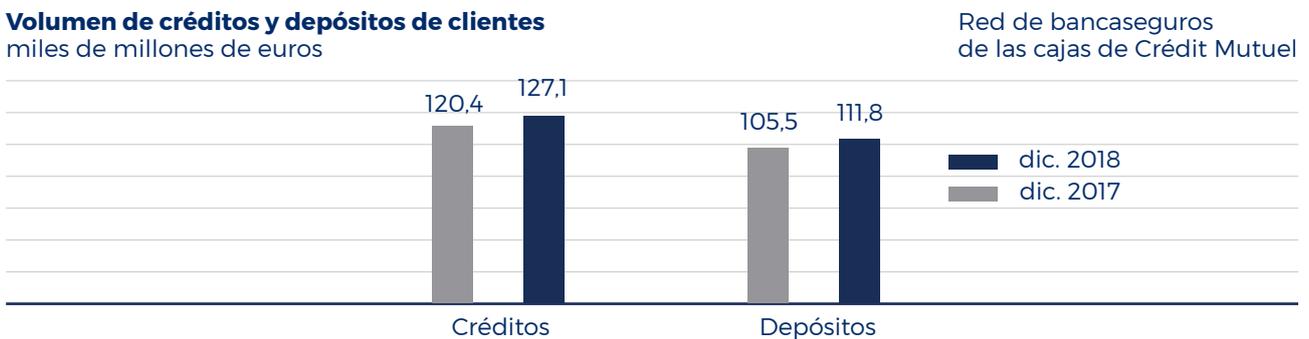


El volumen de créditos se incrementó un 5,6% en un año hasta 127 100 millones de euros a finales de 2018. Los desembolsos de nuevos créditos retrocedieron ligeramente en conjunto debido a la reducción de los créditos para la vivienda (fuerte disminución de las renegociaciones y compras de créditos), mientras que los créditos al consumo registraron un alza del 4,3%. La proporción del volumen de créditos para la vivienda sobre el total de créditos se redujo ligeramente (-1 punto) hasta el 76%, y alcanzó 97 400 millones de euros (+6,3%). El volumen de créditos de inversión para profesionales y empresas, por su parte, progresó un 4% hasta 20 500 millones de euros, y el de los créditos al consumo, un 3,1% hasta 6 600 millones.

El volumen de depósitos de clientes (111 800 millones de euros) aumentó un 6%. Se benefició de una fuerte captación en los depósitos a la vista y los depósitos en libretas de ahorro, cuyos volúmenes aumentaron un 11,6% y un 8,2% respectivamente. Los volúmenes de las cuentas a plazo y certificados de ahorro, en cambio, retrocedieron. El volumen de los seguros de vida suscritos por los clientes de las cajas de Crédit Mutuel se elevó a 38 200 millones de euros, con un alza anual del 2,9%.

La voluntad de diversificación de los ingresos se concretiza, como refleja el dinamismo comercial de la venta de servicios complementarios: el número de contratos de seguros de riesgos ascendía a 9,8 millones a finales de 2018 (+ 3,7%), el de los abonados de telefonía a 775 200 (+7,3%) y el de los contratos de televigilancia a 159 200 (+4,9%)..

Volumen de créditos y depósitos de clientes miles de millones de euros



El producto neto bancario de la red de bancaseguros de las cajas de Crédit Mutuel registró un incremento anual del 1% hasta 2 977 millones de euros, lo que refleja la buena dinámica comercial de la red.

Los gastos de funcionamiento aumentaron en un 4,2%. El coste del riesgo confirmado retrocedió un 15,9%, pero el componente no confirmado registró un alza notable, lo que llevó finalmente a un alza del coste del riesgo global del 13,3%.

El resultado neto disminuyó así un 5,8% hasta 440 millones de euros.

• **RED DE BANCASEGUROS DE CIC**

Las 1 911 agencias de la red de bancos regionales de CIC atendían a 5,1 millones de clientes a finales de diciembre de 2018. La mayor parte son particulares (un 81%), seguidos por los profesionales y empresas (un 14%) y asociaciones (un 2%). El número de clientes aumentó un 1,9% en un año (+96 000).

Número de clientes
miles

Red de bancaseguros de las cajas de CIC



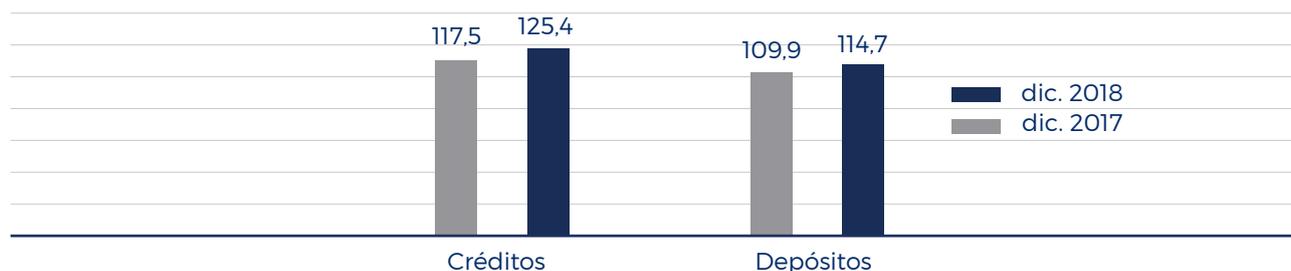
El volumen de créditos se incrementó un 6,8% en un año hasta 125 400 millones de euros a finales de 2018. Los créditos de inversión concedidos a profesionales y empresas registraron la mayor progresión (+10,5%). Los desembolsos de nuevos créditos registraron globalmente una ligera alza gracias a los créditos de inversión (+14,9%). La proporción de créditos para la vivienda permaneció estable en el 59% y alcanzó 73 700 millones de euros (+6,6%). El volumen de créditos al consumo se incrementó un 4,5% hasta 5 400 millones de euros.

El volumen de depósitos de clientes (114 700 millones de euros) aumentó un 4,4%. Los flujos fueron particularmente importantes en los depósitos a la vista y los depósitos en libretas de ahorro (con unos aumentos del volumen del 10,4% y el 7,9% respectivamente), mientras que los recursos a tipos de mercado siguieron retrocediendo. El volumen de los seguros de vida suscrito por los clientes de las agencias de CIC se elevó a 33 100 millones de euros (+0,7%).

Se registró una buena progresión de la venta de servicios complementarios: +6,1% en telefonía (498 700 abonados), +5,5% en seguros de riesgos (5,4 millones de contratos) y +3,3% en protección contra robos (102 600 abonados).

Volumen de créditos y depósitos de clientes
miles de millones de euros

Red de bancaseguros CIC



El producto neto bancario de la red de bancaseguros de los bancos regionales de CIC registró un incremento anual del 1,8% hasta 3 427 millones de euros, lo que refleja el buen dinamismo comercial de las redes.

Los gastos de funcionamiento registraron un ligero aumento del 1,5%; el resultado bruto de explotación progresó un 2,3% hasta 1 243 millones de euros y el coeficiente de explotación ganó 0,2 puntos hasta el 63,7%. El coste del riesgo confirmado registró un descenso del 17,7%. Compensó ampliamente el alza del componente no confirmado, con lo que el coste del riesgo global descendió un 7,8%.

El resultado neto se mantuvo estable en 661 millones de euros.

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

Banque Européenne du Crédit Mutuel opera en el mercado de empresas y sociedades inmobiliarias en Francia y Alemania, así como en el de promoción inmobiliaria en Francia. Atiende a más de 21 400 clientes a través de una red comercial compuesta de 51 agencias (de las cuales 42 en Francia) y una filial en Mónaco. En términos de capital medio mensual a finales de diciembre de 2018, los créditos a clientes aumentaron un 7,6% hasta 15 200 millones de euros en un año. Los recursos contables registraron una progresión del 3,4% en los 12 meses anteriores hasta 13 100 millones. El coeficiente de compromiso se situó en el 115,8%.

A 31 de diciembre de 2018, el producto neto bancario había aumentado a 300 millones de euros (+2,3%). El margen de intereses aumentó un 3,7% gracias a la reducción del coste de los recursos de clientes y del incremento del volumen de créditos.

Los gastos generales se elevaron a 96,8 millones de euros (+3,7%). El coeficiente de explotación se situó en el 32,2%, lo que representa una ligera alza de 0,4 puntos.

El coste del riesgo se elevó a 31,3 millones de euros, lo que supone un 0,22% del volumen medio de créditos, reflejando la buena calidad de los activos.

El resultado neto fue de 110,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, lo que representa un alza del 9,8%.

• **TARGOBANK EN ALEMANIA**

La actividad minorista del banco continuó a un ritmo muy dinámico. El volumen de créditos se incrementó un 10,4% hasta 14 800 millones de euros. La producción neta de préstamos personales directos se elevó a 4 200 millones de euros, con una progresión de 460 millones (+12,3%) con respecto al año anterior. La cuota del mercado de créditos a particulares aumentó así por tercer año consecutivo, alcanzando un 9,0% en 2018 frente al 8,5% en 2017.

Por último, los volúmenes de depósitos de clientes alcanzaron unos 15 900 millones de euros a finales de 2018, con un incremento del 8,6% anual.

En el mercado de empresas, las actividades de factoring y de arrendamiento financiero también progresaron con respecto al año anterior. El volumen de facturas tratadas aumentó un 3,9% hasta 49 300 millones de euros, y la cartera de arrendamiento financiero progresó un 11% en promedio durante el año, gracias a una producción al alza del 24% hasta 563 millones de euros.

La integración operativa y jurídica de las estructuras de factoring (TARGO Factoring) y de arrendamiento financiero (Targo Leasing) adquiridas a General Electric en 2016 se completó en 2018; estas actividades refuerzan la diversificación de TARGOBANK en Alemania en el mercado de empresas, para convertirse en un banco con una gama completa de servicios para la clientela particular y corporativa.

El producto neto bancario de TARGOBANK en Alemania se elevó a 1 602 millones de euros (+3,8%), lo que se reflejó en una progresión del resultado neto del +4,1% hasta 343,7 millones de euros).

• **COFIDIS**

El año 2018 se caracterizó por la continuación de una actividad comercial muy dinámica, tanto en productos comercializados directamente como a través de socios. La producción de créditos aumentó un 14,4% con respecto al ejercicio anterior y alcanzó 6 800 millones de euros.

El volumen progresó considerablemente: un 6,6% con respecto a 2017 hasta 11 600 millones de euros.

El producto neto bancario registró una subida de 40,4 millones, impulsado por el desarrollo de la actividad comercial.

Los gastos de explotación incluyeron unas inversiones informáticas consecuentes en Portugal, Italia y los países de Europa Central relativos a la integración de las adquisiciones en los sistemas informáticos internos. Los demás gastos operativos aumentaron en línea con el crecimiento de la actividad.

El coste del riesgo progresó 14,7 millones de euros con respecto a 2017, debido especialmente a la aplicación de la norma NIIF 9 que exige dotar provisiones para créditos no morosos, lo que implicó un aumento de las provisiones dada la buena dinámica comercial del año 2018.

Teniendo en cuenta estos elementos, la contribución al resultado neto se elevó a 202 millones de euros, 8,8 millones menos que en 2017.

FUNCIONES DE APOYO A LA RED

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 de Crédit Mutuel Alliance Fédérale: factoring y movilización de créditos, arrendamiento financiero, gestión colectiva y ahorro salarial y crédito inmobiliario.

• FACTORING Y MOVILIZACIÓN DE CRÉDITOS EN FRANCIA

La actividad de factoring en Francia se articula en torno a CM-CIC Factor, la división histórica de Crédit Mutuel Alliance Fédérale dedicada a la financiación y la gestión de la partida de clientes, y a Factofrance y Cofacredit, dos empresas que se compraron a General Electric France en julio de 2016.

A 31 de diciembre de 2018, la nueva entidad representaba más del 20% del mercado francés, esto es:

- un volumen de deudas compradas de 73 900 millones de euros (frente a 68 000 millones en 2017; +8,6%);
- un volumen de negocios de exportación de 16 400 millones (frente a 14 000 millones en 2017; +17%);
- un volumen total bruto a finales de diciembre de 12 600 millones (+8,0% con respecto a finales de 2017).

La contribución de CM-CIC Factor, Factofrance y Cofacredit al resultado neto consolidado del grupo después de las comisiones pagadas a las redes intermediarias ascendió para el ejercicio 2018 a 42,9 millones de euros.

• EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN FRANCIA

CM-CIC Bail y CM-CIC Leasing Solutions

En un entorno que sigue muy favorable para los arrendamientos y con una tendencia consolidada hacia la preferencia por el uso de un bien más que su posesión, CM-CIC Bail y CM-CIC Leasing Solutions han mantenido su desarrollo con un ritmo muy dinámico. La producción global de créditos se elevó un 11,8% con respecto a 2017 y alcanzó 5 600 millones de euros.

El nivel de rentabilidad se mantuvo elevado gracias al crecimiento del volumen, que se elevó a 10 600 millones de euros (+1 037 millones), y a la diversificación de las ofertas y los servicios.

La contribución al resultado neto de las dos sociedades después de las comisiones pagadas a las redes ascendió a 50,8 millones de euros en 2018.

CM-CIC Lease

La adaptación por parte de CM-CIC Lease de la financiación en forma de arrendamiento financiero inmobiliario a todos los segmentos de clientes de las redes permitió tratar durante el ejercicio unos volúmenes de producción considerablemente mayores, tanto en lo que se refiere a los importes como al número de operaciones. Así, las nuevas líneas de financiación concedidas para satisfacer las necesidades de las empresas progresaron un 52% hasta 940 millones de euros. Se materializaron a través de 342 nuevos contratos de financiación.

La contribución de CM-CIC Lease al resultado neto consolidado fue de 7,4 millones de euros después de las comisiones pagadas a las redes intermediarias.

• EL FACTORING Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN ALEMANIA

Las actividades de arrendamiento financiero y factoring adquiridas en 2016 se integraron a su filial TARGOBANK en Alemania y se prestan bajo las marcas TARGO Factoring y TARGO Leasing.

La actividad comercial de esta filial que sirve a las empresas se expandió, con un incremento anual del 24% de la nueva producción de contratos de arrendamiento financiero hasta 563 millones de euros, y el volumen de facturas tratadas en factoring aumentó un 4% hasta 49 300 millones.

El resultado neto se elevó así a 6,9 millones de euros (2,5 millones de factoring y 4,4 de arrendamiento financiero).

• GESTIÓN COLECTIVA Y AHORRO SALARIAL

CM-CIC Asset Management

La filial CM-CIC Asset Management es la entidad central de la actividad de gestión de activos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale y era la cuarta gestora francesa a 31 de diciembre de 2018 (fuente: Six). La sociedad de gestión ofrece una amplia gama de fondos y de soluciones de gestión de activos para terceros, basada prioritariamente en el equilibrio entre la búsqueda de rentabilidad y el control del riesgo.

Tras un primer semestre favorable, CM-CIC Asset Management mantuvo su posición en una situación de mercado incierta y volátil en el último trimestre y un contexto de evolución del sector.

Los indicadores comerciales de distribución mantienen una buena tendencia, con una captación bruta de unos 6 000 millones de euros en 2018 y unos volúmenes que se elevaban a unos 59 000 millones a 31 de diciembre de 2018.

La cifra de negocios se elevó a 247,4 millones de euros, registrando un ligero retroceso (-1,9%) con respecto a 2017 en un contexto de mercado bajista.

Para reforzar sus competencias, CM-CIC Asset Management anunció a finales de diciembre de 2018 una operación de crecimiento externo con el fin de adquirir una parte de los activos gestionados por Milleis Investissements, filial de Milleis Banque. Esta operación, que debería de finalizar al final del primer trimestre de 2019, permitirá a CM-CIC Asset Management aumentar sus activos gestionados en IIC de renta variable, renta fija y diversificadas, así como enriquecer su gama de fondos rentables de alta convicción para el conjunto de mercados de particulares, patrimoniales y banca privada.

CM-CIC Epargne Salariale

CM-CIC Épargne Salariale tuvo un excelente nivel de actividad en 2018. Tanto la nueva producción como la captación registraron una fuerte progresión y alcanzaron un nuevo récord. Tras un año 2017 excelente, la dinámica de desarrollo se confirmó en 2018: la captación bruta aumentó un 9,7% frente a la de 2017 hasta 1 342,8 millones de euros, un nivel de captación histórico. Las ventas de contratos progresaron un 1,0% hasta 12 883 nuevos contratos y el volumen de depósitos para nuevos contratos ascendió a 265,8 millones de euros (+56,9%).

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 1,8 millones de euros después de la remuneración a las entidades intermediarias.

• ACTIVIDAD INMOBILIARIA

La filial CM-CIC Immobilier ofrece parcelas edificables y viviendas a través de las empresas CM-CIC Aménagement Foncier, ATARAXIA Promotion y CM-CIC Réalisations Immobilières (SOFEDIM). A través de CM-CIC Agence Immobilière (AFEDIM), 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 a través de CM-CIC Participations Immobilières.

CM-CIC Agence Immobilière registró 8 995 reservas netas de viviendas en 2018.

CM-CIC Gestion Immobilière obtuvo más de 4 000 mandatos de gestión de ZENINVEST. Un 53% de los compradores a través de CM-CIC Agence Immobilière suscriben un mandato de gestión en el grupo.

Para que la red pueda ampliar su oferta con unos servicios inmobiliarios innovadores que apoyen eficazmente a sus clientes, CM-CIC Agence Immobilière prevé ahora comercializar viviendas antiguas. El último trimestre de 2018 se llevó a cabo satisfactoriamente una prueba de este nuevo servicio en varias cajas locales de Crédit Mutuel.

La contribución de esta actividad al resultado neto consolidado fue de 26,9 millones de euros después de la retrocesión de comisiones a la red.

SEGUROS

Las cifras comparativas así como los importes del ejercicio 2017 que se indican a continuación son datos proforma tras la integración el 1 de enero de 2018 de la holding de seguros de Crédit Mutuel Nord Europe.

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto de seguros	1 822	1 947	-6,4%
Gastos de funcionamiento	-584	-576	+1,5%
Resultado bruto de explotación	1 238	1 371	-9,7%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades PEE ⁽¹⁾	28	22	+31,0%
Resultado antes de impuestos	1 266	1 393	-9,1%
Impuesto de sociedades	-423	-585	-27,7%
Resultado neto	844	808	+4,4%

⁽¹⁾ PEE: Puestas en equivalencia = participación en el resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia.

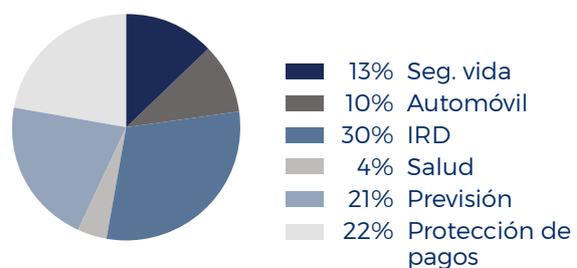
Con una experiencia de más de 40 años en bancaseguros, la actividad de Groupe des Assurances de Crédit Mutuel (GACM) está plenamente integrada en el grupo Crédit Mutuel Alliance Fédérale desde un punto de vista comercial y técnico.

El año 2018 estuvo marcado por la integración por GACM, el 1 de enero, de la holding de seguros de Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE). La operación de absorción fue aprobada por las autoridades supervisoras competentes, concretamente la ACPR, por decisión publicada en el Diario Oficial el 27 de junio de 2018. La actividad de seguros de Crédit Mutuel Alliance Fédérale cubre ahora a 12,2 millones de asegurados (+4,1%) mediante unos 31 millones de contratos y se ha ampliado a las redes de distribución de CMNE.

Número de pólizas de seguros millones



Desglose de pólizas por segmento



El volumen de negocios global de GACM alcanzó 12 100 millones de euros, lo que representa una progresión del 7,4%. Todos los segmentos contribuyeron fuertemente a esta evolución, con un alza sostenida de la captación en seguros de vida/jubilación (+8,6%) y en seguros de riesgos (+6,0%).

Detalle del volumen de negocios:

millones de euros	CA 12.2018	CA 12.2017	Variación (%)
Seguros de bienes	2 087	1 965	6,2%
de automóviles	1 153	1 087	6,0%
Seguros de personas	3 044	2 888	5,4%
de protección de pagos	1 558	1 474	5,7%
Aceptaciones	30	14	ns
Subtotal de seguros de riesgos	5 161	4 867	6,0%
Seguros de vida	6 783	6 249	8,6%
Otras actividades	139	140	-1,0%
Total volumen de negocios consolidado	12 083	11 255	7,4%

En seguros de vida, la captación bruta se elevó a 6 800 millones de euros, una marcada progresión tras el retroceso del año 2017. La estrategia de orientación de la captación hacia más unidades de cuenta se mantuvo en 2018, respaldada por una gestión optimizada que completa la oferta financiera. El porcentaje de unidades de cuenta en la captación se eleva al 28,4%, en línea con el mercado (28,2%).

El efecto combinado del alza de la captación bruta y la ralentización de los rescates permitió que la captación neta alcanzara 1 000 millones de euros, un gran incremento con respecto a finales de diciembre de 2017 (46 millones).

En seguros de bienes, el volumen de negocios se elevó a 2 100 millones de euros. El segmento de seguros de hogar, cuya oferta se revisó a finales de 2017 en el segmento de propietarios no residentes, registró un récord máximo de producción. La oferta de seguros de automóvil también tuvo un excelente comportamiento. En consecuencia, las carteras de pólizas mantuvieron una buena progresión del +4,7% y el +4,1% respectivamente.

El mercado de profesionales mantiene su fuerte desarrollo, tanto en seguros de riesgos como de seguros de salud colectivos. La cartera de seguros de profesionales multirriesgo avanzó en torno a un 25% en 2018, y la de seguros de salud colectivos, más de un 10%. En respuesta a una fuerte demanda de la red, la oferta de seguros de profesionales se reforzará en 2019, con un seguro decenal de responsabilidad civil que permitirá el desarrollo del segmento de los profesionales de la construcción.

Los seguros de personas representan un eje importante de la estrategia de GACM. El ejercicio se cerró con un alza del volumen de negocios del 5,4% y una de la cartera del 3,2% hasta 14,6 millones de pólizas. En abril de 2018 se lanzó una nueva oferta de pólizas de salud individuales, compuesta por una gama completa de seguros complementarios y adicionales a los complementarios («sur-complémentaire»), de cobertura de hospitalización y un producto dedicado a la prevención y el bienestar. Al mismo tiempo, se puso a disposición de la red una nueva herramienta de ayuda a la venta. Esta incorpora un simulador de reembolso que permite a los clientes ver con total transparencia los niveles de cobertura de seguro ofrecidos. Estas mejoras han dinamizado las ventas de seguros de salud individuales, que aumentaron, excluidas las pólizas de hospitalización, un 5,3%.

En seguros de previsión individuales, se ha revisado en profundidad la oferta Obsèques, que completa la renovación de la gama iniciada en 2017.

Por último, GACM también desplegó en 2018 una nueva oferta de seguros de protección de pagos.

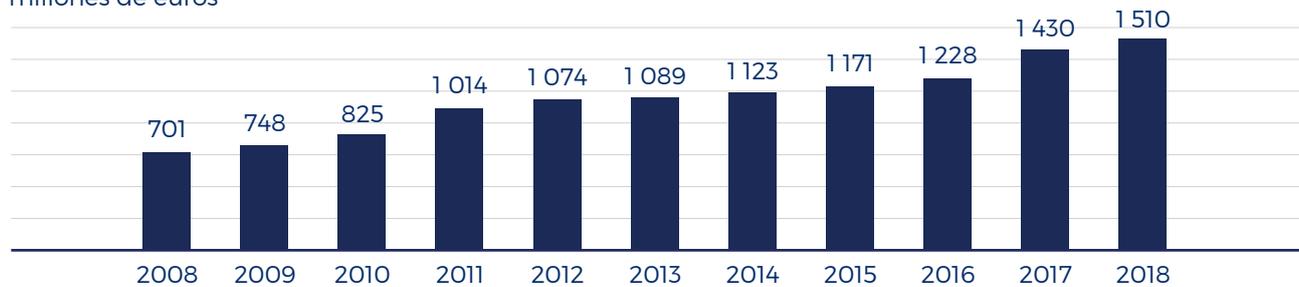
En cuanto a los resultados, el margen de explotación de GACM retrocedió, debido principalmente a la caída de los mercados financieros. Unas dotaciones de provisiones suplementarias de seguros de protección de pagos, frente a un incremento de la siniestralidad en incapacidad e invalidez y una mayor carga de siniestros relativos a fenómenos naturales en 2018 también tuvieron un impacto desfavorable sobre los resultados técnicos. En efecto, los fenómenos naturales ocasionaron más de 80 000 siniestros con indemnizaciones que superaron los 130 millones de euros, lo que supone 50 millones más que el año anterior, ya afectado a su vez por numerosos fenómenos como el huracán Irma.

La contribución de la actividad de seguros a los resultados de Crédit Mutuel Alliance Fédérale aumentó un 4,4% y se elevó a 844 millones de euros. El resultado neto de GACM fue de 855 millones de euros frente a 821 millones (+4,2%).

En línea con el aumento del volumen de negocios, las comisiones pagadas a las redes de distribución superaron por primera vez 1 500 millones de euros, con un alza del 5,6%.

Variación de las comisiones pagadas

millones de euros



El volumen de negocios generado fuera de Francia se elevó a unos 650 millones de euros y representó un 5,4% del total. España es el mercado más importante, con 410 millones de euros, seguido de Bélgica (155 millones).

El mercado belga se expandió, por una parte, con la integración de North Europe Life Belgium (NELB), tras la fusión con la holding de seguros de CMNE, y por otra con la comercialización de pólizas de seguros de automóvil y de hogar de Partners Assurances SA en la red Beobank, filial belga de Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE). En este primer año completo de alianza, el nivel de ventas de esta red de más de 200 puntos de venta fue satisfactorio.

A 31 de diciembre de 2018, los fondos propios de GACM ascendían a 11 400 millones de euros (un 1,5% más que en 2017). GACM continúa beneficiándose de una sólida estructura de su balance, que le permite abordar con tranquilidad un entorno más competitivo que nunca y el contexto de bajos tipos de interés.

Para todos sus segmentos de actividad, GACM continuó su estrategia de mejora de los productos y servicios prestados a los asegurados. Los sitios web y aplicaciones para smartphone se mejoraron con numerosas funcionalidades.

Los seguros de automóviles y de hogar se beneficiaron en 2018 de la apertura de servicios en línea tales como la declaración de siniestros, la obtención de presupuestos (el de coches basado únicamente en tres fotos) y, a finales de año, la suscripción de seguros de hogar. La suscripción de seguros por Internet se ampliará a los de automóvil en los próximos meses. En seguros de vida, los asegurados pueden efectuar en línea depósitos y transacciones de sus contratos. En seguros de protección de pagos, la aceptación digital permite a los asegurados realizar los trámites de aceptación de forma rápida y sencilla. Estos asegurados se benefician además de la ventaja exclusiva del mantenimiento de la aceptación médica en caso de nuevo préstamo tras un cambio de residencia principal.

Asimismo, los empleados de empresas que han suscrito contratos colectivos de salud o jubilación para el personal disponen de portales sobre seguros..

Esta evolución encaja en la estrategia de GACM de simplificación de los trámites de seguros para los clientes, con el fin de poder ofrecer en todo el proceso de la relación con el asegurado una experiencia de calidad, eficaz y de fidelización.

ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS

Las actividades de banca privada, banca de financiación, actividades de mercado y capital-desarrollo completan la oferta de bancaseguros del grupo. Estas cuatro actividades contribuyeron a en torno al 10% del producto neto bancario¹ y al 18% del resultado neto de las actividades operativas del grupo².

BANCA PRIVADA

millones de euros	2018	2017	variación ⁽¹⁾
Producto neto bancario	551	509	+4,9%
Gastos de funcionamiento	-375	-353	+3,3%
Resultado bruto de explotación	176	155	+8,4%
Coste del riesgo	-16	-5	ns
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades PEE ⁽²⁾	26	4	ns
Resultado antes de impuestos	186	154	+16,1%
Impuesto de sociedades	-47	-35	+18,5%
Ganancias/pérdidas netas de actividades interrumpidas	0	22	ns
Resultado neto	139	141	-2,8%

⁽¹⁾ a perímetro constante; véanse las precisiones metodológicas

⁽²⁾ PEE: Puestas en equivalencia = participación en el resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia

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

El volumen total de depósitos contables de la banca privada creció un 15,6% hasta 22 000 millones de euros. El ahorro gestionado y custodiado ascendió a 88 400 millones de euros (frente a 93 600 a finales de 2017). El volumen de créditos ascendió a 13 000 millones de euros (+12%).

El Producto neto bancario alcanzó 551 millones de euros, con una progresión del 4,9%. El margen neto de intereses y los demás elementos del PNB aumentaron un 9,5% y las comisiones, un 1,5%.

Los gastos generales se elevaron a 375 millones de euros (+3,3%).

El coste del riesgo alcanzó 16 millones de euros frente a 5 millones el año anterior. Las ganancias netas sobre activos inmovilizados alcanzaron 26 millones de euros (frente a 4 millones en 2017), de los cuales 18 millones fueron generados por la primera consolidación de Banque de Luxembourg Investissement.

El resultado antes de impuestos alcanzó 186 millones de euros (+16,1%) y el resultado neto 139 millones de euros frente a 141 millones, de los cuales 22 millones de resultado después de impuestos de actividades interrumpidas a 31 de diciembre de 2017 (cesión de la actividad de banca privada de Singapur y Hong Kong en 2017).

Estos resultados no integran los de las agencias de CIC Banque Privée que están incluidas en las redes de CIC; su misión es atender principalmente a una clientela constituida por empresarios.

¹ Excluidas las operaciones recíprocas entre las actividades y de la sociedad holding.

² Excluida la sociedad holding.

BANCA DE FINANCIACIÓN

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	395	382	+3,4%
Gastos de funcionamiento	-112	-109	+3,1%
Resultado bruto de explotación	283	273	+3,5%
Coste del riesgo	9	-19	ns
Resultado antes de impuestos	292	254	+14,8%
Impuesto de sociedades	-75	-75	-0,1%
Resultado neto	217	179	+21,0%

La banca de financiación ofrece servicios a grandes empresas y clientes institucionales, en el marco de una estrategia de cobertura global de sus necesidades, en Francia así como en las sucursales de CIC en otros países (Nueva York, Londres, Singapur, Hong Kong). También apoya las redes de banca corporativa en sus relaciones con sus grandes cuentas, y contribuye al desarrollo de la actividad internacional y a la implementación de proyectos de financiación especializados.

El producto neto bancario de banca de financiación se elevó a 395 millones de euros en 2018, registrando un alza del 3,4% con respecto a 2017.

El volumen de créditos netos a clientes de banca de financiación se elevó a 19 300 millones de euros (+12,9%).

El PNB aumentó un 3,4% hasta 395 millones de euros, con un alza del margen neto de intereses del 5,8%.

Los gastos de funcionamiento aumentaron un 3,1% hasta 112 millones de euros, con una contribución al Fondo Único de Resolución de 3 millones de euros más que el año anterior.

El coste del riesgo generó un ingreso de 9 millones de euros frente a un gasto de 19 millones el año anterior, con un ingreso del coste del riesgo confirmado de 9 millones de euros a finales de 2018 frente a un gasto de 38 millones a finales de 2017. El coste del riesgo no confirmado fue de cero a finales de 2018 frente a un ingreso de 19 millones a finales de 2017.

El resultado antes de impuestos alcanzó 292 millones de euros, lo que representa un aumento del 14,8 % con respecto al 31 de diciembre de 2017.

El resultado neto alcanzó 217 millones de euros frente a 179 millones el año anterior.

ACTIVIDADES DE MERCADO

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	244	383	-36,3%
Gastos de funcionamiento	-212	-213	-0,4%
Resultado bruto de explotación	32	171	-81,0%
Coste del riesgo	-1	8	ns
Resultado antes de impuestos	31	179	-82,4%
Impuesto de sociedades	-11	-67	-83,3%
Resultado neto	20	112	-81,8%

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

Las actividades de mercado vivieron un contexto de mercado difícil en 2018, especialmente debido a las valoraciones de las carteras a finales de año. Esto se reflejó en un retroceso del producto neto bancario del 36,3% hasta 244 millones de euros tras asignar a las actividades y entidades que atienden a los clientes los ingresos resultantes de las operaciones comerciales.

El objetivo de las actividades de mercado es principalmente desarrollar una oferta hacia la clientela. El producto neto bancario de CM-CIC Market Solutions antes de retrocesiones a las demás entidades del grupo progresó un 25%, pero, como otros centros de actividad del grupo, su resultado después de retrocesiones se acerca al equilibrio.

Los pagos a otras entidades del grupo, que se detraen del producto neto bancario de las actividades de mercado, se elevaron a un total de 82 millones de euros, con una progresión del 40% con respecto a 2017.

Los gastos de funcionamiento fueron estables.

El coste del riesgo representó un gasto de 1 millón de euros a finales de 2018 frente a un ingreso de 8 millones a finales de 2017.

El resultado antes de impuestos se elevó a 31 millones de euros frente a los 179 del año anterior, y el resultado neto a 20 millones frente a 112 millones de euros.

CAPITAL-DESARROLLO

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	278	259	+7,2%
Gastos de funcionamiento	-50	-47	+4,3%
Resultado bruto de explotación	229	212	+7,9%
Coste del riesgo	1	0	ns
Resultado de explotación	230	212	+8,3%
Resultado antes de impuestos	230	212	+8,3%
Impuesto de sociedades	1	1	-13,7%
Resultado neto	231	213	+8,2%

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

El volumen total invertido en la modalidad de gestión por cuenta propia ascendió a 2 300 millones de euros, de los que 334 millones se invirtieron en 2018 para todas las entidades de la división de capital-desarrollo. En total, se han aportado unos 1 900 millones de euros de fondos propios en los últimos 5 años. La cartera se compone de unas 335 participaciones excluidos los fondos, la gran mayoría de ellas en empresas clientes de las redes del grupo. El capital gestionado para terceros se elevaba a 157 millones de euros.

La actividad de capital-desarrollo generó buenos resultados en 2018, con un producto neto bancario de 278 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 frente a 259 millones en 2017. El resultado neto se situó en 231 millones de euros frente a 213 millones un año antes.

INFORMÁTICA, LOGÍSTICA Y PRENSA

millones de euros	2018	2017	variación
Producto neto bancario	1 712	1 609	+6,4%
Gastos de funcionamiento	-1 483	-1 479	+0,2%
Resultado bruto de explotación	229	129	+77,4%
Coste del riesgo	-8	-8	+2,2%
Resultado de explotación	221	121	+82,5%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades PEE ⁽¹⁾	-29	0	ns
Resultado antes de impuestos	192	121	+58,9%
Impuesto de sociedades	-78	-98	+19,7%
Resultado neto	113	23	ns

⁽¹⁾ PEE: Puestas en equivalencia = participación en el resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia

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

El producto neto bancario de la actividad de informática, logística y prensa se elevó a 1 712 millones de euros (+6,4 %). Está compuesto por los márgenes comerciales de las sociedades informáticas, de telefonía y de televigilancia, por las prestaciones de CCS (Centre de Conseil et de Services) y por el margen comercial de la actividad de prensa.

Los gastos de funcionamiento fueron estables en 1 483 millones de euros. La disminución de costes registrada en el sector de prensa refleja los esfuerzos de racionalización realizados. Compensa el alza de los costes informáticos relativos a las inversiones en digitalización.

En lo que respecta al sector de prensa, el resultado se mantuvo negativo con una pérdida de 34 millones de euros, pero con una sensible mejora con respecto a 2017 y conforme al plan de restructuración de esta actividad.

El resultado antes de impuestos global del sector «informática, logística y prensa» ascendió a 192 millones de euros en 2018 frente a 121 millones un año antes.

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

La información financiera completa puede consultarse en la página web: www.bfcm.creditmutuel.fr. Dicha información es publicada por Crédit Mutuel Alliance Fédérale en aplicación del artículo L451-1-2 del Código monetario y financiero francés y de los artículos 222-1 y siguientes del reglamento general de la autoridad francesa de los mercados financieros (Autorité des Marchés Financiers, AMF).

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

CRÉDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE

millones de euros	Cifras clave ⁽¹⁾		
	31/12/18	01/01/18	31/12/17
Estructura financiera y actividad			
Total del balance	667 364	618.256	619.199
Fondos propios (incluido el resultado del ejercicio y antes de la distribución de dividendos)	43 595	39 980	40 990
Créditos a clientes (incluido el arrendamiento financiero)	370 886	343 185	344 942
Ahorro total	584 487	561 174	561 263
- depósitos de clientes	304 319	288 443	288 532
- ahorro en seguros	95 104	81 451	81 451
- ahorro financiero bancario (gestionado y custodiado)	185 064	191 280	191 280

	31/12/18	31/12/17
Cifras clave		
Plantilla al final del periodo (de las entidades controladas por el grupo)	70 499	69 670
Número de puntos de venta	4 445	4 527
Número de clientes (millones)	24,9	24,3
Principales ratios		
Coeficiente de explotación de banca minorista	63,2%	63,1%
Coste del riesgo/resultado bruto de explotación	16,9%	15,7%
Resultado neto/activos reglamentarios	1,4%	1,2%
Ratio de apalancamiento - acto delegado - sin medidas transitorias ⁽²⁾	6% ⁽²⁾	5,9%
Ratio CET1 - sin medidas transitorias	16,6%	16,5%

millones de euros	2018	2017
Resultados		
Producto neto bancario	14 070	14 009
Gastos de funcionamiento	-8 714	-8 458
Resultado bruto de explotación	5 356	5 551
Coste del riesgo	-904	-871
Resultado de explotación	4 452	4 680
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	111	-346
Resultado antes de impuestos	4 563	4 334
Impuesto de sociedades	-1.569	-1 929
Ganancias/pérdidas netas de actividades interrumpidas	0	22
Resultado neto	2 993	2 427
Intereses minoritarios	298	219
Resultado neto atribuido al Grupo	2 695	2 208

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

Estas cifras no han sido validadas por los auditores.

(2) Cálculo objetivo. Se elevaría a un 6,2% con exención del volumen centralizado de ahorro regulado (conforme a la decisión del Tribunal de la UE de 13 de julio de 2018).

PRECISIONES METODOLÓGICAS

1/VARIACIÓN A PERÍMETRO CONSTANTE

sector de banca privada: debido a la entrada en el perímetro de consolidación en 2018 de Banque de Luxembourg Investissements, las variaciones a perímetro constante se calculan después de tener en cuenta esta entidad en 2017.

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

BANCA PRIVADA

millones de euros	2018 publicado	publicado	2017 var. de perímetro	a per. constante	variación	
					cifras brutas	a per. constante
Producto neto bancario	551	509	16	525	+8,3%	+4,9%
Gastos de funcionamiento	-375	-353	-10	-363	+6,1%	+3,3%
Resultado bruto de explotación	176	155	7	162	+13,2%	+8,4%
Coste del riesgo	-16	-5		-5	ns	ns
Resultado de explotación	160	150	7	157	+6,8%	+2,1%
Ganancias/pérdidas netas sobre otros activos y sociedades puestas en equivalencia	26	4		4	ns	ns
Resultado antes de impuestos	186	154	7	161	+21,2%	+16,1%
Impuesto de sociedades	-47	-35	-5	-40	+35,4%	+18,5%
Ganancias/pérdidas netas de actividades interrumpidas	0	22		22	ns	ns
Resultado neto	139	141	2	143	-1,5%	-2,8%

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR) – ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF/DIRECTRICES DE LA ESMA (ESMA/2015/1415)

Nombre	Definición y modo de cálculo	En el caso de las ratios, justificación del uso
coeficiente de explotación	ratio calculada a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cociente entre los gastos generales (suma de las partidas «cargas generales de explotación» y «dotaciones/reversiones de amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) y el «producto neto bancario»	mide la eficiencia operativa del banco
coste del riesgo de clientes global con respecto al volumen total de créditos (expresado en porcentaje o en puntos básicos)	cociente entre el coste del riesgo de clientes definido en la nota del anexo de las cuentas consolidadas y el volumen total de créditos brutos al final del periodo	permite evaluar el nivel de riesgo en porcentaje de los compromisos de crédito registrados en el balance
coste del riesgo	partida «coste del riesgo» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	mide el nivel de riesgo
créditos a clientes	partida «préstamos y créditos a clientes» del activo del balance consolidado	mide la actividad de clientes en materia de créditos
depósitos de clientes; depósitos contables	partida «deudas contraídas con clientes» del pasivo del balance consolidado	mide la actividad de clientes en materia de recursos del balance
ahorro en seguros	volumen total de seguros de vida de nuestros clientes - datos de gestión (compañía aseguradora)	mide la actividad de clientes en materia de seguros de vida
ahorro financiero bancario	volumen total de ahorro fuera de balance propiedad de nuestros clientes o custodiado (cuentas de valores, OICVM ...) - datos de gestión (entidades del grupo)	mide de manera representativa la actividad en materia de recursos fuera de balance (seguros de vida excluidos)
ahorro total	suma de depósitos contables, ahorro en seguros y ahorro financiero bancario	mide la actividad de clientes en materia de ahorro
gastos de funcionamiento; gastos generales; gastos de gestión	suma de los importes de las partidas «cargas generales de explotación» y «dotaciones/reversiones de amortizaciones y provisiones para inmovilizado material e intangible»	mide el nivel de los gastos de funcionamiento
margen de intereses; ingreso neto de intereses; producto neto de intereses	se calcula a partir de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: diferencia entre intereses cobrados e intereses pagados: - intereses cobrados = partida «intereses y productos afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación - intereses pagados = partida «intereses y cargas afines» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada destinada a la publicación	mide de manera representativa la rentabilidad
producción de créditos	importes de los nuevos créditos concedidos a clientes y desembolsados - fuente: datos de gestión, suma de los datos individuales de las entidades del sector de «banca minorista - red bancaria» + COFIDIS	mide la actividad de clientes en materia de nuevos créditos

porcentaje de créditos de dudoso cobro sobre el total de créditos brutos

coeficiente entre el volumen de créditos brutos que son objeto de depreciaciones individuales (S3) y el volumen de créditos brutos a clientes (calculado a partir del anexo «Préstamos y créditos a clientes» de las cuentas consolidadas: créditos brutos + arrendamiento financiero)

indicador de la calidad de los activos

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

millones de euros		
Coefficiente de explotación de banca minorista	2018	2017
Gastos generales de banca minorista	-6 495	-6 327
Producto neto bancario de banca minorista	10 284	10 031
Coefficiente de explotación de banca minorista	63,2%	63,1%
Coefficiente de explotación de banca minorista excl. FUR	2018	2017
Gastos generales de banca minorista	-6 495	-6 327
Contribución al fondo único de resolución de banca minorista	-80	-66
Gastos generales de banca minorista excluida la contribución al FUR	-6 415	-6 261
Producto neto bancario de banca minorista	10 284	10 031
Coefficiente de explotación de banca minorista	62,4%	62,4%
Coste del riesgo/resultado bruto de explotación	2018	2017
Coste del riesgo	-904	-871
Resultado bruto de explotación	5 356	5 551
Coste del riesgo/resultado bruto de explotación	16,9%	15,7%
Resultado neto/activo medio	31-dic.-2018	31-dic.-2017
Resultado neto	2 993	2 427
Activos reglamentarios	214 048	198 174
Resultado neto/activos reglamentarios	1,4%	1,2%
Coste del riesgo de clientes confirmado en relación con el volumen de créditos	31-dic.-2018	31-dic.-2017
Coste del riesgo de clientes confirmado	-717	-826
Créditos brutos a clientes	378 995	351 958
Coste del riesgo de clientes confirmado en relación con el volumen de créditos*	0,19%	0,23%
*anualizado		
Tasa de créditos de dudoso cobro	31-dic.-2018	31-dic.-2017
Créditos brutos que son objeto de depreciación individual (S3)	11 577	11 754
Créditos brutos a clientes	378 995	351 958
Tasa de créditos de dudoso cobro	3,1%	3,3%