

Enero - diciembre 2015

## Resultados: BBVA gana €2.642 millones (+0,9%); excluyendo las operaciones corporativas, el beneficio crece un 43,3% hasta €3.752 millones

- **Ingresos récord:** el margen bruto marca un máximo histórico, tanto en el año como en el último trimestre: 23.680 millones de euros (+10,9% interanual) y 6.146 millones de euros (+6,6%), respectivamente
- **Riesgos:** la tasa de mora del Grupo BBVA mejora hasta el 5,4% a cierre de año, frente al 5,8% de 2014; el ratio de cobertura asciende a 74%
- **Capital:** BBVA alcanza un ratio CET1 *fully-loaded* a cierre de año del 10,3%, con una excelente evolución en el trimestre. Entre octubre y diciembre, se incrementa en 57 puntos básicos
- **Transformación:** la banca digital está aumentando la satisfacción del cliente y las ventas digitales. A cierre de año, un 19,2% de los nuevos créditos al consumo en España se contratan por canales digitales. En México este porcentaje asciende al 29,6%

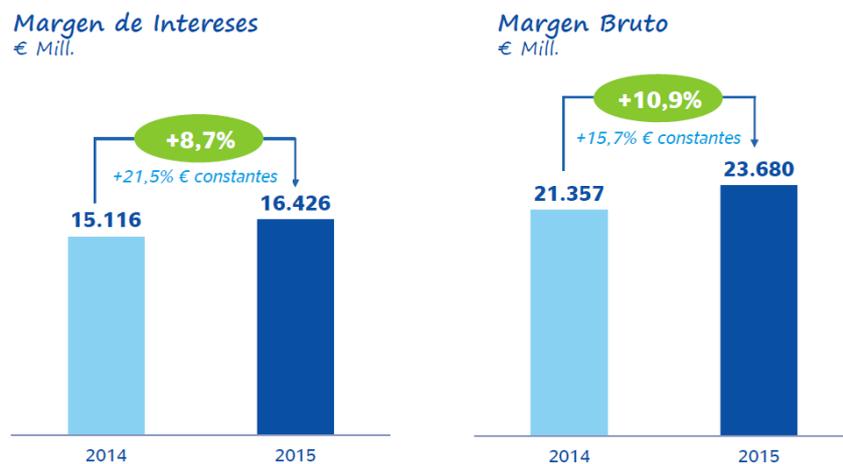
**El Grupo BBVA ganó 2.642 millones de euros en 2015, cifra ligeramente superior a la del año anterior (+0,9%). El crecimiento del beneficio atribuido sin el efecto de las divisas alcanzó el 4,4%. Al excluir el resultado de las operaciones corporativas cerradas en 2015, el beneficio atribuido ascendió a 3.752 millones de euros, un 43,3% más que en 2014.**

“BBVA ha demostrado durante 2015 una enorme capacidad para generar resultados en un entorno complejo, al tiempo que ha avanzado de forma decidida en su transformación”, señaló Francisco González, presidente de BBVA. “Encaramos 2016 con optimismo”, añadió.

BBVA ha demostrado su capacidad para generar ingresos récord en entornos de tipos de interés históricamente bajos en divisas como el euro o el dólar. La mejora del coste de riesgo que, a cierre de diciembre se situaba en 1,06%, y la reducción de saneamientos crediticios e inmobiliarios en España, han sido otros elementos clave en la positiva evolución de la cuenta.

En 2015, el **margen de intereses** ascendió a 16.426 millones de euros, un 8,7% superior al del año anterior (+21,5% a tipos de cambio constantes). Este crecimiento se ha visto apoyado por el dinamismo de la actividad, que ha permitido compensar presiones en el diferencial de clientes por los bajos tipos de interés.

Tanto en el cuarto trimestre como en el año, el **margen bruto** marcó un máximo histórico. Desde comienzos de octubre hasta finales de diciembre, generó 6.146 millones de euros (+6,6% interanual). En la cuenta acumulada, esta línea avanzó un 10,9% (+15,7% sin el efecto de las divisas) con respecto a 2014, hasta 23.680 millones de euros. En el último trimestre de 2015 el banco registró de una vez las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución en la cuenta de Actividad Bancaria España. Ambos cargos sumaron -291 millones de euros. Además, la cuenta anual no contó con dividendos de CNCB ni con los resultados por puesta en equivalencia de CIFH.



Los costes crecieron un 12,5% (+15,8% a tipos de cambio constantes) consecuencia, principalmente, de las operaciones corporativas realizadas en 2015. En cualquier caso, es destacable el elevado potencial de sinergias de gastos con el que cuenta el Grupo después de las operaciones corporativas realizadas, que podrían generar recortes de costes y mejoras en la eficiencia. BBVA mantiene niveles de eficiencia muy competitivos (52%), en relación con la media de su grupo de comparables europeos (63,8%).

En este contexto, el **margen neto** creció en 2015 a tasas cercanas al doble dígito (+9,2%), lo que le permitió alcanzar los 11.363 millones de euros en el acumulado del año. El crecimiento a tipo de cambio constante fue del 15,6%.

Al excluir las operaciones corporativas cerradas en 2015, el beneficio atribuido de operaciones continuadas de BBVA ascendió a 3.752 millones de euros, un 43,3% más que en 2014. Las operaciones corporativas registradas en 2015 incluyen: la venta de la participación total del Grupo en CIFH y del 6,34% en CNCB, el *badwill* generado por la incorporación de Catalunya

Banc y el efecto (tras el cierre de la compra de un 14,89% adicional en Garanti) de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% que BBVA ya poseía en este banco turco. Por último, el beneficio atribuido del Grupo BBVA ascendió a 2.642 millones de euros en 2015, un 0,9% interanual más.

Por otro lado, los **indicadores de riesgo** continuaron evolucionando de forma positiva. El ratio de mora mantuvo su tendencia a la baja y cerró el año en 5,4%, frente al 5,8% de un año antes. El ratio de cobertura (74%) aumentó respecto al de diciembre de 2014 (64%).

En términos de **solventia**, BBVA mantiene una sólida posición de capital. El ratio CET1 *phased-in* aumentó hasta 12,1% (comparado con el 11,7% de septiembre), mientras que el CET1 *fully-loaded* cerró, a diciembre, en 10,3%, con un incremento de 57 puntos básicos entre octubre y diciembre. Además, BBVA ha incorporado en el cálculo del ratio CET1 las plusvalías latentes de la cartera de deuda pública disponible para la venta, para alinear su ratio de capital al de la mayoría de sus competidores. El ratio de apalancamiento *fully-loaded* a cierre de año alcanzó el 6,0%, el nivel más alto de sus competidores europeos.

Por lo que respecta a la **actividad** del banco, el crédito bruto a la clientela se incrementó en un 18,1%, hasta alcanzar los 432.855 millones de euros, con aumentos en todas las geografías. En España, este incremento se explica por la incorporación de los saldos de Catalunya Banc, ya que, excluyendo este efecto, el crédito bruto en el año permaneció plano. Los depósitos de la clientela crecieron a niveles algo superiores (+21,9%) hasta alcanzar los 403.069 millones de euros.

Por último, para obtener una comparativa homogénea con el año anterior, a continuación se resumen las principales líneas de la cuenta **sin considerar el cambio de perímetro en Turquía y excluyendo Venezuela**, dado que el tipo de cambio aplicado en esta última geografía desvirtúa las cifras en términos relativos. En 2015, el margen de intereses aumentó un 13,1% hasta 14.923 millones de euros (+10,9% a tipos de cambio constantes). El margen bruto creció un 10,2% (+7,9% sin considerar el impacto de las divisas) hasta alcanzar los 22.039 millones de euros. Por su parte, el margen neto se incrementó en un 8,5% (7,0% a tipos de interés constantes) y cerró el año en 10.494 millones de euros.

### Transformación del banco

“La transformación de BBVA está teniendo un profundo impacto en la experiencia de cliente y nuestro objetivo es ser el mejor banco para nuestros clientes en todas las geografías”, comentó Carlos Torres Vila, consejero delegado.

La banca digital es una palanca para alcanzar el liderazgo en satisfacción de clientes en todas las geografías. El banco mantiene posiciones de liderazgo en países como España, México, Colombia, Argentina y Venezuela, de acuerdo con los estándares establecidos por el indicador de satisfacción *Net Promoter Score* (NPS).

Por otro lado, las ventas a través de canales digitales van en aumento. A cierre de año, un 19,2% de los nuevos créditos al consumo en España se contrataron por canales digitales. En México este porcentaje ascendió a 29,6%.

En 2015, BBVA amplió significativamente la base de clientes que se relaciona con el banco a través de canales digitales. Con los datos disponibles, a cierre de año, la cifra ascendía a 14,8 millones, un 19% superior a los niveles de cierre de 2014. De éstos, 8,5 millones de clientes interactuaron principalmente a través del móvil, un 45% superior a la cifra de hace un año.

### Clientes Digitales <sup>(1)</sup>

Grupo BBVA- Millones



### Clientes Móviles <sup>(1)</sup>

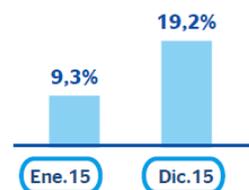
Grupo BBVA- Millones



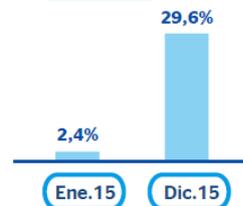
### Préstamos al Consumo

% de Ventas Digitales sobre total Préstamos al Consumo

#### España



#### México



(1) Las cifras incluyen Turquía. América del Sur cifras de Nov.15.

El proceso de transformación se aceleró en 2015 gracias a la nueva estructura anunciada en mayo, que vino acompañada de nuevas prioridades estratégicas. Al mismo tiempo, el Grupo BBVA siguió lanzando productos al mercado y continuó incorporando nuevos negocios digitales. El hito más reciente fue la adquisición del 29,5% del banco móvil británico Atom, el pasado mes de noviembre.

A continuación se detallan las **principales claves** de las cuentas de cada **área de negocio**.

La **actividad bancaria en España** se vio beneficiada por la incorporación de Catalunya Banc, que impulsó el crecimiento del crédito bruto y favoreció los ingresos recurrentes (margen de intereses más comisiones), que aumentaron un +6,1% en términos interanuales. A pesar de la caída de los resultados por operaciones financieras (-11,9% interanual), el margen bruto fue superior en un 2,8% al del año anterior. Los gastos se incrementaron en un 13,4% por la incorporación de Catalunya Banc y los costes de integración relacionados. Todo ello llevó a un

descenso del margen neto del 6,6%. Por su parte, las pérdidas por deterioro de activos financieros mantuvieron la senda decreciente de trimestres anteriores, alcanzando un retroceso interanual del 21,2%. Asimismo, la tasa de mora continuó su mejora gradual hasta llegar a niveles del 5,8% sin Catalunya Banc (6,6% en total), con una cobertura del 44% (59% incluyendo Catalunya Banc). El resultado del área correspondiente a 2015 ascendió a 1.046 millones de euros, un 21,9% más que en 2014.

La **actividad inmobiliaria en España** disminuyó en 2015 su exposición neta a este sector en un 9,6% (si se excluyen los activos de Catalunya Banc). Las crecientes plusvalías y la caída de los saneamientos inmobiliarios permitieron reducir las pérdidas en un 45,4% hasta alcanzar los -492 millones de euros.

El resultado de **BBVA en España** –combinación de la actividad bancaria y la inmobiliaria– ascendió en 2015 a 554 millones de euros, lo que supone un incremento de casi 600 millones de euros al compararlo con el del cierre de 2014.

Para explicar mejor la evolución del negocio de las áreas con moneda distinta a la del euro, las tasas de variación expuestas en adelante se refieren a tipos de cambio constantes.

El buen comportamiento de la actividad en **Estados Unidos**, con crecimientos interanuales del 9,4% en inversión crediticia y del 7,7% en recursos de clientes, se tradujo en una evolución positiva de los ingresos. El margen neto (+10,6% interanual) se vio beneficiado por la contención en el crecimiento de gastos (+1,0%). El resultado del área de Estados Unidos ascendió, en 2015, a 537 millones de euros (+5,2%).

Los resultados de **Turquía** reflejan, desde el trimestre anterior, el registro de Garanti por el método de integración global. Un trimestre más, la evolución de ingresos recurrentes (margen de intereses más comisiones) se vio apoyada por el dinamismo de la actividad. Además, el margen bruto registró tasas de crecimiento interanual del 7% (sin considerar el cambio de perímetro). Asimismo, pese al ligero incremento del ratio de mora, se mantuvieron los sólidos indicadores de calidad crediticia, mejores que la media del sistema. En 2015, el resultado atribuido de Turquía creció un 24,4%, hasta alcanzar los 371 millones de euros.

En **México**, se registraron tasas de crecimientos de doble dígito tanto en créditos como en depósitos. El buen comportamiento del margen de intereses (+9,5%) impulsó el crecimiento del margen bruto (+8,1%), crecimiento que se mantuvo en el margen neto (+8%). Mejora la prima de riesgo hasta el 3,0%, versus 3,3% en septiembre, gracias a un cambio en la composición de la cartera crediticia. El resultado de BBVA en México correspondiente a 2015 ascendió a 2.090 millones de euros (+8,8% interanual).

**América del Sur** –sin Venezuela– continuó presentando tasas de crecimiento de actividad por encima del 15%, tanto en créditos como en depósitos. El área presentó importantes avances, tanto en margen bruto (+11,5%) como en margen neto (+10,3%). Un trimestre más, la

estabilidad fue la tónica en la tasa de mora. El beneficio atribuido acumulado ascendió en 2015 a 905 millones de euros (+8,7% al compararlo con el cierre de 2014). Con Venezuela, el resultado fue el mismo, 905 millones de euros.

**Contacto:**

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 537 61 14

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.com)

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>

Para más información de BBVA ir a: [info.bbva.com](http://info.bbva.com)

### Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	31-12-15	Δ%	31-12-14	31-12-13
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	750.078	15,1	651.511	599.517
Créditos a la clientela (bruto)	432.855	18,1	366.536	350.110
Depósitos de la clientela	403.069	21,9	330.686	310.176
Otros recursos de clientes	130.104	9,5	118.851	102.195
Total recursos de clientes	533.173	18,6	449.537	412.371
Patrimonio neto	55.439	7,4	51.609	44.565
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	16.426	8,7	15.116	14.613
Margen bruto	23.680	10,9	21.357	21.190
Margen neto	11.363	9,2	10.406	9.989
Beneficio antes de impuestos	5.879	44,7	4.063	2.544
Beneficio atribuido al Grupo	2.642	0,9	2.618	2.084
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	6,74	(14,2)	7,85	8,95
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.905	(11,5)	48.470	51.773
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(1)</sup>	0,39	(6,1)	0,41	0,34
Valor contable por acción (euros) <sup>(2)</sup>	7,47	(6,7)	8,01	7,35
Precio/valor contable (veces)	0,9	(8,0)	1,0	1,2
PER (Precio/beneficio, veces)	13,2	(23,3)	17,3	23,2
Rentabilidad por dividendo (Dividendo/precio, %)	5,5	31,5	4,2	4,7
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,3		5,6	5,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles)	6,6		6,8	5,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,46		0,50	0,48
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,87		0,90	0,91
Ratio de eficiencia	52,0		51,3	52,9
Coste de riesgo	1,06		1,25	1,59
Tasa de mora	5,4		5,8	6,8
Tasa de cobertura	74		64	60
<b>Ratios de capital (%)<sup>(3)</sup></b>				
CET1	12,1		11,9	11,6
Tier I	12,1		11,9	12,2
Ratio total	15,0		15,1	14,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	6.367	3,2	6.171	5.786
Número de accionistas	934.244	(2,7)	960.397	974.395
Número de empleados <sup>(4)</sup>	137.968	26,8	108.770	109.305
Número de oficinas <sup>(4)</sup>	9.145	24,1	7.371	7.420
Número de cajeros automáticos <sup>(4)</sup>	30.616	36,6	22.414	20.556

Nota general: desde el tercer trimestre de 2015, la participación total en Garantí (39,90%) se consolida por el método de Integración global. Para ejercicios anteriores, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en ese momento (25,01%).

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

(2) Numerador=fondos propios más ajustes por valoración; denominador= número de acciones en circulación menos autocartera. Todos los datos son puntuales a una determinada fecha.

(3) Los ratios de capital para 2014 y 2015 están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea II, en la cual se aplica un faseado del 40% para 2015. Para fechas anteriores a 2014, el cálculo se realiza según la regulación de Basilea II.

(4) Incluye Garantí desde el tercer trimestre de 2015.

Información sobre el beneficio atribuido de operaciones continuadas <sup>(1)</sup>	31-12-15	Δ%	31-12-14	31-12-13
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	3.752	43,3	2.618	1.260
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,60	45,0	0,41	0,21
ROE (%)	7,6		5,6	3,1
ROTE (%)	9,4		6,8	3,1
ROA (%)	0,62		0,50	0,35
RORWA (%)	1,17		0,90	0,66

(1) Corresponde al beneficio atribuido sin el resultado de operaciones corporativas, las cuales en 2015 incorporan las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garantí, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX. 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta, las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá, la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual de España, los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos), y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 51% de CNCB.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral<sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2015				2014			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.415</b>	<b>4.490</b>	<b>3.858</b>	<b>3.663</b>	<b>4.248</b>	<b>3.830</b>	<b>3.647</b>	<b>3.391</b>
Comisiones	1.263	1.225	1.140	1.077	1.168	1.111	1.101	985
Resultados de operaciones financieras	451	133	650	775	514	444	426	751
Dividendos	127	52	194	42	119	42	342	29
Resultados por puesta en equivalencia	(16)	3	18	3	3	31	16	(14)
Otros productos y cargas de explotación	(94)	76	62	73	(287)	(234)	(215)	(90)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.146</b>	<b>5.980</b>	<b>5.922</b>	<b>5.632</b>	<b>5.765</b>	<b>5.223</b>	<b>5.317</b>	<b>5.051</b>
Gastos de explotación	(3.292)	(3.307)	(2.942)	(2.776)	(2.905)	(2.770)	(2.662)	(2.613)
Gastos de personal	(1.685)	(1.695)	(1.538)	(1.460)	(1.438)	(1.438)	(1.359)	(1.375)
Otros gastos generales de administración	(1.268)	(1.252)	(1.106)	(1.024)	(1.147)	(1.037)	(1.017)	(959)
Amortizaciones	(340)	(360)	(299)	(291)	(320)	(296)	(286)	(279)
<b>Margen neto</b>	<b>2.853</b>	<b>2.673</b>	<b>2.980</b>	<b>2.857</b>	<b>2.860</b>	<b>2.453</b>	<b>2.655</b>	<b>2.438</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.057)	(1.074)	(1.089)	(1.119)	(1.168)	(1.142)	(1.073)	(1.103)
Dotaciones a provisiones	(157)	(182)	(164)	(230)	(513)	(199)	(298)	(144)
Otros resultados	(97)	(127)	(123)	(66)	(201)	(136)	(191)	(173)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.544</b>	<b>1.289</b>	<b>1.604</b>	<b>1.442</b>	<b>978</b>	<b>976</b>	<b>1.092</b>	<b>1.017</b>
Impuesto sobre beneficios	(332)	(294)	(429)	(386)	(173)	(243)	(292)	(273)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.212</b>	<b>995</b>	<b>1.175</b>	<b>1.056</b>	<b>805</b>	<b>733</b>	<b>800</b>	<b>744</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	4	(1.840)	144	583	-	-	-	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.215</b>	<b>(845)</b>	<b>1.319</b>	<b>1.639</b>	<b>805</b>	<b>733</b>	<b>800</b>	<b>744</b>
Resultado atribuido a la minoría	(275)	(212)	(97)	(103)	(116)	(132)	(95)	(120)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>940</b>	<b>(1.057)</b>	<b>1.223</b>	<b>1.536</b>	<b>689</b>	<b>601</b>	<b>704</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio atribuido de operaciones continuadas<sup>(3)</sup></b>	<b>936</b>	<b>784</b>	<b>1.078</b>	<b>953</b>	<b>689</b>	<b>601</b>	<b>704</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)<sup>(4)</sup></b>	<b>0,14</b>	<b>(0,18)</b>	<b>0,18</b>	<b>0,24</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX.

(3) Corresponde al beneficio atribuido sin el resultado de operaciones corporativas.

(4) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

**Cuentas de resultados consolidadas <sup>(1)</sup>**

(Millones de euros)

	2015	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2014
<b>Margen de intereses</b>	<b>16.426</b>	<b>8,7</b>	<b>21,5</b>	<b>15.116</b>
Comisiones	4.705	7,8	12,1	4.365
Resultados de operaciones financieras	2.009	(5,9)	(2,6)	2.135
Dividendos	415	(21,8)	(22,4)	531
Resultados por puesta en equivalencia	8	(77,2)	(78,9)	35
Otros productos y cargas de explotación	117	n.s.	2,7	(826)
<b>Margen bruto</b>	<b>23.680</b>	<b>10,9</b>	<b>15,7</b>	<b>21.357</b>
Gastos de explotación	(12.317)	12,5	15,8	(10.951)
Gastos de personal	(6.377)	13,7	14,7	(5.609)
Otros gastos generales de administración	(4.650)	11,7	17,6	(4.161)
Amortizaciones	(1.290)	9,3	14,7	(1.180)
<b>Margen neto</b>	<b>11.363</b>	<b>9,2</b>	<b>15,6</b>	<b>10.406</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(4.339)	(3,3)	1,6	(4.486)
Dotaciones a provisiones	(733)	(36,6)	(30,9)	(1.155)
Otros resultados	(412)	(41,2)	(41,3)	(701)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.879</b>	<b>44,7</b>	<b>54,9</b>	<b>4.063</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.441)	46,9	58,5	(981)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>4.438</b>	<b>44,0</b>	<b>53,8</b>	<b>3.082</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	(1.109)	n.s.	n.s.	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>3.328</b>	<b>8,0</b>	<b>15,3</b>	<b>3.082</b>
Resultado atribuido a la minoría	(686)	48,0	93,9	(464)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.642</b>	<b>0,9</b>	<b>4,4</b>	<b>2.618</b>
<b>Beneficio atribuido de operaciones continuadas <sup>(3)</sup></b>	<b>3.752</b>	<b>43,3</b>	<b>48,2</b>	<b>2.618</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros) <sup>(4)</sup></b>	<b>0,39</b>			<b>0,41</b>

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de integración global. En 2014, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX.

(3) Corresponde al beneficio atribuido sin el resultado de operaciones corporativas.

(4) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

### Cuentas de resultados consolidadas del Grupo BBVA sin Venezuela y con Turquía en continuidad<sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2015	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2014
<b>Margen de intereses</b>	<b>14.923</b>	<b>13,1</b>	<b>10,9</b>	<b>13.191</b>
Comisiones	4.398	8,3	5,0	4.062
Resultados de operaciones financieras	2.057	1,6	(0,2)	2.024
Otros ingresos netos	661	(7,5)	(7,9)	715
<b>Margen bruto</b>	<b>22.039</b>	<b>10,2</b>	<b>7,9</b>	<b>19.992</b>
Gastos de explotación	(11.545)	11,9	8,7	(10.318)
<b>Margen neto</b>	<b>10.494</b>	<b>8,5</b>	<b>7,0</b>	<b>9.675</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(4.057)	(4,7)	(4,9)	(4.257)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(1.112)	(36,5)	(36,8)	(1.752)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.325</b>	<b>45,2</b>	<b>40,8</b>	<b>3.666</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.280)	45,7	41,2	(878)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>4.045</b>	<b>45,1</b>	<b>40,6</b>	<b>2.788</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	(1.109)	n.s.	n.s.	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>2.936</b>	<b>5,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2.788</b>
Resultado atribuido a la minoría	(370)	11,4	5,9	(332)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.566</b>	<b>4,5</b>	<b>1,5</b>	<b>2.456</b>
<b>Beneficio atribuido de operaciones continuadas<sup>(3)</sup></b>	<b>3.675</b>	<b>49,7</b>	<b>45,4</b>	<b>2.456</b>

(1) Estados financieros con los ingresos y gastos de Garanti integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación (25,01%) que el Grupo tenía hasta el segundo trimestre de 2015.

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX.

(3) Corresponde al beneficio atribuido sin el resultado de operaciones corporativas.