

01.02.2017

Enero - diciembre

## Resultados: BBVA gana €3.475 millones en 2016 (+31,5%)

- **Ingresos:** El margen de intereses aumenta un 3,9% (+14,9% sin considerar el impacto de las divisas) en 2016. El cuarto trimestre es el más alto del año (4.385 millones de euros). La contención de la línea de gastos favorece la mejora del ratio de eficiencia (51,9% en 2016)
- **Riesgos:** La tasa de mora del Grupo BBVA mejora hasta un 4,9% en diciembre (desde el 5,4% a cierre de 2015), con una cobertura del 70%
- **Capital:** BBVA alcanza un ratio CET1 *fully-loaded* del 10,90%, al generar en el año 58 puntos básicos. Mantiene el objetivo del 11% en 2017
- **Transformación:** Los clientes digitales del Grupo BBVA alcanzan en diciembre de 2016 los 18,4 millones (+20% en el último año). De estos, los clientes móviles crecieron un 38% hasta llegar a los 12,4 millones
- **Dividendo:** BBVA implementará la política anunciada en 2013, por la que prevé destinar entre el 35% y el 40% de los resultados del año al dividendo, con una remuneración 100% en efectivo

**En 2016, el Grupo BBVA ganó 3.475 millones de euros, un 31,5% más que en el año anterior y la cifra más alta desde 2010. La buena evolución de los ingresos recurrentes, la moderación de los gastos y la disminución de los saneamientos son los principales factores que explican este crecimiento.**

“En 2016, el beneficio crece con fuerza gracias a la diversificación geográfica y al modelo de negocio del Grupo”, señaló Francisco González, presidente de BBVA. “Además de gestionar el corto plazo, hemos avanzado de forma decidida en nuestro gran proyecto de transformación, cuyo mayor beneficiario es el cliente”, añadió.

De acuerdo con su política de retribución al accionista anunciada en octubre de 2013, BBVA prevé distribuir entre el 35% y el 40% de sus beneficios con un dividendo 100% en efectivo. El Grupo propone realizar un último Dividendo Opción, que se pagaría en abril de 2017 y sería de una cuantía aproximada de 13 céntimos de euro por acción, siempre y cuando lo aprueben la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. En adelante, el dividendo se realizaría mediante dos pagos por año, tentativamente en octubre del año en curso y en abril del siguiente año.

En cuanto a los resultados, hay que tener en cuenta que las variaciones interanuales comentadas a continuación incluyen varios efectos: el impacto de la depreciación de los tipos de cambio, el cambio de perímetro por la incorporación, el 24 de abril de 2015, de Catalunya Banc, y la compra del 14,89% adicional en el banco turco Garanti, que desde el tercer trimestre de 2015 se contabiliza por el método de integración global.

El beneficio atribuido de 2016 incorpora, asimismo, el impacto negativo de 404 millones de euros netos por la dotación en el cuarto trimestre de una provisión de 577 millones de euros brutos para cubrir posibles reclamaciones futuras ligadas a la resolución del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) acerca de las cláusulas suelo de préstamos hipotecarios en España.

En 2016, el **margen de intereses** alcanzó 17.059 millones de euros, un 3,9% superior al del año anterior (+14,9% a tipos de cambio constantes). Este comportamiento positivo se debe, fundamentalmente, al crecimiento de la actividad en las geografías emergentes y a la resistencia de los diferenciales de la clientela en mercados desarrollados, que continúan operando en entornos de tipos de interés históricamente bajos. El margen de intereses generado en el cuarto trimestre fue el más alto del año: 4.385 millones de euros. Por su parte, las comisiones, impactadas por la menor actividad en los mercados y en banca de inversión, lograron mantener niveles similares a los de 2015 (+0,3% interanual, +8,5% sin considerar el efecto de las divisas).

El **margen bruto** ascendió a 24.653 millones de euros, lo que supuso un incremento interanual del 4,1% (+14,2% a tipos de cambio constantes). La fortaleza de los ingresos recurrentes, junto con la aportación positiva de los ROF, impulsaron el crecimiento de esta línea.

Un trimestre más, se hizo patente el esfuerzo realizado en la contención de los costes. Esto permitió que la tasa de crecimiento de la línea de gastos (+3,9% interanual, +11,9% a tipos de cambio constantes) fuera inferior al avance del margen bruto en el conjunto del año. Todo ello a pesar de que, en 2016, los gastos de Catalunya Banc se incluyeron desde comienzos de año mientras que, en 2015, empezaron a incorporarse a partir del 24 de abril. Asimismo, el Grupo contabilizó los gastos de Garanti por el método de integración global desde el tercer trimestre de 2015, mientras que en 2016 se incluyeron durante todo el ejercicio. Otros efectos destacables fueron la elevada inflación de ciertas geografías y el impacto negativo de la depreciación de los tipos de cambio sobre aquellas partidas de coste denominadas en monedas distintas al euro.

El buen comportamiento de los gastos permitió que el ratio de eficiencia cerrara en 2016 en el 51,9%, por debajo de los niveles de hace un año (52,4%, a tipos de cambio constantes y con Turquía en términos homogéneos), con una mejora de 51 puntos básicos.

En este contexto, el **margen neto** acumulado ascendió a 11.862 millones de euros (+4,4% interanual, +16,9% a tipos de cambio constantes).

Los **indicadores de riesgo** continuaron mejorando progresivamente a lo largo del año. La tasa de mora cerró en diciembre en el 4,9%, por debajo de los niveles de septiembre (5,1%) y 48 puntos básicos por debajo del ratio de diciembre de 2015. Por su parte, la cobertura descendió ligeramente desde septiembre, hasta el 70%. Además, el coste de riesgo acumulado disminuyó hasta el 0,84% (versus 0,92% de los nueve primeros meses de 2016 y 1,06% de 2015).

En términos de **solventia**, los ratios de capital mostraron su fortaleza. El CET1 *fully loaded* cerró en 10,90%, lo que supone un aumento de 58 puntos básicos con respecto a los niveles de diciembre de 2015. En el último trimestre del año, el ratio descendió ligeramente al verse afectado por la elevada volatilidad de los mercados, entre otros efectos. En este contexto, BBVA mantiene el objetivo de alcanzar el 11% en 2017. Asimismo, el banco mostró una elevada calidad del capital, al presentar un ratio de apalancamiento *fully-loaded* del 6,5% a cierre de diciembre, que compara muy favorablemente con la media de sus competidores europeos.

Por lo que respecta a la **actividad** del banco, tanto el crédito bruto a la clientela (que se situó a finales de año en 430.474 millones de euros) como los depósitos de la clientela (401.465 millones de euros a diciembre), se mantuvieron en niveles muy similares a los de un año antes.

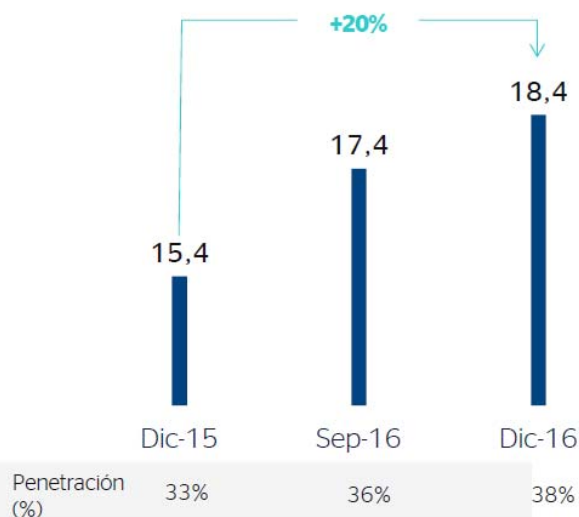
Estas mismas cuentas se pueden analizar con un perímetro comparable en Turquía, donde BBVA aumentó su participación en el banco turco Garanti en julio de 2015, lo cual afecta a la comparativa interanual. Si se tuviera en cuenta la participación de Garanti en términos homogéneos, es decir, como si hubiese sido incorporada desde el 1 de enero de 2015, las variaciones interanuales de la cuenta hubieran sido las siguientes: el margen de intereses disminuyó, en 2016, un 3,6% (+7,0% sin considerar el impacto de las divisas), mientras que el margen bruto se redujo en un 2,2% (+7,7% a tipos de cambio constantes). Por su parte, el margen neto retrocedió un 3,1% (+8,9% excluyendo el impacto de las divisas).

## Transformación del banco

A diciembre de 2016, BBVA tiene 18,4 millones de clientes que se relacionan con el banco por canales digitales (un 20% más que en diciembre de 2015). De estos, los clientes que interactúan a través del móvil suman 12,4 millones, lo que supone un 38% interanual más.

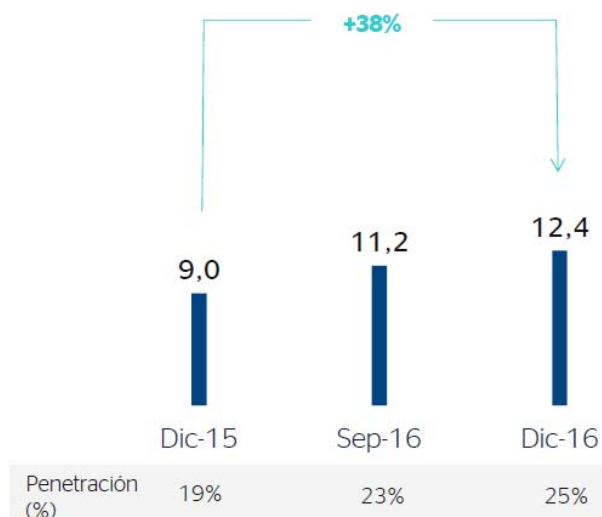
### Clientes digitales- Grupo BBVA

(Millones, penetración %)



### Clientes móviles- Grupo BBVA

(Millones, penetración %)



“Este año hemos redefinido nuestra oferta de valor para ayudar a las personas a tomar mejores decisiones en su vida y en sus negocios”, señaló Carlos Torres Vila, consejero delegado de BBVA. “Tal y como dice nuestro nuevo lema, queremos crear oportunidades para nuestros clientes”.

Uno de los objetivos del banco es incrementar las ventas digitales en todas las franquicias. España y Estados Unidos son las geografías donde esta tendencia ha sido más evidente en 2016. En España, el porcentaje de transacciones que se realizaron por canales digitales fue del 17,1% en 2016, frente al 8,4% en 2015. En Estados Unidos, el porcentaje pasó del 9,3% en 2015 al 19,9% en 2016. El resto de geografías también presenta una aceleración de las ventas digitales. En 2016, en América del Sur representaban un 15,2%, en México un 11,9% y en Turquía, la geografía en la que tienen un mayor peso, un 26,1%.

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

La **actividad bancaria en España** volvió a demostrar gran resistencia en un entorno complicado por los tipos de interés en mínimos. El margen de intereses disminuyó un 2,9% en 2016, en parte por la menor actividad en hipotecas y con instituciones públicas. En el último trimestre del año, se empezaron a materializar las sinergias generadas por la integración de Catalunya Banc. Estas sinergias se harán más visibles a lo largo de 2017. Por otro lado, también favorecieron los menores saneamientos, que descendieron un 42,7% con respecto a 2015. La tasa de mora siguió mejorando hasta llegar al 5,8% (versus 5,9% en septiembre), con una cobertura del 53%. El resultado atribuido de 2016 fue de 912 millones de euros, un 16,0% inferior al del año anterior. Se vio impactado por la dotación relacionada con las cláusulas suelo. Si se excluye dicho impacto (404 millones de euros netos de impuestos), el beneficio atribuido habría crecido un 21,2% en términos interanuales.

En cuanto al balance, el importe de las nuevas operaciones de préstamos conservó la tendencia creciente observada a lo largo del ejercicio. Las nuevas hipotecas avanzaron un 5,5% en términos interanuales, mientras que los nuevos créditos al consumo lo hicieron a ritmos del +36,2%.

La **actividad inmobiliaria en España** redujo su exposición neta a este sector en un 16,8% en el año, hasta situarse en 10.307 millones de euros a cierre de diciembre. Esta área de negocio presentó un resultado acumulado en 2016 de -595 millones de euros, cifra que compara con -496 millones de euros en el ejercicio previo.

**El resultado de BBVA en España** –combinación de la actividad bancaria y la inmobiliaria- en 2016 fue de 316 millones de euros (-46,3% interanual). Si se excluyera el impacto de la provisión por cláusulas suelo, el beneficio atribuido habría crecido un 22,2%.

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.

En **Estados Unidos** destacó el buen comportamiento de los ingresos recurrentes. El margen de intereses acumulado creció un 7,6% apoyado, en parte, por la subida de tipos de interés decidida por la Reserva Federal en diciembre. Las comisiones, a pesar del entorno complejo que generó caídas en el trimestre, aumentaron un 3,2% en términos interanuales en el conjunto del año. El crecimiento del margen bruto (+2,5% en 2016) estuvo, sin embargo, penalizado por el descenso

de los ROF. Estos ingresos se vieron impactados por la coyuntura del mercado. En cualquier caso, la contención de los gastos (que aumentaron un 1,7% en 2016) impulsó el crecimiento del margen neto hasta un 4,3% interanual. Los saneamientos y provisiones continuaron reduciéndose en el cuarto trimestre, aunque en la cuenta acumulada, avanzaron un 55,8% a causa, principalmente, de las mayores dotaciones por el deterioro del sector energético en el primer trimestre del año. En los trimestres siguientes se fueron reduciendo paulatinamente. La calidad crediticia presentó una mejora en los principales indicadores en el último trimestre. La tasa de mora cerró en el 1,5% (frente al 1,7% en septiembre), con una cobertura del 94% (versus 87% en septiembre). El resultado del área en 2016 fue de 459 millones de euros, un -11,5% interanual.

Los resultados de **Turquía** en términos homogéneos (incluyendo la participación por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015) reflejan la elevada fortaleza de los ingresos recurrentes. En 2016, el margen de intereses creció un 10,6% en términos interanuales gracias a los mayores volúmenes de créditos y a la buena gestión de precios. Por su parte, las comisiones avanzaron un 7,8%. Ambas partidas impulsaron el crecimiento del margen bruto (+21,2% interanual). Todo ello, unido a la moderación en el incremento de los gastos, favoreció un aumento del margen neto del 32,6%. La calidad crediticia se comportó positivamente, en un entorno complejo. La tasa de mora se redujo hasta el 2,7% en diciembre (frente al 2,9% de septiembre) y se mantuvo por debajo de la media del sector. El resultado atribuido de Turquía en 2016 creció un 40,5% interanual, hasta alcanzar los 599 millones de euros.

En **México**, la actividad continuó en aumento y contribuyó, una vez más, a consolidar a BBVA Bancomer en su posición de liderazgo, con una cuota de mercado del 23,5% en la cartera vigente. El negocio bancario propició que, en 2016, el margen de intereses y las comisiones crecieran un 11,6% y un 10,2%, respectivamente. Todo ello, junto al buen comportamiento de los ROF (especialmente en el último trimestre de año), llevó a que el margen bruto avanzara un 12,1%, hasta alcanzar los 6.766 millones de euros. Otro factor clave fue la disciplina en costes que, en el acumulado del año, crecieron por debajo de los ingresos. Esto impulsó la línea de margen neto un 15,0% en 2016. En términos de calidad de activos, la tónica sigue siendo de estabilidad de los principales indicadores de riesgo, acorde a las expectativas. En este sentido, las tasas de mora y cobertura cerraron el mes de diciembre en el 2,3% y el 127%, respectivamente. El resultado de México en 2016 ascendió a 1.980 millones de euros y volvió, una vez más, a registrar tasas de crecimiento de doble dígito (+11,0% interanual).

En **América del Sur**, la actividad continuó creciendo, tanto en inversión como en recursos, aunque a menor ritmo por la desaceleración macroeconómica en la región. Este crecimiento favoreció una sólida evolución de los ingresos recurrentes. El margen de intereses se impulsó un 11,4% interanual, mientras que las comisiones se incrementaron un 8,2%. Todo ello, junto al buen comportamiento de los ROF, llevó a que el margen bruto aumentara un 10,3% en 2016. La elevada inflación de algunos países de la región y la evolución de los tipos de cambio marcaron el comportamiento de los gastos, que crecieron un 17,5% en 2016. Aún así, el margen neto registró una subida del 4,7%. Por lo que respecta a la calidad crediticia, las principales métricas de riesgo de crédito se deterioraron ligeramente, según lo esperado, debido al entorno macroeconómico. La tasa de mora se ubicó en el 2,9% (versus el 2,8% de septiembre). En 2016, el beneficio atribuido creció un 1,1%, hasta alcanzar los 771 millones de euros.

**Contacto:**

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 537 61 14

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

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

Para más información de BBVA ir a: <https://www.bbva.com>

## Acerca de BBVA



**€ 732**

miles de millones de activo total

**70**

millones de clientes

**35**

países

**8.660**

oficinas

**31.120**

cajeros

**134.792**

empleados

Información a cierre de diciembre de 2016.

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Es la primera entidad financiera de España y México; cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos; y es el primer accionista de Garanti, en Turquía. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas.

## Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	31-12-16	Δ%	31-12-15	31-12-14
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Total activo	731.856	(2,4)	749.855	651.511
Créditos a la clientela (bruto)	430.474	(0,6)	432.855	366.535
Depósitos de la clientela	401.465	(0,5)	403.362	330.983
Otros recursos de clientes	132.092	0,2	131.822	120.631
Total recursos de clientes	533.557	(0,3)	535.184	451.614
Patrimonio neto	55.428	0,3	55.282	51.609
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	17.059	3,9	16.426	15.116
Margen bruto	24.653	4,1	23.680	21.357
Margen neto	11.862	4,4	11.363	10.406
Beneficio antes de impuestos	6.392	8,7	5.879	4.063
Beneficio atribuido al Grupo	3.475	31,5	2.642	2.618
<b>La acción y ratios bursátiles</b>				
Número de acciones (millones)	6.567	3,1	6.367	6.171
Cotización (euros)	6,41	(4,8)	6,74	7,85
Beneficio por acción (euros)	0,50	33,3	0,37	0,40
Valor contable por acción (euros)	7,22	(3,4)	7,47	8,01
Valor contable tangible por acción (euros)	5,73	(2,7)	5,88	6,57
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.118	(1,8)	42.905	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,8		5,5	4,2
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (beneficio atribuido/fondos propios medios) <sup>(1)</sup>	6,7		5,2	5,5
ROTE (beneficio atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios) <sup>(1)</sup>	8,2		6,4	6,7
ROA (beneficio neto/activos totales medios)	0,64		0,46	0,50
RORWA (beneficio neto/activos ponderados por riesgo medios)	1,19		0,87	0,91
Ratio de eficiencia	51,9		52,0	51,3
Coste de riesgo	0,84		1,06	1,25
Tasa de mora	4,9		5,4	5,8
Tasa de cobertura	70		74	64
<b>Ratios de capital (%)<sup>(2)</sup></b>				
CET1	12,2		12,1	11,9
Tier 1	12,9		12,1	11,9
Ratio capital total	15,1		15,0	15,1
<b>Información adicional</b>				
Número de accionistas	935.284	0,1	934.244	960.397
Número de empleados	134.792	(2,3)	137.968	108.770
Número de oficinas	8.660	(5,3)	9.145	7.371
Número de cajeros automáticos	31.120	1,6	30.616	22.414

**Nota general:** desde el tercer trimestre de 2015, la participación total en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(1) Los ratios ROE y ROTE incluyen, en el denominador, los fondos propios medios del Grupo, pero no tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto, denominada "Otro resultado global acumulado", cuyo importe, en saldos medios, es -2.248 millones de euros en 2014, -1.139 millones en 2015 y -4.492 millones en 2016.

(2) Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 60% para 2016 y del 40% para 2015.

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

(Millones de euros)

	2016				2015			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.385</b>	<b>4.310</b>	<b>4.213</b>	<b>4.152</b>	<b>4.415</b>	<b>4.490</b>	<b>3.858</b>	<b>3.663</b>
Comisiones	1.161	1.207	1.189	1.161	1.263	1.225	1.140	1.077
Resultados de operaciones financieras	379	577	819	357	451	133	650	775
Ingresos por dividendos	131	35	257	45	127	52	194	42
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7	17	(6)	7	(16)	3	18	3
Otros productos y cargas de explotación	159	52	(26)	66	(94)	76	62	73
<b>Margen bruto</b>	<b>6.222</b>	<b>6.198</b>	<b>6.445</b>	<b>5.788</b>	<b>6.146</b>	<b>5.980</b>	<b>5.922</b>	<b>5.632</b>
Gastos de explotación	(3.243)	(3.216)	(3.159)	(3.174)	(3.292)	(3.307)	(2.942)	(2.776)
Gastos de personal	(1.698)	(1.700)	(1.655)	(1.669)	(1.685)	(1.695)	(1.538)	(1.460)
Otros gastos de administración	(1.180)	(1.144)	(1.158)	(1.161)	(1.268)	(1.252)	(1.106)	(1.024)
Amortización	(365)	(372)	(345)	(344)	(340)	(360)	(299)	(291)
<b>Margen neto</b>	<b>2.980</b>	<b>2.982</b>	<b>3.287</b>	<b>2.614</b>	<b>2.853</b>	<b>2.673</b>	<b>2.980</b>	<b>2.857</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(687)	(1.004)	(1.077)	(1.033)	(1.057)	(1.074)	(1.089)	(1.119)
Dotaciones a provisiones	(723)	(201)	(81)	(181)	(157)	(182)	(164)	(230)
Otros resultados	(284)	(61)	(75)	(62)	(97)	(127)	(123)	(66)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.285</b>	<b>1.716</b>	<b>2.053</b>	<b>1.338</b>	<b>1.544</b>	<b>1.289</b>	<b>1.604</b>	<b>1.442</b>
Impuesto sobre beneficios	(314)	(465)	(557)	(362)	(332)	(294)	(429)	(386)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>971</b>	<b>1.251</b>	<b>1.496</b>	<b>976</b>	<b>1.212</b>	<b>995</b>	<b>1.175</b>	<b>1.056</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	4	(1.840)	144	583
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>971</b>	<b>1.251</b>	<b>1.496</b>	<b>976</b>	<b>1.215</b>	<b>(845)</b>	<b>1.319</b>	<b>1.639</b>
Resultado atribuido a la minoría	(293)	(286)	(373)	(266)	(275)	(212)	(97)	(103)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>678</b>	<b>965</b>	<b>1.123</b>	<b>709</b>	<b>940</b>	<b>(1.057)</b>	<b>1.223</b>	<b>1.536</b>
<b>Beneficio atribuido sin operaciones corporativas</b>	<b>678</b>	<b>965</b>	<b>1.123</b>	<b>709</b>	<b>936</b>	<b>784</b>	<b>1.078</b>	<b>953</b>
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,14</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>	<b>(0,17)</b>	<b>0,18</b>	<b>0,23</b>
<b>Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,14</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>	<b>0,11</b>	<b>0,15</b>	<b>0,14</b>

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos 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 *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.



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

(Millones de euros)

	2016	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2015
<b>Margen de intereses</b>	<b>17.059</b>	<b>3,9</b>	<b>14,9</b>	<b>16.426</b>
Comisiones	4.718	0,3	8,5	4.705
Resultados de operaciones financieras	2.132	6,1	16,2	2.009
Ingresos por dividendos	467	12,4	13,5	415
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	25	n.s.	n.s.	8
Otros productos y cargas de explotación	252	114,5	86,5	117
<b>Margen bruto</b>	<b>24.653</b>	<b>4,1</b>	<b>14,2</b>	<b>23.680</b>
Gastos de explotación	(12.791)	3,9	11,9	(12.317)
Gastos de personal	(6.722)	5,4	12,6	(6.377)
Otros gastos de administración	(4.644)	(0,1)	9,5	(4.650)
Amortización	(1.426)	10,5	16,6	(1.290)
<b>Margen neto</b>	<b>11.862</b>	<b>4,4</b>	<b>16,9</b>	<b>11.363</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.801)	(12,4)	(4,6)	(4.339)
Dotaciones a provisiones	(1.186)	61,9	73,5	(733)
Otros resultados	(482)	17,0	16,6	(412)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>6.392</b>	<b>8,7</b>	<b>26,2</b>	<b>5.879</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.699)	17,9	43,1	(1.441)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>4.693</b>	<b>5,7</b>	<b>21,0</b>	<b>4.438</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	-	-	-	(1.109)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>4.693</b>	<b>41,0</b>	<b>69,5</b>	<b>3.328</b>
Resultado atribuido a la minoría	(1.218)	77,5	98,4	(686)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>3.475</b>	<b>31,5</b>	<b>61,2</b>	<b>2.642</b>
<b>Beneficio atribuido sin operaciones corporativas</b>	<b>3.475</b>	<b>(7,4)</b>	<b>6,4</b>	<b>3.752</b>
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>0,50</b>			<b>0,37</b>
<b>Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)</b>	<b>0,50</b>			<b>0,54</b>

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos 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 *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

## Evolución de la cuenta de resultados consolidada con Turquía en términos homogéneos <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2016	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>17.059</b>	<b>(3,6)</b>	<b>7,0</b>
Comisiones	4.718	(5,6)	2,5
Resultados de operaciones financieras	2.132	9,7	19,8
Otros ingresos netos	744	31,1	31,1
<b>Margen bruto</b>	<b>24.653</b>	<b>(2,2)</b>	<b>7,7</b>
Gastos de explotación	(12.791)	(1,4)	6,6
<b>Margen neto</b>	<b>11.862</b>	<b>(3,1)</b>	<b>8,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.801)	(16,5)	(8,8)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(1.669)	46,0	52,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>6.392</b>	<b>(2,3)</b>	<b>13,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.699)	7,8	30,5
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>4.693</b>	<b>(5,5)</b>	<b>8,4</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	-	-	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>4.693</b>	<b>21,7</b>	<b>45,7</b>
Resultado atribuido a la minoría	(1.218)	9,9	24,9
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>3.475</b>	<b>26,5</b>	<b>54,7</b>
<b>Beneficio atribuido sin operaciones corporativas</b>	<b>3.475</b>	<b>(9,9)</b>	<b>3,6</b>

(1) Tasas de variación teniendo en cuenta los estados financieros de Garanti calculados por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015, sin que esto implique un cambio de los datos ya publicados.

(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 *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.