

## CaixaBank obtiene un beneficio atribuido de 335 millones y completa las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia

- La entidad finaliza la integración tecnológica de Banca Cívica y formaliza la adquisición de Banco de Valencia, integrado contablemente en CaixaBank desde el 1 de enero de 2013.
  - Con el registro de los 902 millones pendientes del Real Decreto Ley 18/2012, CaixaBank cumple con el 100% de los requerimientos derivados de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012.
  - En un entorno complejo y exigente, la solidez del negocio de banca minorista de CaixaBank y la positiva evolución de las participadas permiten obtener unos ingresos que alcanzan los 1.696 millones.
- **Posición de liderazgo en España.** Tras la incorporación de los clientes procedentes de Banca Cívica y Banco de Valencia, CaixaBank refuerza su liderazgo como primera entidad financiera en España, con 13,8 millones de clientes, unos recursos totales de 300.985 millones (+3,5%) y una cartera de créditos de 228.763 millones (+2,4%).
  - **Excelente nivel de liquidez.** La liquidez de CaixaBank asciende a 61.325 millones (+8.233 millones), en su totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 16,7% de los activos totales. Con la apertura de los mercados mayoristas, CaixaBank emitió 1.000 millones en bonos sénior y colocó otros 1.000 millones en cédulas hipotecarias.
  - **Elevada solvencia, con un Core Capital del 10,6%** tras la integración de Banco de Valencia y el prepagado de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica. En el periodo, la entidad ha generado orgánicamente 31 puntos básicos de Core Capital.
  - **Gestión activa del riesgo con aumento de las coberturas.** La ratio de cobertura de los activos dudosos aumenta del 60 al 75% (154% con garantía real) y la de los adjudicados alcanza el 48%. Tras la integración de Banco de Valencia, la ratio de morosidad se sitúa en el 9,40%.
  - **Exigente gestión de costes.** Los gastos se reducen un 5,4% con perímetro homogéneo en comparación con el primer trimestre de 2012. Los gastos asociados al plan de optimización de la estructura del Grupo –tras alcanzar un acuerdo con toda la representación sindical– garantizan la consecución de las sinergias previstas en las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

**Barcelona, 25 de abril de 2013.-** CaixaBank obtuvo un resultado neto atribuido de 335 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2013, tras la incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde el 1 de julio de 2012) y de Banco de Valencia (desde el 1 de enero de 2013), que impactan en la comparativa interanual de la cuenta de resultados.

En los primeros meses de 2013, y de acuerdo con el calendario previsto, CaixaBank ha finalizado la integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica. Además, la entidad ha formalizado la adquisición de Banco de Valencia –plenamente integrado contablemente en CaixaBank– cuya integración tecnológica está prevista para el tercer trimestre de 2013.

La entidad presidida por Isidro Fainé, y cuyo consejero delegado es Juan María Nin, ha iniciado en 2013 la segunda fase de su Plan Estratégico 2011-2014, centrando sus esfuerzos en priorizar la calidad del servicio y la reputación de la entidad, manteniendo el liderazgo comercial con un crecimiento rentable.

**CaixaBank refuerza su liderazgo en el mercado español, con 13,8 millones de clientes y una cuota en créditos del 15,3% y en depósitos del 14,2%**

CaixaBank se ha consolidado como la entidad líder del mercado español –después de completar en el primer trimestre la integración contable de Banca de Valencia–, con unos activos de 367.940 millones de euros (+5,6%), una cuota de volumen de negocio del 14,7% y una cuota de penetración de clientes del 26,1% en banca de particulares. El volumen de negocio alcanza los 529.748 millones de euros (+3,0%), de los que 300.985 millones de euros corresponden a recursos de clientes (+3,5%) y 228.763 millones de euros a créditos brutos a la clientela (+2,4%). La cuota de crédito aumenta hasta el 15,3% del total del sistema y la de depósitos alcanza el 14,2%.

La gran fortaleza comercial del Grupo, con 34.334 empleados y 13,8 millones de clientes, la red más extensa del sistema financiero español, con 6.400 oficinas, 10.068 cajeros y el liderazgo en banca online, a través de Línea Abierta y en banca electrónica, ha permitido a CaixaBank presentar un crecimiento del negocio y de la actividad comercial, equilibrado y de calidad.

**CaixaBank cumple con el 100% de los requerimientos derivados de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012 y aumenta la ratio de cobertura del 60 al 75%**

La solidez del negocio de banca minorista y la positiva evolución de las participadas permiten que el margen bruto alcance los 1.696 millones de euros (+1,4% respecto el mismo periodo del año anterior, +6,2% en la comparativa trimestral). El crecimiento del negocio, con mayor operativa, y la intensa gestión de la rentabilidad de productos y servicios permiten crecimientos significativos de los ingresos bancarios.

Por otro lado, CaixaBank ha continuado con la intensa y exigente gestión de los costes. En el primer trimestre de 2013, los gastos se reducen un 5,4% con perímetro homogéneo (proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia en el primer trimestre de 2012). Adicionalmente, se han registrado costes extraordinarios por 759 millones de euros, enmarcados dentro del plan de optimización de la estructura del Grupo.

Esta medida permitirá aumentar la eficiencia y mejorar la productividad, garantizando la consecución de las sinergias de costes previstas para 2014 de las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia (625 millones).

El esfuerzo en dotaciones y saneamientos se ha mantenido elevado, con un total de 3.458 millones (1.951 millones de pérdidas por deterioro de activos y 1.507 millones de ajustes de valor razonable de Banco de Valencia).

Con el registro de los 902 millones que restaban pendientes del Real Decreto Ley 18/2012, CaixaBank cumple con el 100% de los requerimientos de provisiones derivados de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012, con un total de 6.759 millones en provisiones.

Con ello, la ratio de cobertura se sitúa en el 75% (60% a 31 de diciembre de 2012), un 154% si se incluye la garantía hipotecaria. Por su parte, la cartera de activos adjudicados presenta una cobertura del 48%.

En el trimestre se ha contabilizado la diferencia negativa de consolidación generada en la adquisición de Banco de Valencia por importe neto de 1.777 millones de euros.

Con todo ello, el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer trimestre de 2013 asciende a 335 millones de euros.

**Los aspectos más significativos de la evolución de los resultados del primer trimestre de 2013 son los siguientes:**

- Los **ingresos de CaixaBank** han alcanzado los 1.696 millones de euros de margen bruto, un 1,4% más respecto el mismo periodo del año anterior (+6,2% en la comparativa trimestral). Esta buena evolución refleja el sólido negocio minorista de la entidad junto con los resultados de las participadas.
- El **margen de intereses** asciende a 992 millones de euros, con un crecimiento interanual del 12,3%. La incorporación de resultados de Banca Cívica y Banco de Valencia y la intensa gestión de la rentabilidad de las operaciones permite compensar el impacto negativo de la repreciaación de la cartera hipotecaria.
- Las **comisiones netas** han crecido un 8,0% en el año, hasta los 446 millones, por el aumento de la actividad comercial y la especialización por segmentos.
- Los **resultados de participadas** (dividendos y puesta en equivalencia) aumentan un 26,9%, hasta los 207 millones, por la positiva evolución de su actividad.
- Los **resultados por operaciones financieras** ascienden a 114 millones de euros, básicamente por la gestión de los activos financieros del Grupo y los ingresos por distribución minorista.
- Los **gastos de explotación** se ven impactados por los costes extraordinarios de 759 millones de euros derivados, en su práctica totalidad, del ajuste de la plantilla de CaixaBank. Gracias a la estricta política de contención y racionalización presupuestaria, el gasto se reduce un 5,4% en perímetro homogéneo (primer trimestre 2012 proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia).

- El **margen de explotación** sin costes extraordinarios se sitúa en 677 millones de euros (-23,8%), +7,0% respecto al trimestre anterior.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a 1.951 millones de euros, un +103,3% respecto el mismo período del año anterior. Incluyen el registro de 902 millones de euros que permiten cubrir el 100% de las provisiones exigidas por los Real Decreto Ley 2/2012 y 18/2012.
- El epígrafe “**Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros**” incluye en 2013, entre otros, el impacto correspondiente a la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.

**La liquidez de CaixaBank alcanza los 61.325 millones de euros, con una buena estructura de financiación**

La gestión de la liquidez, elemento clave en la estrategia de CaixaBank, se sitúa en 61.325 millones de euros, en su totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 16,7% de los activos totales. El aumento de la liquidez en el primer trimestre asciende a 8.233 millones.

Por otro lado, CaixaBank sigue mejorando su estructura de financiación como muestra la evolución del ratio *Loan to Deposits*, que disminuye 3 puntos porcentuales hasta situarse en el 126%.

La fortaleza financiera de CaixaBank y la reapertura del mercado mayorista han permitido colocar con gran éxito una emisión de deuda senior y una de cédulas hipotecarias a 3 y 5 años respectivamente, cada una de ellas de 1.000 millones de euros de nominal.

En cuanto a los vencimientos pendientes de 2013, estos ascienden a 6.207 millones de euros.

En este trimestre, CaixaBank ha devuelto al BCE un saldo de 4.500 millones de euros del LTRO. Por su parte, Banco de Valencia ha procedido a la devolución de un saldo de 4.800 millones de euros de financiación.

**Elevada solvencia del 10,6%, tras la integración de Banco de Valencia y la devolución anticipada de los 977 millones de ayudas del FROB a Banca Cívica**

CaixaBank mantiene un elevado nivel de solvencia con un Core Capital del 10,6%, tras la integración de Banco de Valencia. La generación orgánica asciende a 31 puntos básicos; adicionalmente, se ha recogido en este trimestre el efecto positivo de la integración de Banco de Valencia (+61 puntos básicos).

La fortaleza en el ámbito de solvencia ha permitido a CaixaBank afrontar la amortización anticipada de los 977 millones de euros de participaciones preferentes convertibles procedentes de Banca Cívica, suscritas por el FROB en febrero 2011, y el impacto de dotaciones extraordinarias y otros aspectos no recurrentes (-68 puntos básicos), entre los que se incluye la plena aplicación del Real Decreto Ley 18/2012.

Con todo, los recursos propios computables de CaixaBank ascienden a 17.555 millones de euros, con un excedente de 4.737 millones. Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 160.218 millones de euros.

**Ratio de morosidad del 9,40% tras la incorporación de Banco de Valencia. Sin la morosidad del segmento promotor, se sitúa en el 4,70%**

La ratio de morosidad se sitúa en el 9,40% (+33 puntos básicos derivados de la incorporación de Banco de Valencia). El seguimiento de las políticas conservadoras de gestión de riesgos, que han marcado históricamente la estrategia de CaixaBank, le permiten mantener una posición diferencial, con una ratio de morosidad 99 puntos básicos inferior a la media del sector (10,39% a febrero de 2013 post traspaso activos a la Sareb).

Los créditos dudosos del sector promotor siguen representando la mayor contribución al volumen de activos problemáticos de la entidad. La ratio de morosidad de CaixaBank aislando el efecto de la morosidad del segmento promotor se sitúa en el 4,70%.

El total de provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 16.826 millones de euros (+4.755 millones de euros respecto a la situación de cierre de 2012). Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones y saneamientos y del seguimiento de criterios conservadores en el momento de la integración de Banca Cívica y adquisición de Banco de Valencia.

Con ello, la ratio de cobertura se sitúa en el 75% (60% a 31 de diciembre de 2012), un 154% si se incluye la garantía hipotecaria.

**Gestión de los activos inmobiliarios: reducción de la exposición al sector promotor y ventas y alquileres de 365 millones de euros**

La actividad comercial de Building Center, la filial inmobiliaria de CaixaBank, ha alcanzado unas ventas y alquileres de 365 millones de euros. El total de inmuebles comercializados ha alcanzado las 3.227 unidades. Si consideramos la actividad comercial a valor de la inversión original, el total alcanza los 976 millones, con 6.869 inmuebles vendidos, incluyendo promotores.

Por lo que se refiere a la exposición de CaixaBank al sector promotor, ésta asciende, a 31 de marzo de 2013, a 26.483 millones de euros, 509 millones menos respecto al cierre de 2012. Aislado la incorporación de saldos de Banco de Valencia, 840 millones de euros, el descenso alcanzaría el 5,0%.

El alto peso de financiación a promociones acabadas, un 58,4%, muestra la solidez de las garantías de la cartera de promotores. El porcentaje de financiación con garantía de suelo se limita al 20,2%.

Con el importante esfuerzo realizado en dotaciones y saneamientos, la cobertura de los activos problemáticos (dudosos y subestándar) de financiación al sector promotor se sitúa, a 31 de marzo de 2013, en el 42,1%, 127% con garantías hipotecarias (38,2% a 31 de diciembre de 2012 y 127% con garantías hipotecarias). Si se considera la provisión genérica, la cobertura alcanza el 59,2%.

La cartera de activos adjudicados netos de CaixaBank disponibles para la venta asciende a 5.753 millones de euros netos, con una cobertura del 48,0%. De los activos inmobiliarios adjudicados, el suelo representa un 25%, con una cobertura del 61,2%.

**Intensa actividad comercial: liderazgo en el mercado en nóminas y pensiones y positiva evolución de las campañas de seguros y comercios**

CaixaBank mantiene su objetivo de reforzar su liderazgo en banca de particulares con la implantación de un modelo de especialización de banca personal, banca privada, banca de pymes, banca de empresas y banca corporativa para dar servicio a sus 13,8 millones de clientes, tras la incorporación de los clientes procedentes de Banca Cívica y de Banco de Valencia.

La actividad comercial de las oficinas durante el primer trimestre del año se ha centrado en generar negocio nuevo, atendiendo a las necesidades de los particulares y de las empresas, con las campañas de seguros y comercios como elementos destacados:

- ✓ En el arranque de la campaña de seguros se han formalizado cerca de 400.000 operaciones, con un volumen de primas de 133 millones.
- ✓ En el mismo periodo, se han captado 31.000 comercios, lo que representa un incremento del 17% de la cartera de clientes de este segmento.
- ✓ Líder del mercado en nóminas y pensiones con una cuota del 20,0% y de 19,5% respectivamente.
- ✓ En nóminas, la entidad ha cerrado marzo con 2.400.000 clientes con la nómina domiciliada, con un incremento de 400.000 respecto a marzo de 2012.
- ✓ Los dos fondos con mayor captación en el mercado en las categorías de garantizados de renta fija y de gestión pasiva son de InverCaixa: FC Garantía Renta Fija 2017 con 503 millones y FC Rentas 2017 con 556 millones de patrimonio.
- ✓ Líder en crecimiento de financiación del circulante, con un incremento de la cuota de *factoring* y *confirming* hasta el 18,2%.

Por lo tanto, como resultado de esta intensa actividad comercial y de la incorporación del negocio de Banca Cívica y de Banco de Valencia, se ha producido un avance considerable en la posición de liderazgo en el mercado español, con unas cuotas de mercado del 20,0% en nóminas, el 19,5% en pensiones, el 15,3% en créditos, el 14,2% en depósitos, el 14,0% en fondos de inversión y el 16,9% en planes de pensiones.

## Obra Social: al lado de las personas ayer, hoy y siempre

“la Caixa” ha aprobado dotar a su Obra Social de un **presupuesto de 500 millones de euros para 2013**, el mismo que en los cinco años precedentes, consolidando una vez más su compromiso con las personas y con el progreso de la sociedad.

La distribución de esta inversión por áreas de actuación se desglosa de la siguiente manera: 334 millones de euros al desarrollo de programas sociales y asistenciales (67% de la inversión); 67,1 millones, a iniciativas científicas y medioambientales; 64,3 millones a actividades culturales; y 34,6 millones de euros a proyectos educativos y de investigación.

Con la eficiencia como principio de actuación básico, la Obra Social mantiene como objetivo estratégico **dar respuesta a los grandes retos de nuestra sociedad**: la **equidad** (el fomento de la igualdad de oportunidades, especialmente en favor de los colectivos más desfavorecidos); la **longevidad** (el envejecimiento activo y saludable y la plena participación de las personas mayores en nuestra sociedad); la gestión de la **diversidad**, (especialmente en el terreno de la interculturalidad) y la **sostenibilidad** (entendida como el desarrollo socioeconómico perdurable).

En torno a ellos, la Obra Social continúa impulsando **proyectos dirigidos a la superación de la pobreza y de la exclusión en España**; el fomento del empleo entre colectivos con dificultades; facilitar el **acceso a la vivienda**; la atención psicosocial a personas con enfermedades avanzadas y sus familiares; la promoción de la autonomía de las personas mayores; el avance de la **investigación y del conocimiento** científico; la **divulgación de la cultura** y la conservación y mejora del medio ambiente, entre otros.

A lo largo del primer trimestre de 2013, la Obra Social ha dedicado **11,4 millones de euros a la concesión de ayudas a 31.989 niños** con el fin de contribuir a evitar la perpetuación de la pobreza en sus familias. *Incorpora* ha proporcionado una **oportunidad laboral a 2.550 personas en 762 empresas** ordinarias durante el mismo periodo. Y 3.673 pacientes han recibido soporte del proyecto de atención a personas con enfermedades avanzadas que la Obra Social impulsa en más de 50 centros hospitalarios y a domicilio.

Promover el envejecimiento saludable a través del programa gente 3.0, presente en 598 centros repartidos por toda España; y facilitar el acceso a un hogar (**la Obra Social cuenta en estos momentos con más de 6.000 viviendas entregadas en el marco de los proyectos Vivienda asequible y Alquiler Solidario**, de las que disfrutaban ciudadanos con rentas bajas), se mantienen como otras de las prioridades.

La entrega de **100 nuevas becas para ampliar estudios de posgrado** en Universidades españolas y la concesión de las ayudas a los 20 proyectos seleccionados por el programa de fomento del emprendimiento social conjuntamente con el IESE, han sido también hitos del trimestre.

En el **capítulo medioambiental**, la Obra Social continúa apoyando la conservación y mejora de los espacios naturales de toda España (2.946 proyectos impulsados que, además, han permitido la reinserción laboral de más de 9.760 personas, desde 2005). El avance de la investigación (con la reciente entrega de las ayudas del programa *recerCaixa* en su tercera edición) y el acercamiento del conocimiento científico a todos los públicos (con exposiciones como *Tecnorrevolución* o *Hablemos de drogas*), también han centrado los esfuerzos de la Obra Social.

La divulgación de la cultura ha tenido en las muestras *Seducidos por el Arte* (en Barcelona), *Mesopotamia. Antes del diluvio* y *Maestros del caos* (en Madrid) y *El Paisaje Nórdico en el Museo del Prado* (Sevilla), algunos de sus actos más destacados. A ellos se unieron la presentación del Informe sobre el Estado del Arte, promovido por la Fundación Arte y Mecenazgo, impulsada por “la Caixa”, y la presentación del premio literario Plataforma – Neo, que recayó en la novela “*Los días que nos separan*”, de Laia Soler.

A nivel internacional, durante el primer trimestre de 2013, la Obra Social ha sellado **alianzas estratégicas con dos de las fundaciones más importantes de Europa**, la **Fundación Cariplo** (de Italia) y la **Fundación Calouste Gulbenkian** (de Portugal). En países en vías de desarrollo, la Obra Social mantiene vigentes 67 proyectos en 26 países y ha superado ya la cifra de 2 millones de niños inmunizados a través de su programa de Vacunación Infantil, conjuntamente desarrollado con GAVI Alliance.

Un trimestre que ratifica, una vez más, la **sensibilidad**, el **compromiso** y la **implicación** de “la Caixa” con las necesidades de las personas. En 2012, más de **ocho millones de ciudadanos se beneficiaron de las 42.000 iniciativas promovidas por la Obra Social** en toda España.



## Datos relevantes del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación
	2013	2012	
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	992	883	12.3%
Margen bruto	1,696	1,672	1.4%
Margen de explotación	(82)	889	
Margen de explotación sin costes extraordinarios	677	889	(23.8%)
Resultado atribuido al Grupo	335	48	597.3%
<b>Balance</b>			
Activo Total	367,940	348,294	5.6%
Fondos Propios	23,275	22,793	2.1%
Volumen Total de Negocio Bancario	529,748	514,377	3.0%
<i>Recursos totales de clientes</i>	<i>300,985</i>	<i>290,928</i>	<i>3.5%</i>
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	<i>228,763</i>	<i>223,449</i>	<i>2.4%</i>
<b>Eficiencia y Rentabilidad (últimos 12 meses)</b>			
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	67.4%	52.9%	14.5
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	55.5%	52.2%	3.3
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	2.3%	1.0%	1.3
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0.2%	0.1%	0.1
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0.4%	0.2%	0.2
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)	2.8%	1.3%	1.5
<b>Gestión del Riesgo</b>			
Ratio de morosidad	9.40%	8.62%	0.78
Provisiones para insolvencias	16,826	12,071	4,755
Cobertura de la morosidad	75%	60%	15.0
Cobertura de la morosidad con garantía real	154%	142%	12.0
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	48.0%	45.5%	2.5
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	<i>61.2%</i>	<i>61.2%</i>	
<b>Liquidez</b>			
Loan to deposits <sup>1</sup>	61,325	53,092	8,233
	126%	129%	(3)
<b>Solvencia<sup>2</sup></b>			
Core Capital - BIS II	10.6%	11.0%	(0.4)
Tier 1	10.6%	11.0%	(0.4)
Tier Total	11.0%	11.6%	(0.6)
Recursos propios computables	17,555	18,641	(1,086)
Activos ponderados por riesgo (APRs)	160,218	161,200	(982)
Excedente de recursos computables	4,737	5,745	(1,008)
Core Tier 1 EBA	10.5%	10.4%	0.1
<b>Datos por acción</b>			
Cotización (€/acción)	2.640	2.637	0.003
Capitalización bursátil	11,853	11,839	14
Número de acciones en circulación ( <i>miles</i> ) <sup>3</sup>	4,450,743	4,450,743	(0)
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4.48	4.53	(0.05)
Número de acciones - fully diluted ( <i>miles</i> )	5,260,699	5,164,642	96,057
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0.11	0.05	0.06
Número medio de acciones - fully diluted ( <i>miles</i> )	4,789,091	4,711,294	77,797
PER (Precio / Beneficios; veces)	24.45	54.02	(29.57)
<b>Actividad comercial y medios (número)</b>			
Clientes ( <i>millones</i> )	13.8	12.9	0.9
Empleados del Grupo CaixaBank	34,334	32,625	1,709
Oficinas	6,400	6,342	58
Terminales de autoservicio	10,068	9,696	372

<sup>(1)</sup> Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance

<sup>(2)</sup> Información proforma post prepaço FROB en abril de 2013, de las ayudas públicas recibidas por Banca Cívica.

<sup>(3)</sup> Excluyendo autocartera

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación en %
	2013	2012	
Ingresos financieros	2.471	2.076	19,0
Gastos financieros	(1.479)	(1.193)	24,0
<b>Margen de intereses</b>	<b>992</b>	<b>883</b>	<b>12,3</b>
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	207	163	26,9
Comisiones netas	446	413	8,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	114	197	(42,3)
Otros productos y cargas de explotación	(63)	16	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.696</b>	<b>1.672</b>	<b>1,4</b>
Gastos de explotación recurrentes	(1.019)	(783)	30,1
Gastos de explotación extraordinarios	(759)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>(82)</b>	<b>889</b>	
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>677</b>	<b>889</b>	<b>(23,8)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.951)	(960)	103,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.223	74	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>190</b>	<b>3</b>	
Impuestos sobre beneficios	144	45	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>334</b>	<b>48</b>	<b>592,2</b>
Resultado de minoritarios	(1)		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>335</b>	<b>48</b>	<b>597,3</b>