

## CaixaBank obtiene un beneficio de 970 millones (-2,6%), y refuerza su posición como la entidad líder en banca minorista del mercado español

- **La entidad aumenta su liderazgo en banca de particulares** en los últimos doce meses y alcanza una cuota de penetración del 29,5% (+120 puntos básicos) y del 25,7% como banco principal (+170 puntos básicos), según la consultora FRS Inmark.
- **El resultado antes de impuestos alcanza los 1.314 millones (+45,2% respecto al mismo periodo de 2015)**. El resultado neto atribuido al negocio bancario y de seguros, excluyendo la actividad inmobiliaria y las participadas, asciende a 1.374 millones.
- **La evolución de la cartera sana de crédito confirma la tendencia de recuperación**, con un crecimiento del 0,3% en 2016, debido a la sólida mejora de la nueva producción del crédito, especialmente el de consumo, que crece un 44% en la variación interanual.
- **En los últimos 3 años, la ratio de morosidad ha descendido 4,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 7,1%**. En el mismo periodo, los saldos dudosos se han reducido en un 46% (12.909 millones).

- 
- En un contexto de tipos de interés en mínimos y de volatilidad en los mercados, el **margen bruto asciende a 5.939 millones de euros (-6,6%)**. El **margen de explotación mejora un 2,7% y alcanza los 2.821 millones de euros**.
  - **Los gastos de explotación recurrentes caen un 2,2%** tras el esfuerzo en racionalización y contención de costes. En el trimestre se han registrado **121 millones de costes extraordinarios asociados al acuerdo laboral** alcanzado el pasado 29 de julio.
  - **Significativa reducción de las pérdidas por deterioro de activos financieros** y otras provisiones (-33,3%), tras las menores **dotaciones para insolvencias**, con un descenso del **coste del riesgo hasta el 0,42%** (-40 puntos básicos en los últimos doce meses).
  - **La cartera de activos adjudicados netos disponibles para la venta**, con una cobertura del 58,1%, se sitúa en los 7.071 millones y **se reduce por tercer trimestre consecutivo**. La comercialización de inmuebles alcanza los 1.863 millones en los últimos 12 meses, con resultados positivos en las ventas desde el cuarto trimestre de 2015.
  - **La entidad mantiene su fortaleza en capital, con un Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 12,6%**, impactado en +98 puntos básicos tras la colocación privada de acciones propias con el objetivo de reforzar la solvencia en el marco de la OPA sobre BPI.

**Barcelona, 28 de octubre de 2016.**- CaixaBank, entidad presidida por Jordi Gual y cuyo consejero delegado es Gonzalo Gortázar, obtuvo en los nueve primeros meses de 2016 un beneficio atribuido de 970 millones de euros, un 2,6% menos con respecto al mismo periodo del año anterior, que incluía impactos singulares asociados a la integración de Barclays Bank, SAU.

El resultado antes de impuestos alcanza los 1.314 millones, lo que supone un crecimiento del 45,2% en comparación al mismo periodo de 2015 y el resultado del negocio bancario y asegurador asciende a 1.374 millones de euros, con una rentabilidad del 11% (ROTE últimos doce meses).

En este periodo, el resultado obtenido se apoya en la evolución de los ingresos y los gastos, que permite que el margen bruto alcance los 5.939 millones (-6,6%) y el margen de explotación los 2.821 millones (+2,7% y -10,6% si se excluyen los costes extraordinarios), y la significativa reducción de las pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones (-33,3%).

En la evolución interanual, el margen de intereses alcanza los 3.080 millones de euros (-6,9%) y los ingresos por comisiones se sitúan en los 1.546 millones (-3,4%). En la comparativa trimestral, ambos conceptos confirman la mejora apuntada en el segundo trimestre: el margen de intereses aumenta un 1,8% como consecuencia, entre otros, de la disminución del coste de financiación, y los ingresos por comisiones se incrementan un 2,7% debido, principalmente, a la mayor comercialización de planes de pensiones y seguros.

## Los costes recurrentes siguen reduciéndose

Los gastos sin costes extraordinarios se reducen un 2,2% en la variación interanual y un 0,4% en la variación trimestral, tras el continuo esfuerzo de racionalización y contención de costes, la captura de sinergias tras la integración de Barclays Bank, SAU y ahorros derivados de las prejubilaciones y los acuerdos laborales para la optimización de la plantilla. En este trimestre se han registrado costes extraordinarios por 121 millones asociados al acuerdo laboral alcanzado en julio.

Esta evolución de los ingresos y costes permite que la ratio de eficiencia mejore 4 puntos porcentuales en el año y se sitúe en el 54,9% y, sin costes extraordinarios, en el 53,3%.

Las ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros se sitúan en 718 millones (+0,8%), e incluyen la plusvalía bruta de 165 millones del resultado de la operación de Visa Europe Ltd.

Los ingresos de la cartera de participadas se sitúan en los 550 millones de euros (-10,5%) impactados, entre otros, por el cambio de perímetro tras el acuerdo de permuta con CriteríaCaixa.

El epígrafe de ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge, entre otros, los resultados generados por la venta de activos y otros saneamientos, principalmente, de la cartera inmobiliaria. En 2015, incluía la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.

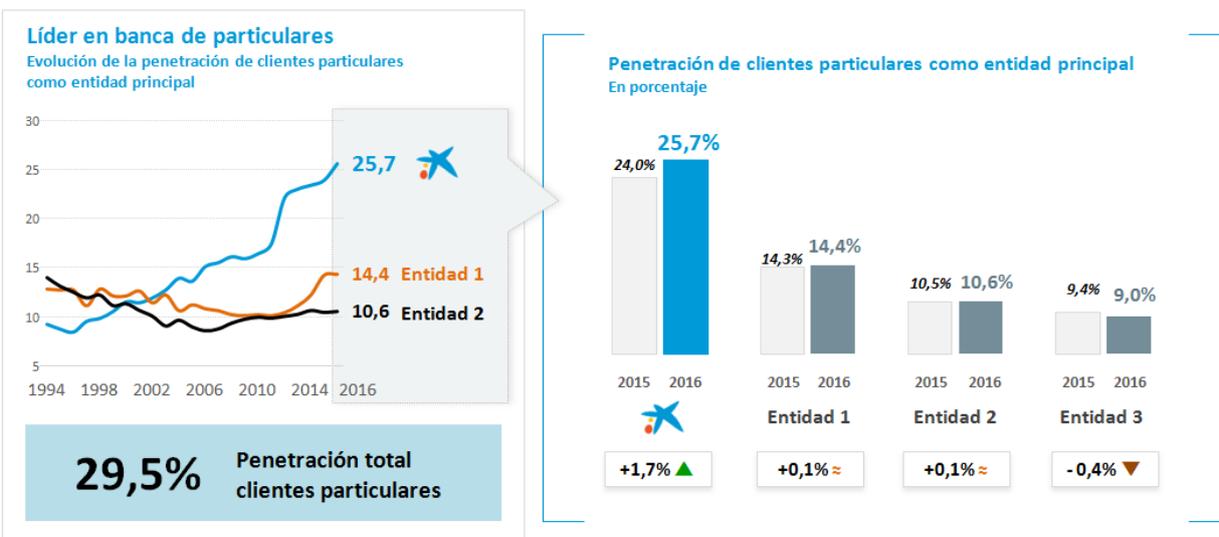
## Refuerzo del liderazgo en banca en España

CaixaBank cuenta con 13,8 millones de clientes, 5.089 oficinas y 9.476 cajeros. En los últimos doce meses, la entidad ha aumentado su liderazgo en banca de particulares y ha alcanzado una cuota de penetración del 29,5% (+120 puntos básicos) y del 25,7% como banco principal (+170 puntos básicos), según la consultora FRS Inmark.

La entidad mantiene el liderazgo en banca online en España, con 5,1 millones de clientes y una penetración de mercado del 32,4%, en banca móvil, con 3,1 millones, y en medios de pago, con 15,5 millones de tarjetas en circulación, con una cuota de mercado del 22,9% por facturación.

Como en los últimos ejercicios, el foco comercial de la entidad sigue centrado en la captación y vinculación de clientes, lo que ha permitido alcanzar una cuota en nóminas del 25,8% (+93 puntos básicos en 2016), con 750.974 nóminas captadas y un total de 3,4 millones de nóminas domiciliadas.

### Refuerzo del liderazgo en banca de particulares



La evolución de la cartera sana de crédito confirma la tendencia de recuperación con un incremento del 0,3% en 2016. Los créditos sobre clientes brutos ascienden a 205.100 millones (-0,6% en 2016).

El crecimiento de la cartera se apoya en la sólida mejora de la nueva producción en comparación con el tercer trimestre de 2015: hipotecario (+43%), consumo (+44%) y empresas y corporativa (+11%).

Los recursos de clientes ascienden a 299.673 millones de euros, con un aumento del 1,0% en los primeros nueve meses de 2016 (+3.074 millones). Los recursos en balance se sitúan en los 215.895 millones de euros, con un crecimiento destacado del 6% del ahorro a la vista y una reducción del 18,8% del ahorro a plazo, tras la renovación de vencimientos y la intensa gestión de los márgenes de las operaciones.

## Crecimiento en negocio de seguros y activos bajo gestión

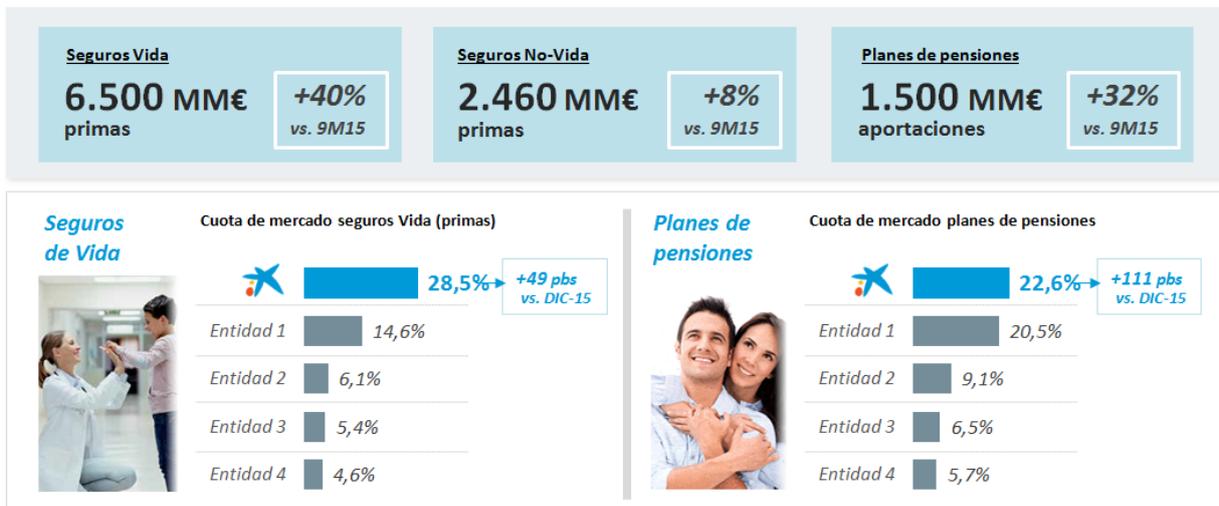
CaixaBank cuenta con un modelo que combina la propiedad de los negocios de generación de productos (seguros, gestión de fondos, tarjetas, entre otros) con una excelente plataforma de distribución que permite la proximidad con el cliente, unido a sus reconocidas capacidades tecnológicas.

Los activos bajo gestión se sitúan en los 77.926 millones de euros. Su evolución en 2016 (+4,6%) se ha visto impactada, especialmente en el primer trimestre del año, por la volatilidad de los mercados, iniciando una senda de recuperación a partir del segundo trimestre.

CaixaBank, a través de VidaCaixa, ha ampliado su liderazgo en el sector, y ha aumentado en el año la cuota de mercado en seguros de ahorro (+87 puntos básicos, hasta el 23,5%) y en planes de pensiones (+111 puntos básicos, hasta el 22,6%).

Durante el año, la entidad ha mantenido el buen ritmo en la comercialización de seguros y planes de pensiones, con incremento de pasivos amparados por contratos de seguros (+11,3% en la variación anual y +2,6% en el tercer trimestre).

### Continúa el impulso de los productos de previsión



Además, CaixaBank mantiene el liderazgo en patrimonio gestionado que alcanzó en 2015 a través de productos de inversión y previsión. En fondos de inversión, CaixaBank Asset Management es la gestora de fondos líder con una cuota del 18,1%, y mantiene la primera posición en patrimonio (53.524 millones si se incluyen carteras y Sicav's) con un aumento del 4,3%. CaixaBank Asset Management ha obtenido el 42% del total de aportaciones netas en el trimestre, con 2.647 millones de suscripciones.

## Fuerte reducción de las dotaciones y caída de la morosidad

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 1.177 millones, con un descenso del 33,3% respecto al mismo periodo de 2015 por la reducción, principalmente, de las dotaciones para insolvencias (-679 millones, -49,4%). El coste del riesgo se reduce hasta el 0,42% (-40 puntos básicos en los últimos doce meses).

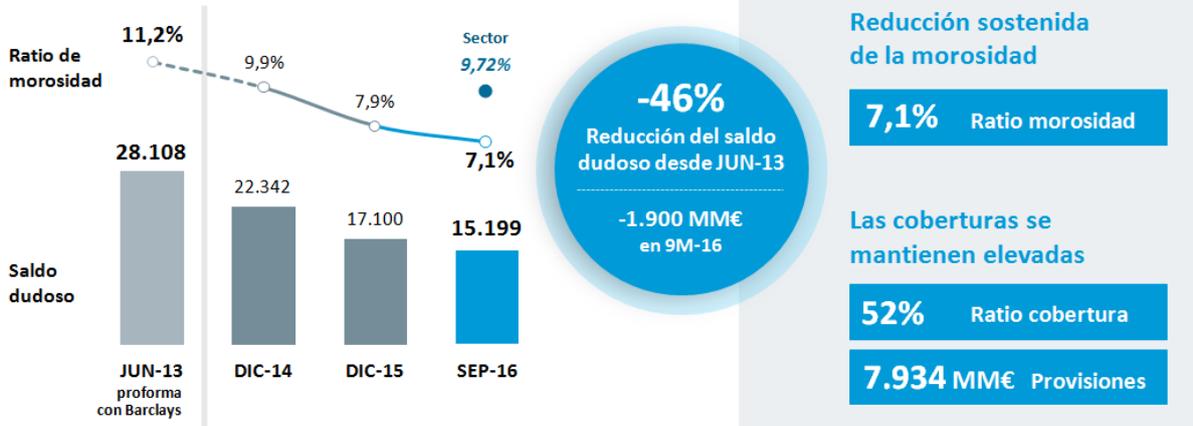
El epígrafe de otras dotaciones incluye la estimación actual de la cobertura necesaria de contingencias futuras, el deterioro de otros activos y, en el segundo trimestre, el registro de 160 millones asociados al acuerdo de prejubilaciones de abril de 2016.

En los últimos 3 años, la ratio de morosidad ha descendido 4,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 7,1% a cierre del tercer trimestre. Esta evolución se ve impactada por la continua caída de los saldos dudosos, que se han reducido en un 20,6% en la variación interanual (-3.952 millones en los últimos doce meses y -898 millones de euros en el tercer trimestre).

Reducción continuada de la morosidad: más de 4 puntos en 3 años

### Evolución de la ratio de morosidad y del saldo dudoso

Millones de euros y porcentaje



La cartera de activos adjudicados netos disponibles para la venta, con una cobertura del 58,1%, se sitúa en los 7.071 millones y se reduce por tercer trimestre consecutivo. La intensa actividad de BuildingCenter, filial inmobiliaria de CaixaBank, ha permitido comercializar 1.863 millones en ventas y alquileres en los últimos 12 meses, con resultados positivos en las ventas desde el cuarto trimestre de 2015.

## Refuerzo de la ratio de capital en el marco de la OPA sobre BPI

CaixaBank mantiene un elevado Core Capital (Common Equity Tier 1) *fully loaded* del 12,6%, impactado en +98 puntos básicos tras la colocación privada de acciones propias entre inversores cualificados con el objetivo de reforzar la solvencia en el marco de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) sobre BPI.

En este contexto, el 21 de septiembre de 2016 la Junta General Extraordinaria de Banco BPI acordó la eliminación del límite de votos que puede ejercer un accionista. A continuación, la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal acordó el cese de la dispensa de OPA obligatoria otorgada a CaixaBank en 2012 respecto a Banco BPI, colocándose de esta forma CaixaBank en el deber de lanzamiento de una OPA obligatoria, lo que se realizó a un nuevo precio por acción de 1,134 euros (precio medio ponderado de los 6 meses anteriores). La OPA está sujeta a la obtención de la autorización de distintos organismos supervisores.

## Ejercicio de resistencia (*stress test*) coordinado por la EBA

El *stress test* realizado por las autoridades europeas se ha planteado sobre todo el Grupo Critería-Caixa, que incluye, además del Grupo CaixaBank, las participaciones industriales y los activos inmobiliarios de Critería, según el máximo nivel de consolidación prudencial vigente a 31 de diciembre de 2015. Según ese perímetro, el Grupo CriteríaCaixa ha obtenido una ratio CET1 regulatoria (*phase-in*) del 9,0 % al final del escenario adverso (2018) y *fully loaded* del 7,8 %.

CaixaBank, como parte del Grupo CriteríaCaixa, ha realizado una estimación interna de sus resultados específicos, aplicando la misma metodología y escenarios oficiales aplicados sobre el Grupo CriteríaCaixa. Una vez aplicada la metodología y el escenario macroeconómico adverso de esta evaluación sobre CaixaBank, la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) se situaría en diciembre de 2018 en el 9,8 % en visión regulatoria y en el 8,5 % *fully loaded*.

Teniendo en cuenta el contrato de permuta entre CaixaBank y Critería por el traspaso de las participaciones de The Bank of East Asia y Grupo Financiero Inbursa, la ratio CET1 de CaixaBank al final del escenario adverso (2018) se habría reforzado hasta el 10,1 % bajo visión regulatoria y el 9,1 % *fully loaded*, debido a la liberación de deducciones derivadas de las inversiones financieras transmitidas a Critería.



Mejor Banco  
en Europa en RSC



Mejor Banca Privada  
en España 2016



Mejor Banco  
en España 2016

## Obra Social: construyendo una sociedad más justa

---

Los nueve primeros meses del año han servido para afianzar el despliegue del **Plan Estratégico 2016-2019** de la **Fundación Bancaria “la Caixa”**, que gestiona de forma directa la Obra Social y agrupa en CriteriaCaixa todas las participaciones accionariales de Grupo “la Caixa”, incluida CaixaBank.

Con el lema **Cambiamos presentes, construimos futuros**, el Plan contempla una **dotación presupuestaria de 2.060 millones de euros durante su periodo de vigencia**. El objetivo es construir **una sociedad más justa, dando oportunidades a las personas que más lo necesiten**, y potenciar su papel referencial en el desarrollo de **programas transformadores y duraderos** que, desde la eficiencia en el uso de los recursos, contribuyan a la equidad.

**Los programas sociales** siguen centrando buena parte de los esfuerzos y **suponen el 60% de los 500 millones de euros de inversión previstos para 2016**. La **atención a la infancia**, el **fomento del empleo**, la **vivienda social** y la **atención a las personas mayores y con enfermedades avanzadas** son pilares básicos del compromiso de la entidad en este sentido.

La primera de estas líneas de actuación, dirigida a contribuir a la superación de la pobreza infantil, ha atendido a **más de 52.700 niños y jóvenes de entre 0 y 18 años en las principales ciudades españolas entre enero y septiembre**, a través de 579 entidades sociales de toda España vinculadas al **programa CaixaProinfancia**.

### Más de 20.000 puestos de trabajo

Respecto a la **integración laboral de colectivos desfavorecidos**, el **programa Incorpora** sigue mejorando sus ratios de integración laboral, habiendo generado **8.255 empleos entre julio y septiembre (por los 12.024 del primer semestre del año)**. En total son **20.279 los puestos de trabajo creados en los nueve primeros meses del año** entre colectivos como las personas con discapacidad, parados de larga duración, víctimas de violencia de género, jóvenes en riesgo de exclusión, mayores de 45 años y ex reclusos.

Dentro del **programa de Envejecimiento activo**, más de **575.000 personas han participado entre enero y septiembre en más de 10.600 propuestas** dirigidas a la plena integración y aprovechamiento de las personas mayores por parte de la sociedad y a la promoción del respeto y la dignidad de este colectivo.

El **programa de Atención Integral a Personas con Enfermedades Avanzadas** es otro de los proyectos estratégicos para la Obra Social y ha atendido a **más de 14.900 pacientes y 21.820 familiares durante los primeros nueve meses de 2016**. Según la evaluación científica llevada a cabo, el 90% de los enfermos atendidos mejora con esta nueva atención, pionera a escala internacional.

El nuevo Plan Estratégico de la Fundación Bancaria también prevé **consolidar y ahondar en el objetivo de facilitar el acceso a la vivienda**, especialmente a las personas con menos recursos, en consonancia con las preocupaciones de los ciudadanos. Por ello, el **Grupo “la Caixa” promueve más de 33.000 viviendas sociales**. En esta línea, también se han concedido **ayudas por valor de cerca de 1.170.000 euros a 45 proyectos de toda España** seleccionados en la convocatoria de Viviendas temporales de inclusión social.

El **programa de Voluntariado de “la Caixa”** cuenta ya con la implicación de más de 14.000 empleados solidarios, entre jubilados de la entidad, familiares y personas que colaboran desinteresadamente en el desarrollo de los programas.

En el terreno internacional, a mediados de julio, la **Fundación Bancaria “la Caixa” y la Fundación Telefónica presentaron su alianza estratégica para crear el Proyecto ProFuturo**. Este proyecto, inspirado por el papa Francisco, impulsa ya la educación y formación de niños, jóvenes y personas de los sectores más desfavorecidos de los países de África, Latinoamérica y el Sudeste asiático, para ayudar a la generación de igualdad de oportunidades a través de la formación digital.

#### **Firme apoyo a la formación e investigación y a la divulgación cultural**

El mencionado **Plan Estratégico apuesta decididamente por la investigación**, contemplando triplicar el presupuesto anual destinado a esta línea de actuación hasta alcanzar los 90 millones de euros en 2019. La promoción del avance científico se ha intensificado con el **apoyo a proyectos centrados en la investigación del Alzheimer, el Sida, las enfermedades neurodegenerativas o las afecciones cardiovasculares**. En paralelo, **CaixaImpulse**, el **primer programa integral para la transformación del conocimiento científico en empresas** que generen valor en la sociedad, ha aprobado dedicar 1,4 millones de euros a 20 nuevos proyectos.

Mantener la **excelencia en cultura y educación es otro de los grandes retos** marcados. En el terreno educativo, más de 1,5 millones de alumnos han participado en lo que va de año en las iniciativas del **programa eduCaixa**, que engloba recursos pedagógicos con propuestas pensadas para despertar habilidades emprendedoras; potenciar vocaciones científicas; divulgar el arte y la cultura, así como promover el crecimiento personal, la educación en valores y la sensibilización social.

Los cinco **equipos ganadores del proyecto Desafío emprende**, de entre los 1.313 trabajos presentados por alumnos de ESO y Bachillerato de toda España, han viajado durante julio a Silicon Valley, donde se han enfrentado a retos sobre futuras tendencias empresariales y han vuelto con nuevos proyectos, aplicaciones y metodologías transformadoras.

En el ámbito de la **divulgación cultural**, **los centros CaixaForum han estrenado exposiciones de primer nivel como Philippe Halsman ¡Sorpréndeme! (Barcelona), 19º FotoPres. Nueva imagen documental (Zaragoza) o Tierra de Sueños, de la fotógrafa Cristina García Rodero (Barcelona)**. Junto a ellas, destacan muestras como Impresionistas y modernos. Obras maestras de la Phillips Collection, que durante su periodo de exhibición en Madrid ha superado los 100.000 visitantes; Mujeres de Roma. Seductoras, maternas, excesivas, con fondos del Louvre; Génesis. Sebastiao Salgado; Henry Moore o Sorolla. Apuntes en la arena.

## Datos relevantes

En millones de euros	Enero - Septiembre		Variación interanual	3T16	Variación trimestral
	2016	2015			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	3.080	3.308	(6,9 %)	1.039	1,8 %
Comisiones netas	1.546	1.600	(3,4 %)	536	2,7 %
Margen bruto	5.939	6.356	(6,6 %)	1.890	(11,2 %)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.997)	(3.066)	(2,2 %)	(995)	(0,4 %)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.942	3.290	(10,6 %)	895	(20,7 %)
Margen de explotación	2.821	2.747	2,7 %	774	(31,4 %)
Resultado antes de impuestos	1.314	905	45,2 %	426	(16,8 %)
Resultado atribuido al Grupo	970	996	(2,6 %)	332	(9,1 %)

En millones de euros	Septiembre	Junio	Diciembre	Variación trimestral	Variación anual
	2016	2016	2015		
<b>BALANCE</b>					
Activo total	342.863	353.109	344.255	(2,9 %)	(0,4 %)
Patrimonio neto	23.555	22.161	25.205	6,3 %	(6,5 %)
Recursos de clientes	299.673	304.465	296.599	(1,6 %)	1,0 %
Crédito a la clientela, bruto	205.100	208.486	206.437	(1,6 %)	(0,6 %)

<b>EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)<sup>1</sup></b>					
Ratio de eficiencia	54,9 %	54,2 %	58,9 %	0,7	(4,0)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,3 %	54,2 %	51,9 %	(0,9)	1,4
ROE	3,7 %	3,4 %	3,4 %	0,3	0,3
ROTE	4,6 %	4,3 %	4,3 %	0,3	0,3
ROA	0,3 %	0,2 %	0,2 %	0,1	0,1
RORWA	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,0	0,0

<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	15.199	16.097	17.100	(898)	(1.901)
Ratio de morosidad	7,1 %	7,3 %	7,9 %	(0,2)	(0,8)
Ratio de morosidad expromotor	6,0 %	6,0 %	6,2 %	0,0	(0,2)
Coste del riesgo	0,4 %	0,4 %	0,7 %	0,0	(0,3)
Provisiones para insolvencias	7.934	8.489	9.512	(555)	(1.578)
Cobertura de la morosidad	52 %	53 %	56 %	(1)	(4)
Adjudicados netos disponibles para la venta	7.071	7.122	7.259	(51)	(188)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	58 %	58 %	58 %	0	0

<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos de alta calidad	52.553	58.322	62.707	(5.769)	(10.154)
Loan to deposits	109,3 %	104,8 %	106,1 %	4,5	3,2
Liquidity Coverage Ratio	174 %	159 %	172 %	15	2

<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,4 %	12,3 %	12,9 %	1,1	0,5
Capital total	16,6 %	15,5 %	15,9 %	1,1	0,7
Activos ponderados por riesgo (APR)	135.922	135.787	143.312	135	(7.390)
Leverage Ratio	6,0 %	5,3 %	5,7 %	0,7	0,3
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	12,6 %	11,5 %	11,6 %	1,1	1,0

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	2,249	1,967	3,214	0,282	(0,965)
Capitalización bursátil	13.283	10.466	18.702	2.817	(5.419)
Valor teórico contable (€/acción)	3,98	4,16	4,33	(0,18)	(0,35)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,30	3,40	3,47	(0,10)	(0,17)
Número de acciones en circulación excluyendo autocartera (millones)	5.906	5.321	5.819	585	87
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,14	0,13	0,14	0,01	0,00
Número medio de acciones excluyendo autocartera (millones) (12 meses)	5.771	5.861	5.820	(90)	(49)
PER (Precio / Beneficios; veces)	16,46	15,49	22,97	0,97	(6,51)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,68	0,58	0,93	0,10	(0,25)

<b>ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)</b>					
Clientes (millones)	13,8	13,8	13,8	0,0	0,0
Empleados del Grupo CaixaBank	32.315	32.142	32.242	173	73
Oficinas en España	5.089	5.131	5.211	(42)	(122)
Terminales de autoservicio	9.476	9.517	9.631	(41)	(155)

(1) Las ratios de eficiencia y rentabilidad del segundo y tercer trimestre de 2016 excluyen la contribución al Fondo de Resolución Nacional del cuarto trimestre de 2015 (93 MM €) a efectos de evitar la duplicidad con la contribución al Fondo Único de Resolución del segundo trimestre de 2016 (74 MM €).

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

### Evolución interanual

En millones de euros	Enero - Septiembre		Variación en %
	2016	2015	
Ingresos por intereses	5.035	6.407	(21,4)
Gastos por intereses	(1.955)	(3.099)	(36,9)
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.080</b>	<b>3.308</b>	<b>(6,9)</b>
Ingresos por dividendos	113	112	0,5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	437	502	(12,9)
Comisiones netas	1.546	1.600	(3,4)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	718	712	0,8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	214	153	39,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(169)	(31)	
<b>Margen bruto</b>	<b>5.939</b>	<b>6.356</b>	<b>(6,6)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.997)	(3.066)	(2,2)
Gastos extraordinarios	(121)	(543)	(77,7)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.821</b>	<b>2.747</b>	<b>2,7</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.942</b>	<b>3.290</b>	<b>(10,6)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(1.177)	(1.762)	(33,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(330)	(80)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.314</b>	<b>905</b>	<b>45,2</b>
Impuestos sobre beneficios	(333)	94	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>981</b>	<b>999</b>	<b>(2,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	11	3	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>970</b>	<b>996</b>	<b>(2,6)</b>

Nota: Cambios normativos: El formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias se ha modificado de acuerdo con la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Asimismo, debido a la entrada en vigor de la Circular 5/2014 de Banco de España en el primer semestre de 2016, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas dejan de presentarse en el epígrafe 'Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros' y se presentan en el epígrafe 'Comisiones netas'. Con origen también en los cambios introducidos por la anterior Circular, los resultados por las ventas de participaciones estratégicas dejan de presentarse en el epígrafe 'Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros' y se presentan en el epígrafe 'Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros'. Ello ha provocado la reexpresión de los resultados de los nueve primeros meses de 2015.