

Resultados 2009

## **BBVA obtiene un beneficio atribuido recurrente de 5.260 millones, que le permite anticiparse y fortalecer el balance y sus áreas de negocio**

- Los resultados del Grupo muestran una gran recurrencia y fortaleza y se apoyan tanto en el excelente comportamiento de los ingresos –el margen de intereses crece el 18,8%– como en la contención de los gastos, que caen el 1,1% por las nuevas entregas del Plan de Transformación
- El margen neto, variable fundamental de gestión, registra un elevado dinamismo y aumenta un 17%, lo que ha permitido al Grupo ganar 179 puntos básicos de cuota en este agregado respecto a sus bancos de referencia durante la crisis
- BBVA mantiene su liderazgo en eficiencia en la banca europea con un índice del 40,4% y una mejora de más de cuatro puntos en el último año
- La potencia de los resultados le han permitido anticiparse y realizar saneamientos y provisiones de carácter extraordinario que le sitúan en una posición diferencial para encarar el futuro y aprovechar oportunidades de crecimiento
- Estas dotaciones de anticipación son: 551 millones de euros a prejubilaciones; 100 millones adicionales al estándar regulatorio a saneamientos de inmuebles; y otros 1.441 millones a saneamientos crediticios en España, Estados Unidos y México
- El ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 4,3% con una cobertura del 57%, aunque si se incluye el valor de los colaterales asociados a los riesgos, la cobertura sube hasta el 165%
- El beneficio atribuido del Grupo sin singulares ascendió el pasado año a 5.260 millones de euros, con un descenso del 2,8%. Considerando los singulares, el resultado es de 4.210 millones (-16%)
- El Grupo mantiene su compromiso de repartir un dividendo en efectivo con cargo a 2009 que represente el 30% del resultado atribuido sin singulares
- BBVA ha fortalecido su posición de capital y terminó el año con un ‘core capital’ del 8%, 180 puntos básicos por encima de los niveles de 2008
- El Grupo mantiene su liderazgo en rentabilidad con un ROE sin singulares del 20%, ROA del 1% y BPA de 1,40 euros

**BBVA registró el pasado año un beneficio atribuido sin singulares de 5.260 millones de euros, cifra que representa un descenso del 2,8% respecto al mismo periodo del año anterior (+2% a tipos de cambio constantes). Este excelente resultado se ha conseguido en un ejercicio muy complejo marcado, por segundo año consecutivo, por una grave crisis económica y financiera a nivel internacional. En este entorno, BBVA ha experimentado un comportamiento diferencial por su capacidad de generación de resultados positivos y recurrentes, gracias a un modelo de negocio basado en la relación con el cliente y en su capacidad de gestión.**

**Los sólidos resultados operativos obtenidos por el Grupo en 2009 le han permitido anticiparse al futuro y fortalecer su balance con fuertes provisiones, saneamientos y dotaciones extraordinarias, así como reforzar su posición de solvencia y rentabilidad, manteniendo la máxima prudencia en la gestión del riesgo y una atractiva remuneración al accionista a través del pago del dividendo en efectivo. Y todo ello sin desviarse de las prioridades de gestión definidas para el ejercicio. En este sentido, BBVA ha ampliado su masa crítica en la franquicia de Estados Unidos, tras la adquisición de Guaranty, y ha aumentado su participación en China Citic Bank (CNBC). Además, destinó a inversiones en tecnología 1.529 millones de euros.**

BBVA ha seguido demostrando a lo largo del segundo año de la crisis su capacidad de generar trimestre a trimestre resultados positivos y recurrentes. El margen de intereses refleja una sólida fortaleza con un crecimiento del 18,8%, a pesar de un comportamiento asimétrico de la actividad y gracias a una buena gestión de los precios y a una mejora del mix de los recursos. El margen de intereses sobre Activos Totales Medios (ATM) se situó en diciembre en el 2,56%, frente al 2,26% de un año antes.

El margen bruto registró una excelente evolución –especialmente en el cuarto trimestre–, tanto en calidad como en cantidad y ascendió en el acumulado a 20.666 millones de euros, con un incremento del 8,9%. Además, el Grupo realizó un importante esfuerzo en la contención de los costes, que descendieron un 1,1% debido a la anticipación en la gestión de las redes y a las nuevas entregas del Plan de Transformación. Ese esfuerzo en los costes se traduce en una significativa mejora de la eficiencia del Grupo en más de cuatro puntos porcentuales en el año, hasta situarse en el 40,4%. Esta mejora se produce en todas las áreas de negocio.

El fuerte incremento de los ingresos y la reducción de los gastos permitió un elevado crecimiento del margen neto, que asciende a 12.308 millones de euros, con un crecimiento del 17% (+22% en euros constantes).

El aumento de esta variable fundamental de gestión tiene especial valor en el contexto en que se ha conseguido y refleja la fortaleza relativa de BBVA frente a sus competidores: desde que estalló la crisis, su cuota de margen neto respecto al grupo de bancos de referencia ha aumentado en 170 puntos básicos, hasta el 7,5%. Esta cuota es muy superior a la que tiene el Banco sobre el total de activos de ese grupo de bancos (2,9%). El Banco sigue liderando el ranking de la gran banca europea por eficiencia y por rentabilidad operativa.

BBVA realizó el pasado año un importante esfuerzo en fortalecer su balance y destinó durante el ejercicio un importe total de 6.572 millones de euros a saneamientos, provisiones y extraordinarios, que se ha soportado ampliamente en la fortaleza, solidez y recurrencia de los resultados operativos del Grupo.

Una parte de esas provisiones y saneamientos tienen un carácter extraordinario y de anticipación, y se han adoptado con el objetivo de afrontar, en mejores condiciones, el complicado entorno esperado para 2010 y aprovechar las oportunidades de negocio que surjan en las distintas áreas de negocio. Es decir, pensar en el futuro y dedicar a esta crisis el menor tiempo posible.

Dentro de esas medidas de anticipación destacan las siguientes:

- 551 millones de euros (300 millones en el cuarto trimestre) dotados a provisiones por prejubilaciones, que tienen que permitir al Grupo seguir desarrollando los planes de transformación
- 100 millones de euros adicionales sobre el estándar regulatorio destinados al saneamiento de inmuebles adquiridos en España, que han elevado la cobertura hasta el 32%, muy por encima de lo que exige la normativa
- y 1.411 millones de euros destinados a saneamientos crediticios adicionales en España y en Estados Unidos, tras un detallado análisis de las carteras crediticias más problemáticas, y en México.

En España y Portugal, el Banco ha decidido anticipar el reconocimiento de posibles entradas en mora de créditos ligados a la cartera inmobiliaria, así como el calendario de provisiones en la cartera de consumo, lo que ha conllevado la anticipación de saneamientos específicos por 805 millones de euros. La tasa de morosidad del área se situó al cierre del año en el 5,1%, aunque sin el citado reconocimiento subjetivo de mora es del 4,3%, una tasa en entornos cercanos al máximo del ciclo, sin que ese ratio se hay visto alterado con la compra de inmuebles ni con el pase a fallidos.

En Estados Unidos se han realizado 533 millones de euros de saneamientos preventivos, principalmente ligados a la cartera de Commercial Real Estate (CRE), que ha permitido elevar la cobertura en más de 11 puntos; mientras que en México, los saneamientos crediticios adicionales ascendieron a 73 millones de euros en la cartera de tarjetas como resultado de la recalibración de los modelos internos de pérdida esperada.

Adicionalmente, los resultados del Grupo en 2009 recogen un impacto de 704 millones de euros netos por el deterioro del fondo de comercio generado en las sucesivas compras realizadas para construir la franquicia de Estados Unidos.

La tasa de morosidad del Grupo se situó al final del ejercicio y tras aplicar criterios de máxima prudencia en la gestión del riesgo en el 4,3%, con una tasa de cobertura del 57%. El Banco cuenta con una amplia cobertura de activos dudosos con colaterales y provisiones: el valor de los colaterales suponen el 195% de los activos dudosos con garantía real, y las provisiones realizadas alcanzan el 128% de los dudosos sin garantía real. Además, cuenta en sus carteras con plusvalías latentes cercanas a los 3.000 millones de euros.

El beneficio atribuido de BBVA sin singulares ascendió en 2009 a 5.260 millones de euros, cifra que supone un descenso del 2,8% respecto al resultado sin singulares del ejercicio anterior (+2% a tipos de cambio constantes). Si se tienen en cuenta los resultados singulares contabilizados en ambos periodos (395 millones después de impuestos en 2008 y 1.050 millones en 2009), el beneficio atribuido del Grupo fue de 4.210 millones, un 16% menos.

La fortaleza de los resultados permite al Banco mantener su compromiso de destinar al pago de dividendo en efectivo el equivalente al 30% del resultado atribuido sin singulares. La rentabilidad por dividendo de BBVA en 2009 fue del 3,3%, frente al 1,9% de media estimado de los principales bancos europeos.

Igualmente, estos resultados ha permitido el fortalecimiento de la posición de capital del Grupo, que cerró el año con un *core capital* del 8%, 180 puntos básicos por encima del nivel alcanzado en 2008. En el conjunto del año, BBVA ha generado 140 puntos básicos de *core capital* de forma orgánica (3.400 millones de euros), superando ampliamente los niveles previstos. El *Tier 1* del Grupo es del 9,4% y el ratio BIS, del 13,6%. BBVA es uno de los pocos grandes grupos internacionales que no ha recibido ayudas públicas en la crisis.

BBVA cerró el ejercicio con unos niveles diferenciales de rentabilidad, que le permiten mantener el liderazgo frente a los grandes grupos bancarios europeos: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) sin singulares se situó en el 20% y la rentabilidad sobre activos (ROA), en el 1%. Estos niveles de rentabilidad se traducen en un valor diferencial para el accionista: el beneficio por acción (BPA) del Grupo ascendió a 1,40 euros, sin singulares.

En resumen, además de los resultados y a pesar de la crisis, BBVA cerró 2009 con un banco mejor:

- más capitalizado: con un ratio de *core capital* del 8%, muy superior al de 2008
- más eficiente: con una mejora notable del ratio de eficiencia, que se sitúa en el entorno del 40%
- con un balance fortalecido por el esfuerzo realizado en saneamientos y por las plusvalías latentes con las que cuenta, y
- más diversificado y con franquicias más fuertes.

A continuación se detallan los aspectos más significativos de la evolución del Grupo y de sus principales áreas en el cuarto trimestre y en el conjunto del año 2009:

- En el cuarto trimestre de 2009, y como viene siendo tónica habitual, cabe resaltar el excelente comportamiento de los ingresos. El margen bruto se eleva hasta los 5.288 millones de euros, un 16,0% más que el dato del mismo período del año anterior, con lo que el acumulado asciende a 20.666 millones, con un crecimiento interanual del 8,9%.
- Adicionalmente, la favorable trayectoria de los gastos de explotación, con una bajada en el año del 1,1%, explican que el **margen neto** crezca un 17,0% hasta los 12.308 millones. Por lo tanto, el ratio de **eficiencia** mejora desde el 44,6%, a 31-12-08, a un 40,4%.
- Una prioridad en el cuarto trimestre ha sido el **fortalecimiento del balance** del Grupo y de sus franquicias con el objetivo de afrontar en mejores condiciones el complicado entorno esperado para el 2010 y aprovechar las oportunidades de negocio que surjan en las distintas áreas del Grupo. En este sentido, se han acometido las siguientes acciones:

- Dotación a provisiones por prejubilaciones de 300 millones de euros, hasta un acumulado en 2009 de 551 millones. Con ello, BBVA continúa desarrollando los planes de transformación de las redes de distribución.
- Dotación a provisiones para la actualización del valor de los diversos activos adjudicados o adquiridos en España, por aproximadamente 200 millones de euros, hasta un total de unos 475 millones en el ejercicio. Con ello se alcanza una cobertura del 32%.
- Mayores saneamientos crediticios, fruto de un detallado análisis de las carteras más problemáticas del Grupo. En España y Portugal se han dotado los dudosos de la unidad de Consumer Finance por encima del calendario normativo, con criterios de máxima prudencia, lo que ha supuesto 164 millones de euros en el trimestre (377 millones en el año) y se han utilizado gran parte de los 830 millones de euros de provisiones adicionales efectuadas en el tercer trimestre para la cobertura de las carteras de promotor. En México, el repunte de los saneamientos del trimestre, 73 millones de euros, se debe a la cartera de tarjetas, principalmente por un endurecimiento de los parámetros de pérdida esperada por recalibrado de los modelos internos. En Estados Unidos, las provisiones del cuarto trimestre son 715 millones de euros superiores a los del tercer trimestre. Por un lado, se ha actualizado la valoración de colaterales asociados a la cartera de *commercial real estate* registrándose un *write off* por la diferencia y, por otro, se han llevado a cabo saneamientos adicionales que han permitido un aumento de la tasa de cobertura. Ni en América del Sur ni en Wholesale Banking & Asset Management se ha considerado necesario llevar a cabo saneamientos adicionales.
- Adicionalmente, el beneficio del cuarto trimestre recoge los impactos negativos derivados de la contabilización de la hiperinflación en Venezuela, que supone 90 millones de euros, y del deterioro del fondo de comercio generado en las sucesivas compras realizadas para construir la franquicia de Estados Unidos, que totaliza 704 millones de euros netos de impuestos.
- De esta forma, el **beneficio atribuido** del trimestre es de 31 millones de euros. Excluidos los resultados singulares en Estados Unidos por el deterioro del fondo de comercio y los saneamientos crediticios adicionales anteriormente comentados, que ascienden a 1.050 millones de euros, el beneficio alcanza 1.082 millones, nivel similar al del cuarto trimestre del 2008. En el acumulado del año, el resultado se sitúa en 4.210 millones. Sin el efecto de los singulares, totaliza 5.260 millones, lo que implica un ligero descenso del 2,8% frente al mismo período de 2008, pero excluyendo el impacto de los tipos de cambio, la variación interanual es positiva (+2,0%). Con esta cifra, BBVA conserva una elevada rentabilidad tanto sobre recursos propios como sobre activos, con un **ROE** sin singulares del 20,0% (16,0% con singulares) y un **ROA** del 1,0% (0,8% con singulares).
- Todas las áreas de negocio, excepto Estados Unidos por el *one-off* realizado, contribuyen positivamente a la generación del beneficio atribuido del Grupo y mantienen, en su segmento o área geográfica, una situación privilegiada en comparación con sus competidores en términos de ingresos, eficiencia, rentabilidad y calidad del riesgo.
- En cuanto a la evolución de la **actividad**, sobresale la estabilidad del activo total del Grupo. La inversión retrocede ligeramente a lo largo del 2009, fruto de la ralentización global de la economía durante el ejercicio, con un aumento del peso de las carteras de riesgo más reducido. Sin embargo, los recursos de clientes tienen un comportamiento positivo gracias a la trayectoria favorable del patrimonio de los fondos y de los pasivos de menor coste (cuentas corrientes y de ahorro).

- BBVA sigue aplicando criterios de máxima prudencia en la **gestión del riesgo** con el objetivo de resolver con anticipación posibles problemas futuros derivados del difícil entorno económico. En este sentido, aparte de las acciones ya expuestas, se ha decidido acometer una reclasificación a dudosos de carácter extraordinario de inversión crediticia hoy en día rentable, consecuencia de un detallado análisis de las carteras más problemáticas del Grupo y que afectan a las áreas de España y Portugal (promotor) y de Estados Unidos (*commercial real estate*). Con ello, la tasa de mora se sitúa en el 4,3% a 31-12-09. Cabe mencionar que, sin considerar estas reclasificaciones, continúa la reducción de las entradas brutas en mora en un contexto de compras muy selectivas de inmuebles en España. Por lo que respecta a la tasa de cobertura de los riesgos dudosos, del 57% a 31-12-09, se considera que tiene un nivel adecuado, dado que si se incluye el valor de los colaterales asociados a estos riesgos, la cobertura sube hasta un 165%.
- En cuanto a la **base de capital**, el Grupo mantiene el dato de *core capital* del tercer trimestre, un 8,0%. En el cuarto trimestre, la generación orgánica de core capital ha sido 30 puntos básicos (el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos no afecta a la base de capital), compensando el efecto del fondo de comercio originado por la consideración de China Citic Bank (CITIC) como participada del Grupo. Por su parte, el ratio BIS se sitúa en el 13,6% (13,4% al cierre de septiembre de 2009). En el año, BBVA ha generado 140 puntos básicos de *core capital* de forma orgánica, superando ampliamente los niveles previstos.
- A 31-12-09, BBVA cuenta con unas **plusvalías latentes** en sus carteras de participaciones más líquidas de 1.703 millones de euros. A esta cifra habría que añadir plusvalías en otras carteras.
- BBVA ha distribuido, el 28 de diciembre, el tercer **dividendo** a cuenta del ejercicio 2009, por un importe bruto de 0,09 euros por acción, pagado en efectivo. BBVA mantiene su política de pago en efectivo de un dividendo equivalente a un 30% de su resultado.
- En **España y Portugal** cabe destacar la estabilidad de los ingresos más recurrentes (margen de intereses y comisiones) en el cuarto trimestre frente al tercero. En el acumulado del año, la positiva evolución del margen de intereses, junto con el control de los gastos de explotación, permiten que el margen neto del área se eleve hasta los 4.533 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,0%. Por su parte, el beneficio atribuido se sitúa en los 2.373 millones, con un descenso del 7,5% debido a superiores saneamientos crediticios. En cuanto a la actividad del área, sigue evolucionando favorablemente las líneas de inversión menos arriesgadas, como hipotecario para la adquisición de primera vivienda y préstamos a instituciones y a corporaciones, el pasivo transaccional y los fondos de pensiones.
- **Wholesale Banking & Asset Management** sigue mostrando una excelente evolución de sus ingresos, con un crecimiento interanual del 12,8% en el acumulado del 2009, gracias al comportamiento favorable de las partidas más recurrentes (el margen de intereses más las comisiones avanzan un 43,5% en el año) y de la contribución de CNCB (160 millones de euros), lo que compensa holgadamente el descenso de ingresos por ventas de cartera en Gestión de Proyectos por Cuenta Propia. Todo ello, junto con un nivel más bajo de saneamientos crediticios, elevan el beneficio atribuido acumulado hasta los 1.011 millones de euros, un 30,9% por encima del obtenido en el ejercicio anterior. Lo relevante en cuanto a actividad ha sido la contención de la inversión crediticia, fruto de la estrategia de área de focalización en clientes de alto valor añadido, y el elevado crecimiento de los recursos.

- En **México** se consigue un excelente resultado que permite mantener una alta rentabilidad, en un escenario macroeconómico especialmente adverso. El crecimiento de los ingresos y el control de los gastos explican un crecimiento interanual del 5,4% del margen neto y un nuevo avance en la eficiencia. No obstante, los mayores saneamientos sitúan el beneficio atribuido en 1.359 millones, lo que implica un descenso interanual del 19,1%. Lo más destacable de la actividad del área es el mantenimiento del saldo de la inversión, aunque con un cambio de *mix*, hacia rúbricas de menor riesgo (hipotecario y préstamos a corporaciones), y la favorable trayectoria de los recursos (+5,2% interanual).
- En **Estados Unidos**, aparte de los resultados singulares por el *one-off* realizado, cabe destacar, al igual que en otras áreas, el comportamiento favorable del margen neto, gracias a que continúa la buena evolución tanto de los ingresos como de los gastos de explotación, lo que repercute en una aceleración de su crecimiento interanual, un 20,3%. En cuanto a la actividad, ha evolucionado positivamente los recursos, mientras que la inversión ha estado más contenido.
- Por último, en **América del Sur** se mantiene la fortaleza de los ingresos bancarios, pese a la contención de la actividad de los meses precedentes, y la positiva evolución del negocio de pensiones y seguros. Lo anterior, junto con la ralentización de la tasa de crecimiento de los gastos de explotación explican que el margen neto avance un 25,1% en el acumulado del año y el beneficio atribuido, un 21,8% hasta los 871 millones de euros. Por lo que respecta a los volúmenes de negocio, al igual que en otras áreas, destaca la contención de la inversión y el elevado crecimiento de los recursos.

**Datos relevantes del Grupo BBVA** (Cifras consolidadas)

	31-12-09	Δ%	31-12-08	31-12-07
<b>BALANCE (millones de euros)</b>				
Activo total	535.065	(1,4)	542.650	501.726
Créditos a la clientela (bruto)	332.162	(3,1)	342.682	320.311
Recursos de clientes en balance	371.999	(1,2)	376.380	337.518
Otros recursos de clientes	136.957	15,1	119.017	150.777
Total recursos de clientes	508.957	2,7	495.397	488.295
Patrimonio neto	30.763	15,2	26.705	27.943
Fondos propios	29.362	10,4	26.586	24.811
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	13.882	18,8	11.686	9.628
Margen bruto	20.666	8,9	18.978	17.271
Margen neto	12.308	17,0	10.523	9.441
Beneficio antes de impuestos	5.736	(17,2)	6.926	8.495
Beneficio atribuido al Grupo	4.210	(16,1)	5.020	6.126
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares <sup>(1)</sup>	5.260	(2,8)	5.414	5.403
<b>DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES</b>				
Cotización (euros)	12,73	47,0	8,66	16,76
Capitalización bursátil (millones de euros)	47.712	47,0	32.457	62.816
Beneficio atribuido por acción (euros)	1,12	(17,0)	1,35	1,70
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) <sup>(1)</sup>	1,40	(3,9)	1,46	1,50
Valor contable por acción (euros)	7,83	10,4	7,09	6,62
Valor contable neto por acción (euros) <sup>(2)</sup>	6,27	25,0	5,02	5,44
Precio/Valor contable (veces)	1,6		1,2	2,5
Precio/Valor contable neto (veces) <sup>(2)</sup>	2,0		1,7	3,1
PER (Precio/Beneficio; veces)	11,3		6,5	10,3
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)	16,0		21,5	34,2
ROE sin singulares <sup>(1)</sup>	20,0		23,2	30,2
ROA (Bº neto/Activos totales medios)	0,85		1,04	1,39
ROA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,04		1,12	1,23
RORWA (Bº neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,56		1,94	2,39
RORWA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,92		2,08	2,12
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	40,4		44,6	45,3
Prima de riesgo sin singulares <sup>(1)</sup>	1,15		0,82	0,60
Tasa de morosidad	4,3		2,3	1,0
Tasa de cobertura	57		92	225
<b>RATIOS DE CAPITAL (%)</b>				
Ratio BIS	13,6		12,2	13,0
Core capital	8,0		6,2	5,8
Tier I	9,4		7,9	7,3
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748
Número de accionistas	884.373		903.897	889.734
Número de empleados	103.721		108.972	111.913
Número de oficinas	7.466		7.787	8.028

**Nota general:** los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Están elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como los cambios que en ella ha introducido la Circular 6/2008 del Banco de España, por lo que algunas de las cifras no coinciden con las publicadas en los informes trimestrales de años anteriores.

(1) En 2009, en el tercer trimestre, plusvalías por venta y posterior arrendamiento de inmuebles que se han aplicado a provisiones genéricas de insolvencias, sin efecto en atribuido, y en el cuarto trimestre, dotación extraordinaria a saneamientos y cargo por el deterioro de valor del fondo de comercio en Estados Unidos. En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo y cuarto trimestres y provisión por el quebranto ocasionado por la estafa Madoff en el cuarto trimestre.

(2) Neto de fondo de comercio.

(3) Salvo que se indique lo contrario, el ratio de eficiencia incluye amortizaciones.



## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	2009	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2008
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>13.882</b>	<b>18,8</b>	<b>23,4</b>	<b>11.686</b>
Comisiones	4.430	(2,1)	1,0	4.527
Resultados de operaciones financieras	1.544	(0,9)	2,5	1.558
Dividendos	443	(0,9)	(1,1)	447
Resultados por puesta en equivalencia	120	(59,1)	(59,0)	293
Otros productos y cargas de explotación	248	(46,9)	(43,9)	466
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>20.666</b>	<b>8,9</b>	<b>12,8</b>	<b>18.978</b>
Gastos de explotación	(8.358)	(1,1)	1,2	(8.455)
Gastos de personal	(4.651)	(1,4)	0,6	(4.716)
Otros gastos generales de administración	(3.011)	(1,0)	2,6	(3.040)
Amortizaciones	(697)	(0,3)	(0,8)	(699)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>12.308</b>	<b>17,0</b>	<b>22,3</b>	<b>10.523</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(5.473)	86,1	94,7	(2.940)
Dotaciones a provisiones	(458)	(68,0)	(67,8)	(1.431)
Otros resultados	(641)	n.s.	n.s.	775
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.736</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>6.926</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.141)	(26,0)	(22,3)	(1.541)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>4.595</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>5.385</b>
Resultado atribuido a la minoría	(385)	5,2	3,7	(366)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>4.210</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>5.020</b>
Resultados singulares netos <sup>(1)</sup>	(1.050)	n.s.	n.s.	(395)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (sin singulares)</b>	<b>5.260</b>	<b>(2,8)</b>	<b>2,0</b>	<b>5.414</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>				
Beneficio por acción básico (euros)	1,12	(17,0)		1,35
Beneficio por acción básico sin resultados de operaciones singulares (euros)	1,40	(3,9)		1,46

(1) En 2009, en el tercer trimestre, plusvalías por venta y posterior arrendamiento de inmuebles que se han aplicado a provisiones genéricas de insolvencias, sin efecto en atribuido, y en el cuarto trimestre, dotación extraordinaria a saneamientos y cargo por el deterioro de valor del fondo de comercio en Estados Unidos. En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo y cuarto trimestres y provisión por el quebranto ocasionado por la estafa Madoff en el cuarto trimestre.