

PRESENTACIÓN
RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2013
BANCO DE VALENCIA

24 de abril de 2013



BANCO DE VALENCIA

SUMARIO

- 1. Proceso de integración de la Entidad en CaixaBank**
- 2. Aspectos más relevantes del primer trimestre 2013**
- 3. Estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2013**
- 4. Evolución de los negocios**

1. Proceso de integración de la Entidad en CaixaBank

Adquisición por parte de CaixaBank de la participación del FROB

El 28 de febrero de 2013 CaixaBank formalizó la adquisición de la participación del 98,9% del Banco de Valencia perteneciente al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) por el precio de un euro, tras obtener las autorizaciones y aprobaciones correspondientes.

La venta de esta participación a CaixaBank supone la consecución del plan de resolución de la Entidad aprobado el pasado 27 de noviembre de 2012 por la Comisión Rectora del FROB y por el Banco de España.

De acuerdo a la normativa bancaria de aplicación, se establece el 1 de enero de 2013 como la fecha efectiva de la toma de control a efectos contables.

Con anterioridad a la formalización de la venta de las acciones a CaixaBank, y según se establecía en los términos del contrato de compraventa, el FROB suscribió en diciembre de 2012 una ampliación de capital del Banco de Valencia de 4.500 millones de euros. Asimismo, la Entidad materializó, en el mismo mes, la transmisión de activos a la Sareb por un valor neto contable de 1.894 millones de euros.

La operación de venta a CaixaBank incluye la instrumentalización de un esquema de protección de activos de Banco de Valencia mediante el cual el FROB asumirá durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimente la cartera de pymes y autónomos y los riesgos contingentes (avales) de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en estos activos.

Los términos de la operación establecen también las condiciones para la gestión activa de los instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por la Entidad. Siguiendo las directrices del Memorandum of Understanding de julio de 2012, el FROB implementó mecanismos de reparto de los costes derivados de la intervención (burden-sharing) entre accionistas ordinarios y titulares de valores subordinados y el sector público. De este modo, el 11 de febrero de 2013, se procedió a la recompra del saldo vivo de las obligaciones subordinadas y participaciones preferentes de la Entidad.

Con fecha 4 de abril de 2013 los Consejos de Administración de CaixaBank y de Banco de Valencia aprobaron el Proyecto Común de Fusión

La fusión proyectada implica la extinción, vía disolución sin liquidación, de Banco de Valencia (sociedad absorbida) y la transmisión en bloque de su patrimonio social a CaixaBank (sociedad absorbente).

La relación del canje será de una acción de CaixaBank por cada cuatrocientas setenta y nueve acciones de Banco de Valencia, estando previsto que CaixaBank atienda el canje con acciones mantenidas en autocartera, y por tanto, sin aumento del capital social de CaixaBank. La fusión está sujeta a la pertinente autorización del Ministerio de Economía y Competitividad y está prevista para el mes de julio de 2013.

La integración tecnológica de Banco de Valencia prevista para el tercer trimestre de 2013, así como la optimización de la plantilla, oficinas y servicios centrales y territoriales enmarcados en el plan de reestructuración, permitirán, desde el primer momento, la consecución de sinergias y economías de escala para lograr una adecuada rentabilidad del negocio bancario.

2. Aspectos más relevantes del primer trimestre 2013

Margen de Interés

El margen de interés generado durante el primer trimestre de 2013 asciende a 43,4 millones de euros, ligeramente superior al obtenido en el último trimestre de 2012. Los bajos tipos de interés y la elevada tasa de morosidad han sido compensados con una mejor estructura en términos de costes de la financiación mayorista y un mantenimiento en el coste medio de la financiación minorista.

Margen de Explotación

Sin considerar los ingresos no recurrentes registrados como consecuencia de la aplicación de las medidas de gestión de instrumentos híbridos establecida en el marco del Plan de Resolución de fecha 27 de noviembre de 2012, la Entidad ha generado 12,9 millones de euros de margen de explotación positivo en el periodo, manteniendo la capacidad de generación de resultado positivo recurrente del pasado ejercicio. La integración tecnológica de la Entidad en CaixaBank, así como la materialización del Plan de Reestructuración, permitirán la consecución de sinergias y economías de escala que mejorarán la rentabilidad del negocio bancario.

Crédito a la clientela

El crédito a la clientela bruto se ha reducido durante el primer trimestre de 2013 en 484 millones de euros.

El 53% de la inversión crediticia bruta cuenta con garantía real y ha sido destinada a la financiación del sector residente, principalmente a las pymes y particulares, principales segmento de actividad de la Entidad.

El ratio de morosidad al 31 de marzo de 2013 se sitúa en el 15,53%, siendo la ratio de cobertura del 82,52%.

Recursos Gestionados

La rúbrica de depósitos de la clientela presenta una evolución negativa durante el primer trimestre de 2013 motivada fundamentalmente por la cancelación de operaciones de cesión temporal de activos de deuda pública, actividad no relacionada con los depósitos de clientes que han descendido durante el primer trimestre del ejercicio en un 2,8%.

Respecto a la financiación mayorista, se ha reducido en 4.800 millones de euros la posición de la Entidad en el Banco Central Europeo.

Solvencia

La situación de solvencia del Grupo Banco de Valencia quedó restablecida tras la operación de reducción y ampliación de capital de 4.500 millones de euros suscritos por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) a finales del mes de diciembre de 2012, dando cumplimiento del Plan de Resolución que culminó con la adquisición de las acciones de la Entidad propiedad del FROB por parte de CaixaBank.

A partir del momento de la adquisición de la participación por parte de CaixaBank y la consecuente toma de control, Banco de Valencia ha pasado a formar parte del Grupo CaixaBank, pasando a determinarse la solvencia de forma consolidada dentro de este Grupo.

Adicionalmente, se encuentra en marcha el Proyecto Común de Fusión mediante el cual Banco de Valencia será finalmente absorbido por CaixaBank.

Rating

Tras la adquisición por parte de CaixaBank, las agencias procedieron a revisar al alza las calificaciones a largo plazo de Banco de Valencia:

- Fitch Ratings: BBB desde BB-. Perspectiva negativa
- Moody's: Ba3 desde Caa1. En revisión por posible subida

3. Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2013

La información financiera consolidada correspondiente a 31 de marzo, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España es la siguiente:

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS a 31 marzo 2013 y 31 de diciembre 2012 (miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS ACTIVO	31/03/2013	31/12/2012	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	101.908	98.218	3.690	3,8%
Cartera de negociación	81.449	91.672	(10.223)	(11,2%)
Activos financieros disponibles para la venta	724.837	1.221.746	(496.909)	(40,7%)
Valores representativos de deuda	702.327	1.199.612	(497.285)	(41,5%)
Instrumentos de capital	22.510	22.134	376	1,7%
Inversiones crediticias	12.311.343	13.055.189	(743.846)	(5,7%)
Depósitos en entidades de crédito	226.196	235.745	(9.549)	(4,1%)
Crédito a la clientela	10.793.110	11.538.100	(744.990)	(6,5%)
Valores representativos de deuda	1.292.037	1.281.344	10.693	0,8%
Cartera de inversión a vencimiento	6.462.922	6.460.534	2.388	0,0%
Derivados de cobertura	10.954	10.858	96	0,9%
Activos no corrientes en venta	164.973	199.614	(34.641)	(17,4%)
Participaciones	85.360	111.983	(26.623)	(23,8%)
Activo material	152.709	186.842	(34.133)	(18,3%)
Inmovilizado material	126.946	183.806	(56.860)	(30,9%)
Inversiones inmobiliarias	25.763	3.036	22.727	748,6%
Activo intangible	2.770	6.253	(3.483)	(55,7%)
Activos fiscales	26.468	18.829	7.639	40,6%
Corrientes	21.654	10.174	11.480	112,8%
Diferidos	4.814	8.655	(3.841)	(44,4%)
Resto de activos	40.888	39.072	1.816	4,6%
TOTAL ACTIVO	20.166.581	21.500.810	(1.334.229)	(6,2%)

PASIVO				
Cartera de negociación	90.549	99.793	(9.244)	(9,3%)
Pasivos financieros a coste amortizado	17.391.231	18.826.074	(1.434.843)	(7,6%)
Depósitos de bancos centrales	1.000.104	5.800.483	(4.800.379)	(82,8%)
Depósitos de entidades de crédito	6.465.233	1.966.193	4.499.040	228,8%
Depósitos de la clientela	8.795.828	9.609.193	(813.365)	(8,5%)
Débitos representados por valores negociables	927.832	778.998	148.834	19,1%
Pasivos subordinados	-	415.843	(415.843)	(100,0%)
Otros pasivos financieros	202.234	255.364	(53.130)	(20,8%)
Derivados de cobertura	76.446	78.935	(2.489)	(3,2%)
Provisiones	313.067	246.955	66.112	26,8%
Pasivos fiscales	21.237	19.141	2.096	11,0%
Resto de pasivos	27.530	29.760	(2.230)	(7,5%)
TOTAL PASIVO	17.920.060	19.300.658	(1.380.598)	(7,2%)
PATRIMONIO NETO				
Fondos propios	2.280.091	2.244.256	35.835	1,6%
Capital	4.599.045	4.554.925	44.120	1,0%
Prima de emisión	-	-	-	-
Reservas	(2.258.797)	(23.206)	(2.235.591)	9633,7%
Reservas (pérdidas) acumuladas	(2.171.798)	30.298	(2.202.096)	(7268,1%)
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	(86.999)	(53.504)	(33.495)	62,6%
Otros instrumentos de capital	15.000	-	15.000	-
Menos: Valores propios	(51.993)	(51.993)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(23.164)	(2.235.470)	2.212.306	(99,0%)
Ajustes por valoración	1.849	(11.614)	13.463	(115,9%)
Intereses minoritarios	(35.419)	(32.490)	(2.929)	9,0%
Total patrimonio neto	2.246.521	2.200.152	46.369	2,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.166.581	21.500.810	(1.334.229)	(6,2%)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS a 31 de marzo 2013 y 2012 (miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/03/2013		31/03/2012		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	142.703	2,82%	204.853	3,78%	(62.150)	(30,3%)
Intereses y cargas asimiladas	99.300	1,97%	139.948	2,58%	(40.648)	(29,0%)
MARGEN DE INTERESES	43.403	0,86%	64.905	1,20%	(21.502)	(33,1%)
Rendimiento de instrumentos de capital	12	0,00%	627	0,01%	(615)	(98,1%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.681	0,03%	358	0,01%	1.323	369,6%
Comisiones percibidas	18.701	0,37%	23.395	0,43%	(4.694)	(20,1%)
Comisiones pagadas	2.910	0,06%	2.122	0,04%	788	37,1%
Resultado de operaciones financieras (neto)	356.218	7,05%	9.779	0,18%	346.439	3542,7%
Cartera de negociación	(782)	(0,02%)	777	0,01%	(1.559)	(200,6%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	357.000	7,07%	9.001	0,17%	347.999	3866,2%
Otros	-	-	1	0,00%	(1)	(100,0%)
Diferencias de cambio (neto)	1.320	0,03%	693	0,01%	627	90,5%
Otros productos de explotación	2.539	0,05%	5.086	0,09%	(2.547)	(50,1%)
Otras cargas de explotación	8.096	0,16%	9.388	0,17%	(1.292)	(13,8%)
MARGEN BRUTO	412.868	8,17%	93.333	1,72%	319.535	342,4%
Gastos de administración	37.212	0,74%	44.193	0,82%	(6.981)	(15,8%)
Gastos de personal	24.759	0,49%	29.146	0,54%	(4.387)	(15,1%)
Otros gastos generales de administración	12.453	0,25%	15.047	0,28%	(2.594)	(17,2%)
Amortización	5.688	0,11%	3.227	0,06%	2.461	76,3%
MARGEN DE EXPLOTACION	369.968	7,32%	45.913	0,85%	324.055	705,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	84.014	1,66%	6.067	0,11%	77.947	1284,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	219.917	4,35%	304.855	5,63%	(84.938)	(27,9%)
Inversiones crediticias	215.152	4,26%	295.321	5,45%	(80.169)	(27,1%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	4.765	0,09%	9.534	0,18%	(4.769)	(50,0%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	66.037	1,31%	(265.009)	(4,89%)	331.046	(124,9%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	79.237	1,57%	14.000	0,26%	65.237	466,0%
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(200)	(0,00%)	(105)	(0,00%)	(95)	90,5%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(15.952)	(0,32%)	(7.418)	(0,14%)	(8.534)	115,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(29.352)	(0,58%)	(286.532)	(5,29%)	257.180	(89,8%)
Impuesto sobre beneficios	(5.820)	(0,12%)	(82.097)	(1,52%)	76.277	(92,9%)
RTDO DEL EJERC PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	(23.532)	(0,47%)	(204.435)	(3,77%)	180.903	(88,5%)
Resultado consolidado del ejercicio	(23.532)	(0,47%)	(204.435)	(3,77%)	180.903	(88,5%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(23.164)	(0,46%)	(189.398)	(3,50%)	166.234	(87,8%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(368)	(0,01%)	(15.037)	(0,28%)	14.669	(97,6%)

4. Evolución de los negocios

La evolución de las cifras más significativas durante el periodo han sido las siguientes:

Balance

El crédito neto a la clientela del Grupo se sitúa en 10.793,1 millones de euros y ha experimentado una reducción en términos absolutos durante el primer trimestre de 2013 de 745 millones de euros.

La rúbrica “Valores representativos de deuda”, de la cartera de inversiones crediticias del balance de situación, se sitúa a 31 de marzo de 2013 en 1.292 millones de euros. En esta cartera se registran los valores representativos de deuda vinculados a emisiones propias, concretamente bonos subordinados de titulizaciones emitidas, y bonos en autocartera de cédulas multicedentes.

La cartera de inversión a vencimiento recoge los bonos recibidos como contraprestación de la transmisión de activos a la SAREB y los bonos recibidos tras la ampliación de capital suscrita por el FROB por importe de 1.961 y 4.500 millones de euros, respectivamente.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 8.796 millones de euros, con una variación negativa durante el periodo de 252 millones de euros en los recursos de clientes minoristas. El resto de la variación está motivada por la cancelación de las operaciones de cesión temporal de activos de deuda pública que la Entidad mantenía con contrapartes mayoristas.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 43,4 millones de euros, un 33,1% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior. En términos de rentabilidad sobre ATMs, el escenario de tipos bajos motiva la caída de rentabilidad.

Las comisiones percibidas durante el primer trimestre de 2013 ascienden a 18,7 millones de euros, frente a 23,4 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 20,1%, como consecuencia de la desinversión realizada en 2012 del negocio de gestión de patrimonios y una reducción de las comisiones procedentes de posiciones irregulares.

Las comisiones pagadas ascienden a 2,9 millones de euros frente a 2,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Los resultados por operaciones financieras aportan unos resultados positivos de 356,2 millones de euros motivado por la aplicación de las medidas de gestión de instrumentos híbridos.

En “Otros productos de explotación” se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Este concepto asciende a 2,5 millones de euros frente a 5,1 millones del mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Otras cargas de explotación” recoge fundamentalmente las aportaciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 55,9 millones de euros si no se consideran los resultados positivos registrados como consecuencia de la aplicación de las medidas de gestión de instrumentos híbridos establecida en el marco del Plan de Resolución de la Entidad de fecha 27 de noviembre de 2012.

Los gastos de personal ascienden a 24,8 millones de euros frente a 29,1 millones de euros del mismo periodo del año anterior, reducción motivada fundamentalmente por los ajustes derivados de los procesos de reestructuración de la plantilla que se enmarcan en el Plan de Resolución seguido por la Entidad.

Los gastos generales de administración han ascendido a 12,5 millones de euros frente a 15 millones del año anterior. Las amortizaciones han supuesto 5,7 millones de euros frente a 3,2 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presenta saneamientos por importe de 219,9 millones de euros, 84,9 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior. Los saneamientos han sido realizados fundamentalmente sobre la cartera de riesgo de crédito para el adecuado registro y valoración de determinados acreditados clasificados como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad y de riesgo subestándar.

Con todo ello, el resultado de las actividades de explotación se ha situado en 66 millones de euros, frente a -265 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Los saneamientos realizados sobre la cartera de participaciones inmobiliarias y sobre la cartera de activos inmobiliarios en balance han supuesto unas dotaciones en los primeros tres meses del ejercicio de 84 millones de euros.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 29,3 millones de euros, frente a un resultado de -286,5 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Tras el registro del gasto por impuesto sobre beneficios, y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtienen unas pérdidas netas en el periodo de 23,2 millones de euros.