

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

BANCO DE VALENCIA

SEPTIEMBRE 2009



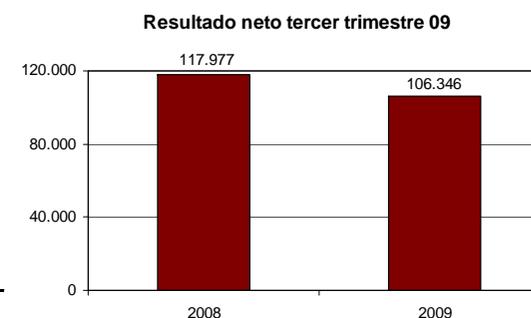
Datos Tercer Trimestre Ejercicio 2009

16.10.09

Datos a septiembre 2009 y comparación con 2008

Evolución de las cifras más relevantes del Grupo Banco de Valencia (cantidades en miles de euros)

Volumen de negocio	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.528.385	21.551.996	976.389	4,53%
Crédito a la clientela (neto)	18.239.081	18.540.832	(301.751)	(1,63%)
Recursos gestionados	17.584.337	16.768.676	815.661	4,86%
En balance	16.767.932	15.851.527	916.405	5,78%
Operaciones fuera de balance	816.405	917.149	(100.744)	(10,98%)
Volumen de negocio	36.391.504	35.663.047	728.457	2,04%
Riesgos contingentes	1.808.306	2.084.226	(275.920)	(13,24%)
Patrimonio neto	1.373.411	1.286.920	86.491	6,72%
Fondos propios	1.249.019	1.240.133	8.886	0,72%
Intereses Minoritarios	81.478	5.011	76.467	1525,98%
Ajustes por valoración	42.914	41.776	1.138	2,72%



Gestión del riesgo crédito	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	767.674	347.609	420.065	120,84%
Provisión para insolvencias	592.713	417.573	175.140	41,94%
Índice de morosidad	4,14%	1,85%	n/a	228 p.b.
Índice de cobertura de morosos	77,21%	120,13%	n/a	(35,73%)

Solvencia	30/09/2009
Core capital	5,99%
TIER 1	6,92%
TIER 2	3,28%
Ratio de solvencia	10,20%

Resultados	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	307.991	279.364	28.627	10,25%
Margen bruto	421.630	375.533	46.097	12,28%
Margen de explotación	285.192	242.301	42.891	17,70%
Resultado antes de impuestos	130.821	156.135	(25.314)	(16,21%)
Resultado del ejercicio	106.346	117.977	(11.631)	(9,86%)
ROA	0,77%	1,01%	n/a	-24 p.b.
ROE	12,10%	13,45%	n/a	-135 p.b.
Ratio de eficiencia	31,53%	34,61%	n/a	-308 p.b.

Otros datos	30/09/2009
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	473.403.281
Valor contable	2,90
Cotización de cierre	6,41
Beneficio neto por acción	0,30
P.E.R	21,37
Capitalización bursátil	3.034.515
Número de accionistas	36.456
Oficinas	445
Empleados	2.137

Índice

1. Reseñas principales	
2. El 3 ^{er} trimestre de 2009 en datos	
3. Evolución del negocio	
– Balance	
– Inversiones crediticias	
– Gestión del riesgo de crédito	
– Recursos gestionados	
– Solvencia	
4. Cuenta de resultados	
– Resultados consolidados	
– Rendimientos y costes	
– Eficiencia	
– Comisiones	
– Gastos generales y de personal	
5. La acción del Banco de Valencia	
6. Anexo series trimestrales	
7. Bases de presentación y Aviso legal	

1. Reseñas principales

- El Banco de Valencia obtiene, finalizado el tercer trimestre de 2009, un beneficio neto de 106'3 millones de euros, un 9'86% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 31'5% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 2%, superando los 36.391 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los tres principales márgenes de la cuenta de resultados presentan crecimientos interanuales de dos dígitos - Margen de Intereses, 10'25%; Bruto, 12'28% y Explotación, 17'70% -
- El ratio de morosidad se sitúa en el 4'14% a 30.09.09, presumiblemente por debajo de la mora del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'63% a finales de julio pasado; la cobertura del 77'21% a 30.09.09 es pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, con una evolución claramente positiva en el trimestre.
- Los recursos propios computables superan los 1.860 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 5'99% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 401 millones de euros.
- El próximo 30 de octubre se abonará en efectivo el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2009 -idéntico al primero pagado el pasado 31 de julio- de 0'025 euros brutos. Estos dividendos sumados al abonado en marzo -0'055 euros- completan durante 2009 un abono por acción de 0'105 euros.
- Tal y como se aprobó en la Junta General de marzo, ya se ha completado la ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

2. El 3^{er} trimestre de 2009 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del tercer trimestre de 2009 se superan los 36.391 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 2'04%, esto es, más de 728 millones de euros de aumento; de nuevo ello supone ganar cuota de mercado, como viene ocurriendo cada ejercicio, si bien estos incrementos están deliberadamente por debajo de los de los últimos ejercicios en el caso de la inversión crediticia.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela bruto -sin contar la mediación en las Líneas de Financiación Privilegiada- se mantiene prácticamente estable, con 18.807 millones de euros, un 0'46% menos que hace 12 meses.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.584 millones de euros, con un incremento interanual de un 4'86%. Este crecimiento se basa principalmente en los recursos reinvertibles que superan los 16.767 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 5'78%, y particularmente en los depósitos a la clientela que superan los 12.532 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 11'01%.

Estos incrementos permiten cubrir la práctica totalidad de las necesidades de liquidez de 2009 y 2010.

• MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 4'14% a 30.09.09, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior a la media del sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'63% a finales de julio pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 77'21% a 30.09.09 pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, con una evolución claramente positiva en el trimestre.

La buena evolución de estos datos se refuerza con más de 134 millones de euros de excesos de dotaciones sobre el calendario normativo establecido junto con otros 106 millones de euros de provisión genérica disponible, no utilizada durante todo el ejercicio de 2009.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 401 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 5'99% y el de solvencia en el 10'20%.

3. Evolución del negocio - Balance (cantidades en miles de euros)

ACTIVO	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	69.096	427.312	(358.216)	(83,83%)
Cartera de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Activos financieros disponibles para la venta	637.400	1.802.220	(1.164.820)	(64,63%)
Valores representativos de deuda	456.128	1.560.752	(1.104.624)	(70,78%)
Instrumentos de capital	181.272	241.468	(60.196)	(24,93%)
Inversiones crediticias	20.400.276	18.699.631	1.700.645	9,09%
Depósitos en entidades de crédito	341.823	158.799	183.024	115,26%
Crédito a la clientela	18.239.081	18.540.832	(301.751)	(1,63%)
Valores representativos de deuda	1.819.372	-	1.819.372	-
Derivados de cobertura	64.316	456	63.860	14004,39%
Activos no corrientes en venta	350.459	6.479	343.980	5309,15%
Participaciones	246.188	161.504	84.684	52,43%
Entidades asociadas	141.997	161.504	(19.507)	(12,08%)
Entidades multigrupo	104.191	-	104.191	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	10.036	4.544	45,28%
Activo material	251.898	258.809	(6.911)	(2,67%)
Inmovilizado material	240.605	249.619	(9.014)	(3,61%)
Inversiones inmobiliarias	11.293	9.190	2.103	22,88%
Activo intangible	1.702	1.811	(109)	(6,02%)
Activos fiscales	170.185	109.654	60.531	55,20%
Corrientes	72.255	21.168	51.087	241,34%
Diferidos	97.930	88.486	9.444	10,67%
Resto de activos	209.331	53.018	156.313	294,83%
Existencias	182.302	25.349	156.953	619,17%
Otros	27.029	27.669	(640)	(2,31%)
TOTAL ACTIVO	22.528.385	21.551.996	976.389	4,53%

3. Evolución del negocio - Balance (cantidades en miles de euros)

PASIVO	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	112.954	21.066	91.888	436,19%
Pasivos financieros a coste amortizado	20.878.623	20.015.620	863.003	4,31%
Depósitos de bancos centrales	1.053.757	1.254.953	(201.196)	(16,03%)
Depósitos de entidades de crédito	2.773.668	2.730.967	42.701	1,56%
Depósitos de la clientela	12.532.621	11.289.270	1.243.351	11,01%
Débitos representados por valores negociables	3.645.486	3.970.239	(324.753)	(8,18%)
Pasivos subordinados	589.825	592.018	(2.193)	(0,37%)
Otros pasivos financieros	283.266	178.173	105.093	58,98%
Derivados de cobertura	13.662	68.982	(55.320)	(80,19%)
Provisiones	53.402	44.652	8.750	19,60%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.319	12.478	4.841	38,80%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.083	32.174	3.909	12,15%
Pasivos fiscales	63.087	77.888	(14.801)	(19,00%)
Corrientes	30.213	43.849	(13.636)	(31,10%)
Diferidos	32.874	34.039	(1.165)	(3,42%)
Resto de pasivos	33.246	36.868	(3.622)	(9,82%)
TOTAL PASIVO	21.154.974	20.265.076	889.898	4,39%

PATRIMONIO NETO	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.249.019	1.240.133	8.886	0,72%
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	(0,75%)
Reservas	797.396	750.430	46.966	6,26%
Reservas (pérdidas) acumuladas	776.596	735.873	40.723	5,53%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	20.800	14.557	6.243	42,89%
Menos: Valores propios	(67.816)	(41.479)	(26.337)	63,49%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	106.346	117.977	(11.631)	(9,86%)
Menos: Dividendos y retribuciones	(11.580)	(11.468)	(112)	0,98%
Ajustes por valoración	42.914	41.776	1.138	2,72%
Intereses minoritarios	81.478	5.011	76.467	1525,98%
Total patrimonio neto	1.373.411	1.286.920	86.491	6,72%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.528.385	21.551.996	976.389	4,53%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.808.306	2.084.226	(275.920)	(13,24%)
Compromisos contingentes	2.353.722	3.213.211	(859.489)	(26,75%)

3. Evolución del negocio - Inversiones crediticias (cantidades en miles de euros)

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	81.543	43.184	38.359	88,83%
Crédito al sector residente	17.241.874	17.855.447	(613.573)	(3,44%)
Crédito Comercial	1.127.091	1.507.294	(380.203)	(25,22%)
Crédito con Garantía Real	11.419.942	11.265.065	154.877	1,37%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.391.582	3.101.319	290.263	9,36%
Cuentas de Crédito Personales	932.700	1.546.578	(613.878)	(39,69%)
Deudores a la Vista y Varios	370.559	435.191	(64.632)	(14,85%)
Crédito a No Residentes	473.757	516.991	(43.234)	(8,36%)
Otros activos financieros	242.319	131.140	111.179	84,78%
Activos dudosos	767.674	347.609	420.065	120,84%
Total Crédito a la Clientela bruto	18.807.167	18.894.371	(87.204)	(0,46%)
Corrección de valor por deterioro de activos	(592.713)	(417.573)	(175.140)	41,94%
Ajustes por valoración	24.627	64.034	(39.407)	(61,54%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.239.081	18.540.832	(301.751)	(1,63%)
% Crédito Garantía real s/total inversión	60,72%	59,62%		110 p.b.



3. Evolución del negocio - Gestión del riesgo de crédito (cantidades en miles de euros)

Activos dudosos	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	561.262	108.343	452.919	418,04%
Aumentos	615.196	338.138	277.058	81,94%
Recuperaciones	(337.713)	(81.967)	(255.746)	312,01%
Amortizaciones	(71.071)	(16.905)	(54.165)	320,41%
Saldo final	767.674	347.609	420.065	120,84%

Fondos para insolvencias	30/09/2009		30/09/2008	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	279.517	168.352	45.627	296.293
Dotaciones netas	293.361	-	103.875	599
Recuperaciones	(76.211)	(782)	(8.171)	(4.006)
Utilizaciones	(71.525)	-	(16.644)	-
Saldo final	425.143	167.570	124.687	292.886

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	293.361	104.474	188.887	180,80%
Fondos disponibles de insolvencias	(71.994)	(10.479)	(61.514)	587,00%
Recuperación de activos en suspenso	(2.254)	(3.893)	1.639	(42,11%)
Saldo final	219.114	90.101	129.012	143,19%

Ratios de gestión	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	4,14%	1,85%	228 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	77,21%	120,13%	-43 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	138,71%		

3. Evolución del negocio - Recursos gestionados (cantidades en miles de euros)

Recursos gestionados	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.532.621	11.289.270	1.243.351	11,01%
Débitos representados por valores negociables	3.645.486	3.970.239	(324.753)	(8,18%)
Pasivos subordinados	589.825	592.018	(2.193)	(0,37%)
Recursos gestionados dentro de balance	16.767.932	15.851.527	916.405	5,78%
Operaciones fuera de balance	816.405	917.149	(100.744)	(10,98%)
Total de recursos gestionados de clientes	17.584.337	16.768.676	815.661	4,86%

Depósitos de la clientela	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	433.595	352.556	81.039	22,99%
Sector Residente	11.804.793	10.617.639	1.187.154	11,18%
Cuentas corrientes	2.072.666	2.054.895	17.771	0,86%
Cuentas de ahorro	1.036.622	980.917	55.705	5,68%
Cuentas a plazo y vivienda	8.488.452	7.343.865	1.144.587	15,59%
Cesión temporal de activos	207.053	237.962	(30.909)	(12,99%)
Sector No Residente	193.998	307.332	(113.334)	(36,88%)
Ajustes por valoración	100.235	11.743	88.492	753,57%
Total depósitos de la clientela	12.532.621	11.289.270	1.243.351	11,01%

3. Evolución del negocio - Recursos gestionados (cantidades en miles de euros)

Débitos representados por valores negociables	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Pagarés	227.152	115.043	112.109
Bonos de tesorería	1.700.000	1.700.000	-
2ª emisión	700.000	700.000	-
3ª emisión	1.000.000	1.000.000	-
Obligaciones simples	150.000	150.000	-
Bonos de titulización	1.566.216	1.994.036	(427.820)
Ajustes por valoración	2.118	11.160	(9.042)
Total débitos representados por val.negociables	3.645.486	3.970.239	(324.753)

Pasivos subordinados	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	(174)	2.019	(2.193)
Total pasivos subordinados	589.825	592.018	(2.193)

Operaciones fuera de balance	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Fondos de inversión	292.483	362.688	(19,36%)
Planes de previsión	374.841	379.209	(1,15%)
Gestión de patrimonios	149.081	175.252	(14,93%)
Total operaciones fuera de balance	816.405	917.149	(10,98%)

3. Evolución del negocio - Solvencia (cantidades en miles de euros)

Solvencia	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	18.239.688	17.867.516	372.172	2,08%
Core Capital	1.093.063	1.069.099	23.964	2,24%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Total recursos propios TIER 1	1.263.063	1.239.099	23.964	1,93%
Total recursos propios TIER 2	597.531	629.245	(31.714)	(5,04%)
Total recursos propios computables	1.860.594	1.868.344	(7.750)	(0,41%)

Ratios de gestión	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Core capital	5,99%	5,98%	1 p.b
TIER 1	6,92%	6,93%	-1 p.b
TIER 2	3,28%	3,52%	-25 p.b
Ratio de solvencia	10,20%	10,46%	-26 p.b
Superávit de recursos propios	401.419	438.943	(37.524)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2008	1.210.884	109.075	25.709	1.345.668
Operaciones de consolidación	(4.279)	-	(20.698)	(24.977)
Dividendos pagados	(42.970)	-	-	(42.970)
Ajustes por valoración	-	(67.299)	-	(67.299)
Beneficio neto periodo	117.977	-	-	117.977
Negocio autocartera	(41.479)	-	-	(41.479)
Saldo al 30 de septiembre de 2008	1.240.133	41.776	5.011	1.286.920
Saldo al 1 de enero de 2009	1.278.293	40.308	5.757	1.324.358
Operaciones de consolidación	(54.964)	-	75.721	20.757
Dividendos pagados	(37.106)	-	-	(37.106)
Ajustes por valoración	-	2.606	-	2.606
Beneficio neto periodo	106.346	-	-	106.346
Negocios autocartera	(43.550)	-	-	(43.550)
Saldo al 30 de septiembre de 2009	1.249.019	42.914	81.478	1.373.411

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- tienen su base en el aumento de volumen de negocio y en la prudente gestión de los costes; así es destacable el crecimiento del Margen de Explotación a un ritmo del 17'70% interanual.

Este crecimiento permite una sostenida recurrencia del beneficio neto que alcanza los 106'3 millones de euros, con crecimientos de dos dígitos para los tres principales márgenes de la cuenta de resultados -Margen de Intereses, al 10'25% interanual; Bruto, al 12'28% interanual y Explotación, al 17'70% interanual-, y el leve decrecimiento del beneficio neto del 9'86%, dadas las dotaciones extraordinarias realizadas, fortaleciendo balance y cobertura de morosidad.

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante los nueve primeros meses del año y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 54 p.b.

• EFICIENCIA

En un marco de control de costes, el ratio de eficiencia de los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en el 31'5%, por debajo del 34'6% del pasado septiembre de 2008, claramente mejor que el sectorial.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 3'24% interanual; destacan las percibidas por servicio de valores y productos financieros no bancarios con un aumento interanual de un 92'47%, explicados por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con otro proveedor de seguros generales.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los costes de explotación presentan crecimientos de en torno al 2%, resaltando el crecimiento interanual del 1'11% en lo referente a gastos de personal, constatando una minoración progresiva en estos conceptos a lo largo del ejercicio.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2009 cosecha una minusvalía del 14'9%, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años como la remuneración al accionista vía dividendo y ampliaciones, siguen su curso positivo de años anteriores.

4. Cuenta de resultados - Resultados consolidados (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	30/09/2009		30/09/2008		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	699.607	4,14%	869.546	5,64%	(169.939)	(19,54%)
Intereses y cargas asimiladas	391.616	2,32%	590.182	3,83%	(198.566)	(33,64%)
Margen de intereses	307.991	1,82%	279.364	1,81%	28.627	10,25%
Rendimiento de instrumentos de capital	4.569	0,03%	3.964	0,03%	605	15,26%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	868	0,01%	7.804	0,05%	(6.936)	(88,88%)
Comisiones percibidas	80.342	0,48%	77.821	0,50%	2.521	3,24%
Comisiones pagadas	5.657	0,03%	9.897	0,06%	(4.240)	(42,84%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	26.412	0,16%	9.941	0,06%	16.471	165,69%
Cartera de negociación	5.903	0,03%	8.689	0,06%	(2.786)	(32,06%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	20.509	0,12%	1.252	0,01%	19.257	1538,10%
Diferencias de cambio (neto)	2.013	0,01%	2.030	0,01%	(17)	(0,84%)
Otros productos de explotación	9.585	0,06%	8.669	0,06%	916	10,57%
Otras cargas de explotación	4.493	0,03%	4.163	0,03%	330	7,93%
Margen bruto	421.630	2,49%	375.533	2,44%	46.097	12,28%
Gastos de administración	126.659	0,75%	123.897	0,80%	2.762	2,23%
Gastos de personal	86.314	0,51%	85.365	0,55%	949	1,11%
Otros gastos generales de administración	40.345	0,24%	38.532	0,25%	1.813	4,71%
Amortización	9.779	0,06%	9.335	0,06%	444	4,76%
Margen de explotación	285.192	1,69%	242.301	1,57%	42.891	17,70%
Dotaciones a provisiones (neto)	2.696	0,02%	(3.591)	(0,02%)	6.287	(175,08%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	218.744	1,29%	90.714	0,59%	128.030	141,14%
Inversiones crediticias	219.114	1,30%	90.101	0,58%	129.013	143,19%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	(370)	(0,00%)	613	0,00%	(983)	(160,36%)
Resultado de las actividades de explotación	63.752	0,38%	155.178	1,01%	(91.426)	(58,92%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	(0,00%)	-	-	(8)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	2.301	0,01%	72	0,00%	2.229	3095,83%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	64.760	0,38%	885	0,01%	63.875	7217,51%
Resultado antes de impuestos	130.821	0,77%	156.135	1,01%	(25.314)	(16,21%)
Impuesto sobre beneficios	24.878	0,15%	38.576	0,25%	(13.698)	(35,51%)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	105.943	0,63%	117.559	0,76%	(11.616)	(9,88%)
Resultado consolidado del ejercicio	105.943	0,63%	117.559	0,76%	(11.616)	(9,88%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	106.346	0,63%	117.977	0,77%	(11.631)	(9,86%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(403)	(0,00%)	(418)	0,00%	15	(3,59%)
Activos totales medios	22.595.319		20.592.019			

4. Cuenta de resultados - Rendimientos y costes (cantidades en miles de euros)

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/09/09	30/09/08	30/09/09	30/09/08	30/09/09	30/09/08
Créditos a la clientela	18.956.973	18.140.512	652.903	811.590	4,59%	5,97%
Cartera de valores	2.595.811	1.414.945	44.490	43.476	2,29%	4,10%
Entidades de Crédito	665.440	599.856	9.506	16.664	1,90%	3,70%
Totales	22.218.224	20.155.313	706.899	871.730	4,24%	5,77%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/09/09	30/09/08	30/09/09	30/09/08	30/09/09	30/09/08
Depósitos de la clientela	9.092.831	8.909.663	183.154	234.910	2,69%	3,52%
Entidades de crédito y financ institucional	11.626.640	9.771.078	205.356	355.423	2,36%	4,85%
Totales	20.719.471	18.680.741	388.510	590.333	2,50%	4,21%

Margen a clientes	191 p.b.	245 p.b.
Margen	174 p.b.	155 p.b.

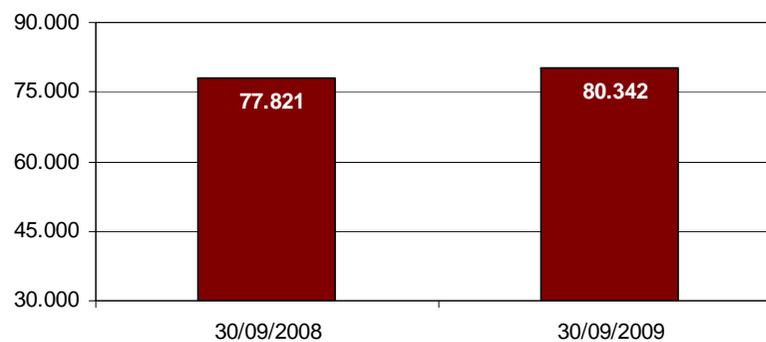
4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	30/09/2009	30/09/2008	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,77%	1,01%	-24 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	12,10%	13,45%	-135 p.b.
Ratio de eficiencia	31,53%	34,61%	-308 p.b.

4. Cuenta de resultados - Comisiones (cantidades en miles de euros)

	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	80.342	77.821	2.521	3,24%
Comisión de disponibilidad	1.409	1.549	(140)	(9,04%)
Por riesgos contingentes	13.810	14.298	(488)	(3,41%)
Por cambio de divisas y billetes	352	384	(32)	(8,33%)
Por servicio de cobros y pagos	35.826	44.595	(8.769)	(19,66%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	24.596	12.779	11.817	92,47%
Otras comisiones	4.349	4.216	133	3,15%
Comisiones pagadas	5.657	9.897	(4.240)	(42,84%)
Corretajes en op.activas y pasivas	43	151	(108)	(71,52%)
Comisiones cedidas a otras entidades	3.241	7.174	(3.933)	(54,82%)
Otras comisiones	2.373	2.572	(199)	(7,74%)
Total comisiones netas	74.685	67.924	6.761	9,95%

Comisiones percibidas



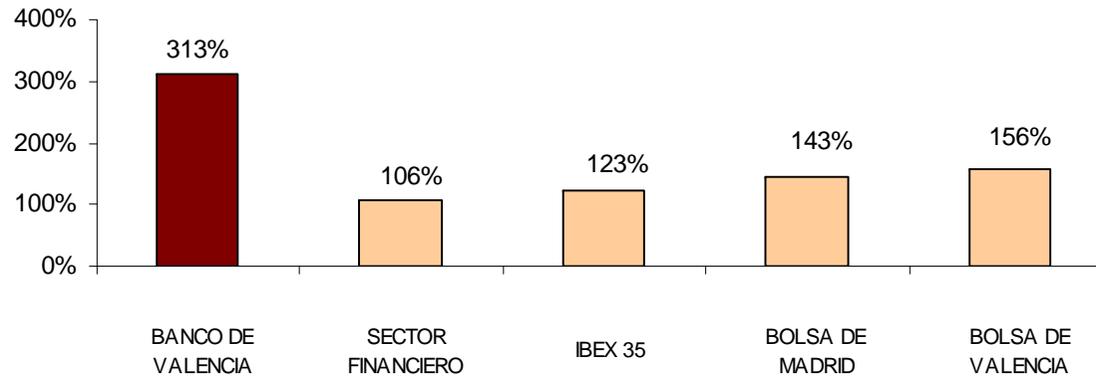
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/09/2009	30/09/2008	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	86.314	85.365	949	1,11%
Sueldos y otras remuneraciones	62.980	62.646	334	0,53%
Seguridad social	15.621	15.473	148	0,96%
Otros gastos de personal	4.508	4.176	332	7,95%
Dotaciones a pensiones	3.205	3.070	135	4,40%
Otros gastos generales de administración	40.345	38.532	1.813	4,71%
De inmuebles, instalaciones y material	9.484	9.060	424	4,68%
Gastos de informática	10.242	10.054	188	1,87%
Comunicaciones	3.519	3.924	(405)	(10,32%)
Publicidad	1.688	1.841	(153)	(8,31%)
Vigilancia y traslado de fondos	823	790	33	4,18%
Primas de seguros	574	447	127	28,41%
Gastos de representación y desplazamiento	1.072	1.048	24	2,29%
Tributos	6.382	5.899	483	8,19%
Otros gastos	6.561	5.469	1.092	19,97%

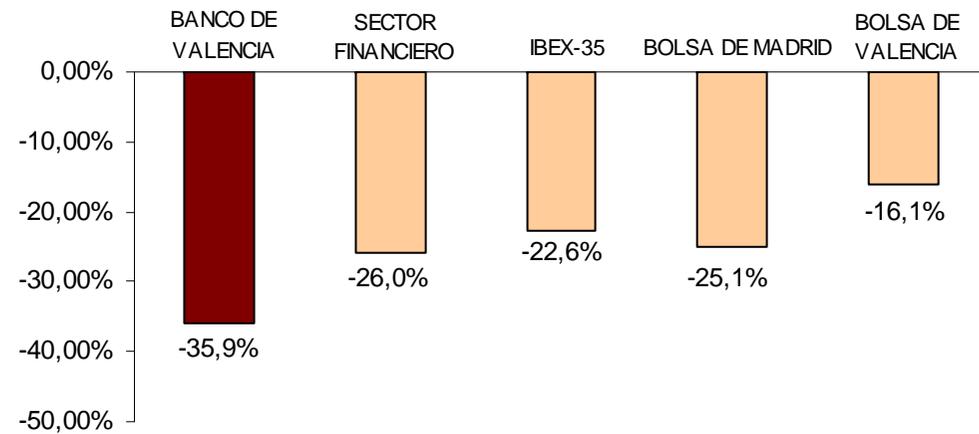


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(30/09/1999 - 30/09/2009)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 21 Meses
(31/12/2007 - 30/09/2009)**



6. Anexo series trimestrales (cantidades en miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2008				2009		
	I	II	III	IV	I	II	III
Intereses y rendimientos asimilados	270.807	290.810	307.929	312.674	273.188	224.813	201.606
Intereses y cargas asimiladas	180.210	192.561	217.411	222.740	162.820	125.424	103.372
Margen de intereses	90.597	98.249	90.518	89.934	110.368	99.389	98.234
Rendimiento de instrumentos de capital	224	3.439	301	3.811	224	4.091	254
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.005	5.479	320	(264)	(259)	1.398	(271)
Comisiones percibidas	25.264	29.947	22.610	30.971	36.641	24.610	19.091
Comisiones pagadas	3.296	3.533	3.068	4.210	1.564	1.960	2.133
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.563	3.376	5.002	8.035	9.345	8.740	8.327
Cartera de negociación	1.231	3.195	4.263	1.827	2.290	2.516	1.097
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	332	181	739	6.208	7.055	6.224	7.230
Diferencias de cambio (neto)	606	630	794	729	648	687	678
Otros productos de explotación	2.584	2.968	3.117	2.997	3.038	3.510	3.037
Otras cargas de explotación	1.334	982	1.847	1.646	1.437	714	2.342
Margen bruto	118.213	139.573	117.747	130.357	157.004	139.751	124.875
Gastos de administración	40.046	41.160	42.691	41.485	43.196	41.480	41.983
Gastos de personal	27.440	28.423	29.502	27.683	29.372	28.546	28.396
Otros gastos generales de administración	12.606	12.737	13.189	13.802	13.824	12.934	13.587
Amortización	3.069	3.095	3.171	3.387	3.217	3.291	3.271
Margen de explotación	75.098	95.318	71.885	85.485	110.591	94.980	79.621
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.308)	(1.041)	(1.242)	1.213	528	484	1.684
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	20.320	43.544	26.850	36.642	55.119	127.754	35.871
Inversiones crediticias	19.770	43.498	26.833	33.762	55.111	128.132	35.871
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	550	46	17	2.880	8	(378)	-
Resultado de la actividad de explotación	56.086	52.815	46.277	47.630	54.944	(33.258)	42.066
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-	2.729	(8)	-	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	33	92	(53)	(7)	3.234	3.403	(4.336)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	765	24	96	(9)	(818)	61.210	4.368
Resultado antes de impuestos	56.884	52.931	46.320	44.885	57.368	31.355	42.098
Impuesto sobre beneficios	17.350	13.182	8.044	12.556	17.623	(366)	7.621
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745	31.721	34.477
Resultado consolidado del ejercicio	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745	31.721	34.477
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.719	39.904	38.354	32.349	39.903	31.857	34.586
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(185)	(155)	(78)	(20)	(158)	(136)	(109)

7. Bases de presentación

La información financiera adjunta al presente documento ha sido elaborada de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada posteriormente por la Circular 6/2008, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

7. Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por el Banco de Valencia y tiene carácter meramente informativo. Contiene estimaciones y proyecciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Banco de Valencia, que responden a las expectativas del Banco de Valencia y que están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. En caso de no cumplirse las previsiones o estimaciones presentadas, Banco de Valencia no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.



16.10.09