

**PRESENTACIÓN
RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2012
BANCO DE VALENCIA**



BANCO DE VALENCIA

SUMARIO

- 1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB**
- 2. Información Financiera a 31 de Marzo 2012**
- 3. Evolución de los negocios**
- 4. Impacto cuantificado del Real Decreto-Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero**

1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB

Según se comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de noviembre de 2011, en dicha fecha el Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. solicitó al Banco de España iniciar el proceso de reestructuración de Banco de Valencia, S.A, con intervención del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), al amparo de lo dispuesto en los artículos 6.1 y 7.1 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, sustituyendo provisionalmente al Órgano de Administración de Banco de Valencia, S.A. y nombrar al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) como nuevo Administrador Provisional.

El 22 de noviembre de 2011, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución de 21 de noviembre de Banco de España, por la que se acordaba la sustitución con arreglo a lo previsto en el apartado 2 de dicho artículo 7 y el título III de la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, designándose como Administrador provisional al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

Dicho acuerdo se mantendrá hasta que se adopten las medidas en las que se concrete el plan de reestructuración a que se refiere el apartado 3 del art. 7 del mencionado Real Decreto-Ley. Asimismo, la Comisión Rectora del FROB acordó designar a las personas que, en su nombre y representación, desempeñarán las funciones que corresponden a éste en su condición de Administrador provisional del Banco.

De acuerdo con lo establecido en el art. 7 del mencionado Real Decreto-Ley 9/2009, el FROB suministrará temporalmente al Banco los apoyos financieros que precise. Dichos apoyos consisten en el compromiso de suscribir una ampliación de capital por importe de hasta 1.000 millones de euros, así como en la concesión de una línea de crédito con un límite de 2.000 millones de euros, tal como se manifestó en la comunicación de Hecho Relevante a la CNMV de fecha 23 de noviembre de 2011.

En este sentido, el pasado día 12 de abril de 2012, se convocó la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que se celebrará el próximo lunes, 14 de mayo de 2012, en la que se someterán a la aprobación de los accionistas, entre otros, la realización de una ampliación de capital de hasta 1.000 millones de euros, mediante la emisión de 5.000 millones de nuevas acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una de ellas.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 304 de la ley de sociedades de capital, se realizará respetando el derecho de suscripción preferente. En el supuesto de que, finalizados los plazos establecidos para que los actuales accionistas del Banco suscriban nuevas acciones no se hubiera cubierto la totalidad de las mismas, el acuerdo contempla el ofrecimiento al Fondo de Garantía de Depósitos, para que en caso de aprobación del Plan de Reestructuración por el Banco de España, pueda suscribirlas de forma inmediata en el importe que se acuerde. Por último, en el caso de que el Fondo de Garantía de Depósitos no suscribiera las acciones sobrantes, dichas acciones podrían ser suscritas por el FROB.

2. Información Financiera a 31 de Marzo de 2012

El primer trimestre de 2012 ha permitido, en términos de rentabilidad, mantener la tendencia alcista del margen de intereses situándose en el 1,20% sobre ATM, 14 puntos básicos más que el registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, las comisiones netas presentan un comportamiento estable, lo que unido a una optimización de los costes de estructura, permite a la Entidad obtener un margen de explotación positivo de 46 millones de euros.

La evolución de las principales variables macroeconómicas de la economía española y la evolución del mercado inmobiliario ha motivado la necesidad de seguir constituyendo provisiones para la cobertura del riesgo de crédito vinculado a la exposición inmobiliaria, provisiones que se enmarcan, asimismo, en los nuevos requerimientos establecidos en la Circular 2/2012 de Banco de España.

Respecto a las principales magnitudes del balance de situación, tras la fuerte reducción habida de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2011, la Entidad ha logrado corregir la tendencia durante el primer trimestre de 2012.

El crédito a la clientela bruto presenta una disminución del 1,63% en el primer trimestre del ejercicio, situando el volumen total de negocio de la Entidad en más de 32.150 millones de euros.

El ratio de morosidad se sitúa en el 16,37%, 71 puntos básicos más que al cierre del ejercicio 2011.

Respecto a la liquidez, la Entidad ha refinanciado el vencimiento de 1.000 millones de euros del pasado mes de febrero, mediante la subasta a 3 años del Banco Central Europeo, con aportación del colateral generado en la emisión avalada por el Estado. A 31 de marzo de 2012, la línea del FROB estaba dispuesta en 935 millones de euros.

La Entidad, tal y como se detalla en el primer punto de este documento, en el marco del proceso de reestructuración en curso, está llevando a cabo las acciones oportunas que le permitirán recuperar el nivel de solvencia establecido en la normativa vigente.

Balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2012

La información financiera consolidada correspondiente a 31 de marzo comparada con la información a 31 de marzo de 2011, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España modificada por la circular 6/2008 es la siguiente:

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS a 31 Marzo de 2012 y 31 Marzo de 2011. (Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS ACTIVO	31/03/2012	31/03/2011	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	110.477	308.197	(197.720)	(64,15%)
Cartera de negociación	112.254	67.277	44.977	66,85%
Valores representativos de deuda	2.717	8.666	(5.949)	(68,65%)
Derivados de negociación	109.537	58.611	50.926	86,89%
Activos financieros disponibles para la venta	1.393.301	1.677.967	(284.666)	(16,96%)
Valores representativos de deuda	1.337.172	1.542.770	(205.598)	(13,33%)
Instrumentos de capital	56.129	135.197	(79.068)	(58,48%)
Inversiones crediticias	18.070.118	20.825.929	(2.755.811)	(13,23%)
Depósitos en entidades de crédito	250.788	169.625	81.163	47,85%
Crédito a la clientela	16.481.221	18.342.326	(1.861.105)	(10,15%)
Valores representativos de deuda	1.338.109	2.313.978	(975.869)	(42,17%)
Derivados de cobertura	18.378	3.620	14.758	407,68%
Activos no corrientes en venta	741.234	719.788	21.446	2,98%
Participaciones	156.137	139.723	16.414	11,75%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.431	16.064	(8.633)	(53,74%)
Activo material	302.951	338.109	(35.158)	(10,40%)
Inmovilizado material	219.212	230.443	(11.231)	(4,87%)
Inversiones inmobiliarias	83.739	107.666	(23.927)	(22,22%)
Activo intangible	13.548	36.378	(22.830)	(62,76%)
Activos fiscales	614.458	203.501	410.957	201,94%
Resto de activos	105.440	247.863	(142.423)	(57,46%)
TOTAL ACTIVO	21.645.727	24.584.416	(2.938.689)	(11,95%)

PASIVO	31/03/2012	31/03/2011	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	110.945	58.355	52.590	90,12%
Derivados de negociación	110.945	58.355	52.590	90,12%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.203.897	23.123.233	(1.919.336)	(8,30%)
Depósitos de bancos centrales	4.532.428	2.000.327	2.532.101	126,58%
Depósitos de entidades de crédito	3.455.704	3.718.095	(262.391)	(7,06%)
Depósitos de la clientela	11.582.591	13.658.448	(2.075.857)	(15,20%)
Débitos representados por valores negociables	1.027.529	3.049.226	(2.021.697)	(66,30%)
Pasivos subordinados	425.730	458.192	(32.462)	(7,08%)
Otros pasivos financieros	179.915	238.945	(59.030)	(24,70%)
Derivados de cobertura	59.933	17.942	41.991	234,04%
Provisiones	64.021	32.390	31.631	97,66%
Pasivos fiscales	31.722	34.508	(2.786)	(8,07%)
Resto de pasivos	31.721	32.714	(993)	(3,04%)
TOTAL PASIVO	21.502.239	23.299.142	-1.796.903	(7,71%)

PATRIMONIO NETO	31/03/2012	31/03/2011	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	124.234	1.223.933	(1.099.699)	(89,85%)
Capital	123.132	120.718	2.414	2,00%
Prima de emisión	275.915	303.955	(28.040)	(9,23%)
Reservas	(33.423)	868.372	(901.795)	(103,85%)
Menos: Valores propios	(51.993)	(83.453)	31.460	(37,70%)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(189.397)	14.341	(203.738)	(1420,67%)
Ajustes por valoración	(19.976)	(31.300)	11.324	(36,18%)
Intereses minoritarios	39.230	92.641	(53.411)	(57,65%)
Total patrimonio neto	143.488	1.285.274	(1.141.786)	(88,84%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.645.727	24.584.416	(2.938.689)	(11,95%)

Pro Memoria:	31/03/2012	31/03/2011	Variación	
			Importe	%
Riesgos contingentes	1.324.368	1.510.266	(185.898)	(12,31%)
Compromisos contingentes	894.694	1.259.651	(364.957)	(28,97%)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS a 31 Marzo 2012 y 31 Marzo 2011. (Miles de euros)

DATOS CONSOLIDADOS Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31/03/2012		31/03/2011		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	204.853	3,79%	177.514	3,00%	27.339	15,40%
Intereses y cargas asimiladas	139.948	2,59%	114.499	1,93%	25.449	22,23%
MARGEN DE INTERESES	64.905	1,20%	63.015	1,06%	1.890	3,00%
Rendimiento de instrumentos de capital	627	0,01%	224	0,00%	403	179,91%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	358	0,01%	608	0,01%	(250)	(41,07%)
Comisiones percibidas	23.395	0,43%	21.650	0,37%	1.745	8,06%
Comisiones pagadas	2.122	0,04%	2.080	0,04%	42	2,02%
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.779	0,18%	7.562	0,13%	2.217	29,32%
Diferencias de cambio (neto)	693	0,01%	1.038	0,02%	(345)	(33,24%)
Otros productos de explotación	5.086	0,09%	4.391	0,07%	695	15,83%
Otras cargas de explotación	9.388	0,17%	3.173	0,05%	6.215	195,87%
MARGEN BRUTO	93.333	1,73%	93.235	1,57%	98	0,11%
Gastos de administración	44.193	0,82%	44.781	0,76%	(588)	(1,31%)
Gastos de personal	29.146	0,54%	30.633	0,52%	(1.487)	(4,85%)
Otros gastos generales de administración	15.047	0,28%	14.148	0,24%	899	6,35%
Amortización	3.227	0,06%	3.349	0,06%	(122)	(3,64%)
MARGEN DE EXPLOTACION	45.913	0,85%	45.105	0,76%	808	1,79%
Dotaciones a provisiones (neto)	6.067	0,11%	(207)	(0,00%)	6.274	(3030,92%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	304.855	5,64%	16.716	0,28%	288.139	1723,73%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(265.009)	(4,90%)	28.596	0,48%	(293.605)	(1026,73%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	14.000	0,26%	(9)	(0,00%)	14.009	(155655,56%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(105)	(0,00%)	3	0,00%	(108)	(3600,00%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(7.418)	(0,14%)	(9.077)	(0,15%)	1.659	(18,28%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(286.532)	(5,30%)	19.531	0,33%	(306.063)	(1567,06%)
Impuesto sobre beneficios	(82.097)	(1,52%)	6.048	0,10%	(88.145)	(1457,42%)
Resultado consolidado del ejercicio	(204.435)	(3,78%)	13.483	0,23%	(217.918)	(1616,24%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(189.397)	(3,50%)	14.341	0,24%	(203.738)	(1420,67%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(15.038)	(0,28%)	(858)	(0,01%)	(14.180)	1652,68%

3. Evolución de los negocios

La evolución de las cifras más significativas durante los últimos 12 meses ha sido la siguiente:

Balance

El crédito a la clientela neto facilitado a los clientes del Grupo se sitúa en 16.481.221 miles de euros y ha experimentado un retraimiento absoluto respecto al cierre de marzo de 2011 de 1.861.105 miles de euros, motivado, en gran parte, por los saneamientos realizados como consecuencia del deterioro por riesgo de crédito, derivado del actual entorno económico y de la recesión mantenida en determinados sectores de actividad.

La rúbrica “Valores representativos de deuda”, de la cartera de inversiones crediticias del balance de situación, se sitúa a 31 de marzo de 2012 en 1.338.109 miles de euros, y representa un reducción del 42,17% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En esta cartera se registran los valores representativos de deuda vinculados a emisiones propias, concretamente bonos subordinados de titulaciones emitidas, y bonos en autocartera de cédulas multicedentes. La variación habida en el periodo corresponde a vencimientos de las emisiones vinculadas.

La rúbrica de “Activos fiscales - Diferidos” presenta un saldo a 31 de marzo de 2012 de 505.919 miles de euros, lo que supone un incremento de 337.574 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, motivado por la activación de impuestos diferidos derivados de dotaciones a provisiones que no tienen la consideración de deducibles, así como de créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar en próximos ejercicios.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 11.582.591 miles de euros, con una variación anual negativa de 2.075.857 miles de euros, lo que supone una reducción relativa del 15,20%. La variación en esta rúbrica de balance se ha visto especialmente afectada por la caída en los depósitos de la clientela habida en el ejercicio 2011.

El epígrafe de “Débitos representados por valores negociables” recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos realizadas hasta hoy. La Entidad ha realizado una emisión de títulos hipotecarios y de bonos simples con aval del Estado por importe de 1.250 millones de euros y 1.500 millones de euros, respectivamente. La totalidad de estos bonos han sido suscritos por la propia Entidad y se presentan en esta rúbrica del balance de situación por su valor neto. En consecuencia, la práctica totalidad del saldo corresponde al importe vivo de los bonos vinculados a los procesos de titulización realizados por la Entidad y colocados en mercados.

Los “pasivos subordinados” ascienden a 425.730 miles de euros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración. Durante el ejercicio 2007 se efectuó la última emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más 40 puntos básicos, durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A., cuyo saldo al cierre del trimestre ascendía a 67.300 miles de euros.

Respecto al patrimonio neto, los fondos propios de la Entidad se han reducido como consecuencia de las pérdidas incurridas en el ejercicio anterior y en el primer trimestre del presente ejercicio. En este sentido, la Entidad someterá a la aprobación de los accionistas en la próxima Junta General, la realización de una ampliación de capital de hasta 1.000 millones de euros.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 64.905 miles de euros y representa un 3% de crecimiento interanual. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados crecen 27.339 miles de euros y los costes por intereses y cargas asimiladas aumentan 25.449 miles de euros.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanza los 627 miles de euros, frente a los 224 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Las comisiones percibidas en el primer trimestre ascienden a 23.395 miles de euros, frente a 21.650 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 8,06%. Las comisiones pagadas ascienden a 2.122 miles de euros frente a 2.080 miles de euros de marzo de 2011, lo que supone un incremento del 2,02%. Los resultados por operaciones financieras aportan unos resultados positivos de 9.779 miles de euros, frente a 7.562 miles de euros del año anterior.

En “Otros productos de explotación” se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones. Este concepto asciende a 5.086 miles de euros frente a 4.391 del año anterior.

La rúbrica de “Otras cargas de explotación” recoge fundamentalmente las aportaciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos. Las modificaciones introducidas por el RD 16/2011 han supuesto incrementar el devengo de las contribuciones a realizar en 5,5 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

Con todo ello, se obtiene un margen bruto que asciende a 93.333 miles de euros, frente a 93.235 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone mantener el nivel de resultados del primer trimestre de 2011.

Los gastos de personal ascienden en el año a 29.146 miles de euros frente a 30.633 miles de euros del mismo periodo del año anterior. Los gastos generales de administración han ascendido a 15.047 miles de euros frente a 14.148 del año anterior. Las amortizaciones han supuesto 3.227 miles de euros frente a 3.349 miles de euros registrados a 31 de marzo de 2011.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presenta saneamientos significativos por importe de 304.855 miles de euros, realizados 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 –265.009 miles de euros, frente a 28.596 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)” recoge, fundamentalmente, los saneamientos en participaciones de capital en otras compañías, principalmente con actividad inmobiliaria, por importe de 14.000 miles de euros.

La partida “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasif.como op.interrumpidas” reduce los resultados en 7.418 miles de euros.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 286.532 miles de euros, frente a un resultado positivo de 19.531 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Tras la activación de impuestos anticipados y crédito fiscal, y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtienen unas pérdidas netas en el periodo de 189.397 miles de euros.

4. Impacto cuantificado del Real Decreto-Ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero

Con fecha 4 de febrero de 2012 se ha publicado el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, en el que se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, profundamente afectadas, tras varios años de crisis financiera internacional, por la magnitud de su exposición a los activos relacionados con el sector inmobiliario y el aumento notable de los préstamos calificados como dudosos.

La mencionada norma contiene nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, orientados a la cobertura de los deterioros ocasionados por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, de forma que se establezca un esquema de cobertura para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deuda y relacionados con el sector inmobiliario.

A la fecha actual, las necesidades de provisiones relacionadas con la aplicación del Real Decreto podrían situarse en 827 millones de euros y los requerimientos de capital sobre el mínimo de capital principal exigido podrían ascender a 488 millones de euros.