



**BANCO DE VALENCIA**

# **PRESENTACIÓN AVANCE DE RESULTADOS 2008**

**Valencia, a 29 de enero de 2009**

**AVANCE DE RESULTADOS EJERCICIO 2008**

**Dirección de Comunicación**

Teléfono: 963 984 520

Fax: 963 984 567

E-mail: [marketing@bancodevalencia.es](mailto:marketing@bancodevalencia.es)

**Pág.**

**1**

<b>SUMARIO</b>	<b>Nº pág.</b>
----------------	----------------

Resultados 2008. Nota de Prensa	3
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dividendo y remuneración global al accionista</li> <li>• Revalorización de la acción</li> <li>• Inclusión en índices Bursátiles (Morgan Stanley CI)</li> <li>• Evolución del Negocio</li> <li>• Cuenta de Resultados</li> <li>• Otros Datos               <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Adquiera: Segundo año de la financiera de Banco de Valencia</li> <li>➤ Canales Complementarios Oficinas</li> <li>➤ Nueva "Web", nueva Banca Electrónica y nuevo "Broker"</li> <li>➤ Eficiencia</li> <li>➤ Expansión Oficinas</li> <li>➤ Tesorería y Mercado de Capitales</li> </ul> </li> </ul>	4 5 6 7 7 8 8 8 8 9 9 9

## BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

Volumen de Negocio en millones de euros	10
Cuenta de Resultados Consolidada en millones de euros	11

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL EJERCICIO 2008

Retos en Junta General y Consecuciones	12
Evolución Bursátil Comparada	12
Beneficio por Acción	13
Ratios de Rentabilidad	13
Cartera de Participaciones	13
Rating FITCH y MOODY'S	13
Evolución Cuotas de Mercado	14

*Con el objetivo de ofrecer la mayor claridad expositiva en la presentación de resultados 2008, se ha optado por mantener prioritariamente el formato anterior - normado por la Circular del Banco de España 4/2004-, si bien en los distintos instrumentos de comunicación de Banco de Valencia, se exponen también las cifras según la reciente Circular del Banco emisor 6/2008 de Diciembre pasado.*

**Supera el 10% de incremento comprometido  
con los accionistas y analistas bursátiles**

**BANCO DE VALENCIA OBTIENE UN BENEFICIO NETO  
DE 150'3 MILLONES DE EUROS, UN 10'65% MÁS QUE EN 2007**

El Consejo de Administración del Banco de Valencia, presidido por José Luis Olivás, analizó hoy las cuentas del ejercicio 2008, donde resalta la evolución del beneficio neto consolidado, que aumenta los últimos doce meses en un 10'65% hasta los 150'3 millones de euros.

En un marco económico muy complejo, la Entidad financiera valenciana consigue superar el 10% de incremento interanual de su beneficio neto, comprometido desde su Junta General tanto con accionistas como con los mercados bursátiles.

El Banco de Valencia sigue mejorando en la práctica totalidad de sus ratios de gestión, y continúa con la fuerte carga de tipicidad y recurrencia de sus beneficios, como lo demuestra el incremento del 12'97% de su margen de intermediación. Para ofrecer cada vez mejores precios a los clientes -compatibilizándolo con rentabilidad para los accionistas- se sigue persiguiendo la ganancia de productividad y la mejora de la eficiencia para seguir aumentando negocio y clientes, base del aumento de los beneficios de los últimos años.

## **DIVIDENDO Y REMUNERACIÓN GLOBAL AL ACCIONISTA**

El Consejo de Administración del Banco de Valencia celebrado hoy bajo la presidencia de José Luis Olivas decidió proponer a los accionistas en la próxima Junta General mantener el dividendo con cargo al ejercicio 2008 idéntico al de 2007, que ya supuso un incremento del 90%, sobre el de 2006.

Por tanto, a los dos dividendos a cuenta del ejercicio 2008, ya repartidos en julio y octubre pasado, de 0'025 euros cada uno, se sumaría el reparto en marzo de 0'055 euros, como dividendo complementario del 2008, completando un dividendo total de 0'105 euros por acción.

Dado que en 2006 se percibieron 0'055 euros por acción, en 2007 se percibieron los mencionados 0'105 euros -con el incremento del 90'9%- que ahora en 2008 se mantienen.

Durante 2008 se ha continuado con la política de completar el reparto de dividendo con ampliaciones de capital gratuitas, tal y como se aprobó en la Junta General de Accionistas. Así el pasado marzo se abonó el tercer dividendo correspondiente a 2007, que fue de 0'075 euros y que se unió a los de julio y octubre anteriores -de 0'025 euros cada uno- hasta completar 0'125 euros de dividendo total.

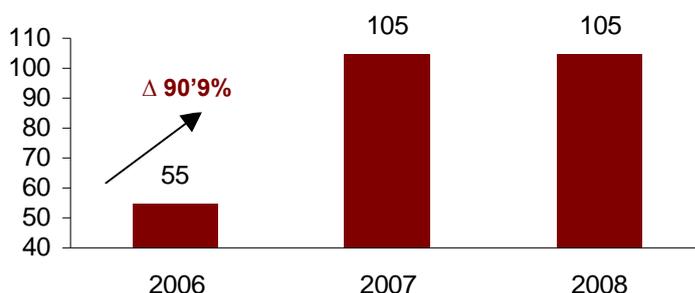
En paralelo, y tras la decisión de la Junta General de marzo pasado, se produjo la ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas, cuya cotización fue efectiva desde el pasado mes de julio, así como el "split" -desdoble de cada acción antigua por cuatro nuevas- con el que están homogeneizadas todas estas cifras.

Así, el accionista ha obtenido en los últimos 12 meses, una rentabilidad vía dividendo de 0'125 euros, a lo que se une la cotización media del "cupón" gratuito generado por la ampliación de 1 x 50 gratis, que ha sido de 0'175 euros.

El accionista tiene así una rentabilidad -sobre la cotización de cierre de 2008- del 3'98%, fruto del cociente de 0'125 + 0'175 euros respecto a 7'53 euros de cotización a 31/12/08.

También en la próxima Junta General se propondrá otra ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada 50 antiguas.

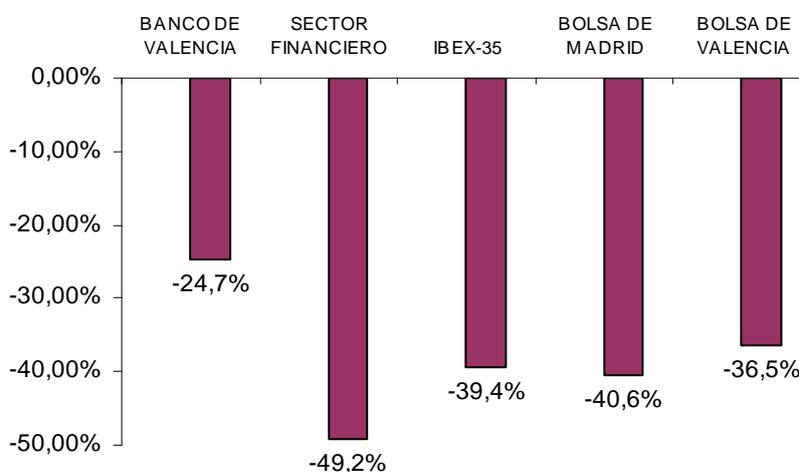
### EVOLUCIÓN DIVIDENDO POR ACCIÓN BVA



### REVALORIZACIÓN DE LA ACCIÓN

En el marco de caída generalizada de las bolsas españolas y mundiales -y de manera particularmente aguda en valores del Sector Financiero- la acción del Banco de Valencia presenta de nuevo un ejercicio comparativamente mejor que sus competidores y sus índices comparables.

### REVALORIZACIONES AÑO 2008



El valor en bolsa a final de ejercicio de la Entidad se sitúa en torno a 3.500 millones de euros, con lo que se ha más que duplicado en cinco años y multiplicado por 5 en los últimos diez años, dado que se revalorizó un 5'1% en 2007, un 46'3% en 2006, un 10'5% en 2005 y un 63% en 2004.

Banco de Valencia se sitúa a finales de 2008 como el sexto Banco español por capitalización bursátil.

“Como siempre, y ante otro ejercicio comparativamente mejor que competidores e índices, queremos focalizar la atención de los inversionistas hacia períodos temporales, hacia horizontes de inversión más largos”, señaló Olivas.

En el último decenio -desde 1998- el accionista que hubiera invertido en Banco de Valencia 100 euros tiene ahora 353, cuando hubiera perdido 7 euros si hubiera depositado sus ahorros en el Sector Financiero o en el IBEX-35, ganando apenas 12 euros con la Bolsa de Madrid, o 21 en la de Valencia.

La acción del Banco de Valencia se revaloriza un 353% en esta última década, cuando el Sector Financiero y el IBEX-35 pierden el 7% y la Bolsa de Madrid y la de Valencia apenas presentan rentabilidades positivas del 12% y 21% en 10 años.

Durante 2008 se han incorporado al accionariado del Banco 2.364 nuevos accionistas, superando la barrera de los 34.600, y ya en 2007 se incorporaron 2.700.

## **INCLUSIÓN EN ÍNDICES BURSÁTILES (Morgan Stanley Capital Investment All Country World Index/MSCI)**

La inclusión en el último cuatrimestre de 2008 de la acción del Banco de Valencia en el Índice MSCI (Morgan Stanley Capital Investment All Country World Index) supone tomar parte en el índice de renta variable global de más prestigio del sector en el mundo, completando su anterior inclusión en el Eurostoxx 600 en junio de 2003 y en el IBEX Médium Cap en enero de 2007; este conocimiento del valor y su creciente imagen y protagonismo en los mercados lo han llevado a una media diaria de contratación de 3'5 millones de euros, más del triple que hace 3 años, formando parte de manera general de la práctica totalidad de carteras, fondos e instituciones de renta variable del mundo.

**AVANCE DE RESULTADOS EJERCICIO 2008**

**Dirección de Comunicación**

Teléfono: 963 984 520

Fax: 963 984 567

E-mail: [marketing@bancodevalencia.es](mailto:marketing@bancodevalencia.es)

**Pág.**

**6**

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el marco de un ejercicio caracterizado por el progresivo y acelerado deterioro de las variables macroeconómicas, la prioridad de 2008 se ha centrado en preservar la evolución de la cuenta de resultados y los márgenes; así, se ha minorado el ritmo de aumento del negocio, y sobre todo, el del Crédito a la Clientela.

Se superan los 35.900 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento interanual del 5'15%, esto es, más de 1.700 millones de euros de aumento.

### **Crédito a la Clientela**

El Crédito neto a la clientela aumentó en doce meses un 5'53% alcanzando la cifra de 18.414 millones de euros.

### **Morosidad y Cobertura para Insolvencias**

El ratio de morosidad termina el ejercicio en el 2'99%, con una cobertura del 79'8%.

Estos indicadores se compararán de nuevo favorablemente con los del Sector, dadas las últimas cifras conocidas.

### **Recursos Ajenos**

Los depósitos de la clientela crecen un 12'40% interanual, hasta los 11.707 millones de euros, si bien las caídas de los mercados bursátiles -con pérdidas para Fondos de Inversión, Gestión de Patrimonios y Previsión- sitúan el crecimiento de los Recursos Gestionados en un 4'33% hasta los 17.109 millones de euros.

## CUENTA DE RESULTADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- siguen teniendo su base en el aumento de volumen de negocio y en la prudente gestión de los costes; así es destacable el aumento del Margen de Explotación -el típicamente bancario, la diferencia entre costes e ingresos- que lo ha hecho en 2008 a un ritmo del 8'02% interanual.

Ese aumento del Margen de Explotación permite el sostenido aumento del beneficio neto del 10'65% interanual hasta los 150'3 millones de euros.

**AVANCE DE RESULTADOS EJERCICIO 2008**

**Dirección de Comunicación**

Teléfono: 963 984 520

Fax: 963 984 567

E-mail: [marketing@bancodevalencia.es](mailto:marketing@bancodevalencia.es)

**Pág.**

**7**

El beneficio neto supera el aumento del 10% comprometido en Junta General ante los accionistas y los mercados, tal y como José Luis Olivas había reiterado trimestralmente.

## **OTROS DATOS**

### **Adquiera: segundo año de la Financiera de Banco de Valencia**

La entidad financiera de Crédito (E.F.C.) dedicada a préstamos al consumo -vehículos, electrodomésticos, cirugía estética y muebles, fundamentalmente- denominada ADQUIERA, ha completado su segundo año completo de actividad.

La creación de la financiera era uno de los ejes del Plan Estratégico de la Entidad, junto con el Plan de Expansión de oficinas.

Adquiera nació con 6 millones de euros de capital social, que comparten el Banco con otros 5 socios y que se amplió a 12 durante 2007 y a 18 en 2008; hoy ya atiende a 45 grupos comerciales de automoción, electrodomésticos y dermoestética, lo que supone 450 puntos de venta, con 24.000 clientes atendidos, y más de 70 millones de euros en facturación -un 22% de incremento interanual-, lo que ha supuesto anticipar en un año el objetivo de conseguir margen de explotación positivo.

Adquiera trabaja los 7 días de la semana, atendiendo ya el 63% de las operaciones vía la web de la compañía, con plazos de respuesta que llegan hasta los 10 minutos y formalizaciones durante el día, reforzando la totalidad de la Red de Banco de Valencia, en 10 de las 17 Comunidades Autónomas Españolas, teniendo en la actualidad más de 100 millones de euros de activos.

### **Canales complementarios a las Oficinas**

Durante 2008 se ha seguido impulsando los canales complementarios de las oficinas, destacando la Banca Electrónica por Internet, con más de 222.000 usuarios, lo que supone un incremento en el ejercicio del 20%; en Banca Telefónica se superan los 79.000 clientes, con un ascenso del 32%, y se supera en Sistemas de Pago, las 282.000 tarjetas operativas, con un aumento en el año del 2%.

### **Nueva “web”, nueva Banca Electrónica y nuevo “Broker”**

La Entidad financiera valenciana ha realizado un importante esfuerzo en 2008 en lo que supone su presencia en Internet en tres planos complementarios: “web” pública totalmente

**AVANCE DE RESULTADOS EJERCICIO 2008**

**Dirección de Comunicación**

Teléfono: 963 984 520

Fax: 963 984 567

E-mail: [marketing@bancodevalencia.es](mailto:marketing@bancodevalencia.es)

**Pág.**

**8**

nueva, remodelación total de su banca transaccional por Internet (BV-i) y fabricación de un nuevo “broker on line”.

Tras haber invertido en torno a 3 millones de euros en estos nuevos servicios, las autoridades españolas han certificado estas actividades como I + D.

### **Eficiencia**

Aún en el marco durante los últimos años de planes de negocio claramente expansivos -incremento notable del número de oficinas, canales complementarios, plantilla, remodelación de la práctica totalidad de los puntos de venta y Servicios Centrales y reformulación total de la Arquitectura Informática-, se consigue en 2008 afianzar el ratio de eficiencia, situándolo en el 34'90% desde el 33'84% del pasado ejercicio.

### **Expansión de Oficinas**

Tras haber concentrado los esfuerzos de apertura de oficinas en los cuatro ejercicios anteriores -con la incorporación de más de 100 nuevas- en 2008 se incorporan 3, en la provincia de Alicante, en el marco de prudencia, preservación de márgenes y eficiencia que ha caracterizado la gestión en 2008.

El Banco de Valencia supera así las 452 oficinas, doblando la Red existente cuando acometió su primer Plan Estratégico, hace una década.

### **Tesorería y Mercado de Capitales**

La actividad tesorera del Banco, tanto de intermediación como de gestión de la liquidez y financiación de la Entidad en los mercados, ha tenido un importante salto cuantitativo y cualitativo durante el ejercicio, superando el volumen de emisiones realizadas por el Banco en los últimos siete años los 10.300 millones de euros, con más de 1.500 en 2008, lo que ha cubierto el Plan de Liquidez trazado hasta finales de 2009.

---

---

## VOLUMEN DE NEGOCIO EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	31.12.08	31.12.07	VARIACIÓN	%
ACTIVO TOTAL	22.370	19.633	2.737	13'94%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (NETO)	18.414	17.448	966	5'53%
RECURSOS AJENOS	16.323	15.271	1.052	6'89%
OPERACIONES FUERA DE BALANCE (1)	785	1.127	(342)	(30'34%)
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	17.109	16.399	710	4'33%
VOLUMEN DE NEGOCIO	35.904	34.144	1.760	5'15%

(1) Fondos de Inversión, Planes de Previsión y Gestión de Patrimonios.

**CUENTA DE RESULTADOS PÚBLICA CONSOLIDADA  
EN MILLONES DE EUROS**

CONCEPTO	31.12.08	31.12.07	VARIACIÓN	%
MARGEN INTERMEDIACIÓN	377'3	333'9	43'4	12'97%
MARGEN ORDINARIO	500'2	458'8	41'4	9'04%
MARGEN EXPLOTACIÓN	325'7	301'5	24'2	8'02%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	201'0	197'6	3'4	1'72%
RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	150'3	135'8	14'5	10'65%

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL EJERCICIO 2008

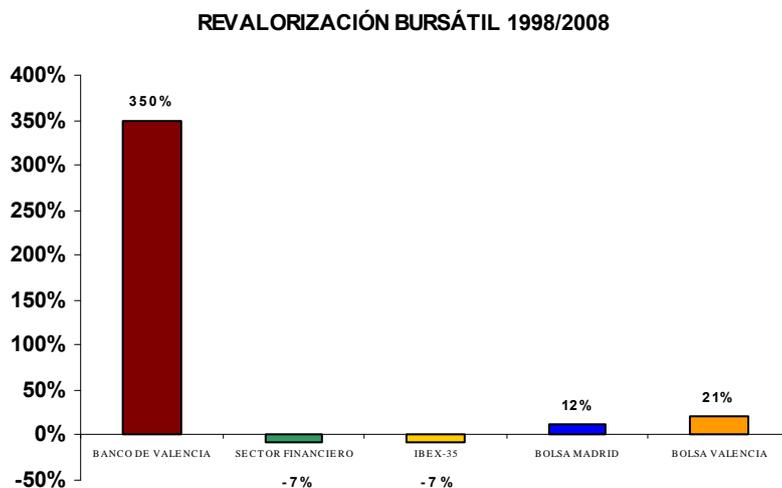
### RETOS EN JUNTA GENERAL Y CONSECUENCIAS

El Consejo de la Entidad, presidido por José Luis Olivas, valora satisfactoriamente lo conseguido en 2008, dado que se alcanza el principal de los retos trazados ante la Junta General de Accionistas de marzo, ganando cuota de mercado una vez más;

	<b>Objetivo 2008 de incremento ante Junta General</b>	<b>Consecución 31.12.08 % de aumento</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	10%	10'65%
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA (NETO)</b>	10%	5'53%
<b>RECURSOS</b>	10%	6'89%

### EVOLUCIÓN BURSÁTIL COMPARADA

La comparación del Banco de Valencia respecto de los índices de referencia a 31.12.08, se hace más nítida si vemos también una perspectiva temporal más larga, en concreto, diez años:



En definitiva, y sin contar el reparto al accionista -donde el Banco de Valencia ha sido valor destacado en las Bolsas españolas, lo que incrementaría la rentabilidad- hoy la inversión en Banco de Valencia se ha multiplicado por 3'5 en 10 años, cuando el IBEX-35 o el Sector Financiero presenta pérdidas y leves ganancias las Bolsas de Madrid y de Valencia.

## **BENEFICIO POR ACCIÓN**

El beneficio por acción -con sostenido crecimiento durante los últimos años- crece un 8'42%, pasando de 0'30 euros en 2007 a 0'32 euros en 2008.

## **RATIOS DE RENTABILIDAD**

El Banco de Valencia sigue siendo una de las entidades destacadas del Sector, tanto en el ratio referente a rentabilidad sobre Recursos Propios (R.O.E.) como sobre Activos (R.O.A.).

La evolución de ambos ha sido la siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>R.O.A.</b>	1'10%	0'96%
<b>R.O.E.</b>	16'40%	15'67%

## **CARTERA DE PARTICIPACIONES**

Las plusvalías acumuladas en la cartera de participaciones de entidades cotizadas del Banco de Valencia, se sitúan en 142'1 millones de euros.

## **RATING FITCH Y MOODY'S**

La Entidad consigue el mantenimiento de los altos "ratings" obtenidos, tanto con FITCH (por octavo año consecutivo) como con MOODY's (por segundo año consecutivo), siendo con la primera de las agencias "F<sub>2</sub>" a corto plazo y "A-" a largo plazo; MOODY's califica a Banco de Valencia como "Prime 2" a corto plazo y "A<sub>3</sub>" a largo plazo. El mantenimiento del "rating" alto ha permitido mantener "spreads" competitivos en la actividad emisora de la entidad en emisiones institucionales -tanto nacionales como internacionales- que ha supuesto 3 emisiones durante 2008 (1.500 millones de euros), lo que completa la colocación en esos mercados de 10.300 millones durante los últimos siete años.

## EVOLUCIÓN CUOTAS DE MERCADO

		CUOTA %		CRECIMIENTO DE CUOTA	
		31/12/98	30/9/08	Δ 98/03	Δ 98/08
DEPÓSITOS	COMUNIDAD VALENCIANA	16'87	23'05	28'93%	36'63%
	COMUNIDAD MURCIA	14,66	19'45	35'74%	32'67%
	MADRID	-	0'18	-	-
	ARAGON	-	1'33	-	-
	ESPAÑA	1'32	2'29	35'61%	73'48%
CRÉDITOS CLIENTELA	COMUNIDAD VALENCIANA	11'68	16'82	24'40%	44'01%
	COMUNIDAD MURCIA	13'38	12'35	8'52%	-7'70%
	MADRID	-	0'61	-	-
	ARAGON	-	2'62	-	-
	ESPAÑA	1'25	2'25	45'60%	80'00%

En el cuadro anterior se aprecia cómo la cuota de mercado se viene incrementando en los últimos 10 años, tanto en Inversiones como en Recursos, de forma muy notable: el 73% en depósitos, hasta el 2'29% en España, y el 80% en Créditos a la Clientela hasta el 2'25%.

Siendo uno de los objetivos primordiales de la entidad la ganancia de cuota de mercado, en los últimos 10 años, desde 1998, el Banco de Valencia ha ampliado la porción de mercado que tenía, creciendo sostenidamente por encima de sus competidores.