

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



BANCO DE VALENCIA

SUMARIO

- 1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB**
- 2. Pruebas de resistencia y plan de recapitalización**
- 3. Aspectos mas relevantes del tercer trimestre 2012**
- 4. Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2012**
- 5. Evolución de los negocios**

1. Proceso de reestructuración con intervención del FROB

En fecha 21 de noviembre de 2011, la Comisión Ejecutiva de Banco de España, a solicitud del propio Banco de Valencia, acordó proceder a la reestructuración ordenada de Banco de Valencia, con intervención del FROB, y la sustitución provisional del órgano de administración de la entidad, designando como administrador provisional de Banco de Valencia al FROB. Todo ello, se ejecutó en aplicación de lo dispuesto en el artículo 7 del Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio, de reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito (en adelante, “RDL 9/2009”) y el Título III de la Ley 26/1988 de disciplina e intervención de las entidades de crédito (la “Ley de Disciplina”).

El mismo 21 de noviembre de 2011, la Comisión Rectora del FROB acordó determinadas medidas de apoyo financiero a Banco de Valencia que fueron autorizadas por la Comisión Europea mediante resolución de esa misma fecha. El 23 de noviembre de 2011 se comunicó al mercado, mediante Hecho Relevante, el capital comprometido por el FROB que ascendía hasta mil millones de euros en aportaciones de capital y a dos mil millones de euros en forma de línea de crédito, todo ello con la finalidad de garantizar el normal funcionamiento de Banco de Valencia como entidad de crédito habida cuenta de su situación de recursos propios, y hacer así posible su reestructuración en los términos previstos en el artículo 7 del RDL 9/2009.

En este sentido con fecha 21 de junio de 2012 la Comisión Rectora del FROB tomó el acuerdo de suscribir las acciones restantes hasta alcanzar los 1.000 millones de euros aprobados en la última Junta General de Accionistas. Dicha suscripción de acciones, por importe de 998,4 millones de euros, fue desembolsada con fecha 26 de junio de 2012 pasando el FROB a ser titular del 90,89% de las acciones de la Entidad.

2. Pruebas de resistencia y plan de recapitalización

Como parte de la hoja de ruta establecida en el Memorándum de Entendimiento (MOU – acuerdo de medidas adoptadas por la EFFE el 20 de julio de 2012 para reforzar la estabilidad financiera de España) se han determinado los déficits de capital, obtenidos por la consultora Oliver Wyman, tras un riguroso ejercicio realizado sobre cada entidad de los 14 grupos bancarios que integran el 90% del sistema bancario español

En este sentido, el resultado obtenido por la Entidad en el escenario adverso pone de manifiesto unas necesidades adicionales de recursos propios de 3.462 millones de euros, habiendo sido presentado un plan de recapitalización que incorpora las distintas medidas que le permitan cubrir y reponer el déficit resultante.

El plan de recapitalización contempla un plan de negocio que soporta la viabilidad de la Entidad bajo los siguientes ejes fundamentales:

- Segregación de activos inmobiliarios a la sociedad gestora de activos (Sareb)
- Proceso de redimensionamiento de su capacidad productiva y reducción de los costes de estructura. La Entidad tiene previsto el cierre de hasta 70 oficinas en el presente ejercicio y la reducción de plantilla en un máximo de 485 empleados.
- Aprobación por parte de los organismos reguladores de la hoja de ruta presentada, permitiendo la recapitalización de la Entidad
- Mejora de la rentabilidad, eficiencia, niveles de apalancamiento y liquidez

En este sentido, la Entidad viene trabajando desde el pasado mes de agosto con el plan de negocio que detalla las vías previstas para cubrir sus necesidades de capital para un escenario adverso, estando prevista la aprobación final del mismo a finales del mes de noviembre.

3. Aspectos más relevantes del Tercer Trimestre 2012

Margen de Interés

La Entidad ha incrementado su margen de interés un 6,72% respecto al mismo periodo del año anterior. A pesar del incremento de la cartera de activos dudosos y la evolución a la baja de los tipos de interés, la Entidad sitúa el margen de interés en el 1,15% de sus ATMs, 20 puntos básicos por encima del mismo periodo del año anterior. En este sentido, destaca la mejora de la rentabilidad, fundamentalmente en las carteras de activos con garantía real y préstamos personales que representa el 86% de la inversión crediticia con clientes.

El diferencial con clientes, sin considerar los activos dudosos, se sitúa en el 1,87% frente al 1,40% del mismo periodo del año anterior.

Margen de Explotación

La Entidad ha generado 78,6 millones de euros de margen de explotación positivo en los primeros nueve meses del ejercicio, 91,2 millones si no se consideran los resultados negativos aportados por las empresas asociadas con actividad inmobiliaria. El comportamiento del margen de explotación permite consolidar una generación de resultado sólido y recurrente, considerando asimismo determinados gastos generales no recurrentes incurridos por el proceso de reestructuración de la Entidad y la modificación de la regulación sobre las aportaciones al fondo de garantía de depósitos.

Crédito a la clientela

El crédito bruto a la clientela refleja una disminución en los primeros nueve meses del ejercicio del 7,98%, debido, fundamentalmente, a la política de mejora de la composición del balance y a la escasez de demanda de crédito solvente a las que está afecta la actividad bancaria en los últimos meses.

Durante el ejercicio 2012, la exposición del Grupo al sector de la promoción y construcción inmobiliaria se ha reducido en más de 600 millones de euros, un 11,05%. Con las primeras estimaciones realizadas a partir de los criterios establecidos en el borrador del Real Decreto

sobre el perímetro de activos a traspasar a la SGA, cerca del 90% de la exposición inmobiliaria será traspasada a dicha sociedad antes de la finalización del presente ejercicio.

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 los Real Decreto 2/2012 y 18/2012.

La tasa de morosidad de la Entidad se sitúa al cierre del tercer trimestre del ejercicio en el 22,19%, de los que el 16,31% corresponde a activos dudosos por razón de su morosidad, y el resto a activos clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad.

Respecto a la cobertura, la Entidad sigue haciendo un esfuerzo notable de ajuste de su cartera incidentada siendo el ratio de cobertura al cierre del tercer trimestre del ejercicio del 47,48%.

Recursos Gestionados

La rúbrica de depósitos de la clientela presenta una evolución negativa durante el ejercicio 2012 del 4,98%, habiéndose reducido en el tercer trimestre del ejercicio la tendencia bajista habida en los primeros seis meses del ejercicio.

Respecto al vencimiento de emisiones, la Entidad refinanció 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 y ha venido atendiendo los vencimientos de deuda en los mercados mayoristas que se concentraban especialmente en este ejercicio 2012.

4. Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2012

La información financiera consolidada correspondiente a 30 de septiembre, 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 30 septiembre 2012 y 31 de diciembre 2011 (miles de euros)

ACTIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	62.310	134.894	(72.584)	(53,81%)
Cartera de negociación	125.294	112.895	12.399	10,98%
Activos financieros disponibles para la venta	1.363.744	1.700.299	(336.555)	(19,79%)
Inversiones crediticias	16.906.489	18.663.339	(1.756.850)	(9,41%)
Depósitos en entidades de crédito	333.686	265.725	67.961	25,58%
Crédito a la clientela	15.227.220	17.071.499	(1.844.279)	(10,80%)
Valores representativos de deuda	1.345.583	1.326.115	19.468	1,47%
Derivados de cobertura	23.390	16.740	6.650	39,73%
Activos no corrientes en venta	977.478	653.744	323.734	49,52%
Participaciones	126.456	153.084	(26.628)	(17,39%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.431	7.431	-	-
Activo material	282.276	314.180	(31.904)	(10,15%)
Activo intangible	13.531	13.700	(169)	(1,23%)
Activos fiscales	719.979	588.141	131.838	22,42%
Resto de activos	95.300	109.105	(13.805)	(12,65%)
TOTAL ACTIVO	20.703.678	22.467.552	(1.763.874)	(7,85%)

PASIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	108.231	105.346	2.885	2,74%
Pasivos financieros a coste amortizado	19.366.606	21.827.133	(2.460.527)	(11,27%)
Depósitos de bancos centrales	4.000.763	3.229.997	770.766	23,86%
Depósitos de entidades de crédito	2.395.267	3.718.920	(1.323.653)	(35,59%)
Depósitos de la clientela	11.425.342	12.023.855	(598.513)	(4,98%)
Débitos representados por valores negociables	886.105	2.146.056	(1.259.951)	(58,71%)
Pasivos subordinados	415.885	437.188	(21.303)	(4,87%)
Otros pasivos financieros	243.244	271.117	(27.873)	(10,28%)
Derivados de cobertura	74.337	57.063	17.274	30,27%
Provisiones	83.404	52.635	30.769	58,46%
Pasivos fiscales	46.915	22.717	24.198	106,52%
Resto de pasivos	43.339	34.890	8.449	24,22%
TOTAL PASIVO	19.722.832	22.099.784	(2.376.952)	(10,76%)

PATRIMONIO NETO	30/09/2012	31/12/2011	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	988.901	325.452	663.449	203,85%
Capital	1.098.506	123.132	975.374	792,14%
Prima de emisión	275.915	275.915	-	-
Reservas	55.875	865.198	(809.323)	(93,54%)
Reservas (pérdidas) acumuladas	51.460	871.157	(819.697)	(94,09%)
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	4.415	(5.959)	10.374	(174,09%)
Menos: Valores propios	(51.993)	(51.993)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(389.402)	(886.800)	497.398	(56,09%)
Ajustes por valoración	(30.665)	(19.845)	(10.820)	54,52%
Intereses minoritarios	22.610	62.161	(39.551)	(63,63%)
Total patrimonio neto	980.846	367.768	613.078	166,70%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.703.678	22.467.552	(1.763.874)	(7,85%)

Pro-memoria:				
Riesgos contingentes	1.248.057	1.377.093	(129.036)	(9,37%)
Compromisos contingentes	943.956	940.695	3.261	0,35%

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS a 30 de septiembre 2012 y 2011 (miles de euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	30/09/2012		30/09/2011		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	600.777	3,76%	558.535	3,09%	42.242	7,56%
Intereses y cargas asimiladas	416.312	2,60%	385.686	2,13%	30.626	7,94%
MARGEN DE INTERESES	184.465	1,15%	172.849	0,96%	11.616	6,72%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.067	0,01%	714	0,00%	353	49,44%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(12.792)	(0,08%)	(42.942)	(0,24%)	30.150	(70,21%)
Comisiones percibidas	68.428	0,43%	71.036	0,39%	(2.608)	(3,67%)
Comisiones pagadas	6.289	0,04%	6.562	0,04%	(273)	(4,16%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	17.587	0,11%	(166)	(0,00%)	17.753	(10694,58%)
Cartera de negociación	1.179	0,01%	1.494	0,01%	(315)	(21,08%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	17.830	0,11%	(1.658)	(0,01%)	19.488	(1175,39%)
Otros	(1.423)	(0,01%)	(2)	(0,00%)	(1.421)	71050,00%
Diferencias de cambio (neto)	1.601	0,01%	3.536	0,02%	(1.935)	(54,72%)
Otros productos de explotación	20.592	0,13%	21.965	0,12%	(1.373)	(6,25%)
Otras cargas de explotación	48.119	0,30%	28.322	0,16%	19.797	69,90%
MARGEN BRUTO	226.539	1,42%	192.108	1,06%	34.431	17,92%
Gastos de administración	138.280	0,86%	132.776	0,73%	5.504	4,15%
Gastos de personal	87.571	0,55%	90.826	0,50%	(3.255)	(3,58%)
Otros gastos generales de administración	50.709	0,32%	41.950	0,23%	8.759	20,88%
Amortización	9.665	0,06%	10.452	0,06%	(787)	(7,53%)
MARGEN DE EXPLOTACION	78.594	0,49%	48.880	0,27%	29.714	60,79%
Dotaciones a provisiones (neto)	25.555	0,16%	29.404	0,16%	(3.849)	(13,09%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	516.890	3,23%	842.642	4,66%	(325.752)	(38,66%)
Inversiones crediticias	503.033	3,15%	831.472	4,60%	(328.439)	(39,50%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	13.857	0,09%	11.170	0,06%	2.687	24,05%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(463.851)	(2,90%)	(823.166)	(4,55%)	359.315	(43,65%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(12.281)	(0,02%)	209.524	1,16%	(221.805)	(105,86%)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	16.173	0,09%	(16.173)	(100,00%)
Otros activos	(12.281)	(0,02%)	193.351	1,07%	(205.632)	(106,35%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	482	0,00%	91	0,00%	391	429,67%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(115.381)	(0,67%)	(231.960)	(1,28%)	116.579	50,26%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(566.469)	(3,54%)	(1.264.559)	(7,00%)	698.090	55,20%
Impuesto sobre beneficios	(136.991)	(0,86%)	(363.387)	(2,01%)	226.396	62,30%
RTDO DEL EJERC. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	(429.478)	(2,69%)	(901.172)	(4,99%)	471.694	52,34%
Resultado consolidado del ejercicio	(429.712)	(2,69%)	(901.172)	(4,99%)	471.460	52,32%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(389.402)	(2,51%)	(876.446)	(4,85%)	487.044	55,57%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(40.077)	(0,18%)	(24.726)	(0,14%)	(15.351)	62,08%

5. 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 15.227.220 miles de euros y ha experimentado un retraimiento absoluto durante los primeros nueve meses del ejercicio de 1.844.279 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 30 de septiembre de 2012 en 1.308.097 miles 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 rúbrica de “Activos fiscales” presenta un saldo a 30 de septiembre de 2012 de 719.979 miles de euros, lo que supone un incremento de 131.838 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior, motivado fundamentalmente 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 11.425.342 miles de euros, con una variación negativa durante los primeros nueve meses del ejercicio de 598.513 miles de euros, lo que supone una reducción relativa del 4,98%.

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 415.899 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 incluye 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 tercer trimestre ascendía a 65.300 miles de euros.

Respecto al patrimonio neto, los fondos propios de la Entidad se han reestablecido tras la suscripción y desembolso de la ampliación de capital de 1.000 millones de euros aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 14 de mayo.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En cuanto a resultados, el margen de intereses alcanza 184.464 miles de euros y representa un 6,72% de crecimiento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados crecen 42.242 miles de euros y los costes por intereses y cargas asimiladas aumentan 30.627 miles de euros.

El rendimiento de instrumentos de capital alcanza los 1.067 miles de euros, frente a los 714 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Las comisiones percibidas en los primeros nueve meses del ejercicio ascienden a 68.428 miles de euros, frente a 71.036 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 3,67%, como consecuencia de una menor actividad y conceptos extraordinarios no registrados en el presente ejercicio. Las comisiones pagadas ascienden a 6.289 miles de euros frente a 6.562 miles de euros de septiembre de 2011. Los resultados por operaciones financieras aportan unos resultados positivos de 17.586 miles de euros.

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 20.592 miles de euros frente a 21.965 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 226.539 miles de euros, frente a 192.108 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los gastos de personal ascienden a 87.571 miles de euros frente a 90.826 miles de euros del mismo periodo del año anterior. Los gastos generales de administración han ascendido a 50.709 miles de euros frente a 41.950 del año anterior, incremento motivado por la necesidad de contratación de diversos servicios de auditoría y consultoría derivados del proceso de reestructuración que está llevando a cabo la Entidad y que no tienen la

consideración de recurrentes. Las amortizaciones han supuesto 9.665 miles de euros frente a 10.452 miles de euros registrados a 30 de septiembre de 2011.

La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” presenta saneamientos significativos por importe de 516.890 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 -463.851 miles de euros, frente a -823.166 miles 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 nueve meses del ejercicio de 115.382 miles de euros.

La agregación de todas estas partidas arroja unas pérdidas antes de impuestos de 566.470 miles de euros, frente a un resultado de -1.264.559 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 389.402 miles de euros.