



PRESENTACIÓN RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2010 BANCO DE VALENCIA

Valencia, a 30 de julio de 2010

Repite dividendo a cuenta, pagando con acciones

BANCO DE VALENCIA GANA 46'7 MILLONES EN EL PRIMER SEMESTRE, UN 34'8 MENOS QUE EN 2009

La Entidad financiera valenciana presidida por José Luis Olivas consigue en los seis primeros meses de 2010 un beneficio neto de 46'7 millones, con un descenso interanual del 34'8%; este descenso se debe enmarcar en la comparación con el mejor semestre de 2009 -el primero- dado que ahora ya ha sido repreciada la totalidad de la cartera de préstamos al nuevo estadio de tipos bajos, circunstancia que no ocurría en la primera parte del año anterior.

Banco de Valencia, aun con el descenso interanual mencionado, consigue hacer crecer su Margen Bruto y Margen de Explotación, comparando el segundo trimestre de 2010 tanto con los últimos tres meses de 2009 como con los primeros de 2010.

El objetivo fundamental de la gestión de este primer semestre ha sido el fortalecimiento de balance -dotaciones, cobertura de la morosidad y ratios de solvencia- compatibilizado con el escaso empuje macroeconómico hacia el negocio en un marco de caída de tipos y estrechamiento de márgenes, máxime la recientemente desatada "Guerra de Pasivo".

PRIMER DIVIDENDO A CUENTA DE 2010

El Consejo de Administración aprobó la distribución del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2010, que pagadero en acciones, iguala el monto de los dividendo a cuenta de ejercicios anteriores.

El dividendo, una vez neto del efecto fiscal, se concretará en la entrega de acciones provenientes de la autocartera a razón de una acción por cada 240 que estuvieran en poder del accionistas el 30 de julio, fecha del acuerdo para la entrega del dividendo; la razón de esa proporción de entrega de acciones proviene de tomar la media de la cotización de la acción del Banco de Valencia en la 4 sesiones anteriores al 30 de julio, tratando de igualar el monto percibido a 0'025 euros por acción, que ha sido lo abonado como primer dividendo a cuenta en los últimos años. La parte del dividendo que no pueda ser satisfecha en

acciones por no alcanzar el número necesario para percibir una acción entera -los comúnmente denominados “picos”- se completará en efectivo, neto de efecto fiscal, asentándose todo ello en las cuentas de los accionistas, el próximo 9 de agosto.

Como se recordará, el pasado 16 de marzo se abonó por acción 0'055 euros de dividendo complementario del año 2009, sumándose a los dos pagos de julio y octubre del año anterior, de 0'025 euros cada uno.

Adicionalmente, las nuevas acciones provenientes de la reciente ampliación de capital gratuita de 1 acción nueva por cada 50 antiguas, tendrán derecho a este primer dividendo a cuenta de 2010.

Con esta fórmula se preserva la herramienta de la autocartera, manteniendo los ratios de solvencia de la Entidad.

EVOLUCIÓN DE LA SOLVENCIA

Banco de Valencia ha consolidado en el semestre las notables mejoras de todos los indicadores de fortaleza de balance conseguidos en el primer trimestre, resaltando la mejora de 37 puntos básicos en el ratio de solvencia, que se sitúa por encima del 11'04%.

EVOLUCIÓN PRINCIPALES RATIOS DE FORTALEZA/SOLVENCIA

	30/06/09	30/06/10
Core Capital	6'35%	6'96%
TIER 1	7'26%	7'76%
TIER 2	3'41%	3'27%
Ratio de Solvencia	10'67%	11'04%
Superávit Recursos Propios (millones)	462'7	492'4

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD Y SU COBERTURA

Banco de Valencia sigue manteniendo elevada la cobertura de la morosidad, aun creciendo su ratio de mora.

	30/06/09	30/06/10
RATIO DE MOROSIDAD	4'14%	5'25%
TASA DE COBERTURA	77'49%	67'12%

Estos datos se comparan favorablemente con el Sector, dado que el ratio de morosidad, a abril pasado, se situaba en el 5'39%, presentando una cobertura a marzo -último dato sectorial conocido- del 55'5%, con tendencia decreciente.

La entidad financiera valenciana sigue manteniendo intactos los 167'3 millones de Fondo Genérico para insolvencias -cantidad que ha permanecido así los últimos 18 meses- además de tener otros 16 millones de dotaciones adelantadas a su calendario normado.

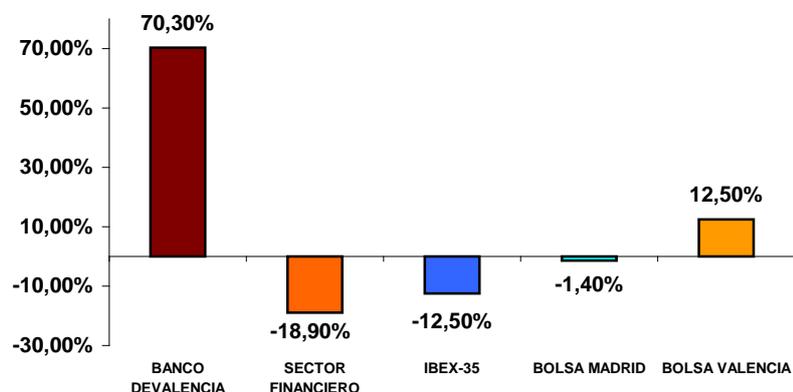
CARTERA DE PARTICIPACIONES

Además del exceso de Fondos Propios de 493 millones, la plusvalía de la cartera de participaciones de Banco de Valencia -fundamentalmente en Aguas de Valencia y ABERTIS- cierra junio de 2010 con 99'4 millones de euros, con un incremento de 10'7 millones en 12 meses.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

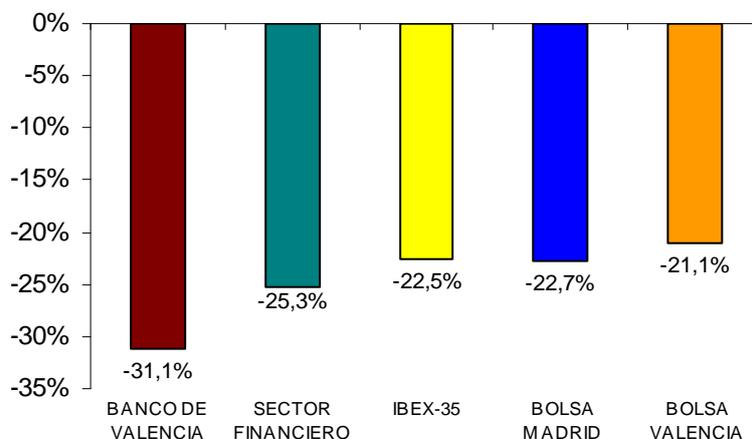
La acción del Banco de Valencia -en la perspectiva habitual de diez años- ha multiplicado por 1'7 su valor (con un incremento superior al 70'2%), cuando tanto sus competidores como el IBEX-35 están en pérdidas en la década mencionada, como se refleja en el cuadro adjunto.

EVOLUCIÓN 30/6/2000-30/6/2010



Durante el primer semestre de 2010, todos los índices sufren minusvalías, con una caída del Banco de Valencia que si bien en el primer trimestre fue inferior a la de sus competidores a 30 de junio es levemente superior, tal como se refleja en el siguiente cuadro:

EVOLUCIÓN 2010 A 30 DE JUNIO



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el marco de un escenario económico deteriorado, el primer semestre de 2010 sigue caracterizado por la estabilidad en la demanda de crédito solvente y la propensión al ahorro y retracción en el consumo de las familias.

Líneas de Financiación privilegiada a PYMES (ICO, IVF e ICREF)

Respecto a la demanda de financiación, si bien el crédito a la clientela apenas crece un 0'94 interanual, hasta los 18.477 millones, es resaltable tanto la colaboración con el ICO, como en el IVF (Instituto Valenciano de Finanzas) y el ICREF de la Región de Murcia; en los seis primeros meses de 2010 se han formalizado 1.458 operaciones, por encima de 208 millones, con un saldo vivo de más de 18.700 operaciones por 600 millones, destacando las líneas ICO PYME, RENOVABLES, LIQUIDEZ Y VIVIENDA, IVF Circulante y Reestructuración e ICREF PYME Inversión.

Evolución de la financiera ADQUIERA

Banco de Valencia sigue firme en el objetivo de promover la financiación al consumo, a través, fundamentalmente, de su entidad especializada ADQUIERA.

Esta financiera especializada en créditos al consumo -coches, reformas básicamente de cocinas y baños y operaciones de cirugía estética, fundamentalmente- ha crecido en el primer semestre un 22% en cuanto a nuevas operaciones; alcanza los 168 millones de activos, con un crecimiento interanual del 31% respecto al primer semestre de 2009.

Adquiera tiene más de 600 puntos de venta colaborando, con 48.000 clientes financiados y ya cubre la totalidad del territorio (10 de las 17 comunidades autónomas) donde está implantado el Banco de Valencia.

Obtiene en este primer semestre de 2010 sus primeros beneficios -se montó "ex-novo" a partir de 2006- con una tasa de mora estable en el 4'97% a junio 2010, cuando los últimos

datos publicados por su sector (Entidades Financieras a Crédito) a marzo 2010 hablan de una tasa de mora prácticamente del doble, hasta el 10'70%.

Depósitos/Liquidez

En cuanto a la propensión al ahorro, es resaltable el incremento de los Depósitos de la Clientela en un 0'57%, con las libretas de ahorro presentando un aumento interanual superior al 9%; en esa línea, los Planes de Previsión aumentan su saldo un 35% interanual, hasta alcanzar la cifra de 400 millones de euros.

Estos incrementos permiten afianzar la posición de liquidez de Banco de Valencia, teniendo cubiertas todas sus necesidades de este ejercicio.

CUENTA DE RESULTADOS

El descenso interanual del beneficio se explica por la plena adecuación del balance de Banco de Valencia al nuevo estadio de tipos; en 2009, en su mejor semestre -el primero- quedaba por repreciar una parte importante de la cartera de préstamos, hoy totalmente repreciada. Adicionalmente, tanto la “guerra del pasivo” desatada en el Sector desde inicios de marzo como el esfuerzo realizado en dotaciones -el mayor de los últimos cuatro trimestres- ha hecho flexionar a la baja el resultado neto.

Es resaltable el tono alcista de algunos márgenes en los dos primeros trimestres de 2010 respecto al último de 2009, tal y como se aprecia en el cuadro adjunto:

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL MÁRGENES BANCO DE VALENCIA

	4º Trim. 2009	1er Trim. 2010	2º Trim. 2010
Margen de Intereses	80'1	77'2	71'3
Margen Bruto	109'6	110'1	120'4
Margen de Explotación	60'9	64'4	76'9
Beneficio Neto	25'6	28'6	18

VOLUMEN DE NEGOCIO EN MILLONES DE EUROS			
CONCEPTO	30.06.2010	30.06.2009	%
ACTIVO TOTAL	23.266	22.798	2'05%
VOLUMEN DE NEGOCIO	36.172	36.336	(0'45%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	18.477	18.305	0'94%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	12.465	12.394	0'57%
RECURSOS AJENOS EN BALANCE	16.239	16.718	(2'87%)
OPERACIONES FUERA DE BALANCE	791	735	7'52%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	17.030	17.453	(2'43%)

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

CONCEPTO	30.06.2010	30.06.2009	%
MARGEN DE INTERESES	148'5	209'7	(29'18%)
MARGEN BRUTO	230'5	296'7	(22'31%)
COSTES DE EXPLOTACIÓN	89'2	91'1	(2'13%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	141'3	205'5	(31'26%)
RESULTADOS NETOS	46'7	71'7	(34'88%)