

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
BANCO DE VALENCIA**

JUNIO 2010



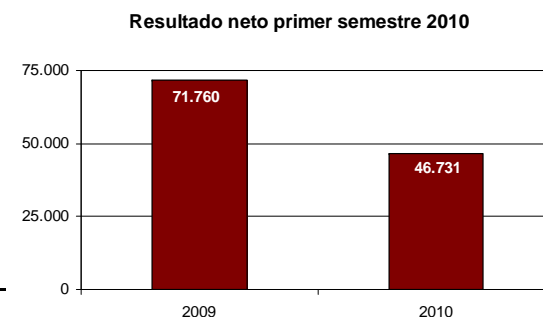
Datos Primer Semestre Ejercicio 2010

30.06.10

Datos a junio 2010 y comparación con 2009

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

Volumen de negocio	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	23.266.795	22.798.381	468.414	2,05%
Crédito a la clientela (neto)	18.477.312	18.305.908	171.404	0,94%
Recursos gestionados	17.030.090	17.453.829	(423.739)	(2,43%)
En balance	16.239.029	16.718.083	(479.054)	(2,87%)
Operaciones fuera de balance	791.061	735.746	55.315	7,52%
Volumen de negocio	36.172.242	36.336.872	(164.630)	(0,45%)
Riesgos contingentes	1.639.809	1.859.855	(220.046)	(11,83%)
Patrimonio neto	1.347.937	1.343.426	4.511	0,34%
Fondos propios	1.242.429	1.237.468	4.961	0,40%
Intereses Minoritarios	80.507	81.588	(1.081)	(1,32%)
Ajustes por valoración	25.001	24.370	631	2,59%



Gestión del riesgo crédito	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	1.005.858	780.852	225.006	28,82%
Provisión para insolvencias	675.168	605.101	70.067	11,58%
Índice de morosidad	5,25%	4,14%	111 p.b.	
Índice de cobertura de morosos	67,12%	77,49%	-10,4 p.p.	

Solvencia	30/06/2010
Core capital	6,96%
TIER 1	7,76%
TIER 2	3,27%
Ratio de solvencia	11,04%

Resultados	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	148.549	209.757	(61.208)	(29,18%)
Margen bruto	230.556	296.755	(66.199)	(22,31%)
Margen de explotación	141.313	205.571	(64.258)	(31,26%)
Resultado antes de impuestos	46.804	88.723	(41.919)	(47,25%)
Resultado del ejercicio	46.731	71.760	(25.029)	(34,88%)
ROA	0,41%	0,79%	-38 p.b.	
ROE	7,84%	12,22%	-439 p.b.	
Ratio de eficiencia	35,91%	28,53%	73,8 p.p.	

Otros datos	30/06/2010
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	482.871.346
Valor contable	2,79
Cotización de cierre	3,66
Beneficio neto por acción	0,20
P.E.R	18,12
Capitalización bursátil	1.767.309
Número de accionistas	43.760
Oficinas	436
Empleados	2.099

Índice

1. Reseñas principales	
2. El 1 ^{er} semestre de 2010 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 semestre de 2010, un beneficio neto de 46'7 millones de euros, un 34'8% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 35'91% y el volumen de negocio supera los 36.172 millones de euros, con un leve descenso del 0'45% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El margen bruto y margen de explotación crecen, comparando el segundo trimestre de 2010 con el cuarto trimestre de 2009.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 5'25% a 30.06.10, frente al 5'39% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de mayo pasado; la cobertura del 67'12% a 30.06.10 se compara favorablemente con el Sector, que presentaba una cobertura del 55'5% a finales de marzo pasado.
- Los recursos propios computables superan los 1.789 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 6'96% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 492'4 millones de euros.
- El Consejo de Administración aprobó distribuir el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2010, tradicionalmente repartido en julio; se acordó repartir el monto del año anterior -0'025 euros por acción- pagadero en acciones del propio banco procedentes de su autocartera. Se abonará una acción -como dividendo primero a cuenta del ejercicio 2010- por cada 240 acciones, pagándose los excesos en efectivo. Como se recordará, el pasado 16 de marzo se abonaron 0'055 euros por acción de dividendo complementario del año 2009, sumándose a los dos pagos de julio y octubre del año anterior, de 0'025 euros cada uno.

2. El 1^{er} semestre de 2010 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del primer semestre de 2010 se superan los 36.172 millones de euros de volumen de negocio, con un leve descenso del 0'45%. La estabilidad en la demanda de crédito solvente, la propensión al ahorro y la retracción en el consumo de las familias, siguen caracterizando este primer semestre, en el marco de un escenario económico deteriorado.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela -con fuerte apoyo en la mediación de las Líneas de Financiación Privilegiada (ICO/Instituto de Crédito Oficial, IVF/Instituto Valenciano de Finanzas e ICREF/Instituto de Crédito y Finanzas de la Región de Murcia)- se mantiene prácticamente estable, con 18.477 millones de euros, con un incremento interanual del 0'94%.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.030 millones de euros, con un decremento interanual de un 2'43%. Es destacable el incremento de los depósitos a la clientela que superan los 12.465 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 0'57%, con las cuentas de ahorro presentando un crecimiento interanual del 9'17%; en la misma línea, los planes de previsión incrementan su saldo un 35% interanual, hasta alcanzar una cifra cercana a los 400 millones de euros.

• MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

El ratio de morosidad alcanza el 5'25% a 30.06.10, frente al 5'39% del Sector, con los últimos datos publicados a finales de mayo pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 67'12% a 30.06.10, frente al 55'5% del Sector, con los últimos datos publicados en marzo pasado.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 492'4 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 6'96% y el de solvencia en el 11'04%.

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

ACTIVO	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	162.141	338.944	(176.803)	(52,16%)
Cartera de negociación	122.391	106.607	15.784	14,81%
Activos financieros disponibles para la venta	904.554	638.187	266.367	41,74%
Valores representativos de deuda	744.031	459.305	284.726	61,99%
Instrumentos de capital	160.523	178.882	(18.359)	(10,26%)
Inversiones crediticias	20.802.859	20.472.304	330.555	1,61%
Depósitos en entidades de crédito	261.664	346.983	(85.319)	(24,59%)
Crédito a la clientela	18.477.312	18.305.908	171.404	0,94%
Valores representativos de deuda	2.063.883	1.819.413	244.470	13,44%
Derivados de cobertura	9.767	49.899	(40.132)	(80,43%)
Activos no corrientes en venta	355.167	291.800	63.367	21,72%
Participaciones	198.438	249.151	(50.713)	(20,35%)
Entidades asociadas	130.116	140.071	(9.955)	(7,11%)
Entidades multigrupo	68.322	109.080	(40.758)	(37,37%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	15.577	14.580	997	6,84%
Activo material	313.670	253.508	60.162	23,73%
Inmovilizado material	230.352	210.052	20.300	9,66%
Inversiones inmobiliarias	83.318	43.456	39.862	91,73%
Activo intangible	2.430	1.852	578	31,21%
Activos fiscales	160.168	189.913	(29.745)	(15,66%)
Corrientes	17.918	103.191	(85.273)	(82,64%)
Diferidos	142.250	86.722	55.528	64,03%
Resto de activos	219.633	191.636	27.997	14,61%
Existencias	202.418	182.173	20.245	11,11%
Otros	17.215	9.463	7.752	81,92%
TOTAL ACTIVO	23.266.795	22.798.381	468.414	2,05%

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

PASIVO	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	122.391	106.607	15.784	14,81%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.611.617	21.188.035	423.582	2,00%
Depósitos de bancos centrales	1.862.162	1.902.432	(40.270)	(2,12%)
Depósitos de entidades de crédito	3.249.525	2.247.582	1.001.943	44,58%
Depósitos de la clientela	12.465.103	12.394.659	70.444	0,57%
Débitos representados por valores negociables	3.210.711	3.726.847	(516.136)	(13,85%)
Pasivos subordinados	563.215	596.577	(33.362)	(5,59%)
Otros pasivos financieros	260.901	319.938	(59.037)	(18,45%)
Derivados de cobertura	47.814	14.475	33.339	230,32%
Provisiones	56.923	51.718	5.205	10,06%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	18.723	17.319	1.404	8,11%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	38.200	34.399	3.801	11,05%
Pasivos fiscales	45.444	65.467	(20.023)	(30,58%)
Corrientes	25.774	41.507	(15.733)	(37,90%)
Diferidos	19.670	23.960	(4.290)	(17,90%)
Resto de pasivos	34.669	28.653	6.016	21,00%
TOTAL PASIVO	21.918.858	21.454.955	463.903	2,16%

PATRIMONIO NETO	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.242.429	1.237.468	4.961	0,40%
Capital	120.718	118.351	2.367	2,00%
Prima de emisión	303.955	306.322	(2.367)	(0,77%)
Reservas	866.868	801.343	65.525	8,18%
Reservas (pérdidas) acumuladas	861.892	775.808	86.084	11,10%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	4.976	25.535	(20.559)	(80,51%)
Menos: Valores propios	(95.843)	(60.308)	(35.535)	58,92%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	46.731	71.760	(25.029)	(34,88%)
Ajustes por valoración	25.001	24.370	631	2,59%
Intereses minoritarios	80.507	81.588	(1.081)	(1,32%)
Total patrimonio neto	1.347.937	1.343.426	4.511	0,34%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.266.795	22.798.381	468.414	2,05%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.639.809	1.859.855	(220.046)	(11,83%)
Compromisos contingentes	1.796.163	2.016.301	(220.138)	(10,92%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	126.089	76.000	50.089	65,91%
Crédito al sector residente	17.352.095	17.440.458	(88.363)	(0,51%)
Crédito Comercial	1.125.672	1.225.528	(99.856)	(8,15%)
Crédito con Garantía Real	11.592.054	11.338.220	253.834	2,24%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.597.450	3.378.681	218.769	6,47%
Cuentas de Crédito Personales	663.459	1.031.852	(368.393)	(35,70%)
Deudores a la Vista y Varios	373.460	466.177	(92.717)	(19,89%)
Crédito a No Residentes	471.416	480.915	(9.499)	(1,98%)
Otros activos financieros	186.694	104.818	81.876	78,11%
Activos dudosos	1.005.858	780.852	225.006	28,82%
Total Crédito a la Clientela bruto	19.142.152	18.883.043	259.109	1,37%
Corrección de valor por deterioro de activos	(675.168)	(605.101)	(70.067)	11,58%
Ajustes por valoración	10.328	27.966	(17.638)	(63,07%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.477.312	18.305.908	171.404	0,94%
% Crédito Garantía real s/total inversión	62,17%	61,71%		46 p.b.
Papel descontado	2.437.593	2.694.186	(256.593)	(9,52%)



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

Activos dudosos	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	759.936	561.262	198.674	35,40%
Aumentos	361.779	477.541	(115.762)	(24,24%)
Recuperaciones	(99.044)	(232.839)	133.795	(57,46%)
Amortizaciones	(16.814)	(25.113)	8.299	(33,05%)
Saldo final	1.005.858	780.852	225.006	28,82%

Fondos para insolvencias	30/06/2010		30/06/2009	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	442.247	167.315	279.517	168.352
Dotaciones netas	116.377	-	228.422	-
Recuperaciones	(34.101)	-	(45.645)	(432)
Utilizaciones	(16.671)	-	(25.113)	-
Saldo final	507.853	167.315	437.181	167.920

Ratios de gestión	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	5,25%	4,14%	111 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	67,12%	77,49%	-10,4 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	139,58%	133,69%	

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

Recursos gestionados	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.465.103	12.394.659	70.444	0,57%
Débitos representados por valores negociables	3.210.711	3.726.847	(516.136)	(13,85%)
Pasivos subordinados	563.215	596.577	(33.362)	(5,59%)
Recursos gestionados dentro de balance	16.239.029	16.718.083	(479.054)	(2,87%)
Operaciones fuera de balance	791.061	735.746	55.315	7,52%
Total de recursos gestionados de clientes	17.030.090	17.453.829	(423.739)	(2,43%)

Depósitos de la clientela	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	369.501	464.057	(94.556)	(20,38%)
Sector Residente	11.839.047	11.649.448	189.599	1,63%
Cuentas corrientes	2.002.801	1.957.405	45.396	2,32%
Cuentas de ahorro	1.132.237	1.037.173	95.064	9,17%
Cuentas a plazo y vivienda	8.531.715	8.470.646	61.069	0,72%
Cesión temporal de activos	172.294	184.224	(11.930)	(6,48%)
Sector No Residente	203.129	201.257	1.872	0,93%
Ajustes por valoración	53.426	79.897	(26.471)	(33,13%)
Total depósitos de la clientela	12.465.103	12.394.659	70.444	0,57%

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

Débitos representados por valores negociables	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Pagarés	51.341	223.082	(171.741)
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	1.307.893	1.650.524	(342.631)
Ajustes por valoración	1.477	3.241	(1.764)
Total débitos representados por val.negociables	3.210.711	3.726.847	(516.136)

Pasivos subordinados	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	1.216	6.578	(5.362)
Total pasivos subordinados	563.215	596.577	(33.362)

Operaciones fuera de balance	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Fondos de inversión	258.555	298.083	(39.527)	(13,26%)
Planes de previsión	398.076	294.870	103.206	35,00%
Gestión de patrimonios	134.430	142.794	(8.365)	(5,86%)
Total operaciones fuera de balance	791.061	735.746	55.315	7,52%

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

Solvencia	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	16.210.888	17.306.012	(1.095.124)	(6,33%)
Core Capital	1.128.489	1.099.572	28.917	2,63%
Participaciones preferentes	142.000	170.000	(28.000)	(16,47%)
Bonos subordinados	(11.914)	(13.060)	1.146	(8,77%)
Total recursos propios TIER 1	1.258.575	1.256.512	2.063	0,16%
Total recursos propios TIER 2	530.665	590.723	(60.058)	(10,17%)
Total recursos propios computables	1.789.240	1.847.235	(57.995)	(3,14%)

Ratios de gestión	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Core capital	6,96%	6,35%	61 p.b
TIER 1	7,76%	7,26%	50 p.b
TIER 2	3,27%	3,41%	-14 p.b
Ratio de solvencia	11,04%	10,67%	36 p.b
Superávit de recursos propios	492.369	462.754	29.615

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2009	1.278.293	40.308	5.757	1.324.358
Operaciones de consolidación	(51.017)	-	75.831	24.814
Dividendos pagados	(25.526)	-	-	(25.526)
Ajustes por valoración	-	(15.938)	-	(15.938)
Beneficio neto periodo	71.760	-	-	71.760
Acciones propias	(36.042)	-	-	(36.042)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocio autocartera	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2009	1.237.468	24.370	81.588	1.343.426
Saldo al 1 de enero de 2010	1.239.962	42.920	80.019	1.362.901
Operaciones de consolidación	114	-	488	602
Dividendos pagados	(26.037)	-	-	(26.037)
Ajustes por valoración	-	(17.919)	-	(17.919)
Beneficio neto periodo	46.731	-	-	46.731
Acciones propias	(18.407)	-	-	(18.407)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Negocios autocartera	66	-	-	66
Saldo al 30 de junio de 2010	1.242.429	25.001	80.507	1.347.937

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto de 46'7 millones de euros, con un descenso del 34'8%, debe enmarcarse en la comparativa con el mejor semestre de 2009 -el primero- dado que ahora ya ha sido repreciada la totalidad de la cartera de préstamos al estadio de tipos bajos.

Es destacable el tono alcista del margen bruto y margen de explotación en los dos primeros trimestres de 2010 respecto al último trimestre de 2009.

Evolución márgenes	IV Trim. 2009	I Trim. 2010	II 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

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante los últimos ejercicios y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 58 p.b. desde finales de diciembre pasado.

• EFICIENCIA

El ratio de eficiencia del primer semestre de 2010 se sitúa en el 35'91%, con una comparativa favorable frente al 43'25% del Sector a finales de marzo pasado.

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas decrecen en comparación con el primer semestre de 2009; fundamentalmente los ingresos por comisiones por servicio de valores y productos financieros no bancarios, explicado por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con un proveedor de seguros generales, cobrada en el primer trimestre de 2009.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los gastos de administración presentan descensos de en torno al 2'23%, resaltando el descenso interanual del 3'35% en lo referente a gastos de personal.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia durante el ejercicio 2010 cosecha una minusvalía del 31'1%, levemente superior a la de sus competidores -minusvalía del 25'3% del Sector Financiero-, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años -revalorización del 70'3% frente a unas minusvalías del 18'9% del Sector Financiero y del 12'5% del IBEX-35- 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	30/06/2010		30/06/2009		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	316.813	2,79%	498.001	4,45%	(181.188)	(36,38%)
Intereses y cargas asimiladas	168.264	1,48%	288.244	2,58%	(119.980)	(41,62%)
Margen de intereses	148.549	1,31%	209.757	1,88%	(61.208)	(29,18%)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.045	0,02%	4.315	0,04%	(2.270)	(52,61%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(698)	(0,01%)	1.139	0,01%	(1.837)	(161,28%)
Comisiones percibidas	48.040	0,42%	61.251	0,55%	(13.211)	(21,57%)
Comisiones pagadas	4.307	0,04%	3.524	0,03%	783	22,22%
Resultado de operaciones financieras (neto)	27.817	0,24%	18.085	0,16%	9.732	53,81%
Cartera de negociación	3.419	0,03%	4.806	0,04%	(1.387)	(28,86%)
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	24.398	0,21%	13.279	0,12%	11.119	83,73%
Diferencias de cambio (neto)	1.511	0,01%	1.335	0,01%	176	13,18%
Otros productos de explotación	10.359	0,09%	6.548	0,06%	3.811	58,20%
Otras cargas de explotación	2.760	0,02%	2.151	0,02%	609	28,31%
Margen bruto	230.556	2,03%	296.755	2,65%	(66.199)	(22,31%)
Gastos de administración	82.791	0,73%	84.676	0,76%	(1.885)	(2,23%)
Gastos de personal	55.980	0,49%	57.918	0,52%	(1.938)	(3,35%)
Otros gastos generales de administración	26.811	0,24%	26.758	0,24%	53	0,20%
Amortización	6.452	0,06%	6.508	0,06%	(56)	(0,86%)
Margen de explotación	141.313	1,24%	205.571	1,84%	(64.258)	(31,26%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.029)	(0,02%)	1.012	0,01%	(3.041)	(300,49%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	96.035	0,84%	182.873	1,64%	(86.838)	(47,49%)
Inversiones crediticias	85.174	0,75%	183.243	1,64%	(98.069)	(53,52%)
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	10.861	0,10%	(370)	(0,00%)	11.231	(3035,41%)
Resultado de las actividades de explotación	47.307	0,42%	21.686	0,19%	25.621	118,15%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	69	0,00%	(8)	(0,00%)	77	(962,50%)
Otros activos	69	0,00%	(8)	(0,00%)	77	(962,50%)
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	(26)	(0,00%)	6.637	0,06%	(6.663)	(100,39%)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(408)	(0,00%)	60.392	0,54%	(60.800)	(100,68%)
Resultado antes de impuestos	46.804	0,41%	88.723	0,79%	(41.919)	(47,25%)
Impuesto sobre beneficios	535	0,00%	17.257	0,15%	(16.722)	(96,90%)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	46.269	0,41%	71.466	0,64%	(25.197)	(35,26%)
Resultado consolidado del ejercicio	46.269	0,41%	71.466	0,64%	(25.197)	(35,26%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	46.731	0,41%	71.760	0,64%	(25.029)	(34,88%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(462)	(0,00%)	(294)	(0,00%)	(168)	57,14%
Activos totales medios	22.937.813		22.548.885			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Créditos a la clientela	19.099.047	18.914.059	284.492	463.702	2,98%	4,90%
Cartera de valores	3.011.787	2.547.999	28.489	33.164	1,89%	2,60%
Entidades de Crédito	537.980	682.746	4.397	7.132	1,63%	2,09%
Totales	22.648.814	22.144.804	317.378	503.998	2,80%	4,55%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Depósitos de la clientela	9.380.215	8.909.622	79.443	130.391	1,69%	2,93%
Entidades de crédito y financ institucional	11.754.844	11.746.236	88.265	156.217	1,50%	2,66%
Totales	21.135.059	20.655.858	167.708	286.608	1,59%	2,78%

Margen a clientes	129 p.b.	198 p.b.
Margen	122 p.b.	178 p.b.

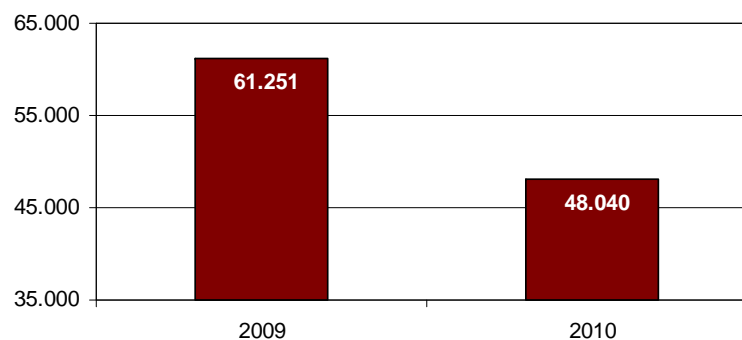
4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,41%	0,79%	-38 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	7,84%	12,22%	-439 p.b.
Ratio de eficiencia	35,91%	28,53%	73,8 p.p.

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

	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	48.040	61.251	(13.211)	(21,57%)
Comisión de disponibilidad	840	931	(91)	(9,77%)
Por riesgos contingentes	9.391	9.537	(146)	(1,53%)
Por cambio de divisas y billetes	405	217	188	86,64%
Por servicio de cobros y pagos	22.853	27.079	(4.226)	(15,61%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	11.360	20.592	(9.232)	(44,83%)
Otras comisiones	3.191	2.895	296	10,22%
Comisiones pagadas	4.307	3.524	783	22,22%
Corretajes en op.activas y pasivas	43	35	8	22,86%
Comisiones cedidas a otras entidades	1.927	2.090	(163)	(7,80%)
Otras comisiones	2.337	1.399	938	67,05%
Total comisiones netas	43.733	57.727	(13.994)	(24,24%)

Comisiones percibidas



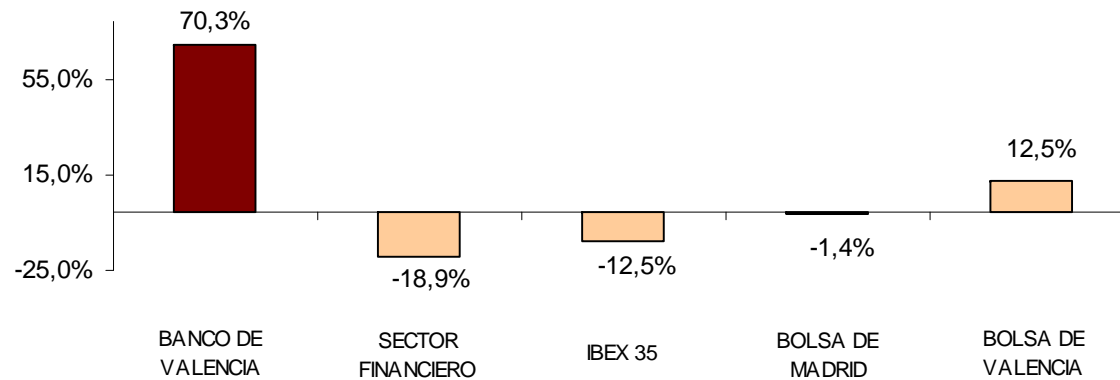
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/06/2010	30/06/2009	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	55.980	57.918	(1.938)	(3,35%)
Sueldos y otras remuneraciones	41.268	42.388	(1.120)	(2,64%)
Seguridad social	10.310	10.474	(164)	(1,57%)
Otros gastos de personal	2.280	2.962	(682)	(23,02%)
Dotaciones a pensiones	2.122	2.094	28	1,34%
Otros gastos generales de administración	26.811	26.758	53	0,20%
De inmuebles, instalaciones y material	6.519	6.300	219	3,48%
Gastos de informática	5.313	6.367	(1.054)	(16,55%)
Comunicaciones	2.405	2.396	9	0,38%
Publicidad	830	1.148	(318)	(27,70%)
Vigilancia y traslado de fondos	539	545	(6)	(1,10%)
Primas de seguros	412	468	(56)	(11,97%)
Gastos de representación y desplazamiento	628	764	(136)	(17,80%)
Tributos	4.254	4.266	(12)	(0,28%)
Otros gastos	5.911	4.504	1.407	31,24%

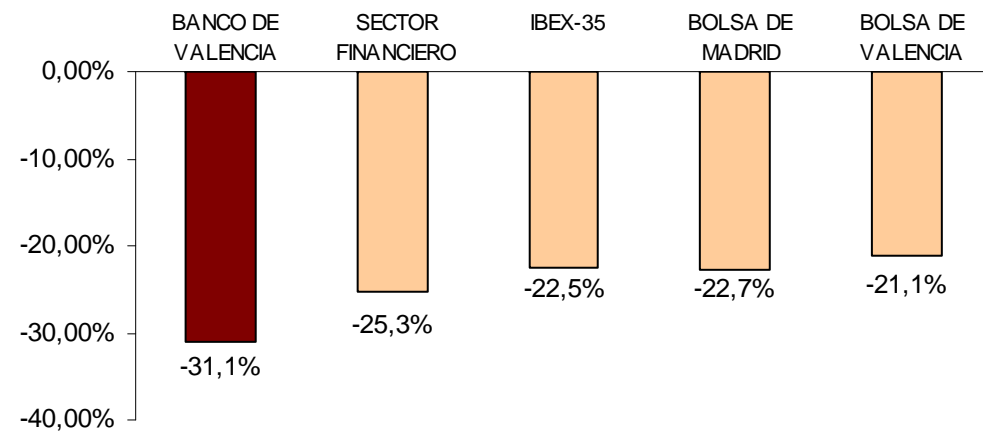


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(30/06/2000 - 30/06/2010)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 6 Meses
(30/12/2009 - 30/06/2010)**



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2009				2010	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	273.188	224.813	201.606	172.337	157.440	159.373
Intereses y cargas asimiladas	162.820	125.424	103.372	92.220	80.205	88.059
Margen de intereses	110.368	99.389	98.234	80.117	77.235	71.314
Rendimiento de instrumentos de capital	224	4.091	254	2.229	269	1.776
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(259)	1.398	(271)	(1.139)	(245)	(453)
Comisiones percibidas	36.641	24.610	19.091	25.896	23.258	24.782
Comisiones pagadas	1.564	1.960	2.133	2.001	2.029	2.278
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.345	8.740	8.327	1.915	5.190	22.627
Cartera de negociación	2.290	2.516	1.097	525	2.515	904
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	7.055	6.224	7.230	1.390	2.675	21.723
Diferencias de cambio (neto)	648	687	678	576	674	837
Otros productos de explotación	3.038	3.510	3.037	4.461	6.620	3.739
Otras cargas de explotación	1.437	714	2.342	2.442	831	1.929
Margen bruto	157.004	139.751	124.875	109.612	110.141	120.415
Gastos de administración	43.196	41.480	41.983	45.089	42.510	40.281
Gastos de personal	29.372	28.546	28.396	28.924	27.872	28.108
Otros gastos generales de administración	13.824	12.934	13.587	16.165	14.638	12.173
Amortización	3.217	3.291	3.271	3.672	3.197	3.255
Margen de explotación	110.591	94.980	79.621	60.851	64.434	76.879
Dotaciones a provisiones (neto)	528	484	1.684	4.159	904	(2.933)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	55.119	127.754	35.871	45.093	28.246	67.789
Inversiones crediticias	55.111	128.132	35.871	40.837	23.385	61.789
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	8	(378)	-	4.256	4.861	6.000
Resultado de la actividad de explotación	54.944	(33.258)	42.066	11.599	35.284	12.023
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	-	-	18	-	69
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	3.234	3.403	(4.336)	14.240	-	(26)
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	(818)	61.210	4.368	8.326	(582)	174
Resultado antes de impuestos	57.368	31.355	42.098	34.147	34.702	12.102
Impuesto sobre beneficios	17.623	(366)	7.621	9.975	6.449	(5.914)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253	18.016
Resultado consolidado del ejercicio	39.745	31.721	34.477	24.172	28.253	18.016
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.903	31.857	34.586	25.631	28.639	18.092
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(158)	(136)	(109)	(1.459)	(386)	(76)

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.

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.



30.06.10