



BANCO DE VALENCIA

**PRESENTACIÓN
RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE 2009**

Valencia, a 24 de julio de 2009

SUMARIO	Nº pág.
----------------	----------------

Primer semestre 2009. Nota de Prensa	2
• Remuneración al accionista	3
• Evolución del Negocio	3
• Cuenta de Resultados	5
• Comportamiento de la Acción	6
• Otros Datos	6

VOLUMEN DE NEGOCIO

Volumen de Negocio en millones de euros	8
Cuenta de Resultados Pública Consolidada en millones de euros	9

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL PRIMER SEMESTRE DE 2009

Evolución Bursátil: Última década/últimos 18 meses	10
• Revalorización Comparada	10
• Beneficio por Acción	11
Ratios de Rentabilidad	11
Cartera de Participaciones	12
Evolución Cuotas de Mercado	13

El fuerte crecimiento del Margen de Explotación del 20'6% permite sobredotaciones extraordinarias

LA PRUDENCIA Y FORTALECIMIENTO DE BALANCE LLEVAN AL BENEFICIO NETO DEL BANCO DE VALENCIA HASTA LOS 71'7 MILLONES

El Consejo de Administración de la Entidad presidida por José Luis Olivas analizó en su sesión del 24 de julio las cuentas del primer semestre de 2009, resaltando la evolución del beneficio neto consolidado, que supera los 71'7 millones de euros, lo que supone un 9'8% menos que los 79'6 de los seis primeros meses de 2008.

Aun en el actual marco de incertidumbre económica, Banco de Valencia preserva la calidad de su beneficio proveniente de ganancias de eficiencia y aumento de volúmenes de negocio, con aumento de dos dígitos en sus tres principales líneas de la Cuenta de Resultados.

El Consejo del Banco de Valencia -enmarcando su decisión en el entorno general de prudencia, preservación, y fortalecimiento de balance del Sector Financiero- ha decidido destinar una porción importante de su margen a dotaciones y provisiones extraordinarias: en ello está el origen tanto del decrecimiento del beneficio neto, como del fuerte grado de cobertura -comparado- de la morosidad.

Así, continúa la fuerte carga de tipicidad y recurrencia de sus beneficios, como lo demuestra el incremento superior al 20'63% de su margen de explotación, el típicamente bancario. 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.

Estos resultados le han permitido al Consejo de Administración aprobar el reparto del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2009, de 0'025 euros, pagadero a partir del próximo 31 de julio. Esta decisión supone mantener el mismo pago en efectivo, por acción, que se hizo en 2008, en este primer dividendo a cuenta del ejercicio 2009. Adicionalmente, también lo cobrarán las acciones provenientes de la ampliación de capital gratuita de 1 acción nueva por cada 50

antiguas aprobada en marzo, completándose un desembolso a los más de 36.000 accionistas, cercano a los 11'5 millones de euros.

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

Durante 2009 se ha seguido avanzando en 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 durante marzo se abonó el dividendo complementario del ejercicio 2008, de 0'055 euros, al que se unirá el 31 de julio próximo, el primero atribuible a 2009 -que será de 0'025 euros- según ha aprobado el Consejo en su sesión de hoy.

En paralelo, y tras la decisión de la última Junta General del 7 de marzo pasado, ya se ha producido la ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas, cuyas acciones ya cotizan.

Así, el accionista ha obtenido, cada 12 meses, una rentabilidad vía dividendo de 0'105 euros (de 0'025 euros los dos primeros a cuenta en 2008 y de 0'055 el complementario), a lo que se une la cotización media del "cupón" gratuito generado por la ampliación de 1 x 50 gratis, que ha sido de 0'134 euros.

El accionista tiene así una rentabilidad -sobre la cotización de cierre del semestre- del 3'4%, fruto del cociente de 0'105 euros + 0'134 euros respecto a los 6'91 euros de cotización a 30/06/09.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En junio de 2009 se superan los 36.336 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 2'86%, esto es, 1.008 millones de euros de aumento; de nuevo ello supone ganar cuota de mercado, como viene ocurriendo cada ejercicio, si bien estos incrementos están deliberadamente por debajo de los de los últimos ejercicios en el caso de la inversión crediticia.

Crédito a la Clientela

El Crédito a la Clientela aumentó en doce meses un 0'15% y se alcanzó la cifra de 18.305 millones de euros, con ralentización en todas las líneas de negocio.

Líneas de Financiación: Instituto Valenciano de Finanzas e ICO

Banco de Valencia está siendo particularmente activo tanto en las líneas convenidas con el Instituto Valenciano de Finanzas -inversiones, aumento y renovación de flotas de transporte y reestructuración de deuda circulante- como con las del Instituto de Crédito Oficial (Avanza, VIVE, PYME, Liquidez, Crecimiento Empresarial, Internacionalización, transporte, vivienda, y moratoria hipotecaria y pymes, fundamentalmente).

Agotada la línea del IVF en su primer convenio, ya se ha retomado con fuerza la reciente ampliación, superándose los 21 millones de euros, siendo con el ICO 90 millones los formalizados, con más de 1.200 operaciones, todo ello durante el primer semestre.

En ambas líneas de colaboración con los dos Institutos se va a seguir siendo muy activo en 2009, tanto en las líneas de apoyo empresarial como las más recientes de ayudas a familias, fundamentalmente en temas hipotecarios de vivienda.

Morosidad y Cobertura para Insolvencias

En la línea de deterioro del marco macroeconómico -afectando nítidamente a familias, empresas e instituciones- ha continuado la tendencia al alza de los indicadores de impago; así, y con el efecto de que el Banco de Valencia ha efectuado prudentes sobredotaciones no asignadas a casos específicos, el ratio de morosidad alcanza el 4'16%, desde el 2'99% con que se cerró el año 2008; la cobertura del 77'49% a 30/06/09 es pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, lo que presenta un claro contraste positivo con la trayectoria a la baja de las coberturas en el Sector.

En cualquier caso, la posición relativa de Banco de Valencia será presumiblemente mejor que la media del Sector -del que no se disponen datos todavía a junio- dado que la cobertura de la Entidad financiera valenciana ya es superior a la que sus competidores tenían a finales de marzo pasado, de la misma manera que el ratio de mora sectorial ya era

del 4'56% en mayo, con tendencia creciente, tal como apuntaban las entidades que ya han publicado su trayectoria semestral.

Adicionalmente, la cobertura de la morosidad -incluyendo el valor de los activos hipotecados- se eleva al 133'69%, reforzándose con este dato la notable posición comparada de Banco de Valencia en cuanto a dotación de operaciones dudosas.

Recursos Ajenos

Los Recursos Gestionados superan los 17.453 millones de euros, con un incremento interanual de un 4'44%.

Es destacable en este crecimiento el 6'41% al que lo hacen los pasivos reinvertibles -liquidez- y particularmente los depósitos de la clientela, que crecen un 12'14% interanual, enjugando la caída de fondos, planes de previsión y gestión de patrimonios, que decrecen un 26'4%.

Estos incrementos han supuesto mejorar la posición neta de liquidez del Banco en cerca de 500 millones de euros, objetivo prioritario del semestre.

CUENTA DE RESULTADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- tienen de nuevo 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 el primer semestre de 2009 a un ritmo del 20'63% interanual.

Ese aumento del Margen de Explotación permite una sostenida recurrencia del beneficio neto que alcanza los 71'76 millones de euros, con crecimientos de dos dígitos para sus tres márgenes principales -Intereses, al 11'07% interanual; Bruto, al 15'12% interanual y Explotación, al 20'63% interanual-, y el leve decrecimiento del beneficio neto del 9'88%, dadas las dotaciones extraordinarias realizadas, fortaleciendo balance y cobertura de morosidad.

COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN

En lo que se refiere a la trayectoria bursátil del semestre, la acción de Banco de Valencia cosecha una minusvalía del 8'3%, con leves plusvalías de sus índices comparables: 14'3% para el Sector Financiero, 6'4% el IBEX-35, 4'1% Bolsa de Madrid y 8% Bolsa de Valencia.

A esta trayectoria semestral, tan sólo apuntarle dos matices: la reiterada focalización -tanto en semestres o años positivos como negativos- hacia la visualización de períodos largos -una década- lleva a observar cómo la acción de Banco de Valencia multiplica en 10 años su valor por 3'3, cuando la media del Sector Financiero y el Ibex-35 pierden algo menos del 10%, o la Bolsa de Madrid o la de Valencia apenas presentan un resultado levemente positivo. El segundo matiz, por apuntar otra trayectoria corta pero quizá difícil de visualizar por las turbulencias y vaivenes del mercado, muestra una pérdida para la acción, en los últimos 18 meses, desde 31/12/07, del 31%, cuando los competidores han tenido una minusvalía cercana al 42%.

OTROS DATOS

Canales complementarios a las Oficinas

Durante 2009 se ha seguido impulsando los canales complementarios de las oficinas, destacando la Banca Electrónica por Internet, con más de 238.000 usuarios, lo que supone un incremento en doce meses del 17% si bien la actividad se ha incrementado un 26%; en Banca Telefónica se superan los 100.000 clientes.

Eficiencia

Aún en el marco de un Plan Plurianual de inversiones claramente expansivo -número de oficinas, canales complementarios, remodelación de la práctica totalidad de los puntos de venta y Servicios Centrales-, de nuevo en 2009 se avanza en el ratio de eficiencia, situándolo en el 29'69% desde el 33'05% del pasado junio de 2008.

Solvencia

La buena generación de márgenes y la mejora ponderada de la calidad de sus activos ha permitido las mejoras de los indicadores de solvencia, según el cuadro adjunto, y del que destaca la mejora del ratio de solvencia hasta el 10'61%.

RATIOS DE GESTIÓN DE RECURSOS PROPIOS		
	30/06/09	31/12/2008
"CORE CAPITAL"	6'38%	6'24%
TIER 1	7'32%	7'17%
TIER 2	3'29%	3'36%
RATIO DE SOLVENCIA	10'61%	10'53%
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS (Millones de euros)	469	460

VOLUMEN DE NEGOCIO EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	30.06.09	30.06.08	VARIACIÓN	%
ACTIVO TOTAL	22.798	21.076	1.722	8'17%
VOLUMEN DE NEGOCIO	36.336	35.327	1.008	2'86%
CRÉDITO A LA CLIENTELA	18.305	18.278	29	0'15%
RECURSOS AJENOS EN BALANCE	16.718	15.711	1.007	6'41%
OPERACIONES FUERA DE BALANCE	736	1.000	(264)	(26'42%)
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	17.453	16.711	742	4'44%

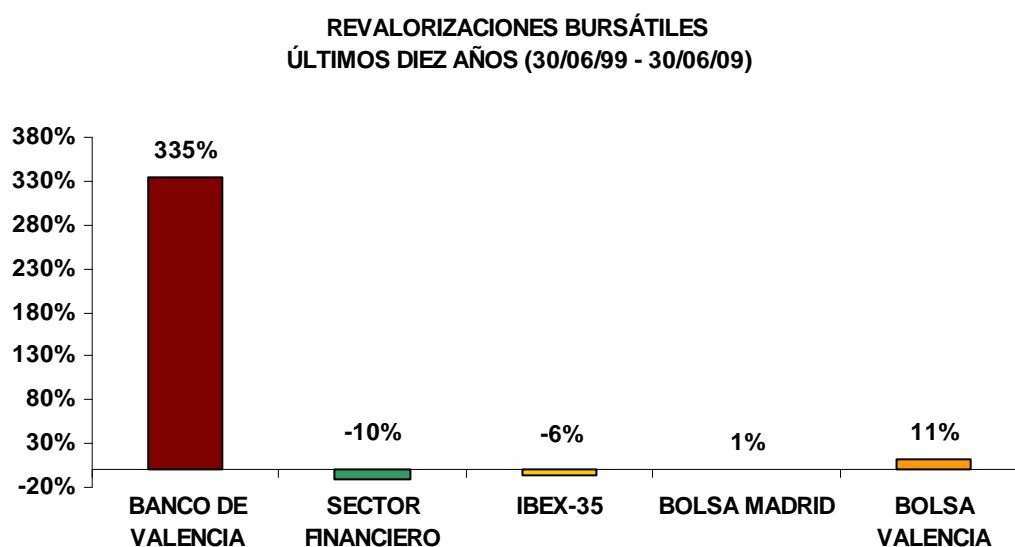
**CUENTA DE RESULTADOS PÚBLICA CONSOLIDADA
EN MILLONES DE EUROS**

CONCEPTO	30.06.09	30.06.08	%
MARGEN DE INTERESES	209'8	188'8	11'07%
MARGEN BRUTO	296'7	257'8	15'12%
MARGEN EXPLOTACIÓN	205'6	170'5	20'63%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	88'7	109'8	(19'21%)
RESULTADOS NETOS	71'7	79'6	(9'88%)

EVOLUCIÓN BURSÁTIL: ÚLTIMA DÉCADA/ÚLTIMOS 18 MESES

La comparación del Banco de Valencia respecto de los índices de referencia se hace más nítida si se contempla una perspectiva temporal más larga, argumento reiterado por los gestores de la Entidad durante los últimos años.

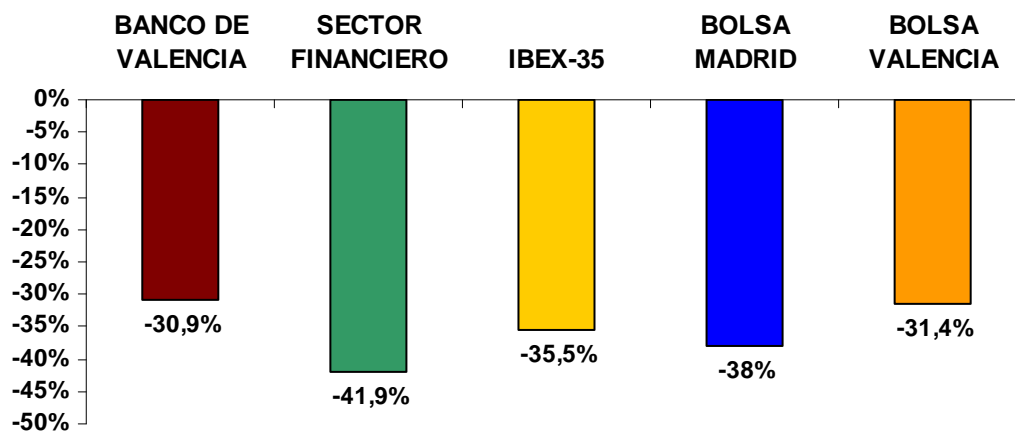
La perspectiva de esa comparación en diez años, respecto a 30/6/99:



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 expuesta en el gráfico- hoy la inversión en Banco de Valencia se ha multiplicado por 3'3, cuando los principales índices comparables tienen rentabilidades sensiblemente inferiores, o incluso pérdidas.

Por aportar otra visión en el marco de importantes turbulencias en los mercados de renta variable, el comportamiento relativo en los últimos 18 meses, durante 2008 y primer semestre de 2009, ha sido el siguiente:

MINUSVALÍAS BURSÁTILES 18 MESES
(31/12/07 - 30/06/09)



Beneficio por Acción

El Beneficio por Acción se sitúa en 0'30 euros, con leve decremento respecto a los 0'32 de finales de 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:

	6/2008	6/2009
R.O.E.	13'64%	12'22%
R.O.A.	1'09%	0'79%

CARTERA DE PARTICIPACIONES

La plusvalía acumulada en la cartera cotizada de participaciones del Banco de Valencia, sólo contabilizando las de compañías cotizadas, es superior a los 102'4 millones de euros. Durante el primer semestre de 2009, el Banco ha obtenido plusvalías totales por importe de 72 millones de euros, provenientes tanto de la venta del 1'03% de ABERTIS -donde todavía se mantiene otro 0'74%- como de la cesión temporal de red para vender seguros de GROUPAMA. El destino íntegro de esta plusvalías extraordinarias ha sido nutrir fondos y dotaciones extraordinarias, con el ánimo de fortalecer tanto el balance del Banco como mejorar la calidad de la cartera crediticia, a través de una mayor cobertura de la morosidad, situando este ratio en la banda alta del Sector.

El Consejo nunca ha valorado las importantes plusvalías que le podría suponer sus participaciones no cotizadas (energía eólica, solar, gestión de patrimonios, inmobiliarias, etc.). En cualquier caso, tan sólo el aporte en los últimos doce meses de sus negocios eólico y de energía fotovoltaica/solar será superior a los 6 millones de euros, lo que a multiplicadores de mercado supondría realizaciones interesantes en caso de hipotéticas ventas.

La línea estratégica decidida por Banco de Valencia en su Plan Estratégico de 2005 de reforzar su línea concesional -reforzando su posición en Aguas de Valencia, ABERTIS y tomando participaciones en dos I.T.V.'s (Inspecciones Técnicas de Vehículos) y en variados negocios de energías renovables y biotecnología- se está revelando como acertada.

EVOLUCIÓN CUOTAS DE MERCADO

En el primer trimestre de 2009 -últimos datos conocidos- se ha vuelto a ganar cuota de mercado, tanto en depósitos como en inversiones, reforzándose la trayectoria sostenida de los últimos años, que se resume en estos cuadros:

		CUOTA %			CRECIMIENTO DE CUOTA		
		31/12/98	31/12/03	31/03/09	Δ 3-09/12-98	Δ 3-09/12-03	Δ 12-03/12-98
DEPÓSITOS	COMUNIDAD VALENCIANA	16'87	21'75	23'49	39'2%	8%	28'9%
	COMUNIDAD MURCIA	14'66	19'90	19'22	31'1%	-3'4%	35'7%
	MADRID	-	0'26	0'18	-	-30'7%	-
	ARAGÓN	-	0'75	1'30	-	73'3%	-
	ESPAÑA	1'32	1'79	2'34	77'2%	30'7%	35'6%
CRÉDITO A LA CLIENTELA	COMUNIDAD VALENCIANA	11'68	14'53	17'42	49'1%	19'9%	24'4%
	COMUNIDAD MURCIA	13'38	14'52	12'65	-5'4%	-12'8%	8'5%
	MADRID	-	0'59	0'56	-	-5%	-
	ARAGÓN	-	2'45	2'53	-	3'2%	-
	ESPAÑA	1,25	1'82	2'26	80'8%	24'1%	45'6%

Valencia, a 24 de julio de 2009