

**INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
BANCO DE VALENCIA**

JUNIO 2009



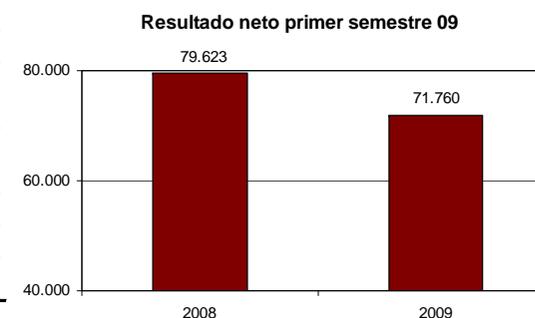
Datos Primer Semestre Ejercicio 2009

24.07.09

Datos a junio 2009 y comparación con 2008

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

Volumen de negocio	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Absoluta	%
Activo total	22.798.381	21.076.328	1.722.053	8,17%
Crédito a la clientela (neto)	18.305.908	18.278.370	27.538	0,15%
Recursos gestionados	17.453.829	16.711.654	742.175	4,44%
En balance	16.718.083	15.711.688	1.006.395	6,41%
Operaciones fuera de balance	735.746	999.966	(264.220)	(26,42%)
Volumen de negocio	36.336.872	35.327.881	1.008.991	2,86%
Riesgos contingentes	1.859.855	2.026.211	(166.356)	(8,21%)
Patrimonio neto	1.343.426	1.275.892	67.534	5,29%
Fondos propios	1.237.468	1.223.349	14.119	1,15%
Intereses Minoritarios	81.588	3.360	78.228	2328,21%
Ajustes por valoración	24.370	49.183	(24.813)	(50,45%)



Gestión del riesgo crédito	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos dudosos	780.852	222.236	558.616	251,36%
Provisión para insolvencias	605.101	391.613	213.488	54,52%
Índice de morosidad	4,16%	1,20%	n/a	296 p.b.
Índice de cobertura de morosos	77,49%	176,21%	n/a	(56,02%)

Solvencia	30/06/2009
Core capital	6,38%
TIER 1	7,32%
TIER 2	3,29%
Ratio de solvencia	10,61%

Resultados	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intereses	209.757	188.846	20.911	11,07%
Margen bruto	296.755	257.786	38.969	15,12%
Margen de explotación	205.571	170.416	35.155	20,63%
Resultado antes de impuestos	88.723	109.815	(21.092)	(19,21%)
Resultado del ejercicio	71.760	79.623	(7.863)	(9,88%)
ROA	0,79%	1,09%	n/a	-30 p.b.
ROE	12,22%	13,64%	n/a	-142 p.b.
Ratio de eficiencia	29,69%	33,05%	n/a	-337 p.b.

Otros datos	30/06/2009
Acción Banco Valencia	
Número de acciones	473.403.281
Valor contable	2,84
Cotización de cierre	6,91
Beneficio neto por acción	0,30
P.E.R	22,81
Capitalización bursátil	3.271.217
Número de accionistas	36.258
Oficinas	445
Empleados	2.160

Índice

1. Reseñas principales	
2. El 1 ^{er} semestre de 2009 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 primer semestre de 2009, un beneficio neto de 71'7 millones de euros, un 9'8% menos que en el mismo periodo del año anterior.
- El ratio de eficiencia se sitúa en torno al 29'69% y el volumen de negocio se incrementa en torno al 2'86%, superando los 36.336 millones de euros, cimentando la recurrencia y tipicidad de los resultados de la Entidad.
- Los tres márgenes superiores de la cuenta de resultados presentan crecimientos interanuales de dos dígitos - Margen de Intereses, 11'07%; Bruto, 15'12% y Explotación, 20'63% -
- En línea con lo ocurrido a sus competidores, el ratio de morosidad se sitúa en el 4'16% a 30.06.09, presumiblemente por debajo de la mora del Sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'56% a finales de mayo pasado; la cobertura del 77'49% a 30.06.09 es pareja a la del 79'8% de finales del ejercicio anterior, lo que representa un claro contraste positivo con la trayectoria a la baja de las coberturas del Sector.
- Los recursos propios computables superan los 1.900 millones de euros, con un "Core Capital" en torno al 6'38% y unos excesos de recursos propios sobre los exigidos de 469 millones de euros.
- Tras la decisión de la Junta General celebrada el 7 de marzo, el día 17 de marzo se abonó el dividendo complementario del ejercicio 2008, de 0'055 euros, al que se unirá el 31 de julio próximo, el primer dividendo atribuible a 2009 que será de 0'025 euros.
- Tal y como se aprobó en la Junta General de marzo, ya se ha completado la ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

2. El 1^{er} semestre de 2009 en datos

• EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el cierre del primer semestre de 2009 se superan los 36.336 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 2'86%, esto es, más de 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.

• INVERSIONES CREDITICIAS

El crédito a la clientela neto aumentó en 12 meses un 0'15% y supera la cifra de 18.305 millones de euros, con ralentización en todas las líneas de negocio.

• RECURSOS AJENOS

Los recursos gestionados alcanzan los 17.453 millones de euros, con un incremento interanual de un 4'44%. Este crecimiento se basa principalmente en los recursos reinvertibles que superan los 16.718 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 6'41%, y particularmente en los depósitos a la clientela que superan los 12.394 millones de euros.

Estos incrementos han supuesto mejorar la posición neta de liquidez en cerca de 500 millones de euros.

• MOROSIDAD Y COBERTURA PARA INSOLVENCIAS

En la línea de deterioro del marco macroeconómico, continua 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% a 30.06.09, ratio de morosidad que será presumiblemente inferior a la media del sector, que presentaba como último dato oficial conocido el 4'56% a finales de mayo pasado.

La cobertura de la morosidad se sitúa en torno al 77'49% a 30/06/2009 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.

• SOLVENCIA

El Banco de Valencia mantiene un exceso de 469 millones de euros sobre los recursos propios requeridos y sitúa el ratio de "Core Capital" en torno al 6'38% y el de solvencia en el 10'61%, en la banda alta del sector financiero.

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

ACTIVO	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	338.944	72.956	265.988	364,59%
Cartera de negociación	106.607	23.179	83.428	359,93%
Activos financieros disponibles para la venta	638.187	1.785.460	(1.147.273)	(64,26%)
Valores representativos de deuda	459.305	1.526.118	(1.066.813)	(69,90%)
Instrumentos de capital	178.882	259.342	(80.460)	(31,02%)
Inversiones crediticias	20.472.304	18.612.186	1.860.118	9,99%
Depósitos en entidades de crédito	346.983	333.816	13.167	3,94%
Crédito a la clientela	18.305.908	18.278.370	27.538	0,15%
Valores representativos de deuda	1.819.413	-	1.819.413	-
Derivados de cobertura	49.899	555	49.344	8890,81%
Activos no corrientes en venta	291.800	5.572	286.228	5136,90%
Participaciones	249.151	160.926	88.225	54,82%
Entidades asociadas	140.071	160.926	(20.855)	(12,96%)
Entidades multigrupo	109.080	-	109.080	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14.580	10.036	4.544	45,28%
Activo material	253.508	250.419	3.089	1,23%
Inmovilizado material	210.052	241.206	(31.154)	(12,92%)
Inversiones inmobiliarias	43.456	9.213	34.243	371,68%
Activo intangible	1.852	1.886	(34)	(1,80%)
Activos fiscales	189.913	108.366	81.547	75,25%
Corrientes	103.191	21.264	81.927	385,28%
Diferidos	86.722	87.102	(380)	(0,44%)
Resto de activos	191.636	44.787	146.849	327,88%
Existencias	182.173	14.553	167.620	1151,79%
Otros	9.463	30.234	(20.771)	(68,70%)
TOTAL ACTIVO	22.798.381	21.076.328	1.722.053	8,17%

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

PASIVO	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Cartera de negociación	106.607	23.769	82.838	348,51%
Pasivos financieros a coste amortizado	21.188.035	19.486.551	1.701.484	8,73%
Depósitos de bancos centrales	1.902.432	951.622	950.810	99,91%
Depósitos de entidades de crédito	2.247.582	2.511.148	(263.566)	(10,50%)
Depósitos de la clientela	12.394.659	11.052.532	1.342.127	12,14%
Débitos representados por valores negociables	3.726.847	4.062.466	(335.619)	(8,26%)
Pasivos subordinados	596.577	596.690	(113)	(0,02%)
Otros pasivos financieros	319.938	312.093	7.845	2,51%
Derivados de cobertura	14.475	98.413	(83.938)	(85,29%)
Provisiones	51.718	45.894	5.824	12,69%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.319	12.478	4.841	38,80%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	34.399	33.416	983	2,94%
Pasivos fiscales	65.467	96.853	(31.386)	(32,41%)
Corrientes	41.507	59.636	(18.129)	(30,40%)
Diferidos	23.960	37.217	(13.257)	(35,62%)
Resto de pasivos	28.653	48.956	(20.303)	(41,47%)
TOTAL PASIVO	21.454.955	19.800.436	1.654.519	8,36%

PATRIMONIO NETO	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Fondos propios	1.237.468	1.223.349	14.119	1,15%
Capital	118.351	116.030	2.321	2,00%
Prima de emisión	306.322	308.643	(2.321)	(0,75%)
Reservas	801.343	751.549	49.794	6,63%
Reservas (pérdidas) acumuladas	775.808	736.569	39.239	5,33%
Rvas. (perds.) de ents. Valorads. por mét. de la particip.	25.535	14.980	10.555	70,46%
Menos: Valores propios	(60.308)	(32.496)	(27.812)	85,59%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	71.760	79.623	(7.863)	(9,88%)
Ajustes por valoración	24.370	49.183	(24.813)	(50,45%)
Intereses minoritarios	81.588	3.360	78.228	2328,21%
Total patrimonio neto	1.343.426	1.275.892	67.534	5,29%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.798.381	21.076.328	1.722.053	8,17%
<i>Pro-memoria:</i>				
Riesgos contingentes	1.859.855	2.026.211	(166.356)	(8,21%)
Compromisos contingentes	2.016.301	3.358.339	(1.342.038)	(39,96%)

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas Españolas	76.000	34.618	41.382	119,54%
Crédito al sector residente	17.440.458	17.756.003	(315.545)	(1,78%)
Crédito Comercial	1.225.528	1.603.626	(378.098)	(23,58%)
Crédito con Garantía Real	11.338.220	10.827.622	510.598	4,72%
Préstamos Personales y Otr.a Plazo	3.378.681	3.187.404	191.277	6,00%
Cuentas de Crédito Personales	1.031.852	1.591.047	(559.195)	(35,15%)
Deudores a la Vista y Varios	466.177	546.304	(80.127)	(14,67%)
Crédito a No Residentes	480.915	504.036	(23.121)	(4,59%)
Otros activos financieros	104.818	99.334	5.484	5,52%
Activos dudosos	780.852	222.236	558.616	251,36%
Total Crédito a la Clientela bruto	18.883.043	18.616.227	266.816	1,43%
Corrección de valor por deterioro de activos	(605.101)	(391.613)	(213.488)	54,52%
Ajustes por valoración	27.966	53.756	(25.790)	(47,98%)
Total Crédito a la Clientela neto	18.305.908	18.278.370	27.538	0,15%
% Crédito Garantía real s/total inversión	60,04%	58,16%		188 p.b.
Papel descontado	427.563	655.979	(228.416)	(34,82%)



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

Activos dudosos	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Saldo al 1 de enero	561.262	108.343	452.919	418,04%
Aumentos	477.541	160.733	316.808	197,10%
Recuperaciones	(232.839)	(31.436)	(201.403)	640,69%
Amortizaciones	(25.113)	(15.404)	(9.709)	63,03%
Saldo final	780.852	222.236	558.615	251,36%

Fondos para insolvencias	30/06/2009		30/06/2008	
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura Específica	Cobertura Genérica
Saldo al 1 de enero	279.517	168.352	45.627	296.293
Dotaciones netas	228.422	-	64.512	4.743
Recuperaciones	(45.645)	(432)	(4.171)	-
Utilizaciones	(25.113)	-	(15.392)	-
Saldo final	437.181	167.920	90.576	301.036

Pérdidas por deterioro - Inversiones Crediticias	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Dotaciones netas al fondo de provisión	228.422	69.255	159.167	229,83%
Fondos disponibles de insolvencias	(43.775)	(2.784)	(40.991)	1472,37%
Recuperación de activos en suspenso	(1.404)	(3.203)	1.799	(56,17%)
Saldo final	183.243	63.268	119.975	189,63%

Ratios de gestión	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Morosidad (Dudosos / Riesgo total)	4,16%	1,20%	296 p.b.
Cobertura de dudosos (prov. / Dudosos)	77,49%	176,21%	-99 p.p.
Cobertura de dudosos incluyendo valor del activo hipotecado	133,69%		

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

Recursos gestionados	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Depósitos de la clientela	12.394.659	11.052.532	1.342.127	12,14%
Débitos representados por valores negociables	3.726.847	4.062.466	(335.619)	(8,26%)
Pasivos subordinados	596.577	596.690	(113)	(0,02%)
Recursos gestionados dentro de balance	16.718.083	15.711.688	1.006.395	6,41%
Operaciones fuera de balance	735.746	999.966	(264.220)	(26,42%)
Total de recursos gestionados de clientes	17.453.829	16.711.654	742.175	4,44%

Depósitos de la clientela	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Administraciones Públicas	464.057	283.300	180.757	63,80%
Sector Residente	11.649.448	10.464.766	1.184.682	11,32%
Cuentas corrientes	1.957.405	2.012.830	(55.425)	(2,75%)
Cuentas de ahorro	1.037.173	1.026.263	10.910	1,06%
Cuentas a plazo y vivienda	8.470.646	7.194.200	1.276.446	17,74%
Cesión temporal de activos	184.224	231.473	(47.249)	(20,41%)
Sector No Residente	201.257	339.414	(138.157)	(40,70%)
Ajustes por valoración	79.897	(34.948)	114.845	(328,62%)
Total depósitos de la clientela	12.394.659	11.052.532	1.342.127	12,14%

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

Débitos representados por valores negociables	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Pagarés	223.082	27.815	195.267
Títulos Hipotecarios	-	100.000	(100.000)
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	1.650.524	2.073.590	(423.066)
Ajustes por valoración	3.241	11.061	(7.820)
Total débitos representados por val.negociables	3.726.847	4.062.466	(335.619)

Pasivos subordinados	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Obligaciones 2001	60.000	60.000	-
Obligaciones 2004	99.999	99.999	-
Obligaciones 2005	60.000	60.000	-
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-
Obligaciones 2007	200.000	200.000	-
Ajustes por valoración	6.578	6.691	(113)
Total pasivos subordinados	596.577	596.690	(113)

Operaciones fuera de balance	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Fondos de inversión	298.083	398.079	(25,12%)
Planes de previsión	294.870	395.446	(25,43%)
Gestión de patrimonios	142.794	206.441	(30,83%)
Total operaciones fuera de balance	735.746	999.966	(26,42%)

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

Solvencia	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Activos totales ponderados	17.963.838	18.413.642	(449.804)	(2,44%)
Core Capital	1.145.734	1.094.316	51.418	4,70%
Participaciones preferentes	170.000	170.000	-	-
Total recursos propios TIER 1	1.315.734	1.264.316	51.418	4,07%
Total recursos propios TIER 2	590.723	663.664	(72.941)	(10,99%)
Total recursos propios computables	1.906.457	1.927.980	(21.523)	(1,12%)

Ratios de gestión	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Core capital	6,38%	5,94%	44 p.b
TIER 1	7,32%	6,87%	46 p.b
TIER 2	3,29%	3,60%	-32 p.b
Ratio de solvencia	10,61%	10,47%	14 p.b
Superávit de recursos propios	469.350	602.198	(132.848)

Patrimonio Neto	Fondos Propios	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2008	1.210.884	109.075	25.709	1.345.668
Operaciones de consolidación	(3.160)	-	(22.349)	(25.509)
Dividendos pagados	(31.502)	-	-	(31.502)
Ajustes por valoración	-	(59.892)	-	(59.892)
Beneficio neto periodo	79.623	-	-	79.623
Negocio autocartera	(32.496)	-	-	(32.496)
Saldo al 30 de junio de 2008	1.223.349	49.183	3.360	1.275.892
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
Negocios autocartera	(36.042)	-	-	(36.042)
Saldo al 30 de junio de 2009	1.237.468	24.370	81.588	1.343.426

4. Cuenta de resultados

• RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios -típicos y recurrentes- tienen su base en el aumento de volumen de negocio y en la prudente gestión de los costes; así es destacable el crecimiento del Margen de Explotación a un ritmo del 20'63% interanual.

Este crecimiento permite una sostenida recurrencia del beneficio neto que alcanza los 71'7 millones de euros, con crecimientos de dos dígitos para los tres márgenes superiores de la cuenta de resultados -Margen de 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.

• RENDIMIENTOS Y COSTES

La evolución de los tipos a la baja durante el primer semestre del año y la elevada competencia por la liquidez hacen que se haya recortado el diferencial con los clientes en 55 p.b.

• EFICIENCIA

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

• COMISIONES

Los ingresos por comisiones percibidas han crecido un 10'94% interanual; destacan las percibidas por servicio de valores y productos financieros no bancarios con un aumento interanual de un 116'86%, explicados por una partida extraordinaria superior a 12 millones de euros fruto de un nuevo acuerdo con otro proveedor de seguros generales.

• GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL

Los costes de explotación presentan crecimientos de entorno al 3'68% en lo referente a personal, y del 5'58% en los gastos generales, constatando una minoración progresiva en estos conceptos a lo largo del ejercicio.

• LA ACCIÓN DEL BANCO DE VALENCIA

La evolución bursátil de la acción del Banco de Valencia en este primer semestre cosecha una minusvalía del 8'3%, con leves plusvalías de sus índices comparables, siendo destacable que tanto la trayectoria comparada de los últimos diez años 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	30/06/2009		30/06/2008		Variación	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	498.001	4,45%	561.617	5,57%	(63.616)	(11,33%)
Intereses y cargas asimiladas	288.244	2,58%	372.771	3,70%	(84.527)	(22,68%)
Margen de intereses	209.757	1,88%	188.846	1,87%	20.911	11,07%
Rendimiento de instrumentos de capital	4.315	0,04%	3.663	0,04%	652	17,80%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.139	0,01%	7.484	0,07%	(6.345)	(84,78%)
Comisiones percibidas	61.251	0,55%	55.211	0,55%	6.040	10,94%
Comisiones pagadas	3.524	0,03%	6.829	0,07%	(3.305)	(48,40%)
Resultado de operaciones financieras (neto)	18.085	0,16%	4.939	0,05%	13.146	266,17%
Cartera de negociación	4.806	0,04%	4.426	0,04%	380	8,59%
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en p y g	13.279	0,12%	513	0,01%	12.766	2488,50%
Diferencias de cambio (neto)	1.335	0,01%	1.236	0,01%	99	8,01%
Otros productos de explotación	6.548	0,06%	5.552	0,06%	996	17,94%
Otras cargas de explotación	2.151	0,02%	2.316	0,02%	(165)	(7,12%)
Margen bruto	296.755	2,65%	257.786	2,56%	38.969	15,12%
Gastos de administración	84.676	0,76%	81.206	0,81%	3.470	4,27%
Gastos de personal	57.918	0,52%	55.863	0,55%	2.055	3,68%
Otros gastos generales de administración	26.758	0,24%	25.343	0,25%	1.415	5,58%
Amortización	6.508	0,06%	6.164	0,06%	344	5,58%
Margen de explotación	205.571	1,84%	170.416	1,69%	35.155	20,63%
Dotaciones a provisiones (neto)	1.012	0,01%	(2.349)	(0,02%)	3.361	(143,08%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	182.873	1,64%	63.864	0,63%	119.009	186,35%
Inversiones crediticias	183.243	1,64%	63.268	0,63%	119.975	189,63%
Otros instrum. fin. no valorad. a valor razonable con cambios en p y g	(370)	(0,00%)	596	0,01%	(966)	(162,08%)
Resultado de las actividades de explotación	21.686	0,19%	108.901	1,08%	(87.215)	(80,09%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8)	(0,00%)	-	-	(8)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificados como no corr. en vta.	6.637	0,06%	125	0,00%	6.512	5209,60%
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	60.392	0,54%	789	0,01%	59.603	7554,25%
Resultado antes de impuestos	88.723	0,79%	109.815	1,09%	(21.092)	(19,21%)
Impuesto sobre beneficios	17.257	0,15%	30.532	0,30%	(13.275)	(43,48%)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	71.466	0,64%	79.283	0,79%	(7.817)	(9,86%)
Resultado consolidado del ejercicio	71.466	0,64%	79.283	0,79%	(7.817)	(9,86%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	71.760	0,64%	79.623	0,79%	(7.863)	(9,88%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(294)	(0,00%)	(340)	0,00%	46	(13,53%)
Activos totales medios	22.548.885		20.280.119			

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

Estructura y rendimiento de las inversiones	Saldos medios		Productos		% Rendimiento	
	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08
Créditos a la clientela	18.914.059	17.953.307	463.702	528.794	4,90%	5,89%
Cartera de valores	2.547.999	1.186.719	33.164	23.354	2,60%	3,94%
Entidades de Crédito	682.746	626.744	7.132	11.898	2,09%	3,80%
Totales	22.144.804	19.766.770	503.998	564.046	4,55%	5,71%

Estructura y coste de los recursos	Saldos medios		Coste		% Coste	
	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08
Depósitos de la clientela	8.909.622	8.835.428	130.391	148.603	2,93%	3,36%
Entidades de crédito y financ institucional	11.746.236	9.478.024	156.217	224.103	2,66%	4,73%
Totales	20.655.858	18.313.452	286.608	372.706	2,78%	4,07%

Margen a clientes	198 p.b.	253 p.b.
Margen	178 p.b.	164 p.b.

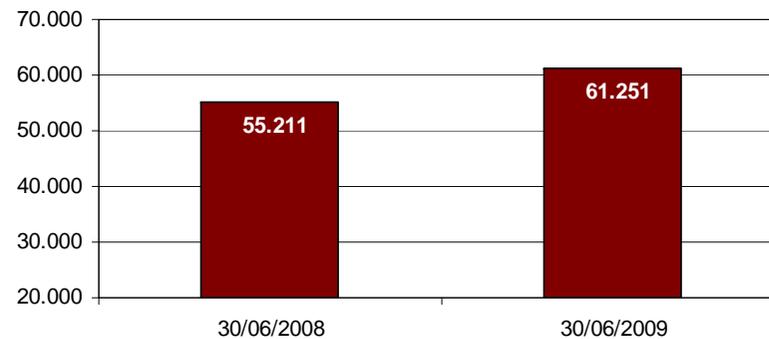
4. Cuenta de resultados - Eficiencia

	30/06/2009	30/06/2008	Variación
Rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)	0,79%	1,09%	-30 p.b.
Rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE)	12,22%	13,64%	-142 p.b.
Ratio de eficiencia	29,69%	33,05%	-337 p.b.

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

	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Comisiones percibidas	61.251	55.211	6.040	10,94%
Comisión de disponibilidad	931	1.046	(115)	(10,99%)
Por riesgos contingentes	9.537	9.769	(232)	(2,37%)
Por cambio de divisas y billetes	217	192	25	13,02%
Por servicio de cobros y pagos	27.078	32.185	(5.107)	(15,87%)
Por servicio de valores y prod.fin.no banca.	20.253	9.339	10.914	116,86%
Otras comisiones	3.235	2.680	555	20,71%
Comisiones pagadas	3.524	6.829	(3.305)	(48,40%)
Corretajes en op.activas y pasivas	35	127	(92)	(72,44%)
Comisiones cedidas a otras entidades	2.030	4.679	(2.649)	(56,61%)
Otras comisiones	1.459	2.023	(564)	(27,88%)
Total comisiones netas	57.727	48.382	9.345	19,32%

Comisiones percibidas



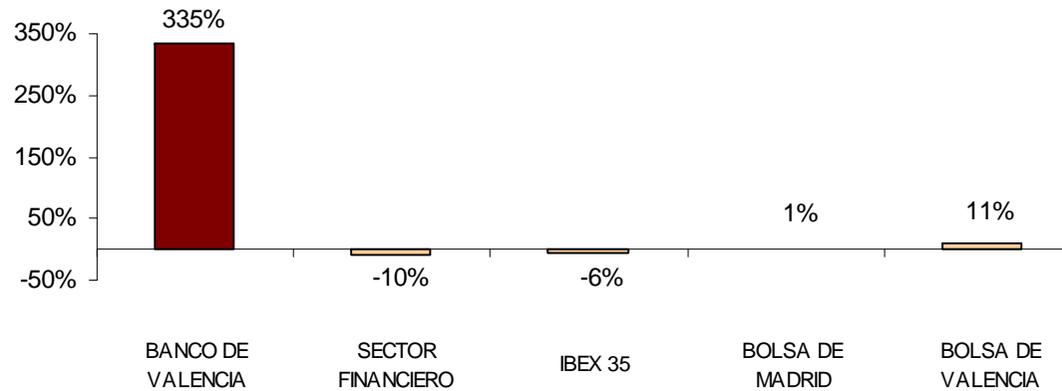
4. Cuenta de resultados - Gastos generales y de personal (cantidades en miles de euros)

	30/06/2009	30/06/2008	Variación	
			Importe	%
Gastos de personal	57.918	55.863	2.055	3,68%
Sueldos y otras remuneraciones	42.556	40.723	1.833	4,50%
Seguridad social	10.347	10.355	(8)	(0,08%)
Otros gastos de personal	2.921	2.757	164	5,95%
Dotaciones a pensiones	2.094	2.028	66	3,25%
Otros gastos generales de administración	26.758	25.343	1.415	5,58%
De inmuebles, instalaciones y material	6.300	5.972	328	5,49%
Gastos de informática	6.367	6.382	(15)	(0,24%)
Comunicaciones	2.396	2.600	(204)	(7,85%)
Publicidad	1.147	1.227	(80)	(6,52%)
Vigilancia y traslado de fondos	545	514	31	6,03%
Primas de seguros	467	349	118	33,81%
Gastos de representación y desplazamiento	764	748	16	2,14%
Tributos	4.266	3.813	453	11,88%
Otros gastos	4.506	3.738	768	20,55%

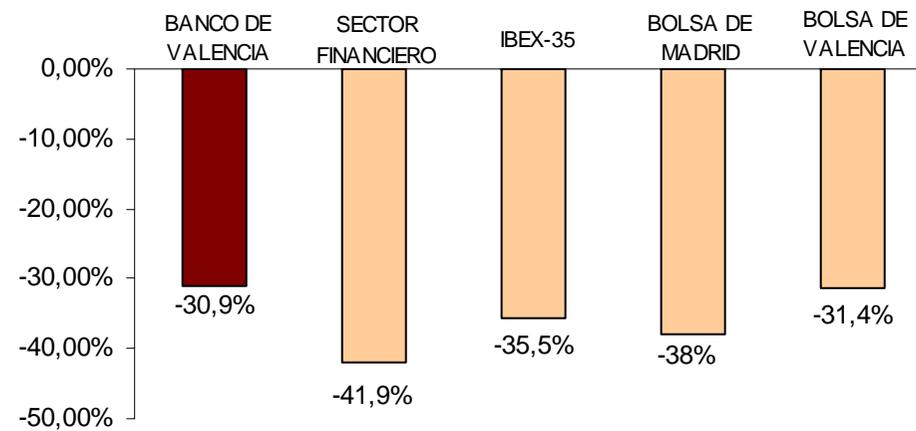


5. La Acción del Banco de Valencia

**Revalorización Bursátil Últimos 10 Años
(30/06/1999 - 30/06/2009)**



**Minusvalías Bursátiles Últimos 18 Meses
(31/12/2007 - 30/06/2009)**



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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2008				2009	
	I	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	270.807	290.810	307.929	312.674	273.188	224.813
Intereses y cargas asimiladas	180.210	192.561	217.411	222.740	162.820	125.424
Margen de intereses	90.597	98.249	90.518	89.934	110.368	99.389
Rendimiento de instrumentos de capital	224	3.439	301	3.811	224	4.091
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.005	5.479	320	(264)	(259)	1.398
Comisiones percibidas	25.264	29.947	22.610	30.971	36.641	24.610
Comisiones pagadas	3.296	3.533	3.068	4.210	1.564	1.960
Resultado de operaciones financieras (neto)	1.563	3.376	5.002	8.035	9.345	8.740
Cartera de negociación	1.231	3.195	4.263	1.827	2.290	2.516
Instrum. financ. no valorados a valor razonable con cambios en pyg	332	181	739	6.208	7.055	6.224
Diferencias de cambio (neto)	606	630	794	729	648	687
Otros productos de explotación	2.584	2.968	3.117	2.997	3.038	3.510
Otras cargas de explotación	1.334	982	1.847	1.646	1.437	714
Margen bruto	118.213	139.573	117.747	130.357	157.004	139.751
Gastos de administración	40.046	41.160	42.691	41.485	43.196	41.480
Gastos de personal	27.440	28.423	29.502	27.683	29.372	28.546
Otros gastos generales de administración	12.606	12.737	13.189	13.802	13.824	12.934
Amortización	3.069	3.095	3.171	3.387	3.217	3.291
Margen de explotación	75.098	95.318	71.885	85.485	110.591	94.980
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.308)	(1.041)	(1.242)	1.213	528	484
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	20.320	43.544	26.850	36.642	55.119	127.754
Inversiones crediticias	19.770	43.498	26.833	33.762	55.111	128.132
Otr. Instrum. financ. no valorad. a valor razble. con cambios en pyg	550	46	17	2.880	8	(378)
Resultado de la actividad de explotación	56.086	52.815	46.277	47.630	54.944	(33.258)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-	2.729	(8)	-
Gananc./pérd. en la baja de act. no clasificad como no corr. en vta.	33	92	(53)	(7)	3.234	3.403
Gananc./pérd. de act. no corr. en vta. no clasif. como op. Interrump.	765	24	96	(9)	(818)	61.210
Resultado antes de impuestos	56.884	52.931	46.320	44.885	57.368	31.355
Impuesto sobre beneficios	17.350	13.182	8.044	12.556	17.623	(366)
Rtdo del ejerc procedente de operac. continuadas	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745	31.721
Resultado consolidado del ejercicio	39.534	39.749	38.276	32.329	39.745	31.721
Resultado atribuido a la entidad dominante	39.719	39.904	38.354	32.349	39.903	31.857
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(185)	(155)	(78)	(20)	(158)	(136)

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.

7. 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.



24.07.09