



BANCO DE VALENCIA

PRESENTACIÓN AVANCE DE RESULTADOS 2009

Valencia, a 29 de enero de 2010

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

Resultados 2009. Nota de Prensa	
• “Titulares”	3
• Evolución de la Morosidad	3
• Rentabilidad y propuesta de reparto al accionista	4
• Evolución de la acción	5
• Revalorización bursátil 1999/2009	6
• Evolución del Negocio	6-7
• Cuenta de Resultados	7
• Adquiera: Tercer año de la financiera de Banco de Valencia	7-8
• Eficiencia	8
• Líneas de Financiación Privilegiada a PYMES (IVF e ICO)	8
• Cartera de Participaciones	9

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

Volumen de Negocio en millones de euros	10
Cuenta de Resultados Consolidada en millones de euros	11

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL EJERCICIO 2009
--

Evolución Cuotas de Mercado	12
-----------------------------	----

Las cifras que contiene este dossier se exponen según lo prescrito en la Circular 6/2008 del Banco de España, emitida en Diciembre de ese año.

**Contiene en el semestre el ratio de morosidad en el 4'04%
e incrementa su cobertura por encima del 80%**

**BANCO DE VALENCIA OBTIENE UN BENEFICIO NETO
DE 132 MILLONES, UN 12'2% MENOS QUE EN 2008 Y REPETIRÁ DIVIDENDO**

El Consejo de Administración del Banco de Valencia, presidido por José Luis Olivas, firmó hoy las cuentas del ejercicio 2009 en su primera sesión ordinaria del ejercicio; del análisis de las cifras de la Entidad valenciana destacan tanto la favorable evolución de los márgenes y del beneficio neto como la trayectoria positiva de la mayoría de los ratios de gestión -morosidad, eficiencia y solvencia, fundamentalmente- frente a los datos hasta hoy conocidos de sus competidores.

Banco de Valencia obtiene en el ejercicio 2009 un beneficio neto de 132 millones, con un descenso interanual del 12'2%, pero con evoluciones positivas de los tres márgenes superiores de su Cuenta de Resultados (Margen de Intereses, Bruto y de Explotación).

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD

Durante los dos últimos trimestres se ha conseguido tanto rebajar el ratio de morosidad como aumentar su tasa de cobertura, comparándose muy favorablemente con la trayectoria del Sector.

	31/12/08	30/6/09	30/9/09	31/12/09
RATIO DE MOROSIDAD	2'99%	4'16%	4'14%	4'04%
TASA DE COBERTURA DE LA MOROSIDAD	79'80%	77'49%	77'21%	80'21%

Los últimos datos sectoriales -de noviembre pasado- con tendencia al alza, ofrecían un 4'93% para el ratio de morosidad y un 57'2% para la tasa de cobertura, con datos a septiembre pasado.

RENTABILIDAD PARA EL ACCIONISTA EN 2009

El accionista del Banco de Valencia ya ha percibido durante 2009 tres dividendos, por 0'105 euros; unidos a los 0'134 euros que tuvo como valor medio el "cupón" originado con ocasión de la ampliación del capital gratuita de 1 acción nueva por cada 50 antiguas, **la rentabilidad vía reparto para el accionista del Banco de Valencia ha sido del 4'5%**, respecto al valor de cierre de la acción a 31/12/09.

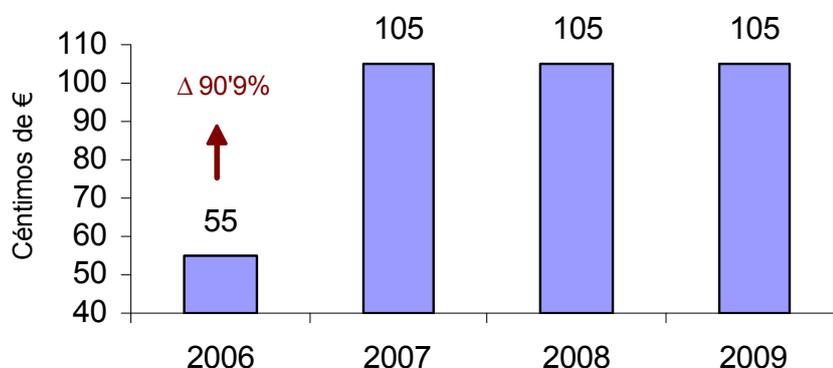
PROPUESTA DE REPARTO AL ACCIONISTA EN 2010

El Consejo de Administración de la Entidad presidida por José Luis Olivas aprobó proponer a la próxima Junta General Ordinaria -a celebrar, presumiblemente, el próximo 6 de Marzo- el último abono al accionista con cargo al ejercicio 2009, en efectivo, de 0'055 euros, igualando tanto este dividendo complementario como el dividendo global con cargo a 2009, al del ejercicio anterior; además, y como en años anteriores, se propondrá la tradicional ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

Así, a los dos pagos anteriores realizados como dividendo en efectivo -0'025 euros, cada uno, tanto en julio como en octubre pasados- se sumaría el abono de los 0'055 euros que se pagará al accionariado el próximo 16 de marzo.

Tras casi doblar el dividendo en 2007, se mantiene estable, y en efectivo, durante los tres últimos ejercicios, con una rentabilidad estricta por dividendo próxima al 2% respecto al cierre de la acción en 2009, además del efecto de las ampliaciones de capital gratuitas de 1 acción nueva por cada cincuenta antiguas.

EVOLUCIÓN DIVIDENDO POR ACCIÓN EN BVA



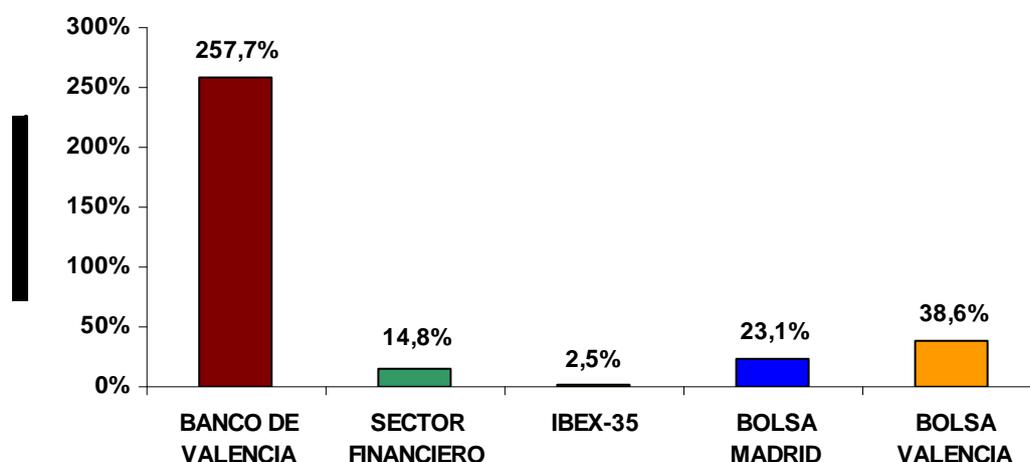
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

El ejercicio 2009 no ha sido favorable para la acción del Banco de Valencia que cosecha una minusvalía del 29'5% frente a sus índices comparables, Sector Financiero, IBEX-35, Bolsa de Madrid y Bolsa de Valencia, que se revalorizan un 47'2%, 29'8%, 27'2% y 34'7%, respectivamente.

Sin embargo, en la sostenida óptica comparada en la que siempre han focalizado su comunicación los gestores de la Entidad financiera valenciana durante los últimos quince años, referida a la década inmediatamente anterior a la fecha de presentación de resultados, presenta una comparación muy favorable para esta visión inversora de medio plazo.

La acción del Banco de Valencia se ha revalorizado en 10 años, desde el 31/12/99, un 257'7% frente al 14'8% del Sector Financiero, el 2'5% del IBEX-35, el 23'1% de la Bolsa de Madrid y el 38'6% de la Bolsa de Valencia.

REVALORIZACIÓN BURSÁTIL 1999/2009



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el marco de un ejercicio caracterizado por el deterioro de las variables macroeconómicas, la prioridad de 2009 se ha seguido centrando en preservar la evolución de la cuenta de resultados y los márgenes; así, se ha minorado el ritmo de aumento del negocio, y sobre todo, el del Crédito a la Clientela.

Se superan los 36.500 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento interanual del 1'43%, esto es, más de 500 millones de euros de aumento.

Crédito a la Clientela

El Crédito a la clientela se mantuvo prácticamente estable, alcanzando la cifra de 19.033 millones de euros, con un incremento interanual del 0'54%.

Morosidad y Cobertura para Insolvencias

Como se ha apuntado antes, el ratio de morosidad ha decrecido en los últimos seis meses -en contra de lo acontecido en el Sector- y la cobertura de morosidad ha aumentado, también en sentido inverso a los datos hoy conocidos de los competidores.

Así, el 4'04% de ratio de morosidad a diciembre se compara favorablemente con el del Sector, a noviembre, del 4'93%, y la cobertura del Banco de Valencia supera el 80%, frente al 57'2% del Sector, con los últimos datos publicados en septiembre pasado.

Recursos Ajenos

Los depósitos de la clientela crecen un 7'04% hasta los 12.531 millones, y las operaciones fuera de balance (Fondos de Inversión, Gestión de Patrimonios y Previsión) superan los 834 millones, con un crecimiento del 6'23% en 2009; es destacable la captación de depósitos de la clientela minorista, a través de la red de oficinas, que se ha incrementado un 9'4% interanual, hasta alcanzar los 9.633 millones, lo que ha supuesto una captación neta de más de 826 millones.

Esta circunstancia ha permitido una mejora de la posición de liquidez del Banco de 546 millones.

CUENTA DE RESULTADOS

La buena evolución de los tres márgenes superiores de la Cuenta de Resultados -Margen de Intereses, Bruto y de Explotación- que aumentan por encima del 5%, fundamentan la preservación de la tradicional tipicidad y recurrencia de los beneficios de la Entidad.

La contención de los Costes de Transformación -que apenas aumentan el 3'9% interanual- permiten un crecimiento del Margen de Explotación del 5'57%, base de la buena evolución comparada del beneficio neto, que alcanza prácticamente los 132 millones de euros, con un descenso interanual del 12'21%.

ADQUIERA: TERCER AÑO DE LA FINANCIERA DE BANCO DE VALENCIA

La entidad financiera de Crédito (E.F.C.) dedicada a préstamos al consumo -vehículos, electrodomésticos, cirugía estética y muebles, fundamentalmente- denominada ADQUIERA, ha completado su tercer año completo de actividad.

La creación de la financiera era uno de los ejes de la Estrategia de la Entidad.

Adquiera nació con 6 millones de euros de capital social, que comparte el Banco con otros 5 socios y que se amplió a 12 durante 2007 y a 18 en 2008; teniendo 21 en la actualidad; hoy ya atiende a 65 grupos comerciales de automoción, electrodomésticos y dermoestética, lo que supone 550 puntos de venta, con 40.000 clientes atendidos, y más de 85 millones de euros en facturación, un 25% de incremento interanual, cuando su sector ha decrecido el 34%.

Adquiera trabaja los 7 días de la semana, atendiendo ya el 81% de las operaciones vía la web de la compañía, -atendiendo 100.000 llamadas al año- con plazos de respuesta que llegan hasta los 10 minutos y formalizaciones durante el día, reforzando la totalidad de la Red de Banco de Valencia, en 12 de las 17 Comunidades Autónomas Españolas, teniendo en la actualidad más de 149 millones de euros de activos, con un incremento interanual del 47'5%, manteniendo un ratio de mora del 4'8%, cuando el sector de entidades financieras de crédito ya presentó un ratio de mora del 9'8% el pasado noviembre.

EFICIENCIA

Aún en el marco durante los últimos años de planes de negocio claramente expansivos -incremento notable del número de oficinas, canales complementarios, plantilla, remodelación de la práctica totalidad de los puntos de venta y Servicios Centrales y reformulación total de la Arquitectura Informática-, se consigue en 2009 seguir mejorando el ratio de eficiencia, situándolo en el 32'33% desde el 32'69% del pasado ejercicio.

LÍNEAS DE FINANCIACIÓN PRIVILEGIADA A PYMES (INSTITUTO VALENCIANO DE FINANZAS E ICO)

Durante 2009, Banco de Valencia ha sido muy activo en la formalización de operaciones de financiación privilegiada a PYMES, tanto del Instituto Valenciano de Finanzas/IVF - Reestructuración, Circulante, Inversión y Flotas- como del Instituto de Crédito Oficial/ICO, destacando las líneas de Liquidez, PYMES, Moratoria Hipotecaria, Avanza y Vive.

De estas líneas privilegiadas de financiación a las PYMES, tanto del ICO como del IVF, se han formalizado 3.451 operaciones por 486 millones en 12 meses, lo que supone superar las 21.000 operaciones con un volumen vivo por encima de 600 millones.

Además, se superan los 5.142 millones de euros en descuento de papel comercial, certificaciones oficiales y anticipos de exportación.

CARTERA DE PARTICIPACIONES

Las plusvalías acumuladas en la cartera de participaciones de entidades cotizadas del Banco de Valencia, se sitúan en 123'6 millones de euros. Respecto a ello las plusvalías extraordinarias obtenidas en el ejercicio -tanto por la venta de parte de la participación en ABERTIS como por otras vías (Seguros, etc.) se han dedicado íntegramente -82 millones- a fortalecer los ratios de cobertura de la morosidad, sin que se hayan incorporado al beneficio.

VOLUMEN DE NEGOCIO EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	31.12.09	31.12.08	%
ACTIVO TOTAL	22.830	22.370	2'06%
VOLUMEN DE NEGOCIO	36.558	36.041	1'43%
CRÉDITO A LA CLIENTELA	19.033	18.932	0'54%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	12.531	11.707	7'04%
RECURSOS AJENOS EN BALANCE	16.690	16.323	2'25%
OPERACIONES FUERA DE BALANCE	834	785	6'23%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	17.524	17.109	2'43%

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

CONCEPTO	31.12.09	31.12.08	%
MARGEN DE INTERESES	388'1	369'3	5'09%
MARGEN BRUTO	531'2	505'9	5'01%
MARGEN EXPLOTACIÓN	346'0	327'8	5'57%
<i>De los que SOBREDOTACIONES PARA SANEAMIENTOS</i>	90'0	--	--
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	165'0	201'0	(17'93%)
RESULTADOS NETOS	131'9	150'3	(12'21%)

EVOLUCIÓN CUOTAS DE MERCADO

En el cuadro siguiente se aprecia cómo la cuota de mercado se viene incrementando en los últimos 10 años, tanto en Inversiones como en Recursos, de forma muy notable: el 78% en depósitos, hasta el 2'53% en España, y el 70% en Créditos a la Clientela hasta el 2'29%.

Siendo uno de los objetivos primordiales de la Entidad la ganancia de cuota de mercado, en los últimos 10 años, desde 1999, el Banco de Valencia ha ampliado la porción de mercado que tenía, creciendo sostenidamente por encima de sus competidores.

También en los nueve primeros meses de 2009 -últimos datos disponibles- Banco de Valencia ha aumentado su cuota tanto en Depósitos como en Créditos.

		CUOTA %		CRECIMIENTO DE CUOTA	
		31/12/99	30/9/09	Δ ÚLTIMO QUINQUENIO	Δ ÚLTIMA DÉCADA
DEPÓSITOS	COMUNIDAD VALENCIANA	16'44	24'76	28%	50%
	COMUNIDAD MURCIA	14,44	20'27	8%	40%
	ESPAÑA	1'42	2'53	28%	78%
CRÉDITOS CLIENTELA	COMUNIDAD VALENCIANA	11'32	18'07	24%	60%
	COMUNIDAD MURCIA	14'01	12'80	- 2%	- 8%
	ESPAÑA	1'34	2'29	19%	70%