BANCO DE VALENCIA

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Valencia, 1 de marzo de 2008

SUMARIO

	Nº página
Acuerdos de la Junta	2
Reparto al accionista	3
Valoración de los Resultados	4

COMPARACIÓN POSITIVA RESPECTO AL SECTOR

Cuadros comparativos del Banco de Valencia frente al Sector	
• Del Volumen de Negocio	5
• De los ratios de calidad de la cartera crediticia	5
• De los ratios de rentabilidad absoluta	5
• De los ratios de rentabilidad sobre activos totales medios	5
• Del ratio de eficiencia estricta	5

OTRAS INFORMACIONES

Gobierno Corporativo	6
Recursos Propios	6-7
Generación de Valor al accionista y trayectoria bursátil comparativa	7-8
Gráficos de comparación bursátil año 2007 y decenio 1997-2007	8
Evolución del Beneficio por Acción	9
Cartera de Participaciones	9
Mantenimiento del rating	9-10
Otros Datos (Canales Complementarios, Eficiencia, Expansión, Financiera y Gestión de Patrimonios)	10-11
Evolución Cuotas de Mercado	12

BALANCE

Balance consolidado en millones de euros	13
Cuenta de Resultados Consolidados en millones de euros	14

La rentabilidad global para el accionista supera el 12'9% en 2007

LA JUNTA GENERAL DEL BANCO DE VALENCIA ACUERDA UN INCREMENTO DEL DIVIDENDO DEL 90%

La Junta General de Accionistas del Banco de Valencia -presidida por José Luis Olivas-, se ha reunido hoy en sesión ordinaria en el Palau de la Música de Valencia, y ha aprobado las cuentas anuales, el informe de gestión y la aplicación de resultados del ejercicio 2007, en el que se obtuvieron unos beneficios netos de 135,8 millones de euros, superiores en un 19,85% a los de 2006.

Entre los acuerdos más importantes adoptados por la Junta General de Accionistas destacan:

- Reparto al accionista de 0,42 euros de dividendo con cargo al ejercicio 2007, lo que supone un incremento del 90,8% sobre lo abonado en 2006.
- Ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas, con la generación de los pertinentes derechos de suscripción preferente.
- Desdoble de las acciones mediante un "split" de 4 x 1.

La revalorización de la acción durante 2007 fue del 8,8%; si a ello se unen los 0'42 euros de dividendo y la cotización media del "cupón" generado por la ampliación de capital gratuita acometida en el ejercicio -0,84 Euros-, a la que hay que sumar idéntico concepto atribuible a la ampliación de capital con desembolso de diciembre -cuya cotización media del cupón se situó en 0,59 euros- se obtiene un 4,6% adicional de rentabilidad sobre la cotización de cierre a 31/12/07, 40 euros.

El resultado neto conseguido por el Banco en 2007 supone un beneficio para cada acción en circulación de 1,31 euros; este ratio -fundamental para valorar la Entidad, sobre todo los mercados bursátiles- viene siendo doblado por el Banco de Valencia, prácticamente cada siete años, al doblarse el beneficio neto de la Entidad cada quinquenio.

REPARTO AL ACCIONISTA

La Junta aprobó completar un reparto al accionista de 0,30 euros por acción con cargo al ejercicio 2007, lo que supone triplicar idéntico dividendo de 2006.

El abono de 0,30 euros a partir del próximo viernes 28 de marzo como dividendo complementario, completará el dividendo total de 0,42 euros, dado que en julio y octubre pasado ya se produjeron sendos abonos de 0,06 euros cada uno.

Adicionalmente, se va a realizar una ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada 50 antiguas, con la consiguiente generación de los pertinentes derechos de suscripción preferente, por sexto año consecutivo.

José Luis Olivas señaló -en su intervención ante los accionistas- que esta operación permite compatibilizar la financiación del crecimiento del Banco con la rentabilidad para el accionista; así, la ampliación de capital gratuita puede suponer otra importante generación de valor para el accionista, tal como ya ocurrió en 2005, 2006 y 2007, donde el derecho de suscripción -el "cupón"- cotizó a una media de 0’52 euros, 0’69 euros y 0’84 euros, respectivamente.

VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS

El Presidente del Banco de Valencia, José Luis Olivas, durante su intervención ha valorado satisfactoriamente tanto la evolución del negocio como de los beneficios, en la medida que suponen haber superado los retos que se expusieron en la Junta anterior de marzo 2007.

	Objetivo 2007 de incremento ante Junta General	Consecución 31.12.07 % de aumento
BENEFICIO NETO	15%	19'85%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (NETO)	22%	25'25%
RECURSOS	12%	22'37%

Adicionalmente, estos aumentos de negocio representan incrementos de cuota de mercado, ganando posición competitiva, y presencia en la economía real.

COMPARACIÓN POSITIVA RESPECTO AL SECTOR

En otro momento de su intervención ante la Junta General de Accionistas, el Presidente José Luis Olivas ha destacado que los resultados obtenidos son típicos y recurrentes, resaltando la sostenida ganancia de cuota de mercado obtenida por el Banco durante los últimos años y ha subrayado la eficiencia alcanzada, así como el incremento de todos los márgenes de dos dígitos, con especial énfasis en el de explotación.

Tanto el Presidente como el Consejero Delegado, Domingo Parra, han valorado los resultados como satisfactorios, tanto porque se superan los compromisos adquiridos con los accionistas en 2007 como por la comparación de crecimientos de volúmenes, de rentabilidad conseguida y de eficiencia, respecto a los últimos datos del sector bancario.

CUADROS COMPARATIVOS BANCO DE VALENCIA Y EL SECTOR A 31.12.2007

- **CRECIMIENTO DE VOLUMEN DE NEGOCIO**

NEGOCIO	Crecimiento porcentual Banco de Valencia 07	Crecimiento porcentual Sector Homogéneo (07)
Crédito a la Clientela (Neto)	25,25%	16,62%
Recursos Ajenos	22,37%	15,77%

- **RATIOS CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA**

	Banco de Valencia 07	Sector Homogéneo (07)
Índice de Morosidad	0,62%	0,81%
Cobertura Morosidad	315,59%	222,57%

- **RATIOS DE RENTABILIDAD ABSOLUTA**

	Banco de Valencia 07	Sector Homogéneo (07)
Sobre Activos (R.O.A.)	1,10%	1,13%
S/ Fondos Propios (R.O.E.)	16,44%	17,34%

- **RATIOS RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	Banco de Valencia 07	Sector Homogéneo (07)	Diferencia BV/Sector
Margen de Intermediación	1,86%	1,68%	+ 10,7%
Margen Ordinario	2,56%	2,50%	+ 2,4%
Margen de Explotación	1,68%	1,43%	+ 17,4%

- **RATIO DE EFICIENCIA ESTRICTA (I)**

Banco de Valencia 07	Sector Homogéneo (07)
34,29%	40,95%

(I) Mide el porcentaje de los ingresos que las entidades consumen en gastos generales y de personal.

OTRAS INFORMACIONES

GOBIERNO CORPORATIVO

El Presidente, José Luis Olivas, dedicó un punto de su intervención a la adaptación del Banco de Valencia a las prácticas de buen gobierno de las sociedades; destacó la adopción de medidas desde hace más de nueve años, con una ágil y eficaz adaptación a las recomendaciones tanto del Código Olivencia como del Informe Aldama y Código Conthe.

En esa dinámica Olivas destacó la adaptación plena del Banco de Valencia al denominado "Código Conthe" en alusión al Código Unificado de Buen Gobierno impulsado por el anterior Presidente de la C.N.M.V.; recordó, entre las distintas propuestas elevadas a la Junta, la rebaja de la remuneración al Consejo desde el 4% al 3% del beneficio neto, ya incorporada a los estatutos del Banco, tras su aprobación el año anterior.

RECURSOS PROPIOS

La gestión de los Recursos Propios de la Entidad ha tenido notables avances durante el ejercicio.

Así, destaca haber situado el Ratio de Solvencia por encima del 11% y el ratio de "Core Capital" (Capital + Reservas) por encima del 6%, ambos en la banda alta del sector, lo que es fundamental para agencias de "rating" y operadores y analistas de los mercados.

Además, a 31/12/07, en cuanto a Recursos Propios Computables -situados en 1.969 millones de euros- se consigue ampliar el exceso sobre el mínimo legal establecido, superando los 700 millones de superávit.

En el cuadro siguiente se expone la evolución del último ejercicio:

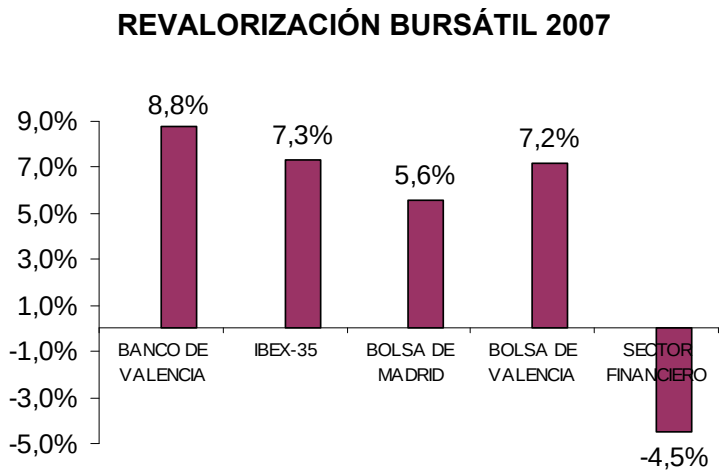
RATIOS DE GESTIÓN DE RECURSOS PROPIOS			
	2007	**2006**	**∆/∇ %**
"CORE CAPITAL"	6'25%	5'21%	20%
TIER 1	7'22%	6'13%	17'8%
TIER 2	4'02%	4'18%	-3'9%
RATIO DE SOLVENCIA	11'24%	10'31%	9%
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS (MM EUROS)	708'1	447'9	58%

GENERACIÓN DE VALOR AL ACCIONISTA Y TRAYECTORIA BURSÁTIL COMPARATIVA

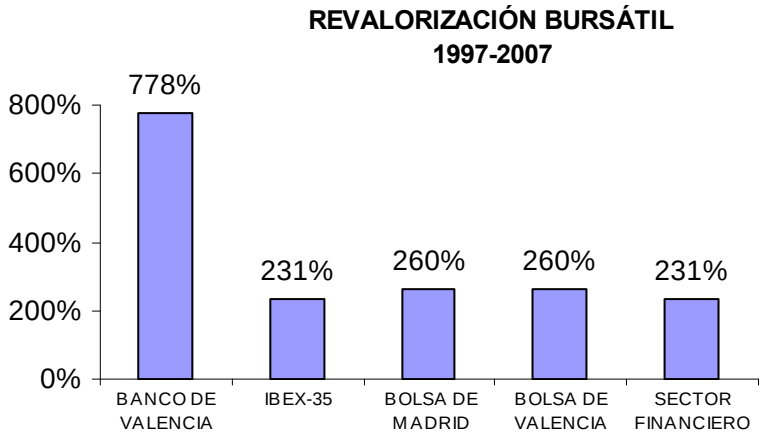
José Luis Olivas insistió durante sus palabras varias veces, en la ***"Continua generación de valor de la Entidad"***... parte trasladada a los clientes para garantizar precios competitivos y ganar sostenidamente cuota de mercado, y parte a los accionistas, propietarios de la Entidad.

Subrayó el crecimiento sostenido de la rentabilidad y beneficios del Banco, en la proporción que se aumenta volumen de clientes y negocio: ***"Obtenemos más beneficio porque tenemos más clientes y más negocio cada año -siendo austeros en los costes-, dotando de tipicidad y recurrencia a los resultados".***

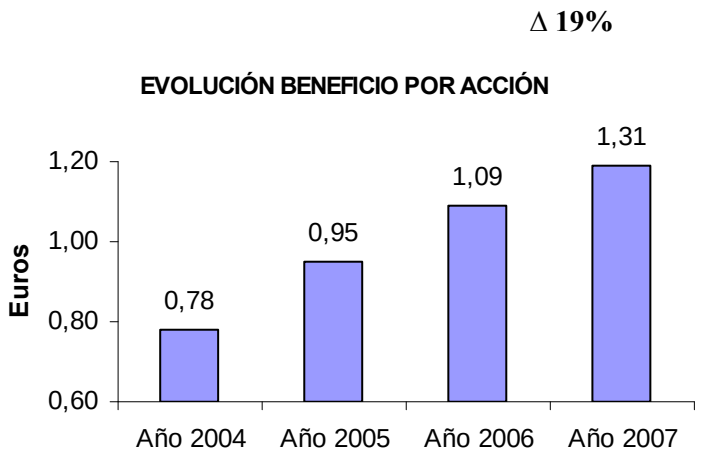
Destacó la generación de valor al accionista con una rentabilidad global en la acción del Banco de Valencia del 8,8%.



Tanto Olivas como Parra también insistieron en la necesaria visualización de trayectorias bursátiles más largas; así, José Luis Olivas afirmó: “El accionista que invirtió en Banco de Valencia en 1997 hoy ha multiplicado por más de 7,7 su inversión cuando, por ejemplo, en el IBEX-35 la hubiera multiplicado no llega a 3… y todo ello sin contabilizar los dividendos y primas repartidos en estos años”.



El parámetro básico de rentabilidad para más de 32.000 accionistas del Banco, el beneficio por acción, cierra 2007 superando los 1,31 euros, lo que supone doblar prácticamente su valor cada siete años.



CARTERA DE PARTICIPACIONES

Las plusvalías acumuladas netas en la cartera de participaciones del Banco de Valencia -fundamentadas en ABERTIS- superan a finales de 2007 los 257 millones de euros, incrementándose durante el año en 8 millones de euros.

Las plusvalías mencionadas lo son solamente provenientes de las compañías cotizadas, estando las del resto -temas concesionales/medioambientales (eólico, energía solar), industriales e inmobiliarios- sin cuantificar.

MANTENIMIENTO DEL RATING

El Presidente, José Luis Olivas, resaltó que como consecuencia de la favorable evolución de todos los ratios de gestión, la prestigiosa agencia de calificación FITCH Ibca ha mantenido por octavo año consecutivo el rating del Banco de Valencia como "F1" a corto plazo

(**"**la más alta calidad crediticia**"**) y **"**A**"** a largo plazo (**"**alta calidad crediticia**"**); además, y dado que el Banco accede con más frecuencia a los mercados internacionales -8.100 millones de euros en emisiones en los últimos seis años- se solicitó en 2007 un segundo rating, otorgando MOODY'S "Prime 1" a corto plazo, lo que significa "Capacidad Superior" y "A_2" a largo plazo, "Alta Calidad Crediticia", calificaciones que ha reiterado en 2007 por segundo año consecutivo.

OTROS DATOS

Canales complementarios a las Oficinas

Durante 2007 se ha seguido impulsando los canales complementarios de las oficinas, destacando la Banca Electrónica por Internet, con más de 184.000 usuarios, lo que supone un incremento interanual del 26%; en Banca Telefónica se superan los 60.000 clientes, con un ascenso del 9%, y se supera en Sistemas de Pago, las 278.000 tarjetas operativas.

Eficiencia

Aún en el marco de inversiones expansivo -incremento del número de oficinas, canales complementarios, remodelación de la práctica totalidad de los puntos de venta y Servicios Centrales-, de nuevo en 2007 se avanza en el ratio de eficiencia, situándolo en el 34,29% desde el 37,59% con que se cerró 2006.

Expansión de Oficinas

Los objetivos marcados por las directrices estratégicas de la Entidad para el trienio 2006/2008 de tener en 2007 30 nuevas oficinas se ha saldado con 27 nuevas oficinas: 4 en Cataluña, 7 en Madrid, 1 en Aragón, 2 en las Islas Baleares, y 9 en la Comunidad Valenciana, otra en Navarra y por primera vez se abren oficinas en Málaga, concretamente 3.

El Banco de Valencia alcanza las 449 oficinas, doblando la Red existente cuando acometió su primer Plan Estratégico, hace ahora 10 años.

Financiera

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

La creación de la financiera era uno de los ejes del Plan Estratégico 2006/2008, junto con el Plan de Expansión de oficinas.

Adquiera nació con 6 millones de euros de capital social, que comparten el Banco con otros 6 socios y que se ha ampliado a 12 durante 2007; hoy ya atiende a 36 grupos comerciales de automoción, electrodomésticos y dermoestética, lo que supone 400 puntos de venta, con 11.000 clientes atendidos en el primer año de funcionamiento pleno, y más de 60 millones de euros en facturación, lo que ha supuesto anticipar en un año los objetivos de facturación que el Consejo había fijado para 2008.

Adquiera trabaja los 7 días de la semana, atendiendo ya el 50% de las operaciones vía la web de la compañía, 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 10 de las 17 Comunidades Autónomas Españolas.

Gestión de Patrimonios

A través de sus participadas NORDKAPP y ARCALIA -en las que el Banco tiene una participación del 30 y 22% respectivamente-, se ha incrementado notablemente la actividad, fundamentalmente a través de SICAV's, de los que en torno al 21% provienen de clientes y accionistas del Banco. Nordkapp supera los 600 millones de euros, y tras haber sido fundada en el segundo semestre de 2003, alcanza beneficios netos positivos por segundo año consecutivo, próximos al millón de euros.

EVOLUCIÓN DE CUOTAS DE MERCADO

Durante 2007 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		
		31/12/97	31/12/02	30/9/07	Δ 97-02	Δ 02-07	Δ 97-07
DEPÓSITOS	COMUNIDAD VALENCIANA	15'55	20'51	24'17	32%	18%	55%
	COMUNIDAD MURCIA	13'84	19'02	20'13	37%	6%	45%
	MADRID	-	0'15	0'20	-	33%	-
	ARAGÓN	-	0'71	1'41	-	98%	-
	ESPAÑA	1'13	1'65	2'66	46%	61%	135%
INVERSIONES	COMUNIDAD VALENCIANA	9'74	14'08	16'02	44%	14%	64%
	COMUNIDAD MURCIA	11'89	15'89	11'87	34%	-26%	0
	MADRID	-	0'58	0'71	-	22%	-
	ARAGÓN	-	2'09	2'70	-	29%	-
	ESPAÑA	1'09	1'74	2'25	59%	29%	106%

Banco de Valencia ya representa una cincuenteava parte -una cuota superior al 2%- del total de la Banca española, habiéndola más que duplicado en los últimos 10 años.

VOLUMEN DE NEGOCIO EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	31.12.07	31.12.06	VARIACIÓN	%
ACTIVO TOTAL	19.633	15.863	3.769	23'76%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (NETO)	17.448	13.931	3.517	25'25%
RECURSOS AJENOS	15.271	12.298	2.973	24'18%
OPERACIONES FUERA DE BALANCE (1)	1.127	1.103	24	2'23%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	16.399	13.401	2.998	22'37%
VOLUMEN DE NEGOCIO	33.848	27.332	6.516	23'84%

(1) Fondos de Inversión, Planes de Previsión y Gestión de Patrimonios.

CUENTA DE RESULTADOS PÚBLICA CONSOLIDADA
EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	31.12.07	31.12.06	VARIACIÓN	%
MARGEN INTERMEDIACIÓN	333’9	261	72’9	27’92%
MARGEN ORDINARIO	458’8	357’2	101’6	28’43%
MARGEN EXPLOTACIÓN	301’5	222’9	78’6	35’23%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	197’6	169’5	28’1	16’56%
RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	135’8	113’3	22’5	19’85%