

renta4

Junta General de Accionistas

Madrid, 30 de abril de 2009

Implicaciones de la crisis financiera para el sector de servicios de inversión



- Cambio del **foco (desde el producto hacia el servicio)**.
- **Desaparición de algunos conceptos** que se han demostrado falsos (productos sofisticados que aparentemente ofrecen rentabilidad sin riesgo, gestores estrella, modelos alternativos de inversión que prometen superar la disyuntiva riesgo rentabilidad,).
- **Cuestionamiento de la calidad de servicio de algunos grandes operadores** (problemas en banca privada).
- Mayores **costes regulatorios**.
- El **sector estaba sobredimensionado** y debe reducirse
- **Consolidación (necesidad de tamaño)**
- Etapa previsiblemente **larga** de **estabilización** del sector tras el “shock”

El objetivo de Renta 4 es liderar el previsible proceso de consolidación

Modelo de negocio

renta4

- **Especialización** en servicios de inversión, con enfoque **hacia la distribución, basado** en los **clientes y no** en los **productos**.
- Dirigido a **toda la gama de inversores** y en **todos los segmentos de productos-servicios** de inversión (intermediación, asesoramiento, gestión patrimonial, operaciones corporativas).
- Orientación a **largo plazo**
- **Modelo de ingresos** basado en las comisiones por servicios y no en la asunción de riesgos de balance o de cartera propia
- Creando una **marca reconocible** por el inversor, con acceso a través de una **red comercial amplia** con presencia en todo el territorio nacional y con un soporte operativo basado en una **plataforma tecnológica** muy potente
- Cultura de **control de riesgos**.
- Cultura de **austeridad y control de costes** que permite disfrutar de una gran eficiencia operativa

Cuenta de resultados 2008

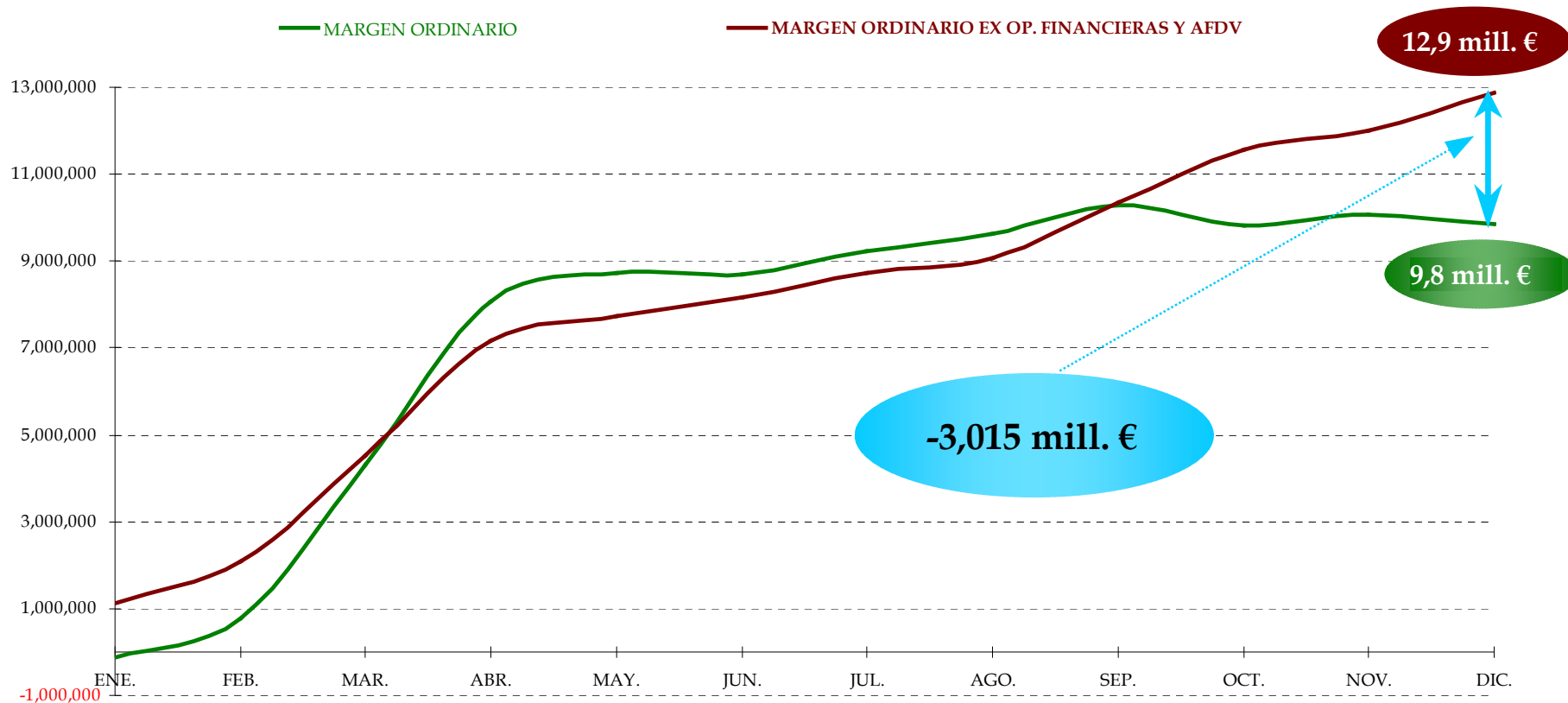
renta4

	2008	2007	%
Miles euros			
Ingresos	70.120	76.192	-8,0%
Comisiones percibidas	46.283	53.528	-13,5%
Intereses y rendimientos asimilados	19.959	18.529	7,7%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.878	4.135	-6,2%
Gastos	-26.608	-26.323	1,1%
Comisiones pagadas	-11.908	-12.661	-5,9%
Intereses y cargas asimiladas	-14.700	-13.662	7,6%
Resultado operaciones financieras y AFDV	-3.015	1.700	n.s
Costes explotación	-30.649	-30.169	1,6%
Gastos de personal	-15.644	-15.337	2,0%
Otros gastos generales administración	-12.702	-12.714	-0,1%
Amortización	-2.303	-2.118	8,7%
MARGEN ORDINARIO	9.848	21.400	-54,0%
Otras pérdidas y ganancias	-2.077	120	n.s
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	7.771	21.520	-63,9%
Impuesto sobre beneficios	-2.168	-6.189	-65,0%
RESULTADOS DEL PERIODO	5.603	15.331	-63,5%

En los resultados del ejercicio afectó de forma relevante los cargos extraordinarios y no recurrentes realizados en el último trimestre, recogidos en el epígrafe de "Resultados de Operaciones Financieras y AFDV". Excluidos estos el margen ordinario del ejercicio habría ascendido a 12,9 millones de euros.

Margen ordinario (ex - Op. Financieras y AFDV)

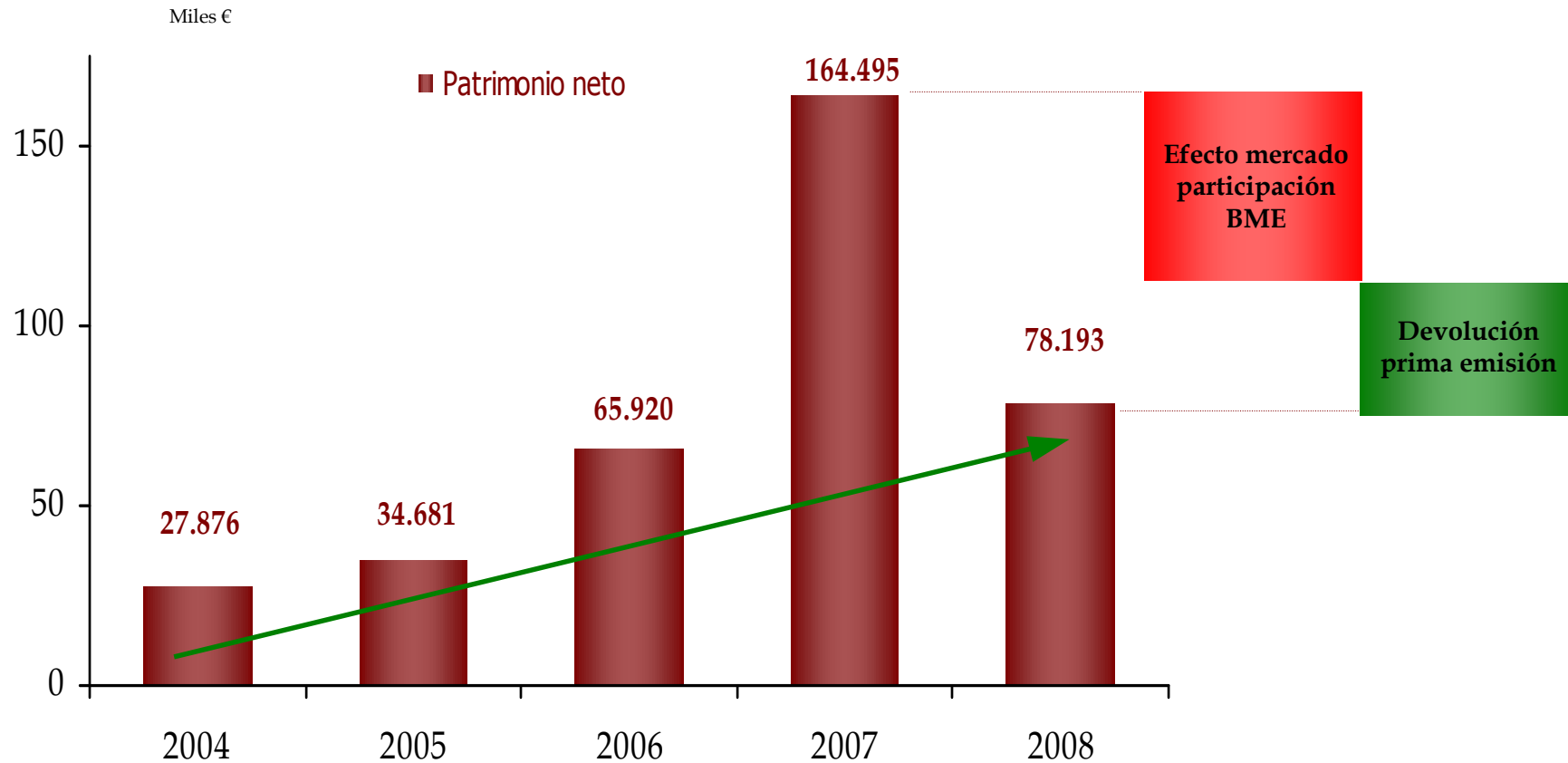
renta4



El margen ordinario fue creciendo de manera regular y sostenida durante 2008. Las operaciones financieras y AFDV, afectadas por las turbulencias financieras ocurridas en los mercados tuvieron un efecto distorsionador sobre la cuenta de resultados.

Fortaleza de balance

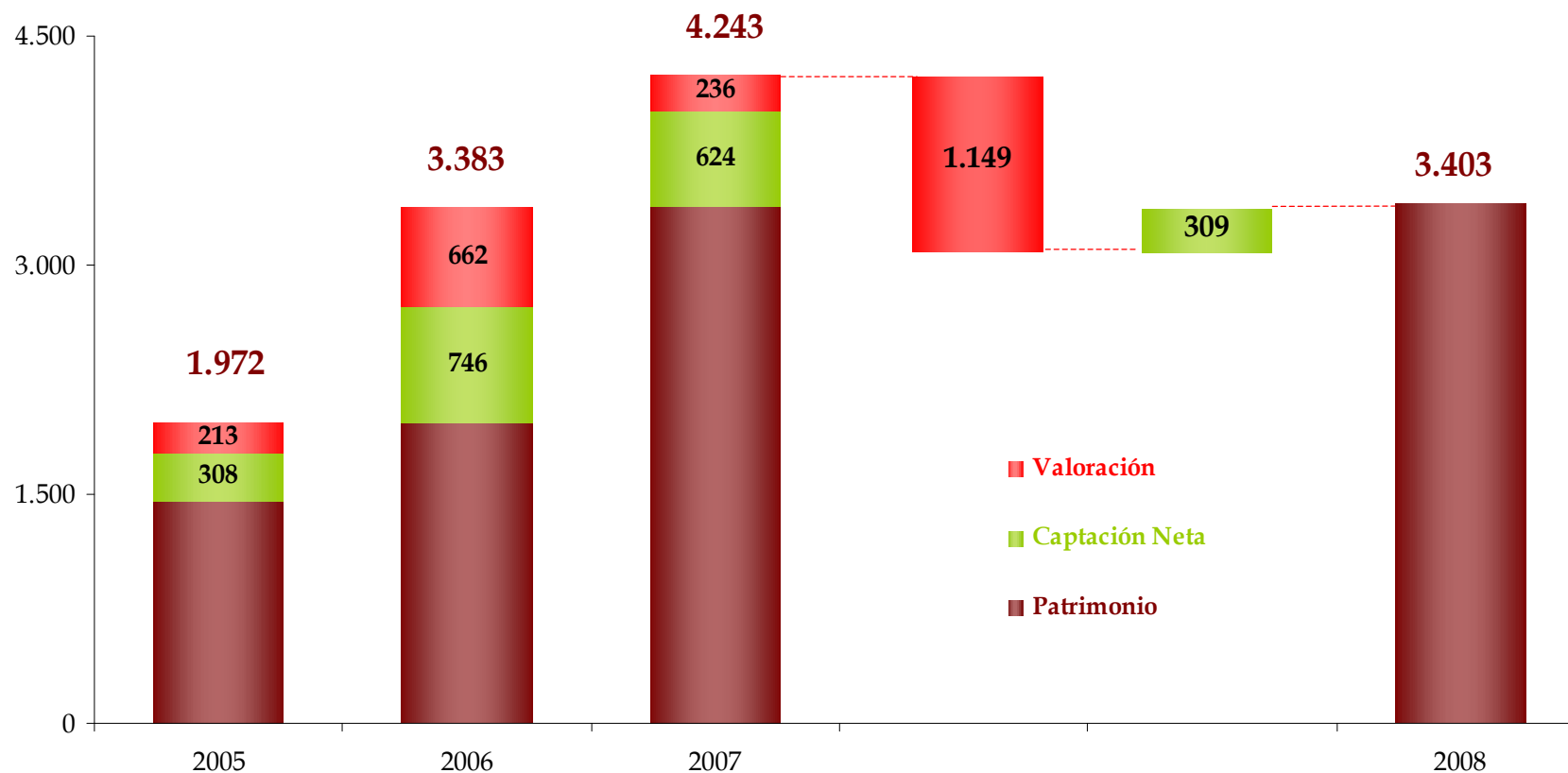
renta4



El efecto valoración y la posterior entrega a los accionistas de la participación que Renta 4 mantenía en Bolsas y Mercados Españoles (BME), hizo que el Patrimonio Neto descendiera en algo más de 86 millones de euros. Sin embargo, se mantiene la tendencia de fortalecimiento iniciada años atrás.

Evolución activos gestionados y administrados 2005-Dic. 08

renta4



La negativa evolución de los mercados, afectados por las turbulencias financieras ocurridas durante 2008, fue compensada parcialmente con la entrada de 309 millones de nuevo patrimonio de clientes.

Otros datos operativos

renta4

	Dic. 2008	Dic. 2007	%
Nº TOTAL DE CUENTAS	119.704	98.304	+21,8%

Nº DE OFICINAS 57 56 +1,8%

En abril se abrió una nueva oficina en Elche (mini branch), que representa un nuevo concepto dentro del modelo de negocio de Renta 4.

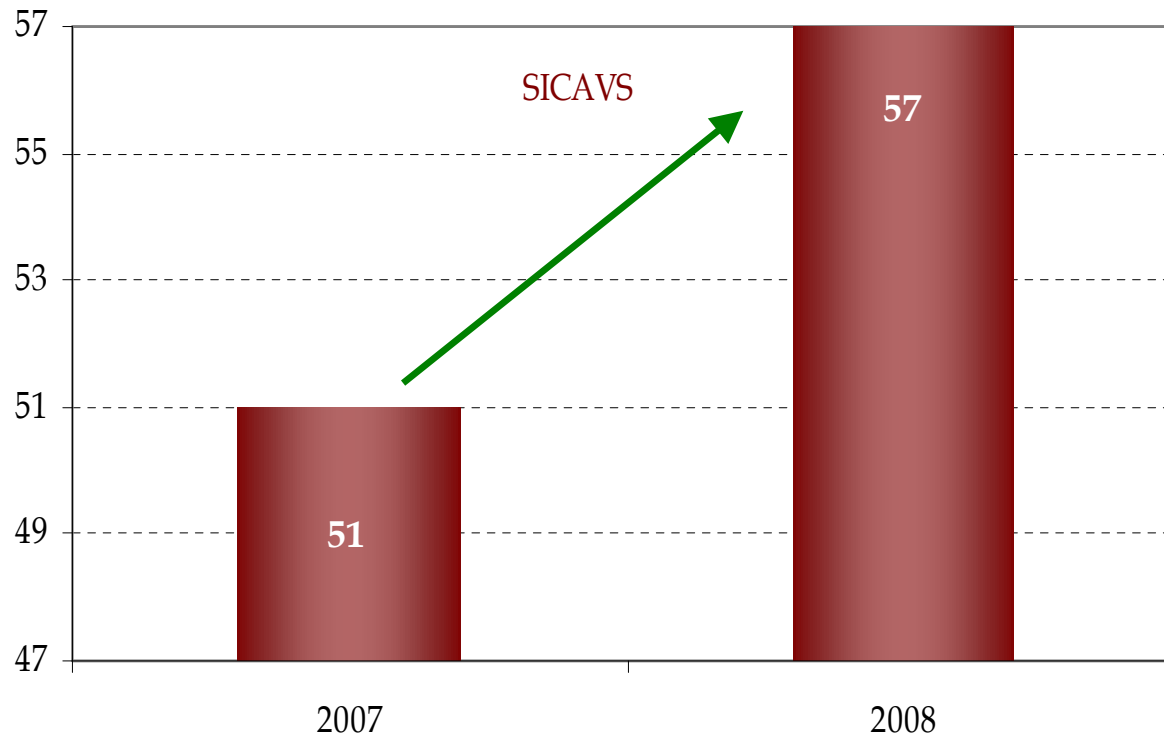
	Dic. 2008	Dic. 2007	%
NÚMERO TOTAL OPERACIONES	2.613.488	2.346.522	+11,4%
EFFECTIVO INTERMEDIADO	105.101 mill. €	97.516 mill.€	+7,7%

(*)Datos sólo para el tramo minorista

OPERACIONES CANAL ON-LINE	81%	77%	+4.0 p.p
INGRESOS CANAL ON-LINE	68%	60%	+8.0 p.p

Ganando cuota de mercado de los patrimonios medios/altos

renta4



Cuota de mercado

2008

+1,75%

2007

+1,67%

Fuente: Renta 4

Renta 4 ha aumentado su cuota de mercado en el segmento de patrimonios medios y altos, como lo evidencia el hecho de que ha crecido de forma significativa en el 2008 el número de SICAVs, pasando de 51 que había a finales de 2007 a las 57 actuales

Ranking medios/altos patrimonios

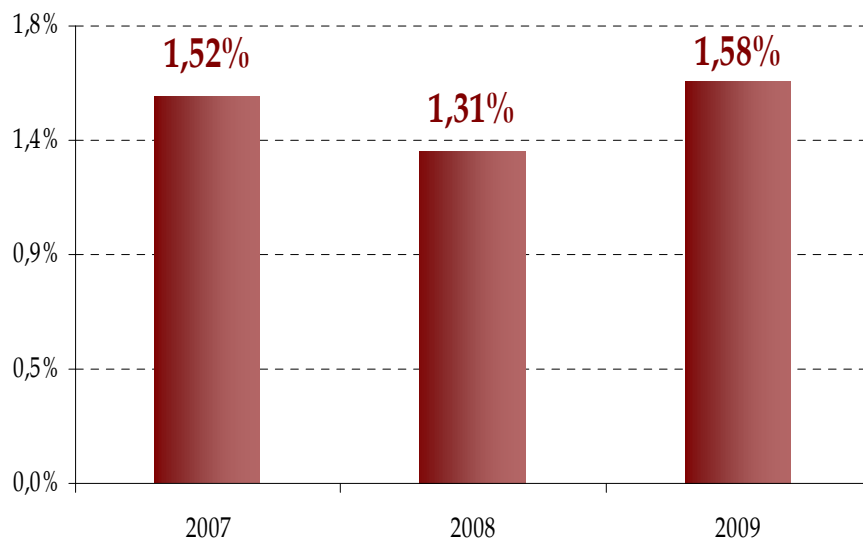
renta4

GRUPO	PATRIMONIO	CUOTA DE MERCADO
SANTANDER	4.357.212	16,91 %
BBVA	2.725.557	10,58 %
BCO. SABADELL	1.421.285	5,52 %
FORTIS	1.191.410	4,62 %
BANCAJA	1.185.840	4,60 %
BANKINTER	1.124.514	4,36 %
UBS	1.119.534	4,34 %
CREDIT SUISSE	1.013.388	3,93 %
LA CAIXA	883.793	3,43 %
GRUPO FERROVIAL	799.049	3,10 %
J.P.MORGAN CHASE	699.804	2,72 %
CAIXA TERRASSA	623.976	2,42 %
DEUTSCHE BANK	592.434	2,30 %
B. ESPIRITO SANTO	555.155	2,15 %
RENDA 4	467.399	1,81%
BCO. POPULAR	450.275	1,75 %
BESTINVER	404.226	1,57 %
BANCA MARCH	383.965	1,49 %
CAJA GUIPUZCOA	379.203	1,47 %
BARCLAYS BANK	358.158	1,39 %

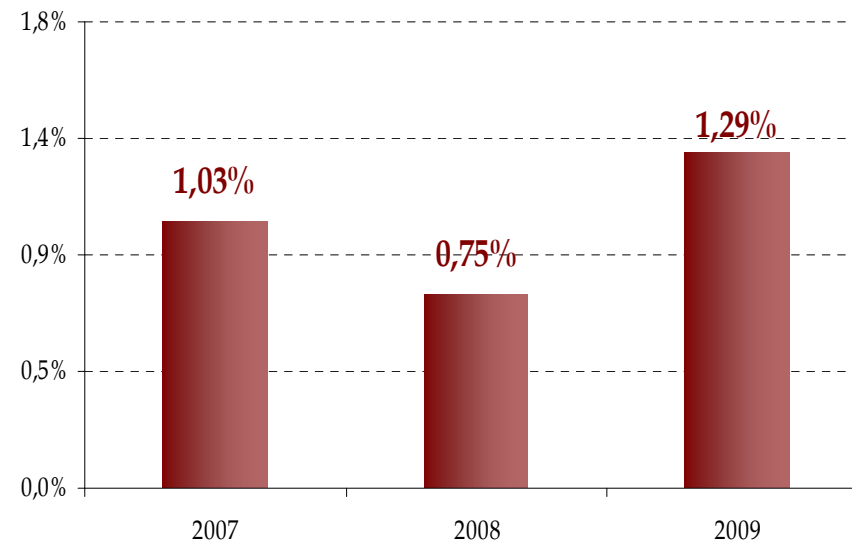
Fuente: Inverco 31 mar. 09

Cuota de mercado por operaciones y efectivo

renta4



Cuota por número operaciones

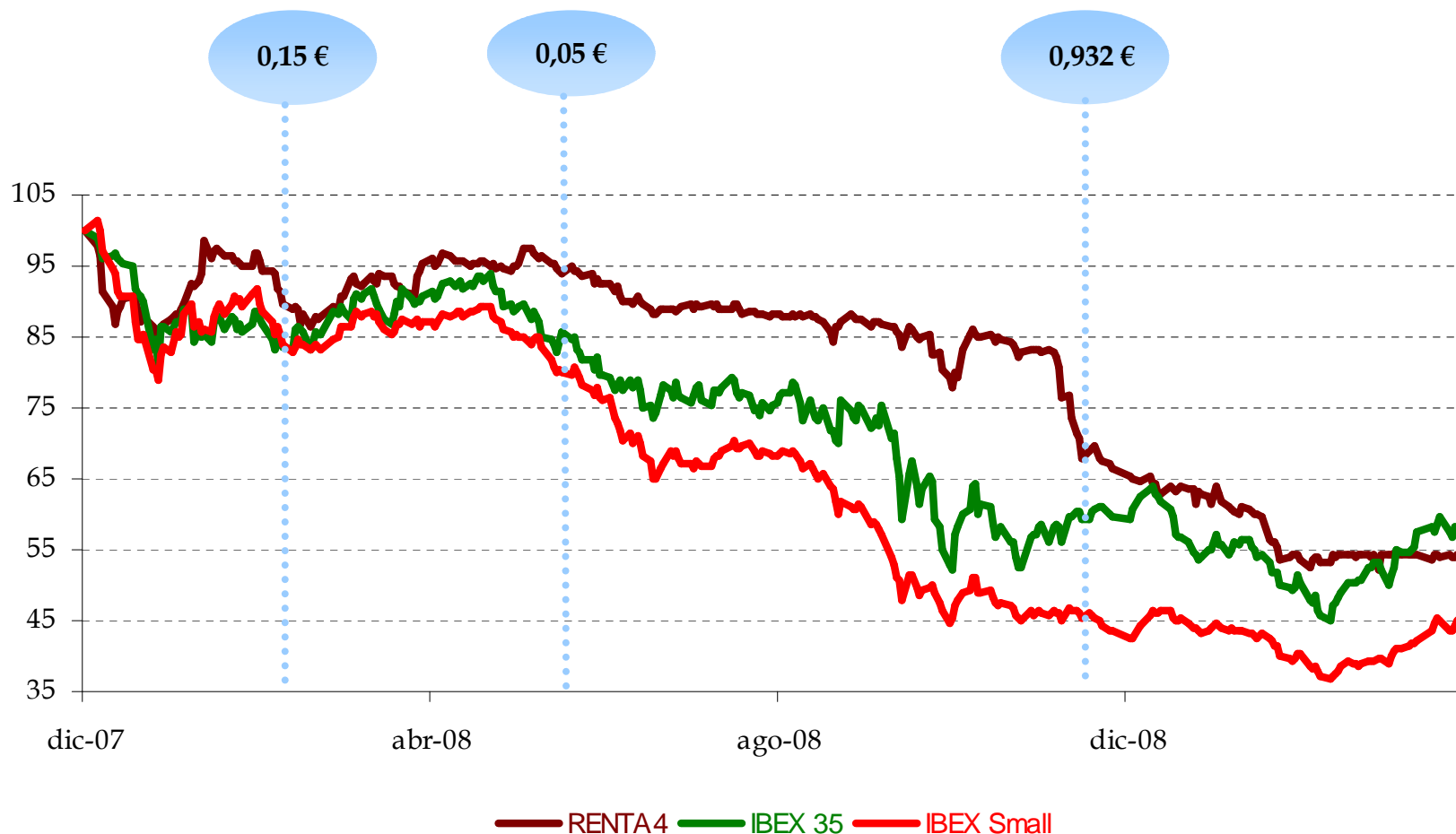


Cuota por efectivo contratado

Ganando cuota tanto en número de operaciones como en efectivo contratado

Evolución bursátil 2008 y política de dividendos

renta4



Durante 2008, Renta 4 repartió entre sus accionistas, vía dividendo y devolución de prima de emisión 1,132 euros por acción, lo que representa un yield del 15,7% respecto al precio medio del ejercicio.

CONTRATACIÓN MEDIA DIARIA

45.356 acciones

EFFECTIVO DIARIO

323.131 euros

EN 2008 CAMBIÓ DE MANOS

el 28,3% del capital

NÚMERO DE ACCIONISTAS

más de 7.300 accionistas
desde la salida a Bolsa

Contratación Media Small Caps

renta4

	1T 2009	2008
Rovi	308.213	682.253
Duro Felguera	220.466	547.792
Dinamia	191.546	350.406
Fersa	176.698	835.904
Amper	162.401	775.246
Corp. Dermoestética	139.215	694.512
Fluidra	86.689	407.135
Renta 4	78.497	323.131
Funespaña	72.751	52.091
Tecnocom	66.305	277.223
Sniace	66.179	601.308
Uralita	65.267	264.866
Vocento	61.545	1.745.177
Mecalux	61.480	823.591
Tavex Algodonera	58.854	90.023
Parquesol	54.357	737.778
Azkoyen	53.642	304.244

	1T 2009	2008
Codere	45.879	801.713
Natra	41.129	251.283
Indo	34.612	28.976
Unipapel	32.397	68.994
Befesa	30.804	68.411
CIE Automotive	28.663	341.739
Adolfo Dominguez	25.541	224.001
Reyal Urbis	25.169	1.422.561
Puleva Biotech	22.155	134.998
Nicolás Correa	21.150	96.361
B. Andalucía	17.187	52.337
Iberpapel	14.713	35.357
Inypsa	10.101	35.622
Lingotes Especiales	6.850	33.976
Bodegas Riojanas	5.473	10.021
Inbesos	4.680	36.625
Federico Paternina	3.418	10.876

Comparables europeos

renta4

	Capitalización Bursátil	Precio/Ingresos Netos		
		2008	2009E	2010E
Swissquote	460,8	6,4	7,0	6,2
Avanza Bank	263,1	5,7	6,2	5,5
Renta 4	178,2	4,4	4,7	4,2
BinckBank	592,9	4,0	4,1	3,7
Nordnet	227,2	3,6	3,7	3,5
Com Direct	842,1	2,8	3,0	2,8
Boursorama	456,4	2,2	2,2	2,0
DAB Bank	201,5	1,2	1,4	1,3
Media Sector		3,8	4,0	3,6

Fuente: ING

¿Que podemos esperar de 2009?

renta4

Lanzamiento de Renta 4 móvil

Nuevas tarifas adaptadas a nuestros clientes

Puesta en marcha del Plan MÁS+CERCA

renta4

Junta General de Accionistas

Madrid, 30 de abril de 2009